

RCI Banque

Activités et Résultats

2013

RENAULT
Bank direkt

65
3 467

876
3 436
12 097
346
12
538
70 549
76
58
50
34

ZESTO
by RCI Banque

RENAULT
ZE





RCI EN BREF

En tant que financière des marques de l'Alliance sur les marchés sur lesquels elle opère, RCI Banque assure le financement des ventes des marques Renault, Renault Samsung Motors (RSM), Dacia, Nissan et Infiniti.

Le groupe RCI Banque déploie ses activités dans 36 pays :

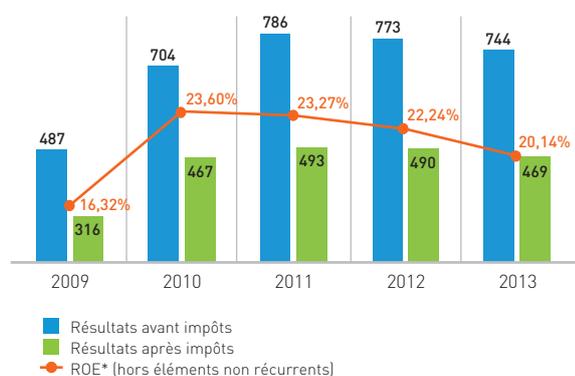
- **Europe** : France, Allemagne, Autriche, Belgique, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Hongrie, Irlande, Italie, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Serbie, Slovaquie, Slovénie, Suède, Suisse ;
- **Amériques** : Argentine, Brésil, Colombie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

La poursuite du développement à l'international participe aux bons résultats commerciaux, avec notamment l'activité en Turquie en année pleine et l'obtention d'une licence bancaire en Russie.

Le groupe RCI Banque, au sein de l'Alliance, a pour mission d'apporter une gamme complète de financements et de services :

- à la **Clientèle (grand public et entreprises)** à laquelle le groupe RCI Banque propose des crédits de véhicules neufs et d'occasion, de la location avec option d'achat, du crédit-bail, de la location longue durée ainsi que des services associés : assurances, entretien, extension de garantie, assistances, gestion de flottes et cartes de crédit ;
- aux **Réseaux des marques** dont le groupe RCI Banque finance les stocks de véhicules neufs et d'occasion, les pièces de rechange, ainsi que les besoins de trésorerie à court terme ;
- enfin, 2013 est l'année du développement de l'activité de **collecte de dépôts** désormais déployée en France et en Allemagne avec des comptes à vue et à terme.

Résultats (en millions d'euros)



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

La dynamique commerciale des marques de l'Alliance permet au groupe RCI Banque de développer le volume de dossiers de financement ainsi que le montant total de la nouvelle production.

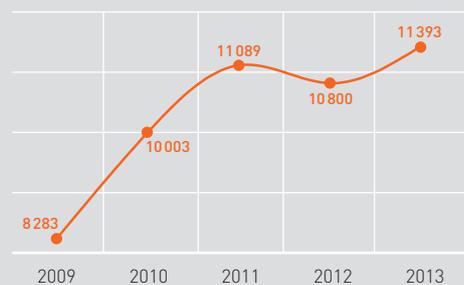
Nombre total de dossiers véhicules (en milliers)



(*) dont environ 130 mille dossiers suite à l'intégration de la Turquie et de la Russie dans le périmètre consolidé.

Nouveaux financements

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



Encours net à fin (en millions d'euros)



(*) hors activité de location opérationnelle



ACTIVITÉ COMMERCIALE 2013

L'accompagnement commercial de toutes les marques de l'Alliance se concrétise en 2013 avec une performance historique : 1 160 612 nouveaux dossiers de financements, +19 % par rapport à 2012.

Dans un marché automobile mondial marqué par une baisse de 1,6 % en Europe et par une moindre croissance des pays émergents, RCI Banque a bénéficié du dynamisme des marques de l'Alliance et affiche en 2013 une progression de 18,9 % du nombre de dossiers de financements, à 1 160 612 dossiers. À isopérimètre 2012(*), le nombre de dossiers progresse de 5,5 %. Cette performance historique est tirée à la fois par la progression du taux d'intervention financements sur l'essentiel des marchés où RCI Banque est présente, sur la quasi-totalité des marques de l'Alliance, et par la poursuite du développement international. L'activité de financement de véhicules d'occasion contribue également à cette croissance (+6,3 % de nouveaux dossiers par rapport à 2012).

À isopérimètre 2012 (*), le taux d'intervention financements ressort à 36,7 %, à son plus haut niveau depuis dix ans (contre 35,0 % en 2012). Avec la

consolidation en 2013 des nouvelles filiales en Turquie et en Russie (où le taux d'intervention financements est inférieur à la moyenne du groupe) il s'élève au niveau groupe à 34,6 %.

Les services, autre axe stratégique du groupe, ont fortement progressé en 2013, avec 1 756 496 nouveaux dossiers (+34 % comparé à 2012 ; +27,3 % à isopérimètre 2012).

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 11,4 Md€, soit une hausse de 5,5 % (y compris la Turquie) par rapport à 2012. Après quatre années de croissance, l'Encours Productif Moyen (EPM) se stabilise à 24,2 Md€ (+0,1 % comparé à 2012), pénalisé par un effet de change de 0,6 Md€, essentiellement sur la région Amériques.

(*) La Turquie et la Russie ont été intégrées dans le périmètre consolidé en 2013.

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	2013	9,7	3,2	35,1	759	8 810	21 395	14 920	6 475
	2012	9,3	3,2	33,9	726	8 301	21 144	15 039	6 105
dont Allemagne	2013	5,1	1,9	36,3	107	1 356	3 710	2 718	992
	2012	5,1	2,1	30,1	100	1 192	3 800	2 805	995
dont Espagne	2013	12,1	4,8	45,9	73	760	1 673	1 215	458
	2012	10,7	5,2	42,5	61	669	1 658	1 161	497
dont France	2013	25,4	3,3	36,9	304	3 650	9 023	6 266	2 757
	2012	24,2	3,5	36,9	306	3 666	9 029	6 475	2 554
dont Italie	2013	7,2	3,6	49,3	83	1 096	2 340	1 701	639
	2012	6,3	3,6	49,8	82	1 099	2 240	1 637	603
dont Royaume-Uni	2013	3,0	5,1	28,7	82	1 036	2 295	1 727	568
	2012	2,5	5,1	27,5	71	882	1 882	1 467	415
dont autres pays	2013	9,4	2,4	24,9	109	911	2 355	1 293	1 062
	2012	8,9	2,4	24,6	106	794	2 536	1 495	1 041
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	2013	4,0	0,3	47,4	39	446	954	946	8
	2012	4,0	0,2	57,3	43	526	1 213	1 201	12
Amériques	2013	8,4	1,7	42,7	211	1 781	3 170	2 148	1 022
	2012	8,1	2,4	37,1	186	1 817	3 055	2 092	963
dont Argentine	2013	15,4	-	25,4	42	265	511	295	216
	2012	14,8	0,2	24,8	34	232	484	304	180
dont Brésil	2013	6,6	2,2	50,5	170	1 516	2 660	1 853	807
	2012	6,6	2,9	41,3	152	1 585	2 571	1 788	783
Euromed-Afrique	2013	21,1	0,2	26,0	60	357	375	304	71
	2012	35,5	0,8	26,3	21	156	323	261	62
Eurasie (Russie)	2013	7,6	5,5	25,0	92	-	[pas d'encours, accord commercial en 2013]		
	2012								
TOTAL	2013	9,3	2,9	34,6	1 161	11 393	25 894	18 318	7 576
	2012	8,9	2,8	35,0	976	10 800	25 736	18 596	7 140

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

COÛT DU RISQUE SUR ENCOURS PRODUCTIF MOYEN (hors risque pays)

• **Le coût du risque Clientèle** (hors risque pays) reste maîtrisé à -0,46 % de l'EPM en amélioration par rapport à 2012 (-0,49 %). Son maintien à un niveau inférieur au seuil structurel confirme la bonne politique d'acceptation ainsi que la gestion efficace du recouvrement.

• **Le coût du risque Réseaux** s'établit à -0,26 % de l'EPM contre un niveau particulièrement favorable en 2012 (-0,02 %), suite au changement de méthode de provisionnement de l'activité Réseaux ayant généré des reprises de provision.

Coût du Risque sur Encours Productif Moyen					
Clientèle		Réseaux		TOTAL	
2012	2013	2012	2013	2012	2013
-0,49%	-0,46%	-0,02%	-0,26%	-0,37%	-0,41%



ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2013

Dans un contexte économique difficile, RCI Banque enregistre de bonnes performances financières avec un résultat avant impôts de 744 M€ et un ROE* de 20,1 %.

Les résultats

Le produit net bancaire s'établit à 1 221 M€, soit 5,04 % de l'EPM, en repli de 1,5 % comparé à 2012. Cette baisse s'explique par un effet de change négatif sur la région Amériques, en partie compensé par la contribution croissante des services qui représentent 25 % du produit net bancaire.

Les frais de fonctionnement demeurent maîtrisés, avec un ratio en pourcentage de l'EPM à 1,56 % contre 1,57 % en 2012, démontrant la capacité de RCI Banque à maîtriser ses frais tout en poursuivant le développement de son activité.

Le coût du risque total se maintient en dessous de son niveau structurel, à -0,42 % de l'EPM contre -0,38 % en 2012. Cette légère hausse s'explique par un coût du risque Réseaux particulièrement favorable en 2012, résultant d'un changement des méthodes de provisionnement.

Le résultat avant impôts de 744 M€ (-3,8 % comparé à 2012) traduit un niveau toujours élevé de performance.

Le résultat net consolidé – part des actionnaires de la société mère – atteint 469 M€, en recul de 4,3 % par rapport à 2012.

Le bilan

Les bonnes performances commerciales ont permis la progression de l'encours net de financement à 25,9 Md€ contre 25,7 Md€ à fin 2012, malgré un effet de change négatif de 0,8 Md€.

Parallèlement, l'EPM s'établit à 24,2 Md€, stable par rapport à l'année 2012.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 2 923 M€ au 31 décembre 2013 contre 2 681 M€ à fin 2012.

Les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers en France et en Allemagne (livret d'épargne et dépôt à terme) représentent plus de 4,3 milliards d'euros à fin 2013 contre 0,9 Md€ à fin 2012.

La rentabilité

Le ROE* est en repli à 20,1 % contre 22,2 % à fin décembre 2012, notamment sous l'effet de la hausse des fonds propres moyens consolidés au cours de la période.

La solvabilité

Au 31 décembre 2013, le ratio de solvabilité Core Tier 1 s'élève à 14,2 % contre 13,7 % à fin décembre 2012.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	12/2013	12/2012	12/2011
Produit net bancaire	1 221	1 238	1 189
Charges générales d'exploitation **	(382)	(383)	(357)
Coût du risque	(102)	(91)	(52)
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	7	9	6
Résultat consolidé avant impôts	744	773	786
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part des actionnaires de la société mère)	469	490	493

**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)	12/2013	12/2012	12/2011
Encours net total *** dont	25 894	25 736	24 432
• Crédit Clientèle	12 094	12 007	11 843
• Location financière	6 224	6 589	6 326
• Crédit Réseaux	7 576	7 140	6 263
Opérations de location *** opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	195	124	59
Autres actifs	3 416	2 907	2 614
Fonds propres (y.c. résultat de l'exercice) dont	3 184	2 940	2 830
• Capitaux propres	2 923	2 681	2 569
• Dettes subordonnées	261	259	261
Emprunts obligataires	11 755	11 638	10 895
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	802	2 994	3 213
Titrisations	3 605	3 902	3 704
Comptes d'épargne de la clientèle Livrets Ordinaires	3 549	893	0
Dépôts à terme de la clientèle	784	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	4 030	4 656	4 851
Autres passifs	1 796	1 744	1 612
TOTAL BILAN	29 505	28 767	27 105

*** les contrats de location opérationnelle sont désormais exclus des encours de financements des ventes et font l'objet d'une classification spécifique.

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



POLITIQUE FINANCIÈRE

Au cours de l'exercice 2013, RCI Banque a couvert 52 % de ses besoins de financements par des dépôts, permettant ainsi de réduire l'appel aux ressources de marché.

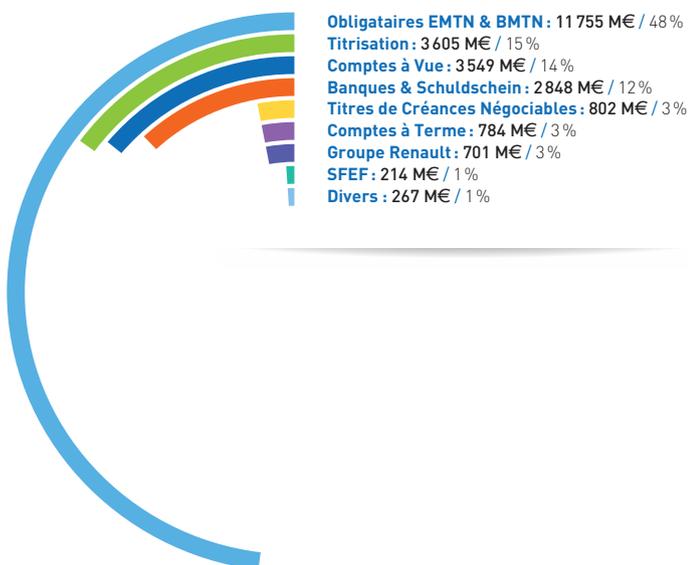
L'année 2013 a été marquée par un retour au calme après la crise qui a secoué l'Eurozone en 2011 et 2012. Les injections de liquidité des grandes banques centrales ont apporté une certaine stabilité à la sphère financière ; elles ont agi plus rapidement sur la croissance aux États-Unis qu'en Europe. Ainsi, la FED, confiante dans la reprise, a déclaré dès le mois de mai sa volonté de ralentir progressivement les stimulations monétaires en cas de poursuite de l'amélioration économique. Cette annonce a provoqué une brusque remontée des taux américains, les opérateurs anticipant un retrait de liquidité dès septembre. Par contagion, les taux européens ont suivi le mouvement et une réallocation de fonds investis dans les pays émergents à destination des États-Unis a eu lieu.

Au dernier quadrimestre, la FED a rassuré les marchés en confirmant sa volonté d'agir par étapes progressives ; son discours a permis de stabiliser les taux américains. En Europe, des chiffres de reprise plus modestes qu'aux États-Unis ont entraîné un reflux des taux long terme. Les taux courts sont restés bas sous l'impulsion de la BCE qui a fermement guidé les anticipations des opérateurs à partir de l'été et baissé rapidement les taux en novembre après une contraction de l'inflation.

Répartition géographique des ressources nouvelles à 1 an et plus (hors dépôts) au 31/12/2013



Structure de l'endettement au 31/12/2013



Les *spreads* obligataires, malgré une certaine volatilité due à l'annonce de la FED en mai, se sont globalement resserrés sur 2013. Le marché obligataire est resté ouvert et dynamique toute l'année.

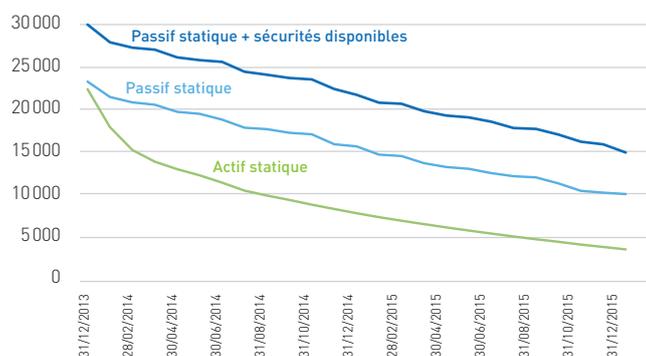
Après avoir lancé en 2012 le livret d'épargne *ZESTO* à destination du grand public en France, le groupe a poursuivi sa stratégie d'accès à l'épargne des ménages et démarré, sous la marque *Renault Bank direkt*, une activité de collecte de dépôts en Allemagne, proposant désormais un compte sur livret ainsi que des comptes à terme. La croissance des dépôts collectés en France et en Allemagne au cours de l'exercice atteint 3,4 Md€ (dont 0,8 Md€ en dépôts à terme) et représente 52 % des besoins de financements de l'année (périmètre Europe). Cette diversification permet de réduire la dépendance de l'entreprise aux financements de marché, qui se sont élevés à 3,1 Md€, en net repli par rapport à l'exercice passé (5,0 Md€).

Sur le marché obligataire, tout en poursuivant sa stratégie de diversification des sources de financement, RCI Banque a levé l'équivalent de 2,1 Md€ en s'appuyant sur ses marchés traditionnels (deux emprunts et un abondement en euros, une émission en francs suisses) mais également sur des marchés moins exploités. Après sept ans d'absence du marché GBP, RCI Banque est revenue emprunter en livres sterling (300 MGBP) et a émis pour la seconde fois en dollars américains (600 MUSD). Par ailleurs, les filiales du groupe ont émis régulièrement sur leurs marchés domestiques en Argentine, en Corée du Sud et tout particulièrement au Brésil. Après une première émission en 2011, cette filiale a confirmé sa capacité à accéder à la liquidité locale, développé sa base d'investisseurs et émis 1,4 MdBRL.

Sur le segment des financements structurés, et afin de répondre à la demande de simplification des investisseurs, RCI Banque a réaménagé son programme de titrisation de crédits automobiles en Allemagne. Un nouveau Fonds Commun de Titrisation a été créé, qui a placé auprès d'investisseurs 800 M€ de titres à taux variable.

Position de liquidité du groupe RCI Banque*

(en millions d'euros)



*RCI Banque et filiales incluses au périmètre de refinancement centralisé: Europe de l'Ouest + Pologne + République tchèque + Roumanie + Slovaquie + Pays nordiques + Corée du Sud.



En parallèle le *Master Trust* mis en place en 2007 continue d'émettre régulièrement des titres auto-souscrits par RCI Banque et utilisables comme collatéral aux opérations de politique monétaire de la BCE. Le programme de titrisation allemande réplique donc la structure adoptée en France en 2012.

Ces ressources longues, auxquelles s'ajoutent 4,1 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, ainsi que 2,5 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, permettent à RCI Banque d'assurer la continuité de son activité commerciale pendant près de 12 mois sans accès à la liquidité extérieure.

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

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

- La sensibilité globale au risque de taux de RCI Banque s'est maintenue en dessous de la limite fixée par le groupe (30M€ jusqu'en octobre 2013, 35M€ depuis).

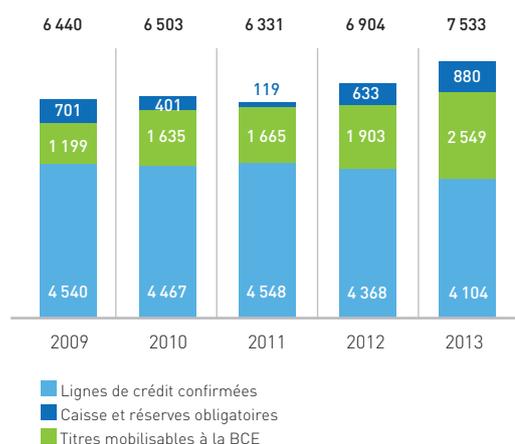
Au 31 décembre 2013, une hausse des taux de 100 points aurait un impact de :

-0,7M€ en EUR,	+0,4M€ en KRW,
+0,6M€ en CHF,	+0,7M€ en MAD.
+0,5M€ en GBP,	

La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 3,9M€.

- La position de change consolidée du groupe RCI Banque au 31 décembre 2013 atteint 0,7M€.

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



*RCI Banque et filiales incluses au périmètre de refinancement centralisé: Europe de l'Ouest + Pologne + République tchèque + Roumanie + Slovénie + Pays nordiques + Corée du Sud.

ÉMISSIONS ET PROGRAMMES DU GROUPE RCI BANQUE

Les émissions du groupe sont réalisées par cinq émetteurs : RCI Banque, Diac, Rombo Compania Financiera (Argentine), RCI FS K (Corée du Sud) et CFI RCI Brasil.

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)	P3	
Diac	Programme BMTN	Français	1 500 M€	BBB (perspective négative)	Baa3	
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire*	Argentin	1 000 MARS	raBB+ (perspective négative)		Fix Scr: AA (perspective négative)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Émissions obligataires*	Sud Coréen	865 bn KRW			KR, KIS, NICE: A+
CFI RCI Brasil	Émissions obligataires*	Brésilien	1 700 M BRL		Aa1	

*Notation locale.