

# RCI BANQUE

**S1 2013**

Jean-Marc Saugier, membre du Comité Exécutif, Directeur  
Financements et Trésorerie

Yann Passeron, Directeur Marchés de Capitaux



Le présent document a pour seul but d'informer et son contenu ne doit être considéré ni comme une offre, ni comme une sollicitation d'offre, d'acheter ou de vendre un des instruments financiers, ni comme une offre contractuelle en général ; et aucune garantie n'est donnée concernant son exactitude, son caractère exhaustif.

Les informations contenues dans ce document sont données de bonne foi mais ne peuvent être garanties. Ce document reflète le contexte actuel et peut être révisé à tout moment sans préavis. Les informations qu'il contient ne peuvent être diffusées sans notre accord préalable.

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie de RCI Banque. Par leur nature même, les prévisions comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se fondent sur des événements ou des circonstances dont la réalisation future n'est pas certaine. Ces prévisions sont effectuées sur la base d'hypothèses que nous considérons comme raisonnables mais qui pourraient néanmoins s'avérer inexactes et qui sont tributaires de certains facteurs de risques.

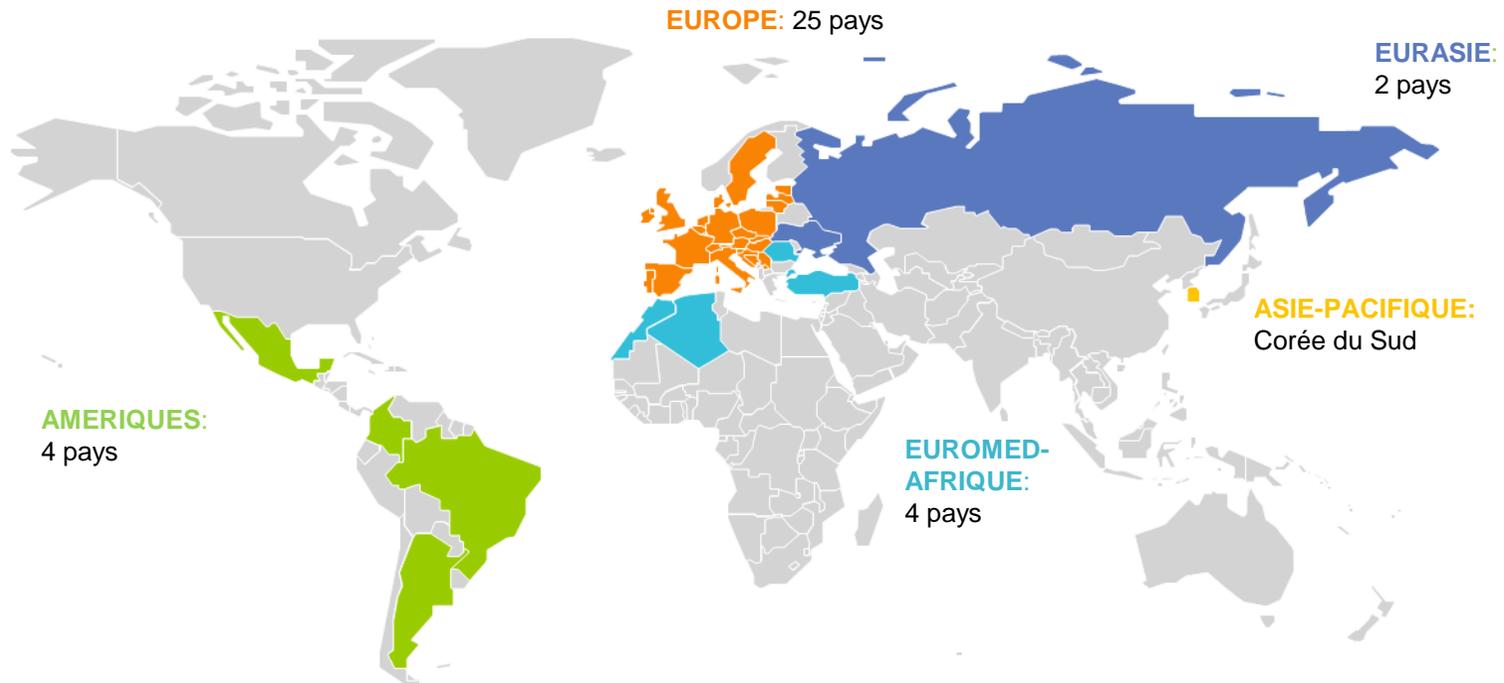
L'information contenue dans cette présentation ne constitue pas une offre de vente aux Etats-Unis d'Amérique. Les titres décrits ici ne sont pas, et ne seront pas, enregistrés sous le U.S. Securities Act de 1933 ainsi qu'auprès de toute autre autorité fédérale de régulation des titres financiers ou autre juridiction compétente aux Etats-Unis. Ces titres ne pourront être offerts ou vendus, directement ou indirectement, aux Etats-Unis à moins qu'ils ne soient enregistrés ou bénéficient d'une exemption.



# 01 RCI BANQUE OVERVIEW

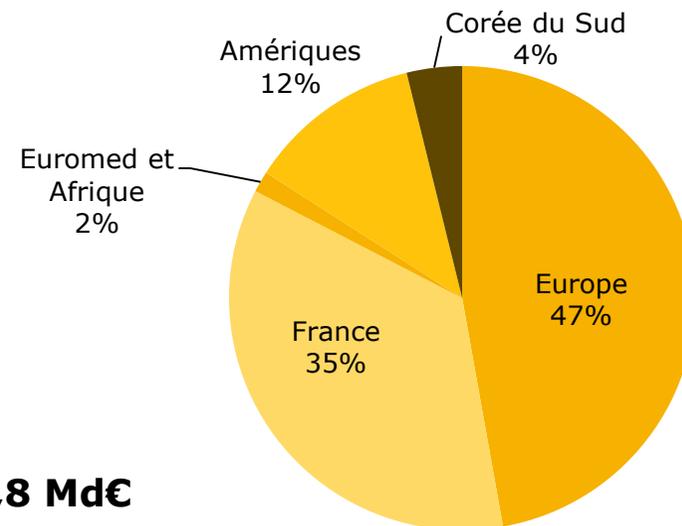
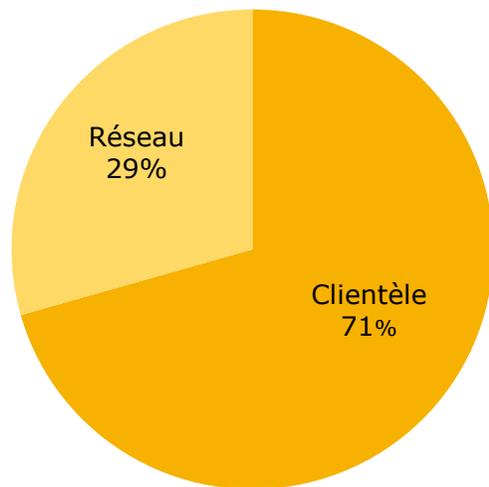


- **Filiale à 100% de Renault**, RCI Banque est une Business Unit autonome, spécialisée dans le financement automobile et la distribution de services liés
- **RCI Banque accompagne le développement stratégique des ventes des marques de l'Alliance Renault-Nissan** et contribue à conquérir et fidéliser les clients des marques de l'Alliance en apportant une offre de financements et de services associés
- **5 marques financées** : Renault, Dacia, Renault Samsung Motors, Nissan et Infiniti
- Présence dans **36 pays**



- RCI Banque a financé **35,5%** des véhicules neufs de l'Alliance Renault-Nissan vendus dans son périmètre géographique (34,3% au S1 2012).
- **5,5 Md€ de nouveaux financements** (5,6 au S1 2012).
- **501 116 véhicules neufs et d'occasion financés** - vs 510 000 au S1 2012.
- **25,8 Md€ d'encours net** vs 25,4 Md€ au S1 2012.
- RCI Banque emploie actuellement 2 696 personnes à travers le monde

### Répartition de l'encours net à fin Juin 2013 par type et par région



**Total 25,8 Md€**



- Statut bancaire depuis 1991: RCI Banque est supervisée en tant qu'institution de crédit par l' « Autorité de Contrôle Prudentiel » (ACP) et doit respecter des niveaux minimums de capital, de liquidité et de concentration des risques
- Risk management et financement indépendants
- Pas de garantie ni de support entre RCI Banque et Renault
- Standalone rating de RCI proche de la moyenne des banques commerciales
- Meilleur rating que Renault, en raison notamment :
  - De la solidité de son profil financier (résultats, coût du risque, capitalisation)
  - De son statut bancaire
  - De la gestion autonome et conservatrice de sa politique financière
- Moody's confirme la durabilité du rating Investment Grade de RCI Banque grâce au support que l'Etat français apporterait en cas de difficulté.



**RCI Banque**  
groupe RENAULT

Standalone

**S&P**

bbb-\*

**Moody's**

D+ / baa3\*\*

Support

Sovereign

Sovereign

Uplift

+1

+0

**Long term**

**BBB**

**Baa3**

**Short term**

**A2**

**P3**

**Outlook**

**Negative**

**Stable**



Long term

BB+

Ba1

Short term

B

NP

Outlook

Stable

Stable

\*SACP: Stand Alone Credit Profile

\*\*BSFR / BCA : Bank Strength Financial Rating / Baseline Credit Assesment

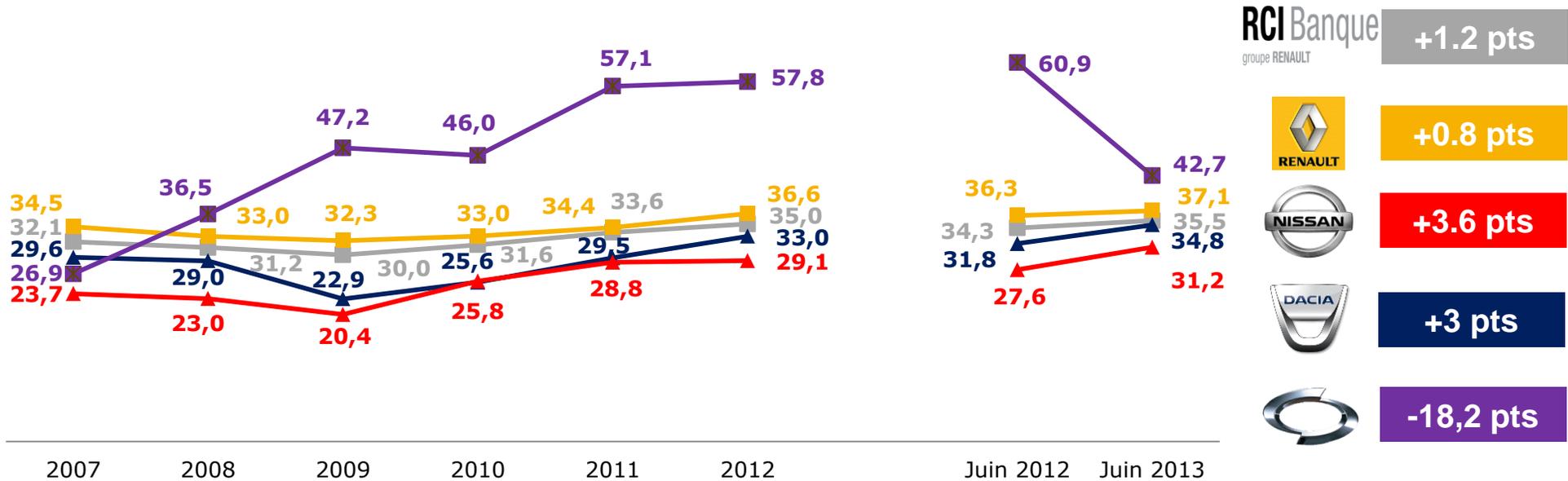
# 02

## RESULTATS S1 2013 & ACTIVITE COMMERCIALE



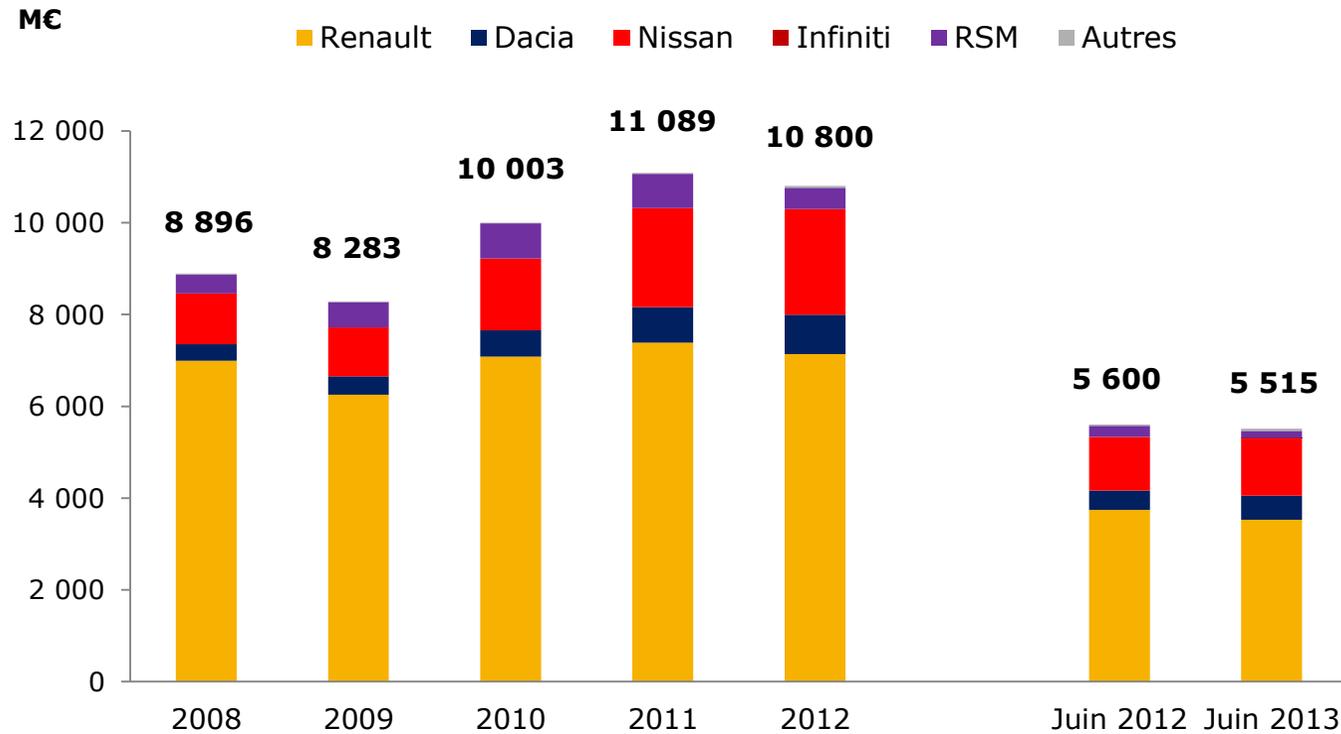
**Taux d'intervention de RCI banque par marque\* (%)**

**Juin 2013 vs.  
Juin 2012**

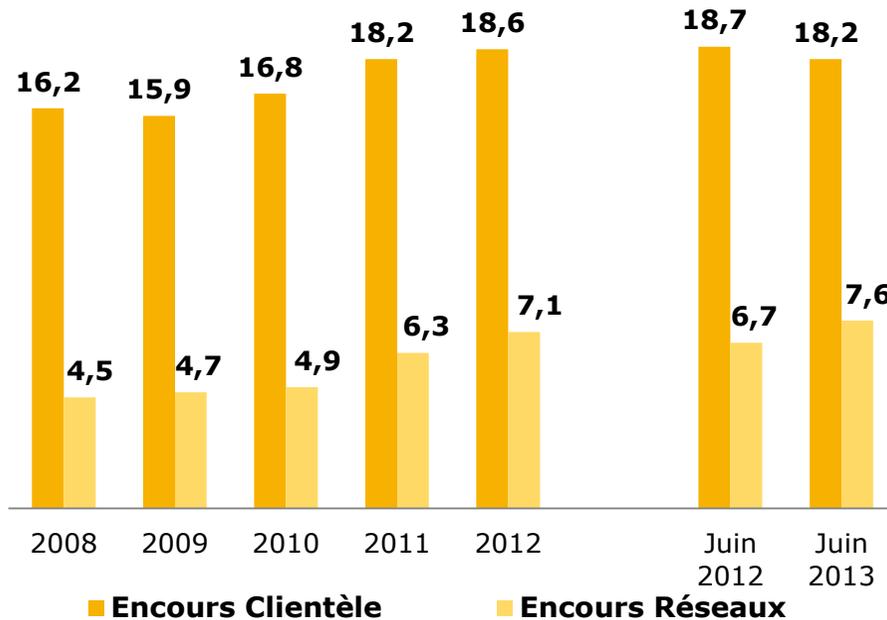


\* Nombre de véhicules financés/Ventes totales

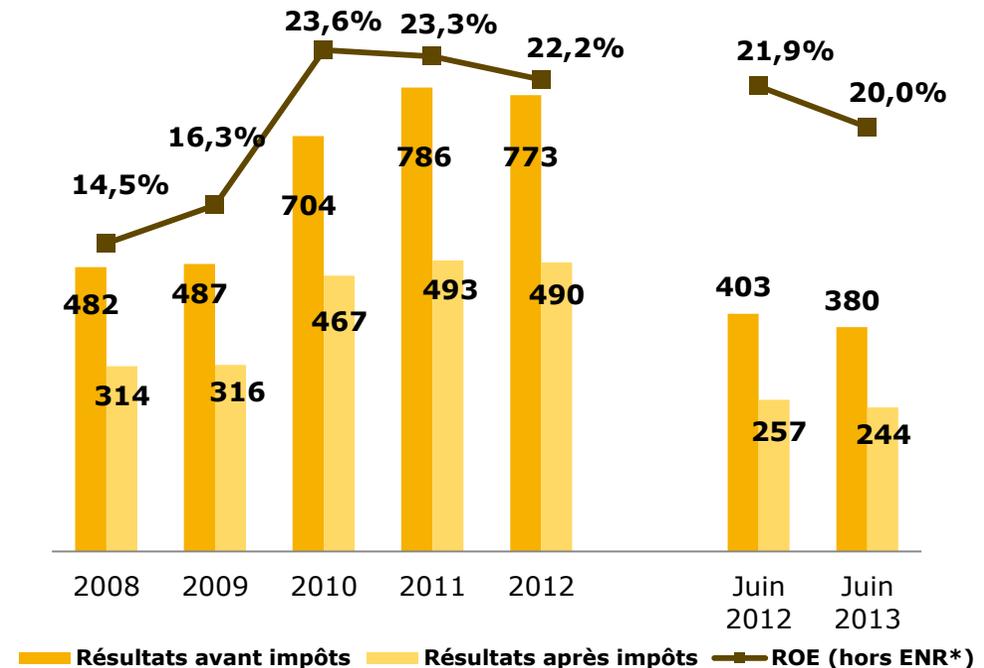




### Augmentation des encours totaux au S1 2013 (Md€)



### Rentabilité élevée maintenue en 2013 (M€)



\* Eléments non récurrents



| En % de l'encours productif moyen <sup>1</sup> | 2010         | 2011         | 2012         | Jun 2012     | Jun 2013     |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Marge financière brute                         | 5,16%        | 4,98%        | 4,94%        | 4,86%        | 4,89%        |
| Marge sur services                             | 1,01%        | 0,97%        | 1,16%        | 1,24%        | 1,22%        |
| Autres produits <sup>2</sup>                   | 0,52%        | 0,53%        | 0,51%        | 0,58%        | 0,50%        |
| Coûts de distribution <sup>3</sup>             | -1,28%       | -1,26%       | -1,49%       | -1,36%       | -1,54%       |
| <b>Produit net bancaire</b>                    | <b>5,40%</b> | <b>5,22%</b> | <b>5,12%</b> | <b>5,32%</b> | <b>5,07%</b> |
| <b>Produit net bancaire (M€)</b>               | <b>1 134</b> | <b>1 189</b> | <b>1 239</b> | <b>637</b>   | <b>604</b>   |
| Coût du risque <sup>4</sup>                    | -0,40%       | -0,23%       | -0,38%       | -0,44%       | -0,40%       |
| Frais de fonctionnement <sup>5</sup>           | -1,64%       | -1,58%       | -1,57%       | -1,54%       | -1,57%       |
| <b>Résultats avant impôts</b>                  | <b>3,35%</b> | <b>3,45%</b> | <b>3,19%</b> | <b>3,36%</b> | <b>3,19%</b> |
| <b>Résultats avant impôts (M€)</b>             | <b>704</b>   | <b>786</b>   | <b>773</b>   | <b>403</b>   | <b>381</b>   |

<sup>1</sup> Certaines données sont issues du système de contrôle financier de RCI Banque.

<sup>2</sup> Indemnités de résiliation, intérêts de retard, frais de dossier, produits de placements...

<sup>3</sup> Coûts liés à la distribution des financements et des contrats de services, principalement via des commissions versées aux Réseaux.

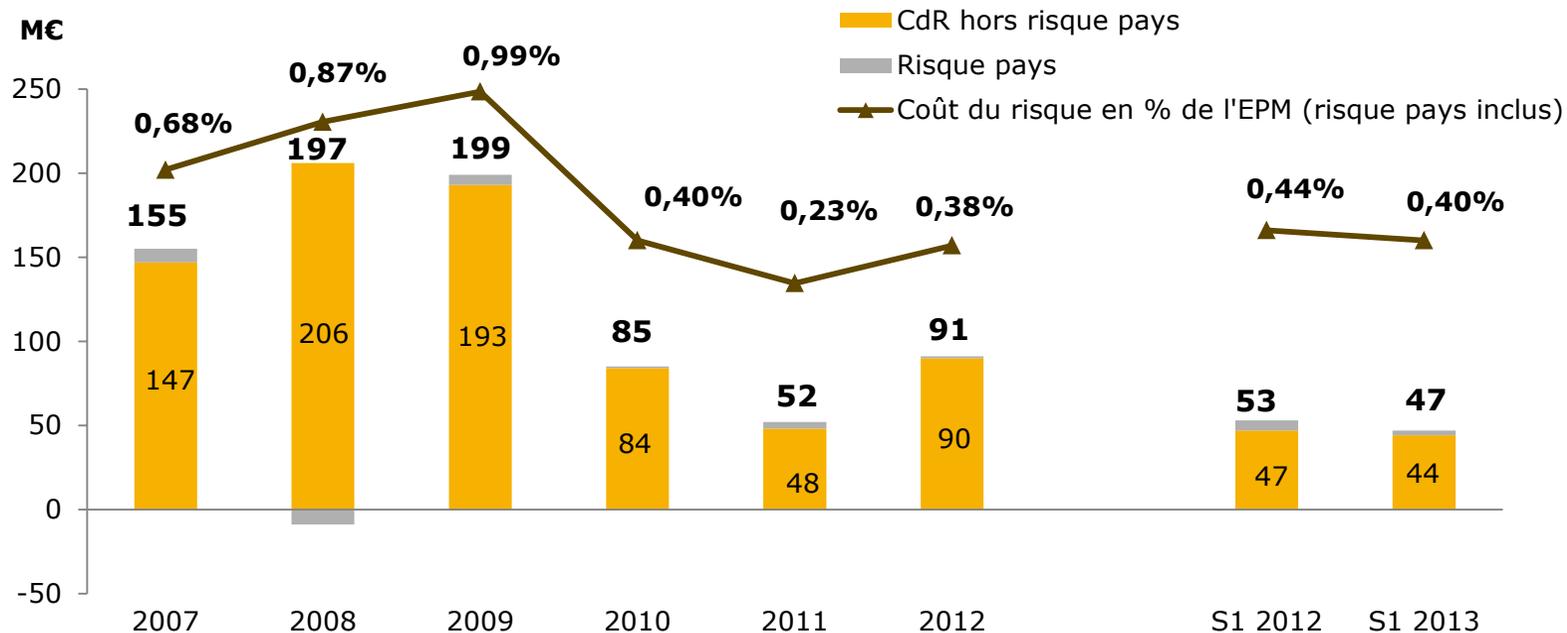
<sup>4</sup> Risque pays inclus.

<sup>5</sup> Hors autres charges et produits exceptionnels.



**Coût du risque total au 30 Juin 2013 (risque pays inclus) = 0,40%**

- Réseau: 0,05%
- Clientèle: 0,52%

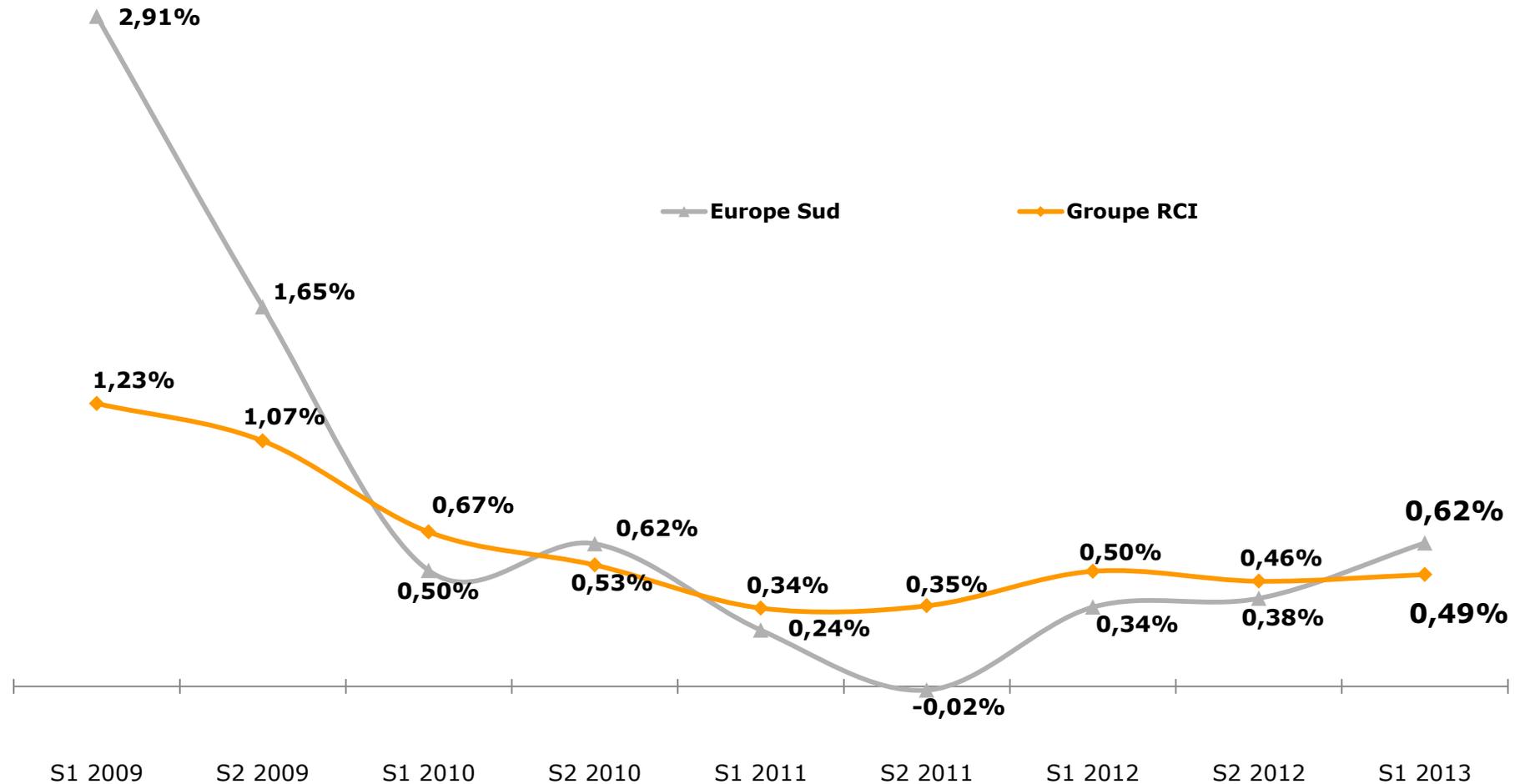


**Coût du risque** = Provisions - reprise de provisions + pertes sur créances non recouvrables - recouvrement sur les créances amorties

**Risque pays** = Les provisions sont déterminées sur base d'un risque crédit systémique auquel sont exposés les emprunteurs dans le cas d'une dégradation de l'environnement économique et de la situation des états

Les provisions concernent les actifs des pays hors Zone Euro pour lesquels le rating souverain S&P est en-dessous de BBB+ et pour lesquels le risque sur l'encours est porté par RCI Banque.





\* En % de l'EPM, hors risque pays. Europe du Sud = Italie, Espagne, Portugal



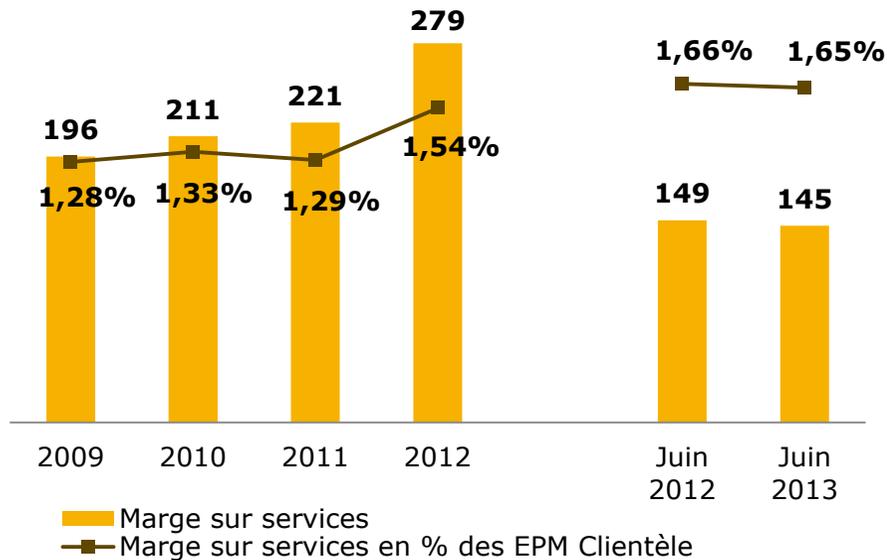
### Valeurs résiduelles RCI Banque

|                        | 2008        | 2009        | 2010        | 2011        | Juin 2012   | Juin 2013   |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Montant du risque (M€) | 322         | 297         | 319         | 413         | 463         | 495         |
| Provisions (M€)        | 21          | 11,8        | 4,7         | 3,6         | 2,5         | 2,1         |
| <b>% Provisions</b>    | <b>6,5%</b> | <b>4,0%</b> | <b>1,5%</b> | <b>0,9%</b> | <b>0,5%</b> | <b>0,4%</b> |

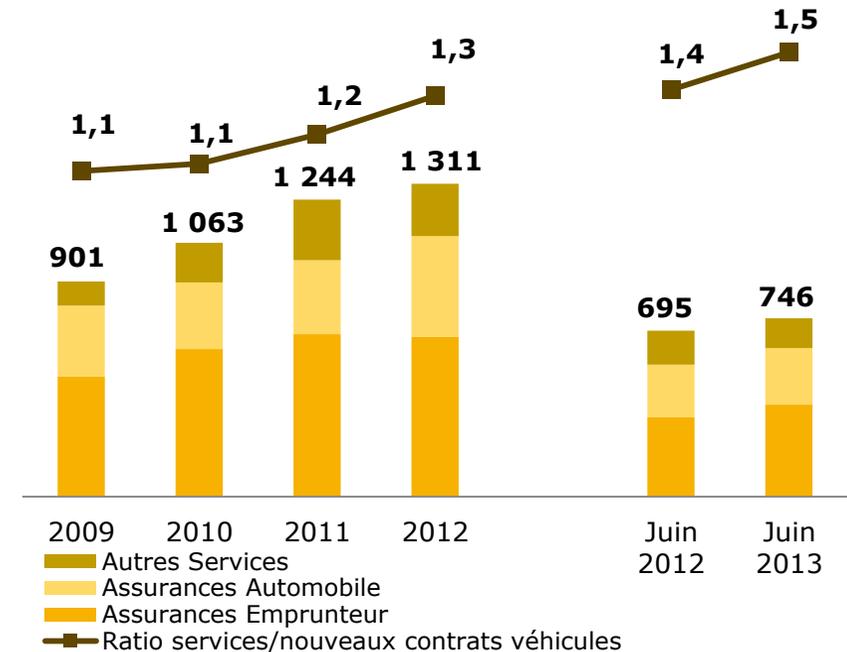
- Exposition aux valeurs résiduelles non significative
- Risques portés par les constructeurs ou les concessionnaires
- VR Entreprise traditionnellement fixées au "prix de marché"
- VR Grand Public fixées à un niveau inférieur au "prix de marché"



### Marge sur services (M€)



### Nouveaux contrats de service (en milliers)

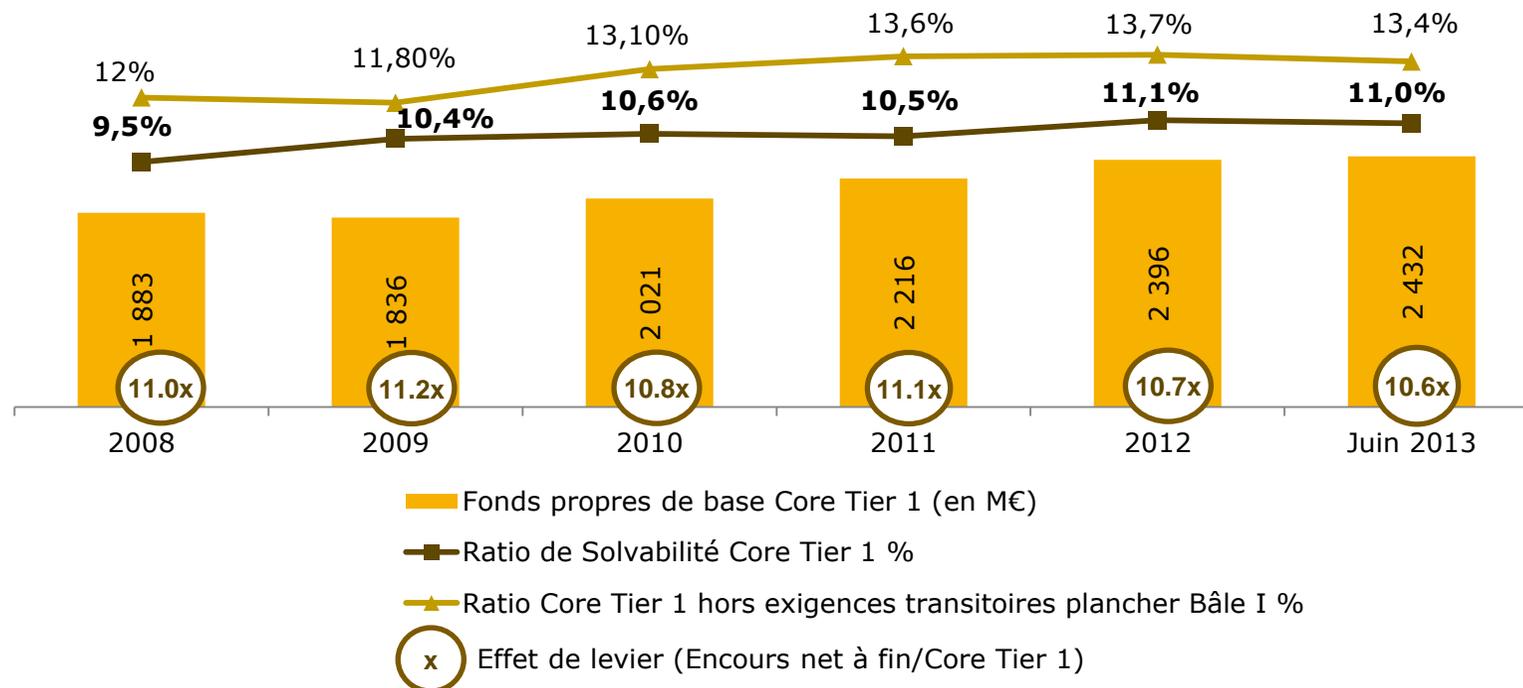


#### Exemples de services proposés :

- Contrats de maintenance
- Extensions de garantie
- Assurance (prêt, véhicule)
- Dépannage



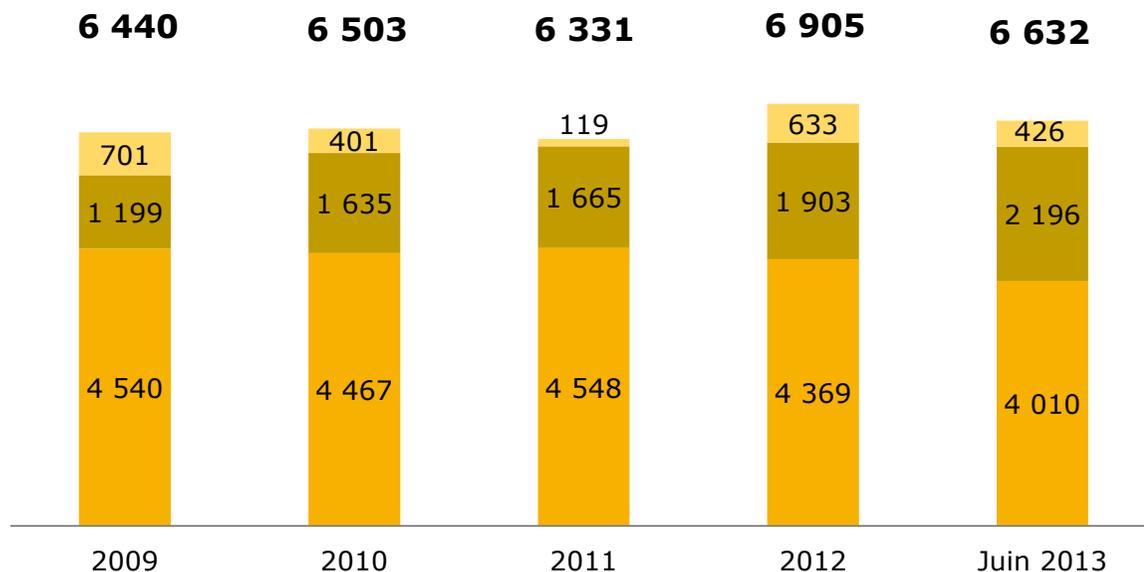
- **Core Tier One à 11% à Juin 2013**
- Core Tier One hors Floor Bâle 1 à 80% : 13,4%



# 03 POLITIQUE DE REFINANCEMENT



M€



■ Lignes de crédit confirmées  
■ Caisse et réserves obligatoires

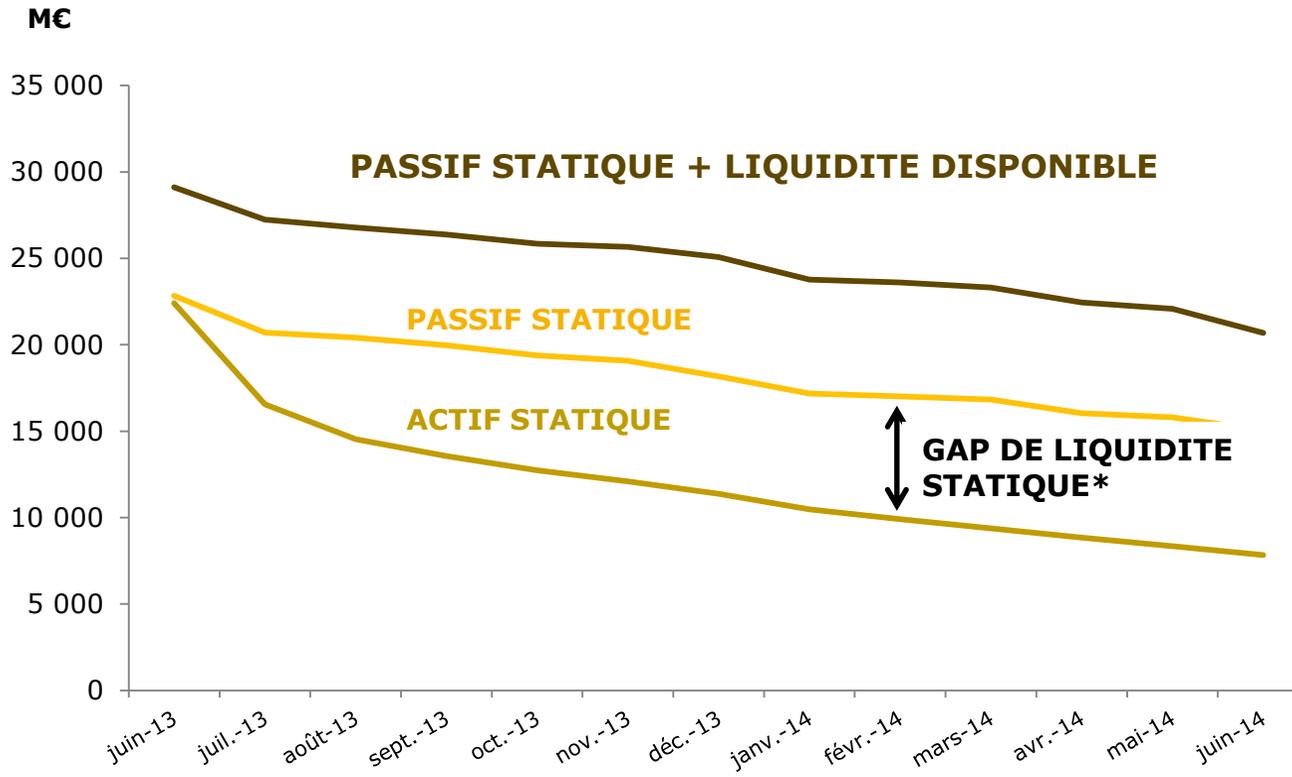
■ Titres mobilisables à la BCE

La liquidité disponible est composée de :

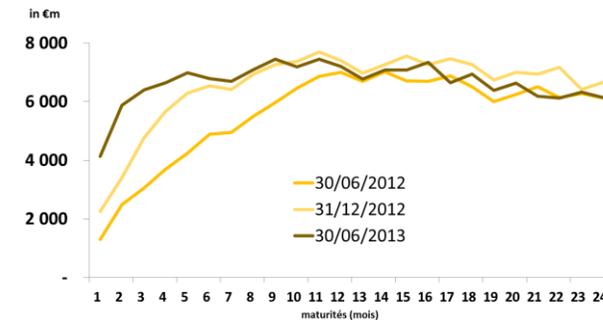
- Lignes bilatérales confirmées et disponibles :
  - accordées par environ 20 banques internationales de 10 nationalités différentes
  - sans clauses contraignantes : pas de negative pledge, ownership, pari passu, cross default, material adverse change, rating triggers ;
- Créances et titres (titrisations *retained*) éligibles BCE
- Trésorerie disponible

\* Périmètre refinancement centralisé : Europe de l'Ouest + Pologne + République Tchèque + Roumanie + Slovénie + pays nordiques + Corée du Sud





GAP de liquidité statique: Evolution



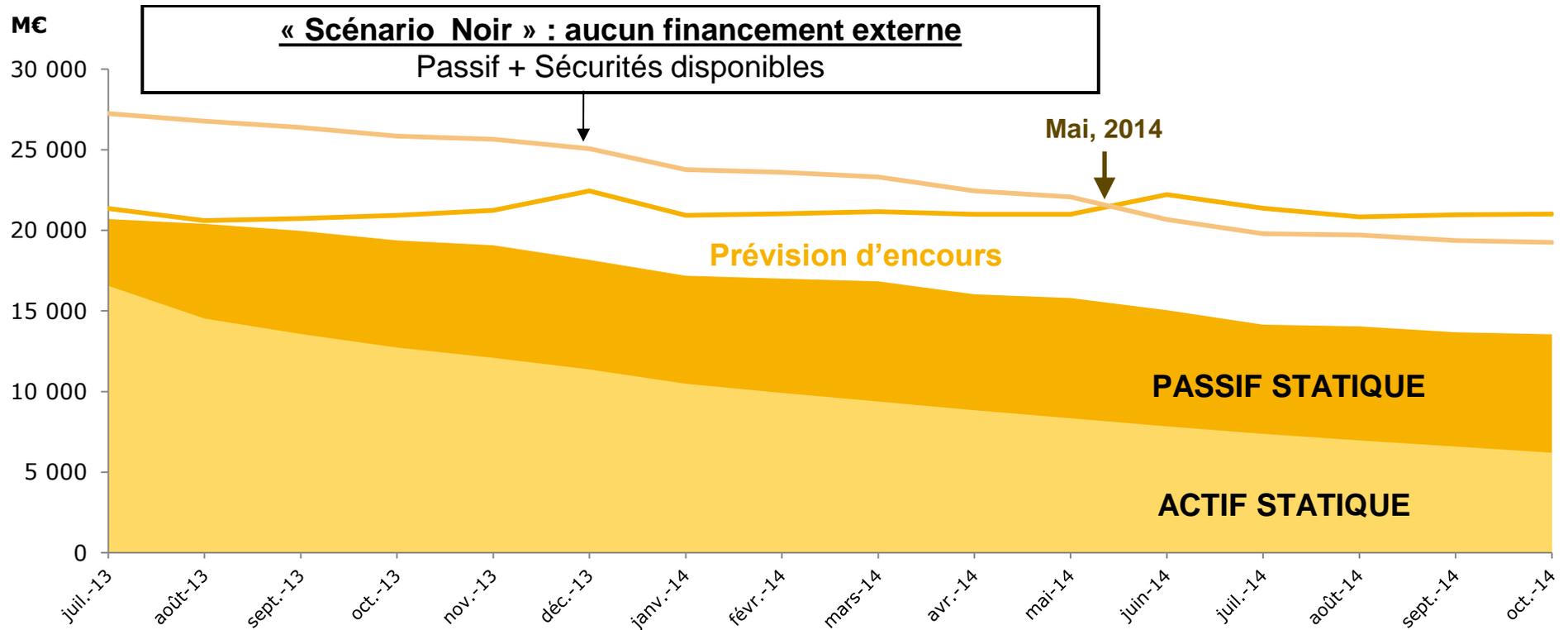
\* Sur une maturité donnée, la position de liquidité statique est la différence entre les passifs plus les fonds propres moins les actifs commerciaux au bilan; le bilan étant figé à la date de calcul à l'actif et au passif (pas de nouvelles opérations).

- Emplois financés par des ressources de maturités supérieures
- Forte amélioration de la durée des passifs et renforcement de la diversification



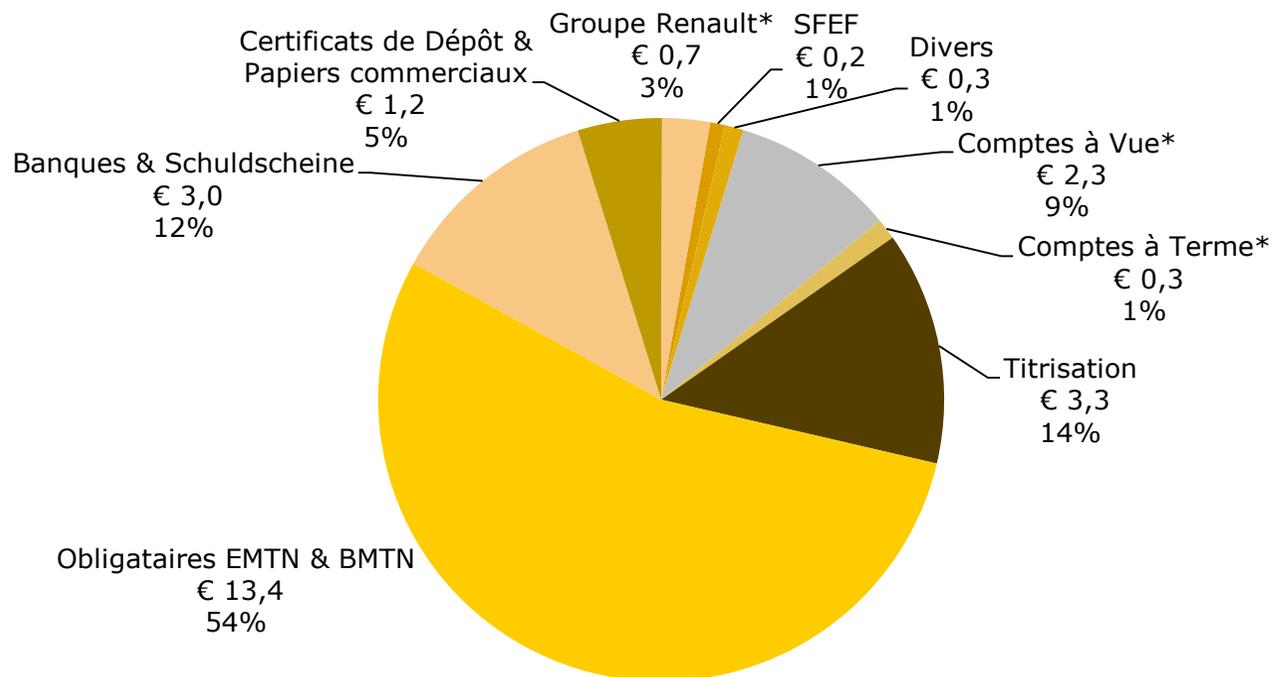
**Scénario de stress "Noir"\***

- Un scénario de stress maximal basé sur la **poursuite de l'activité commerciale sans accès à de nouvelles sources de financement** et avec l'utilisation complète des sécurités disponibles.
- Visibilité à Juin 2013 = **plus de 11 mois** d'activité



\* Périmètre de refinancement centralisé

### Structure de l'endettement (Md€)



\* dont 550 M€ liés à l'externalisation de l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault, via un dépôt collatéralisé



- 
 Activité débutée en Février 2012 avec **Zesto**.  
 Compte à terme « **Pépito** » depuis Juillet 2013.



- 
**Renault Bank direkt** en Février 2013: livret d'épargne et comptes à terme (1 à 5 ans).

**RENAULT**  
Bank direkt

Caractéristiques: produits d'épargne à destination des particuliers, gestion 100% en ligne.

- Encours à Juin 2013: **2,6 Md€** (0,9 md d'€ à fin 2012)

| En mds d'€      | France | Allemagne | Total RCI |
|-----------------|--------|-----------|-----------|
| Comptes à vue   | 1,2    | 1,1       | 2,3       |
| Comptes à terme |        | 0,3       | 0,3       |
| Total           | 1,2    | 1,4       | 2,6       |

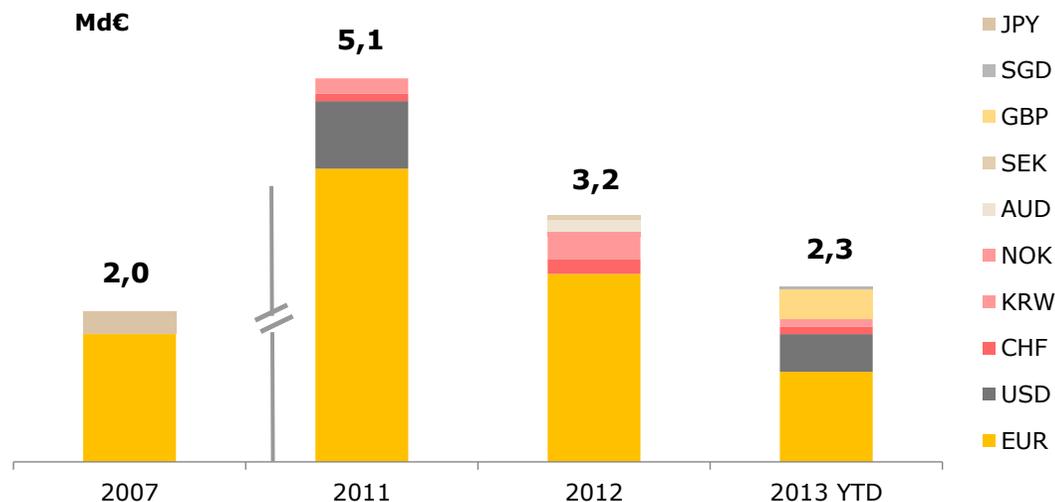
- Objectif en 2016: **20-25%** de l'encours total.



(en Md€ hors Brésil, Argentine et Maroc)

|                        | 2011 | 2012 | Objectif 2013 | 2013 YTD |
|------------------------|------|------|---------------|----------|
| Emissions obligataires | 5,1  | 3,2  | 3,6           | 2,3      |
| Titrisations           | 1,8  | 1,9  | 0,8           | -        |

### Emissions obligataires : montants et devises



- RCI continue sa politique de diversification en émettant des obligations en devises étrangères.
- Plusieurs devises nouvelles dont le dollar US en 2011 et 2013



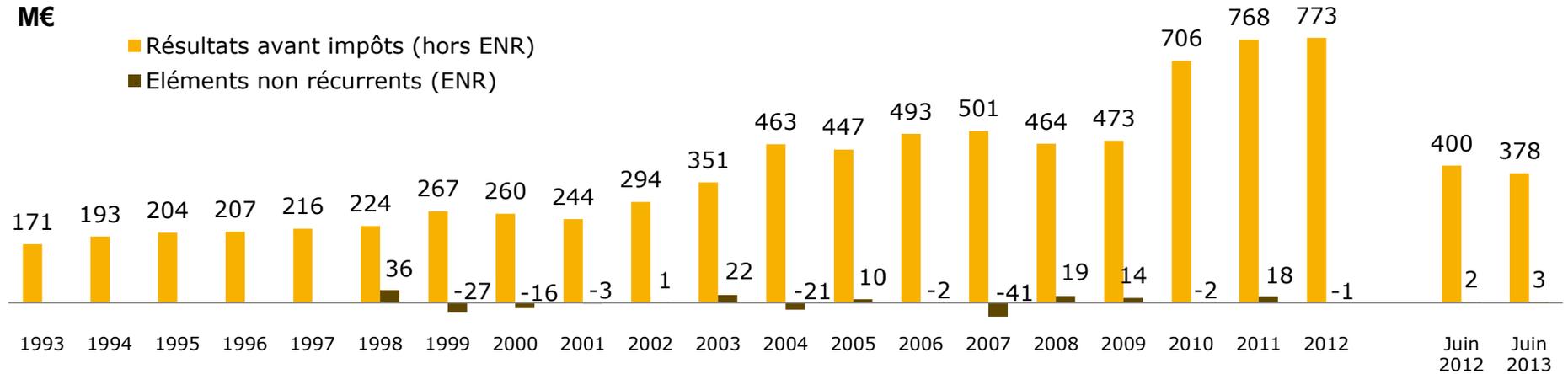
# 04 ANNEXES



## PEU DE VOLATILITE AU NIVEAU DU RESULTAT ET DE LA PROFITABILITE DEPUIS 20 ANS

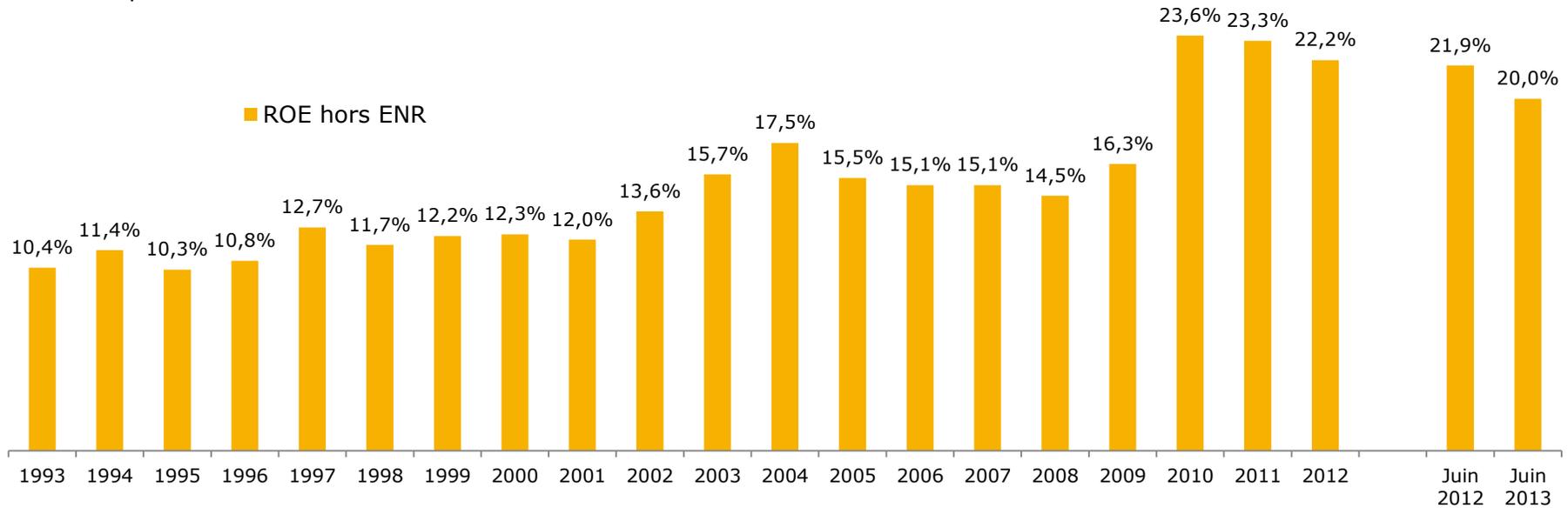
M€

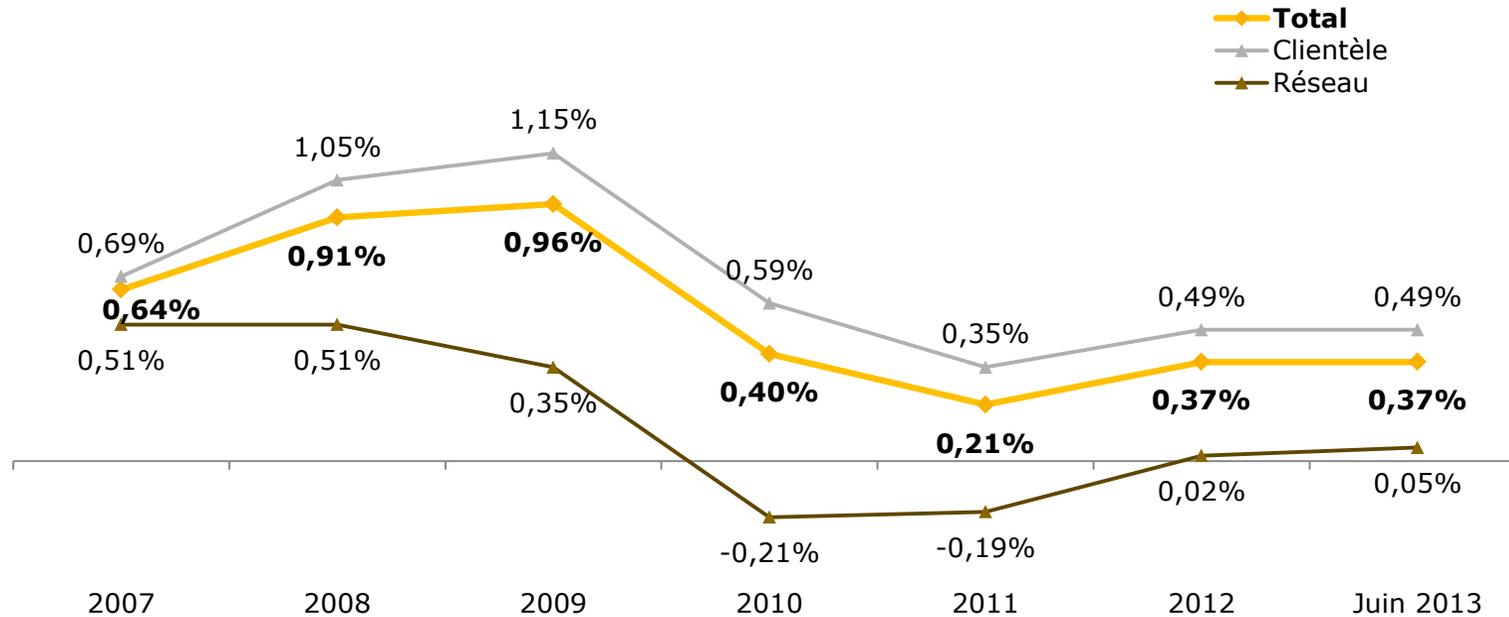
- Résultats avant impôts (hors ENR)
- Eléments non récurrents (ENR)



NB: IFRS depuis 2004

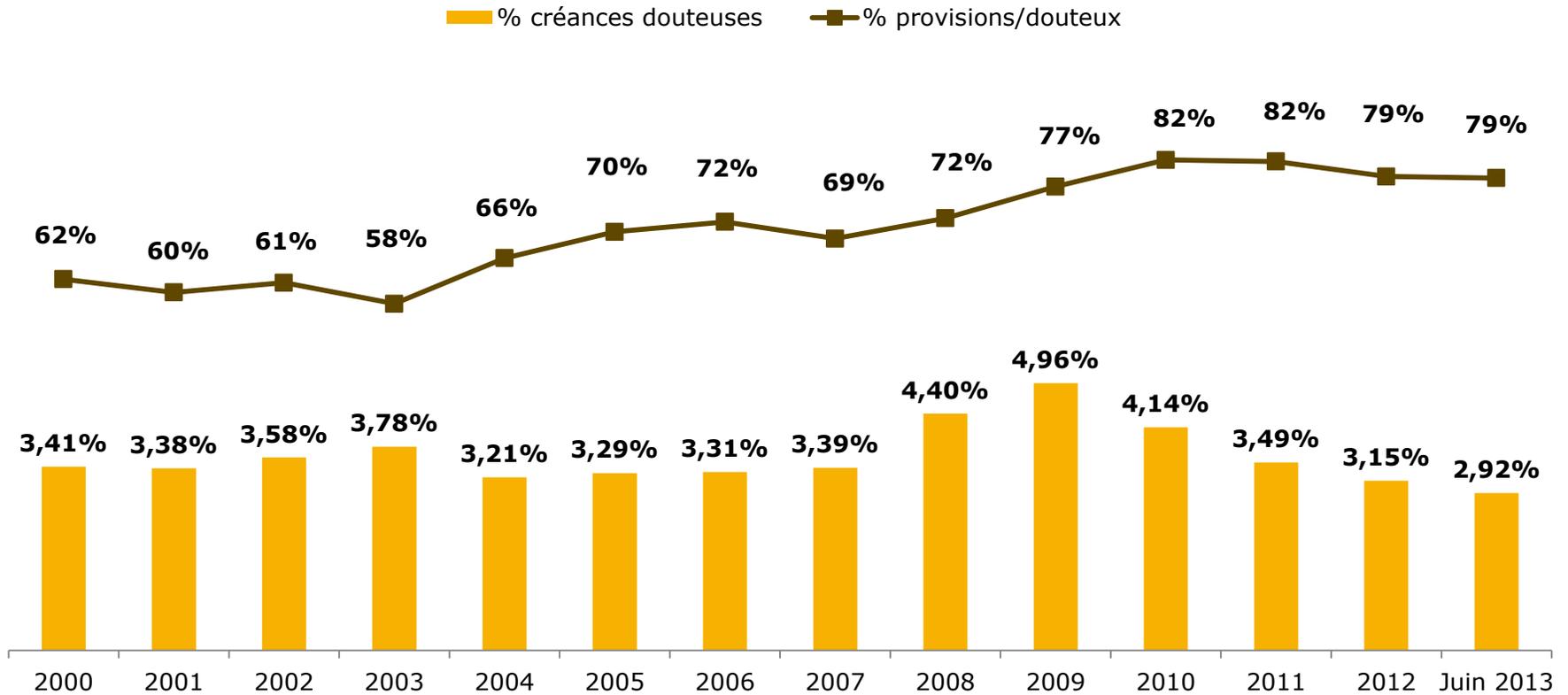
■ ROE hors ENR

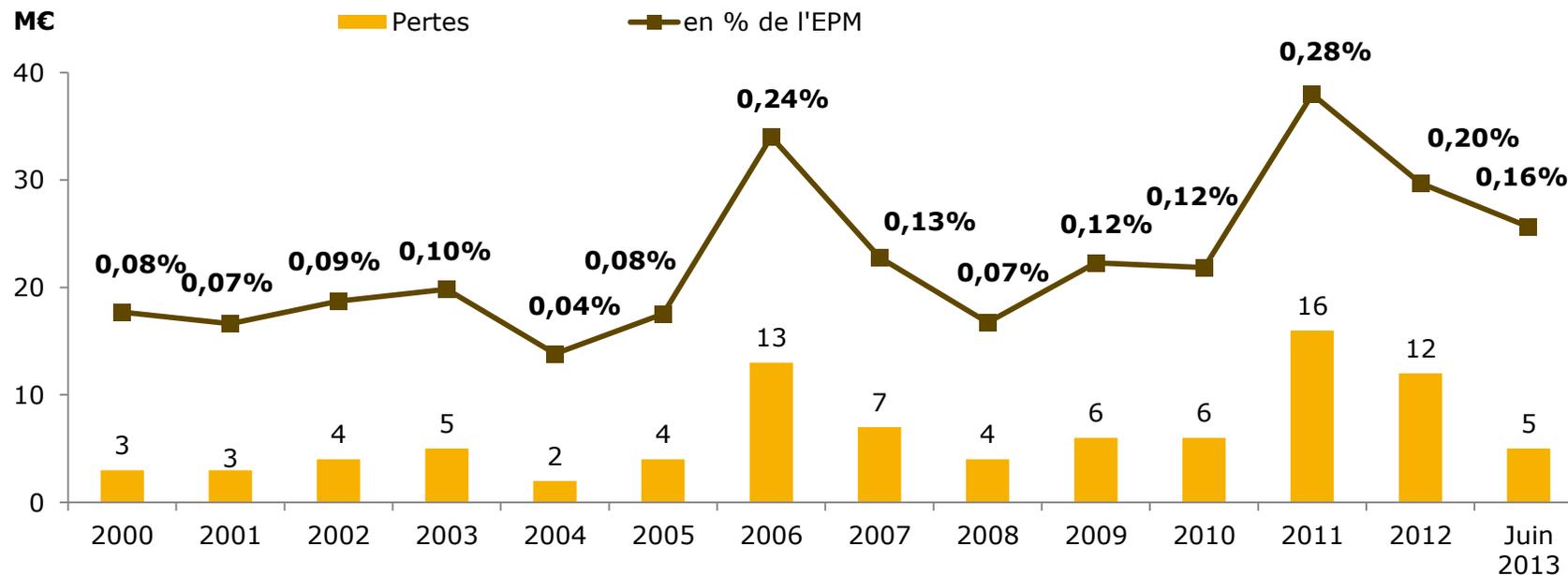




Données exprimées en % de l'EPM Réseau

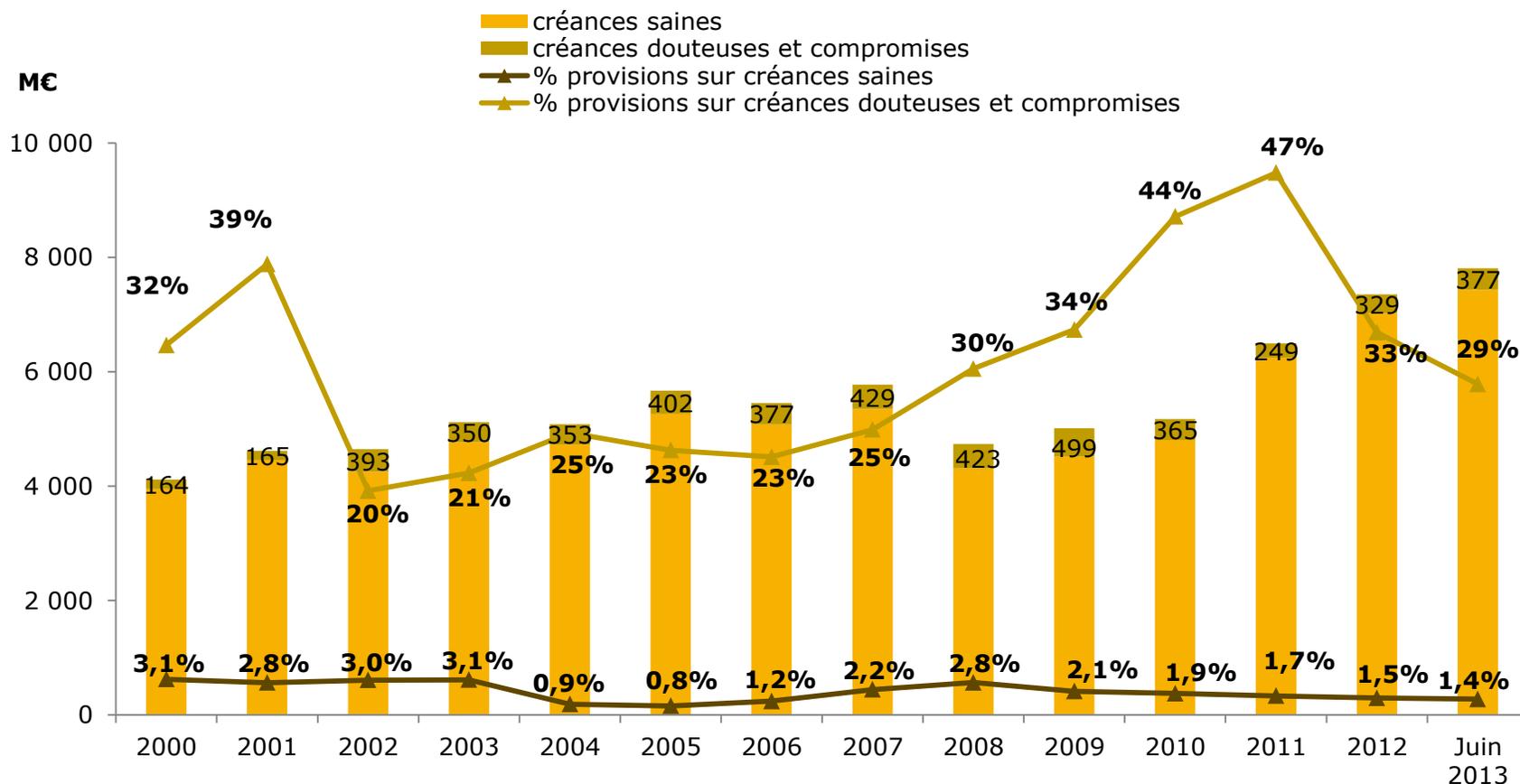






|                 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | Juin 2013 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----------|
| Provisions (m€) | 176  | 190  | 206  | 220  | 176  | 185  | 203  | 232  | 254  | 265  | 255  | 230  | 213  | 211       |





- Le classement en encours douteux ne résulte pas systématiquement d'un impayé mais plutôt d'une décision interne de mise sous surveillance d'un concessionnaire, en raison de la dégradation de sa situation financière (rentabilité, endettement, fonds propres, etc).
- RCI Banque maintient une politique de provisionnement très prudente sur l'encours non douteux



| MARCHÉ VP + PVU*                         |                    | Part de marché                      | Part de marché                     | Taux                                | Nouveaux                          | Nouveaux                                  | Encours             | Encours                        |
|--|--------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---|---------------------|--------------------------------|
|  |                    | Marques du Groupe<br>RENAULT<br>(%) | Marques du Groupe<br>NISSAN<br>(%) | d'intervention<br>RCI Banque<br>(%) | dossiers<br>véhicules<br>(Nombre) | financements<br>Hors cartes et PP<br>(M€) | net à fin**<br>(M€) | Réseaux<br>net à fin**<br>(M€) |
| <b>Europe</b>                            | S1 2013<br>S1 2012 | 9,4 %<br>9,5 %                      | 3,4 %<br>3,2 %                     | 34,4 %<br>32,6 %                    | 383 413<br>379 791                | 4 420<br>4 286                            | 21 336<br>21 025    | 6 526<br>5 744                 |
| dont Allemagne                           | S1 2013<br>S1 2012 | 5,1 %<br>5,1 %                      | 1,8 %<br>2,1 %                     | 35,3 %<br>28,0 %                    | 51 846<br>49 288                  | 651<br>590                                | 3 844<br>3 776      | 1 114<br>954                   |
| dont Espagne                             | S1 2013<br>S1 2012 | 10,8 %<br>10,1 %                    | 4,9 %<br>5,1 %                     | 46,6 %<br>39,0 %                    | 37 250<br>29 781                  | 382<br>335                                | 1 701<br>1 664      | 451<br>412                     |
| dont France                              | S1 2013<br>S1 2012 | 24,9 %<br>24,7 %                    | 3,6 %<br>3,4 %                     | 34,7 %<br>34,9 %                    | 147 911<br>159 078                | 1 787<br>1 878                            | 9 150<br>9 103      | 2 819<br>2 500                 |
| dont Italie                              | S1 2013<br>S1 2012 | 7,0 %<br>6,6 %                      | 3,7 %<br>3,4 %                     | 49,4 %<br>48,5 %                    | 45 805<br>46 500                  | 606<br>609                                | 2 273<br>2 122      | 532<br>480                     |
| dont Royaume-Uni                         | S1 2013<br>S1 2012 | 2,5 %<br>2,4 %                      | 5,2 %<br>5,0 %                     | 29,1 %<br>26,9 %                    | 42 174<br>35 332                  | 516<br>429                                | 2 113<br>1 832      | 592<br>426                     |
| dont autres pays                         | S1 2013<br>S1 2012 | 9,2 %<br>9,0 %                      | 2,7 %<br>2,4 %                     | 25,3 %<br>24,8 %                    | 58 427<br>59 812                  | 478<br>445                                | 2 257<br>2 529      | 1 017<br>972                   |
| <b>Asie-Pacifique<br/>(Corée du Sud)</b> | S1 2013<br>S1 2012 | 3,5 %<br>4,1 %                      | 0,2 %<br>0,2 %                     | 43,1 %<br>60,2 %                    | 15 412<br>22 960                  | 183<br>274                                | 990<br>1 292        | 7<br>10                        |
| <b>Amériques</b>                         | S1 2013<br>S1 2012 | 7,8 %<br>8,4 %                      | 1,7 %<br>2,9 %                     | 40,5 %<br>38,9 %                    | 91 390<br>96 630                  | 821<br>960                                | 3 119<br>2 783      | 973<br>877                     |
| dont Argentine                           | S1 2013<br>S1 2012 | 14,1 %<br>14,3 %                    | 0,0 %<br>0,6 %                     | 24,4 %<br>21,7 %                    | 19 164<br>16 531                  | 126<br>110                                | 525<br>456          | 202<br>158                     |
| dont Brésil                              | S1 2013<br>S1 2012 | 6,0 %<br>6,8 %                      | 2,2 %<br>3,6 %                     | 48,3 %<br>45,6 %                    | 72 226<br>80 099                  | 695<br>851                                | 2 594<br>2 327      | 770<br>718                     |
| <b>Euromed-Afrique</b>                   | S1 2013<br>S1 2012 | 37,7 %<br>36,0 %                    | 0,8 %<br>0,9 %                     | 28,4 %<br>25,3 %                    | 10 901<br>10 496                  | 91<br>80                                  | 377<br>311          | 91<br>73                       |
| <b>TOTAL GROUPE<br/>RCI BANQUE</b>       | S1 2013<br>S1 2012 | 8,9 %<br>9,1 %                      | 2,7 %<br>2,9 %                     | 35,5 %<br>34,3 %                    | 501 116<br>509 877                | 5 515<br>5 600                            | 25 824<br>25 410    | 7 597<br>6 704                 |

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

\*\* Hors activité de location opérationnelle.



|   | FINANCEMENT CLIENTELE   |  | FINANCEMENT RESEAU  |
|---|---|--|---|
| PRODUITS  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédit</li> <li>• Financements « ballon »</li> <li>• Leasing</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Location financière</li> <li>• Location opérationnelle (incluant les batteries pour les véhicules électriques)</li> <li>• <i>Fleet management</i> (service et gestion de parcs sans financement)</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financements adossés: stocks (VN/VO/PR), crédits relais</li> <li>• Financements non adossés (lignes de trésorerie, prêts moyen terme, découverts)</li> </ul> |
| BUSINESS MODEL  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maturité moyenne de 1,8 à 2 ans</li> <li>• Tarification fondée sur une approche "coûts + marge" pour atteindre les objectifs de ROE/ROA</li> <li>• La variation du coût de refinancement est transférée au client</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sources de financement diversifiées</li> <li>• Opérations promotionnelles (<i>l'écart entre tarification cible et taux client est supporté et payé d'avance par les constructeurs</i>)</li> <li>• Le risque de valeur résiduelle est principalement supporté par le Groupe Renault et les concessionnaires</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tarification du financement des concessionnaires indexée au "taux de base interne", incluant le coût de la liquidité mis à jour mensuellement</li> </ul>     |
| SERVICES  |   |  |   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrats de maintenance</li> <li>• Extensions de garantie</li> <li>• Assurance (crédit, dommages)</li> <li>• Services liés aux véhicules électriques</li> <li>• Véhicules de remplacement</li> <li>• Assistance routière</li> <li>• Carte de crédit (retrait / revolving)</li> </ul> |   |  |   |



### RCI Banque - Direction Financements et Trésorerie

API LPN 45  
14 Avenue du Pavé Neuf  
93168 Noisy-le-Grand Cedex  
France

|   |  |  |   |
|---|--|--|---|
| <b>Directeur Financements et Trésorerie</b>         | Jean-Marc SAUGIER  | +33 1 76 88 87 99  | jean-marc.saugier@rcibanque.com   |
| <b>Directeur du département Marchés de capitaux</b> | Yann PASSERON  | +33 1 76 88 84 20  | yann.passeron@rcibanque.com   |
| <b>Département Marchés de capitaux</b>              | Jae-Wook JIN<br>Jean-Paul LABATE<br>Amine RACHDI                             | +33 1 76 88 87 76<br>+33 1 76 88 88 06<br>+33 1 76 88 88 04                      | jae-wook.jin@rcibanque.com<br>jean-paul.labate@rcibanque.com<br>mohamed-amine.rachdi@rcibanque.com                                    |
| <b>Opérations et Stratégie Financière</b>           | Louis BAPTISTE<br>Michèle BELHASSEN<br>Antoine GASCHIGNARD<br>Julien LOUISOR | +33 1 76 88 83 01<br>+33 1 76 88 82 59<br>+33 1 76 88 81 93<br>+33 1 76 88 80 54 | louis.baptiste@rcibanque.com<br>michelle.belhassen@rcibanque.com<br>antoine.gaschignard@rcibanque.com<br>julien.louisor@rcibanque.com |

**Bloomberg** RCIB  
**Reuters** RCIDIAC

