

LETNO POROČILO 2018

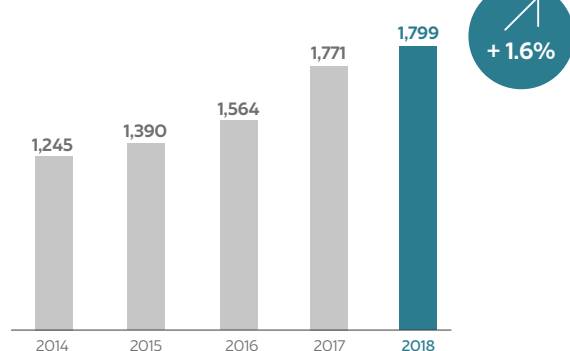
LETO,  
POSVEČENO  
NAŠIM  
STRANKAM



# V LETU 2018, RCI BANK AND SERVICES IZKAZUJE REKORDNO USPEŠNOST

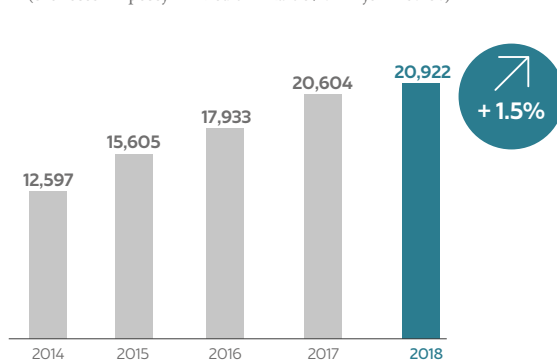
Kljub na splošno stabilnemu okolju so se izboljšali vsi ključni kazalniki RCI Bank and Services.

## Celotno število pogodb za vozila (v tisočih)

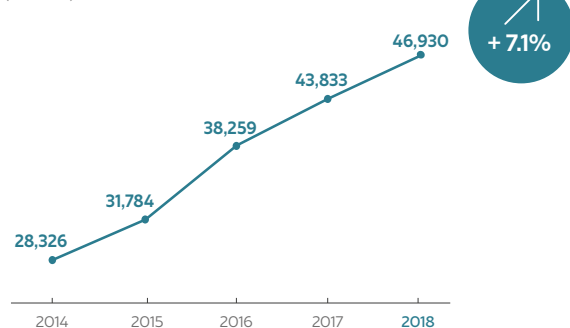


## Nova financiranja

(brez osebnih posojil in kreditnih kartic / v milijonih evrov)

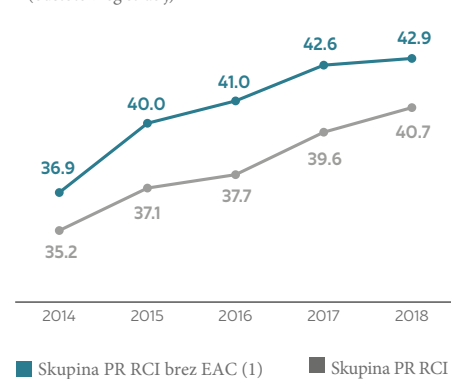


## Neto sredstva ob koncu leta (1) (v tisočih)



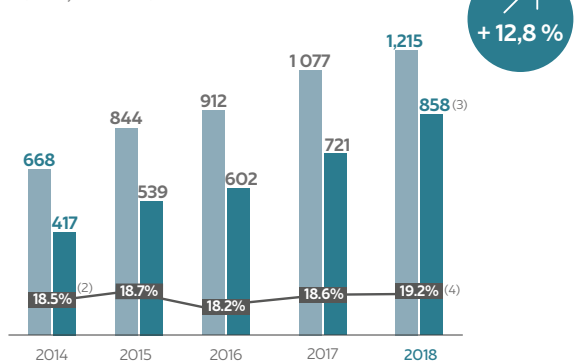
(1) Neto sredstva ob koncu leta: neto skupne neporavnane obveznosti + posli poslovnega najema brez amortizacije in oslabitve.

## Stopnja penetracije financiranja (odstotek registracij)



1 E.A.C.: Razen kapitalsko konsolidiranih (Turčija, Rusija, Indija)

## Rezultati (1) (v milijonih evrov)



■ Prihodki pred obdavčitvijo ■ Prihodki po obdavčitvi  
■ Donosnost kapitala (ROE) (delež družbenikov matične družbe)

(1) Konsolidirani računovodski izkazi za leto 2014 so bili preračunani po popravku, ki se nanaša na razpršenost zavarovalnih provizij pri RCI Banque S.A. Sucursal en Espana.

(2) ROE 2014 brez enkratnih postavk (-77 milijonov EUR).

(3) Na rezultat so vplivali prihodki od odloženega davka v višini 47 milijonov evrov.

(4) Brez upoštevanja vpliva 47 mio EUR odloženih davkov je ROE znašal 18,1%

Z ustreznostjo svojih prodajnih strategij in inovativnimi projekti, ki so bili uvedeni na vseh trgih, si skupina prizadeva za rast.



3.500

ZAPOSLENIH



36

DRŽAV



9

BLAGOVNIH ZNAMK



1,8

MILIJONOV NOVIH POGODB O FINANCIRANJU

+1.6% glede na 2017



20.9

MILIJARD EVROV V NOVIH POGODBAH O FINANCIRANJU

+1.5% glede na 2017



42.9%

FINANCIRANIH REGISTRACIJ<sup>(1)</sup>

+0.3 točk glede na 2017



4.8

MILIJONOV PRODANIH POGODB O STORITVAH

+11.1% glede na 2017



1.4

PRODANIH STORITEV NA VOZILO

+0.2 točk glede na 2017



355

TISOČ PRODANIH POGODB O FINANCIRANJU RABLJENIH VOZIL

+11.1% glede na 2017



44.4

MILIJARD EVROV V AKTIVNIH SREDSTVIH V POVPREČJU

+12.0% glede na 2017



1,215

MILIJONOV EVROV V PRIHODKIH PRED OBDAVČITVIJO

+12.8% glede na 2017



1.93

MILIJARD EVROV V NETO BANČNIH PRIHODKIH

+18.6% glede na 2017

(1) 42,9 %: nova vozila povezave / registracije novih vozil povezave. Obseg: RCI Bank and Services brez podjetij z metodo konsolidiranega kapitala.



2018

LETO V SLUŽBI  
BLAGOVNIH  
ZNAMK  
SKUPINE  
RENAULT  
IN DOSTOPA DO  
MOBILNOSTI

**Brazilijska: RCI Bank and Services podpira Renault pri spletni prodaji KWID... in pripravlja pred-analizo**

Banco RCI Brasil podpira Renault, da bi postopek nakupa postal bolj tekoč. S spletno stranjo K-Commerce Renault lahko kupci kupijo Renault KWID v samo nekaj klikih. In zahvaljujoč novi rešitvi za predhodno analizo podatkov o strankah je sklenitev pogodbe o financiranju zanesljivejša in preprostejša. P29



**Financiranje rabljenih vozil: zmagovalna strategija na zelo konkurenčnem trgu**

Strategija, ki je bila uvedena leta 2016 in je namenjena povečanju financiranja rabljenih vozil, daje rezultate. Trg rabljenih vozil je postal ključni steber RCI Bank and Services. P15

**RCI Bank and Services začenja financiranje mreže Nissanovih trgovcev v Argentini**

S projektom "Financiamiento Mayorista Nissan" naša argentinska hčerinska družba financira 23 prodajnih salonov v Nissanovi mreži, s čimer jih dodaja k 40 že financiranih prodajnih salonov Renault. P32



JANUAR



**RCI Finantare Romunija lansira celotno ponudbo Box za svoje maloprodajne in profesionalne stranke**

S strategijo Box - paketno ponudbo financiranja s storitvami - naša romunska hčerinska družba lansira izdelek za stranke Dacia, ki je edinstven na trgu. Rezultat: okrepljene storitve in še bolj zadovoljne stranke. P34

FEBRUAR

**Nizozemska: RCI Bank and Services združuje moči z Mitsubishi Motors, da bi strankam zagotovila storitve avtomobilskega financiranja**

RCI Financial Services B.V. ponuja celovito paleto storitev, ki se tržijo pod blagovno znamko Mitsubishi Motors Financial Services za financiranje zalog in nakup novih in rabljenih vozil.

MAREC



**Ustvarjanje RFI**

Ustvarjeno za odzivanje na nove potrebe strank, ki iščejo širitev voznega parka. Renault Fleet International (RFI) je skupni subjekt Skupine Renault in RCI Bank and Services. Razvija prilagojene ponudbe, vključno s povezanimi storitvami in izobraževanjem o mobilnosti.

VEČ KOT EDEN OD TREH AVTOMOBILOV, KI JIH PRODA SKUPINA RENAULT, SE PRODA PROFESIONALNIM STRANKAM ZA NAMEN »VOZNEGA PARKA«.



**Novi prostori, ki spodbujajo soustvarjanje**

Sedež RCI Bank and Services v Franciji, kot tudi prostori njenih italijanskih in argentinskih hčerinskih družb so bili preseljeni, da bi zaposlenim zagotovili prijetne delovne prostore, ki so ugodnejši za sodelovanje in inovacije. P37



**25 %**

POVEČANJE TRGA  
»DOLGOROČNEGA  
NAJEMA« NA  
NIZOZEMSKEM  
VSAKO LETO.



**Naša hčerinska družba uvaja  
"dolgoročni najem" na  
Nizozemskem**

Ponudba, ki nagovarja maloprodajne stranke blagovnih znamk povezave, ki iščejo celovito storitev, vključuje zakup, avtomobilsko zavarovanje, vzdrževanje in obrabne dele, podaljšanje garancije, pomoč in davke. Vse, kar mora stranka storiti, je upravljanje porabe goriva.

**72,000**  
UPORAB TAKSIJEV  
IN PODJETIJ PHV



**RCI Bank and Services pridobila 75-odstotni delež v iCabbi**

Zahvaljujoč programski opremi iCabbi, taksiji in podjetja PHV lahko v realnem času izračunajo poti svojih strank in razpoložljivost svojih voznikov, s čimer optimizirajo svoj vozni park. Za spremljanje svoje poslovne dejavnosti lahko uporabijo tudi orodje za poročanje iCabbi.

APRIL

MAJ

JUNIJ



**"SPARK": pospeševanje  
kulture preobrazbe skupine**

RCI Bank and Services začneja SPARK, program za ustvarjanje kulture inovacij, ki temelji na temah, povezanih s svojimi podjetji in pričakovanji strank. Izziv je spodbuditi ustvarjalnost ekip in s tem podpreti prilagajanje nenehno spreminjajočemu se okolju.

P42



**24**

**HČERINSKIH  
DRUŽB JE  
GDPR  
VKLJUČILO  
V VSE SVOJE  
PROCESE.**

**Naše ekipe se mobilizirajo za začetek  
veljavnosti GDPR <sup>(1)</sup>**

Da bi se prilagodili novi uredbi, je RCI Bank and Services septembra 2017 imenovala pooblaščenno osebo za varstvo podatkov, ki je zadolžena za zagotavljanje skladnosti podjetja s francoskim organom za varstvo podatkov, CNIL, in podporo ekipam v vseh državah.

<sup>(1)</sup> Splošna uredba o varstvu podatkov



### Natančnejše cene po vsem svetu zahvaljujoč poglobljeni analizi vsake pogodbe

Naše ekipe še naprej uvajajo rešitev za analizo ključnih podatkov, vključno z maržo na pogodbo, ki jo omogoča razvoj novih tehnologij. Cilj je čim bolj natančno oblikovati cene naših ponudb, zahvaljujoč poglobljeni analizi vsake pogodbe. P25



20 %

DELEŽ VOŽENJ E-CO V SKUPNEM OBSEGU MARCEL VOŽENJ V ŠTIRIH MESECIH AKTIVNOSTI. **Marcel lansira e.co, prvo serijo vozil, ki jih vozijo šoferji, ki je 100%, cenovno dostopna in okolju prijazna**

Naša hčerinska družba Marcel predlaga inovativno rešitev za PHV: vozni park električnih vozil, ki ga sestavljajo predvsem Renault ZOE za brezemisijske in tihe vožnje, ki se začnejo pri 5 €.



### Preoblikovanje vodstvene kulture z Renault Way Team Experience

Skupina Renault je v okviru Renault Way predstavila Renault Way Team Experience, program vodstvenega usposabljanja v ekipah, ki spodbuja sodelovanje in učinkovitost vseh zaposlenih. V banki RCI Bank and Services so se seminarja najprej udeležili višji vodstveni delavci. P44

JULIJ

AVGUST

SEPTEMBER

### Z družbo France Digitale je RCI Bank and Services v središču zagonskega ekosistema

Preko sodelovanja z eno glavnih start-up organizacij v Evropi povezujemo ekosistem start-upov, investorjev, velikih partnerskih skupin in javnih institucij.



3,000

FRANCOSKIH IN EVROPSKIH PODJETNIKOV IN VLAGATELJEV (VKLJUČNO Z RCI BANK AND SERVICES) SE JE 25. SEPTEMBRA SESTALO NA DNEVU FRANCE DIGITALE V PARIZU.



### RCI Bank and Services in Renault Spain predstavljata YOU Rent, lizing rešitev za popolno brezskrbnost

strank Renault Spain, ki imajo koristi od ponudbe, zasnovane za vse tiste, ki iščejo brezskrbno doživetje vožnje: YOU Rent. Ponudba vključuje zavarovanje, vzdrževanje, pomoč pri okvari, popravilo in zamenjavo vozila, ne da bi stranka morala zapustiti svoj dom. P19



### Izboljšanje uporabniške izkušnje z avtomatiziranimi spletnimi pogovori

V Braziliji, Franciji in Južni Koreji banka RCI Bank and Services razvija klepetalne robote na vseh terminalih. Virtualni stik v realnem času komunicira s strankami in jim pomaga pri informacijah, dokumentih, simulacijah in plačilih.



### Združeno kraljestvo: RCI Financial Services podpira uvedbo Dacia Buy Online

Od konca oktobra 2018 so kupci Dacie lahko kupili novo vozilo 100% na spletu na spletni strani Dacia Buy Online - prvič na trgu Združenega kraljestva.

P22

### Vozni park: Lokacija DIAC uvaja nov 100-odstotno prilagodljiv portal v Franciji

Lokacija DIAC je ustvarila nov portal za profesionalne stranke, ki jim omogoča dostop do ključnih informacij (pogodba, vzdrževanje, poraba goriva, stroški) za optimizirano upravljanje njihovega voznega parka.

P26



### MyPCP.ie: inovativna storitev za maloprodajne stranke

Decembra 2018 je RCI Bank and Services Ireland uvedla spletno stran MyPCP.ie, ki strankam pomaga pri postopku odločanja, tako da jim zagotavlja jasne in zanesljive informacije o sistemu. Pomaga jim pri odločanju o možnostih ob izteku pogodbe.

P18

OKTOBER

NOVEMBER

DECEMBER



### RCI Bank and Services, novi sponzor ESCP-Europe instituta Jean-Baptiste Say

Skozi sponzorstvo skupina kuje tesnejše vezi z bazenom nadarjenih posameznikov, ki so navdušeni nad novimi tehnologijami in novim vedenjem potrošnikov, vključno z ekonomijo delitve in množičnim izvajanjem.

13.200

ČLANOV,  
ŠTEVILO  
STRANK, KI  
UPORABLJAJO  
WHATSAPP  
MAROKO. 50% JIH  
JE EKONOMSKO  
AKTIVNIH.

### RCI Finance Maroko se zanaša na WhatsApp, da bi svojim strankam zagotovil hitre in prilagojene storitve

Hčerinska družba ustanovi poseben klub na WhatsAppu za stranke Renault in Dacia. Vsaka stranka lahko zahteva predčasno odplačilo posojila, potrdilo o neporavnem stanju posojila, vnese spremembo naslova... neposredno prek aplikacije.

P21





# KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2, avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris-La Défense Cedex

**ERNST & YOUNG Audit**  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

## POROČILO REVIZORJEV O KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018

Letni skupščini delničarjev RCI Banque S.A.,

### Mnenje

V skladu z zaupanjem, ki nam ga je podelila vaša letna skupščina, smo revidirali priložene konsolidirane računovodske izkaze RCI Banque za leto, ki se je končalo 31. 12. 2018.

Po našem mnenju konsolidirani računovodski izkazi dajejo resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti ter finančnega položaja skupine na dan 31. 12. 2018 in rezultatov njenega poslovanja za leto, ki se je takrat končalo, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Zgoraj navedeno revizijsko mnenje je v skladu z našim poročilom Revizijski komisiji.

### Podlaga za mnenje

#### *Revizijski okvir*

Revizijo smo izvedli v skladu s strokovnimi standardi, ki veljajo v Franciji. Menimo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Naše odgovornosti v skladu s temi standardi so podrobneje opisane v razdelku o odgovornostih revizorjev za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v našem poročilu.

#### *Neodvisnost*

Revizijski posel smo izvedli v skladu s pravili o neodvisnosti, ki veljajo za nas, za obdobje od 1. 1. 2018 do datuma našega poročila in zlasti nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 ali francoskega etičnega kodeksa (code de deontologie) za revizorje.

### Poudarek na Zadevah

Opozarjamo vas na naslednjo zadevo, opisano v opombi 3.A za konsolidirane računovodske izkaze v zvezi s spremembami računovodskih usmeritev, ki opisujejo uporabo MSRP 9 »Finančni instrumenti« s 1. januarjem 2018. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ostaja nespremenjeno.

### Utemeljitev ocen - ključne revizijske zadeve

V skladu z zahtevami členov L.823-9 in R.823-7 francoskega trgovinskega zakonika (Code de Commerce), ki se nanašajo na utemeljitev naših ocen, vas obveščamo o ključnih revizijskih zadevah v zvezi s tveganji bistvenih napačnih navedb, ki so bile po naši strokovni presoji najpomembnejše pri naši reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja in kako smo ta tveganja obravnavali.

Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih, o posameznih postavkah konsolidiranih računovodskih izkazov pa ne podajamo ločenega mnenja.

#### Ključna revizijska zadeva

Vaše podjetje knjiži rezervacije za kritje tveganja neizterjave posojil, odobrenih strankam. Od 1. januarja 2018 vaša družba uporablja MSRP9 "Finančni instrumenti", ki opredeljuje zlasti novo metodologijo za ocenjevanje rezervacij na podlagi pričakovanih kreditnih izgub pri zdravih stanjih (skupina tveganja 1), stanjih s pomembnim povečanjem tveganja od začetnega pripoznanja (skupina tveganja 2) in stanjih, ki so delinkventna/ neplačana (skupina tveganja 3) in ne več le za učinkovito dokazano kreditno tveganje.

Posledice prve uporabe MSRP 9 so podrobneje opisane v poglavju 3.A Pojasnila h konsolidiranemu računovodskemu izkazu. Vpliv na kapital skupine na dan 01.01.2018 je znašal 128 mio €, od tega 121 mio € v povezavi z oslabitvijo pričakovanih kreditnih izgub (brez odloženega davka).

Dejansko gre ocena kreditne oslabitve iz modela rezervacij kreditnih izgub v model rezervacij za pričakovane kreditne izgube, kot je navedeno v zgoraj navedenem oddelku.

Začetno uporabo tega standarda s 1. januarjem 2018 in njegovo izvajanje z 31. decembrom obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo zaradi pomembnosti terjatev do prebivalstva in veletrgovcev v bilanci stanja banke, uporabe številnih parametrov in predpostavk v modelih izračuna ter uporabe presoje pri določanju modelov in predpostavk, ki se uporabljajo za oceno pričakovanih kreditnih izgub.

#### Naš revizijski odziv

V okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov vaše družbe je naše delo obsegalo predvsem:

- preučitev metodoloških načel, ki se uporabljajo za strukturiranje modela, da se preveri njihova skladnost s ključnimi vidiki z načeli MSRP 9;
- ocenjevanje dejanskega upravljanja za odobritev parametrov in ključnih predpostavk, ki se uporabljajo za te modele ali se uporabljajo za pregled izgub v obračunskem obdobju (testiranje za nazaj);
- izvajanje ocene ključnih kontrol, programske opreme IT, knjiženja maloprodajnih in veleprodajnih kreditnih portfeljev ter razdelitve na terjatve na skupine tveganja. Zajema tudi kakovost vmesnika IT aplikacije, ki se uporablja za izračun pričakovanih kreditnih izgub. Našim revizijskim ekipam so pomagali strokovnjaki iz naših revizijskih podjetij, specializirani za revizijo informacijskih sistemov in modelov kreditnega tveganja;
- glede obsega prodaje na drobno:
  - testiranje točnosti vključenih parametrov za reprezentativni vzorec maloprodajnih kreditov, ki služijo za izračune "verjetnosti neplačila" in "izgube ob neplačilu", tako da se jih poveže s povezanimi pogodbami;
  - ponovna izvedba izračuna »Pričakovane kreditne izgube« na istem vzorcu ob otvoritvenem finančnem stanju leta 2018 in finančnem stanju 31. oktobra ter izvedba analitičnih postopkov o razvoju »Pričakovane kreditne izgube« do 31. decembra 2018;
- glede obsega veleprodaje:
  - preverjanje popolnosti podatkov RCI G6 in zagotavljanje točnosti vključenih parametrov, ki služijo za izračune »Verjetnosti neplačila« in »Izgube ob neplačilu«, tako da se jih poveže s povezanimi pogodbami;
  - ponovna izvedba izračuna »Pričakovane kreditne izgube« za francoske dejavnosti v začetnem finančnem stanju leta 2018 in potrditev popolnosti podatkov o veleprodajnih kreditih za obseg RCI G6 na dan 31. decembra 2018;
- ovrednotenje metodologije, ki se uporablja za določanje „v prihodnost usmerjenega“ učinka, vključno s predpostavkami, ki se uporabljajo za določitev makroekonomskih scenarijev, za merjenje tehtanja teh scenarijev in njihovih vplivov na parametre tveganja;
- vodenje analitičnih postopkov o razvoju terjatev na drobno in debelo ter s tem povezanih rezervacij za kreditno tveganje iz enega poslovnega leta v drugo;
- oceno točnosti informacij, razkritih v Pojasnilu 6 h konsolidiranim računovodskim izkazom.

## Specifična preverjanja

Kot zahtevajo francoski zakoni in predpisi, smo v skladu s strokovnimi standardi, ki veljajo v Franciji, preverili tudi informacije, ki se nanašajo na skupino, predstavljene v poročilu posloводства upravnega odbora.

Ni nam potrebno poročati o poštenu predstavitvi in skladnosti s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

## Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

### *Imenovanje revizorjev*

Za zakonita revizorja RCI Banque S.A. smo bili imenovani na letni skupščini 22. maja 2014 za KPMG S.A. in 27. junija 1980 za ERNST & YOUNG Audit.

Na dan 31.12.2018 sta bila KPMG S.A. in ERNST & YOUNG Audit v 5. in 39. letu skupnega neprekinjenega delovanja.

## Odgovornosti posloводства in tistih, ki so zadoženi za upravljanje konsolidiranih računovodskih izkazov

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, in za takšen notranji nadzor, kot ga določi posloводство, da se omogoči priprava konsolidiranih računovodskih izkazov, v katerih ni pomembnih napačnih navedb zaradi goljufije ali napake.

Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov je posloводство odgovorno za ocenjevanje sposobnosti družbe, da nadaljuje poslovanje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo računovodske osnove delujočega podjetja, razen če se pričakuje, da bo podjetje likvidirano ali prenehalo poslovati.

Revizijska komisija je odgovorna za spremljanje procesa finančnega poročanja in učinkovitosti sistemov notranje kontrole in obvladovanja tveganj ter po potrebi notranje revizije v zvezi z računovodskimi postopki in postopki finančnega poročanja.

Konsolidirane finančne izkaze je potrdil svet direktorjev.

## Odgovornosti zakonitih revizorjev za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

### *Cilji in revizijski pristop*

Naša naloga je, da izdamo poročilo o konsolidiranih računovodskih izkazih. Naš cilj je pridobiti razumno zagotovilo o tem, da konsolidirani računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb. Razumno zagotovilo je visoka raven zagotovila, vendar ne zagotavlja, da bo revizija, opravljena v skladu s poklicnimi standardi, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz goljufije ali napake in se štejejo za pomembne, če se lahko pričakuje, da bodo posamično ali skupaj vplivale na ekonomske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Kot je določeno v členu L.823-10-1 francoskega trgovinskega zakonika (Code de Commerce), naša zakonsko predpisana revizija ne vključuje zagotovila o sposobnosti preživetja podjetja ali kakovosti upravljanja poslov podjetja.

Kot del revizije, ki se izvaja v skladu s strokovnimi standardi, ki veljajo v Franciji, zakoniti revizor ves čas revizije strokovno presoja in poleg tega:

- Opredeli in oceni tveganja pomembne napačne navedbe konsolidiranih računovodskih izkazov, bodisi zaradi goljufije ali napake, oblikuje in izvaja revizijske postopke, ki se odzivajo na ta tveganja, ter pridobi revizijske dokaze, ki se štejejo za zadostne in primerne za pripravo podlage za njegovo mnenje. Tveganje, da se ne odkrije bistvena napačna navedba, ki je posledica goljufije, je večje kot pri tisti, ki je posledica napake, saj lahko goljufija vključuje tajno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali razveljavitev notranjega nadzora;
- Pridobi razumevanje notranje kontrole, ki je pomembna za revizijo, da se oblikujejo revizijski postopki, ki so primerni glede na okoliščine, vendar ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranje kontrole;
- Ovrednoti ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev ter razumnost računovodskih ocen in z njimi povezanih razkritij posloводства v konsolidiranih računovodskih izkazih;
- Ocenjuje ustreznost uporabe računovodske podlage delujočega podjetja s strani posloводства in na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov, ali obstaja pomembna negotovost v zvezi z dogodki ali pogoji, ki lahko povzročijo znaten dvom v sposobnost podjetja, da nadaljuje poslovanje v delujočem podjetju. Ta ocena temelji na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma njegovega revizijskega poročila. Vendar pa lahko prihodnji dogodki ali pogoji povzročijo, da podjetje preneha delovati kot delujoče podjetje. Če revizor ugotovi, da obstaja pomembna negotovost, mora v revizijskem poročilu opozoriti na povezana razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če taka razkritja niso zagotovljena ali neustrezna, spremeniti mnenje, izraženo v njih;

- Ovrednoti celotno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov in oceni, ali ti izkazi predstavljajo z njimi povezane transakcije in dogodke na način, ki omogoča pošteno predstavitev;
- Pridobi zadostne ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami podjetij ali poslovnimi dejavnostmi znotraj skupine, da izrazi mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Revizor je odgovoren za usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije konsolidiranih računovodskih izkazov ter za mnenje, izraženo o teh konsolidiranih računovodskih izkazih.

### *Poročilo revizijski komisiji*

Revizijski komisiji predložimo poročilo, ki vsebuje zlasti opis obsega revizije in izvedenega revizijskega programa ter rezultate revizije ur. Poročamo tudi o morebitnih pomembnih pomanjkljivostih pri notranjem nadzoru v zvezi z računovodskimi postopki in postopki računovodskega poročanja, ki smo jih opredelili.

Naše poročilo Revizijski komisiji vključuje tveganja bistvenih napačnih navedb, ki so bile po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve, ki jih moramo opisati v tem revizijskem poročilu.

Revizijskemu odboru zagotavljamo tudi izjavo iz člena 6 Uredbe (EU) št. 537/2014, ki potrjuje našo neodvisnost v smislu pravil, ki se uporabljajo v Franciji, kot so določena zlasti v členih L.822-10 do L.822-14 francoskega trgovinskega zakonika (Code de Commerce) in v francoskem etičnem kodeksu za revizorje (code de deontologie). Kadar je to primerno, se z Revizijskim odborom pogovorimo o tveganjih, za katera se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in s tem povezanih zaščitnih ukrepov.

Pariz-La Defense, 14. marec 2019

Revizorji

KPMG S.A.  
Valery Fousse

ERNST & YOUNG Audit  
Luc Valverde

## KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

SREDSTVA - v milijonih evrov	Pojasnila	12/2018	12/2017
Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah	2	2,040	1,303
Izvedeni finančni instrumenti	3	123	123
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, in druga finančna sredstva	4		1,287
Finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	4	902	
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	4	166	
Terjatve kreditnih institucij po odplačni vrednosti	5	1,033	1,124
Posojila in predujmi po odplačni vrednosti za stranke	6 in 7	46,587	43,430
Kratkoročne terjatve za davek	8	26	36
Odložene terjatve za davek	8	145	112
Davčne terjatve, razen za odmerjeni davek na dohodek	8	208	231
Prilagoditveni računi in razna sredstva	8	953	1,009
Finančne naložbe v pridružene družbe in skupna podjetja	9	115	102
Transakcije poslovnega najema	6 in 7	974	839
Opredmetena in neopredmetena dolgoročna sredstva	10	39	29
Dobro ime	11	83	84
<b>SREDSTVA SKUPAJ</b>		<b>53,394</b>	<b>49,709</b>

OBVEZNOSTI IN KAPITAL - v milijonih evrov	Pojasnila	12/2018	12/2017
Centralne banke	12.1	2,500	2,500
Izvedeni finančni instrumenti	3	82	118
Obveznosti do kreditnih institucij	12.2	2,431	2,444
Obveznosti do strank	12.3	16,781	15,844
Dolžniški vrednostni papirji	12.4	23,509	21,339
Kratkoročne obveznosti za davek	14	124	108
Odložene obveznosti za davek	14	472	422
Obveznosti za davke razen za odmerjeni davek na dohodek	14	24	28
Prilagoditveni računi in razna sredstva	14	1,543	1,632
Rezervacije	15	148	124
Zavarovalno tehnične rezervacije	15	460	418
Podrejeni dolg – obveznosti	17	13	13
Lastniški kapital		5,307	4,719
- Od tega lastniški kapital – lastniki obvladujočega podjetja		5,262	4,684
<i>Osnovni kapital in pripadajoče rezerve</i>		814	814
<i>Konsolidirane rezerve in druge</i>		3,923	3,421
<i>Nerealizirani ali odloženi dobički in izgube</i>		(333)	(272)
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>		858	721
- Od tega lastniški kapital - neobvladujoči deleži		45	35
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI IN KAPITAL</b>		<b>53,394</b>	<b>49,709</b>

## KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

V milijonih evrov	Pojasnila	12/2018	12/2017
Obresti in podobni prihodki	25	2,095	1,992
Odhodki za obresti in podobni odhodki	26	(702)	(769)
Prihodki od pristojbin in provizij	27	545	492
Stroški pristojbin in provizij	27	(213)	(209)
Čisti dobički (izgube) iz finančnih instrumentov po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	28	(31)	18
Čisti dobički (izgube) iz naslova vrednostnih papirjev AFS in drugih finančnih sredstev			(4)
Prihodki drugih dejavnosti	29	977	808
Stroški drugih dejavnosti	29	(741)	(700)
<b>Čisti bančni prihodki</b>		<b>1,930</b>	<b>1,628</b>
Splošni poslovni odhodki	30	(565)	(514)
Amortizacija in izgube zaradi oslabitve opredmetenih in neopredmetenih sredstev		(10)	(8)
<b>Bruto donos iz poslovanja</b>		<b>1,355</b>	<b>1,106</b>
Stroški tveganja	31	(145)	(44)
<b>Prihodki od obratovanja</b>		<b>1,210</b>	<b>1,062</b>
Delež v čisti (dobičkonosni) izgubi pridruženih družb in skupnih podjetij	9	15	15
Dobički, zmanjšani za izgube pri dolgoročnih sredstvih			
Vpliv dobička in izgube za podrejene družbe v hiperinflacijskih razmerah		(10)	
<b>Prihodki pred obdavčitvijo</b>		<b>1,215</b>	<b>1,077</b>
Davek na dohodek	32	(333)	(329)
<b>NETO PRIHODEK</b>		<b>882</b>	<b>748</b>
Od tega neobvladujoči deleži		24	27
Od tega lastniki matičnega podjetja		858	721
<b>Čisti dohodek na delnico <sup>(1)</sup> v eurih</b>		<b>857.80</b>	<b>720.85</b>
<b>Razredčeni dobiček na delnico v eurih</b>		<b>857.80</b>	<b>720.85</b>

(1) Neto dohodek - Lastniki obvladujočega podjetja v primerjavi s številom delnic

## KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>NETO PRIHODEK</b>	<b>882</b>	<b>748</b>
Aktuarske razlike pozaposlitvenih koristi	2	(1)
<i>Skupaj postavke, ki ne bodo pozneje preračunane v poslovni izid</i>	2	(1)
Nerealizirani izkaz uspeha za instrumente varovanja denarnih tokov pred tveganjem	3	(2)
Nerealizirani izkaz uspeha za finančna sredstva		1
Tečajne razlike	(65)	(78)
<i>Skupaj postavke, ki bodo pozneje preračunane v poslovni izid</i>	(62)	(79)
Drugi vseobsegajoči donos	(60)	(80)
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS</b>	<b>822</b>	<b>668</b>
Od tega vseobsegajoči donos, ki ga je mogoče pripisati neobvladujočim deležem	25	22
Od tega vseobsegajoči donos, ki ga je mogoče pripisati lastnikom obvladujočega podjetja	797	646

## KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA LASTNIŠKEGA KAPITALA

V milijonih evrov	Osnovni kapital	Atributne rezerve	Konsolid. rezerve	Prilagoditev pretvorbe	Nerealizirani ali odloženi poslovni izid	Čisti dobiček (delničarji matične družbe)	Kapital (delničarji matične družbe)	Kapital (neobvladuj oči deleži)	Skupaj konsolidirani kapital
	(1)	(2)		(3)	(4)				
<b>Kapital na dan 31. 12. 2016</b>	100	714	2.827	(175)	(22)	602	4.046	14	4.060
Odobritev čistega dobička preteklega leta			602			(602)			
<b>Kapital na dan 1.1.2017</b>	100	714	3.429	(175)	(22)		4.046	14	4.060
Sprememba vrednosti finančnih instrumentov, pripoznanih v kapitalu					2		2	(3)	(1)
Aktuarske razlike v pokojninskih programih					(1)		(1)		(1)
Tečajne razlike				(76)			(76)	(2)	(78)
Čisti poslovni izid poslovnega leta (pred odobritvami)						721	721	27	748
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>				(76)	1	721	646	22	668
Učinek prevzemov, odtujitev in drugih				(2)			(2)	20	18
Dividenda za tekoče leto								(53)	(53)
Prevzem obveznosti za ponovni nakup neobvladujočih deležev				(6)			(6)	32	26
<b>Kapital na dan 31. 12. 2017</b>	100	714	3.421	(251)	(21)	721	4.684	35	4.719
Odobritev čistega dobička preteklega leta			721			(721)			
Preračun začetnega zneska kapitala (5)			(82)				(82)	(7)	(89)
<b>Kapital na dan 1.1.2018</b>	100	714	4.060	(251)	(21)		4.602	28	4.630
Sprememba vrednosti finančnih instrumentov, pripoznanih v kapitalu					(1)		(1)	4	3
Aktuarske razlike pozaposlitvenih koristi					2		2		2
Tečajne razlike				(62)			(62)	(3)	(65)
Čisti poslovni izid poslovnega leta (pred odobritvami)						858	858	24	882
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>				(62)	1	858	797	25	822
Učinek prevzemov, odtujitev in drugih			9				9	11	20
Dividenda za tekoče leto (6)			(150)				(150)	(13)	(163)
Prevzem obveznosti za ponovni nakup neobvladujočih deležev			4				4	(6)	(2)
<b>Kapital na dan 31. 12. 2018</b>	100	714	3.923	(313)	(20)	858	5.262	45	5.307

(1) Osnovni kapital RCI Banque S.A. (100 milijonov EUR) je sestavljen iz 1.000.000 v celoti vplačanih navadnih delnic z nominalno vrednostjo 100 EUR, od katerih je 999.999 navadnih delnic v lasti Renault s.a.s.

(2) Pripadajoče rezerve vključujejo presežek kapitala matične družbe.

(3) Sprememba prilagoditev pretvorb na dan 31. decembra 2018 se nanaša predvsem na Argentino, Brazilijo, Rusijo, Turčijo, Združeno kraljestvo, Švico, Poljsko in Maroko. Na dan 31. decembra 2017 se je nanašal predvsem na Argentino, Brazilijo, Združeno kraljestvo, Južno Korejo, Rusijo in Turčijo.

(4) Vključuje spremembe pošteno vrednosti izvedenih finančnih instrumentov, ki se uporabljajo kot varovanje denarnih tokov pred tveganjem, in pošteno vrednosti dolžniških instrumentov za - 8 milijonov EUR in aktuarske dobičke in izgube po MRS 19 za - 12 milijonov EUR konec decembra 2018.

(5) Ponovna navedba po prvi uporabi MSRP 9 (glej MRS 39 do tabele prehoda v skladu z MSRP 9).

(6) Izplačilo vmesne dividende delničarju Renaulta v višini 150 milijonov EUR v skupnem deležu lastniškega kapitala.



## KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Čisti dobiček, pripisan lastnikom matične družbe</b>	<b>858</b>	<b>721</b>
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih dolgoročnih sredstev	9	7
Neto popravek vrednosti oslabitev in rezervacij	158	50
Delež v čisti (dobičkonosni) izgubi pridruženih in skupnih podjetij	(15)	(15)
Odloženi davek (prihodek)/odhodek	50	83
Čista izguba/dobiček pri naložbenju	4	4
Čisti dobiček, ki ga je mogoče pripisati neobvladujočim deležem	24	27
Drugo (dobički/izgube iz izvedenih finančnih instrumentov po poštenu vrednosti prek poslovnega izida)	(12)	(10)
<b>Denarni tok</b>	<b>1,076</b>	<b>867</b>
Druge časovne razmejitve (pasivne časovne razmejitve)	(222)	(15)
<b>Skupaj nederarne postavke, vključene v čisti dobiček in druge prilagoditve</b>	<b>(3)</b>	<b>130</b>
Denarni tokovi pri transakcijah s kreditnimi institucijami	337	1,155
- Prejemki/odlivi terjatev do kreditnih institucij	100	(6)
- Prejemki/odlivi v zneskih, ki se plačajo kreditnim institucijam	237	1,161
Denarni tokovi pri transakcijah s kupci	(2,957)	(3,513)
- Prejemki/odlivi terjatev do kupcev	(3,963)	(6,184)
- Prejemki/odlivi v zneskih, ki se plačajo strankam	1,006	2,671
Denarni tokovi pri drugih transakcijah, ki vplivajo na finančna sredstva in obveznosti	2,833	1,874
- Prejemki/odlivi, povezani z vrednostnimi papirji AFS in podobnimi	228	(351)
- Prejemki/odlivi v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji	2,355	2,211
- Prejemki/odlivi, povezani z izterjavami	250	14
Denarni tokovi pri drugih transakcijah, ki vplivajo na nefinančna sredstva in obveznosti		61
<b>Neto sprememba sredstev in obveznosti, ki izhajajo iz poslovanja</b>	<b>213</b>	<b>(423)</b>
<b>Neto denarna sredstva, ustvarjena s poslovnimi dejavnostmi (A)</b>	<b>1,068</b>	<b>428</b>
Tokovi, povezani s finančnimi sredstvi in naložbami	(69)	(23)
Tokovi, povezani z opredmetenimi in neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi	(19)	(8)
<b>Neto denarna sredstva iz (ali v uporabi) naložbenih dejavnosti (B)</b>	<b>(88)</b>	<b>(31)</b>
Neto denarna sredstva od/(do) delničarjev	(150)	49
- Izplačane dividende	(163)	53
- Prejemki/odlivi, povezani z neobvladujočimi deleži	13	4
<b>Neto denarna sredstva iz / (uporabljena s strani) dejavnosti financiranja (C)</b>	<b>(150)</b>	<b>(49)</b>
<b>Vpliv sprememb menjalnih tečajev in obsega konsolidacije na denarna sredstva (D)</b>	<b>(13)</b>	<b>(12)</b>
<b>Sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (A+B+C+D)</b>	<b>817</b>	<b>336</b>
Denar in denarni ekvivalenti na začetku leta:	1,975	1,639
- Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah	1,303	1,040
- Računi stanj v vidnem polju pri kreditnih institucijah	672	599
Denar in denarni ekvivalenti na koncu leta:	2,792	1,975
- Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah	2,018	1,303
- Dobroimetje na vpoglednih računih pri kreditnih institucijah	916	906
- Debetna stanja na vpoglednih računih pri kreditnih institucijah	(142)	(234)
<b>Sprememba v neto denarnih sredstvih</b>	<b>817</b>	<b>336</b>

# POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

RCI Banque S.A., matična družba skupine, je družba z omejeno odgovornostjo (Societe Anonyme po francoskem pravu) z upravnim odborom in v celoti vplačanim osnovnim kapitalom v višini 100.000.000 EUR. Zanj veljajo vsa zakonodaja in predpisi, ki veljajo za kreditne institucije, in je navedena v registru podjetij Bobigny pod številko 306.523.358.

Registrirana družba RCI Banque S.A. se nahaja na naslovu 15, rue d Uzès 75002 Pariz, Francija.

Glavna dejavnost RCI Banque S.A. je zagotavljanje financiranja blagovnih znamk povezave.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine RCI Banque S.A. na dan 31. 12. se nanašajo na družbo in njene odvisne družbe ter na deleže skupine v pridruženih družbah in skupaj obvladovanih družbah.

## 1. ODOBRITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV – PORAZDELITVE

Konsolidirani računovodski izkazi skupine RCI Banque na dan 31. 12. 2018 so bili odobreni na seji upravnega odbora 8. februarja 2019 in bodo predloženi v odobritev letni skupščini 22. maja 2019. Odločeno je bilo, da se delničarju Renaultu izplača vmesna dividenda v višini 150 MILIJONOV evrov.

Konsolidirani računovodski izkazi RCI Banque za poslovno leto do 31. decembra 2017 so bili odobreni na seji upravnega odbora 12. februarja 2018 in odobreni na letni skupščini 22. maja 2018. Navedena skupščina se je odločila, da ne bo izplačala dividend za rezultate za leto 2017.

Konsolidirani računovodski izkazi so izraženi v milijonih EUR, razen če ni drugače navedeno.

## 2. KLJUČNI POUČENI

### Spremembe obsega konsolidacije v letu 2018

1. januarja 2018 je bilo podjetje RCI Servicios Colombia S.A. v celoti vključeno v konsolidacijski obseg z deležem 94,98%. Njegovo poslovanje je sestavljeno iz ponujanja storitev, povezanih s prodajo strankam in prodajni mreži v Kolumbiji.

- Nove izdaje vzajemnih skladov listinjenja:

- Podjetje FCT Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 je 13. aprila 2018 izdalo prednostne dolžniške vrednostne papirje za 700 MILIJONOV EUR in podrejene dolžniške vrednostne papirje za 22,8 milijona EUR, ki sta jih ocenila DBRS/Moody 's z bonitetno oceno AAA (sf)/Aaa (sf) in AA (high) (sf)/Aa3(sf).
- FCT Cars Alliance DFP France je 20. julija 2018 izdal prednostne dolžniške vrednostne papirje v vrednosti 1.000 milijonov EUR, ki sta jih ocenila DBRS in Moody 's z oceno AA(sf) in Aa2(sf).

### Tuja povezana podjetja, ki nimajo davčnega sporazuma s Francijo

V skladu z Odredbo z dne 6. oktobra 2009 o uporabi člena L. 511-45 Code monetaire et financier (Francoski monetarni in finančni zakonik), RCI Banque izjavlja, da ima 95% delež v RCI Servicios Colombia S.A. v Kolumbiji. Poslovanje družbe RCI Servicios Colombia S.A. je sestavljeno iz prejemanja provizij za posojila, ki se zagotovijo poslovnemu partnerju. Glavni kazalniki upravljanja te podružnice se spremljajo mesečno.

31. decembra 2018 je njen dohodek pred obdavčitvijo znašal 1,00 milijona evrov.

### Druge informacije, ki jih je treba sporočiti za leto 2018

Hiperinflacija: Argentina je prešla v hiperinflacijo. Ker ima skupina RCI Banque tam hčerinske družbe, je njen vpliv konec decembra 2018 vključen v rezultat pod inflacijsko izpostavljenostjo.

Brexit, ki je predviden za 29.3.2019, za posledico nima rezervacij za obveznosti in stroške v skupini RCI Banque na dan 31.12.2018.

### 3. RAČUNOVODSKA PRAVILA IN METODE

Skupina RCI Banque je v skladu z Uredbo 1606/2002, ki sta jo 19. julija 2002 sprejela Evropski parlament in Evropski svet, pripravila konsolidirane računovodske izkaze za leto 2018 v skladu s smernicami MSRP (Mednarodni standardi računovodskega poročanja), ki jih je 31. 12. 2018 objavil IASB (Odbor za mednarodne računovodske standarde), in kot so bile sprejete v Evropski uniji do datuma zaključka izkaza.

### A - Spremembe računovodskih usmeritev

Skupina RCI Banque uporablja standarde in spremembe, objavljene v Uradnem listu Evropske unije, katerih uporaba je obvezna od 1. 1. 2018.

## Novi predpisi, ki jih je treba uporabljati od 1. januarja 2018

Spremembe IFRS 2	Razvrščanje in vrednotenje plačil na podlagi delnic
Spremembe IAS 40	Prenosi naložbenih nepremičnin
Spremembe IFRS 4	Spremembe IFRS 4 glede zavarovalnih polic
IFRS 9	Finančni instrumenti
Spremembe IFRS 15 in kasnejše	Dohodki iz rednega poslovanja iz polic strank
2014-2016 letne izboljšave	Druge določbe

Drugi standardi in spremembe, ki jih je treba uporabljati od 1.1.2018, nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine.

### MSRP 9 - Finančni instrumenti

Evropska unija je 29. novembra 2016 v svojem Uradnem listu objavila MSRP 9 »Finančni instrumenti«, ki se od 1. januarja 2018 uporablja za konsolidirane računovodske izkaze skupine RCI Banque. Zahteve MSRP 9 so uvedle številne spremembe v primerjavi z načeli, določenimi v MRS 39 »Finančni instrumenti - pripoznavanje in merjenje«. Glavne spremembe računovodskih načel skupine so navedene spodaj.

#### Spremembe, ki jih prinaša MSRP 9, vključujejo:

- pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, ki odraža poslovni model, v katerem se upravljajo, in njihove pogodbeno denarne tokove: posojila in dolžniški instrumenti, ki se po standardu ne štejejo za „osnovne“ (samo plačila glavnice in obresti), se bodo merili po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, medtem ko se bodo „osnovna“ posojila in dolžniški instrumenti merili po odplačni vrednosti ali pošteni vrednosti prek lastniškega kapitala, odvisno od modela upravljanja, ki se uporablja za ta sredstva. Spremembe, ki se nanašajo na finančne obveznosti, se nanašajo na obveznosti, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida iz opcije, za katere je treba spremembe lastnega kreditnega tveganja pripoznati v kapitalu.
- en sam model oslabitve kreditnega tveganja: MSRP 9 prehaja iz oblikovanja rezervacij na podlagi dejanskih kreditnih izgub na v prihodnost usmerjen model oblikovanja rezervacij na podlagi pričakovanih kreditnih izgub:
  - Novi model oslabitve bo zahteval, da se 12-mesečne pričakovane kreditne izgube na izdanih ali pridobljenih instrumentih knjižijo takoj, ko bodo ti instrumenti pripoznani v bilanci stanja in zunaj nje.
  - Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo bo treba pripoznati, kadarkoli bo od začetnega pripoznanja prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja.

- opazno reformiran pristop k obračunavanju zavarovanja pred tveganjem: cilj modela MSRP 9 je bolje odražati obvladovanje tveganja, zlasti z razširitvijo tveganj, upravičenih do zavarovanja pred tveganjem. Do prihodnjega standarda za makro zavarovanje MSRP 9 omogoča, da se trenutna pravila za obračunavanje zavarovanja pred tveganjem (MRS 39) uporabljajo za vsa razmerja zavarovanja pred tveganjem ali samo za razmerja zavarovanja pred makro tveganjem.

V RCI Banque so to glavni koraki, ki se izvajajo za prehod na MSRP 9 "Finančni instrumenti":

#### • Razvrstitev finančnih sredstev (faza 1)

##### a) Merila poslovnega modela

Na splošno je poslovni model skupine RCI Banque naslednji; cilj je:

- obdržati pogodbe s strankami za zbiranje pogodbenih denarnih tokov (»zbirni poslovni model«),
- imeti vrednostne papirje za zbiranje denarnih in prodajnih tokov (»poslovni model zbiranja in prodaje«).

Glede na dejavnost in naloge upravljanja RCI Banque ni namena ali realizacije trgovanja / realizacije dobičkov ali izgub v zvezi s spremembo tržne vrednosti obravnavanega finančnega instrumenta, ki bi upravičila merjenje finančnega instrumenta po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

##### b) Test SPPI (izključno plačilo glavnice in obresti)

Poleg omenjenih kriterijev poslovnega modela je potrebno za določitev načina merjenja finančnih instrumentov izvesti še drugi test, ki se nanaša na pogodbene plačilne tokove. Test bo preveril, ali pozitivni denarni tok ustreza le odplačilu glavnice in obresti na preostalo zapadlo glavnico.

Test SPPI je bil enotno razvit v skladu z MSRP 9 v skupini.

Na podlagi sprejete Uredbe:

UCITS, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI), se zdaj merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVP&L). To je edina vrsta sredstva, ki ne opravi testov SPPI pri RCI. V zvezi z drugimi kategorijami finančnih sredstev po MSRP 9, zlasti s terjatvami iz financiranja, se potrjuje test SPPI.

## - Predstavitev novih kategorij MSRP 9

### Sredstva:

Spremembe, ki jih je treba upoštevati, so:

- UCITS se zdaj merijo po pošteni vrednosti prek poslovne uspešnosti (v skladu z MRS 39 so bili merjeni po pošteni vrednosti prek OCI).
- nekonsolidirane naložbe, vrednotene po izvorni vrednosti v skladu z MRS 39, se zdaj vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Za druge kategorije ni sprememb meritev.

### Obveznosti:

MSRP 9 ne spreminja razvrstitve in vrednotenja finančnih obveznosti.

### - Znatno poslabšanje tveganja (opredelitev razporejanja v skupine)

Vsak finančni instrument, ki spada v področje uporabe MSRP 9, bo moral biti na datum zaključka izkaza razvrščen glede na tveganje. Kategorija tveganja, v katero je razvrščena, bo odvisna od tega, ali se je njeno kreditno tveganje od začetnega pripoznanja znatno poslabšalo ali ne.

Stopnja oblikovanja rezervacij za pričakovane kreditne izgube, ki jih je treba knjižiti za vsak instrument, bo odvisna od te razvrstitve:

- Skupina tveganja 1: brez poslabšanja ali neznatno poslabšanje kreditnega tveganja od nastanka;
- Skupina tveganja 2: znatno poslabšanje kreditnega tveganja od začetka oz nasprotna stranka, ki je finančna institucija in nima investicijskega statusa;
- Skupina tveganja 3: poslabšanje kreditnega tveganja tako, da nastane izguba (kategorija neplačila).

To segmentiranje transakcij glede na stopnjo tveganja, ki ga prinaša standard, bo treba vključiti v procese spremljanja in upravljanja kreditnega tveganja, ki jih uporabljajo subjekti v skupini, in jih izvajati v operativnih sistemih.

Datum nastanka je določen za vsak posamezni finančni instrument in ne za vsako nasprotno stranko (npr. datum začetka poslovnega odnosa).

Datum nastanka je opredeljen na naslednji način:

- za nepreklicne finančne zaveze je datum nastanka datum podpisa zaveze ali v primeru finančnih zavez trgovca datum zadnjega pregleda omejitev,
- za neporavnane obveznosti iz naslova obročnih posojil, finančnega najema in poslov poslovnega najema je datum nastanka datum začetka upravljanja, tj. datum, ko se obveznost financiranja razveljavi in terjatev pripozna v bilanci stanja,
- za neporavnane stroške "enega računa" trgovca bo datum nastanka datum, ko je bil račun nazadnje v negativnem stanju,
- za vrednostne papirje je datum izdaje datum nakupa.

Kazalniki za ugotavljanje znatnega poslabšanja tveganja od nastanka.

Skupina RCI Banque je analizirala primernost za namen in razpoložljivost teh kazalnikov ter njihovo primernost z vidika obvladovanja tveganj v vseh teh portfeljih.

V skladu z načelom sorazmernosti je ta analiza opredelila številne glavne družine portfeljev po naslednjih merilih:

- Geografska merila: države, ki imajo notranji bonitetni sistem za večino svojih stanj na podlagi vedenjskih ocen, ki se uporabljajo za spremljanje kakovosti objektov v portfelju, je treba opredeliti ločeno. Te države so znane kot "države G7". Druge države imajo točkovanje odobritve, vendar nimajo notranjih bonitetnih sistemov, ki se posodabljajo med življenjskim ciklom terjatev.
- Merila za izdelke: posojila strankam ali trgovcem, ki so predmet naprednega spremljanja s posebnimi kazalniki, je treba obravnavati ločeno od drugih bolj "obrobni" vrst izdelkov v dejavnostih skupine, kot so faktoring, portfelj vrednostnih papirjev in poslovni najemi.
- Merila za stranke: razlikovati je treba med različnimi obravnavanimi bazami strank, na primer potrošniki, mrežo trgovcev, zelo velikimi podjetji ter celo bankami in vladami (za vrednostne papirje).

Na podlagi opravljenega dela in analiz sistem, opredeljen znotraj skupine RCI Banque, upošteva zgoraj navedene značilnosti segmentacije. Na podlagi tega pristop k spremljanju znatnega poslabšanja tveganja za nedvomne objekte temelji na naslednjih kazalnikih:

1. Portfelji, zajeti v notranjem bonitetnem sistemu: uporabiti je treba notranjo bonitetno oceno;
2. Portfelji, ki nimajo notranje bonitetne ocene, imajo pa zunanjo bonitetno oceno: zunanjo bonitetno oceno je treba upoštevati, če so informacije na voljo po razumni ceni in v razumnem roku;
3. Vsi portfelji: znatno poslabšanje tveganja bo uporabljalo tudi kazalnik števila dni zaostalih plačil;
4. Vsi portfelji: kazalnik strpnosti je treba obravnavati kot "kvalitativni" kazalnik za premik v skupino tveganja 2.

Kadar je uporabljeni kazalnik notranja ali zunanja bonitetna ocena, se bo znatno poslabšanje izmerilo s primerjavo bonitetne ocene nasprotne stranke na datum poročanja z bonitetno oceno nasprotne stranke na datum nastanka kredita.

V MSRP 9 ni načela širjenja negativnega vpliva za zdrave terjatve; podjetje ima lahko različne pogodbe z določeno nasprotno stranko, ki so v različnih skupinah, saj se kreditno tveganje ocenjuje v zvezi z nastankom pogodbe.

Kar zadeva subjekte, ki nimajo notranjega bonitetnega sistema za svoja posojila strankam, se je skupina RCI Banque odločila, da bo uvedla spominski učinek v zvezi z obstoječimi plačili v zamudi, kar pomeni, da bo izpostavljenost po poravnavi zapadlega plačila začasno ostal v skupini tveganja 2.

*Izpodbitna domneva znatnega poslabšanja, kadar plačila zamujajo več kot 30 dni*

Standard uvaja izpodbitne domneve za plačila, ki so zapadla več kot 30 dni §5.5.11. Omogoča uporabo te predpostavke kot varnostne mreže poleg drugih, zgodnejših kazalnikov znatnega povečanja kreditnega tveganja.

Ta predpostavka je usklajena s praksami spremljanja in upravljanja tveganj v bančni skupini RCI. Posledično se je skupina odločila, da ne bo ovrgla te domneve in da bo upoštevala, da so vsa sredstva z zapadlimi plačili, daljšimi od 30 dni, v skupini tveganja 3.

*Izpodbitna domneva o poslabšanju zaradi zamude pri plačilih 90 dni*

MSRP 9 navaja izpodbitno domnevo, da do neplačila ne pride

pozneje kot v primeru, ko finančno sredstvo zamuja 90 dni, razen če ima podjetje razumne in dokazljive informacije, ki dokazujejo, da je daljši rok neplačila upravičen.

Ta predpostavka je usklajena s trenutno opredelitvijo neplačila znotraj skupine RCI Banque, kot je predstavljeno zgoraj. Posledično se je skupina odločila, da ne bo ovrgla te domneve in da bo upoštevala, da so vsa sredstva z zapadlimi plačili, daljšimi od 90 dni, v skupini tveganja 3.

Vendar se ta domneva lahko zavrne za nekatere ciljno usmerjene portfelje (npr. posojila velikim podjetjem) s soglasjem zadevnega oddelka za upravljanje tveganj. Ob vsakem zaključnem datumu bodo za navedene subjekte, za katere je bila ta domneva ovržena, ustrezno dokumentirani razlogi.

#### **- Politika odpisa, vključno z dejavniki, ki omogočajo sklepanje, da ni razumnega pričakovanja o izterjavi**

Obravnava odpisov je podrobno opisana v MSRP 9, odstavek 5.4.4: bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se zmanjša, če ni razumnih pričakovanj o izterjavi. Standard navaja, da je potrebna opredelitev premika v slabšo skupino tako, da je bruto knjigovodska vrednost pošteno predstavljena. Odpis se šteje za dogodek odprave pripoznanja in se lahko nanaša bodisi na finančno sredstvo v celoti bodisi na njegov del.

Sedanji standard skupine za odpis terjatev kot slabih terjatev je v skladu z opredelitvijo iz MSRP 9. Odvisne družbe so dolžne iz bilance stanja izločiti neporavnane obveznosti preko izkaza izgube, ko je potrjeno, da ne bodo nikoli izterjane, kar torej pomeni najkasneje takrat, ko prenehajo pravice odvisnih družb kot upnikov.

Terjatve postanejo neizterljive (slab dolg) in se zato odstranijo iz bilance stanja, če gre za:

- odpis terjatev, o katerih smo se pogajali s kupcem, na primer kot del sanacijskega načrta,
- zastarane terjatve,
- terjatve, v zvezi s katerimi je bila izdana neugodna sodna odločba (negativen izid sproženih postopkov ali sodnih postopkov),
- terjatve do stranke, ki je izginila.

#### **- Opredelitev neplačila, uporabljenega v banki RCI**

MSRP 9 ne vpliva na opredelitev tveganja neplačila po MRS 39, zato bo RCI ohranil svoje opredelitve dvomljivih in ogroženih terjatev pri vzpostavitvi svojega segmentiranja skupine tveganja 3.

Pomembno je tudi opozoriti, da sta na ravni skupine RCI Banque pojem "dvomljiv", ki se uporablja v računovodstvu, in baselski pojem "neplačila" tesno usklajena.

Odločitev, da se pojem dvomljivosti dolžniškega računovodstva, ki obstaja po MRS 39, vzame kot podlaga za ugotavljanje B3 sredstev, je bila sprejeta iz naslednjih razlogov:

- Neznatne razlike med obema pojmom,
- Kontinuiteta v dvomljivi osnovi dolga med MRS 39 in MSRP 9.

Naj vas spomnimo, da se v zvezi s poslovanjem področja "stranke" terjatev šteje za dvomljivo, takoj ko:

- eden ali več obrokov ostane neplačan vsaj tri mesece;
- ali poslabšanje finančnih okoliščin nasprotne stranke pomeni tveganje neizterjave. Zlasti v primeru prezadolženosti/postopkov v primeru insolventnosti, stečaja, prisilne likvidacije, osebnega stečaja ali likvidacije premoženja ali v primeru poziva k nastopu pred mednarodnim sodiščem;
- ali obstajajo pravdni postopki med RCI in nasprotno stranko.

V zvezi s poslovanjem trgovca je opredelitev neplačila zajeta v posebnem postopku, ki temelji na:

- obstoju obroka, ki je neplačan več kot tri mesece (ali prvega neplačanega obroka na odloženo izpostavljenost),
- obstoju kolektivnega postopka,
- prisotnosti kazalnikov, ki izražajo negotovost glede prihodnjega plačila, kot so konec finančne pogodbe, dejanske goljufije itd.

Kot opomnik: Ogrožene terjatve so dvomljiva posojila, za katera je verjetnost izterjave majhna in za katera se pričakuje, da bodo odpisana.

Terjatev se razvrsti kot ogrožena, ko je nasprotna stranka razglašena za plačilno nesposobno ali v primeru lizinga, ko je pogodba o lizingu odpovedana, v vsakem primeru pa najpozneje eno leto po tem, ko je bila terjatev razvrščena kot dvomljiva.

Če po tem, ko je bila terjatev prerazvrščena kot zdrava, dolžnik ne izpolni določenih plačilnih rokov, se ta terjatev takoj zniža na status ogrožene terjatve.

Kupljena ali odobrena posojila s kreditno oslavitvijo (POCI): ta finančna sredstva, ki so ob ustanovitvi oslajljena (na primer posojila dvomljivemu trgovcu), se obravnavajo različno, saj so oslajljena ob začetnem pripoznanju. Takšne transakcije se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v skupino tveganja 3.

Znotraj skupine RCI Banque se ta kategorija nanaša predvsem na bazo strank trgovca, ki lahko še naprej prejema finančna sredstva, tudi če je bil trgovec razvrščen kot neplačnik. Ta kategorija terjatev mora biti čim manjša in mora biti odobrena s strani Odbora za tveganja.

Pridobitev terjatev (dvomljivih ali zdravih) ni del poslovnega modela skupine RCI Banque.

Kot terjatve v zamudi niso vključeni:

- izpodbijane terjatve: terjatve, pri katerih stranka zavrne plačilo zaradi spora glede razlage klavzul v pogodbi (če se zdi, da finančni položaj stranke ni ogrožen);
- stranke s plačilnimi pogoji, o katerih se je mogoče pogajati, če in samo če ni nobenega dvoma, da bo dolg izterjan;
- terjatve, na katere vpliva samo tveganje države: terjatev se ne sme šteti za dvomljivo samo zato, ker obstaja tveganje države.

#### - Izračun ECL (faza 2)

V skladu z MSRP 9 ni več potrebe po operativnem dogodku, da bi se oslabitev knjižila, kot je bilo v primeru MRS 39 (»nastala izguba«). Tako se vsem finančnim instrumentom v okviru standarda pri začetnem pripoznanju dodeli oslabitev za pričakovane izgube:

- Ob začetnem pripoznanju se instrumentu dodeli popravek vrednosti za izgubo, ki predstavlja 12-mesečne pričakovane kreditne izgube (skupina tveganja 1).
- Če se je kreditno tveganje od začetnega pripoznanja znatno povečalo, se instrumentu dodeli popravek vrednosti za izgubo, ki predstavlja pričakovane kreditne izgube do konca življenja.

Model oblikovanja rezervacij zajema sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali po poštenu vrednosti prek OCI (v skladu z razvrstitvijo, ki izhaja iz faze 1), in mora biti usklajen s spremljanjem naraščajočega kreditnega tveganja.

Ta model splošne oslabitve je mogoče prikazati na naslednji način:

### Gibanje kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja

Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Brez pomembnega povečanja kreditnega tveganja (začetno pripoznanje*)  Vključno z nizkim kreditnim tveganjem	Znatno povečanje kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja, razen za finančna sredstva z nizkim kreditnim tveganjem na datum poročanja  Vključno s prestrukturiranjem	Kreditna oslabitev  Vključno s POCI**
Oslabitev enakovredna		
12-mesečna pričakovana kreditna izguba	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube
prihodki iz obresti		
Efektivne obresti na bruto knjigovodsko vrednost	Efektivne obresti na bruto knjigovodsko vrednost	Efektivne obresti na odplačno vrednost (čista knjigovodska vrednost po odbitku pričakovanih izgub)

\*razen v primeru kreditne oslabitve ob začetnem pripoznanju.

\*\*POCI se nanaša na privzeto definicijo.

Glavne smernice za ta novi model rezervacij so naslednje:

1. Cilj je relativen pristop k poslabšanju na instrument in ne absoluten pristop, ki temelji na preseganju enotnega praga tveganja.
2. Model oblikovanja rezervacij za pričakovane izgube je treba uporabljati simetrično v primeru poslabšanja kreditnega tveganja in v primeru izboljšanja.
3. Sistem mora biti perspektiven (usmerjen v prihodnost) ne le v zvezi z vidiki znatnega poslabšanja kreditnega tveganja, temveč tudi pri merjenju pričakovanih kreditnih izgub.

Pri izračunu pričakovanih kreditnih izgub standard od podjetij zahteva, da vključijo ustrezne (potrjene) notranje in zunanje informacije, ki so razumno na voljo, da bi pripravili prihodnje (v prihodnost usmerjene) ocene kreditnih izgub, ki vključujejo informacije o preteklih dogodkih, trenutnih razmerah in napovedih prihodnjih dogodkov in gospodarskih razmer.

Za oceno morebitnih vplivov, povezanih z makroekonomskimi pričakovanji, je za vsakega od teh pogojev potrebna tudi ocena morebitnih povezav z makroekonomskimi spremenljivkami, ki bi lahko bile nato predmet posebnega spremljanja pri izvajanju procesa operativnega oblikovanja rezervacij.

MSRP 9 določa, da morajo ocene upoštevati vse pogodbene pogoje instrumenta. Ocene upoštevajo bilančne/zunajbilančne izpostavljenosti, prilagojene za prihodnja črpanja in/ali predčasna odplačila.

Naj vas spomnimo, da je pričakovana kreditna izguba v življenjski dobi, izračunana za skupino tveganja 2, enakovredna določanju pričakovane izgube, če posojilo preneha veljati v določenem trenutku svoje življenjske dobe. V okviru posojil za odplačilo je znesek, ki mu bo skupina izpostavljena, v veliki meri odvisen od trenutka, ko se zabeleži prihodnji dogodek neplačila. Zato je pomembno, da se upoštevajo načrti odplačevanja, da se zagotovi

realističen pregled prihodnje izpostavljenosti.

Poleg pogodbenih urnikov mora skupina RCI Banque modelirati tudi stopnje predčasnega odplačila, da bi posredovala ekonomsko realnost upravljanja portfelja. Ta točka ima poseben vpliv na objekte, za katere se meri pričakovana izguba v življenjski dobi.

V zvezi s finančnimi obveznostmi, pri katerih se je skupina RCI Banque zavezala, da bo na zahtevo strank sprostila ustrezna sredstva, bo treba oceniti tudi verjetnost, da se bo ta zunajbilančna obveznost pretvorila v bilančno obveznost. Za vse druge zunajbilančne postavke, tako kot pri bonitetnem pristopu, bo treba upoštevati faktor konverzije kreditov (CCF), da se oceni delež zunajbilančnih neporavnanih obveznosti na datum poročanja, ki bodo dejansko črpane na prihodnji datum neplačila.

Za razliko od regulativnega pristopa se za upoštevanje tveganja, povezanega z gospodarsko upočasnitvijo, ne smejo uporabljati prilagoditve preudarnosti.

Za razliko od bonitetnega okolja MSRP 9 ne zahteva kalibracije 12-mesečne verjetnosti neplačila. Vendar pa bo v obsegu, v katerem bo skupina RCI Banque gradila na baselskih sistemih za izračun svojih parametrov MSRP 9,

morala zagotoviti metodološko ali kalibracijsko prilagoditev za subjekte, katerih preostala zapadlost na datum poročanja je krajša od enega leta.

Standard ni predpisujoč v smislu, kako se kalibrirajo verjetnosti neplačila, ki se uporabljajo pri izračunu pričakovane izgube v življenjski dobi. To pomeni, da lahko skupina RCI Banque svobodno izbere pristop k umerjanju tega parametra (terminska struktura, prehodne matrike itd.), za katerega meni, da je primeren, pod pogojem, da dokazuje primernost za namen izbranega pristopa.

Regulativni PD je umerjen na dolgoročno povprečje (TTC- skozi cikel), medtem ko mora računovodsko okolje na datum poročanja predstaviti pregled ob upoštevanju trenutnih in pričakovanih makroekonomskih razmer. V ta namen se je banka RCI Bank & Services odločila, da bo uporabila svoj postopek testiranja izjemnih situacij za prilagoditev prihodnjih PD glede na prihodnje makroekonomske spremenljivke in za pomoč strokovnjakom pri sprejemanju odločitev. Kljub temu se zaradi tehničnih omejitev za izvajanje metode, usmerjene v prihodnost, v orodjih za izračun ECL trenutno opravi izračun ECL v "trenutku", za katerega se uporabi pogled v prihodnost na podlagi pristopa z več scenariji (3 scenariji).

MSRP 9 ne vsebuje nobenega posebnega sklicevanja na določeno obdobje opazovanja in zbiranja za pretekle podatke, uporabljene pri izračunu parametrov LGD. Ocene LGD, kot so določene v bonitetnem okolju z uporabo pristopa IRB, se zato lahko za zadevne države uporabijo kot izhodišče s potrebnimi prilagoditvami, da bodo skladne s standardom.

Kot je bilo že navedeno, standard zahteva, da se bodoče (v prihodnost usmerjene) informacije upoštevajo tako v zvezi z znatnim poslabšanjem tveganja kot tudi pri določanju ECL.

Vključitev teh v prihodnost usmerjenih informacij se ne sme obravnavati kot oblika testiranja izjemnih situacij, njihov namen pa ni določitev prilagoditve zneska rezervacij zaradi preudarnosti. Cilj je predvsem upoštevati dejstvo, da pretekla opažanja niso nujno odraz prihodnjih pričakovanih, zato so potrebne prilagoditve v zvezi z zneskom rezervacije, določenim na podlagi parametrov, umerjenih izključno na podlagi preteklosti.

Ta prilagoditev zneska rezervacije je lahko navzgor ali navzdol, če je ustrezno dokumentirana glede na vidike predpostavke/ projekcije makroekonomskih parametrov in njihov vpliv na parametre izračuna.

Pri RCI Banque se faza 2 MSRP 9 nanaša na posojila in predujme strank (vključno s finančnimi in poslovnimi najemi) ter medbančne izpostavljenosti, zunajbilančne finančne obveznosti in dolžniške instrumente v sredstvih, ki se pripoznajo po odplačni vrednosti ali FVOCI po novi klasifikaciji MSRP 9.

To torej pomeni večino finančnih sredstev v bilanci stanja znotraj skupine RCI Banque. Edini finančni instrumenti, za katere ni izračuna oslabitve, so finančni instrumenti, merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in z alternativno metodo, saj njihove spremembe vrednosti neposredno vplivajo na poslovni izid skupine oziroma na rezerve skupine, v skladu s prejšnjim poglavjem pa so omejeni predvsem na KNPVP in nekonsolidirane deleže.

Z operativnega vidika to pomeni, da naslednji produkti spadajo v področje uporabe razdelka oslabitve MSRP 9:

#### **Neporavnane vrednosti posojil na obroke**

- Maloprodaja.
- Korporativno za posojila, odobrena trgovcem.
- Korporativno za faktoring.

#### **Neporavnani finančni najemi (pripoznanje v skladu z MRS 17)**

- lizing (maloprodaja).
- dolgoročni lizing z obveznostmi prevzema vozil izven skupine RCI Banque (korporativno).

#### **Zapadle terjatve iz poslovnega najema (pripoznanje po MRS 17)**

- najem baterij za električna vozila (maloprodaja).
- lizingi s tveganjem, ki jih nosi odvisna družba (maloprodaja).
- kratkoročno financiranje servisnih vozil Renault (korporativno).

#### **Zunajbilančne obveznosti**

- odobrene finančne garancije.
- obveznosti financiranja, ki ustvarjajo pravno obveznost odobritve tekočega kredita.

#### **Vrednostni papirji v sredstvih**

Zakladne menice in obveznice (ne glede na to, ali so primerne za razvrstitev HQLA v izračun kratkoročnega količnika likvidnosti LCR ali ne), ki so bile prej razvrščene kot AFS in se vrednotijo v FVOCI, odkar je začel veljati MSRP 9.

Opomba: UCITS se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in nekonsolidirane naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Izračun ECL bo temeljil na identificiranih portfeljih v okviru MSRP 9 banke RCI, in sicer:

*Sklop 1:* kreditni in finančni finančni najem strankam, vključno z nepreklicnimi finančnimi zavezami in finančnimi jamstvi, danimi hčerinskim družbam G7 \*.

*Sklop 2:* posojila mreži (trgovcem in proizvajalcem), vključno z nepreklicnimi finančnimi zavezami in finančnimi garancijami, danimi hčerinskim družbam G6 \*\*.

*Sklop 3:* kreditni in finančni finančni najem strankam, ki niso odvisne družbe znotraj G7.



Sklop 4: posojila mreži (trgovcem in proizvajalcem), ki niso podružnice znotraj G6, ter medbančna posojila in vrednostni papirji.

Sklop 5: druga finančna sredstva.

\*Hčerinske družbe v Franciji, Nemčiji, Španiji, Italiji, Koreji, Združenem kraljestvu in Braziliji. \*\* Hčerinske družbe v Franciji, Nemčiji, Španiji, Italiji, Braziliji, Združenem kraljestvu.

Da bi zagotovili skladnost med svojim sistemom za upravljanje bonitetnih tveganj in svojim računovodskim sistemom za ocenjevanje pravic in rezervacij, bo skupina RCI Banque v skladu s priporočili Baselskega odbora in EBA, kolikor je to mogoče, uporabila obstoječi baselski sistem za ustvarjanje parametrov MSRP 9, potrebnih za njene izračune. Vendar pa bodo portfelji, zajeti v pristopu IRB (napredna metoda), zahtevali prilagoditve umerjanja parametrov, da se zagotovi njihova skladnost z MSRP 9, in upoštevati gospodarske napovedi in pogoje ter nedavne premike, ki niso ustrezno upoštevani na končni datum poročevalnega obdobja (v primerjavi s pojmom najnižjih vrednosti ciklov ali dolgoročnega zgodovinskega povprečja v bonitetnem okolju).

Tako se za sklopa 1 in 2 izvaja napreden pristop, ki temelji na baselskih modelih kreditnega tveganja. Ti sklopi predstavljajo več kot 85% finančnih sredstev, ki spadajo v področje uporabe MSRP 9. Za druge sklope bo uporabljena poenostavljena metoda. MSRP 9 ne nalaga razvoja izpopolnjenih metodologij za izračun ECL, kar pomeni, da se lahko za manj pomembne portfelje uporabi poenostavljen pristop.

Sklop 1: Na podlagi napredne metodologije, ki vključuje nove parametre, specifične za MSRP 9: CCF, TRA, PD PIT, ELBE MSRP 9.

Sklop 2: Na podlagi napredne metodologije, ki vključuje nove parametre, specifične za MSRP 9: PD, ELBE MSRP 9.

Sklop 3: Na podlagi poenostavljene metodologije z uporabo matrik prehoda hitrosti preobrata \*\*\*.

Sklop 4: Na podlagi poenostavljene metodologije z uporabo matrik za prehod hitrosti preobrata.

Sklop 5: poenostavljen način oblikovanja rezervacij.

\*\*\* To so so stopnje prehoda med skupinami neplačanih zneskov.

Obračun računovodskega zavarovanja pred tveganji (faza 3)

Možnosti, ki jih ponuja MSRP 9 v smislu računovodskega zavarovanja pred tveganji, ne postavljajo pod vprašaj dosedanje obravnave. RCI Banque bo ohranila svojo metodo računovodskega zavarovanja pred tveganji (glej P-izvedeni finančni instrumenti in računovodsko zavarovanje pred tveganji), zavarovanje pred makro tveganji in pripadajočo dokumentacijo za te transakcije računovodskega zavarovanja pred makro tveganji.

Prehodna tabela MRS 39 - MSRP 9

MSRP 7 zahteva uskladitev za vsako kategorijo finančnih sredstev, vrednotenih v skladu z MRS 39 ob koncu poslovnega leta (31.12.2017), z novimi pravili o začetku novega poslovnega leta v skladu z MSRP 9 (1.1.2018).

	Odprtje po MRS 39	Prerazvrstitev	Prevrednotenje po MSRP 9	Odprtje po MSRP 9
Sredstvo, razpoložljivo za prodajo	1.287	-1.287		0
Vrednostni papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek OCI		1.080	-1	1.079
UCITS po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		179		179
Nekonsolidirani deleži po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		27		27
Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah, neto	1.303			1.303
Neporavnane obveznosti iz naslova kreditnih instrumentov, neto	1,124		-1	1.123
Posojila strankam.	43.430		-121	43.308
Drugi dolžniki	1.009		0	1.009
Prevrednotenje rezervacij za dane nepreklicne obveze in rezervacij za dana finančna jamstva			-6	-6
<b>SKUPAJ</b>	<b>48.151</b>	<b>0</b>	<b>-128</b>	<b>48.023</b>
Učinek povezanega davka			39	
<b>Vpliv MSRP 9 na rezerve (prva uporaba)</b>			<b>-89</b>	

Medbančna posojila in vrednostni papirji: Na podlagi tržnih standardov ali ocenjeno z uporabo poenostavljene metodologije: PD prek krivulje CDS in LGD pri 60% ali 80%, odvisno od vrste dolga.

Prerazvrstitve kategorije:

V tabeli je zato prikazana prerazvrstitev UCITS po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kot je navedeno zgoraj. Deleži se zdaj merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Prevrednotenje po MSRP 9

Prevrednotenje po MSRP 9 je povezano izključno z novim modelom oblikovanja rezervacij po MSRP 9. MSRP 9 prehaja z oblikovanja rezervacij na podlagi dejanskih kreditnih izgub na v prihodnost usmerjen model oblikovanja rezervacij na podlagi pričakovanih kreditnih izgub.

Vpliv, ki ga je mogoče pripisati prvi uporabi MSRP 9, znaša -128 milijonov EUR brez odloženega davka. Znesek, vključno z odloženim davkom, znaša -89 milijonov evrov in je vključen v kapitalne rezerve (od tega se -82 milijonov nanaša na delež skupine).

- Predstavitev bruto neporavnanih zneskov sredstev po skupinah tveganja

#### 1.1.2018 - V milijonih evrov

Financiranje	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3	SKUPAJ
Financiranje strank	19.990	1.628	327	21.945
Financiranje trgovcev	10.741	278	107	11.126
Finančni lizing	9.147	1.261	125	10.532
Operativni lizing (zapadli zneski)		1	4	5
Drugo	433		3	436
Razni dolžniki	1.012			1.012
<b>Skupaj terjatve, bruto</b>	<b>41.322</b>	<b>3.169</b>	<b>566</b>	<b>45.056</b>

#### 31.12.2018 - V milijonih evrov

Financiranje	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3	SKUPAJ
Financiranje strank	21.597	1.865	359	23.821
Financiranje trgovcev	10.471	445	83	10.999
Finančni lizing	10.284	1.456	171	11.911
Operativni lizing (zapadli zneski)	0	4	7	10
Drugo	631		2	633
Razni dolžniki	956			956
<b>Skupaj terjatve, bruto</b>	<b>43.938</b>	<b>3.769</b>	<b>622</b>	<b>48.329</b>

#### Oslabitev- V milijonih evrov

	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3	SKUPAJ
<b>Znesek na dan 1.1.2018</b>	<b>257</b>	<b>(128)</b>	<b>(345)</b>	<b>(730)</b>
Polnjenje	(114)	(115)	(272)	(501)
Uporabljene razveljavitve	73	65	220	358
Neuporabljene razveljavitve	53	13	15	81
Drugo <sup>0</sup>	3	2	4	9
<b>Znesek na dan 31.12.2018</b>	<b>(242)</b>	<b>(163)</b>	<b>(378)</b>	<b>(783)</b>

(\*) Prerazvrščanje, učinki pretvorbe valut, spremembe obsega konsolidacije.

## MSRP 15 "Prihodki iz pogodb s strankami"

Dne 29. oktobra 2016 je bil v Uradnem listu Evropske unije objavljen MSRP 15 »Prihodki iz pogodb s strankami«. Ta standard bo nadomestil MRS 11 in MRS 18 ter z njima povezani pojasnili IFRIC in SIC. Predlaga nov petstopenjski pristop k priznavanju prihodkov. Lahko bi vplival na pripoznavanje prihodkov iz pogodb, ki vsebujejo več izvršitvenih obvez s transakcijskimi cenami, ki imajo spremenljivo komponento, in na pogodbe, ki imajo komponento financiranja. MSRP 15 predstavlja tudi nov pristop k obračunavanju garancij, pri čemer razlikuje med garancijami v obliki zavarovanja in garancijami v obliki storitev. Opravljeno analitično delo ne vodi k ugotavljanju večjih sprememb pri pripoznavanju prihodkov. Skupina uporablja nov standard od 1. januarja 2018 v skladu z retrospektivno metodo.

## MSRP 16 "Najemi"

Poleg tega skupina preučuje novi MSRP 16 "Pogodbe o najemu", ki ga je Evropska unija odobrila oktobra 2017.

### Novi standardi MSRP, ki jih Evropska unija ni sprejela

### Datum začetka veljavnosti v skladu z OMRS

MSRP 16 Najemi	1. januar 2019
----------------	----------------

UOMRS je 16. januarja 2016 objavil MSRP 16 »Najemi«, ki bo nadomestil MRS 17 in z njim povezane razlage OPMSRP in SIC ter bo za najemnika odpravil predhodno razlikovanje med poslovnimi najemi in finančnimi najemi. V skladu z MSRP 16 najemnik pripozna sredstvo s pravico do uporabe in finančno obveznost, ki predstavljata njegovo obveznost plačila najemnine. Sredstvo s pravico do uporabe se amortizira med trajanjem najema, obveznost plačila najemnine, ki se na začetku meri po sedanji vrednosti najemnin, ki se plačajo med trajanjem najema, pa se diskontira po stopnji, ki je implicitna v najemu, če jo je mogoče zlahka določiti. Če te obrestne mere ni mogoče zlahka določiti, je treba uporabiti inkrementalno posojilno obrestno mero. Po drugi strani pa je za najemodajalca obravnava najemov po tem standardu zelo podobna obravnavi po obstoječem standardu. Analiza, ki se trenutno izvaja, ni pokazala večjih sprememb. Skupina bo MSRP 16 uporabljala od 1. januarja 2019, kot to zahteva standard. Glede na trenutno stanje študije učinka skupina meni, da bo uporaba standarda povečala njena bruto opredmetena osnovna sredstva za 47%. Finančni dolgovi se bodo ustrezno povečali.

## MSRP 17 "Zavarovalne pogodbe"

### Novi standardi MSRP, ki jih Evropska unija ni sprejela

### Datum začetka veljavnosti v skladu z OMRS

IFRS 17	Zavarovalne pogodbe	1. januar 2021
---------	---------------------	----------------

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe je 18. maja 2017 objavil IASB. Pod pogojem, da ga Evropska unija sprejme, bo začel veljati leta 2021. Nadomešča sedanji MSRP 4 Zavarovalne pogodbe.

Na tej stopnji skupina ne načrtuje zgodnje uporabe tega standarda.

### B - Načela konsolidacije

Področje uporabe in metode konsolidacije

Konsolidirani računovodski izkazi vključujejo računovodske izkaze družb, nad katerimi skupina neposredno ali posredno (odvisne družbe in podružnice) izvaja obvladovanje v odnosu do MSRP 10 (pridružene družbe ali skupno obvladovanje – skupni podvigi).

Pridružene družbe in skupni podvigi se obračunavajo po kapitalski metodi (MSRP 11).

Olistinjena sredstva Diac S.A., RCI FS Ltd, Banco RCI Brasil S.A ter italijanska in nemška podružnica ter posojila, odobrena Skupini Renault Retail, v kolikor večino tveganj in koristi le-teh zadrži skupina RCI Banque, ostajajo na strani sredstev v bilanci stanja.

Pomembne transakcije med konsolidiranimi družbami so izničene.

Podjetja, vključena v konsolidacijo skupine RCI Banque, so večinoma podjetja Renault, Nissan, Dacia, Samsung in Datsun, ki se ukvarjajo s prodajo vozil, ter povezana storitvena podjetja.

### Nakupna vrednost delnic in dobrega imena

Dobro ime se meri na datum prevzema kot:

- skupni preneseni znesek, merjen po pošteni vrednosti, in vsak znesek udeležbe, ki ne daje kontrolnega deleža v prevzeti družbi;
- neto knjigovodske vrednosti pridobljenih sredstev in obveznosti.

Stroški, povezani s pridobitvijo, kot so posredniške provizije, svetovalne provizije, pravne, računovodske, cenitvene in druge strokovne in svetovalne provizije, se evidentirajo kot odhodki za obdobja, ko nastanejo stroški in prejete storitve.

Stroški izdaje dolga ali lastniškega kapitala se obračunajo v skladu z MRS 32 in MSRP 9.

Če poslovna združitev ustvari negativno dobro ime, se takoj evidentira v izkazu poslovnega izida.

Preizkus oslavitve se izvede vsaj enkrat letno in kadar koli je razvidna izguba vrednosti, s primerjavo knjigovodske vrednosti sredstev z njihovo nadomestljivo vrednostjo, pri čemer je slednja najvišja vrednost med pošteno tržno vrednostjo (po odštetju stroškov odtujitve) in vrednostjo delujočega podjetja. Uporabljena vrednost temelji na tržnem pristopu in se določi z uporabo večkratnikov za vsako skupino denar ustvarjajočih enot, ki jih sestavljajo pravne osebe ali njihove skupine v isti državi. Za vse tako testirane denar ustvarjajoče enote se uporablja enotna diskontna stopnja, ki je netvegana 10-letna termimska obrestna mera, povečana s povprečno premijo za tveganje za sektor, v katerem poslujejo.

Uporabljajo se enoletne projekcije podatkov o poslovnem izidu.

Dobro ime se zato meri po nakupni vrednosti, zmanjšani za vse vnaprej vračunane izgube zaradi oslavitve. Če se ugotovi oslabitev, se izguba zaradi oslavitve pripozna v izkazu poslovnega izida.

Transakcije z neobvladujočimi deleži (nakupi/prodajami) se knjižijo kot kapitalske transakcije. Razlika med prejetim ali plačanim zneskom in knjigovodsko vrednostjo prodanih ali kupljenih neobvladujočih deležev se pripozna neposredno v kapitalu.

#### Neobvladujoči deleži

Skupina je odobrila zavezo odkupa deležev manjšinskih delničarjev v popolnoma konsolidiranih odvisnih družbah. Za skupino te zaveze odkupa predstavljajo pogodbene obveznosti, ki izhajajo iz prodaje prodajnih opcij. Izvršilna cena za te možnosti se določi z oceno cene, ki bi jo morala banka RCI Banque Group plačati neobvladujočim deležem, če bi bile opcije uveljavljene, ob upoštevanju prihodnjih donosov na portfelj financiranja, ki obstaja na datum zaključka, in rezervacij, določenih v sporazumih o sodelovanju v zvezi s hčerinskimi družbami.

Skupina je v skladu z določbami MRS 32 pripoznala obveznost iz naslova prodajnih opcij, prodanih neobvladujočim deležem izključno obvladujočih družb, v skupni višini 140 mio EUR na dan 31.12.2018, v primerjavi s 154 mio EUR na dan 31.12.2017. Ta zaveza se najprej izmeri po sedanji vrednosti ocenjene izvršilne cene prodajnih opcij.

Protipostavke za to zavezo se knjižijo kot zmanjšanja neobvladujočih deležev, na katerih temeljijo opcije, in kot saldo zmanjšanje kapitala, ki ga je mogoče pripisati lastnikom obvladujoče družbe. Obveznost pripoznanja obveznosti, čeprav prodajne opcije niso bile uveljavljene, pomeni, da je skupina, da bi bila dosledna, sprva uporabila enako računovodsko obravnavo, kot je veljala za povečanje njenih deležev v odvisnih podjetjih.

Če možnosti niso bile uveljavljene, ko ta obveznost poteče, se prejšnji vnosi razveljavijo. Če se opcije uveljavijo in se izvede odkup, se znesek, pripoznan kot obveznost, odpravi z denarnimi izdatki, povezanimi z odkupom neobvladujočih deležev.

## C - PREDSTAVITEV FINANČNIH IZKAZOV

Poslovni prihodki vključujejo vse prihodke in odhodke, ki so neposredno povezani s poslovanjem skupine, ne glede na to, ali se te postavke ponavljajo ali so posledica enkratnih odločitev ali transakcij, kot so stroški prestrukturiranja.

## D - OCENE IN SODBE

Pri pripravi računovodskih izkazov mora banka RCI Banque izdelati ocene in predpostavke, ki vplivajo na knjigovodsko vrednost določenih sredstev in obveznosti, postavk prihodkov in odhodkov ter informacij, razkritih v določenih pojasnilih. Skupina RCI Banque redno pregleduje svoje ocene in presoje, da upošteva pretekle izkušnje in druge dejavnike, ki se glede na gospodarske okoliščine štejejo za pomembne. Če spremembe teh predpostavk ali okoliščin niso takšne, kot so pričakovane, se lahko podatki, sporočeni v prihodnjih računovodskih izkazih, razlikujejo od trenutnih ocen. Glavne postavke v računovodskih izkazih, ki so odvisne od ocen in predpostavk, so nadomestljiva vrednost posojil in predujmov strankam ter popravki vrednosti oslabitev in rezervacij.

Te ocene se upoštevajo v vsakem ustreznem pojasnilu.

## E - POSOJILA IN PREDUJMI ZA STRANKE IN POGODBE O FINANČNEM NAJEMU

Merjenje (brez oslabitve) in predstavitev posojil in predujmov strankam

Terjatve za financiranje prodaje od končnih kupcev in trgovcev so v kategoriji »Posojila in predujmi, ki jih je izdala družba«. Kot taki se na začetku evidentirajo po pošteni vrednosti in izkazujejo po odplačni vrednosti, izračunani po metodi efektivne obrestne mere.

Efektivna obrestna mera je notranja obrestna mera donosnosti do zapadlosti ali, za posojila s prilagodljivo obrestno mero, do najbližjega datuma prilagoditve obrestne mere. Diskontirani znesek amortizacije na kakršno koli razliko med začetnim zneskom posojila in zneskom, ki ga je treba plačati ob zapadlosti, se izračuna z uporabo efektivne obrestne mere.

Poleg pogodbene komponente terjatve amortizirani stroški terjatev za financiranje prodaje vključujejo subvencije obresti, prejete od izdelovalca avtomobilov ali trgovca kot del promocijskih akcij, provizije, ki jih plačajo stranke, in provizije, plačane za posredništvo pri prodaji. Te postavke, ki so vsi dejavniki v donosu posojila, se odštejejo ali dodajo znesku terjatve. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo kot sorazmerni delež, diskontiran po efektivni obrestni meri za terjatve, za katere veljajo.

Pogodbe o finančnem najemu, kot so opredeljene v pravilih, opisanih v delu E, se v bistvu knjižijo kot terjatve za financiranje prodaje.

Prihodki od nadaljnje prodaje vozil ob koncu pogodb o finančnem najemu so vključeni pod "Neto prihodki/(odhodki) drugih dejavnosti".

Posledično se dobički in izgube pri nadaljnji prodaji vozil, ki izhajajo iz izvajanja najemnih pogodb, zneski, ki se zaračunajo ali izterjajo od nadomestil za tveganja glede preostalih vrednosti, ter dobički ali izgube, ki izhajajo iz škode na vozilih, zmanjšane za ustrezne zavarovalne poravnave, evidentirajo pod postavkama „Drugi prihodki, povezani z bančnimi posli“ in „Drugi odhodki, povezani z bančnimi posli“.

### Prepoznavanje kreditnega tveganja (glej del A)

Skupina RCI Banque trenutno uporablja več različnih notranjih bonitetnih sistemov:

- Bonitetno oceno na ravni skupine za posojilojemalce v segmentu trgovcev, ki se uporablja v različnih fazah odnosa s posojilojemalcem (začetna odobritev, spremljanje tveganja, oblikovanje rezervacij).
- Bonitetno oceno, ki se določi na podlagi zunanjih bonitetnih ocen in ravni kapitala vsake nasprotne stranke.
- Za maloprodajne stranke se opravljajo različni točkovni sistemi, ki se razlikujejo glede na podružnico in vrsto financiranja.

### Izpostavljenosti prestrukturiranja

Skupina RCI Banque uporablja opredelitev, ki jo je podal Evropski bančni organ (EBA) v SVOJEM ITS (Izvedbeni tehnični standardi) 2013/03 revizija 1 z dne 24. 7. 2014, za opredelitev svojih zapadlih izpostavljenosti (prestrukturirana posojila).

Izterjava (prestrukturiranje posojil) je sestavljena iz koncesij dolžniku, ki se sooča ali se bo soočil s težavami pri izpolnjevanju svojih finančnih obveznosti.

Nanaša se na primere, v katerih pride do:

- spremembe pogojev pogodbe, da se stranki v finančnih težavah omogoči izpolnitev obveznosti (kot je sprememba števila odplačil, podaljšanje roka, sprememba zneska obroka, sprememba obrestne mere stranke);
- celotnega ali delnega refinanciranja dolžniške pogodbe v težavah (namesto njene prekinitve), ki ne bi bilo odobreno, če stranka ne bi bila v finančnih težavah.

Razvrstitev pogodb med izpostavljenosti v izterjavi je ločena od oblikovanja rezervacij (na primer za pogodbo, ki je v izterjavi in se ponovno šteje kot uspešna, se ne oblikujejo rezervacije, kljub temu pa se v celotnem preizkusnem obdobju razvrsti kot izpostavljenost v izterjavi).

Terjatve, katerih značilnosti so bile tržno ponovno dogovorjene z nasprotnimi strankami, ki niso v finančnih težavah, se ne opredelijo kot izpostavljenosti v izterjavi.

Opredelitev izpostavljenosti v izterjavi se uporablja na ravni posamezne pogodbe (v nadaljnjem besedilu: instrument), ki je v izterjavi, in ne na ravni tretje osebe (načelo prepovedi širjenja negativnih učinkov).

Finančne težave pa se ocenjujejo na ravni dolžnika.

Status pogodbe v izterjavi preneha, ko so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- Pogodba se šteje za izvedljivo in analiza finančnega stanja dolžnika kaže, da je ponovno zagotovil svojo kreditno sposobnost in sposobnost odplačila dolga;
- Če je minilo najmanj dveletno poskusno obdobje od datuma, ko se je ponovno pojavila izpostavljenost, ki se šteje za uspešno,
- Če je dolžnik je opravil redna in znatna plačila v vsaj polovici poskusne dobe,
- Če nobena od izpostavljenosti do dolžnika ni zapadla več kot 30 dni po koncu poskusne dobe.

Če je pogodba, ki se trenutno šteje za normalno, vendar je bila prej razvrščena kot v izterjavi, ponovno upravičena do ukrepov, ki veljajo v statusu izterjave (kot je podaljšanje roka) ali, če je katera od izpostavljenosti do dolžnika več kot 30 dni po zapadlosti, jo je treba ponovno razvrstiti kot pogodbo v izterjavi.

### Oslabitev kreditnega tveganja (glej del A)

V skladu z MSRP 9 ni več potrebno, da operativni dogodek pripozna amortizacijo, kot je to veljalo v skladu z MRS 39 («nastala izguba»). Zato se vsakemu finančnemu instrumentu, ki spada v področje uporabe standarda, razporedi amortizacija za pričakovane izgube od samega začetka (razen tistih, ki izvirajo ali so pridobljeni, če pride do neplačila):

- Prvotno se instrumentu dodeli izguba vrednosti, ki predstavlja pričakovano izgubo po 12 mesecih (skupina 1).
- v primeru z natnega poslabšanja kreditnega tveganja od samega začetka se instrumentu nato dodeli izguba v vrednosti, ki predstavlja pričakovane kreditne izgube za celotno obdobje.

### Opredelevitev pričakovane kreditne izgube

MSRP 9 opredeljuje ECL kot pričakovanje posodobljene kreditne izgube (v glavnici in obrestih). Pričakovanje bo predstavljalo znesek rezervacije, dodeljene instrumentu ali portfelju.

Za izračun ECL standard zahteva uporabo ustreznih (preverjenih) in razumno razpoložljivih notranjih in zunanjih informacij, da se pripravijo ocene pričakovanih/bodočih izgub, ki vključujejo pretekle dogodke, trenutne razmere in napovedi prihodnjih dogodkov in gospodarskih razmer.

### Splošna formula ECL

Na podlagi zgornjih predpostavk je mogoče izračunati formulo ECL, ki jo uporablja skupina RCI Banque, v splošni obliki, kot sledi:

$$ECL_{\text{Maturity}} = \sum_{i=1}^{M \text{ month}} EAD_i * PD_i^9 * ELBE_0^9 * \frac{1}{(1+t)^{i/12}}$$

M = zapadlost

EAD = pričakovana izpostavljenost na začetku neplačila za zadevno leto (ob upoštevanju predčasnih odplačil)

PD = verjetnost neplačila v zadevnem letu

ELBE<sup>9</sup> = najboljša ocena izgube v primeru neplačila na objektu

t = diskontna stopnja

Vsak od parametrov je individualno umerjen.

Kreditne izgube, ki se pričakujejo v naslednjih 12 mesecih, so del kreditnih izgub, ki se pričakujejo v celotnem obdobju, in predstavljajo primanjkljaj denarnega toka za celotno obdobje, ki bi nastal v primeru neplačila v 12 mesecih po datumu konca poslovnega leta (ali krajšem obdobju, če je pričakovano obdobje finančnega instrumenta krajše od 12 mesecev), ponderiran z verjetnostjo neplačila. Zato je 12-mesečni EL izpeljan iz zgornje formule, omejene na merilne parametre v naslednjih 12 mesecih.

Zato se zdi, da je za pogodbe z zapadlostjo, krajšo od 12 mesecev, rezervacija enaka ne glede na to, ali gre za transakcijo, razvrščeno v skupino 1 ali skupino 2. Za skupino RCI Banque ima zlasti vpliv na mrežo trgovcev, saj zadeva predvsem kratkoročno financiranje.

### Verjetnost neplačila - PD:

Skupina RCI temelji na baselskih določbah o rezervacijah za izračun parametrov MSRP 9.

### Najboljša ocena izgube v primeru neplačila - ELBE<sup>9</sup> MSRP 9:

MSRP 9 ne vključuje nobene posebne navedbe obdobja za spremljanje in zbiranje preteklih podatkov, uporabljenih za izračun parametrov LGD. Zato lahko zadevne države kot izhodišče uporabijo ocene LGD, kot je določeno v konzervativnem pristopu IRB (po potrebi se izvedejo prilagoditve).

### Posodobitev

Standard navaja, da je treba pričakovane izgube posodobiti na datum poročila po dejanski obrestni meri (AIR) za sredstvo (ali približni oceni obrestne mere, določene ob začetnem pripoznanju).

Zaradi možnosti, ki jo dovoljuje standard, in ob upoštevanju splošne strukture sporazumov skupine RCI, se lahko za AIR vzame stopnja, ki je navedena v posameznem sporazumu.

### Perspektiva pogleda v prihodnost:

MSRP 9 v izračun pričakovane izgube, povezane s kreditnim tveganjem (ECL), uvaja pojem bodoče izgube. S tem pojmom se uvajajo nove zahteve v smislu spremljanja in merjenja kreditnega tveganja z uporabo bodočih podatkov, zlasti makroekonomskega tipa.

Vključevanje bodočih podatkov ni namenjeno določanju previdnostne marže na znesek rezervacij. Zadeva predvsem dejstvo, da pretekle ugotovitve ne odražajo nujno prihodnjih pričakovanj, zato so potrebne prilagoditve zneska rezervacije, določene na podlagi parametrov, ki so bili umerjeni izključno na podlagi preteklosti. Takšne prilagoditve zneska rezervacije se lahko izvedejo navzgor ali navzdol in morajo biti ustrezno dokumentirane.

Metoda RCI Bank & Services temelji na pristopu več scenarijev (3 scenariji). PD in LGD se določijo za vsak scenarij, da se izračunajo pričakovane izgube za vsakega od njih.

Makroekonomski kazalniki (kot so BDP in dolgoročne obrestne mere) in sektorski podatki se uporabljajo za pripisovanje verjetnosti pojava vsakemu scenariju in tako dobijo končni znesek, usmerjen v prihodnost.

### Pravila za odpis posojil

Pravila o odpisih so podrobno opisana v MSRP 9, odstavek 5.4.4: bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se zmanjša, če ni razumnega pričakovanja, da bo neporavnani znesek poplačan. Odvisne družbe skupine RCI morajo iz računovodskih izkazov odstraniti znesek, ki ga dolguje nasprotna stranka na računu v izgubi, in nadaljevati s pripadajočo amortizacijo, ko je neizterljiva narava terjatev se potrdi in tako najkasneje, ko prenehajo njegove pravice kot upnika.

Zlasti terjatve postanejo neizterljive in se tako odstranijo iz računovodskih izkazov, če:

- so bile opuščene s pogajanjem s stranko, zlasti kot del načrta plačilne nesposobnosti;
- so zastarele;
- so bili predmet neugodne sodne odločbe (negativen rezultat sodnih postopkov ali pravnih postopkov);
- gre za stranko, ki je izginila.

#### Oslabitev preostalih vrednosti

Skupina RCI Banque redno spremlja prodajno vrednost rabljenih vozil na vseh ravneh, da optimizira cene svojih finančnih produktov.

V večini primerov se za določitev preostale vrednosti vozil ob koncu pogodbenega obdobja uporabljajo tabele s ponujenimi cenami, ki prikazujejo tipične preostale vrednosti na podlagi starosti in števila prevoženih kilometrov.

Vendar se za pogodbe, na podlagi katerih vrednost vozila ob koncu pogodbenega obdobja ni zagotovljena s strani tretje osebe zunaj skupine, nadomestilo za oslabitev določi s primerjavo:

- a) ekonomska vrednost pogodbe, kar pomeni vsoto prihodnjih denarnih tokov po pogodbi, povečana za ponovno ocenjeno preostalo vrednost po tržnih pogojih na datum merjenja, vse diskontirano po pogodbeni obrestni meri;
- b) knjigovodska vrednost v bilanci stanja v času merjenja.

Predvidena vrednost nadaljnje prodaje se ocenjuje z upoštevanjem znanih nedavnih trendov na trgu rabljenih vozil, na katere lahko vplivajo zunanji dejavniki, kot so gospodarske razmere in obdavčitev, ter notranji dejavniki, kot so spremembe v modelski paleti ali znižanje cen proizvajalca avtomobilov.

Strošek oslabitve se ne izravna z nobenim dobičkom pri nadaljnji prodaji.

## F - POSLOVNI NAJEMI (MRS 17)

V skladu z MSR 17 skupina RCI Banque razlikuje med finančnimi najemi in poslovnimi najemi kot najemodajalec.

Splošno načelo, ki ga skupina RCI Banque uporablja za razvrščanje najemov kot enega ali drugega, je še vedno, ali se tveganja in koristi, povezane z lastništvom, prenesejo na drugo stranko. Tako se najemi, na podlagi katerih bo subjekt skupine RCI Banque ob koncu najema odkupil najeto vozilo, razvrstijo kot poslovni najemi, saj se večina tveganj in koristi ne prenese na tretjo osebo zunaj skupine. Pri razvrstitvi kot poslovni najemi najemnih pogodb, ki vsebujejo zavezo skupine RCI Banque o odkupu, se upošteva tudi predvideno trajanje takih najemov. Ta najemni rok je veliko krajši od gospodarske življenjske dobe vozil, ki jo skupina Renault ocenjuje na sedem ali osem let, odvisno od vrste vozila. Posledično se vsi najemi s to klavzulo o odkupu obravnavajo kot poslovni najemi.

Razvrstitev najemov baterij za električna vozila kot operativnih najemov je utemeljena z dejstvom, da skupina RCI Banque ohranja tveganja in koristi, povezane z lastništvom, skozi celotno avtomobilsko življenjsko dobo baterij, ki je postavljena med osmimi in desetimi leti, zato je veliko daljša od najemnih pogodb.

Poslovni najemi se pripoznajo kot nekratkoročna sredstva v najemu in se v bilanci stanja izkazujejo po bruto vrednosti sredstev, zmanjšani za amortizacijo, plus terjatve za najemnine in transakcijski stroški, ki jih je še treba razporediti. Plačila najemnin in oslabitve se ločeno pripoznajo v izkazu poslovnega izida v »Čisti prihodki (odhodki) drugih dejavnosti«. Amortizacija ne upošteva preostalih vrednosti, kot so transakcijski stroški in se enakomerno upošteva v izkazu poslovnega izida. Razvrstitev kot poslovni najem ne vpliva na ocene tveganja nasprotne stranke in tveganja preostale vrednosti.

Prihodki od nadaljnje prodaje vozil na koncu pogodb o poslovnem najemu so vključeni v »Neto prihodek (ali odhodek) drugih dejavnosti«.

## TRANSAKCIJE MED SKUPINO RCI BANQUE IN POVEZAVO RENAULT-NISSAN

Transakcije med povezanimi strankami se izvajajo po pogojih, ki so enakovredni tistim, ki veljajo v primeru transakcij, za katere veljajo pogoji normalne konkurence, če je te pogoje mogoče utemeljiti.

Skupina RCI Banque pomaga pridobiti stranke in graditi zvestobo blagovnim znamkam povezave Renault-Nissan, saj ponuja financiranje in storitve kot sestavni del strategije razvoja prodaje povezave.

Glavni kazalniki in denarni tokovi med obema podjetjema so naslednji:

### Prodajna podpora

Skupina RCI Banque je 31. decembra 2018 zagotovila 20.970 milijonov EUR novega financiranja (vključno s karticami) v primerjavi z 20.655 milijoni EUR 31. decembra 2017.

### Odnosi z mrežo trgovcev

Skupina RCI Banque deluje kot finančni partner za ohranjanje in zagotavljanje dobrega finančnega zdravja distribucijskih omrežij povezave Renault- Nissan.

Na dan 31. decembra 2018 je financiranje trgovcev brez popravkov vrednosti znašalo 10.887 milijonov EUR v primerjavi z 10.948 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017.

Na dan 31. decembra 2018 je bilo 791 milijonov EUR neposredno dodeljenih hčerinskim družbam ali podružnicam Skupine Renault v primerjavi z 937 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017.

Na dan 31. decembra 2018 je mreža trgovcev prejela, kot uvajalci posla, plačilo v višini 854 milijonov EUR v primerjavi s 757 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017.

### Odnosi s proizvajalci avtomobilov

Skupina RCI Banque plača izdelovalcu avtomobilov za vozila, dostavljena trgovcem, za katera zagotavlja financiranje.

Nasprotno pa skupina Renault ob koncu pogodbe plača skupini RCI Banque za vozila, ki so bila prevzeta na podlagi finančnih jamstev proizvajalca avtomobilov. Te transakcije ustvarjajo znatne denarne tokove med obema skupinama.

V skladu s svojimi trgovinskimi politikami in v okviru promocijskih kampanj proizvajalci pomagajo pri subvencioniranju financiranja, ki ga strankam dodeli skupina RCI Banque.

Na dan 31.12.2018 je ta prispevek znašal 633 milijonov evrov v primerjavi s 599 milijoni evrov v primerjavi z 31. decembrom 2017.

## H - PRIPOZNAVANJE IN MERJENJE PORTFELJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Portfelj vrednostnih papirjev banke RCI Banque S.A. je razvrščen glede na kategorije finančnih sredstev, določene v MSRP 9.

Vrednostni papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek P&L (FV P&L)

UCITS in FCPR (enote v skladih) se ne štejejo za SPPI, zato se vrednotijo po pošteni vrednosti po rezultatu.

V to kategorijo spadajo tudi delnice v družbah, ki niso niti pod nadzorom niti pod pomembnim vplivom, in se vrednotijo po rezultatu.

Poštena vrednost finančnih sredstev se določi prednostno glede na tržno ceno ali, če ta ne uspe, na podlagi metod vrednotenja, ki ne temeljijo na tržnih podatkih.

Te delnice niso več amortizirane po MSRP 9.

## Vrednostni papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek OCI (FVOCI)

Ta kategorija vključuje vrednostne papirje, ki uspešno opravijo teste SPPI in v banki RCI zadeva:

- Dolžniški instrumenti:

Ti vrednostni papirji se merijo po pošteni vrednosti (vključno z natečenimi obrestmi) in spremembe vrednosti (brez natečenih obresti) se pripoznajo neposredno v kapitalu pod prevrednotovalno rezervo. Amortizacija te vrste deleža sledi modelom, ki jih priporoča MSRP 9 v skladu z ECL.

### I - NEKRATKOROČNA SREDSTVA (MRS 16 / MRS 36)

Opredmetena dolgoročna sredstva se izkazujejo in amortizirajo z uporabo pristopa komponent. Komponente postavke sredstva, zlasti kompleksno sredstvo, se obravnavajo kot ločena sredstva, če so njihove značilnosti ali dobe koristnosti drugačne ali če ustvarjajo gospodarske koristi po različnih stopnjah.

Opredmetena osnovna sredstva se merijo po nakupni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in morebitne izgube zaradi oslabitve.

Dolgoročna sredstva, razen zemljišč, se na splošno amortizirajo enakomerno v naslednjih ocenjenih dobah koristnosti:

- Zgradbe 15 do 30 let
- Druga opredmetena dolgoročna sredstva: od 4 do 8 let

### J - DAVEK IZ DOBIČKA (MRS 12)

Prerazporeditve letnih računovodskih izkazov družb, vključenih v področje konsolidacije, da bi jih uskladili s standardi MRS za namene računovodskega poročanja, in davčne odložitve, dovoljene v zakonskih izkazih, vloženi za davčne namene, povzročajo časovne razlike pri pripoznavanju prihodkov za namene davčnega in finančnega poročanja. Časovna razlika se pripozna tudi, kadar se knjigovodska vrednost sredstva ali obveznosti razlikuje od njene vrednosti za davčne namene.

Te razlike povzročajo pripoznanje odloženih davkov v konsolidiranih računovodskih izkazih. V skladu z metodo obveznosti, ki jo uporablja skupina RCI Banque, se odloženi odhodki za davek izračunajo z uporabo zadnje davčne stopnje, ki velja na končni datum in se uporablja za obdobje, v katerem bodo časovne razlike razveljavljene. Znotraj danega davčnega zavezanca (družba, ustanova ali skupina za davčno konsolidacijo) se odložene terjatve za davek in obveznosti za davek prikažejo na neto osnovi, kadar je podjetje upravičeno pobotati svoje terjatve za davek s svojimi davčnimi obveznostmi. Odložene terjatve za davek se odpišejo, kadar je njihova uporaba malo verjetna.

Za popolnoma konsolidirane družbe se odložena obveznost za davek pripozna za davke, ki jih mora skupina plačati ob izplačilu vnaprejšnjih dividend.



## K - POKOJNINE IN DRUGI POZAPOSLITVENI ZASLUŽKI (MRS 19)

### Pregled načrtov

Skupina RCI Banque uporablja različne vrste pokojninskih programov in programov pozaposlitvenih koristi:

#### • **Programi zagotovljenih koristi:**

Stroški se knjižijo na rezervacije za te načrte, ki zajemajo:

- Nadomestila, ki se plačajo ob upokojitvi (Francija);
- Dodatne pokojnine: glavne države, ki uporabljajo to vrsto načrta, so Združeno kraljestvo, Nizozemska in Švica;
- Obvezni varčevalni načrti: ta vrsta načrta se uporablja v Italiji.

Programi zagotovljenih koristi so v nekaterih primerih zajeti v skladih. Takšna sredstva redno aktuarsko vrednotijo neodvisni aktuarji. Vrednost teh sredstev, če obstajajo, se odšteje od ustrezne obveznosti.

Povezane družbe skupine RCI Banque, ki uporabljajo zunanje pokojninske sklade, so RCI Financial Services Ltd, RCI Financial Services BV in RCI Finance SA.

#### • **Programi opredeljenih prispevkov:**

V skladu z zakoni in praksami vsake države skupina plačuje prispevke na podlagi plač nacionalnim ali zasebnim institucijam, odgovornim za pokojninske načrte in sheme pomoči.

Takšni programi in sheme razbremenijo skupino vseh poznejših obveznosti, saj je nacionalna ali zasebna institucija odgovorna za plačilo dolgovanih zneskov zaposlenim. Plačila skupine se knjižijo kot odhodki za obdobje, na katerega se nanašajo.

### Vrednotenje obveznosti za programe zagotovljenih koristi

V zvezi z načrti z določenimi zasluži so stroški pozaposlitvenih zaslužkov ocenjeni z uporabo predvidene metode kreditiranja na enoto. Po tej metodi se pravice do koristi razporedijo na obdobja službovanja po formuli dodelitve programa, pri čemer se upošteva linearizacijski učinek, kadar pravice niso enakomerno dodeljene v naslednjih obdobjih službovanja.

Zneski bodočih koristi, ki se izplačujejo zaposlenim, se merijo na podlagi predpostavk o povečanju plač, upokojitveni starosti in umrljivosti, nato pa se diskontirajo na sedanjo vrednost po obrestni meri na podlagi obrestnih mer za dolgoročne obveznice izdajateljjev najvišjega razreda in na podlagi ocenjenega povprečnega trajanja izmerjenega programa.

Aktuarski dobički ali izgube, ki izhajajo iz popravka predpostavk, uporabljenih pri izračunu, in prilagoditve, povezane z izkušnjami, se pripoznajo kot postavke drugega vseobsegajočega donosa.

Neto odhodki obdobja, ki ustrezajo vsoti stroškov opravljenih storitev, povečani za morebitne stroške preteklega službovanja, in stroške oblikovanja rezervacij, zmanjšanih za donos sredstev programa, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida pod stroški dela.

Podrobnosti po državah so navedene v pojasnilih k bilanci stanja.

## L - PREVAJANJE RAČUNOVODSKIH IZKAZOV TUJIH PODJETIJ

Valuta predstavitve, ki jo uporablja skupina, je evro.

Praviloma je funkcionalna valuta, ki jo uporabljajo tuja podjetja, njihova lokalna valuta. V primerih, ko se večina transakcij opravi v valuti, ki ni lokalna valuta, se uporabi ta valuta.

Računovodski izkazi tujih družb skupine so sestavljeni v njihovi funkcijski valuti in nato prevedeni v predstavitveno valuto skupine na naslednji način:

- postavke bilance stanja, razen lastniškega kapitala, ki se vodijo po preteklem menjalnem tečaju, se preračunajo po končnih menjalnih tečajih;
- postavke izkaza poslovnega izida se preračunajo po povprečnem tečaju za obdobje, pri čemer se navedeni tečaj uporablja kot približek, ki se uporablja za osnovne transakcije, razen v primeru znatnih nihanj;
- tečajne razlike pri prevajanju so vključene kot ločena postavka konsolidiranega lastniškega kapitala in se ne vključujejo v izkaz poslovnega izida.

Dobro ime in tečajne razlike, ugotovljene pri združevanju s tujo družbo, se obravnavajo kot sredstva in obveznosti prevzetega podjetja.

Ko je tuja družba odsvojena, se v izkazu poslovnega izida pripoznajo tečajne razlike v njenih sredstvih in obveznostih, ki so bile prej pripoznane v kapitalu.

Da bi ugotovili, ali je država v hiperinflaciji, se skupina sklicuje na seznam, ki ga je objavila Mednarodna delovna skupina AICPA (American Institute of Certified Public Accountants). Na seznamu je le Argentina, kjer ima banka RCI pomembne posle. MSRP, MRS 29 - Finančne informacije v hiperinflacionističnih gospodarstvih, zahteva prevrednotenje finančnih sredstev za poslovno leto, v katerem se pojavi hiperinflacija. To zahteva spremembe v posameznih računovodskih izkazih zadevnih družb, da se objavijo enotne informacije. Ti posamezni preračunani računovodski izkazi se nato vključijo v konsolidirane računovodske izkaze skupine. Ker valuta trpi zaradi hiperinflacije, je menjalno razmerje devalvacijsko; preračuni na lokalnih računih delno nevtralizirajo vplive takšne devalvacije v konsolidiranih računovodskih izkazih. Za argentinska podjetja je bilo izvedeno prevrednotenje v izkazu poslovnega izida v skladu s kazalnikom IPC. Nasprotna stranka za prevrednotenje zaradi hiperinflacije je podana v rezultatu kot izpostavljenost inflaciji.

## M - PRETVORBA TUJIH VALUT SKOZI TRANSAKCIJE

Transakcije, ki jih opravi podjetje v valuti, ki ni njegova funkcijska valuta, se preračunajo in knjižijo v funkcijski valuti po tečaju, ki velja na dan, ko so bile take transakcije opravljene.

Na datum zaključka izkaza se denarna sredstva in obveznosti v valutah, ki niso funkcijska valuta podjetja, preračunajo po menjalnem tečaju, ki velja na ta datum. Dobički ali izgube iz takšnega preračunavanja v tuji valuti se evidentirajo v izkazu poslovnega izida.

## N - FINANČNE OBVEZNOSTI

Skupina RCI Banque priznava finančne obveznosti, ki so sestavljene iz obveznic in podobnih obveznosti, prenosljivih dolžniških vrednostnih papirjev, vrednostnih papirjev, izdanih kot del poslov listinjenja, zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam, in hranilnih vlog strank.

Stroški izdaje in premije na finančne obveznosti se amortizirajo na aktuarski osnovi v času trajanja izdaje po metodi efektivne obrestne mere.

Ob prvem pripoznanju se finančne obveznosti merijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za transakcijske stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njihovi izdaji.

Ob vsakem zaključku se finančne obveznosti merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere, razen kadar se uporabljajo posebni postopki obračunavanja varovanja pred tveganjem. Finančni odhodki, izračunani na ta način, vključujejo stroške izdaje in premije za izdajo ali odkup.

Finančne obveznosti, ki jih krije zavarovanje poštene vrednosti pred tveganjem, se obračunajo, kot je opisano v: Izvedenih finančnih instrumentih in računovodsko zavarovanje pred tveganji (Hedge Accounting).

Srednjeročni in dolgoročni programi izdajanja vrednostnih papirjev skupine ne vsebujejo klavzul, ki bi lahko povzročile pospešitev zapadlosti dolga.

## O - STRUKTURIRANI IZDELKI IN VGRAJENI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Skupina sodeluje v majhnem številu strukturiranih transakcij. Ta vprašanja so varovana z izvedenimi finančnimi instrumenti, tako da nevtralizirajo vgrajeni izvedeni finančni instrument in s tem pridobijo sintetično prilagodljivo razmerje.

Edini vgrajeni izvedeni finančni instrumenti, opredeljeni v skupini RCI Banque, ustrezajo klavzulam o indeksiranju, ki jih vsebujejo izdaje strukturiranih obveznic. Kadar vgrajeni izvedeni finančni instrumenti niso tesno povezani s pogodbo, se merijo in pripoznavajo ločeno po

pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti se nato pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Strukturirano izdajanje z izvedenim vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom, tj. pogodbo, se meri in pripozna po odplačni vrednosti.

Strukturirana izdajanja so povezana z zamenjavami sredstev, katerih značilnosti so popolnoma enake značilnostim vgrajenega izvedenega finančnega instrumenta, s čimer se zagotavlja učinkovito ekonomsko zavarovanje. Vendar se vgrajeni izvedeni finančni instrumenti, ki so ločeni od pogodbe, in zamenjave, povezane s strukturiranimi izdajami, vodijo, kot da so v posesti za namene trgovanja.

## P - RAČUNOVODSTVO IZVEDENIH FINANČNIH IZDELKOV IN VAROVANJA PRED TVEGANJEM

### Tveganja

Upravljanje finančnih tveganj skupine RCI Banque (obrestno tveganje, valutno tveganje, tveganje nasprotne stranke in likvidnostno tveganje) je opisano v dodatku »Finančna tveganja« tega dokumenta.

Skupina RCI Banque sklepa pogodbe z izvedenimi finančnimi instrumenti kot del svoje politike upravljanja valutnega in obrestnega tveganja. Ali se ti finančni instrumenti nato obračunavajo kot instrumenti za zavarovanje pred tveganjem ali ne, je odvisno od njihove primernosti za računovodsko zavarovanje pred tveganji (Hedge Accounting).

Finančni instrumenti, ki jih uporablja RCI Banque, se lahko razvrstijo kot zavarovanje poštene vrednosti ali zavarovanje denarnih tokov. Instrument varovanja poštene vrednosti varuje pred spremembami poštene vrednosti. Instrument varovanja denarnih tokov varuje pred spremembami vrednosti denarnih tokov povezanih z obstoječimi ali bodočimi vrednosti sredstev oz obveznosti.

### Meritev

Izvedeni finančni instrumenti se ob prvem pripoznanju merijo po pošteni vrednosti. Pozneje se poštena vrednost ponovno oceni na vsak obračunski datum.

V skladu z MSRP 13 »Merjenje poštene vrednosti« je poštena vrednost cena, ki bi jo prejeli za prodajo sredstva ali plačali za prenos obveznosti v urejeni transakciji med udeleženci na trgu na datum vrednotenja. Pri začetnem pripoznanju v računovodskih izkazih je poštena vrednost finančnega instrumenta cena, ki bi jo prejeli za prodajo sredstva ali plačali za prenos obveznosti (izstopna cena).

- Poštena vrednost terminskih valutnih pogodb in valutnih zamenjav se določijo z diskontiranjem denarnih tokov po tržnih obrestnih merah in menjalnih tečajih na obračunski datum. Vključuje tudi merjenje učinka spremembe obrestne mere ter učinka spremembe "osnove" pri valutnih zamenjavah.

- Poštena vrednost obrestnih izvedenih finančnih instrumentov predstavlja tisto, kar bi skupina prejela (ali plačala) za odstop od tekočih pogodb na obračunski datum, ob upoštevanju nerealiziranih dobičkov ali izgub, kot so določeni s tekočimi obrestnimi merami na obračunski datum.

## Popravek kreditne tveganosti

Popravek se knjiži na podlagi vrednotenja portfeljev izvedenih finančnih instrumentov OTC, razen portfeljev, ki jih odobri CNS, za kreditno tveganje nasprotne stranke (ali CVA, prilagoditev kreditnega tveganja) in lastno kreditno tveganje (ali DVA, prilagoditev tveganja dolga).

Izpostavljenost ob neplačilu (EAD - Exposure at Default) je ocenjena na podlagi tržnih razmer (MTM) plus ali minus dodatek, ki predstavlja morebitno prihodnje tveganje in upošteva medsebojne pobote z vsako nasprotno stranko. To potencialno prihodnje tveganje se ocenjuje z uporabo standardne metode, ki jo priporočajo francoske bančne uredbe (Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013, člen 274 o zahtevah glede kapitalске ustreznosti, ki se uporabljajo za kreditne institucije in investicijske družbe).

Izguba zaradi neplačila (LGD) je privzeto ocenjena na 60%.

Verjetnost neplačila (PD) je verjetnost neplačila, povezana s CDS instrumentom vsake nasprotne stranke (zamenjave kreditnega tveganja). V nekaterih državah, če te informacije niso na voljo, je približna verjetnost neplačila države nasprotne stranke.

## Zavarovanje poštene vrednosti pred tveganjem

RCI Banque se je odločila za uporabo računovodskega varovanja poštene vrednosti za zavarovanje obrestnega tveganja v naslednjih primerih:

- pri instrumentih s fiksno obrestno mero z uporabo plačaj fiksno/plačaj variabilno obrestno zamenjavo oz z uporabo instrumenta valutne zamenjave;
- zavarovanje pred valutnim tveganjem pri deviznih sredstvih ali obveznostih z uporabo medvalutne zamenjave.

Računovodstvo zavarovanja poštene vrednosti se uporablja na podlagi dokumentacije razmerja varovanja pred tveganjem na dan izvedbe in na podlagi rezultatov testov učinkovitosti varovanja poštene vrednosti, ki se izvajajo na vsak presečni dan bilance stanja.

Spremembe vrednosti izvedenih finančnih instrumentov za zavarovanje poštene vrednosti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Za finančne obveznosti, ki jih krije zavarovanje poštene vrednosti, se meri in pripozna samo varovana komponenta po pošteni vrednosti. Spremembe vrednosti varovane komponente se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nezavarovana komponenta teh finančnih obveznosti se meri in pripozna po odplačni vrednosti.

Če se razmerje varovanja pred tveganjem konča pred koncem njegovega mandata, se izvedeni finančni instrument za zavarovanje pred tveganjem razvrsti kot sredstvo ali obveznost v posesti za namene trgovanja, varovana postavka pa se pripozna po odplačni vrednosti v znesku, ki je enak njeni zadnji meritvi poštene vrednosti.

## Zavarovanje denarnega toka

RCI Banque se je odločila za uporabo računovodskega varovanja denarnih tokov v naslednjih primerih:

- Zavarovanje obrestnega tveganja pri obveznostih z variabilno obrestno mero z uporabo fiksne zamenjave prejem/plačilo, ki jim omogoča kritje s sredstvi s fiksno obrestno mero (makro zavarovanje z ekonomskega vidika);
- Zavarovanje prihodnjih ali verjetnih denarnih tokov v tuji valuti.

Testi učinkovitosti varovanja denarnih tokov se izvedejo na vsak datum bilance stanja, da se zagotovi, da so zadevne transakcije primerne za računovodsko zavarovanje. Za drugo vrsto varovanja izvedeni preizkus vključuje ugotovitev, da se izpostavljenost obrestni meri denarnih tokov iz naslova reinvestiranja neizvedenih finančnih sredstev dejansko zmanjša za denarne tokove, ki izvirajo iz izvedenih finančnih instrumentov namenjenih varovanju teh tveganj.

Spremembe vrednosti učinkovitega dela izvedenih finančnih instrumentov za zavarovanje denarnih tokov se pripoznajo v kapitalu, na posebnem računu revalorizacijskih rezerv.

## Transakcije namenjene trgovanju

Ta postavka vključuje transakcije, ki niso primerne za računovodsko zavarovanje pred tveganjem, in transakcije namenjene zavarovanju pred valutnim tveganjem, za katere skupina RCI Banque raje ne uporablja obračunavanja varovanja.

Spremembe vrednosti teh izvedenih finančnih instrumentov se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Te transakcije vključujejo predvsem:

- devizne transakcije z začetno zapadlostjo, krajšo od enega leta;
- opredeljeni vgrajeni izvedeni finančni instrumenti, ki so del strukturiranih izdanih instrumentov skupine, in povezane zamenjave;
- zamenjave, sklenjene v zvezi s posli listinjenja;
- spremenljive/plačilne spremenljive zamenjave v dani valuti za zavarovanje pred obrestnim tveganjem pri izdanih instrumentih s spremenljivo obrestno mero.

## Q - POSLOVNI SEGMENTI (MSRP 8)

Poročanje po odsekih je predstavljeno v letnih računovodskih izkazih v skladu z MSRP 8 »Poslovni odseki«.

RCI Banque je zadolžena za ponujanje celovite palete finančnih produktov in storitev na svojih dveh ključnih trgih: končnih kupcev (maloprodajnih in poslovnih) ter trgovske mreže znamk Renault, Nissan, Dacia, Samsung in Datsun. Ta dva segmenta imata različna pričakovanja, potrebe in zahteve, zato vsak od njiju zahteva poseben pristop v smislu trženja, procesov upravljanja, informacijskih virov, prodajnih metod in komunikacije. Organizacija skupine je bila prilagojena, da bi bila skladna s tema dvema vrstama strank, da bi okrepila svojo vodstveno in podporno vlogo ter povečala svojo integracijo z Renaultom in Nissanom, zlasti v zvezi s prodajnimi in tržnimi vidiki.

V skladu z MSRP 8 je bila segmentacija po trgih zato sprejeta kot metoda segmentacije poslovanja. To je v skladu s strateškim poudarkom, ki ga je razvilo podjetje. Predstavljene informacije temeljijo na notranjih poročilih, poslanih Izvršnemu odboru skupine, ki je opredeljen kot »glavni nosilec odločanja o poslovanju« v skladu z MSRP 8.

Razčlenitev po trgih je tako predvidena za osrednji izkaz poslovnega izida in za povprečno stanje izpostavljenosti v ustreznih obdobjih.

Od 1. januarja 2009, kot je odločil Izvršni odbor, sta bila prej ločena segmenta maloprodaja in korporacije združena v enotni segment »stranke«. Razčlenitev poslovnih segmentov, kot jo zahteva MSRP 8, je sledila isti segmentaciji.

Segment trgovcev zajema financiranje, dodeljeno mreži trgovcev Renault-Nissan Alliance. Segment Stranke zajema vse storitve financiranja in s tem povezane storitve za vse stranke, razen za Trgovce. Rezultati so predstavljeni ločeno za vsakega od teh dveh tržnih segmentov. Dejavnosti refinanciranja in lastništva so združene v »Druge dejavnosti«.

Dejavnosti financiranja prodaje Renault, Nissan, Dacia, Samsung in Datsun so združene.

Poslovni dogodki	Maloprodajni kupci	Mreža trgovcev
posojanja	3	3
Financiranje in lizing	3	Ni na voljo
Operativni leasing	3	Ni na voljo
Storitve	3	Ni na voljo

## R - ZAVAROVANJE

Računovodske usmeritve in pravila merjenja, ki veljajo za sredstva in obveznosti, nastale z zavarovalnimi pogodbami, ki so jih izdale konsolidirane zavarovalnice, so določena v skladu z MSRP 4.

Druga sredstva in obveznosti, ki jih izdajo zavarovalnice, sledijo pravilom, ki so skupna vsem sredstvom in obveznostim skupine in so predstavljena v isti bilanci stanja in postavkah konsolidiranega izkaza poslovnega izida.

### Tehnične obveznosti iz zavarovalnih pogodb

- rezervacije za prenosne premije (neživljenjsko zavarovanje): tehnične rezervacije za prenosne premije so enakovredne deležu premij, ki se nanašajo na obdobje med datumom popisa in naslednjim dotacijskim datumom. Izračunajo se na podlagi police na dnevni osnovi;
- zavarovalne rezervacije (življenjsko zavarovanje): Te so namenjene kritju dolgoročnih obveznosti (ali izplačila dajatev), ki izhajajo iz danih obveznosti, in stroškov upravljanja takšnih pogodb. Izračunajo se na podlagi police na dnevni osnovi;
- rezerva za neporavnane terjatve: rezerva za neporavnane terjatve predstavlja oceno stroškov vseh terjatev, ki so bile sporočene, vendar še niso bile poravnane na zadnji dan. Neporavnane rezerve za terjatve se izračunajo na podlagi dokumentacije o terjatvah na podlagi pravil o rezervacijah, določenih v skladu z opredelitvijo zavarovalnih zaslužkov;
- IBNR (nastale, vendar neprijavljene) rezerve za terjatve: to so rezerve za terjatve, ki še niso prijavljene. Izračunajo se po aktuarski metodi (vrsta metode: »verižna lestev«), kjer se končna terjatev oceni iz statistične analize razvoja plačil v pretekli zgodovini terjatev. Te ocene se izvedejo v »najboljši oceni«, pri čemer se doda umerjena bonitetna marža, tako da rezerve IBNR še vedno zadostujejo tudi v primeru morebitnega prihodnjega neugodnega odstopanja v terjatvah (ne ekstremnih šokov).

Garancije pokrivajo smrt, invalidnost, odpuščenje in brezposelnost kot del zavarovalne police za zavarovanje posojil. Te vrste tveganj se obvladujejo z uporabo ustreznih tabel umrljivosti, statističnimi pregledi koeficientov izgub za zavarovane skupine prebivalstva in s programom pozavarovanja.

Test ustreznosti odgovornosti: test ustreznosti, katerega namen je zagotoviti, da so zavarovalne obveznosti ustrezne glede na trenutne ocene prihodnjih denarnih tokov, ustvarjenih z zavarovalnimi pogodbami, se izvede na vsakem računu. Prihodnji denarni tokovi, ki izhajajo iz pogodb, upoštevajo jamstva in možnosti, ki jih vsebujejo. V primeru neustreznosti se potencialne izgube v celoti pripoznajo v čistih prihodkih.

Izkaz poslovnega izida:

Prihodki in odhodki, pripoznani za zavarovalne pogodbe, ki jih izda skupina, so prikazani v izkazu poslovnega izida v poglavjih »Čisti prihodki drugih dejavnosti« in »Čisti odhodki drugih dejavnosti«.

## 4. PRILAGAJANJE GOSPODARSKEMU IN FINANČNEMU OKOLJU

V mešanem gospodarskem okolju skupina RCI Banque še naprej izvaja preudarno finančno politiko ter krepi svoj sistem upravljanja in nadzora likvidnosti.

### Likvidnost

RCI Banque posveča veliko pozornost diverzifikaciji svojih virov dostopa do likvidnosti. Od začetka finančne krize leta 2008 je družba v veliki meri diverzificirala svoje vire financiranja. Poleg tradicionalne osnove za vlagatelje v obveznice v evrih so bila uspešno izvedena tudi nova naložbena področja.

S podaljšanjem najdaljše zapadlosti izdaj v evrih na osem let so bili doseženi novi vlagatelji, ki iščejo dolgoročnejša sredstva. Poleg tega se skupina refinancira na kapitalskih trgih v več valutah (GBP, CHF, BRL, ARS, KRW, MAD, COP itd.), tako za financiranje evropskih sredstev kot za podporo razvoju zunaj Evrope.

Uporaba financiranja s transakcijami listinjenja v zasebni in javni obliki prav tako pomaga razširiti bazo vlagateljev.

Posel varčevanja na drobno, ki se je začel februarja 2012 in se je zdaj začel izvajati v petih državah, je prispeval k diverzifikaciji virov financiranja družbe in ji pomagal, da se prilagodi zahtevam glede likvidnosti, ki izhajajo iz standardov Basel 3.

Nadzor likvidnostnega tveganja skupine RCI Banque upošteva priporočila EBA o postopku ocenjevanja ustreznosti notranje likvidnosti (ILAAP) in temelji na naslednjih komponentah:

- **Nagnjenost k tveganju:** To komponento določi Odbor direktorjev za tveganja;
- **refinanciranje:** načrt financiranja je oblikovan z namenom diverzifikacije dostopa do likvidnosti po produktih, valutah in zapadlosti. Zahteve glede financiranja se redno pregledujejo in pojasnjujejo, da se lahko načrt financiranja ustrezno prilagodi;
- **likvidnostna rezerva:** cilj družbe je, da ima vedno na voljo likvidnostno rezervo, ki je skladna z njeno nagnjenostjo k likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno rezervo sestavljajo potrjene kreditne linije, finančno premoženje, primerno kot zavarovanje v transakcijah denarne politike Evropske centralne banke, visokokakovostna likvidna sredstva (HQLA) in finančna sredstva. Finančni odbor jo vsak mesec pregleda;
- **transferne cene:** Refinanciranje za evropske subjekte skupine izvaja predvsem oddelek za finance in zakladništvo skupine, ki centralizira upravljanje likvidnosti in združuje stroške. Stroške notranje likvidnosti redno pregleduje Odbor za finance, za oblikovanje cen pa jih uporabljajo hčerinske družbe, ki so odvisne od prodaje;
- **scenariji izjemnih situacij:** Finančni odbor je vsak mesec obveščen o časovnem obdobju, v katerem bi podjetje lahko ohranilo svojo poslovno dejavnost z uporabo likvidnostne rezerve v različnih scenarijih izjemnih situacij. Uporabljeni scenariji izjemnih situacij vključujejo predpostavke o poteku depozitov, izgubi dostopa do novega financiranja, delni nerazpoložljivosti nekaterih elementov likvidnostne rezerve in napovedi novih bruto posojil. Predpostavke o tekih na depozitih pod stresom so zelo konzervativne in se redno preverjajo;
- **načrt za izredne razmere:** vzpostavljen načrt za izredne razmere opredeljuje ukrepe, ki jih je treba sprejeti v primeru stresa na likvidnostni položaj.

### Kreditno poslovno tveganje

Z uporabo verjetnosti neplačila, ki izhaja iz sistemov točkovanja, za upravljanje novih bruto posojil se je ohranila kakovost portfelja na vseh večjih trgih.

Ker so gospodarski obeti ostali negotovi, se je ohranil centraliziran nadzor nad politiko odobritve, uvedeno na začetku krize. Sprejemni sistemi se prilagajajo glede na stresne teste, ki se četrtno posodablja za glavne države na trgu (maloprodajne stranke, poslovne stranke). Skratka, kakovost bruto posojil je v skladu z zastavljenimi cilji.

V nenehno spreminjajočem se okolju je cilj banke RCI Banque ohraniti splošno kreditno tveganje na ravni, ki je skladna s pričakovani finančne skupnosti in cilji dobičkonosnosti.

### Dobičkonosnost

RCI Banque redno pregleduje stroške notranje likvidnosti, ki se uporablja za določanje cen transakcij s strankami, s čimer ohranja maržo za nova posojila v skladu s proračunskimi cilji. Podobno je oblikovanje cen financiranja, dodeljenega trgovcem, indeksirano po notranji osnovni obrestni meri, ki odraža stroške izposojenih sredstev in likvidnostne blazine, potrebne za neprekinjeno poslovanje. Ta metoda ohranja enakomeren donos za to podjetje.

## Upravljanje

Kazalniki likvidnosti so predmet posebnega pregleda na vsaki mesečni seji finančnega odbora.

Odbori za upravljanje držav tudi bolj sistematično spremljajo kazalnike tveganja in takojšnje predvidene marže, s čimer dopolnjujejo rutinske ocene dobičkonosnosti hčerinskih družb.

## Izpostavljenost nekomercialnemu kreditnemu tveganju

Izpostavljenost bančnemu tveganju nasprotne stranke izhaja predvsem iz vlaganja začasnih denarnih presežkov kot kratkoročnih vlog ter iz obrestnega ali Forex varovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti.

Takšne transakcije se opravijo s prvovrstnimi bankami, ki jih predhodno odobri Odbor za nasprotne stranke. RCI Banque posveča posebno pozornost diverzifikaciji svojih nasprotnih strank.

Poleg tega skupina RCI Banque za izpolnitev regulativnih zahtev, ki izhajajo iz izvajanja 30-dnevnega količnika likvidnostnega kritja (LCR), vlaga v likvidna sredstva, kot so opredeljena v Delegiranem aktu Evropske komisije. Ta likvidna sredstva zajemajo predvsem vloge pri Evropski centralni banki in vrednostne papirje, ki jih izdajo vlade ali nadnacionalni izdajatelji v neposredni lasti. Povprečno trajanje portfelja vrednostnih papirjev je bilo približno 18 mesecev.

Poleg tega je RCI Banque vlagala tudi v sklad, katerega sredstva sestavljajo dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale evropske agencije in državni organi ter nadnacionalni izdajatelji. Ciljna povprečna izpostavljenost kreditnemu tveganju je šest let, omejitev pa devet let. Sklad si prizadeva za ničelno izpostavljenost obrestnemu tveganju z največ dvema letoma.

## Makroekonomsko okolje

V letu 2018 je Evropska centralna banka ohranila svoje osnovne obrestne mere nespremenjene in napovedala, da bodo ostale stabilne vsaj do poletja 2019. Vzporedno je ECB postopoma zmanjšala svoj program nakupa vrednostnih papirjev, ki je v prvem delu leta padel s 30 milijard na mesec na 15 milijard od oktobra in se je končal decembra. Od leta 2019 naprej bo ponovno vlagala zneske, poplačane v vrednostne papirje, ki prihajajo v roku, da bi ohranila ugodne likvidnostne pogoje.

V Združenih državah Amerike je novi vodja Zveznih rezerv Jerome Powell štirikrat zvišal svoje osnovne obrestne mere, s čimer se je cilj Fed skladov povečal na med 2,25% in 2,5%. V Združenem kraljestvu je Bank of England, ki je novembra 2017 začela s prvim zaostrovanjem denarne politike po desetih letih, julija dvignila svojo osnovno obrestno mero na 0,75%.

Pričakovana svetovna gospodarska upočasnitev in konec sproščenih denarnih politik centralnih bank sta postopoma spremenila makroekonomske razmere, ki so prevladovali na začetku leta. Tarifna vojna med Združenimi državami in Kitajsko, izstop Združenega kraljestva iz Evropske unije in proračunska pogajanja med Italijo in Brusljem so prav tako prispevali k povečanju nestanovitnosti. Glede na to so se trgi v drugi polovici leta vrnili k nenaklonjenosti tveganju, kar je povzročilo padec delniških trgov<sup>(1)</sup> in povečanje kreditnih razmikov<sup>(2)</sup>.

Potem ko je februarja dosegla najvišjo vrednost 0,50%, se je 5-letna menjalna obrestna mera končala z znižanjem za 12 bazičnih točk na 0,20%.

- 1) Euro Stoxx 50 navzdol 15%
- 2) Iboxx EUR Non Financial navzgor 56 točk, Iboxx Auto navzgor 95 točk

## 5. REFINANCIRANJE

RCI Banque je izdal protivrednost v višini 2,9 milijarde EUR v obliki nadrejenih javnih obveznic. Skupina je zaporedoma sprožila izdajo s spremenljivo obrestno mero v višini 750 mio EUR v petih letih, izdajo dvojne tranše v višini 1,3 milijarde EUR (triletna fiksna obrestna mera 750 mio EUR, sedemletna spremenljiva obrestna mera 550 milijonov EUR), nato pa osemletno izdajo s fiksno obrestno mero v višini 750 mio EUR. Vzporedno je družba v petih letih izdala 125 MCHF po fiksni obrestni meri, kar omogoča diverzifikacijo baze vlagateljev in financiranje sredstev v CHF.

Hkrati so bile zaključene tudi tri izdaje v dvo- in triletni zasebni obliki v skupnem znesku 600 mio EUR.

V segmentu zavarovanega refinanciranja je banka RCI Banque v Franciji izdala javno listinjenje, podprto z avtomobilskimi posojili, za 722,8 milijona EUR, razdeljeno med 700 MILIJONOV EUR prednostnih dolžniških vrednostnih papirjev in 22,8 milijona EUR podrejenih vrednostnih papirjev.

Razlike v ročnosti, vrstah kuponov in oblikah izdaj, ki so v skladu s strategijo diverzifikacije virov financiranja, ki jo skupina zasleduje že vrsto let, omogočajo izkoriščanje večjega števila vlagateljev.

Poleg tega so se skupine v Braziliji, Južni Koreji, Maroku, Argentini in prvič v Kolumbiji zadolževale tudi na svojih domačih kapitalskih trgih.

Vloge zasebnih strank so se od decembra 2017 povečale za 0,9 milijarde EUR in so 31. decembra 2018 dosegle 15,9 milijarde EUR, kar predstavlja 33,8% neto sredstev konec decembra, kar je v skladu s ciljem družbe, da depoziti strank predstavljajo približno tretjino finančnih sredstev, posojenih njenim strankam.

Poleg tega ta sredstva v evropskem obsegu znašajo 4,4 milijarde EUR v potrjenih, vendar neizčrpanih bančnih linijah, 3,8 milijarde EUR v zavarovanjih, primernih za transakcije denarne politike ECB, 2,2 milijarde EUR v visoko likvidnih sredstvih (HQLA) in finančna sredstva v višini 0,4 milijarde EUR, kar banki RCI Banque omogoča, da skoraj 12 mesecev vzdržuje financiranje, posojeno svojim strankam, brez dostopa do zunanje likvidnosti.

## 6. PREDPISI

V skladu s predpisi o bonitetnem bančništvu, ki prenašajo Direktivo EU 2013/36/EU o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij (CRD IV) in Uredbo EU 575/2013 v francosko zakonodajo, je skupina RCI Banque zavezana k upoštevanju količnika solventnosti in količnika likvidnosti, količnika delitve tveganja in bilance stanja (količnika finančnega vzvoda).

Izračunana razmerja na dan 31. 12. 2018 ne razkrivajo neskladnosti z regulativnimi zahtevami.

## 7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### POJASNILO 1: INFORMACIJE O SEGMENTIH

#### 1.1 SEGMENTACIJA PO TRGIH

V milijonih evrov	Stranka	Financiranje trgovcev	Drugo	Skupaj 12/2018
Povprečno stanje posojil	33.123	10.419		43.542
Čisti bančni prihodki	1.511	237	182	1.930
Bruto prihodki iz poslovanja	1.094	178	83	1.355
Prihodki iz poslovanja	916	213	81	1.210
Prihodki pred obdavčitvijo	922	213	80	1.215

V milijonih evrov	Stranka	Financiranje trgovcev	Drugo	Skupaj 12/2017
Povprečno stanje posojil	29.161	9.738		38.899
Čisti bančni prihodki	1.230	240	158	1.628
Bruto prihodki iz poslovanja	843	190	73	1.106
Prihodki iz poslovanja	784	205	73	1.062
Prihodki pred obdavčitvijo	786	204	87	1.077

Razčlenitev po trgih je zagotovljena za izkaz glavnega donosa in za povprečno stanje posojil v ustreznih obdobjih.

Na ravni neto bančnih prihodkov, glede na to, da večina prihodkov skupine RCI Banque prihaja iz obresti, so slednje prikazane brez odhodkov za obresti.

Zasluzek posameznega poslovnega segmenta se določi na podlagi internih ali fiskalno analitičnih konvencij za obračun med podjetji in vrednotenje dodeljenih sredstev. Kapital, dodeljen posameznemu poslovnemu segmentu, je kapital, ki je dejansko na voljo povezanim družbam in podružnicam ter nato razdeljen mednje v skladu z notranjimi analitičnimi pravili.

Povprečno stanje posojil je operativni kazalnik, ki se uporablja za spremljanje izpostavljenosti. Ker je ta kazalnik aritmetična sredina izpostavljenosti, se njegova vrednost razlikuje od izpostavljenosti iz sredstev skupine RCI Banque, kot je predstavljeno v pojasnilih 6 in 7: Transakcije financiranja strank in podobne transakcije/transakcije financiranja strank po poslovnih segmentih.

Povprečna izvršitvena sredstva (APA) je še en kazalnik, ki se uporablja za spremljanje izpostavljenosti. To je enako povprečni izpostavljenosti, povečani za sredstva, ki izhajajo iz poslovanja z najemom.

Za maloprodajne odjemalce pomeni povprečje donosnih sredstev ob koncu obdobja. Za trgovce pomeni povprečje dnevno delujočih sredstev.

## 1.2 GEOGRAFSKA SEGMENTACIJA

V milijonih evrov	Year	Neto neporavnana posojila ob koncu leta <sup>(1)</sup>	od tega neporavnane vrednosti strank ob koncu leta <sup>(1)</sup>	od tega zaloge trgovca ob koncu leta <sup>(1)</sup>
<b>Evropa</b>	<b>2018</b>	<b>41,832</b>	<b>31,668</b>	<b>10,164</b>
	2017	39,028	28,785	10,243
od tega Nemčija	<b>2018</b>	<b>7,472</b>	<b>6,097</b>	<b>1,375</b>
	2017	6,808	5,333	1,475
od tega Španija	<b>2018</b>	<b>4,464</b>	<b>3,637</b>	<b>827</b>
	2017	4,207	3,279	928
od tega Francija	<b>2018</b>	<b>14,324</b>	<b>10,664</b>	<b>3,660</b>
	2017	13,315	9,606	3,709
od tega Italija	<b>2018</b>	<b>5,821</b>	<b>4,450</b>	<b>1,371</b>
	2017	5,264	3,960	1,304
od tega Združeno Kraljestvo	<b>2018</b>	<b>4,680</b>	<b>3,780</b>	<b>900</b>
	2017	4,787	3,897	890
od tega druge države *	<b>2018</b>	<b>5,071</b>	<b>3,040</b>	<b>2,031</b>
	2017	4,647	2,710	1,937
<b>Azija-Pacifik (Južna Koreja)</b>	<b>2018</b>	<b>1,578</b>	<b>1,565</b>	<b>13</b>
	2017	1,561	1,541	20
<b>Ameriki</b>	<b>2018</b>	<b>2,769</b>	<b>2,182</b>	<b>587</b>
	2017	2,637	2,049	588
od tega Argentina	<b>2018</b>	<b>314</b>	<b>185</b>	<b>129</b>
	2017	499	344	155
od tega Brazilija	<b>2018</b>	<b>2,112</b>	<b>1,699</b>	<b>413</b>
	2017	<b>1,880</b>	<b>1,498</b>	<b>382</b>
od tega Kolumbija	<b>2018</b>	<b>343</b>	<b>298</b>	<b>45</b>
	2017	258	207	51
<b>Afrika - Srednji vzhod-Indija</b>	<b>2018</b>	<b>493</b>	<b>383</b>	<b>110</b>
	2017	416	331	85
<b>Evrazija</b>	<b>2018</b>	<b>258</b>	<b>245</b>	<b>13</b>
	2017	191	179	12
<b>Skupaj skupina RCI Banque</b>	<b>2018</b>	<b>46,930</b>	<b>36,043</b>	<b>10,887</b>
	2017	43,833	32,885	10,948

(1) Vključno s poslovanjem poslovnega najema

(2) Belgija, Nizozemska, Švica, Avstrija, skandinavske države, Poljska, Češka, Madžarska, Slovenija, Irsko, Portugalska

Prihodki od zunanjih odjemalcev se razporedijo v različne države glede na matično državo vsakega od subjektov. Vsako podjetje dejansko knjiži samo prihodke od strank, ki prebivajo v isti državi kot to podjetje.



## POJASNILO 2: DENARNA SREDSTVA IN STANJA PRI CENTRALNIH BANKAH

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah</b>	<b>2,018</b>	<b>1,303</b>
Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah	2,018	1,303
<b>Terminski depoziti pri centralnih bankah</b>	<b>22</b>	
Natečene obresti	22	
<b>Skupaj denarna sredstva pri centralnih bankah</b>	<b>2,040</b>	<b>1,303</b>

## OPOMBA 3: IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

V milijonih evrov	12/2018		12/2017	
	Sredstva	Obveznosti	Sredstva	Obveznosti
<b>Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanih kot izvedeni finančni instrumenti v posesti za namene trgovanja</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>37</b>	<b>32</b>
Obrestni izvedeni finančni instrumenti	2	4	3	1
Valutni izvedeni finančni instrument	19	10	34	31
<b>Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanih kot izvedeni finančni instrumenti, ki se uporabljajo za varovanje pred tveganjem</b>	<b>102</b>	<b>68</b>	<b>86</b>	<b>86</b>
Obrestne mere in valutni izvedeni finančni instrumenti: zavarovanje poštene vrednosti pred tveganjem	89	6	80	28
Izvedeni finančni instrumenti z obrestno mero: varovanje denarnih tokov pred tveganjem	13	62	6	58
<b>Skupaj izvedeni finančni instrumenti<sup>(*)</sup></b>	<b>2</b>	<b>82</b>	<b>123</b>	<b>118</b>

(\*) Od tega povezane osebe.

Te vrstične postavke vključujejo predvsem izvedene finančne instrumente OTC, ki jih skupina RCI Bank sklene kot del svoje politike varovanja pred valutnim in obrestnim tveganjem. Transakcije, pri katerih nastanejo postavke pod tem naslovom,

so opisane v računovodskih pravilih in metodah v naslednjih odstavkih: 'Finančne obveznosti' in 'Izvedeni finančni instrumenti in obračunavanje varovanja pred tveganjem'.

## Spremembe prevrednotovalne rezerve instrumenta za zavarovanje denarnih tokov pred tveganjem

v milijonih evrov	Zavarovanje denarnih tokov pred tveganjem	Obdobja prenosa rezervnega računa CFH v izkaz poslovnega izida		
		<1 leto	1 do 5 let	+5 let
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>(10)</b>	<b>(6)</b>	<b>(4)</b>	
Spremembe poštene vrednosti, pripoznane v kapitalu	4			
Prenos v izkaz poslovnega izida	(3)			
<b>Stanje 31.12.2017</b>	<b>(9)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	
Spremembe poštene vrednosti, pripoznane v kapitalu	(6)			
Prenos v izkaz poslovnega izida	5			
<b>Stanje 31.12.2018</b>	<b>(10)</b>	<b>(3)</b>	<b>(7)</b>	

V zvezi z zavarovanjem denarnih tokov pred tveganjem zgornja tabela prikazuje obdobja, v katerih banka RCI Banque pričakuje, da bodo denarni tokovi posredovali in vplivali na izkaz poslovnega izida.

Spremembe rezerve za zavarovanje denarnih tokov pred tveganjem izhajajo iz sprememb poštene vrednosti instrumentov za zavarovanje pred tveganjem, ki se izkazujejo v kapitalu, in iz prenosa obdobja v izkaz poslovnega izida po enaki obrestni meri kot pred tveganjem varovana postavka.

## Nominalne vrednosti izvedenih finančnih instrumentov po zapadlosti in namenu upravljanja

V milijonih evrov	Manj kot 1 leto	1 leto do 5 let	več kot 5 let	Skupaj 12/2018	Odvisne družbe
<b>Varovanje pred valutnim tveganjem</b>					
<i>Terminske forex pogodbe</i>					
Prodaja	1.489			1.489	
Nakupi	1.486			1.486	
<i>Spot forex transakcije</i>					
Dana posojila	116			116	
Najeta posojila	116			116	
<i>Valutne zamenjave</i>					
Dana posojila	297	80		377	37
Najeta posojila	290	80		370	40
<b>Zavarovanje pred obrestnim tveganjem</b>					
<i>Obrestne zamenjave</i>					
Posojilodajalec	6.825	10.738	2.000	19.563	
posojilojemalec	6.825	10.738	2.000	19.563	

V milijonih evrov	Manj kot 1 leto	1 leto do 5 let	več kot 5 let	Skupaj 12/2017	Odvisne družbe
<b>Varovanje pred valutnim tveganjem</b>					
<i>Terminske forex pogodbe</i>					
Prodaja	1.889			1.889	
Nakupi	1.886			1.886	
<i>Valutne zamenjave</i>					
Dana posojila	691	331		1.022	82
Najeta posojila	664	319		983	80
<b>Zavarovanje pred obrestnim tveganjem</b>					
<i>Obrestne zamenjave</i>					
Posojilodajalec	6.211	9.373	2.350	17.934	
posojilojemalec	6.211	9.373	2.350	17.934	

#### POJASNILO 4: FINANČNA SREDSTVA

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>902</b>	
Državni dolžniški vrednostni papirji in podobno	617	
Obveznice in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	284	
Deleži v obvladujočih družbah, ki niso konsolidirani	1	
<b>Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida</b>	<b>166</b>	
Vrednostni papirji s spremenljivim dohodkom	16	
Obveznice in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	98	
Deleži v obvladujočih družbah, ki niso konsolidirani	52	
<b>Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, in druga finančna sredstva</b>		<b>1,287</b>
Državni dolžniški vrednostni papirji in podobno		741
Vrednostni papirji s spremenljivim dohodkom		179
Obveznice in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom		340
Deleži v obvladujočih družbah, ki niso konsolidirani		27
<b>Skupaj finančna sredstva<sup>(*)</sup></b>	<b>1,068</b>	<b>1,287</b>
	53	27

(\*) Od tega povezane osebe.

#### POJASNILO 5: TERJATVE KREDITNIH INSTITUCIJ PO ODPLAČNI VREDNOSTI

V milijonih evrov		12/2017
<b>Stanja na računih na vpogled pri kreditnih institucijah</b>	<b>916</b>	<b>906</b>
Navadni računi v breme	881	895
Posojila čez noč	35	11
<b>Dolgoročni depoziti pri kreditnih institucijah</b>	<b>117</b>	<b>218</b>
Dolgoročna posojila v skupini tveganja 1	37	218
Dolgoročna posojila v skupini tveganja 2	80	
<b>Skupaj terjatve do kreditnih institucij<sup>(*)</sup></b>	<b>1,033</b>	<b>1,124</b>
	80	150

(\*) Od tega povezane osebe.

Kreditna stanja na računih vpogledov so vključena v vrstično postavko „Denar in denarni ustrezniki“ v izkazu denarnih tokov.

Transakcije posojil čez noč s centralno banko so vključene v „Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah“.

Tekoči bančni računi, ki jih imajo FCT (Fonds Commun de Titrisation - vzajemni skladi za listinjenje), delno prispevajo k izboljšanju kreditov skladov. Konec leta 2018 so znašale 551 milijonov EUR in so vključene v „navadne račune v breme“.

## OPOMBA 6: FINANČNE TRANSAKCIJE S STRANKAMI IN PODOBNO

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Posojila strankam.</b>	<b>46,587</b>	<b>43,430</b>
Finančni posli s strankami	34,858	32,993
Transakcije finančnega najema	11,729	10,437
<b>Transakcije poslovnega najema</b>	<b>974</b>	<b>839</b>
<b>Skupaj transakcije financiranja strank in podobno</b>	<b>47,561</b>	<b>44,269</b>

Bruto vrednost neporavnanih zapadlih posojil na podlagi ukrepov in koncesij za posojilojemalce, ki se soočajo s finančnimi težavami (ali se bodo verjetno soočili s finančnimi težavami v prihodnosti)

je znašala 119 milijonov EUR in je na dan 31.12.2018 oslABLJENA za 52 milijonov EUR.

## 6.1 FINANČNI POSLI S STRANKAMI

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Posojila in predujmi strankam</b>	<b>35,047</b>	<b>33,226</b>
Zdravi faktoring	541	655
Faktoring z znatnim povečanjem kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja	37	
Druge zdrave poslovne terjatve	2	3
Drugi zdravi krediti kupcev	31,269	30,129
Drugi krediti strankam z znatnim povečanjem kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja	2,273	
Drugi delinkventni krediti strankam		1,654
Zdravi navadni računi v breme	484	351
Zapadle terjatve	441	434
<b>Terjatve za obresti iz posojil in predujmov strank</b>	<b>83</b>	<b>53</b>
Drugi nezapadli krediti strankam	42	41
Nezapadli navadni računi	37	7
Zapadle terjatve	4	5
<b>Skupaj postavke, vključene v odplačno vrednost - posojila in predujmi kupcev</b>	<b>323</b>	<b>228</b>
Stopenjski manipulativni stroški in razni stroški – Prejeto od strank	(52)	(39)
Postopni prispevki proizvajalcev ali trgovcev k prodajnim spodbudam	(549)	(526)
Postopne pristojbine, plačane za napotitev podjetij	924	793
<b>Oslabitev posojil in predujmov strankam</b>	<b>(595)</b>	<b>(514)</b>
Oslabitev zdravih terjatev	(125)	(118)
Oslabitev terjatev z znatnim povečanjem kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja	(113)	
Oslabitev terjatev v prekršku		(74)
Oslabitev zapadlih terjatev	(281)	(252)
Oslabitev preostale vrednosti	(76)	(70)
<b>Skupaj transakcije financiranja strank, neto</b>	<b>34,858</b>	<b>32,993</b>

Namen poslov listinjenja ni bil odpraviti pripoznanje prenesenih terjatev. Odstopljene terjatve ter natečene obresti in oslABLJENI popravki vrednosti se še naprej pojavljajo na strani sredstev v bilanci stanja skupine.

Faktoring terjatve izhajajo iz prevzema komercialnih terjatev Renault-Nissan povezave s strani skupine. Oslabitev preostale vrednosti se nanaša na kredite (tveganje nosijo ali ne nosijo).

## 6.2 TRANSAKCIJE FINANČNEGA NAJEMA

	12/2018	12/2017
<b>Transakcije finančnega najema</b>	<b>11,917</b>	<b>10,541</b>
Drugi zdravi krediti kupcev	10,292	9,776
Drugi krediti strankam z znatnim povečanjem kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja	1,455	
Drugi krediti strankam v prekršku		642
Zapadle terjatve	170	123
<b>Natečene obresti na transakcije finančnega najema</b>	<b>10</b>	<b>7</b>
Drugo dobroimetje za stranke, ki ni neplačano	9	6
Zapadle terjatve	1	1
<b>SKUPAJ POSTAVKE, VKLJUČENE V AMORTIZIRANE STROŠKE - FINANČNI NAJEMI</b>	<b>(16)</b>	<b>(16)</b>
Naknadne pristojbine za ravnanje	(4)	(7)
Postopni prispevki proizvajalcev ali trgovcev k prodajnim spodbudam	(234)	(174)
Postopne pristojbine, plačane za napotitev podjetij	222	165
<b>Oslabitev finančnih najemov</b>	<b>(182)</b>	<b>(95)</b>
Oslabitev zdravih terjatev	(39)	(8)
	(50)	
Oslabitev terjatev z znatnim povečanjem kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja		
Oslabitev terjatev v prekršku		(9)
Oslabitev zapadlih terjatev	(92)	(77)
Oslabitev preostale vrednosti	(1)	(1)
<b>Skupaj transakcije finančnega najema, neto</b>	<b>11,729</b>	<b>10,437</b>

Uskladitev bruto naložb v pogodbe o finančnem najemu na zadnji dan in sedanje vrednosti minimalnih terjatev

V milijonih evrov	Manj kot 1 leto	1 leto do 5 let	več kot 5 let	Skupaj 12/2018
Finančni najemi – čiste naložbe	4,938	6,962	11	11,911
Finančni najemi – prihodnje terjatve za obresti	397	390		787
<b>Finančni najemi - bruto investicije</b>	<b>5,335</b>	<b>7,352</b>	<b>11</b>	<b>12,698</b>
Znesek preostale vrednosti, zajamčene bančni skupini RCI	2,841	3,857		6,698
<i>Od tega znesek, za katerega jamčijo povezane osebe</i>	<i>1,845</i>	<i>1,864</i>		<i>3,709</i>
Minimalna plačila po najemu (razen zneskov, za katere jamčijo povezane osebe, kot zahteva MRS 17)	3,490	5,488	11	8,989

V milijonih evrov	Manj kot 1 leto	1 leto do 5 let	več kot 5 let	Skupaj 12/2017
Finančni najemi – čiste naložbe	4,470	6,052	10	10,532
Finančni najemi – prihodnje terjatve za obresti	355	348		703
<b>Finančni najemi - bruto investicije</b>	<b>4,825</b>	<b>6,400</b>	<b>10</b>	<b>11,235</b>
Znesek preostale vrednosti, zajamčene bančni skupini RCI	2,546	3,285		5,831
<i>Od tega znesek, za katerega jamčijo povezane osebe</i>	<i>1,741</i>	<i>1,681</i>		<i>3,422</i>
Minimalna plačila po najemu (razen zneskov, za katere jamčijo povezane osebe, kakor zahteva MRS 17)	3,084	4,719	10	7,813

## 6.3 TRANSAKCIJE POSLOVNEGA NAJEMA

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Neto vrednost osnovnih sredstev pri poslih poslovnega najema</b>	<b>991</b>	<b>866</b>
Bruto vrednost opredmetenih sredstev	1.284	1.094
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	(293)	(228)
<b>Terjatve iz poslovnih najemov</b>	<b>12</b>	<b>6</b>
Nezapadle terjatve	7	6
Zapadle terjatve	7	3
Prihodki in stroški, ki jih je treba razporediti	(2)	(3)
<b>Oslabitev poslovnega najema</b>	<b>(29)</b>	<b>(33)</b>
Oslabitev terjatev, ki niso v zamudi	(1)	
Oslabitev zapadlih terjatev	(5)	
Oslabitev preostale vrednosti	(23)	(33)
<b>Skupaj posli poslovnega najema, neto<sup>(*)</sup></b>	<b>974</b>	<b>839</b>
	(1)	(1)

(\*) Od tega povezane osebe.

Znesek minimalnih prihodnjih plačil terjatev iz poslovnih pogodb o najemu, ki jih ni mogoče preklicati, se analizira na naslednji način

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
0-1 leto	146	71
1-5 let	201	119
+5 let	9	
<b>Skupaj</b>	<b>356</b>	<b>190</b>

## 6.4. NAJVEČJA IZPOSTAVLJENOST KREDITNEMU TVEGANJU IN NAVEDBA KAKOVOSTI TERJATEV, KI JIH BANČNA SKUPINA RCI ŠTEJE ZA NEOSLABLJENE

Na dan 31. decembra 2018 je največja skupna izpostavljenost skupine RCI Banque kreditnemu tveganju znašala 55.299 milijonov EUR v primerjavi s 50.758 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017. To vključuje predvsem neto nepravilna posojila iz naslova financiranja prodaje,

razne dolžnike, izvedene finančne instrumente in neprekljive finančne zaveze v zunajbilančnem stanju skupine RCI Banque (glej pojasnilo 23 Prejete zaveze).

Znesek zapadlih terjatev

V milijonih evrov	12/2018	od tega obveznosti, ki niso zapadle <sup>0)</sup>	12/2017	od tega obveznosti, ki niso zapadle <sup>(1)</sup>
Med 0 in 90 dni	593	409	574	522
Med 90 in 180 dnevi	59		51	
Med 180 dnevi in 1 letom	37		20	
Več kot eno leto	74		252	
<b>Zapadle terjatve</b>	<b>763</b>	<b>409</b>	<b>897</b>	<b>522</b>

(1) Vključene so samo denarne terjatve za financiranje prodaje, ki niso razvrščene v stopnjo 3.

Tveganja glede kakovosti posojil strankam se ocenjujejo (z uporabo sistema točkovanja) in spremljajo po vrstah poslovanja (stranka in trgovec). Na datum zaključka izkaza nobena komponenta ni vplivala na kreditno kakovost terjatev za financiranje prodaje, ki niso zapadle v plačilo, in terjatev za financiranje prodaje, ki niso oslabiljene.

Znotraj baze kupcev, ki financirajo prodajo, ni pomembne koncentracije tveganj v skladu z regulativnimi zahtevami.

Na dan 31. decembra 2018 so jamstva za dvomljive ali prestopniške terjatve znašala 678 milijonov EUR v primerjavi s 660 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017.

## 6.5 TVEGANJE PREOSTALE VREDNOSTI, KI GA NOSI RCI BANKA

Skupno tveganje preostalih vrednosti skupine RCI Banque je na dan 31.12.2018 znašalo 1.944 mio EUR v primerjavi z 1.981 mio

EUR na dan 31.12.2017. Zajeto je bilo z rezervacijami v skupni vrednosti 61 milijonov EUR za rezervacije za tveganje preostale vrednosti na dan 31. decembra 2018 (ki so bistveno vplivale na Združeno kraljestvo).

### POJASNILO 7: FINANČNE TRANSAKCIJE S STRANKAMI PO POSLOVNIH SEGMENTIH

V milijonih evrov	Stranka	Financiranje trgovcev	Drugo	Skupaj
<b>Bruto</b>	<b>36,736</b>	<b>10,998</b>	<b>633</b>	<b>48,367</b>
Zdrave terjatve	32,873	10,470	631	43,974
Terjatve z znatnim povečanjem kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja	3,325	445		3,770
Zapadle terjatve	538	83	2	623
% zapadlih terjatev	1,46%	0,75%	0,32%	1,29%
<b>Popravek vrednosti</b>	<b>(693)</b>	<b>(111)</b>	<b>(2)</b>	<b>(806)</b>
Oslabitev zdravih terjatev	(194)	(70)	(1)	(265)
Oslabitev terjatev z znatnim povečanjem kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja	(153)	(10)		(163)
Oslabitev zapadlih terjatev	(346)	(31)	(1)	(378)
<b>Neto vrednost<sup>(*)</sup></b>	<b>36,043</b>	<b>10,887</b>	<b>631</b>	<b>47,561</b>
<i>(*) Od tega: povezane osebe (razen udeležbe pri plačanih spodbudah in pristojbinah).</i>	19	791	436	1,246

V milijonih evrov	Stranka	Financiranje trgovcev	Drugo	Skupaj
<b>Bruto</b>	<b>33,349</b>	<b>11,126</b>	<b>436</b>	<b>44,911</b>
Neoslabljene terjatve	32,894	11,019	432	44,345
Dvomljive terjatve	165	90	3	258
Ogrožene terjatve	290	17	1	308
% dvomljivih in ogroženih terjatev	1,36%	0,96%	0,92%	1,26%
<b>Popravek vrednosti na individualni osnovi</b>	<b>(439)</b>	<b>(87)</b>		<b>(526)</b>
Nedvomljive terjatve	(143)	(54)		(197)
Dvomljive terjatve	(88)	(18)		(106)
Ogrožene terjatve	(208)	(15)		(223)
<b>Popravek vrednosti na kolektivni osnovi</b>	<b>(25)</b>	<b>(91)</b>		<b>(116)</b>
Oslabitev	(18)	(91)		(109)
Državno tveganje	(7)			(7)
<b>Neto vrednost<sup>(*)</sup></b>	<b>32,885</b>	<b>10,948</b>	<b>436</b>	<b>44,269</b>
<i>(*) Od tega: povezane osebe (razen udeležbe pri plačanih spodbudah in pristojbinah).</i>	21	937	309	1,267

Kategorija »Drugo« vključuje predvsem račune kupcev in navadne račune pri trgovcih in skupini Renault.

## POJASNILA 8: PRILAGODITVENI RAČUNI IN RAZNA SREDSTVA

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Terjatve za davek</b>	<b>379</b>	<b>379</b>
Kratkoročne terjatve za davek	26	36
Odložene terjatve za davek	145	112
davčne terjatve, razen za odmerjeni davek na dohodek	208	231
<b>Prilagoditveni računi in druga sredstva</b>	<b>953</b>	<b>1,009</b>
Drugi razni dolžniki	377	337
Prilagoditveni računi – sredstva	55	49
Prejeti artikli na zbirkah	319	426
Pozavarovalni del v zavarovalno-tehničnih rezervacijah	202	197
<b>Skupaj prilagoditveni računi</b>	<b>1,332</b>	<b>1,388</b>
(*) Od tega povezane osebe.	225	138

Odložene terjatve za davek so analizirane v pojasnilu 32.

Spremembe deleža pozavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervah se analizirajo na naslednji način:

Spremembe v delu pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
Pozavarovateljev del v zavarovalno-tehničnih rezervacijah na začetku obdobja	197	162
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelje	16	45
Terjatve, izterjane od pozavarovateljev	(11)	(10)
<b>Pozavarovateljev del v zavarovalno-tehničnih rezervacijah na začetku obdobja</b>	<b>202</b>	<b>197</b>

## POJASNILO 9: NALOŽBE V PRIDRUŽENA IN SKUPNA PODJETJA

V milijonih evrov	12/2018		12/2017	
	Delež čistih sredstev	Čisti dobiček	Delež čistih sredstev	Čisti dobiček
Orfin Finansman Anonim Sirketi	21	4	24	4
RN SF B.V.	63	9	48	9
Nissan Renault Financial Services India Private Limited	31	2	30	2
<b>Skupaj deleži v pridruženih družbah</b>	<b>115</b>	<b>15</b>	<b>102</b>	<b>15</b>

## POJASNILO 10: OPREDMETENA IN NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Neopredmetena sredstva: neto</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Bruto	36	36
Akumulirana amortizacija in oslabitev	(29)	(30)
<b>Nepremičnine, obrati in oprema</b>	<b>32</b>	<b>23</b>
Bruto	113	101
Nabrana amortizacija in oslabitev	(81)	(78)
<b>Skupaj opredmetena in neopredmetena dolgoročna sredstva</b>	<b>39</b>	<b>29</b>



## POJASNILO 11: DOBRO IME

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
Argentina	1	2
Združeno kraljestvo	35	35
Nemčija	12	12
Italija	9	9
Južna Koreja	20	20
Češka	6	6
<b>Skupaj dobro ime iz pridobitev po državah</b>	<b>83</b>	<b>84</b>

Preskusi oslabitve so bili izvedeni za vse dobro ime (z uporabo metod in predpostavk, opisanih v pojasnilu B). Ti testi niso pokazali tveganja oslabitve na dan 31.12.2018.

## POJASNILO 12: OBVEZNOSTI DO KREDITNIH INSTITUCIJ IN STRANK TER DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI

### 12.1 CENTRALNE BANKE

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
Terminska posojila	2,500	2,500
<b>Skupaj centralne banke</b>	<b>2,500</b>	<b>2,500</b>

Knjigovodska vrednost zavarovanja s premoženjem, predloženega Banki Francije (3G), je na dan 31. 12. 2018 znašala 7.454 milijonov EUR, kar pomeni 6.184 milijonov EUR v vrednostnih papirjih, ki so jih izdali nosili listinjenja, 159 milijone EUR v vrednostnih papirjih primernih obveznic in 1.111 milijonov EUR v terjatvah do zasebnih računov.

### 12.2 OBVEZNOSTI DO KREDITNIH INSTITUCIJ

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Obveznosti do kreditnih institucij iz naslova računov na vpogled</b>	<b>142</b>	<b>234</b>
Navadni računi	21	29
Posojila čez noč		1
Drugi dolgovani zneski	121	204
<b>Obveznosti do kreditnih institucij iz naslova terminskih računov</b>	<b>2,289</b>	<b>2,210</b>
Terminska posojila	2,217	2,165
Natečene obresti	72	45
<b>Skupaj obveznosti do kreditnih institucij<sup>(*)</sup></b>	<b>2,431</b>	<b>2,444</b>

(\*) Od tega povezane osebe.

Vidni računi so vključeni v postavko "Denar in denarni ustrezniki" v izkazu denarnih tokov.

## 12.3 OBVEZNOSTI DO STRANK

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Obveznosti do strank</b>	<b>16,686</b>	<b>15,768</b>
Navadni računi v dobro	134	109
Terminski računi v dobro	710	744
Navadni varčevalni računi	12,103	11,456
Terminski depoziti (prebivalstvo)	3,739	3,459
<b>Druge obveznosti do strank in natečene obresti</b>	<b>95</b>	<b>76</b>
Druge obveznosti do strank	67	28
Natečene obresti na navadnih računih v dobro	7	28
Natečene obresti na terminskih računih v dobro		1
Natečene obresti na rednih varčevalnih računih		14
Natečene obresti na terminskih računih strank	17	14
<b>Skupaj obveznosti do strank (*)</b>	<b>16,781</b>	<b>15,844</b>
	748	788

(\*) Od tega povezane osebe.

Terminski računi v dobro vključujejo 700 milijonov EUR vreden sporazum o gotovinskem jamstvu, ki ga je proizvajalec Renault dal banki RCI Banque S.A. in ki brez geografskih izjem krije tveganja neizpolnjevanja obveznosti skupine Renault Retail

Banka RCI je začela svoje varčevalne posle v Franciji februarja leta 2012, v Nemčiji februarja 2013, v Avstriji aprila 2014 in v Združenem kraljestvu junija 2015, s trženjem varčevalnih računov in dolgoročnih depozitnih računov.

## 12.4. DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>TRŽNI DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI (1)</b>	<b>1,826</b>	<b>1,182</b>
Potrdila o vlogi	1,659	1,018
Komercialni zapisi in podobno	84	69
Francoski MTN in podobno	65	70
Natečene obresti na prenosljive dolžniške vrednostne papirje	18	25
<b>DRUGI DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI (2)</b>	<b>2,780</b>	<b>2,272</b>
Drugi dolžniški vrednostni papirji	2,778	2,271
Natečene obresti na druge dolžniške vrednostne papirje	2	1
<b>Obveznice in podobno</b>	<b>18,903</b>	<b>17,885</b>
Obveznice	18,804	17,771
Natečene obresti na obveznice	99	114
<b>Skupni dolžniški vrednostni papirji (*)</b>	<b>23,509</b>	<b>21,339</b>
	95	97

(\*) Od tega povezane osebe.

(1) Potrdila o vlogah, komercialnih zapisih in francoskih MTN izdajajo RCI Banque S.A., Banco RCI Brasil S.A., RCI Colombia S.A. Compania De Financiamiento in Diac S.A.

(2) Druge dolžniške vrednostne papirje sestavljajo predvsem vrednostni papirji, ki jih izdajo nosilci, ustvarjeni za nemško (RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland), britansko (RCI Financial Services Ltd), brazilsko (Banco RCI Brasil S.A.), francosko (Diac S.A.) in italijansko (RCI Banque Succursale Italiana) ponudbo listinjenja.

## 12.5. RAZČLENITEV OBVEZNOSTI PO METODI VREDNOTENJA

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI - BREZ VAROVANJA POŠTENE VREDNOSTI PRED TVEGANJEM</b>	<b>37,864</b>	<b>34,741</b>
Centralne banke	2,500	2,500
Obveznosti do kreditnih institucij	2,431	2,444
Obveznosti do strank	16,781	15,844
Dolžniški vrednostni papirji	16,152	13,953
<b>OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI - ZAVAROVANJE PRED TVEGANJEM POŠTENE VREDNOSTI</b>	<b>7,357</b>	<b>7,386</b>
Dolžniški vrednostni papirji	7,357	7,386
<b>SKUPAJ FINANČNI DOLGOVI</b>	<b>45,221</b>	<b>42,127</b>

## 12.6. RAZČLENITEV FINANČNIH OBVEZNOSTI GLEDE NA VRSTO OBRESTNE MERE PRED IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

V milijonih evrov	Spremenljiva	Fiksna	12/2018
Centralne banke		2,500	2,500
Obveznosti do kreditnih institucij	1,105	1,326	2,431
Obveznosti do strank	13,065	3,716	16,781
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji	430	1,396	1,826
Drugi dolžniški vrednostni papirji	2,778	2	2,780
Obveznice	6,672	12,231	18,903
<b>SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI GLEDE NA VRSTO OBRESTNE MERE</b>	<b>24,050</b>	<b>21,171</b>	<b>45,221</b>

V milijonih evrov	Spremenljiva	Fiksna	12/2017
Centralne banke		2,500	2,500
Obveznosti do kreditnih institucij	941	1,503	2,444
Obveznosti do strank	12,235	3,609	15,844
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji	340	842	1,182
Drugi dolžniški vrednostni papirji	2,272		2,272
Obveznice	5,915	11,970	17,885
<b>SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI GLEDE NA VRSTO OBRESTNE MERE</b>	<b>21,703</b>	<b>20,424</b>	<b>42,127</b>

## 12.7. RAZČLENITEV FINANČNIH OBVEZNOSTI PO PREOSTALIH OBDOBJIH DO ZAPADLOSTI

Razčlenitev finančnih obveznosti po zapadlosti je prikazana v pojasnilu 18.

## POJASNILO 13: LISTINJENJE

## LISTINJENJE - JAVNA IZDAJA

Država	Francija	Francija	Francija	Italija	Nemčija	Nemčija	Nemčija	Brazilijska
<b>Izvirni izdajatelj</b>	DIAC S.A.	DIAC S.A.	DIAC S.A.	RCIBanque Succursale Italiana	RCI Bank Niederlassung	RCI Bank Niederlassung	RCI Bank Niederlassung	Banco RCI Brazil S.A.
<b>Listinjeno zavarovanje</b>	Auto loans do strank	Auto loans do strank	Terjatve do neodvisnih trgovcev	Auto loans do strank	Avtomobilska posojila strank	Auto loans do strank	Terjatve do neodvisnih trgovcev	Auto loans do strank
<b>Izdajatelj</b>	CARS Alliance Auto Loans France FCT Master	CARS Alliance Auto Loans France V 2018-1	FCT Cars Alliance DFP France	Cars Alliance Auto Loans Italy 2015 s.r.l.	CARS Alliance Auto Loans Germany Master	CARS Alliance Auto Loans Germany V2016 1	Cars Alliance DFP Germany 2017	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios RCI Brasil I
<b>Datum zaključka</b>	maj 2012	April 2018	julij 2013	Julij 2015	Marec 2014	maj 2016	julij 2017	maj 2015
<b>Zakonski rok zapadlosti</b>	Avgust 2030	Oktober 2029	Julij 2028	December 2031	Marec 2031	Maj 2027	Junij 2026	april 2021
<b>Začetni nakup terjatev</b>	715 M€	799 M€	1,020 M€	1,234 M€	674 M€	822 M€	852 M€	ni relevantno
<b>Kreditno izboljšanje kot na datum zaključka</b>	Denarna rezerva za 1% Preko-zavarovanje s terjatve 15,1%	Denarna rezerva za 1% Preko-zavarovanje s terjatve 8%	Denarna rezerva za 1% Preko-zavarovanje s terjatve 12,5%	Denarna rezerva za 1% Preko-zavarovanje s terjatve 14,9%	Denarna rezerva za 1% Preko-zavarovanje s terjatve 8%	Denarna rezerva za 1% Preko-zavarovanje s terjatve 8%	Denarna rezerva za 1,5% Preko-zavarovanje s terjatve 20,75%	Denarna rezerva za 1% Preko-zavarovanje s terjatve 11%
<b>Terjatve, kupljene na dan 31.12.2018</b>	554 M€	732 M€	1,199 M€	1,547 M€	2,933 M€	396 M€	814 M€	15 M€
	Razred A	Razred A	Razred A	Razred A	Razred A	Razred A	Razred A	Razred A
	Ocena: AAA	Ocena: AAA	Ocena: AA	Ocena: AAA	Ocena: AAA	Ocena: AAA	Ocena: AAA	Ocena: AAA
	511 M€	700 M€	1,000 M€	1,357 M€	2,544 M€	237 M€	675 M€	14 M€
<b>Izdane obveznice na dan 31. december 2018 (vključno z vsemi enotami, ki jih ima skupina RCI Banque)</b>		Razred B				Razred B		
		Ocena: AA				Ocena: AA		
		23 M€				23 M€		
	Razred B	Razred C		Razred J	Razred B	Razred C		Razred B
	Neocenjeno	Neocenjeno		Neocenjeno	Neocenjeno	Neocenjeno		Neocenjeno
	90 M€	38 M€		238 M€	219 M€	38 M€		3 M€
<b>Obdobje</b>	Obnavljajoče	Obnavljajoče	Obnavljajoče	Obnavljajoče	Obnavljajoče	Amortizirajoče	Obnavljajoče	Amortizirajoče
<b>Vrsta transakcije</b>	Obdržan	Trg	Obdržan	Obdržan	Obdržan	Trg	Obdržan	Trg

Skupina RCI Banque je v letu 2018 izvedla dve transakciji listinjenja v javni obliki v Franciji in eno v Italiji s pomočjo namenskih družb.

Poleg tega in kot del svojih prizadevanj za diverzifikacijo svojega refinanciranja so operacije zavarovale banke ali posredniki. Ker so te izdaje zasebne, njihovi pogoji niso razkriti v zgornji tabeli. Na

po pretoku znašala 1.784 mio €. Znesek financiranja, pridobljenega s posli listinjenja v javni obliki, danih na trg, je znašal 997 milijonov EUR.

Transakcije listinjenja, ki jih izvaja skupina, izpolnjujejo zahtevo iz člena 405 Evropske direktive št. 575/2013, da se zadržijo neto ekonomski deleži v višini najmanj 5%. Namen teh transakcij bi bil odpraviti pripoznavanje prenesenih terjatev, na dan 31.12.2018

pa je znesek tako zadržanih terjatev do financiranja prodaje v bilanci stanja znašal 11.010 mio € (10.391 mio € na dan 31.12.2017), in sicer:

- Transakcije listinjenja, dane na trg: 1.143 milijonov EUR
- Zadržane transakcije listinjenja: 7.046 mio €
- Transakcije zasebnega listinjenja: 2.821 milijonov EUR

Poštena vrednost teh terjatev na dan 31.12.2018 znaša 10.980 mio EUR.

Obveznosti v višini 2.781 milijonov EUR so bile knjižene pod "Drugi dolžniški vrednostni papirji" za vrednostne papirje, izdane med transakcijami listinjenja. Poštena vrednost teh obveznosti na dan 31.12.2018 znaša 2.645 mio €.

Razlika med zneskom prenesenih terjatev in zneskom zgoraj navedenih obveznosti ustreza kreditni izboljšavi, ki je potrebna za te transakcije, in deležu vrednostnih papirjev, ki jih hrani bančna skupina RCI, ki služi kot likvidnostna rezerva.

## POJASNILO 14.: PRILAGODITVENI RAČUNI IN RAZNE OBVEZNOSTI

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Obvezni davki</b>	<b>620</b>	<b>558</b>
Tekoče davčne obveznosti	124	108
Odložene davčne obveznosti	472	422
Davčne obveznosti razen za odmerjeni davek na dohodek	24	28
<b>PRILAGODITVENI RAČUNI IN DRUGI DOLGOVANI ZNESKI</b>	<b>1.543</b>	<b>1.632</b>
Socialna varnost in obveznosti, povezane z zaposlenimi	53	51
Drugi razni upniki	679	659
Prilagoditveni računi – obveznosti	461	377
Natečene obresti do drugih raznih upnikov	342	542
Računi za izterjavo	8	3
<b>Skupaj prilagoditveni računi - obveznosti in druge obveznosti (*)</b>	<b>2.163</b>	<b>2.190</b>
(*) Od tega povezane osebe.	78	286

Odložene terjatve za davek so analizirane v pojasnilu 32.

Poleg tega se drugi razni upniki in časovne razmejitev različnih upnikov nanašajo predvsem na vnaprej vračunane račune, rezervacije za provizije, ki se plačajo za napotitev podjetij, zavarovalne provizije, ki jih plačajo malteški subjekti, in vrednotenje prodajnih opcij na manjšinske deleže.

## POJASNILO 15: REZERVACIJE

V milijonih evrov	12/2017	Polnjenje	Razveljavitve		Drugo(*)	12/2018
			Rabljeno	Ni v uporabi		
<b>Rezervacije v bančnem poslovanju</b>	<b>442</b>	<b>305</b>	<b>(30)</b>	<b>(224)</b>	<b>3</b>	<b>496</b>
Rezervacije za obveznosti podpisa		6	(1)	(6)	6	5
Rezervacije za tveganja v sodnih postopkih	11	7	(2)	(4)	(2)	10
Zavarovalno tehnične rezervacije	418	276	(27)	(207)		460
Druga določila	13	16		(7)	(1)	21
<b>Rezervacije v nebančnem poslovanju</b>	<b>100</b>	<b>24</b>	<b>(6)</b>		<b>(6)</b>	<b>112</b>
Rezervacije za pokojninske obveznosti in z njimi	51	5	(5)		(2)	49
Rezervacije za prestrukturiranje		11				11
Rezervacije za davčna in sodna tveganja	45	7	(1)		(3)	48
Drugo	4	1			(1)	4
<b>Skupaj rezervacije</b>	<b>542</b>	<b>329</b>	<b>(36)</b>	<b>(224)</b>	<b>(3)</b>	<b>608</b>

(\*) Prerazvrščanje, učinki pretvorbe valut, spremembe obsega konsolidacije.

Vsak od znanih sporov, v katere je vpletena banka RCI Banque ali družbe skupine, je bil pregledan na zaključni datum. Po nasvetu pravnega svetovala so bile oblikovane rezervacije, kadar je bilo to potrebno za kritje oenjenih tveganj.

Podjetja skupine so pogosto predmet davčnih revizij v državah, v katerih imajo sedež. Nesporna obvestila o pomanjkljivostih se knjižijo z davčnimi rezervacijami. Izpodbijana obvestila o pomanjkljivostih se priznavajo za vsak primer posebej na podlagi ocen ob upoštevanju utemeljenosti terjatev do zadevne družbe in tveganja, da v njenem primeru ne bodo prevladale.

Druge določbe o bančnem poslovanju zajemajo predvsem zavarovalno-tehnične določbe za lastne obveznosti zavarovalnice do imetnikov poli ic n upravičencev. Konec decembra 2018 je zavarovalno-tehnična rezervacija znašala 460 milijonov evrov.

Rezervacije za prestrukturiranje so za načrt oprostitev dela, shemo za razvoj kariere, ki jo finanira podjetje.

Rezervacije za sodna tveganja pri bančnem poslovanju vključujejo rezervacije za nemško podružnico (RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland) v višini 347.000 EUR ob koncu decembra 2018 za neupravičene upravne pristojbine/pristojbine za obdelavo in 5.342.000 EUR za rezervacije za tveganja v zvezi s pravico stranke do odstopa od pogodbe (Joker kredit). Preostale rezervacije se nanašajo na administrativne stroške/stroške obdelave, ki se zaračunajo poslovnim strankam.

Italijanski organ za konkurenco ("Autorita Garante della Concorrenza e del Mercato") je 9. januarja 2019 naložil globo banki RCI Banque v višini 125 milijonov evrov, Renault S.A. pa je skupaj odgovoren za plačilo globe. Skupina izpodbija razloge za globo in se bo pritožila na odločitev. Menimo, da je zelo verjetno, da bo odločba razveljavljena ali spremenjena na podlagi razlogov pred sodiščem. Zaradi velikega števila spremenljivk, ki vplivajo na kakršno koli kazen, ni mogoče zanesljivo količinsko opredeliti zneska, ki ga bo morda treba plačati ob zaključku primera.

Konec decembra 2018 tako za navedeno ni bilo oblikovanih rezervacij.

### Zavarovalno tveganje

Glavno tveganje, ki mu je skupina izpostavljena v zvezi z zavarovalnimi in pozavarovalnimi policami, je tveganje, da se dejanski skupni znesek terjatev in poravnava in/ali stopnja njihovega plačila lahko razlikuje od ocen. Pogostost terjatev, njihova resnost, vrednotenje izplačanih poravnava in vrsta terjatev, od katerih so nekatere lahko dolgoročne, vplivajo na glavno tveganje, ki mu je skupina izpostavljena. Skupina zagotavlja, da njene razpoložljive rezerve zadostujejo za kritje njenih obveznosti.

Izpostavljenost tveganju je omejena z diverzifikacijo portfelja zavarovalnih in pozavarovalnih polic ter geografskih območij, na katerih se izvajajo. Nihanja v stopnji tveganja so prav tako minimalna zaradi stroge izbire politike, skladnosti z navodili za vpis in uporabe pozavarovalnih pogodb.

Skupina uporablja pozavarovanje za omejitev tveganja. Politike se sorazmerno prenašajo na podlagi pozavarovalnih pogodb. Sorazmerne pozavarovalne pogodbe so podpisane, da bi se zmanjšala skupna izpostavljenost skupine za vsa podjetja in v vseh državah. Zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovateljev v skladu s škodnimi rezervami in pozavarovalnimi pogodbami. Pozavarovanje prenosnika ne odvezuje njegovih obveznosti do imetnikov poli ic n če pozavarovatelj iz kakršnega koli razloga ne more izpolniti svojih obveznosti, je skupina izpostavljena kreditnemu tveganju za prenesene police.

Pogodbe o pozavarovanju so podpisane z nasprotnimi strankami z bonitetno oceno A in skupina aktivno spremlja oceno vsakega pozavarovatelja. Skupina je oenila tveganja, ki jih krijejo pozavarovalne pogodbe, in meni, da retrocesija ni potrebna.

### Ključne predpostavke

Glavna predpostavka, na kateri temeljijo ocene obveznosti, je, da bo trend v prihodnjih terjativah sledil popolnoma enak trendu kot v preteklih terjativah.

Skupina je zato upoštevala končno stopnjo izgube pri ocenjevanju skupnih stroškov terjatev in škodnih rezerv (IBNR). Ob upoštevanju pozavarovalnih pogodb, ki so bile podpisane, kakršno koli poslabšanje ali izboljšanje te stopnje izgube ne bi imelo pomembnega vpliva na rezultate leta.

## Rezervacije za pokojnine in druge pozaposlitvene koristi

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
Francija	34	32
Ostali svet	15	19
<b>Skupaj rezervacije</b>	<b>49</b>	<b>51</b>

## Odvise družbe brez pokojninskega sklada

Glavne aktuarske predpostavke	Francija	
	12/2018	12/2017
Upokojitvena starost	67 let	67 let
Povečanje plač	1,80%	1,52%
Finančna diskontna stopnja	1,95%	1,90%
Začetna stopnja	5,19%	6,25%

## Odvise družbe s pokojninskim skladom

Glavne aktuarske predpostavke	Združeno krajjestvo		Švica		Nizozemska	
	12/2018	12/2017	12/2018	12/2017	12/2018	12/2017
Povprečno trajanje	25 let	25 let	20 let	18 let	22 let	12 let
Stopnja indeksacije plač	3,10%	3,10%	1,15%	1,00%	1,40%	1,25%
Finančna diskontna stopnja	2,85%	2,50%	0,90%	0,75%	1,80%	2,00%
Dejanska stopnja donosa sredstev za zavarovanje pred tveganjem	-5,30%	8,80%	1,00%	1,22%	1,80%	2,00%

## Spremembe rezervacij med letom

V milijonih evrov	Aktuarska vrednost obveznosti (A)	Aktuarska vrednost vloženih sredstev (B)	Obveznosti, zmanjšane za vložena sredstva (C)	Neto obveznosti pokojninskih načrtov z določenimi prejemki (A)-(B)-(C)
<b>Začetno stanje tekočega obdobja</b>	<b>93</b>	<b>43</b>		<b>50</b>
Stroški sprotnega službovanja	4			4
Neto obresti na čisto obveznost (sredstvo)	2	1		1
<b>Odhodki (prihodki) prikazani v izkazu poslovnega izida</b>	<b>6</b>	<b>1</b>		<b>5</b>
Aktuarski dobički in izgube iz obveznosti, ki izhajajo iz sprememb demografskih predpostavk	(1)			(1)
Aktuarski dobički in izgube iz obveznosti, ki izhajajo iz sprememb finančnih predpostavk	(1)			(1)
Neto donos na sredstva sklada (ki niso vključena v zgoraj navedene čiste obresti)		(2)		2
<b>Odhodki (prihodki), prikazani v drugih komponentah vseobsegajočega donosa</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>		
Prispevki delodajalca v sklade		1		(1)
Plačane dajatve	(4)	(1)		(3)
Učinek sprememb menjalnih tečajev	(2)			(2)
<b>Stanje na datum zaključka obdobja</b>	<b>91</b>	<b>42</b>		<b>49</b>

## Narava vloženih sredstev

V milijonih evrov	Kotirajo na delujočem trgu	Ne kotirajo na delujočem trgu	Kotirajo na delujočem trgu	Ne kotirajo na delujočem trgu
		12/2018		12/2017
Delnice		13		11
Obveznice		25		27
Drugo		4		5
<b>Skupaj</b>		<b>42</b>		<b>43</b>

## POJASNILO 16: POPRAVKI VREDNOSTI ZA KRITJE TVEGANJA NASPROTNE STRANKE

V milijonih evrov	12/2017	Polnjenje	Razveljavitve		Drugo(*)	12/2018
			Rabljen	Ni v uporabi		
<b>Oslabitev bančnega poslovanja</b>	<b>647</b>	<b>508</b>	<b>(372)</b>	<b>(82)</b>	<b>105</b>	<b>806</b>
Transakcije s kreditnimi institucijami		1			(1)	
Finančni posli s strankami	642	507	(372)	(82)	111	806
Transakcije z vrednostnimi papirji	5				(5)	
<b>Oslabitev nebančnega poslovanja</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
Rezervacije za obveznosti podpisa		6	(1)	(6)	6	5
Druge oslabitve za kritje tveganja nasprotne stranke	2	2	(1)			3
<b>Oslabitev bančnega poslovanja</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>(2)</b>	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>	<b>10</b>
Rezervacije za tveganja v sodnih postopkih	11	7	(2)	(4)	(2)	10
<b>Skupaj rezervacije za kritje tveganja nasprotne stranke</b>	<b>660</b>	<b>523</b>	<b>(376)</b>	<b>(92)</b>	<b>109</b>	<b>824</b>

(\*) Prerazvrščanje, učinki pretvorbe valut, spremembe obsega konsolidacije.

Razčlenitev popravkov vrednosti zaradi oslabitve sredstev v povezavi s finančnimi operacijami strank po tržnih segmentih je podana v pojasnilu 7.

## POJASNILO 17: PODREJENI DOLG - OBVEZNOSTI

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
Vrednosti sodelujočih posojil	13	13
<b>SKUPAJ PODREJENE OBVEZNOSTI</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

Nadomestilo za delnice sodelujočih posojil, ki jih je leta 1985 izdala družba Diac S.A., vključuje fiksno komponento, ki je enaka obrestni meri na denarnem trgu, in spremenljivo komponento, pridobljeno z uporabo stopnje povečanja v podskupini družbe

pridobljeno z uporabo stopnje povečanja konsolidiranega čistega dobička podskupine družbe Diac tekočega leta v primerjavi s preteklim letom, na 40% obrestne mere denarnega trga.

Letno nadomestilo znaša med 100% in 130% obrestno mero denarnega trga s spodnjo obrestno mero.



## POJASNILO 18: FINANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI PO PREOSTALIH ROKIH ZAPADLOSTI

V milijonih evrov	< 3 mesece	3 do 12 mesecev	1 do 5 let	več kot 5 let	Skupaj 12/2019
<b>Finančna sredstva</b>	<b>13,079</b>	<b>14,915</b>	<b>22,160</b>	<b>697</b>	<b>50,851</b>
Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah	2,018		22		2,040
Izvedeni finančni instrumenti	18	9	57	39	123
Finančna sredstva	176	141	584	167	1,068
Zneski terjatev do kreditnih institucij	973	60			1,033
Posojila strankam.	9,894	14,705	21,497	491	46,587
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>15,736</b>	<b>6,190</b>	<b>19,605</b>	<b>3,785</b>	<b>45,316</b>
Centralne banke			2,500		2,500
Izvedeni finančni instrumenti	12	38	32		82
Obveznosti do kreditnih institucij	628	542	1,261		2,431
Obveznosti do strank	13,270	1,409	1,402	700	16,781
Dolžniški vrednostni papirji	1,826	4,201	14,410	3,072	23,509
Podrejeni dolg				13	13

V milijonih evrov	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	> 5 years	Total 12/2017
<b>Finančna sredstva</b>	<b>12,101</b>	<b>14,614</b>	<b>19,971</b>	<b>581</b>	<b>47,267</b>
Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah	1,303				1,303
Izvedeni finančni instrumenti	13	38	72		123
Finančna sredstva	385	190	506	206	1,287
Zneski terjatev do kreditnih institucij	974	70	80		1,124
Posojila strankam.	9,426	14,316	19,313	375	43,430
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>14,665</b>	<b>5,616</b>	<b>18,180</b>	<b>3,797</b>	<b>42,258</b>
Centralne banke			2,500		2,500
Izvedeni finančni instrumenti	25	28	46	19	118
Obveznosti do kreditnih institucij	690	726	1,028		2,444
Obveznosti do strank	12,459	1,354	1,331	700	15,844
Dolžniški vrednostni papirji	1,491	3,508	13,275	3,065	21,339
Podrejeni dolg				13	13

Posojila centralne banke ustrezajo operacijam dolgoročnejšega refinanciranja (TLTRO), uvedenim konec leta 2014, ki jih postopoma uporablja banka RCI.

## POJASNILO 19: RAZČLENITEV BODOČIH POGODBENIH DENARNIH TOKOV PO ROKIH ZAPADLOSTI

V milijonih evrov	Do 3 mesecev	3 meseci do 1 leta	1 leto do 5 let	več kot 5 let	Skupaj 12/2018
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>15,768</b>	<b>6,388</b>	<b>20,352</b>	<b>3,866</b>	<b>46,374</b>
Centralne banke			2,500		2,500
Izvedeni finančni instrumenti	3	16	25		44
Obveznosti do kreditnih institucij	602	496	1,261		2,359
Obveznosti do kupcev	13,245	1,407	1,402	700	16,754
Dolžniški vrednostni papirji	1,785	4,134	14,399	3,072	23,390
Podrejeni dolg				9	9
Terjatve za bodoče obresti	133	335	765	85	1,318
<b>Obveznosti financiranja in jamstva</b>	<b>2,331</b>	<b>9</b>		<b>4</b>	<b>2,344</b>
<b>Skupaj razčlenitev prihodnjih pogodbenih denarnih tokov po zapadlosti</b>	<b>18,099</b>	<b>6,397</b>	<b>20,352</b>	<b>3,870</b>	<b>48,718</b>

V milijonih evrov	Do 3 mesecev	3 meseci do 1 leta	1 leto do 5 let	več kot 5 let	Skupaj 12/2018
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>14,701</b>	<b>5,749</b>	<b>18,845</b>	<b>3,882</b>	<b>43,177</b>
Centralne banke			2,500		2,500
Izvedeni finančni instrumenti	5	12	63	29	109
Obveznosti do kreditnih institucij	679	693	1,028		2,400
Obveznosti do kupcev	12,415	1,351	1,331	700	15,797
Dolžniški vrednostni papirji	1,458	3,432	13,273	3,065	21,228
Podrejeni dolg				10	10
Prihodnje obveznosti za obresti	144	261	650	78	1,133
<b>Financiranje in garancijske obveznosti</b>	<b>2,250</b>	<b>46</b>		<b>7</b>	<b>2,303</b>
<b>Skupna razčlenitev prihodnjih pogodbenih denarnih tokov po zapadlosti</b>	<b>16,951</b>	<b>5,795</b>	<b>18,845</b>	<b>3,889</b>	<b>45,480</b>

Vsota prihodnjih pogodbenih denarnih tokov ni enaka vrednostim v bilanci stanja. To je zato, ker se upoštevajo prihodnje pogodbene obresti in nediskontirana plačila kuponov pri zamenjavah.

Pri izvedenih finančnih instrumentih na obveznosti pogodbeni denarni tokovi ustrezajo zneskom, ki jih je treba plačati.

Za druge neizvedene finančne obveznosti pogodbeni denarni tokovi ustrezajo odplačilu vrednosti in plačilu obresti.

Obresti za finančne instrumente z variabilno obrestno mero so bile ocenjene na podlagi obrestne mere, ki je veljala na dan 31.12.2018.

**POJASNILO 20: POŠTENA VREDNOST SREDSTEV IN OBVEZNOSTI (V SKLADU Z MSRP 7 IN MSRP 13)  
TER RAZČLENITEV SREDSTEV IN OBVEZNOSTI PO HIERARHIJI POŠTENE VREDNOSTI**

V milijonih EUR 31.12.2018

	Knjižna vrednost	Poštena vrednost			PV (*)	Razlika(*)
		Raven 1	Raven 2	Raven 3		
<b>Finančna sredstva</b>	<b>50,851</b>	<b>1,015</b>	<b>3,196</b>	<b>46,399</b>	<b>50,610</b>	<b>(241)</b>
Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah	2,040		2,040		2,040	
Izvedeni finančni instrumenti	123		123		123	
Finančna sredstva	1,068	1,015		53	1,068	
Zneski terjatev do kreditnih institucij	1,033		1,033		1,033	
Posojila strankam.	46,587			46,346	46,346	(241)
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>45,316</b>	<b>13</b>	<b>44,740</b>		<b>44,753</b>	<b>563</b>
Centralne banke	2,500		2,413		2,413	87
Izvedeni finančni instrumenti	82		82		82	
Obveznosti do kreditnih institucij	2,431		2,398		2,398	33
Obveznosti do strank	16,781		16,781		16,781	
Dolžniški vrednostni papirji	23,509		23,066		23,066	443
Podrejeni dolg	13	13			13	

(\*) FV: Poštena vrednost - Razlika: Nerealizirani dobiček ali izguba.

Finančna sredstva, razvrščena kot raven 3, so deleži v nekonsolidiranih družbah.

V milijonih EUR 31.12.2017

	Knjižna vrednost	Poštena vrednost			PV (*)	Razlika(*)
		Raven 1	Raven 2	Raven 3		
<b>Finančna sredstva</b>	<b>47,267</b>	<b>1,260</b>	<b>2,550</b>	<b>43,317</b>	<b>47,127</b>	<b>(140)</b>
Denarna sredstva in stanja pri centralnih bankah	1,303		1,303		1,303	
Izvedeni finančni instrumenti	123		123		123	
Finančna sredstva	1,287	1,260		27	1,287	
Zneski terjatev do kreditnih institucij	1,124		1,124		1,124	
Posojila strankam.	43,430			43,290	43,290	(140)
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>42,258</b>	<b>13</b>	<b>42,494</b>		<b>42,507</b>	<b>(249)</b>
Centralne banke	2,500		2,500		2,500	
Izvedeni finančni instrumenti	118		118		118	
Obveznosti do kreditnih institucij	2,444		2,445		2,445	(1)
Obveznosti do strank	15,844		15,844		15,844	
Dolžniški vrednostni papirji	21,339		21,587		21,587	(248)
Podrejeni dolg	13	13			13	

(\*) Razlika: Nerealizirani dobiček ali izguba

### Uporabljene predpostavke in metode

Tristopenjska hierarhija za finančne instrumente, pripoznane v bilanci stanja po pošteni vrednosti, kot zahteva MSRP 7, je naslednja:

- **Raven 1:** meritve na podlagi kotiranih cen na aktivnih trgih za enake finančne instrumente;
- **Raven 2:** meritve na podlagi kotiranih cen na aktivnih trgih za podobne finančne instrumente ali meritve, za katere vsi pomembni podatki temeljijo na opazovanih tržnih podatkih;
- **Raven 3:** merilne tehnike, za katere pomembni podatki ne temeljijo na opazovanih tržnih podatkih.

Ocenjene poštene vrednosti so bile določene z uporabo razpoložljivih tržnih informacij in ustreznih metod vrednotenja za vsako vrsto instrumenta.

Vendar so uporabljene metode in predpostavke po naravi teoretične, pri razlagi tržnih podatkov pa se upošteva precejšnja količina presoje. Uporaba različnih predpostavk in/ali različnih metod vrednotenja bi lahko pomembno vplivala na ocenjene vrednosti.

Poštene vrednosti so bile določene na podlagi informacij, ki so na voljo na zaključni datum vsakega obdobja, in zato ne odražajo poznejših sprememb.

Praviloma se pri vsakem trgovanju s finančnim instrumentom na delujočem, likvidnem trgu za izračun tržne vrednosti uporablja njegova najnovejša kotirana cena. Za instrumente brez kotirane cene se tržna vrednost določi z uporabo priznanih modelov vrednotenja, ki uporabljajo opazovane tržne parametre. Če skupina RCI Banque nima potrebnih orodij za vrednotenje, vključno za kompleksne produkte, se vrednotenje pridobijo od vodilnih finančnih institucij.

### POJASNILO 21: POGODBE O POBOTU IN DRUGE PODOBNE OBVEZE

#### Okvirni sporazum o poslih s terminskimi finančnimi instrumenti in podobni sporazumi

Skupina RCI Banque Group se pogaja o svojih terminskih pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih v okviru krovnih sporazumov Mednarodnega združenja za zamenjave in izvedene finančne instrumente (ISDA) in FBF (Federation Bancaire Frangaise).

Pojav dogodka neplačila daje stranki, ki ne izpolnjuje obveznosti, pravico, da zadrži izpolnjevanje svojih plačilnih obveznosti in plačilo ali prejem zneska poravnave za vse zaključene transakcije.

Okvirni sporazumi ISDA in FBF ne izpolnjujejo meril za pobotanje v računovodskih izkazih. Skupina RCI Banque ima trenutno pravno

Glavne uporabljene predpostavke in metode vrednotenja so:

#### • **Finančna sredstva**

Posojila s fiksno obrestno mero so bila ocenjena z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov po obrestnih merah, ki jih ponuja RCI Banque na dan 31. decembra 2017 in na dan 31. decembra 2018 za posojila s podobnimi pogoji in zapadlostjo.

Vrednostni papirji stopnje 3 so nekonsolidirani deleži, za katere ni kotirane cene.

#### • **Posojila strankam.**

Terjatve za financiranje prodaje so bile ocenjene z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov po obrestni meri, ki bi veljala za podobna posojila (pogoji, zapadlost in kakovost posojilojemalca) na dan 31.12.2017 in na dan 31.12.2018.

Terjatve do kupcev z rokom trajanja krajšim od enega leta se ne diskontirajo, saj se njihova poštena vrednost bistveno ne razlikuje od njihove čiste knjigovodske vrednosti.

#### • **Finančne obveznosti**

Poštena vrednost finančnih obveznosti je bila ocenjena z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov po obrestnih merah, ponujenih banki RCI Banque na dan 31.12.2017 in 31.12.2018 za posojila s podobnimi pogoji in zapadlostjo. Predvideni denarni tokovi se zato diskontirajo v skladu s krivuljo donosa ničelnih kuponov, ki jo poveča razmik, značilen za banko RCI, za izdaje na sekundarnem trgu v primerjavi s tremi meseci.

izvršljivo pravico do izravnave knjiženih zneskov le v primeru neplačila ali kreditnega dogodka.

## Sinteza sporazumov o finančnih sredstvih in obveznostih

31/12/2018 (v milijonih evrov)	Bruto knjižna vrednost pred dogovorom	Pobotani bruto zneski	Neto znesek v bilanci	Neplačani znesek			Neto izpostavljenost
				Finančni instrumenti po odgovornosti	Garancije po odgovornosti	Izvenbilančne garancije	
<b>SREDSTVA</b>	<b>1,207</b>	<b>1,207</b>	<b>31</b>	<b>828</b>		<b>348</b>	
Izvedeni finančni instrumenti	123	123	31			92	
Terjatve za financiranje mreže <sup>(1)</sup>	1,084	1,084		828		256	
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>31</b>			<b>51</b>	
Izvedeni finančni instrumenti	82	82	31			51	

1) Bruto knjigovodska vrednost denarnih terjatev, ki jih financira trgovec, se razdeli na 659 milijonov EUR za skupino Renault Retail Group, katere izpostavljenosti so varovane do 654 milijonov EUR s pogodbo o gotovinskem jamstvu, ki jo je sklenil proizvajalec Renaulta (glej opombo 12.3), in 425 milijonov EUR za trgovce, ki jih financira banka Banco RCI Brasil S.A., katerih izpostavljenosti so varovane do 174 milijonov EUR z zastavo banke Letras de Cambio (menice), ki so jih vpisali trgovci.

31/12/2017 (v milijonih evrov)	Bruto knjižna vrednost pred dogovorom	Pobotani bruto zneski	Neto znesek v bilanci	Neplačani znesek			Neto izpostavljenost
				Finančni instrumenti po odgovornosti	Garancije po odgovornosti	Izvenbilančne garancije	
<b>SREDSTVA</b>	<b>1,342</b>	<b>1,342</b>	<b>41</b>	<b>864</b>		<b>437</b>	
Izvedeni finančni instrumenti	123	123	41			82	
Terjatve za financiranje mreže <sup>(1)</sup>	1,219	1,219		864		355	
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>118</b>	<b>118</b>	<b>41</b>			<b>77</b>	
Izvedeni finančni instrumenti	118	118	41			77	

1) Bruto knjigovodska vrednost denarnih terjatev, ki jih financira trgovec, se razdeli na 826 milijonov EUR za skupino Renault Retail Group, katere izpostavljenosti so varovane do 659 milijonov EUR s pogodbo o gotovinskem jamstvu, ki jo je sklenil proizvajalec Renaulta (glej opombo 12.3), in 393 milijonov EUR za trgovce, ki jih financira banka Banco RCI Brasil S.A., katerih izpostavljenosti so varovane do 169 milijonov EUR z zastavo banke Letras de Cambio (menice), ki so jih vpisali trgovci.

## POJASNILO 22: DANE OBVEZNOSTI

V milijonih evrov	Skupaj 12/2018	12/2017
<b>OBVEZNOSTI FINANCIRANJA</b>	<b>2,362</b>	<b>2,314</b>
Obveznosti do strank	2,362	2,314
<b>OBVEZNOSTI IZ JAMSTVA</b>	<b>75</b>	<b>81</b>
Obveznosti do kreditnih institucij	71	74
Garancije kupcev	4	7
<b>OBVEZNOSTI IZ NASLOVA VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>	<b>5</b>	
Druge terjatve do vrednostnih papirjev	5	
<b>DRUGE PREVZETE OBVEZNOSTI</b>	<b>73</b>	<b>28</b>
Obveznosti za najem opreme in najem nepremičnin	73	28
<b>SKUPAJ PREVZETE OBVEZNOSTI <sup>(*)</sup></b>	<b>2,515</b>	<b>2,423</b>
(*) Od tega povezane osebe.	4	12

## POJASNILO 23: PREJETE OBVEZNOSTI

V milijonih evrov	Skupaj 12/2018	12/2017
<b>OBVEZNOSTI FINANCIRANJA</b>	<b>4,820</b>	<b>4,939</b>
Obveznosti s strani kreditnih institucij	4,820	4,939
<b>OBVEZNOSTI IZ JAMSTVA</b>	<b>14,138</b>	<b>12,609</b>
Jamstva, prejeta od kreditnih institucij	257	234
Garancije od strank	6,151	5,919
Obveznosti za ponovni prevzem najetih vozil ob koncu pogodbe	7,730	6,456
<b>Druge prejete obveznosti</b>	<b>20</b>	
Druge prejete obveznosti	20	
<b>SKUPAJ PREJETE OBVEZNOSTI (*)</b>	<b>18,978</b>	<b>17,548</b>
(*) Od tega povezane osebe.	4,698	4,235

Banke RCI so na dan 31.12.2018 imele 4.820 mio EUR v neizkoriščenih potrjenih kreditnih linijah ter v široko razpršenih kratkoročnih in srednjeročnih programih izdajanja. Poleg tega je imela pri Evropski centralni banki na voljo 3.848 milijonov EUR samostojno vpisanih listinjenj in neobremenjenih zasebnih terjatev (po odbitkih ter brez vrednostnih papirjev in terjatev, ki se že uporabljajo za zavarovanje financiranja ob koncu leta).

Večina zavez, prejetih od povezanih strank, se nanaša na zaveze o ponovne prevzemu vozil, dogovorjenih s proizvajalci v okviru finančnih najemov.

## Jamstva in zavarovanje s premoženjem

Jamstva ali zavarovanje s premoženjem nudijo delno ali popolno zaščito pred tveganjem izgube zaradi insolventnosti dolžnika (hipoteke, zastave, dopisi o ugodnostih, bančne garancije na prvi poziv za odobritev posojil trgovcem in zasebnim strankam v nekaterih primerih). Poroki so predmet notranje ali zunanje bonitetne ocene, ki se posodablja vsaj enkrat letno.

Da bi zmanjšali tveganje, skupina RCI Banque aktivno in strogo upravlja svoje garancije, tudi z njihovo diverzifikacijo: kreditno zavarovanje, osebna in druga jamstva.

## POJASNILO 24: IZPOSTAVLJENOST VALUTNEMU TVEGANJU

12/2018 (v milijonih evrov)	Bilanca stanja		Zunajbilančne postavke		Neto pozicija		
	Dolga pozicija	Kratka pozicija	Dolga pozicija	Kratka pozicija	Skupaj	Od tega denarna	Od tega strukturna
Pozicija v USD	(83)	84			1	1	
Pozicija v GBP	(300)	426			126		126
Pozicija v CHF	385		(381)		4		4
Pozicija v CZK	84		(67)		17		17
Pozicija v ARS	4				4	1	3
Pozicija v BRL	137				137	2	135
Pozicija v PLN	382		(368)		14	1	13
Pozicija v HUF	6				6		6
Pozicija v RON	32		(24)		8	8	
Pozicija v KRW	168				168		168
Pozicija v MAD	28				28	2	26
Pozicija v DKK	141		(138)		3	3	
Pozicija v TRY	13				13		13
Pozicija v SEK	104		(104)				
Pozicija v HRK	1				1	1	
Pozicija v INR	27				27		27
Pozicija v COP	32				32		32
<b>SKUPAJ IZPOSTAVLJENOST</b>	<b>1,544</b>	<b>(383)</b>	<b>510</b>	<b>(1,082)</b>	<b>589</b>	<b>19</b>	<b>570</b>

	Bilanca stanja		Zunajbilančne postavke		Neto pozicija		
	Dolga pozicija	Kratka pozicija	Dolga pozicija	Kratka pozicija	Skupaj	Od tega denarna	Od tega strukturna
12/2017 (v milijonih evrov)	(568)	569			1	1	
Pozicija v USD	(342)	469			127		127
Pozicija v GBP	517		(514)		3		3
Pozicija v CHF	88		(70)		18	1	17
Pozicija v CZK	7				7	1	6
Pozicija v ARS	151				151		151
Pozicija v BRL	398		(385)		13		13
Pozicija v PLN	6				6		6
Pozicija v HUF	6		(6)				
Pozicija v RON	167				167		167
Pozicija v KRW	28				28	2	26
Pozicija v MAD	151		(148)		3	3	
Pozicija v DKK	17				17		17
Pozicija v TRY	122		(122)				
Pozicija v SEK	1				1	1	
Pozicija v PLN	3				3	3	
Pozicija v PLN	(30)	30					
Pozicija v INR	28				28		28
Pozicija v COP	21				21		21
<b>SKUPAJ IZPOSTAVLJENOSTI</b>	<b>1,711</b>	<b>(940)</b>	<b>1,068</b>	<b>(1,245)</b>	<b>594</b>	<b>12</b>	<b>582</b>

Strukturna devizna pozicija ustreza pretekli vrednosti lastniških vrednostnih papirjev v tuji valuti, ki jih ima RCI Banque S.A.

## POJASNILO 25: OBRESTI IN PODOBNI PRIHODKI

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Obresti in podobni prihodki</b>	<b>2,751</b>	<b>2,540</b>
Transakcije s kreditnimi institucijami	51	25
Finančni posli s strankami	2,037	1,934
Transakcije finančnega najema	591	510
Aktivne časovne razmejitve zapadlih in plačljivih obresti na instrumente za zavarovanje pred tveganjem	61	60
Natečene obresti, zapadle in plačljive na finančna sredstva	11	11
<b>POSTOPNE PRISTOJBINE, PLAČANE ZA NAPOTITEV PODJETIJ:</b>	<b>(656)</b>	<b>(548)</b>
Posojila strankam	(534)	(450)
Finančni najemi	(122)	(98)
<b>SKUPAJ OBRESTI IN PODOBNI PRIHODKI (*)</b>	<b>2,095</b>	<b>1,992</b>
(*) Od tega povezane osebe.	705	645

Ker terjatve, dodeljene v okviru poslov listinjenja, niso bile odpravljene, se obresti na te terjatve še naprej pojavljajo pod obrestmi in podobnimi prihodki v transakcijah financiranja strank.

## POJASNILO 26: ODHODKI ZA OBRESTI IN PODOBNI ODHODKI

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
Transakcije s kreditnimi institucijami	(191)	(184)
Finančni posli s strankami	(129)	(126)
Transakcije finančnega najema	(1)	(1)
Aktivne časovne razmejitev zapadlih in plačljivih obresti na instrumente za zavarovanje pred tveganjem	(47)	(54)
Odhodki za dolžniške vrednostne papirje	(316)	(387)
Druge obresti in podobni odhodki	(18)	(17)
<b>SKUPAJ OBRESTI IN PODOBNI ODHODKI (*)</b>	<b>(702)</b>	<b>(769)</b>
<i>(*) Od tega povezane osebe.</i>	(6)	(12)

## POJASNILO 27: PRISTOJBINE IN PROVIZIJE

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Prihodki iz provizij</b>	<b>545</b>	<b>492</b>
Provizije	15	13
Pristojbine	22	20
Druge naključne provizije iz finančnih pogodb	372	332
Provizije iz storitvenih dejavnosti	72	62
Zavarovalno posredniška provizija	64	65
<b>STROŠKI PRISTOJBIN IN PROVIZIJ</b>	<b>(213)</b>	<b>(209)</b>
Provizije	(20)	(19)
Provizije za storitve v zvezi s finančnimi pogodbami	(138)	(142)
Provizije za storitvene dejavnosti	(55)	(48)
<b>SKUPAJ NETO PROVIZIJE (*)</b>	<b>332</b>	<b>283</b>
<i>(*) Od tega povezane osebe.</i>	13	6

Da bi bili računovodski izkazi preglednejši in lažje berljivi, so bile iz predstavitvenih razlogov prerazvrščene provizije iz finančnih pogodb, provizije iz storitvenih dejavnosti, posredniške provizije in drugi prihodki in odhodki.

Naključni prihodki in odhodki storitev, povezani s finančnimi pogodbami, ter prihodki in odhodki storitvenih dejavnosti se nanašajo predvsem na zavarovalne in vzdrževalne pogodbe.



## POJASNILO 28: ČISTI DOBIČKI (IZGUBA) FINANČNIH INSTRUMENTOV PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA

V milijonih evrov

	12/2018	12/2017
<b>ČISTI DOBIČKI (IZGUBE) IZ NASLOVA IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV, RAZVRŠČENIH MED POSLE S TRGOVALNIMI VREDNOSTNIMI PAPIRJI</b>	<b>(2)</b>	<b>18</b>
Čisti dobički/izgube pri deviznih transakcijah	(8)	7
Čisti dobički/izgube iz izvedenih finančnih instrumentov, razvrščenih v vrednostne papirje za trgovanje	8	(2)
Čisti dobički in izgube iz lastniških vrednostnih papirjev po poštenu vrednosti	(1)	(1)
Zavarovanje poštene vrednosti pred tveganjem: sprememba vrednosti instrumentov za zavarovanje pred tveganjem	28	(113)
Zavarovanje poštene vrednosti pred tveganjem: sprememba vrednosti varovanih postavk	(28)	127
Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev, določenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	(1)	
<b>FINANČNA SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>(29)</b>	
Dividende iz nekonsolidiranih deležev	4	
Dobički in izgube iz sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	(33)	
<b>SKUPAJ ČISTI DOBIČKI ALI IZGUBE IZ FINANČNIH INSTRUMENTOV PO POŠTENI VREDNOSTI*</b>	<b>(31)</b>	<b>18</b>
* Od tega povezane osebe.	4	

## POJASNILO 29: ČISTI PRIHODKI ALI ODHODKI DRUGIH DEJAVNOSTI

V milijonih evrov

	12/2018	12/2017
<b>Drugi prihodki iz bančnega poslovanja</b>	<b>950</b>	<b>786</b>
Prihodki iz storitvenih dejavnosti	451	423
Prihodki, povezani z nedvomnimi najemnimi pogodbami	271	156
<i>od tega odprava oslabitve preostalih vrednosti</i>	27	15
Prihodki iz poslov poslovnega najema	193	173
Drugi prihodki iz bančnega poslovanja	35	34
<i>od tega razveljavitev obresti za rezervo za bančna tveganja</i>	10	14
<b>Drugi odhodki bančnega poslovanja</b>	<b>(725)</b>	<b>(682)</b>
Stroški storitvenih dejavnosti	(187)	(197)
Odhodki, povezani z nedvomnimi najemnimi pogodbami <i>od katerih</i>	(280)	(198)
<i>popravek vrednosti zaradi oslabitve na preostalih vrednostih</i>	(25)	(60)
Stroški distribucije, ki jih ni mogoče obravnavati kot odhodke za obresti	(92)	(139)
Odhodki, povezani s posli poslovnega najema	(133)	(118)
Drugi odhodki bančnega poslovanja	(33)	(30)
<i>od tega stroški rezerve za bančna tveganja</i>	(16)	(14)
<b>Drugi poslovni prihodki in odhodki</b>	<b>11</b>	<b>4</b>
Drugi poslovni prihodki	27	22
Drugi operativni stroški	(16)	(18)
<b>Skupaj čisti prihodki (odhodki) drugih dejavnosti(*)</b>	<b>236</b>	<b>108</b>
(*) Od tega povezane osebe.	(9)	(49)

Naknadni prihodki in odhodki storitev, povezanih s finančnimi pogodbami, ter prihodki in odhodki storitvenih dejavnosti so predstavljeni v pojasnilu 27.

Prihodki in odhodki storitvenih dejavnosti vključujejo prihodke in odhodke, knjižene za zavarovalne police, ki jih izdajo lastne zavarovalnice skupine.

## Čisti prihodki iz zavarovalnih dejavnosti z lastnim tveganjem

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
Izdane bruto premije	349	326
Neto znesek rezervacij za zavarovalno tehnične rezervacije	(42)	(75)
Plačani zahtevki	(27)	(23)
Drugi pogodbeni stroški, vključno s plačanimi provizijami		(1)
Terjatve, izterjane od pozavarovateljev	11	10
Drugi stroški in prihodki pozavarovanja	(25)	(8)
<b>Skupaj čisti prihodki iz zavarovalnih dejavnosti</b>	<b>266</b>	<b>229</b>

## POJASNILO 30: SPLOŠNI POSLOVNI ODHODKI IN STROŠKI ZAPOSLENIH

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Stroški dela</b>	<b>(295)</b>	<b>(268)</b>
Plače zaposlenih	(190)	(182)
Odhodki po upokojitvi	(16)	(16)
Drugi odhodki, povezani z zaposlenimi	(66)	(67)
Drugi odhodki za osebje	(23)	(3)
<b>Drugi upravni stroški</b>	<b>(270)</b>	<b>(246)</b>
Davki razen tekočega davka od dobička	(43)	(39)
Stroški najema	(11)	(11)
Drugi upravni stroški	(216)	(196)
<b>Skupaj splošni poslovni odhodki(*)</b>	<b>(565)</b>	<b>(514)</b>
	(2)	

(\*) Od tega povezane osebe.

Pristojbine revizorjev so analizirane v delu E pristojbine revizorjev in njihove mreže, v razdelku s splošnimi informacijami.

Poleg tega nerezvizijske storitve, ki sta jih KPMG S.A. in Mazars v poslovnem letu zagotavljala RCI in subjektom, ki jih nadzira, zadevajo predvsem (i) potrditvena pisma v zvezi z izdajami obveznic (ii) potrjevalne posle in (iii) dogovorjene postopke, ki se izvajajo predvsem iz lokalnih

regulativnih razlogov. Nerezvizijske storitve, ki jih je družba Ernst & Young Audit v poslovnem letu zagotavljala RCI in subjektom, ki jih nadzoruje, zadevajo (i) tolažilna pisma v zvezi z izdajami obveznic in (ii) dogovorjene postopke, ki se izvajajo predvsem iz lokalnih regulativnih razlogov.

Povprečno število zaposlenih	12/2018	12/2017
Posli in storitve financiranja prodaje v Franciji	1,545	1,461
Posli in storitve financiranja prodaje v drugih državah	1,937	1,821
<b>Skupaj skupina RCI Banque</b>	<b>3,481</b>	<b>3,282</b>

Drugi odhodki za osebje vključujejo zneske, ki bremenijo rezervacije za prestrukturiranje in tveganja, povezana z osebjem, ter so razveljavljeni iz njih.

## POJASNILO 31: STROŠKI TVEGANJA PO KATEGORIJAH STRANK

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Stroški tveganja pri financiranju strank</b>	<b>(172)</b>	<b>(58)</b>
Popravki zaradi oslabitve vrednosti	(398)	(202)
Odprava oslabitve	308	234
Izgube od odpisanih terjatev	(114)	(120)
Izterjani zneski za odpisana posojila	32	30
<b>Stroški tveganja pri financiranju trgovcev</b>	<b>34</b>	<b>15</b>
Popravki zaradi oslabitve vrednosti	(83)	(50)
Odprava oslabitve	117	76
Izgube od odpisanih terjatev	(1)	(12)
Izterjani zneski za odpisana posojila	1	1
<b>Drugi stroški tveganja</b>	<b>(7)</b>	<b>(1)</b>
Sprememba popravka vrednosti drugih terjatev	(5)	(1)
Druge prilagoditve vrednotenja	(2)	
<b>Skupni stroški tveganja</b>	<b>(145)</b>	<b>(44)</b>
<i>(*) Od tega povezane osebe.</i>	<i>(1)</i>	

Ta postavka vključuje neto povečanje (zmanjšanje) popravkov vrednosti oslabitev, izgube iz naslova odpisanih terjatev in izterjane zneske iz naslova odpisanih terjatev.

## POJASNILO 32: DAVEK IZ DOBIČKA

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
<b>Odhodki za odmerjeni davek</b>	<b>(283)</b>	<b>(246)</b>
Odhodki za odmerjeni davek	(283)	(246)
<b>Odloženi davki</b>	<b>(50)</b>	<b>(83)</b>
Prihodki (odhodki) odloženih davkov, bruto	(51)	(83)
Sprememba popravka vrednosti zaradi oslabitve odloženih terjatev za davek	1	
<b>Skupaj davek na dohodek</b>	<b>(333)</b>	<b>(329)</b>

Znesek francoskega davka CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises, davek, izračunan na dodano vrednost, ki jo ustvari družba), vključen v tekoči davek od dobička, znaša - 5 milijonov EUR.

Odhodki za odmerjeni davek so enaki znesku davka od dohodka, ki ga je treba plačati davčnim organom za tekoče leto v skladu s pravili in davčnimi stopnjami, ki veljajo v vsaki državi.

Nekatere razlike med prihodki družb za davčne namene in njihovimi prihodki za namene konsolidiranega računovodskega poročanja povzročajo pripoznanje odloženih davkov. Te razlike izhajajo predvsem iz pravil za obračunavanje poslov najema in dolgoročnega najema ter za pripoznavanje oslabitve dvomljivih terjatev.

## Razčlenitev neto odloženih davkov po glavnih kategorijah

V milijonih evrov	12/2018	12/2017
Rezervacije	18	30
Rezervacije in drugi stroški, ki se odbijejo ob plačilu	14	8
Prenos davčnih izgub	96	66
Druga sredstva in obveznosti	156	82
Transakcije najema	(610)	(489)
Dolgoročna sredstva	4	(1)
Popravek vrednosti odloženih terjatev za davek	(5)	(6)
<b>Skupaj čista odložena terjatev za davek (obveznost)</b>	<b>(327)</b>	<b>(310)</b>

## Uskladitev dejanskih knjiženih davčnih odhodkov in teoretičnih davčnih odhodkov

V %	12/2018	12/2017
<b>Zakonska stopnja davka na dohodek - Francija</b>	<b>34.43%</b>	<b>34.43%</b>
Razlika v davčnih stopnjah francoskih subjektov	0.77%	2.97%
Razlika v davčnih stopnjah tujih subjektov	- 7.58%	- 5.04%
Sprememba popravka vrednosti za odložene terjatve za davek in izgube iz prenesenih davčnih izgub	- 0.07%	0.01%
Učinek kapitalsko ovrednotenih pridruženih družb	- 0.38%	- 0.42%
Drugi vplivi	0.10%	- 1.36%
<b>Efektivna davčna stopnja</b>	<b>27.27%</b>	<b>30.59%</b>

## Odloženi odhodki za davek, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu

V milijonih evrov	2018 sprememba kapitala			2017 sprememba kapitala		
	Pred obdavčitvijo	Davek	Neto	Pred obdavčitvijo	Davek	Neto
Nerealizirani poslovni izid pri instrumentih za varovanje denarnih tokov pred tveganjem	4	(1)	3	(2)		(2)
Nerealizirani poslovni izid na finančna sredstva	(1)	1		1		1
Aktuarske razlike	2		2	(1)		(1)
Tečajne razlike	(65)		(65)	(78)		(78)

## POJASNILO 33: DOGODKI PO KONCU POROČEVALSKEGA OBDOBJA

Italijanski organ za konkurenco ("Autorita Garante della Concorrenza e del Mercato") je 9. januarja 2019 banki RCI Banque naložil globo v višini 125 milijonov EUR, Renault SA pa je skupaj odgovoren za plačilo globe. Stališče banke RCI Banque glede tega dogodka je navedeno v opombi 15.

Tako se med datumom zaključka in 8. februarjem 2019, ko je upravni odbor potrdil računovodske izkaze, ni zgodil noben dogodek po zaključku, ki bi lahko pomembno vplival na računovodske izkaze do 31. decembra 2018.

## 8. PODRUŽNICE IN POVEZANE DRUŽBE SKUPINE

### A) SEZNAM KONSOLIDIRANIH DRUŽB IN TUJIH PODRUŽNIC

	Država	Neposredni delež RCI	Posredni delež RCI		% deleža	
			%	V lasti	2018	2017
<b>MATIČNA DRUŽBA: RCI BANQUE S.A.</b>						
<b>Podružnice banke RCI:</b>						
RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland	Nemčija					
RCI Banque Sucursal Argentina	Argentina					
RCI Banque S.A. Niederlassung Osterreich	Avstrija					
RCI Banque S.A. Sucursal en Espana	Španija					
RCI Banque Sucursal Portugal	Portugalska					
RCI Banque S.A. Bancna Podružnica Ljubljana	Slovenija					
RCI Banque Succursale Italiana	Italija					
RCI Banque Branch Ireland	Irska					
Renault Finance Nordic, Bankfilial till RCI Banque S.A. Frankrike	Švedska					
RCI Banque Spółka Akcyjna Oddział w Polsce	Poljska					
RCI Bank UK	Združeno kraljestvo					
<b>POPOLNOMA KONSOLIDIRANA PODJETJA:</b>						
RCI Versicherungs Service GmbH	Nemčija	100				100
Rombo Compania Financiera S.A.	Argentina	60				60
Courtage S.A.	Argentina	95				95
RCI Financial Services S.A.	Belgija	100				100
AUTOFIN	Belgija	100				100
Administradora De Consorcio RCI Brasil Ltda.	Brazilija	99,92				99,92
Banco RCI Brasil S.A. (ex Companhia de Arrendamento Mercantil RCI Brasil)	Brazilija	60,11	-			60,11
Corretora de Seguros RCI Brasil S.A.	Brazilija	100				100
RCI Colombia S.A. Compania De Financiamiento**	Kolumbija	51				51
RCI Servicios Colombia S.A.*	Kolumbija	94,98				94,98
RCI Financial Services Korea Co, Ltd	Južna Koreja	100				100
Overlease S.A.	Španija	100				100
Diac S.A.	Francija	100				100
Diac Location S.A.	Francija	-	100	Diac S.A.		100
RCI ZRT	Madžarska	100				100
ES Mobility SRL	Italija	100				100
RCI Services Ltd	Malta	100				100
RCI Insurance Ltd	Malta	-	100	RCI Services Ltd		100
RCI Life Ltd	Malta	-	100	RCI Services Ltd		100

	Država	Neposredni delež RCI	Posredni delež RCI		% deleža		
			%	V lasti	2018	2017	
RCI Finance Maroc	Maroko	100				100	100
RDFM	Maroko	-	100	RCI Finance Maroc		100	100
RCI Financial Services B.V.	Nizozemska	100				100	100
RCI Leasing Polska	Poljska	100				100	100
RCI COM S.A.	Poljska	100				100	100
RCI GEST SEGUROS – Mediadores de Seguros, Lda	Portugalska	-	100	RCI COM S.A.		100	100
RCI Finance CZ s.r.o.	Češka	100				100	100
RCI Financial Services s.r.o.	Češka	50				50	50
RCI Broker De Asigurare S.R.L.	Roumania	100	100	RCI Finantare Romania		100	100
RCI Leasing Romania IFN S.A.	Roumania	100				100	100
RCI Financial Services Ltd	Združeno kraljestvo	100				100	100
OOO RN FINANCE RUS	Rusija	100				100	100
RCI Finance S.A.	Švica	100				100	100

**SPV**

CARS Alliance Auto Loans Germany Master	Nemčija		(glej pojasnilo 13)	RCI Banque Niederlassung Deutschland			
CARS Alliance Auto Loans Germany V2016-1	Nemčija		(glej pojasnilo 13)	RCI Banque Niederlassung Deutschland			
CARS Alliance Auto Leases Germany	Nemčija			RCI Banque Niederlassung Deutschland			
CARS Alliance DFP Germany 2017**	Nemčija		(glej pojasnilo 13)	RCI Banque Niederlassung Deutschland			
CARS Alliance Auto Loans France V 2018-1*	Francija		(glej pojasnilo 13)	Diac S.A.			
FCT Cars Alliance DFP France	Francija		(glej pojasnilo 13)	Diac S.A.			
CARS Alliance Auto Loans France FCT Master	Francija		(glej pojasnilo 13)	Diac S.A.			
Cars Alliance Auto Loans Italy 2015 SRL	Italija		(glej pojasnilo 13)	RCI Banque Succursale Italiana			
Cars Alliance Auto UK 2015 Limited	Združeno kraljestvo			RCI Financial Services Ltd			
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios RCI Brasil I	Brazilija		(glej pojasnilo 13)	Banco RCI Brasil S.A.			
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios RN Brasil	Brazilija			Banco RCI Brasil S.A.			
Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios CAS VD*	Brazilija			Banco RCI Brasil S.A.			

**COMPANIES ACCOUNTED FOR UNDER THE EQUITY METHOD**

RN SF B.V.	Nizozemska	50				50	50
BARN B.V.	Nizozemska	-	60	RN SF B.V.		30	30
RN Bank	Rusija	-	100	BARN B.V.		30	30
Orfin Finansman Anonim Sirketi	Turčija	50				50	50
Renault Crédit Car	Belgija	-	50:10	AUTOFIN		50:10	50:10
Nissan Renault Financial Services India Private Ltd	Indija	30				30	30

(\*) Subjekti, dodani na področje uporabe v letu 2018

(\*\*) Subjekti, dodani na področje uporabe v letu 2017

B) ODVISNA PODJETJA, V KATERIH SO POMEMBNI NEOBLADUJOČI DELEŽI

31.12.2018- pred izločitvijo znotraj skupine (v milijonih evrov)	Rombo Compania Financiera S.A.	Banco RCI Brasil S.A.
Država lokacije	Argentina	Brazilija
Odstotek kapitala, ki ga imajo neobvladujoči deleži	40,00%	39,89%
Delež v pridruženih družbah po neobvladujočih deležih	40,00%	39,89%
Narava	Hčerinsko podjetje	Hčerinsko podjetje
Metoda konsolidacije	Polno konsolidirano	Polno konsolidirano
Čisti prihodki: Delež v čistih prihodkih (izgubah) pridruženih podjetij in skupnih podvigov		19
Kapital: Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige		
Dividende, izplačane neobvladujočim deležem (manjšinski delničarji)		8
Denarna sredstva, zapadla pri bankah	21	103
Neto neporavnana posojila strankam in financiranje najemov	185	1,965
Druga sredstva	4	143
<b>Skupna sredstva</b>	<b>210</b>	<b>2,211</b>
Dolg bankam, depozitom strank in na podlagi izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	171	1,867
Druge obveznosti	10	89
Neto lastniški kapital	29	255
<b>Celotne obveznosti</b>	<b>210</b>	<b>2,211</b>
<b>Čisti bančni prihodki</b>	<b>8</b>	<b>121</b>
Čisti dobiček	(1)	47
Druge komponente vseobsegajočega donosa	6	(12)
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>5</b>	<b>35</b>
Neto denarna sredstva, ustvarjena pri poslovanju	15	80
Neto denarna sredstva, ustvarjena s financiranjem		(33)
Neto denarna sredstva, ustvarjena z naložbenimi dejavnostmi		(2)
<b>Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>15</b>	<b>45</b>

Odstotek glasovalnih pravic je enak.

Znesek dolga za manjšinske deleže za brazilski subjekt Banco RCI Brasil S.A. je vključen v "Druge obveznosti" za 127 milijonov EUR na dan 31. decembra 2018 v primerjavi s 129 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017.

Znesek dolga za manjšinske deleže za rombo Compania Financiera je vključen v "Druge obveznosti" v višini 13 milijonov EUR na dan 31. decembra 2018 v primerjavi s 25 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017.

V milijonih evrov - 31.12.2018 pred  
izločitvijo znotraj skupineRombo Compania Financiera  
S.A.Banco  
RCI Brasil S.A.

	Argentina	Brazilija
Država lokacije	Argentina	Brazilija
Odstotek kapitala, ki ga imajo neobvladujoči deleži	40,00%	39,89%
Delež v pridruženih družbah po neobvladujočih deležih	40,00%	39,89%
Narava	Hčerinsko podjetje	Hčerinsko podjetje
Metoda konsolidacije	Polno konsolidirano	Polno konsolidirano
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	4	19
Kapital: Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige		(1)
Dividende, izplačane neobvladujočim deležem (manjšinski delničarji)		51
Denarna sredstva, zapadla pri bankah	5	92
Neto neporavnana posojila strankam in financiranje najemov	344	1,876
Druga sredstva	5	163
<b>Skupna sredstva</b>	<b>354</b>	<b>2,131</b>
Dolg bankam, depozitom strank in na podlagi izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	301	1,780
Druge obveznosti	7	88
Neto lastniški kapital	46	263
<b>Celotne obveznosti</b>	<b>354</b>	<b>2,131</b>
<b>Čisti bančni prihodki</b>	<b>24</b>	<b>125</b>
Čisti dobiček	9	49
Druge komponente vseobsegajočega donosa		(18)
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>9</b>	<b>31</b>
Neto denarna sredstva, ustvarjena pri poslovanju	3	236
Neto denarna sredstva, ustvarjena s financiranjem		(216)
Neto denarna sredstva, ustvarjena z naložbenimi dejavnostmi		
<b>Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>3</b>	<b>20</b>



## C) POMEMBNA PRIDRUŽENA IN SKUPNA PODJETJA

V milijonih evrov - 31.12.2018 pred izločitvijo znotraj skupine	RN Bank	ORFIN Finansman Anonim Sirketi	Nissan Renault Financial Services India Private Ltd
Država lokacije	Rusija	Turčija	Indija
Odstotek lastniškega kapitala	30,00%	50,00%	30,00%
Narava	Povezano	Mešana družba	Povezano
Metoda konsolidacije	Kapitalska metoda	Kapitalska metoda	Kapitalska metoda
Delež v čistih prihodkih pridruženih podjetij in skupnih podvigov	9	4	2
Finančne naložbe v pridružene družbe in skupna podjetja	63	21	31
Dividende, prejete od pridruženih podjetij in skupnih podvigov			
Denarna sredstva, zapadla pri bankah	124	53	2
Neto neporavnana posojila strankam in financiranje najemov	993	454	326
Druga sredstva	39	7	14
<b>Skupna sredstva</b>	<b>1,156</b>	<b>514</b>	<b>342</b>
Dolg bankam, depozitom strank in na podlagi izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	919	458	13
Druge obveznosti	33	13	227
Neto lastniški kapital	204	43	102
<b>Celotne obveznosti</b>	<b>1,156</b>	<b>514</b>	<b>342</b>
<b>Čisti bančni prihodki</b>	<b>74</b>	<b>21</b>	<b>18</b>
Čisti dobiček	35	8	5
Druge komponente vseobsegajočega donosa			
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>35</b>	<b>8</b>	<b>5</b>
Neto denarna sredstva, ustvarjena pri poslovanju	(13)	2	(47)
Neto denarna sredstva, ustvarjena s financiranjem	38		
Neto denarna sredstva, ustvarjena z naložbenimi dejavnostmi			
<b>Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>25</b>	<b>2</b>	<b>(47)</b>

V milijonih evrov - 31.12.2018 pred izločitvijo znotraj skupine

	RN Bank	ORFIN Finansman Anonim Sirketi	Nissan Renault Financial Services India Private Ltd
Država lokacije	Rusija	Turčija	Indija
Odstotek lastniškega kapitala	30,00%	50,00%	30,00%
Narava	Povezano	Mešana družba	Povezano
Metoda konsolidacije	Kapitalska metoda	Kapitalska metoda	Kapitalska metoda
Delež v čistih prihodkih pridruženih podjetij in skupnih podvigov	9	4	2
Finančne naložbe v pridružene družbe in skupna podjetja	48	24	30
Dividende, prejete od pridruženih podjetij in skupnih podvigov			
Denarna sredstva, zapadla pri bankah	114	67	2
Neto neporavnana posojila strankam in financiranje najemov	963	600	305
Druga sredstva	35	7	26
<b>Skupna sredstva</b>	<b>1,112</b>	<b>674</b>	<b>333</b>
Dolg bankam, depozitom strank in na podlagi izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	908	610	45
Druge obveznosti	52	16	187
Neto lastniški kapital	152	48	101
<b>Celotne obveznosti</b>	<b>1,112</b>	<b>674</b>	<b>333</b>
<b>Čisti bančni prihodki</b>	<b>70</b>	<b>21</b>	<b>17</b>
Čisti dobiček	32	8	6
Druge komponente vseobsegajočega donosa	(1)		
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
Neto denarna sredstva, ustvarjena pri poslovanju	47	13	(110)
Neto denarna sredstva, ustvarjena s financiranjem			
Neto denarna sredstva, ustvarjena z naložbenimi dejavnostmi			
<b>Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>47</b>	<b>13</b>	<b>(110)</b>

#### D) POMEMBNE OMEJITVE

Skupina nima pomembnih omejitev glede svoje zmožnosti dostopa do svojih sredstev ali njihove uporabe in poravnave obveznosti, razen tistih, ki izhajajo iz regulativnega okvira, v katerem poslujejo njene odvisne družbe.

Lokalni nadzorni organi lahko od podrejenih družb bank zahtevajo, da vzdržujejo določeno raven kapitala in likvidnosti, omejijo njihovo izpostavljenost drugim delom skupine in upoštevajo druga razmerja.

# DODATEK 1: INFORMACIJE O LOKACIJAH IN OPERACIJAH

V milijonih evrov - 31.12.2018

Geografska lokacija	Ime podjetja	Narava dejavnosti	Število zaposlenih oseb	Čisti bančni prihodki	Rezultat pred davki	Odhodki za odmerjeni davek	Odloženi davki	prejete javne subvencije.
Francija	RCI Banque S.A.	Delež	429	185,5	83,5	(48,5)	20,0	
Nemčija	RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland	Financiranje	353	247,3	174,6	(27,9)	(28,0)	
	RCI Versicherungs-Service GmbH	Storitve						
Argentina	RCI Banque Sucursal Argentina	Financiranje	59	44,4	19,4	(10,5)	1,1	
	Rombo Compania Financiera S.A.	Financiranje						
	Courtage S.A.	Storitve						
Avstrija	RCI Banque S.A. Niederlassung Osterreich	Financiranje	53	23,1	12,5	(2,0)	(1,1)	
	RCI Financial Services S.A.	Financiranje						
Belgija	Autofin S.A.	Financiranje	33	15,8	11,1	(3,4)	(0,6)	
	Renault Credit Car S.A.	Financiranje						
	Administradora de Consorcio RCI Brasil Ltda	Financiranje						
Brazilija	Banco RCI Brasil S.A.	Financiranje	152	132,5	86,3	(30,2)	(1,8)	
	Corretora de Seguros RCI Brasil S.A.	Storitve						
Kolumbija	RCI Colombia S.A. Compania de Financiamiento	Financiranje	54	23,6	11,9	(3,0)	0,3	
	RCI Servicios Colombia S.A.	Financiranje						
Južna Koreja	RCI Financial Services Korea Co. Ltd	Financiranje	111	66,7	40,5	(10,1)	0,4	
Španija	RCI Banque S.A. Sucursal En Espana	Financiranje	210	143,5	98,3	(38,3)	9,1	
	Overlease S.A.	Financiranje						
Francija	Diac S.A.	Financiranje	1.034	418,8	209,5	(1,5)	(66,7)	
	Diac Location S.A.	Financiranje						
Madžarska	RCI Zrt	Financiranje	5	3,4	3,2	(0,2)		
Indija	Nissan Renault Financial Serces India Private Limited	Financiranje	107		1,6			
Irska	RCI Banque, Branch Ireland	Financiranje	26	18,0	15,2	(1,9)		
Italija	RCI Banque S.A. Succursale Italiana	Financiranje	216	148,3	102,3	(33,6)	(0,3)	
	ES Mobility S.R.L.	Financiranje						

## V milijonih evrov - 31.12.2018

Geografska lokacija	Ime podjetja	Narava dejavnosti	Število zaposlenih oseb	Čisti bančni prihodki	Rezultat pred davki	Odhodki za odmerjeni davek	Odloženi davki	prejete javne subvencije.
	RCI Services Ltd	Delež						
Malta	RCI Insurance Ltd.	Storitev	27	136,3	130,4	(15,7)	7,6	
	RCI Life Ltd	Storitev						
Maroko	RCI Finance Maroc S.A.	Financiranje	48	25,1	13,3	(6,4)	1,8	
	RDFM S.A.R.L	Storitve						
Nizozemska	RCI Financial Services B.V	Financiranje	46	21,4	12,3	(3,2)	0,3	
Poljska	RCI Banque Spolka Akcyjna Oddzial w Polsce	Financiranje	65	32,0	26,4	(11,2)	3,5	
	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Financiranje						
Portugalska	RCI Banque S.A. Sucursal Portugal	Financiranje	44	19,1	19,7	(5,4)	0,6	
	RCI Gest Seguros – Mediadores de Seguros Lda	Storitve						
Češka	RCI Finance C.Z., S.r.o.	Financiranje	22	12,6	8,5	(1,8)		
	RCI Financial Services, S.r.o.	Financiranje						
	RCI Finantare Romania S.r.l.	Financiranje						
Romunija	RCI Broker de asigurare S.R.L.	Storitve	67	16,3	11,8	(2,0)		
	RCI Leasing Romania IFN S.A.	Financiranje						
Združeno kraljestvo	RCI Financial Services Ltd	Financiranje	288	151,4	84,8	(22,1)	4,3	
	RCI Bank UK	Financiranje						
Rusija	OOO RN Finance Rus	Financiranje	189	0,3	10,8	(0,1)		
	Sous groupe RNSF BV, BARN BV et RN Bank	Financiranje						
Slovenija	RCI Banque S.A. Bancna podružnica Ljubljana	Financiranje	40	9,4	5,1	(1, 2)		
Švedska	Renault Finance Nordic Bankfilial till RCI Banque S.A., Frankrike	Financiranje	17	10,3	7,2	(1,1)	(0,5)	
Švica	RCI Finance S.A.	Financiranje	48	25,0	11,0	(1,7)		
Turčija	ORFIN Finansman Anonim Sirketi	Financiranje	60		3,8			
<b>SKUPAJ</b>			<b>3.803</b>	<b>1.930</b>	<b>1.215</b>	<b>(283)</b>	<b>(50)</b>	

## PRILOGA 2: FINANČNA TVEGANJA

### Refinanciranje in upravljanje bilance stanja

Oddelek za finance in denar je odgovoren za refinanciranje subjektov skupine, ki so primerni za centralizirano refinanciranje. Pridobi sredstva, potrebna za zagotavljanje kontinuitete poslovanja (izdajanje obveznic in drugih prenosljivih dolžniških vrednostnih papirjev, listinjenje, izposojanje na denarnem trgu...), uravnoteži sredstva in obveznosti ter prilagodi denarne pozicije družb v skupini, hkrati pa upravlja in zmanjšuje izpostavljenost finančnim tveganjem z uporabo obrestnih zamenjav, valutnih zamenjav ter promptnih in terminskih deviznih transakcij.

Načela finančne politike veljajo za vse konsolidirane odvisne družbe skupine RCI Banque ter se prilagajajo in uporabljajo v odvisnih družbah, katerih refinanciranje ni centralizirano.

Vse refinanciranje hčerinskih družb v državah zunaj euroobmočja, katerih tveganje prenosa in konvertibilnosti se šteje za pomembno tveganje s strani banke RCI Banque, se običajno izvaja lokalno, da bi omejili kakršno koli čezmejno tveganje. Vendar pa postopki skupine omogočajo osrednjemu uradu za refinanciranje, da občasno odobri čezmejno financiranje hčerinskim družbam, ki se nahajajo v teh državah, če je financiranje omejeno ali če obstaja zavarovalna polica, ki pokriva tveganje nepreverljivosti in neprenosljivosti.

Za takšne odvisne družbe veljajo tudi enake zahteve za spremljanje finančnega tveganja kot za druge odvisne družbe v skupini. Upoštevati morajo omejitve obrestnega tveganja in valutnega tveganja, spremljati likvidnostno tveganje, obvladovati tveganje nasprotne stranke in vzpostaviti posebno spremljanje finančnega tveganja s pomočjo posebnega finančnega odbora in poročanja za posebne namene.

Transakcije s finančnimi instrumenti, ki jih izvaja bančni holding RCI, so v glavnem povezane z njegovo funkcijo centralnega refinanciranja za skupino.

### ORGANIZACIJA OBVLADOVANJA TRŽNEGA TVEGANJA VODENJE

Specifični sistem upravljanja s tržnimi tveganji je del splošnega sistema notranjega nadzora skupine RCI Banque in deluje v skladu s standardi, ki jih je odobril Renault kot delničar. Oddelek za finance in gotovino RCI Banque je odgovoren za upravljanje tržnih tveganj (skupno tveganje, ki izhaja iz obrestnih, likvidnostnih in deviznih izpostavljenosti) in za preverjanje skladnosti z dovoljenimi limiti na konsolidirani ravni skupine. Pravila in zgornje meje odobri delničar in se redno posodablja. Za izdelavo dnevnega poročila in nadzor izpostavljenosti skupine finančnim tveganjem je odgovorna skupina za finančna tveganja, ki je povezana z oddelkom za tveganja in bančne predpise (Služba poslovnega sekretarja in oddelek za upravljanje s tveganji).

Devizni instrumenti, obrestni instrumenti in valute, odobreni za

uporabo pri upravljanju tržnih tveganj, so navedeni na seznamu odobrenih izdelkov, ki jih je potrdil Finančni Odbor RCI Banque.

### UPRAVLJANJE SKUPNE OBRESTNE MERE, DEVIZ, NASPROTNE STRANKE IN LIKVIDNOSTI TVEGANJA

#### OBRESTNO TVEGANJE

Skupno obrestno tveganje predstavlja vpliv nihajočih obrestnih mer na prihodnjo bruto finančno maržo.

Cilj skupine RCI Banque je čim bolj zmanjšati to tveganje, da bi zaščitila svoj pribitek.

Da bi se upoštevale težave pri natančnem prilagajanju strukture izposojanja strukturi posojil, je sprejemljiva omejena prožnost pri varovanju obrestne mere s strani vsake odvisne družbe.

Ta prožnost je sestavljena iz omejitve občutljivosti, ki se dodeli vsaki hčerinski družbi, kot jo je odobril finančni odbor, in individualne prilagoditve dela skupne omejitve, ki jo določi upravni odbor RCI Banque.

Omejitev centralnega refinanciranja

Omejitev za hčerinske družbe, ki financirajo prodajo

Ni dodeljeno:

**Omejitev skupne občutljivosti v milijonih EUR, ki jo je Renault odobril banki RCI Banque:**

Kazalnik, ki se spremlja interno, diskontirana občutljivost (ekonomska vrednost - EV), je sestavljen iz merjenja vpliva spremembe obrestnih mer na tržno ceno bilančnih tokov podjetja v danem trenutku.	32 milijonov EUR
Tržna cena se določi z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov po tržnih tečajih v točki t. Ta meritev se uporablja za določitev omejitve, ki veljajo za subjekte upravljanja skupine;	14,1 milijona

V skladu z regulativnimi spremembami (EBA/GL/2018/02) banka RCI meri tudi občutljivost neto obrestne marže (NIM) in občutljivost ekonomske vrednosti lastniškega kapitala (EVE).

Izračuni temeljijo na povprečnih mesečnih razlikah v sredstvih in obveznostih, ki vključujejo transakcije s fiksno obrestno mero in transakcije s spremenljivo obrestno mero do naslednjega datuma pregleda.

Zapadlost aktivnega poslovanja se določi z upoštevanjem pogodbenih značilnosti transakcij in rezultatov modeliranja preteklih vzorcev vedenja strank (predčasno odplačilo itd.), dopoljenih s predpostavkami o določenih agregatih (lastniški kapital itd.).

Občutljivost se izračuna dnevno na valuto in na upravljalni subjekt (centralni urad za refinanciranje, francoske in tuje odvisne družbe za financiranje prodaje) ter omogoča splošno upravljanje obrestnega tveganja v celotnem konsolidiranem obsegu skupine RCI Banque. Spremljanje izvaja Skupina za finančna tveganja, ki je priključena oddelku za tveganja in bančne predpise (urad sekretarja podjetja in oddelek za upravljanje s tveganji).

Položaj vsakega subjekta glede na njegovo omejitev se dnevno preverja, direktive o takojšnjem varovanju pred tveganjem pa se izdajo hčerinskim družbam, če to narekujejo okoliščine.

Rezultati kontrol so predmet mesečnega poročanja finančnemu odboru, ki preverja, ali so stališča v skladu s finančno strategijo skupine in prevladujočimi postopkovnimi memorandummi.

V letu 2018 je splošna občutljivost banke RCI Banque na obrestno tveganje ostala pod mejo, ki jo je določila skupina (50 milijonov evrov).

Na dan 31. decembra 2018 bi občutljivost na NIM po povečanju stopenj za 100 bazičnih točk vplivala na:

- + 3,4 mio EUR v EUR,
- + 1,4 mio EUR v MAD,
- + 0,8 mio EUR v GBP,
- + 0,3 mio EUR v KRW,
- - 0,4 mio EUR v BRL,
- - 0,4 mio EUR v CZK,
- - 0,7 mio EUR v CHF.

Absolutne vrednosti občutljivosti v vsaki valuti so znašale 7,8 milijona EUR.

## ANALIZA STRUKTURNE STOPNJE POUДАРJA NASLEDNJE TOČKE

### ODVISNIH DRUŽB ZA FINANCIRANJE PRODAJE

Skoraj vsa posojila strankam s strani odvisnih družb za financiranje prodaje se odobrijo po fiksni obrestni meri za obdobje od enega do dvainsedemdesetih mesecev.

Ta posojila so zavarovana z viri s fiksno obrestno mero, ki imajo enako strukturo. Podprti so z makro-varstvom in ustvarjajo le preostalo obrestno tveganje.

V odvisnih podjetjih, kjer je vir po spremenljivi obrestni meri, je obrestno tveganje zavarovano z makro-hranilnimi obrestnimi zamenjavami.

### CENTRALNI URAD ZA REFINANCIRANJE

Glavna dejavnost RCI Holdinga je refinanciranje komercialnih hčerinskih družb skupine.

In-force poslovanje odvisnih družb za financiranje prodaje je podprto z viri s fiksno obrestno mero, od katerih so nekateri mikrokreditirani z obrestnimi zamenjavami in viri z variabilno obrestno mero.

Občutljivost holdinške družbe zaradi makro-varstvenih transakcij v obliki obrestnih zamenjav ostaja pod mejo, ki jo je določila skupina (32 milijonov EUR).

Te zamenjave in vrednostni papirji, ki so na voljo za prodajo, se merijo po poštenu vrednosti z rezervami v skladu z MSRP 9.

Mesečni testi se izvajajo, da se ugotovi:

- učinkovitost varovanja virov s fiksno obrestno mero z obrestnimi zamenjavami, dodeljenimi mikrokreditnim zamenjavam;
- ustreznost transakcij makro varovanja, tako da jih primerjamo z viri s spremenljivo obrestno mero.

Ti podatki se izračunajo na podlagi poenostavljenih scenarijev, ki temeljijo na predpostavki, da vse pozicije tečejo do zapadlosti in da niso prilagojene novim tržnim razmeram.

Občutljivost rezerv na spremembo obrestnih mer, kot je predstavljena zgoraj, nikakor ne bi bila reprezentativna za vpliv na prihodnje rezultate.

## LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

RCI Banque posveča veliko pozornost diverzifikaciji svojih virov dostopa do likvidnosti.

V ta namen si skupina nalaga stroge notranje standarde.

Nadzor likvidnostnega tveganja banke RCI Banque temelji na naslednjem:

### Statična likvidnost

Ta kazalnik meri razliko (vrzel) med obstoječimi obveznostmi in sredstvi na določen datum brez kakršnih koli predpostavk glede obnove obveznosti ali sredstev. To daje točkovni posnetek likvidnostne pozicije ali statične likvidnostne vrzeli. Politika skupine je refinanciranje svojih sredstev z obveznostmi z daljšo zapadlostjo, s čimer se ohranijo pozitivne statične likvidnostne vrzeli na vseh področjih bilance stanja.

### Likvidnostna rezerva

Likvidnostna rezerva je vir izredne likvidnosti, ki jo RCI Banque lahko uporabi v primeru, da pride do izrednih razmer. Sestavljen je iz visokokakovostnih likvidnih sredstev (HQLA), kot jih je opredelil Baselski odbor za izračun količnika likvidnostnega kritja (LCR), finančnih sredstev, ki jih Baselski odbor ni priznal kot HQLA, potrjenih dvostranskih kreditnih linij in sredstev, primernih kot zavarovanje v transakcijah Evropske centralne banke (ECB), ki se še ne štejejo kot HQLA, ali finančnih sredstev. Minimalne in ustrezne ravni likvidnostnih rezerv se določijo vsakih šest mesecev v okviru centraliziranega obsega refinanciranja in za fizične subjekte, katerih refinanciranje je lokalno.

### Stresni scenariji

Finančni odbor je vsak mesec obveščen o tem, koliko časa bi lahko družba ohranila svojo poslovno dejavnost z uporabo svoje likvidnostne rezerve v različnih stresnih scenarijih. Uporabljeni scenariji izjemnih situacij vključujejo predpostavke o poteku

depozitov, izgubi dostopa do novega financiranja, delni nerazpoložljivosti nekaterih elementov likvidnostne rezerve in napovedi novih bruto posojil. Predpostavke o tekih na depozitih pod stresom so zelo konzervativne in se redno preverjajo;

## VALUTNO TVEGANJE

Od maja 2009 je francoski organ za bonitetni nadzor in reševanje (Autorite de Controle Prudentiel et de Resolution - ACPR) pooblastil banko RCI Banque, da zaradi izpolnjevanja pogojev iz člena 331 odloka z dne 20. februarja 2007 izključi trajna in strukturna sredstva iz svoje devizne izpostavljenosti.

Posledično banka RCI Banque, ker je njena devizna pozicija pod 2% kapitalskega praga, določenega v členu 293-2 Odloka z dne 20. februarja 2007, ne izračunava več kapitalskih zahtev za valutno tveganje.

## CENTRALNA ENOTA ZA REFINANCIRANJE

Položaj RCI Banque S.A., centralne enote za refinanciranje, ki je bila v preteklosti zelo nizka, je ostala pod 4 milijoni EUR skozi vse leto.

V okviru upravljanja refinanciranja ni sprejeta nobena pozicija. V zvezi s tem trgovalna soba zagotavlja sistematično zavarovanje vseh zadevnih tokov pred tveganji.

Preostale in začasne pozicije v valutah, povezane z razlikami v časovnem razporedu denarnih tokov, ki so značilne za upravljanje denarnih sredstev v več valutah, pa lahko ostanejo. Vse takšne pozicije se dnevno spremljajo in zanje velja enaka skrb glede varovanja pred tveganjem.

Vse druge forex transakcije (zlasti za pričakovano zavarovanje projiciranih dividend) se lahko začnejo šele po odločitvi vodje oddelka za finance in gotovino.

## ODVISNE DRUŽBE ZA FINANCIRANJE PRODAJE

Od odvisnih družb za financiranje prodaje se zahteva, da se refinancirajo v svoji valuti in tako niso izpostavljene.

Izjemoma se omejitve dodelijo odvisnim družbam, katerih operacije financiranja prodaje ali refinanciranja so večvalutne, in tistim, ki so pooblaščen za vlaganje nekaterih svojih denarnih presežkov v valuto, ki ni njihova domača valuta.

Skupna omejitev skupine RCI Banque, ki jo je odobril delničar Renault, je 30 milijonov EUR.

31. decembra 2018 je konsolidirana devizna pozicija skupine RCI Banque znašala 9,2 milijona evrov.

## TVEGANJE NASPROTNE STRANKE

Izpostavljenost banke RCI Banque tveganju nasprotne stranke izhaja iz različnih tržnih transakcij, ki so jih podjetja skupine opravila v okviru svojega vsakodnevnega poslovanja (naložbe denarnih presežkov, obrestne mere ali forex varovanje, naložbe v likvidna sredstva itd.).

Transakcije se izvajajo s prvovrstnimi bankami, tveganje nasprotne stranke pri tržnih transakcijah pa se upravlja s sistemom omejitev, ki ga določi banka RCI Banque, nato pa ga Renault odobri kot del konsolidacije tveganj nasprotne stranke na ravni skupine. Omejitve se določijo z uporabo interne metode ocenjevanja, ki temelji na kapitalski ustreznosti, dolgoročnih bonitetnih ocenah kreditnih agencij in kvalitativni oceni nasprotne stranke.

Skladnost s temi omejitvami se dnevno spremlja. Vsi rezultati kontrol se mesečno sporočajo Odboru za bančne finance RCI in vključijo v konsolidirano spremljanje tveganja nasprotne stranke Skupine Renault.

Poleg izpolnjevanja regulativnih zahtev, ki izhajajo iz izvajanja 30-dnevnega količnika likvidnostnega kritja (LCR), ima RCI portfelj naložb v likvidna sredstva. Omejitve zneska in zapadlosti slednjih so določene za vsakega izdajatelja.

Banka RCI je vlagala tudi v sklade denarnega trga, podjetniške obveznice in sklad, katerega sredstva sestavljajo dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo evropske agencije, državni organi in nadnacionalni izdajatelji. Za vsako od teh naložb velja posebna omejitev, ki jo odobri finančni odbor in se pregleda vsaj enkrat letno.

Občasno dovoljenje se izda tudi odvisnim družbam za refinanciranje prodaje, tako da lahko vlagajo v zakladne menice ali obveznice centralne banke v svojih matičnih državah.

Te omejitve se tudi dnevno spremljajo in mesečno poročajo Odboru za bančne finance RCI.

V primeru finančnih subjektov tveganje upošteva denarno izpostavljenost (vloge in natečene obresti) in izpostavljenost izvedenim finančnim instrumentom, izračunano z uporabo metode interne fiksne obrestne mere, predstavljene v nadaljevanju.

#### Metoda s fiksno obrestno mero

Izpostavljenost tveganju nasprotne stranke se meri z uporabo faktorjev ponderiranja, ki so odvisni od vrste instrumenta in trajanja posla.

Preostali rok	Koeficient (kot% nominalnega)	Začetno obdobje	Devizni koeficient (kot% nominalnega)
Med 0 in 1 letom	2 %	Med 0 in 1 letom	6%
Med 1 in 2 letoma	5 %	Med 1 in 2 letoma	18%
Med 2 in 3 leti	8 %	Med 2 in 3 leti	22 %
Med 3 in 4 leti	11 %	Med 3 in 4 leti	26%
Med 4 in 5 leti	14 %	Med 4 in 5 leti	30 %
Med 5 in 6 leti	17 %	Med 5 in 6 leti	34%
Med 6 in 7 leti	20 %	Med 6 in 7 leti	38%
Med 7 in 8 leti	23 %	Med 7 in 8 leti	42%
Med 8 in 9 leti	26 %	Med 8 in 9 leti	46%
Med 9 in 10 leti	29 %	Med 9 in 10 leti	50%

Ti dejavniki so namenoma višji od tistih, ki jih določajo predpisi o kapitalski ustreznosti, kar je glede na trenutne tržne razmere namerno preudarno in konzervativno. Med tveganji, povezanimi s pozicijami, ki nevtralizirajo druga drugo z isto nasprotno stranko, ni netiranja.

Za zagotovitev, da je ta metoda konzervativna, se izpostavljenost izvedenim finančnim instrumentom ponovno izračunava v rednih časovnih presledkih z uporabo spodaj predstavljene metode „pozitivna ocena za trženje + dodatek“:

#### Metoda „pozitivna ocena za trg + dodatek“

Ta metoda temelji na tako imenovani regulativni metodi „večjih tveganj“. Izpostavljenost za izpeljane finančne instrumente (tečajna in devizna) se izračuna kot vsota potencialnih izgub, izračunana na podlagi nadomestne vrednosti pogodb z nasprotno stranko brez pobota s

potencialnimi dobički in „dodatek“, ki predstavlja potencialno prihodnje tveganje. To potencialno prihodnje tveganje je določeno s francoskimi bančnimi uredbami (Člen 274, Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013), kot sledi:

Preostali rok in na zlato	Obrestne opcije (v % nominalne vrednosti)	Možnosti menjalnih tečajev (kot% nominalnega)
<= 1 leto	0%	1 %
1 leto < čas <= 5 let	0.50%	5 %
več kot 5 let	1,50%	7,50%

Po metodi "pozitivna ocena na trgu + dodatek" je enakovredno tveganje nasprotne stranke 29 milijonov EUR na dan 31. decembra 2018 v primerjavi s 117 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017.

Po metodi fiksne obrestne mere znaša 423 milijonov EUR na dan 31. decembra 2018 v primerjavi s 775 milijoni EUR na dan 31. decembra 2017.

Te številke se nanašajo samo na kreditne institucije.

Ugotovljene so bile brez upoštevanja sporazumov o pobotu, v skladu z opisano metodologijo.

Prejete bančne garancije so predmet posebnega spremljanja.