



En tant que financière des marques de l'Alliance, RCI Banque assure le financement des ventes des marques du Groupe Renault (Renault, Renault Samsung Motors, Dacia) dans le monde et du Groupe Nissan (Nissan, Infiniti, Datsun) principalement en Europe, en Russie et en Amérique du Sud.

RCI BANQUE POURSUIT SON INTERNATIONALISATION EN COHÉRENCE AVEC LE DÉVELOPPEMENT DES MARQUES DE L'ALLIANCE

En 2014, le groupe RCI Banque exerce désormais son activité dans 37 pays, après la réalisation des premiers contrats en Inde et finance une nouvelle marque de l'Alliance : Datsun.

De plus, le groupe s'est adapté à la réorganisation des régions au sein du Groupe Renault. RCI Banque est implantée dans les pays suivants :

- **en Europe :** France, Allemagne, Autriche, Belgique, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Hongrie, Irlande, Italie, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Serbie, Slovaquie, Slovénie, Suède, Suisse ;
- **en Amériques :** Argentine, Brésil, Colombie ;
- **en Afrique, Moyen-Orient, Inde :** Algérie, Inde, Maroc ;
- **en Eurasie :** Bulgarie, Roumanie, Russie, Turquie, Ukraine ;
- **en Asie-Pacifique :** Corée du Sud.

UNE ORGANISATION TOURNÉE VERS LE CLIENT

La vocation première de RCI Banque est la satisfaction de ses trois clientèles de référence : Particuliers, Entreprises et Réseaux de distribution. Elle propose des solutions adaptées à leurs besoins spécifiques et aux meilleures conditions pour faciliter l'accès aux véhicules des marques de l'Alliance, en offrant :

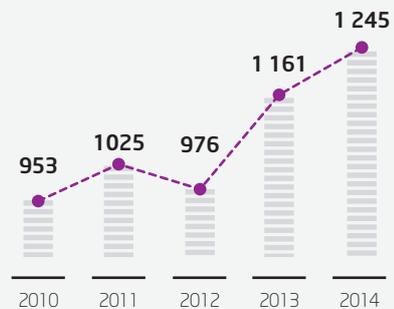
- **aux Particuliers :** une large gamme d'offres de crédits, de solutions locatives et de services pour les véhicules neufs comme pour les véhicules d'occasion afin d'accompagner les clients dans leurs différents besoins de mobilité ;
- **aux Entreprises (PME, artisans, commerçants, firmes multinationales) :** des solutions performantes adaptées à tous les segments de ces clients en fonction de leurs besoins de se recentrer sur leurs activités et de déléguer la gestion de leur parc à un partenaire solide ;
- **aux Réseaux de distribution des marques de l'Alliance :** le financement des stocks de véhicules neufs, de pièces et de véhicules d'occasion, ainsi que les besoins de trésorerie à court terme. RCI Banque se veut le premier partenaire financier des Réseaux et joue également un rôle de conseil afin d'assurer leur pérennité par la mise en place de normes financières et leur suivi régulier.

L'activité Banque d'Épargne

RCI Banque a étendu son activité de collecte d'épargne à l'Autriche. Désormais déployée dans trois pays européens (France, Allemagne et Autriche), la collecte de dépôts atteint 6,5 Md€ soit près de 26 % de son encours productif moyen (EPM).

Nombre total de dossiers véhicules

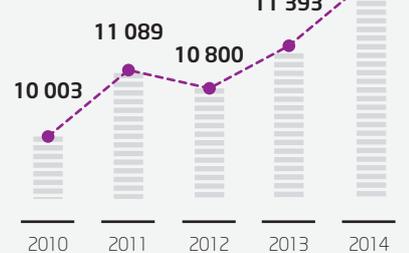
(en milliers)



Nouveaux financements

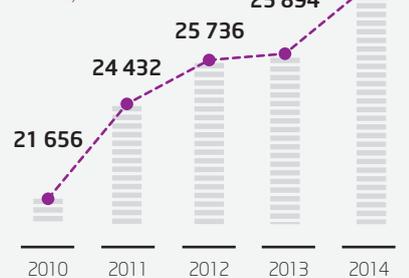
(hors cartes et prêts personnels)

(en millions d'euros)



Encours net à fin

(en millions d'euros)



Résultats

(en millions d'euros)



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



ACTIVITÉ COMMERCIALE 2014

Avec plus de 1 245 000 dossiers de financement, soit 7,3 % de plus que l'année dernière, RCI Banque confirme sa dynamique de croissance rentable en renforçant l'accompagnement commercial des marques de l'Alliance.

Bénéficiant du rebond du secteur automobile européen et malgré un léger repli de ses principaux marchés émergents, RCI Banque a financé un nombre historique de 1 245 246 dossiers.

Dynamisée par la croissance des marques de l'Alliance, cette performance est également soutenue par un taux d'intervention financements qui progresse à 35,2 % (contre 34,6 % en 2013).

Axe majeur de la stratégie, les services poursuivent leur essor avec 2 168 035 nouveaux dossiers (contre 1 756 496 en 2013), permettant de porter le nombre de contrats en portefeuille à 5 350 804. Le taux

d'intervention services atteint, quant à lui, 73,0 % contre 62,7 % en 2013.

En hausse sur l'ensemble des marques de l'Alliance, les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 12,6 Md€ (+ 10,6 % par rapport à 2013).

Pénalisé par un effet de change défavorable sur la région Amériques, l'EPM progresse néanmoins de 4,9 % à 25,4 Md€, dont 18,7 Md€ sur l'activité Clientèle (+5,6 % comparé à 2013) et 6,7 Md€ sur l'activité de financement des Réseaux.

Marché VP+PVU ^(*)		PART DE MARCHÉ		TAUX D'INTERVENTION FINANCEMENTS RCI Banque (%)	NOUVEAUX DOSSIERS VÉHICULES (milliers)	NOUVEAUX FINANCEMENTS HORS CARTES ET PP (M€)	ENCOURS NET À FIN (M€)	dont ENCOURS CLIENTÈLE NET À FIN (M€)	dont ENCOURS RÉSEAUX NET À FIN (M€)
		MARQUES DU GROUPE RENAULT (%)	MARQUES DU GROUPE NISSAN (%)						
Europe	2014	10,3	3,4	36,4	860	10 042	23 612	16 522	7 090
	2013	9,7	3,2	35,1	759	8 810	21 395	14 920	6 475
dont Allemagne	2014	5,3	2,1	43,6	138	1 840	4 229	3 105	1 124
	2013	5,1	1,9	36,3	107	1 356	3 710	2 718	992
dont Espagne	2014	13,2	4,6	46,8	90	936	2 016	1 540	476
	2013	12,1	4,8	45,9	73	760	1 673	1 215	458
dont France	2014	26,6	3,6	38,0	326	3 745	9 268	6 375	2 893
	2013	25,4	3,3	36,9	304	3 650	9 023	6 266	2 757
dont Italie	2014	8,9	3,6	47,5	95	1 226	2 623	1 935	688
	2013	7,2	3,6	49,3	83	1 096	2 340	1 701	639
dont Royaume-Uni	2014	3,9	5,3	27,5	94	1 288	2 956	2 236	720
	2013	3,0	5,1	28,7	82	1 036	2 295	1 727	568
dont autres pays	2014	9,6	2,5	25,3	117	1 006	2 519	1 331	1 188
	2013	9,4	2,4	24,9	109	911	2 355	1 293	1 062
Asie-Pacifique	2014	4,9	0,4	48,1	50	649	1 047	1 038	9
Corée du Sud	2013	4,0	0,3	47,4	39	446	954	946	8
Amériques	2014	8,1	1,8	38,9	169	1 409	2 966	2 259	707
	2013	8,4	1,7	42,7	211	1 781	3 170	2 148	1 022
dont Argentine	2014	12,9	-	16,3	18	90	315	198	117
	2013	15,4	-	25,4	42	265	511	295	216
dont Brésil	2014	7,1	2,2	45,1	151	1 318	2 652	2 062	590
	2013	6,6	2,2	50,5	170	1 516	2 660	1 853	807
Afrique, Moyen-Orient, Inde^(**)	2014	37,0	-	29,6	13	106	306	238	68
	2013	38,9	-	30,5	14	116	283	215	68
Eurasie^(**)	2014	10,9	5,5	26,9	153	391	87	84	3
	2013	10,4	4,2	24,9	138	241	92	89	3
TOTAL	2014	9,7	3,2	35,2	1 245	12 597	28 017	20 140	7 877
	2013	9,3	2,9	34,6	1 161	11 393	25 894	18 318	7 576

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

(**) Hors Inde et 2013 : pro forma.



ÉVOLUTION DE LA GOUVERNANCE EN 2014

À compter du 1^{er} octobre 2014, la gouvernance de RCI Banque a été modifiée en conformité avec l'évolution de la réglementation bancaire européenne, qui a amené une séparation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général :

Dominique THORMANN conserve ainsi ses fonctions de Président du Conseil d'Administration ;

Gianluca DE FICCHY est nommé Directeur Général ;

Patrick CLAUDE est nommé Secrétaire Général et Directeur de la Gestion des Risques. Il est également Directeur Général Délégué.

Gianluca DE FICCHY et Patrick CLAUDE ont été agréés en tant que Dirigeants Effectifs par l'ACPR.



ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2014

LES RÉSULTATS

Le résultat avant impôts s'établit à 674 M€, en repli de 9,4 % par rapport à 2013. Cette baisse s'explique par des éléments non récurrents parmi lesquels :

- l'impact d'une décision de justice, touchant la plupart des acteurs du crédit automobile en Allemagne portant sur les frais de dossier, avec effet rétroactif sur dix ans, pour 52 M€ ;
- un redressement fiscal sur la TVA en Allemagne, pour 17 M€ ;
- l'incidence d'une nouvelle loi sur les prêts en devises en Hongrie, avec effet rétroactif sur dix ans, pour 5 M€.

Le produit net bancaire (PNB), hors éléments non récurrents, est en hausse de 44 M€ à 1 265 M€, malgré un effet de change négatif sur la région Amériques.

Les frais de fonctionnement, hors éléments non récurrents, représentent 1,58 % de l'EPM contre 1,56 % en 2013, confirmant la capacité de RCI Banque à maîtriser ses frais tout en déployant sa stratégie de développement.

Le coût du risque total reste stable à 0,43 % de l'EPM (contre 0,42 % en 2013), en dessous du seuil structurel du groupe.

Le coût du risque Clientèle reste maîtrisé à 0,50 % de l'EPM (+ 3 points de base par rapport à 2013) témoignant de la robustesse de la politique d'acceptation et de l'efficacité du recouvrement. Le coût du risque Réseaux s'établit à 0,20 % de l'EPM contre 0,26 % en 2013.

LE BILAN

Les bonnes performances commerciales ont permis la progression de l'encours net de financement à 28,0 Md€ contre 25,9 Md€ à fin 2013.

Parallèlement, l'EPM progresse et s'établit à 25,4 Md€ contre 24,2 Md€ à fin 2013.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 3 161 M€ contre 2 923 M€ à fin 2013.

Les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers en France, en Allemagne et en Autriche (livrets d'épargne et dépôts à terme) atteignent 6,5 Md€ contre 4,3 Md€ à fin 2013 et représentent près de 26 % de l'EPM.

LA RENTABILITÉ

En raison des éléments non récurrents, le ROE est en baisse à 16,4 %. Hors impact de ces éléments, il se maintient néanmoins à un niveau élevé et atteint 18,5 %.

LA SOLVABILITÉ

Le ratio de solvabilité *Core Tier One* calculé selon les normes Bâle III s'élève à 11,4 % contre 11,7 % à fin décembre 2013 calculé selon les mêmes règles. Hors exigences au titre du niveau plancher, il est de 14,8 %.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	12/2014	12/2013	12/2012
Produit net bancaire	1 210	1 221	1 238
Charges générales d'exploitation ^(*)	(422)	(382)	(383)
Coût du risque	(109)	(102)	(91)
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	(5)	7	9
Résultat consolidé avant impôts	674	744	773
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part des actionnaires de la société mère)	421	469	490

^(*) y compris les dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles et les gains et pertes sur actifs immobilisés.

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	12/2014	12/2013	12/2012
Encours net total dont	28 017	25 894	25 736
• <i>Crédit Clientèle</i>	14 068	12 094	12 007
• <i>Location financière</i>	6 072	6 224	6 589
• <i>Crédit Réseaux</i>	7 877	7 576	7 140
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	309	195	124
Autres actifs	3 693	3 416	2 907
Fonds propres (y.c. résultat de l'exercice) dont	3 422	3 184	2 940
• <i>Capitaux propres</i>	3 161	2 923	2 681
• <i>Dettes subordonnées</i>	261	261	259
Emprunts obligataires	12 039	11 755	11 638
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	952	802	2 994
Titrisations	3 636	3 605	3 902
Comptes d'épargne de la clientèle Livrets ordinaires	5 102	3 549	893
Dépôts à terme de la clientèle	1 432	784	-
Dettes envers les établissements de crédit et autres dettes envers la clientèle (dont <i>Schuldschein</i>)	3 430	4 030	4 656
Autres passifs	2 006	1 796	1 744
TOTAL BILAN	32 019	29 505	28 767



POLITIQUE FINANCIÈRE

L'année 2014 a été marquée par un fort contraste dans les performances économiques mondiales : les États-Unis et la Grande-Bretagne ont connu une reprise, la zone euro a continué de stagner et la croissance a ralenti dans les pays émergents. Les banques centrales ont adapté leurs politiques monétaires en conséquence.

La Réserve Fédérale américaine a suspendu ses mesures de création monétaire, stabilisant ainsi son bilan, sans néanmoins commencer à reprendre les liquidités injectées par le passé.

La fin des mesures d'assouplissement quantitatif aux États-Unis a entraîné des rapatriements de capitaux contribuant à une dépréciation des devises émergentes, à l'exception du yuan chinois. Plusieurs banques centrales de ces pays ont alors été amenées à remonter leurs taux d'intérêt. Les conditions monétaires se sont donc durcies et le crédit a nettement ralenti depuis son pic de 2011.

À l'opposé, la BCE (Banque Centrale Européenne) a lancé une série de mesures de politique monétaire destinées à soutenir la reprise européenne et à relancer l'inflation. Les taux directeurs ont été réduits à leur plus bas historique, la fourchette basse se situant pour la première fois en territoire négatif. Afin d'accroître la liquidité du

marché, la BCE a lancé des injections de liquidité à long terme sous forme de TLTRO (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations*). Ces opérations à long terme, à taux avantageux, sont accordées aux banques finançant l'économie. En complément, la banque centrale a lancé un programme d'achat de titres portant sur des obligations sécurisées et des titrisations.

Dans ce contexte, les *spreads* obligataires ont continué leur resserrement au cours de 2014. Les taux euros, impactés par les décisions de la BCE, ont également connu une détente. Le taux de *swap* 3 ans a ainsi perdu près de 50 points de base au cours de l'année pour atteindre 0,24 %.

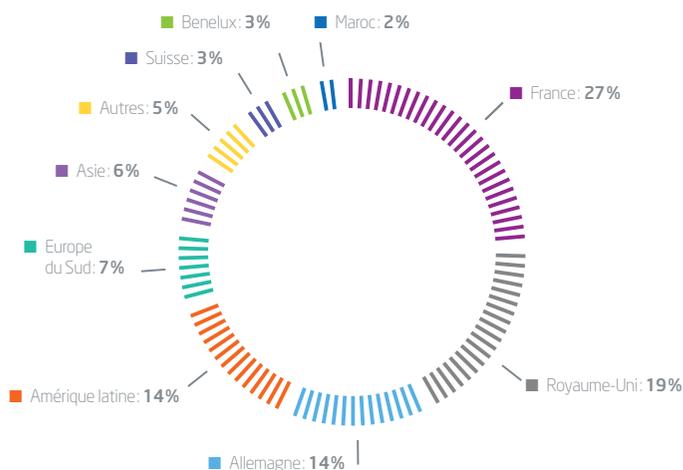
RCI Banque a profité des excellentes conditions de marché pour allonger la maturité de sa dette en émettant pour la première fois à sept ans. Cette opération d'un montant de 500 M€ a permis de toucher de nouveaux investisseurs à la recherche de durées plus longues. RCI Banque a également bénéficié de la réouverture du marché des émissions à taux variable et lancé deux *benchmarks* sous ce format qui n'avait plus été utilisé depuis la crise financière. En outre, RCI Banque a émis une obligation à taux fixe d'une durée de cinq ans. Enfin, après une émission réussie sur le marché GBP en 2013, le groupe a confirmé son accès à la liquidité dans cette devise en empruntant à deux reprises 250 millions de livres sterling à cinq puis trois ans.

Hors d'Europe, la filiale marocaine a réalisé sa première émission au mois de février et a confirmé son accès aux financements de marché par une seconde émission au mois de juin. Les entités du groupe en Argentine, au Brésil et en Corée du Sud ont également emprunté sur leurs marchés obligataires domestiques.

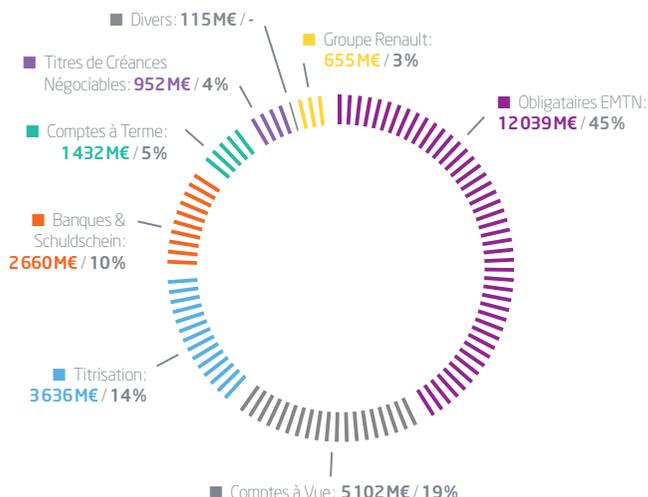
Sur le segment des financements structurés, RCI Banque a procédé au placement public d'une titrisation adossée à des crédits clientèle en France pour 644 M€ et a renouvelé une titrisation privée de créances concessionnaires en Allemagne.

Après avoir lancé en 2012 et 2013, en France et en Allemagne, une offre de livrets d'épargne et de comptes à terme à destination du grand public, le groupe a poursuivi le développement des activités d'épargne en lançant une activité de collecte de dépôts en Autriche.

Répartition géographique des ressources nouvelles à 1 an et plus (hors dépôts) au 31/12/2014

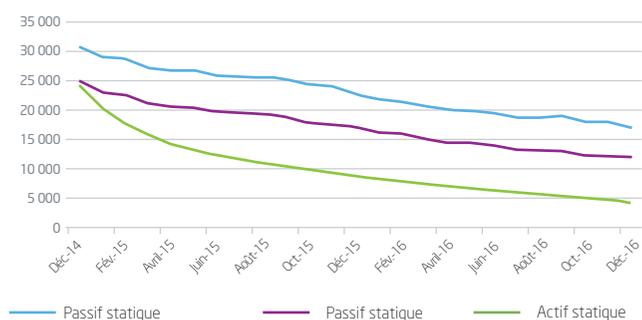


Structure de l'endettement au 31/12/2014



Position de liquidité du groupe RCI Banque(*)

(en millions d'euros)



(*) Périmètre Europe



À fin décembre 2014, le total de dépôts de particuliers s'élevait à plus de 6,5 Md€ (5,1 Md€ de dépôts à vue et 1,4 Md€ de dépôts à terme), en hausse de plus de 50 % au cours des 12 derniers mois.

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,0 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 1,9 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, 913 M€ d'actifs hautement liquides (HQLA) et un montant de cash disponible de 96 M€, permettent à RCI Banque d'assurer la continuité de son activité commerciale pendant plus de onze mois sans accès à la liquidité extérieure.

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

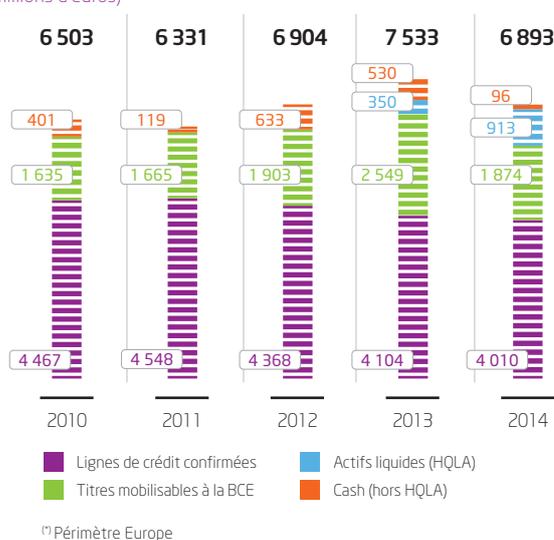
La sensibilité du bilan se mesure également par des risques de marché (taux, change, contrepartie) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée :

- la sensibilité globale au risque de taux de RCI Banque s'est maintenue en dessous de la limite de 35 M€ fixée par le groupe ;
- au 31 décembre 2014, une hausse des taux de 100 points aurait eu un impact de :

+1,0 M€ en EUR ; +0,9 M€ en GBP ; +0,5 M€ en MAD ;
+0,4 M€ en CHF ; -0,5 M€ en BRL ; -0,3 M€ en KRW ;

- la somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 4,5 M€ ;
- la position de change consolidée du groupe RCI Banque atteint 6,5 M€.

Sécurités disponibles du groupe RCI Banque^(*) (en millions d'euros)



ÉMISSIONS ET PROGRAMMES DU GROUPE RCI BANQUE

Les émissions du groupe sont réalisées par six émetteurs : RCI Banque, DIAC, Rombo Compania Financiera (Argentine), RCI FS K (Corée du Sud), CFI (Brésil) et RCI Finance Maroc.

ÉMETTEUR	INSTRUMENT	MARCHÉ	MONTANT	S & P	MOODY'S	AUTRES
RCI Banque	Programme Euro CP	Euro	2 000 M€	A-2 (perspective négative)	P3	R&I: a-2
RCI Banque	Programme Euro MTN	Euro	12 000 M€	BBB (perspective négative)	Baa3	R&I: BBB+
RCI Banque	Programme CD	Français	4 500 M€	A-2 (perspective négative)	P3	
RCI Banque	Programme BMTN	Français	2 000 M€	BBB (perspective négative)	Baa3	
Diac	Programme CD	Français	1 000 M€	A-2 (perspective négative)		
Diac	Programme BMTN	Français	1 500 M€	BBB (perspective négative)		
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire ^(*)	Argentin	1 000 MARS	raBB+ (perspective négative)	Aa2.ar	Fix Scr: AA (perspective négative)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Émissions obligataires ^(*)	Sud Coréen	875 MdKRW			KR, KIS, NICE: A+
CFI RCI Brasil	Émissions obligataires ^(*)	Brésilien	3 155 MBRL		Aa1	
RCI Finance Maroc	BSF	Marocain	1 000 MMAD			

(*) Notation locale.

RCI Banque
groupe RENAULT

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