

# Présentation Investisseurs

## 2011

# RCI Banque

groupe RENAULT

Mise à jour Mars 2011



# Disclaimer

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.



- Business Model
- Résultats et activité
- Politique financière



## Filiale à 100 % de Renault, RCI Banque est une Business Unit autonome, spécialisée dans le financement automobile et la distribution de services liés.

- ◆ Banque Française sous le contrôle de l' «Autorité de Contrôle prudentiel (ACP)» avec toutes les implications sur la gouvernance (acceptation, limites de prêt, contrôle interne, liquidité, reporting, etc.);
- ◆ 2 missions principales :
  - ROE > 12 % ;
  - Intégration au marketing des marques de l'Alliance Renault/Nissan ;
- ◆ 2 marchés :
  - Clientèle (Grand public et Entreprises) ;
  - Réseaux ;
- ◆ 85% des encours en Europe Occidentale ;
- ◆ Rating « stand alone » (supérieur à celui de Renault SA) :
  - Moody's : C- / Baa2 (positive outlook) / P2 ;
  - S&P : BBB / A2 ;
- ◆ Risk management indépendant et exposition financière au groupe Renault très limitée.



# Un pilotage simple de la rentabilité

## ◆ **Financement Clientèle (maturité 1,8 à 2 ans)**

- Tarification fondée sur une approche “coût + marge” pour atteindre les objectifs de ROE/ROA ;
- La variation du coût de refinancement est transférée au client ;
- Diversification du refinancement permettant de ne pas être totalement dépendant des coûts du marché obligataire ;
- Opérations promotionnelles: l'écart entre tarification cible et taux client est supporté et payé d'avance par les constructeurs.

## ◆ **Financement Réseaux**

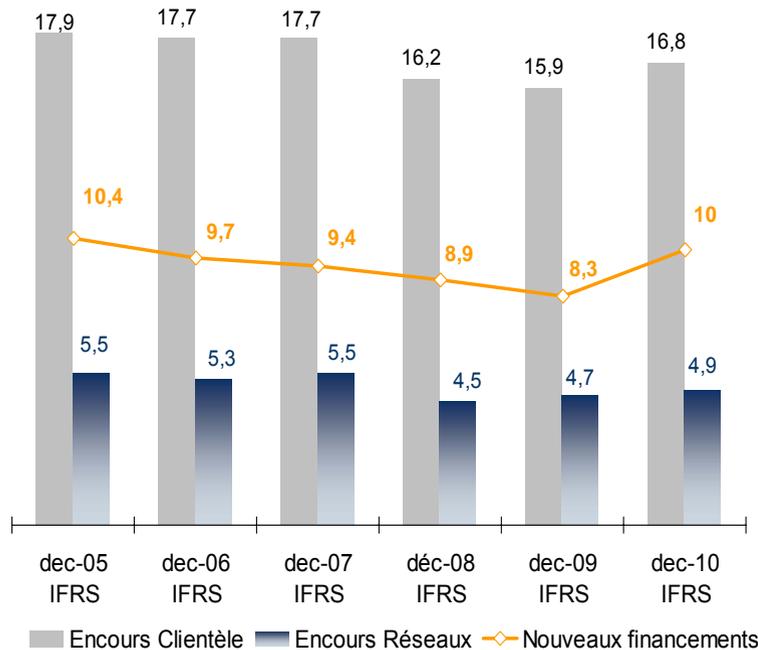
- Tarification des financements réseaux remplaçant l'indexation sur l'Euribor 3 Mois par l'emploi d'un taux de base interne, révisé mensuellement, et incluant les coûts de liquidité constatés.



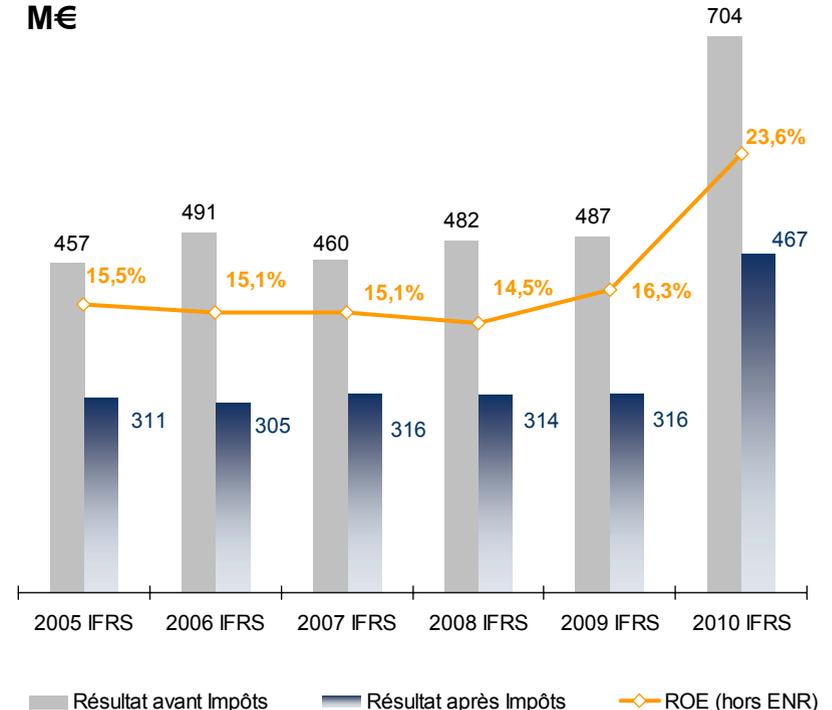
- Business Model
- Résultats et activité
- Politique financière

# Augmentation des encours Résultats sans précédents

Md€



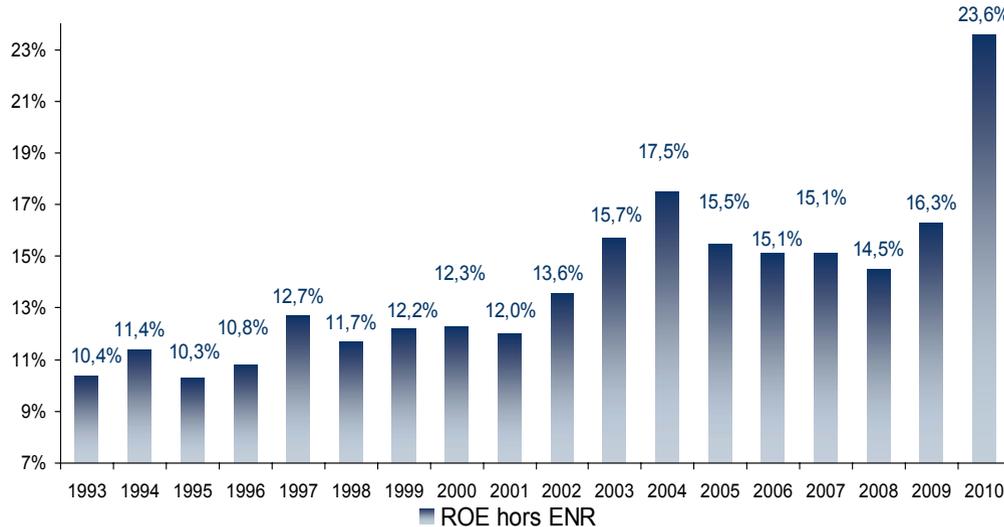
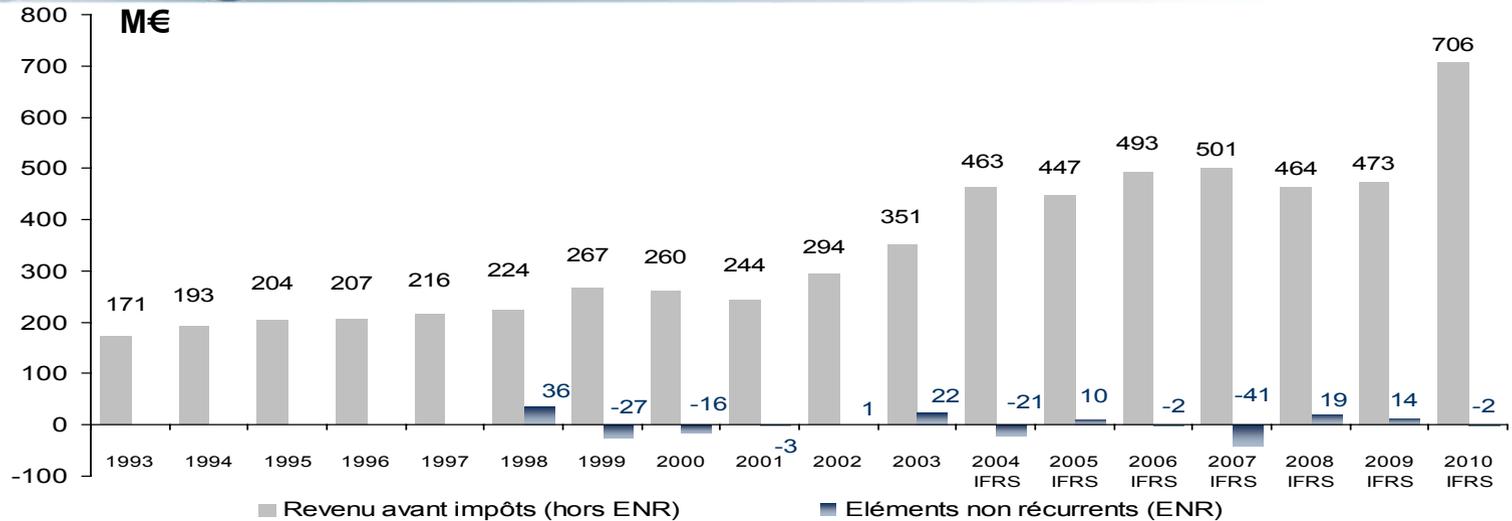
M€



- ◆ Dans un environnement automobile en redressement, RCI Banque a vu ses encours augmenter de plus d'1 milliard € au cours des 12 derniers mois.

- ◆ La rentabilité est en forte augmentation par rapport aux performances historiques grâce à l'augmentation des marges et à la réduction du coût du risque.

# RCI Banque a démontré l'amélioration de ses résultats et de sa profitabilité depuis 15 ans



# Poursuite de l'amélioration du taux de marge brute financière et du résultat avant impôts, en % de l'encours moyen

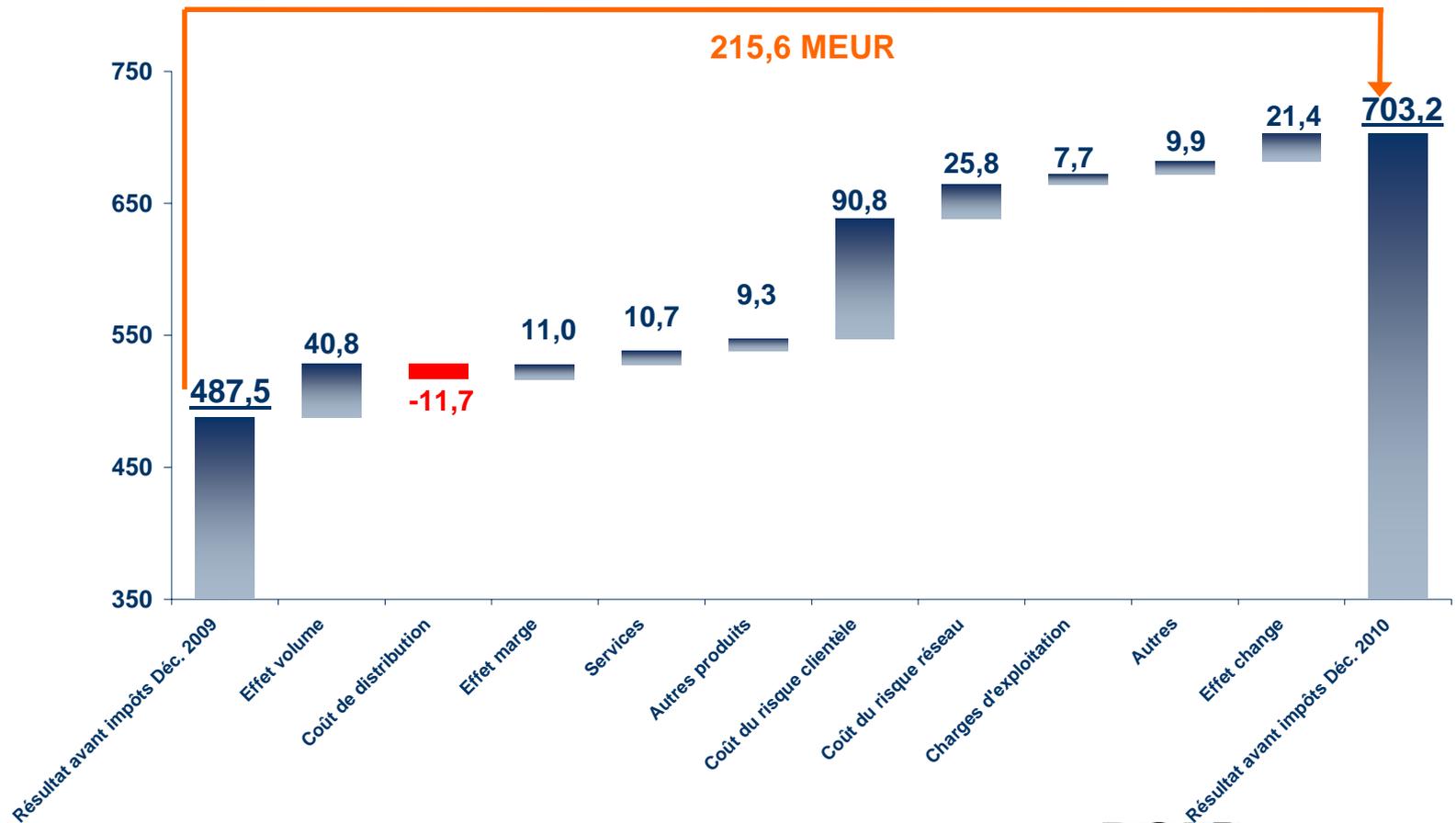
En % de l'encours productif moyen	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	
Marge brute financière	4,38%	4,35%	4,91%	5,16%	 <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Forte amélioration de la marge brute financière ;</li> <li>◆ Hausse des marges sur services ;</li> </ul>
Marge sur services et autres produits	1,30%	1,39%	1,48%	1,52%	
Coûts de distribution	-1,18%	-1,16%	-1,21%	-1,28%	
<b>PNB</b>	<b>4,50%</b>	<b>4,58%</b>	<b>5,17%</b>	<b>5,40%</b>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Très forte réduction du coût du risque notamment en Espagne ;</li> </ul>
Coût du risque	-0,68%	-0,87%	-0,99%	-0,40%	
Frais de fonctionnement	-1,78%	-1,57%	-1,71%	-1,64%	
<b>Résultat avant impôts avec ENR*</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,41%</b>	<b>3,35%</b>	
<b>Coefficient d'exploitation (charges d'exploitation/ Produit Net Bancaire)</b>	<b>39%</b>	<b>34%</b>	<b>33%</b>	<b>30%</b>	

\*ENR: éléments non récurrents    \*\*En M€

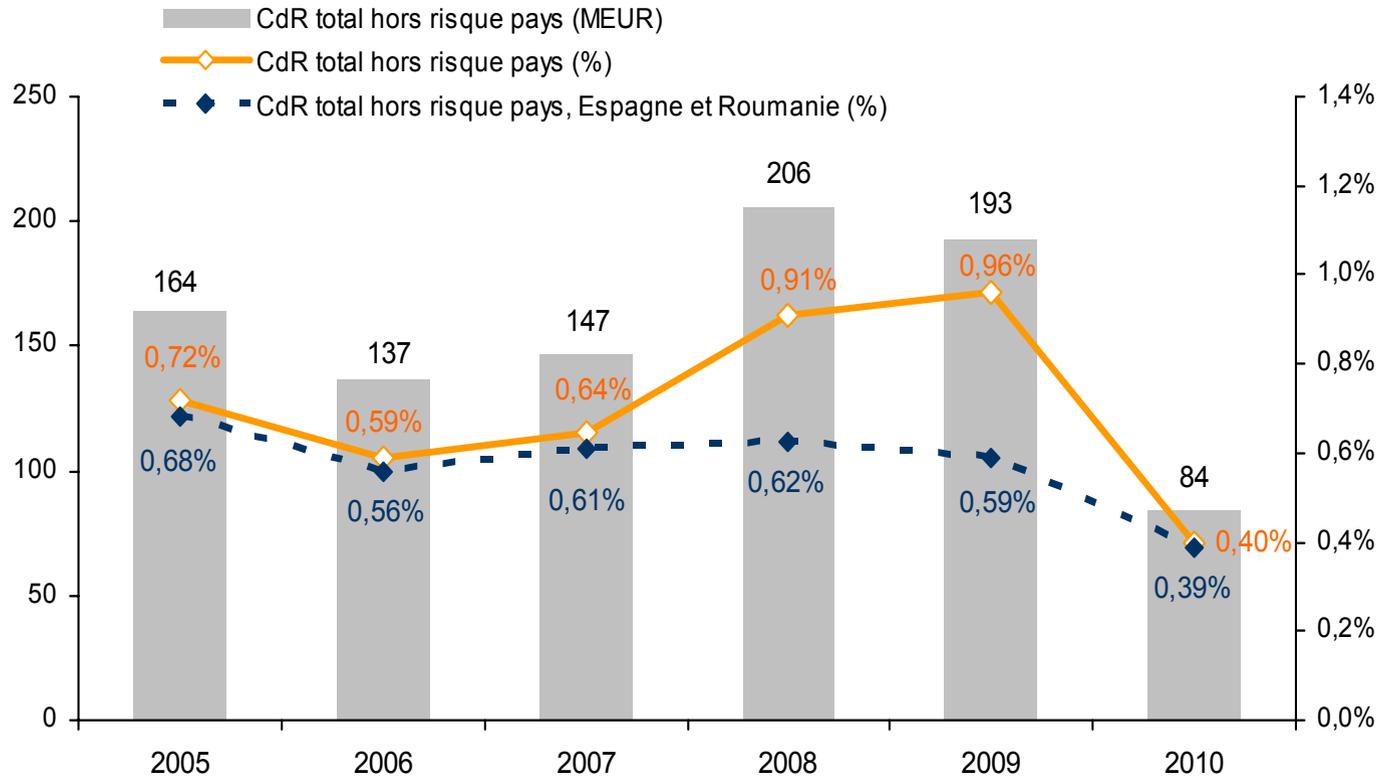
# Analyse du résultat avant impôts 2010 vs 2009

€M

## Evolution du résultat avant impôts 2010 vs 2009

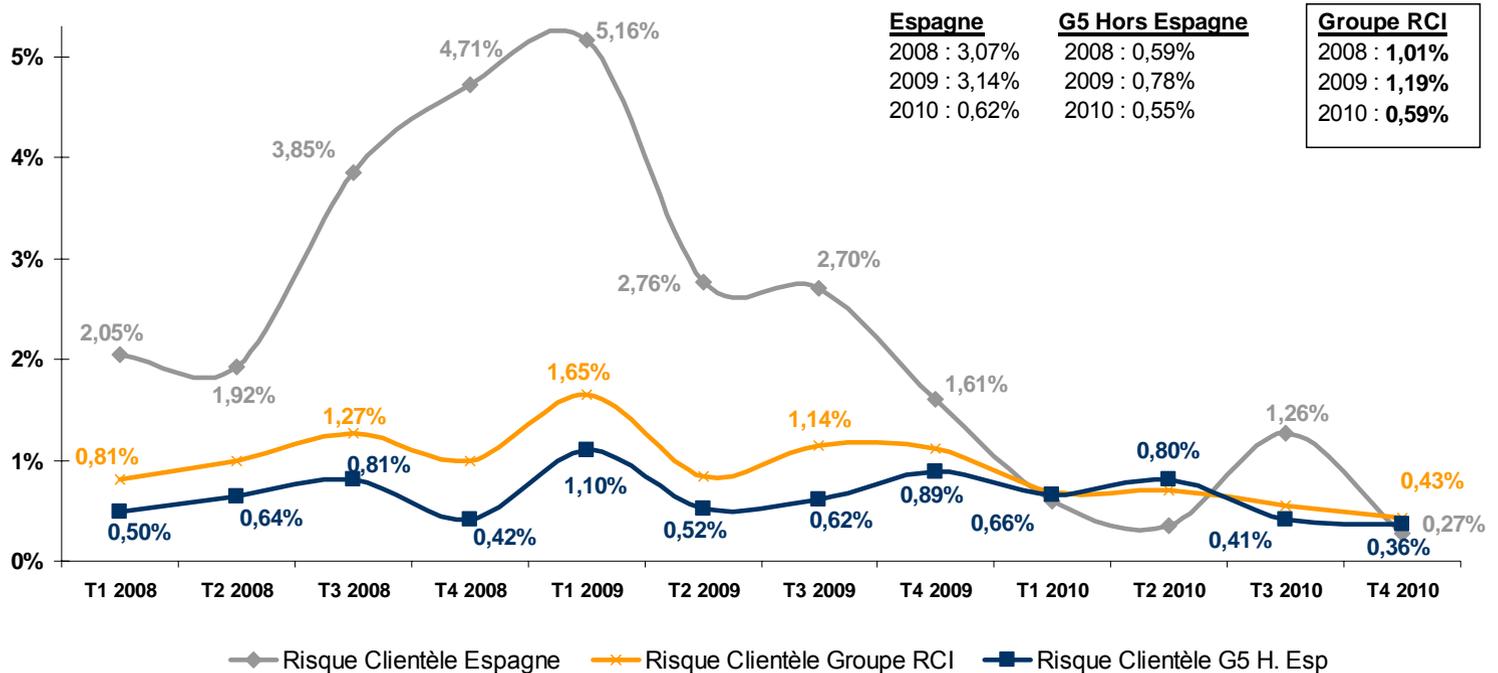


# Forte diminution du coût du risque



Nette réduction du coût du risque suite au pilotage renforcé de la politique d'acceptation et de recouvrement, notamment en Espagne.

# Coût du risque clientèle: moyenne trimestrielle



## Espagne

2008 : 3,07%  
 2009 : 3,14%  
 2010 : 0,62%

## G5 Hors Espagne

2008 : 0,59%  
 2009 : 0,78%  
 2010 : 0,55%

## Groupe RCI

2008 : 1,01%  
 2009 : 1,19%  
 2010 : 0,59%

L'amélioration du coût du risque du portefeuille commercial résulte des actions entreprises en 2009 sur l'acceptation et le recouvrement.

# Exposition négligeable aux valeurs résiduelles (VR)

## Politique d'exposition marginale de RCI Banque aux valeurs résiduelles Risques portés par le constructeur ou le réseau

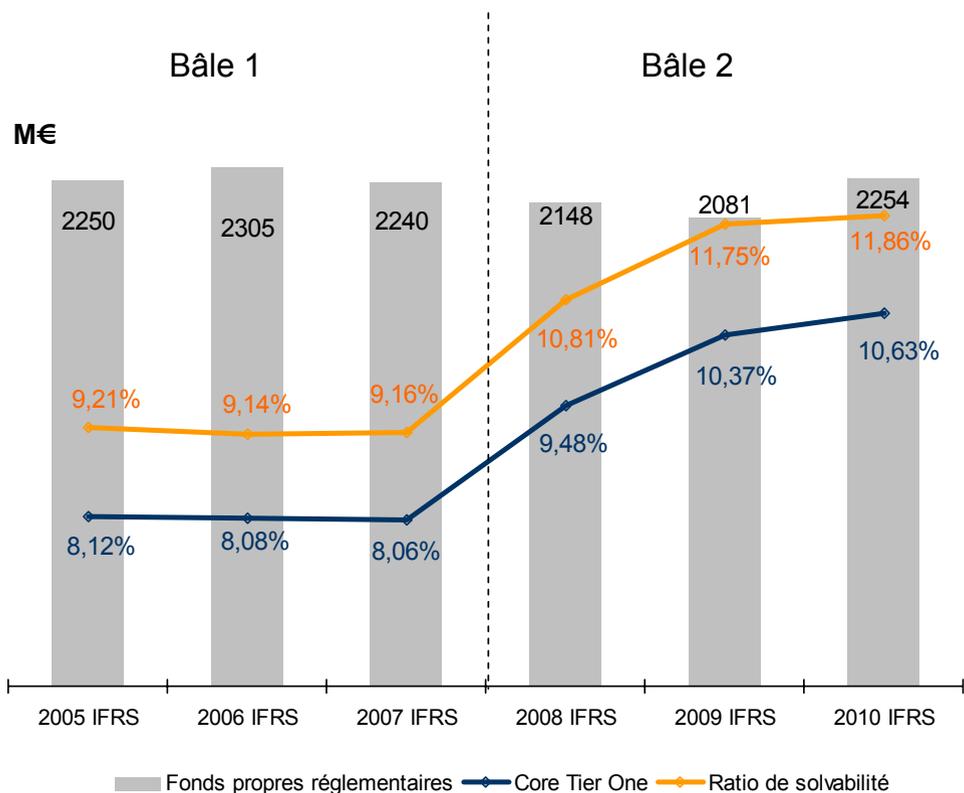
ENTREPRISES	31/12/08	31/12/09	31/12/2010
Montant du risque (M€)	133	109	46
Provisions (M€)	20	11	4
% provisions	14,7%	10,3%	9,38%

GRAND PUBLIC	31/12/08	31/12/09	31/12/2010
Montant du risque (M€)	189	188	273
Provisions (M€)	1,5	0,6	0,4
% provisions	0,8%	0,3%	0,14%

- ♦ VR entreprise traditionnellement fixées à « prix de marché » (Allemagne, Espagne, France, UK) ;
- ♦ VR Grand Public fixées à un niveau inférieur au « prix de marché » (UK) ;
- ♦ RCI Banque ne sera pas exposé à la valeur résiduelle des batteries.

# Solide Core Tier 1



- ◆ La politique de dividende vise à maintenir un Core Tier One à 10% (auparavant 8% en méthodologie Bale 1) ;
- ◆ En décembre 2010 : 10,63% de core tier one (Bale 2) correspondent à 8,63% (Bale 1) ;
- ◆ Hors exigences transitoires au titre du plancher (maintenu en 2010 à 80% du ratio Bâle 1), le ratio de solvabilité Core Tier One s'établit à 13,1%.



- Business Model
- Résultats et activité
- Politique financière



# Une politique financière prudente

## ♦ Qui vise à protéger la marge commerciale :

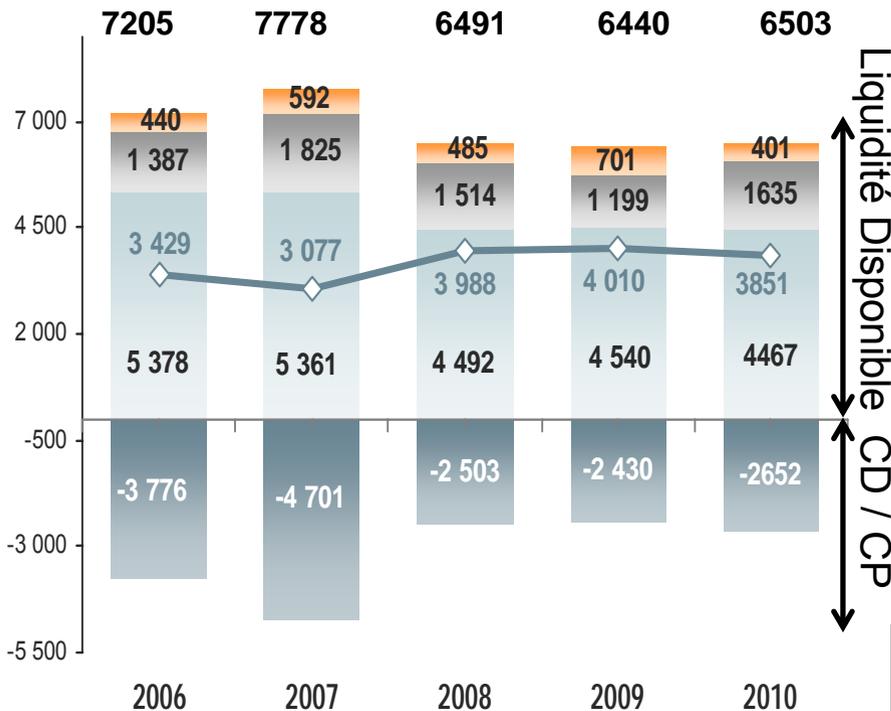
- Pas d'exposition (directe ou indirecte) aux actifs «toxiques» ;
- Risque de taux maintenu à un niveau faible ;
- Pas de risque de change ;
- Refinancement centralisé uniquement dans les pays de rating “single A” (risque de transfert et de convertibilité).

## ♦ Tout en maintenant une réserve de liquidité permanente venant :

- D'actifs financés par une dette à maturité plus longue ;
- De lignes confirmées sans clauses contraignantes ;
- De collatéral éligible à la BCE ;
- D'excédents de trésorerie investis uniquement en dépôts bancaires court terme ;
- De programmes de titrisation sous forme «Master Trust» : les augmentations d'encours ou remboursements de titres placés auprès d'investisseurs sont financés par des émissions souscrites par RCI Banque et refinancées à la BCE.

# Une réserve de liquidité maintenue à un niveau élevé

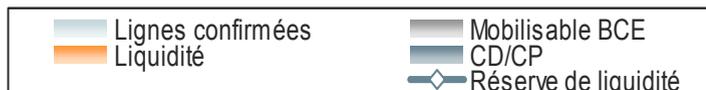
Md €



La liquidité disponible est composée de :

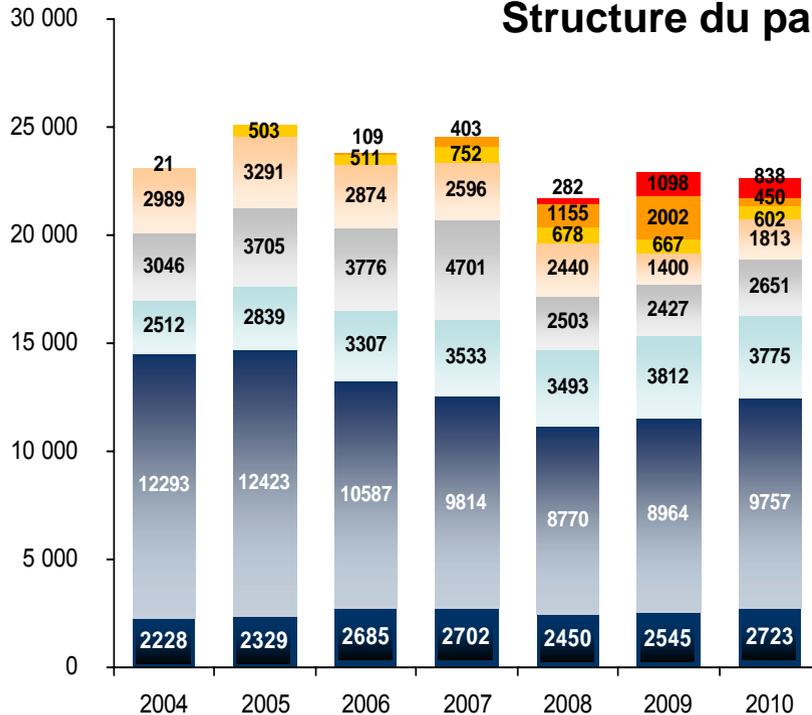
- ♦ Lignes bilatérales confirmées et disponibles :
  - accordées par environ 26 banques internationales de 12 nationalités,
  - sans clauses contraignantes : pas de negative pledge, ownership, pari passu, cross default, material adverse change, rating triggers ;
- ♦ Créances et titres (titrisations pour comptes propres) éligibles BCE ;
- ♦ Trésorerie disponible.

**Réserve de liquidité =  
liquidité disponible - encours de CD/CP**

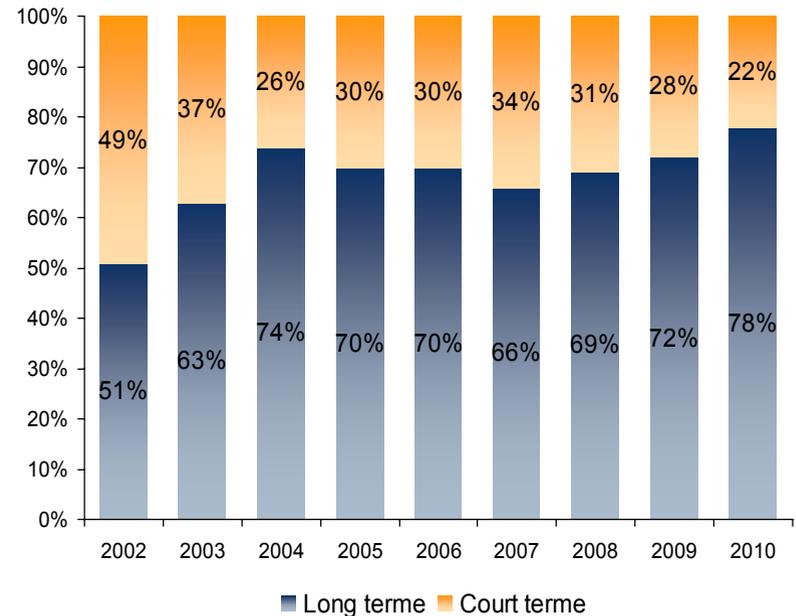


# Une répartition équilibrée du passif par instrument et par maturité

## Structure du passif de RCI Banque

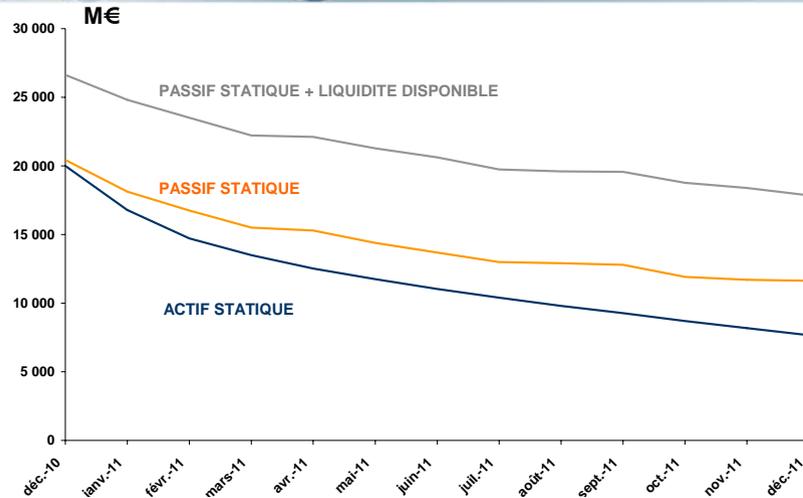


- SFEF
- BCE
- Groupe Renault
- Bancaire Court Terme et Partenariats
- Papier Commercial
- ABS
- Long terme (obligataire, EMTN, Prêts bancaires, Schuldsein)
- Fonds propres

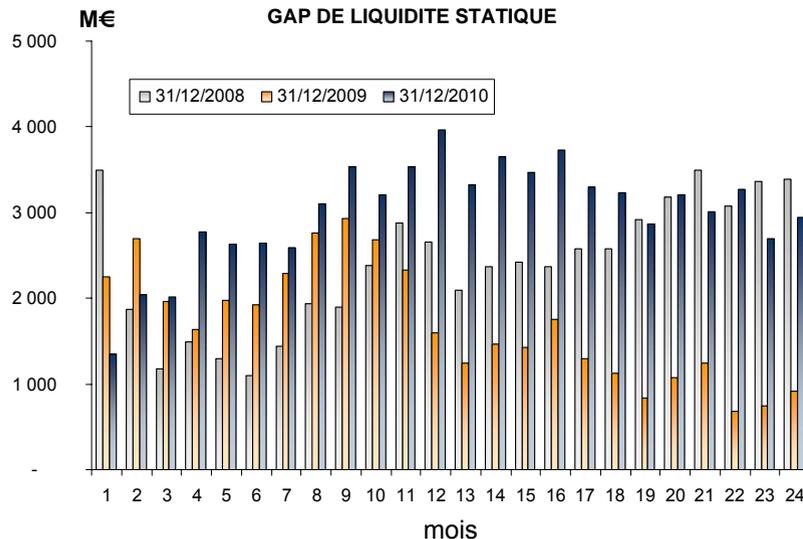


- ◆ Refinancement indépendant de Renault ;
- ◆ 8 programmes de titrisations consolidées permettant de diversifier le refinancement (investisseurs, conduits, SFEF, BCE).

# Une liquidité statique positive

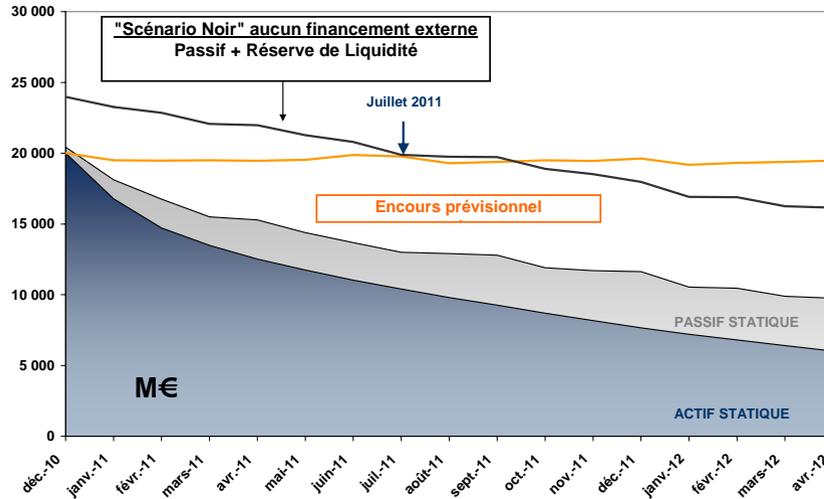


- ◆ Financement des actifs par des passifs de maturités supérieures ;



- ◆ Amélioration du profil de liquidité statique suite à l'allongement des passifs levés en 2010.

# Un pilotage de la liquidité future par la réalisation de scénario de stress

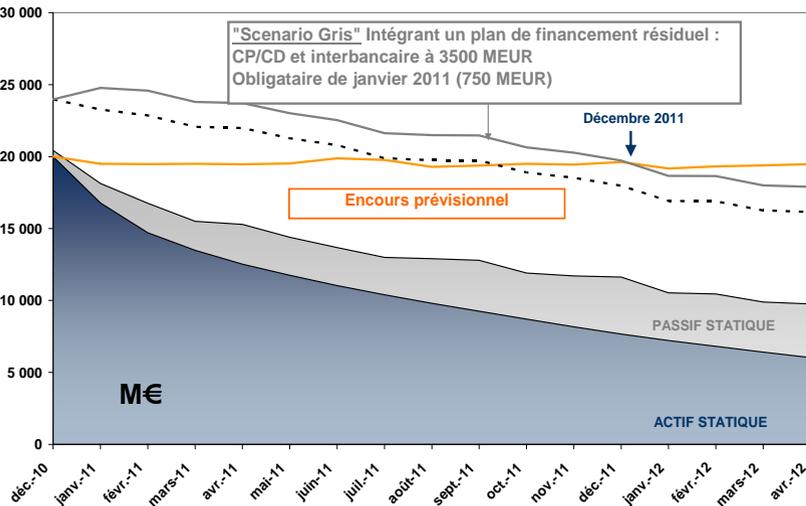


## Scénario de stress « Noir »

- ◆ Un scénario de stress complet basé sur la poursuite de l'activité avec l'utilisation complète des sécurités disponibles et aucun accès à de nouveaux refinancements CT et LT ;
- ◆ Visibilité = 7 mois d'activité.

## Scénario de stress « Gris »

- ◆ Un scénario basé sur la poursuite de l'activité avec l'utilisation des sécurités disponibles et un plan de refinancement fondé sur :
  - un accès stable aux marchés CD/CP et interbancaire à court terme ;
  - Aucun nouvel accès au marché obligataire.
- ◆ Visibilité = 12 mois d'activité.



# Plan de refinancement long terme 2011

€m	2007	2008	2009	2010	Programme 2011
Nvx financements (A)	9 438	8 896	8 283	8 785	9000
<b>Encours clientèle</b>	<b>17 389</b>	<b>16 183</b>	<b>15 878</b>	<b>15 151</b>	<b>15 142</b>
Remboursement dettes Senior				3 332	2940
Remboursement ABS				1 050	1671
<b>Remboursement Total</b>				<b>4382</b>	<b>4611</b>

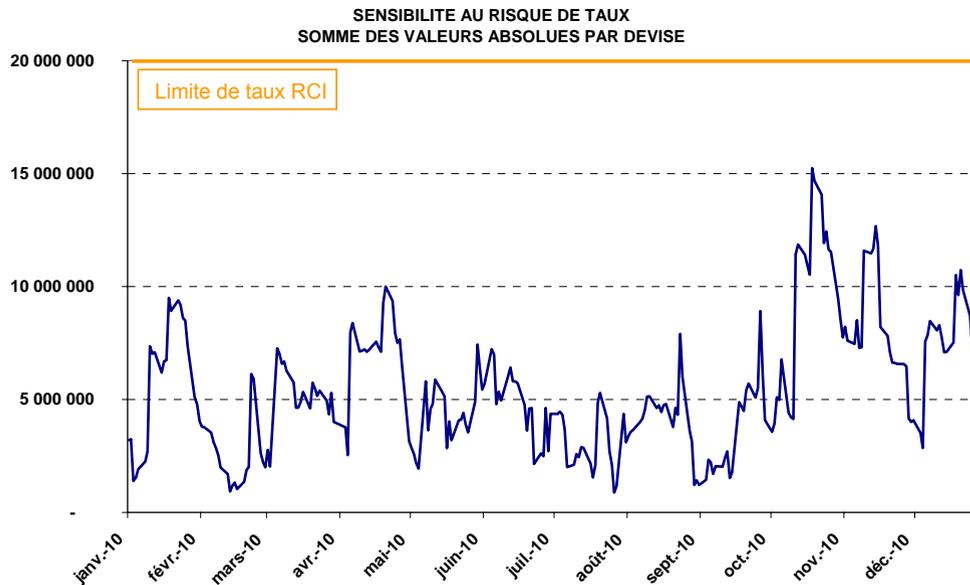
- ◆ Besoin « théorique » de financement LT 2011 à environ 4 600 M€ ;

€m	2007	2008	2009	2010	Programme 2011
<b>Financement LT (B)</b>	<b>3 455</b>	<b>3 588</b>	<b>4 401</b>	<b>4 994</b>	<b>4600</b>
Obligataire (*)	1 774	1 279	2 839	3 917	3700 / 4100
Bancaire LT, Schuldshein & autres	490	1365	286	78	
BMTN+ CD (+360 jours)	316	663	26	24	0
SFEF (plan d'aide gouvernemental)	0	281	802	0	
ABS (public ou conduit)	875	0	448	975	500 / 900

- ◆ Réalisé au 4 Mars 2011:
  - obligataire 1600 M€ ;
  - titrisation 500 M€.

(\*) : hors EMTN Puttable

# Des risques financiers maîtrisés



- ◆ **Risque de taux:**  
Une hausse des taux de 100 bp aurait un impact de:
  - - 4,8 M€ en EUR ;
  - +1,7 M€ en CHF ;
  - -0,5 M€ en GBP ;
- ◆ **Risque de change:**  
Faible exposition en raison d'un refinancement des actifs dans leur monnaie de référence (exposition à fin décembre 2010 de 7,6 M€) ;
- ◆ **Risque de contrepartie:**  
99 % de l'exposition sur des contreparties notées au moins «simple A».

# Un rating différencié de celui de Renault

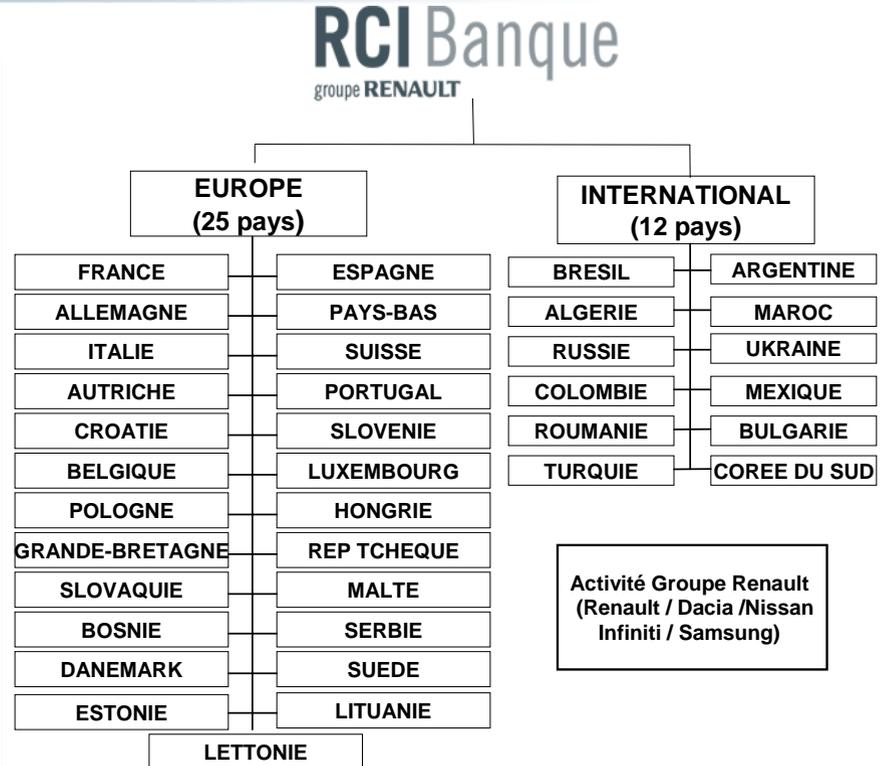
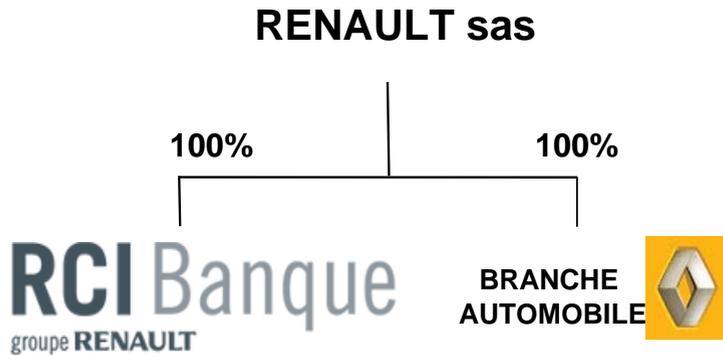
Agences	RCI Banque			Renault
	ST	LT	FS	LT
S&P's	A2	BBB (stable)		BB+ (stable)
Moody's	P2	Baa2 (positive)	C- (stable)	Ba1 (positive)

- ◆ Standard & Poor's et Moody's analysent RCI Banque individuellement ;
- ◆ 2 crans d'écart RCI Banque / Renault chez S&P's et Moody's ;
- ◆ Attribution d'une note LT supérieure à celle attribuée à Renault en raison notamment :
  - De la solidité de son profil financier (résultats, coût du risque, capitalisation);
  - De son statut bancaire;
  - De son autonomie de gestion.



# ANNEXES

# RCI Banque au sein du Groupe Renault



- ◆ RCI Banque contribue directement à la marge opérationnelle consolidée de Renault.

- ◆ RCI Banque finance les marques du Groupe Renault (Renault, Samsung, Dacia) dans le monde et Nissan (Nissan, Infiniti) principalement en Europe ;
- ◆ Activité opérationnelle dans 37 pays.

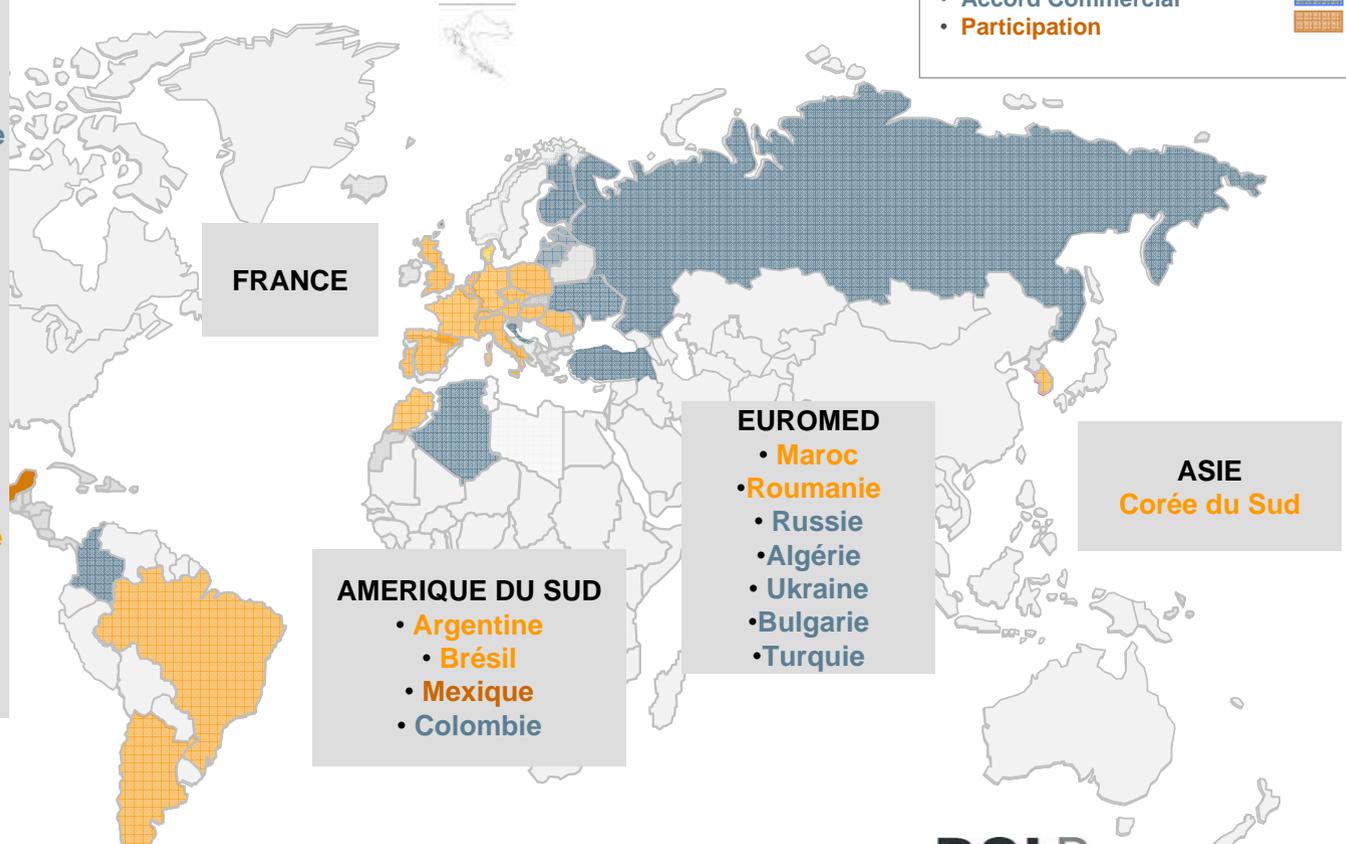
# RCI Banque dans le monde

## Développement international en support de l'Alliance

- EUROPE**
- Allemagne
- Autriche
- Belgique
- 
- Croatie/Serbie/Bosnie**
- Danemark
- Espagne
- Grande Bretagne
- Hongrie
- Italie
- Pays Baltes
- Luxembourg
- Malte
- Pays-Bas
- Pologne
- Portugal
- République Tchèque
- Scandinavie
- Slovaquie
- Suisse
- Slovénie

Croissance de l'encours hors Europe occidentale de 114 M€ en 2000 à 3297 M€ en Décembre 2010.

- Filiales, Succursales ou JV 
- Accord Commercial 
- Participation 



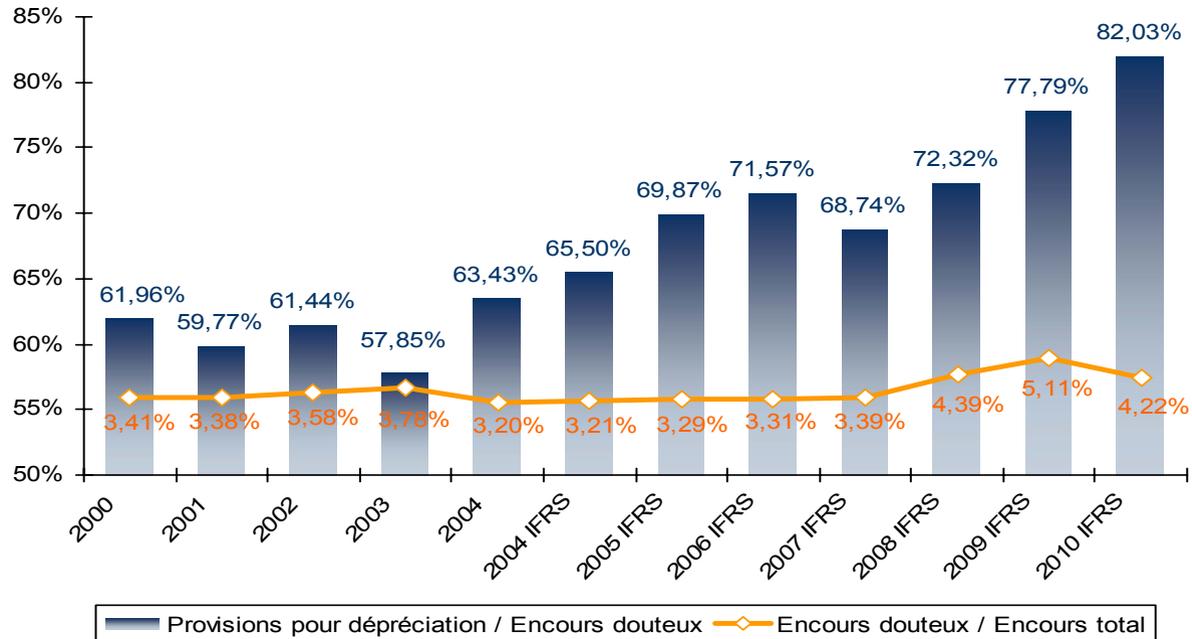
RCI Banque est présente dans :	14 pays en 2000	37 pays en 2010
Dont filiales, Succursales ou Joint venture	12	18

## Coût du risque Clientèle et Réseaux Hors provisions pour risque pays

	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS
Encours moyen Clientèle (en Milliards d'euros)	17,72	17,39	16,76	15,31	15,91
Coût du risque Clientèle	(0,65%)	(0,69%)	(1,05%)	(1,15%)	(0,59%)
Encours moyen Réseaux (en Milliards d'euros)	5,41	5,47	5,94	4,88	5,07
Coût du risque Réseaux	(0,40%)	(0,51%)	(0,51%)	(0,35%)	0,21%
<b>Coût du risque Clientèle et Réseaux</b>	<b>(0,59%)</b>	<b>(0,64%)</b>	<b>(0,91%)</b>	<b>(0,96%)</b>	<b>(0,40%)</b>

- Politique de provisionnement statistique sur la clientèle ;
- Maintien d'un provisionnement sectoriel sur l'activité crédit réseau depuis de nombreuses années.

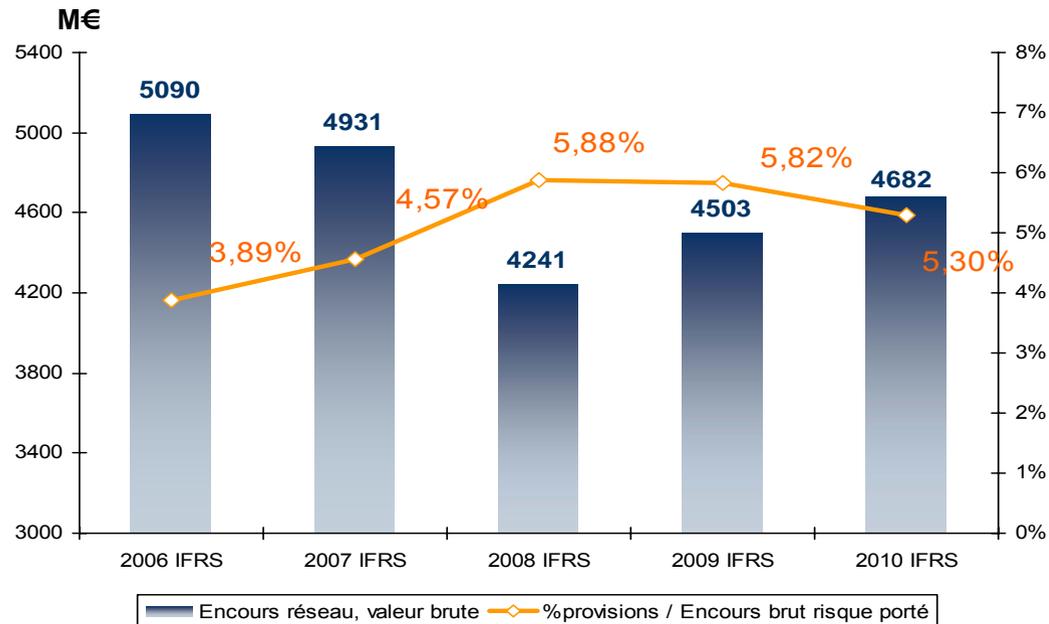
# Qualité des actifs clientèle



	2003	2004	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS
Provision pour dépréciation / Encours douteux	57,85%	63,43%	69,87%	71,57%	68,74%	72,32%	77,79%	82,03%
Encours douteux / Encours total	3,78%	3,20%	3,29%	3,31%	3,39%	4,39%	5,11%	4,22%

# Qualité des actifs réseaux

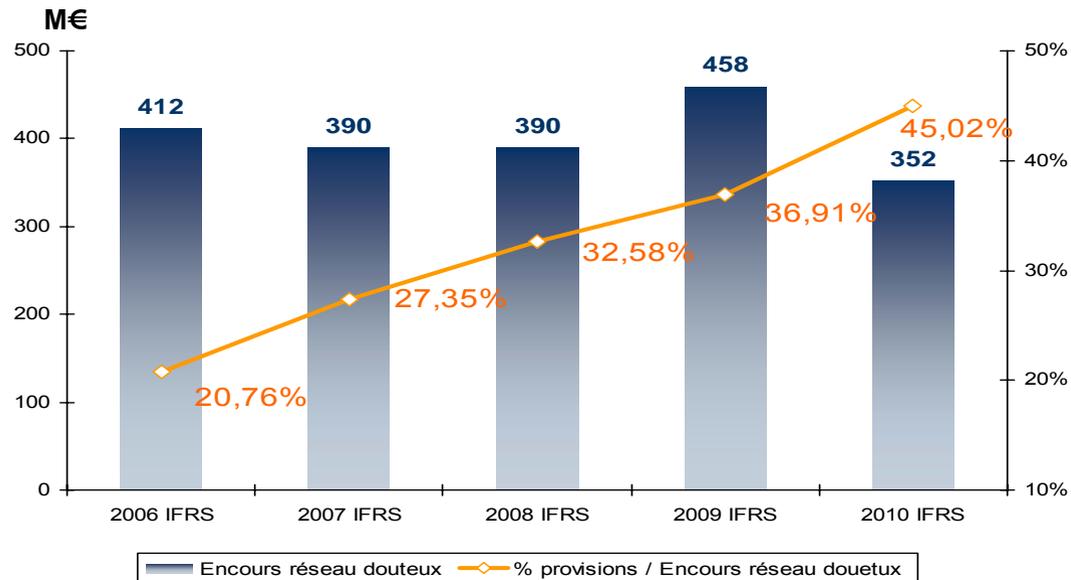
## Encours et taux de provisionnement Réseau global



	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS
Encours réseau, valeur brute (risque porté)	5 090	4 931	4 241	4 503	4682
Provisions	198	225	249	262	248
% provisions / Encours brut risque porté	3,89%	4,57%	5,88%	5,82%	5,30%

# Qualité des actifs réseaux

## Encours qualifiés douteux et taux provisionnement

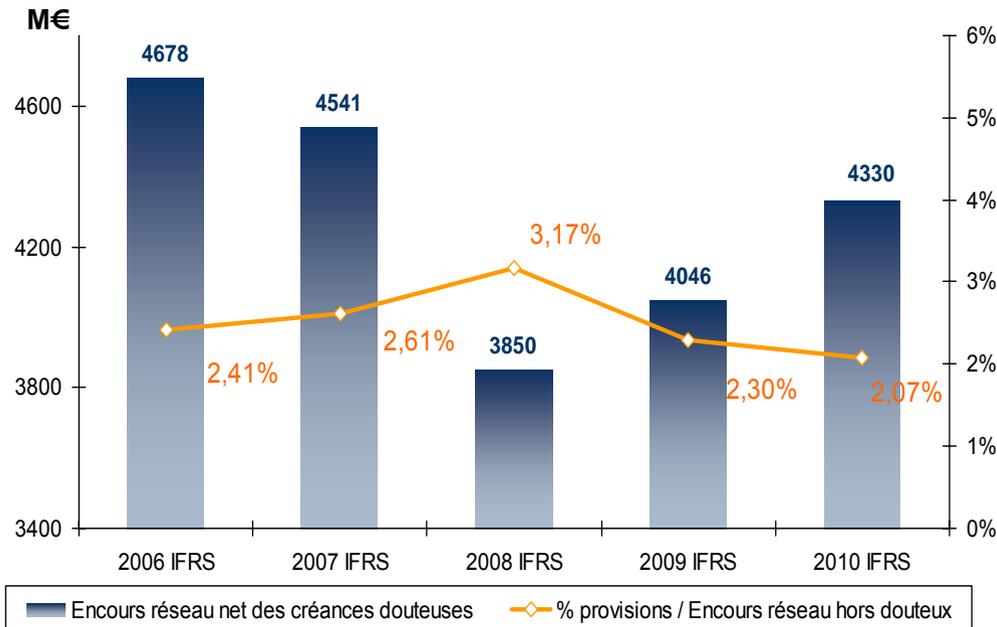


	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS
Encours réseau douteux	412	390	390	458	352
Provisions sur encours réseau douteux	85	107	127	169	158
% provisions/ Encours réseau douteux	20,76%	27,35%	32,58%	36,91%	45,02%

La classification en encours douteux ne résulte pas généralement d'un impayé mais 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).

# Provisionnement sectoriel sur le crédit réseau

## Encours qualifiés sains et taux de provisionnement



	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS
Encours réseau net des créances douteuses	4 678	4 541	3 850	4 046	4 330
Provisions sur encours réseau hors douteux	113	119	122	93	90
% provisions / Encours réseau hors douteux	2,41%	2,61%	3,17%	2,30%	2,07%

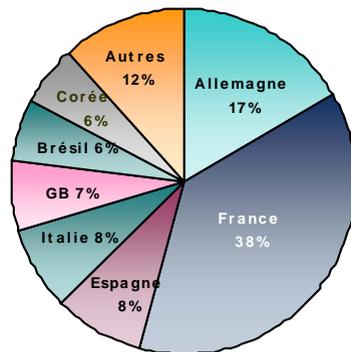
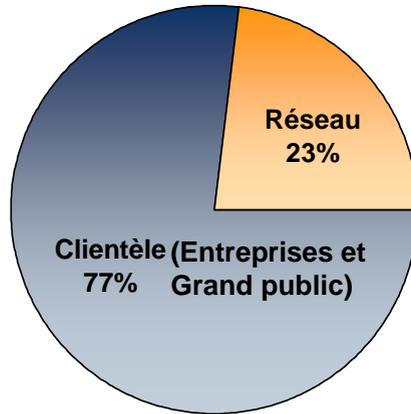
**RCI Banque a maintenu depuis de nombreuses années une provision sectorielle très prudente sur l'encours sain.**

# Synthèse Décembre 2010 vs Décembre 2009

VP + PVU *		Part de marché Marques du Groupe Renault %	Part de marché Nissan %	Taux d'intervention RCI %	Nombre de nouveaux dossiers véhicules	Nouveaux financements (M€) Hors Cartes et PP	Encours nets à fin (M€)	dont Réseau (M€)
<b>Europe Occidentale</b>	2010	11,30%	2,90%	30,90%	719 504	8 067	18 430	4 308
	2009	10,0%	2,5%	29,1%	643 168	7 032	18 233	4 262
<i>dont Allemagne</i>	2010	5,5%	2,0%	34,1%	111 929	1 344	3 595	755
	2009	6,0%	1,7%	31,3%	127 336	1 398	3 687	728
<i>dont Espagne</i>	2010	11,4%	4,4%	34,5%	65 114	722	1 821	342
	2009	10,9%	4,1%	35,9%	66 678	716	2 197	399
<i>dont France</i>	2010	27,9%	2,3%	32,0%	325 317	3 731	8 151	1 932
	2009	26,0%	2,0%	29,1%	276 324	3 230	8 114	2 001
<i>dont Grande-Bretagne</i>	2010	5,0%	4,2%	24,8%	69 701	740	1 449	271
	2009	3,4%	3,9%	23,4%	51 742	526	1 273	199
<i>dont Italie</i>	2010	6,6%	2,8%	37,2%	76 718	883	1 724	412
	2009	5,3%	2,5%	32,8%	61 404	644	1 476	388
<b>Brésil</b>	2010	4,8%	1,1%	35,7%	72 998	723	1 232	313
	2009	3,9%	0,8%	35,6%	52 192	417	845	276
<b>Corée du Sud</b>	2010	10,1%	0,4%	46,1%	77 331	855	1 199	12
	2009	9,3%	0,3%	47,4%	65 767	613	825	3
<b>Reste du Monde**</b>	2010	11,2%	1,3%	25,5%	83 277	357	866	283
	2009	11,0%	1,0%	23,0%	65 027	221	739	208
<b>Total Groupe RCI Banque</b>	2010	10,1%	2,2%	31,6%	953 110	10 003	21 727	4 916
	2009	9,2%	1,9%	30,0%	826 154	8 283	20 642	4 749

\* Les données concernent les marchés voitures particulières (VP) et petits véhicules utilitaires (PVU), \*\* Reste du Monde : Pologne, République Tchèque, Slovaquie, Hongrie, Roumanie, Argentine, Maroc et Pays Nordiques.

# L'activité Clientèle représente 77 % de l'encours



## CLIENTELE

- ◆ Crédit.
- ◆ Leasing.
- ◆ Financement ballon.
- ◆ Location aux particuliers.
- ◆ Cartes revolving.
- ◆ Prêts personnels.

## RESEAU

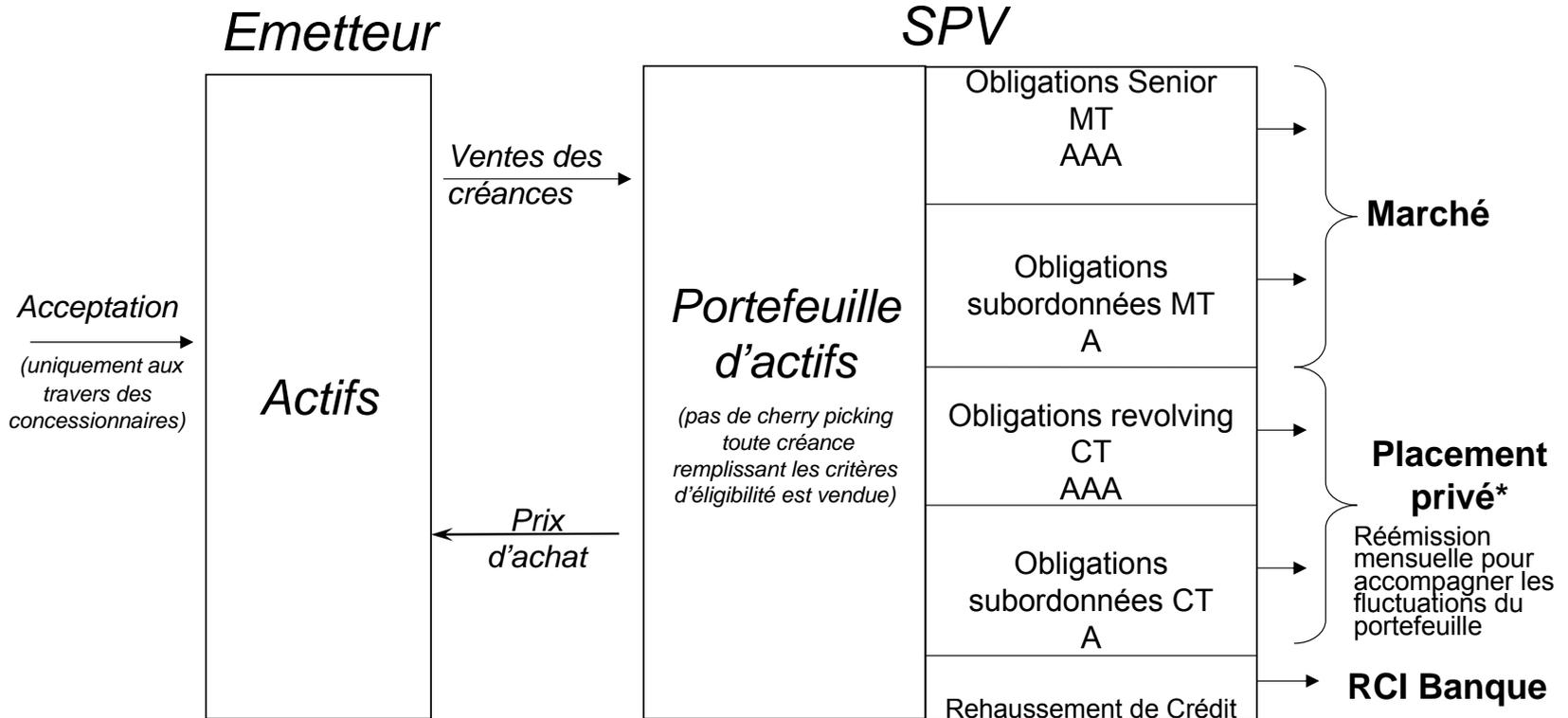
- ◆ Location financière avec engagement de reprise du réseau.
- ◆ Location opérationnelle avec valeur résiduelle supportées principalement par les concessionnaires ou le constructeur.
- ◆ Fleet management : (services et gestion de parc sans financement).
- ◆ Financements adossés : stocks (VN/VO/PR), crédits relais.
- ◆ Financements non adossés : lignes de trésorerie, prêts moyen terme.

## SERVICES

- Assurance emprunteur et automobile.
- Extension de garantie (VN/VO).
- Entretien.
- Véhicules de remplacement.
- Assistance.

Encours Net Total à fin 2010 = 21,7 Md€

# Titrisation utilisée à la fois comme source de refinancement et de collatéral BCE



\*généralement conservé par RCI Banque comme collatéral BCE

- ABS entièrement consolidés, premières pertes conservées par RCI Banque ;
- Titrisations utilisées à la fois pour le refinancement et pour augmenter la liquidité des actifs (éligibilité BCE).

# Contacts

## RCI Banque - Direction Financements et Trésorerie

API MLV 45

14 avenue du Pavé Neuf

93168 Noisy-le-Grand Cedex

France

### Directeur Financements et Trésorerie

**Jean-Marc SAUGIER**

+33 1 49 32 87 99

jean-marc.saugier@rcibanque.com

### Directeur du département Marchés des Capitaux

**Yann PASSERON**

+33 1 48 15 75 04

yann.passeron@rcibanque.com

### Département Marchés des Capitaux

Jean Paul LABATE

+33 1 48 15 75 04

jean-paul.labate @rcibanque.com

Christian DESCH

+33 1 48 15 75 02

christian.desch@rcibanque.com

Nicolas CHAILLAN

+33 1 48 15 75 03

nicolas.chaillan@rcibanque.com

### Opérations et stratégie financière

Michèle BELHASSEN

+33 1 49 32 82 59

michele.belhassen@rcibanque.com

Julien LOUISOR

+33 1 49 32 80 54

julien.louisor@rcibanque.com

François ABAD

+33 1 49 32 83 01

francois.abad@rcibanque.com

Claire TRINEL

+33 1 49 32 69 07

claire.trinel@rcibanque.com

**Reuters**

RCIDIAC



**Pour retrouver cette présentation et toutes les informations sur RCI  
Banque**

**[www.rcibanque.com](http://www.rcibanque.com)**

