

RCI BANQUE

RÉSULTATS 2013



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

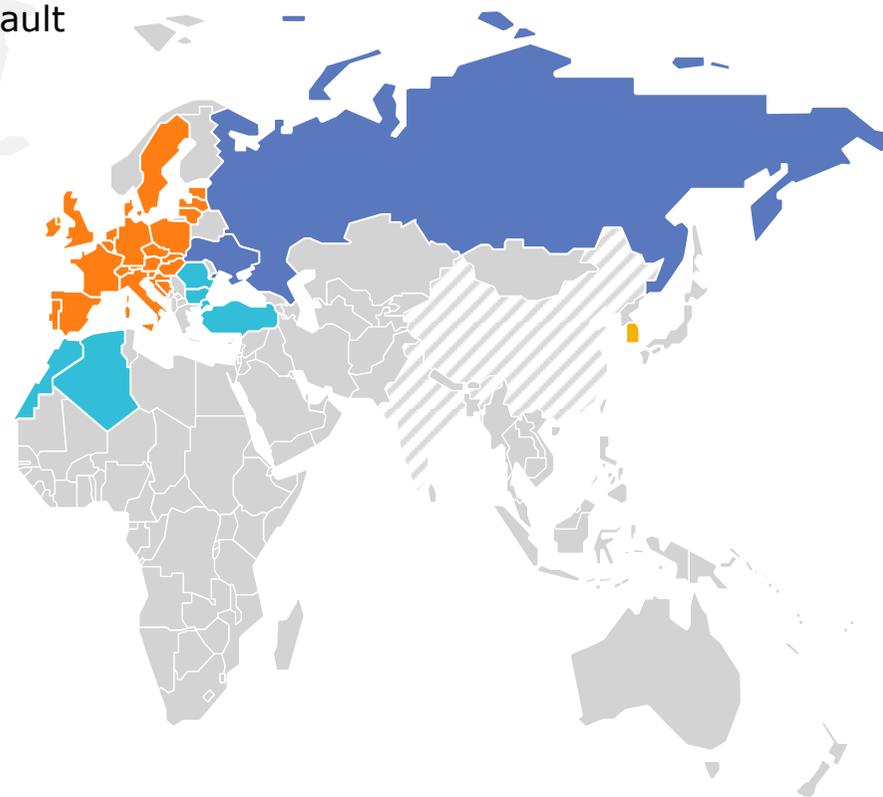
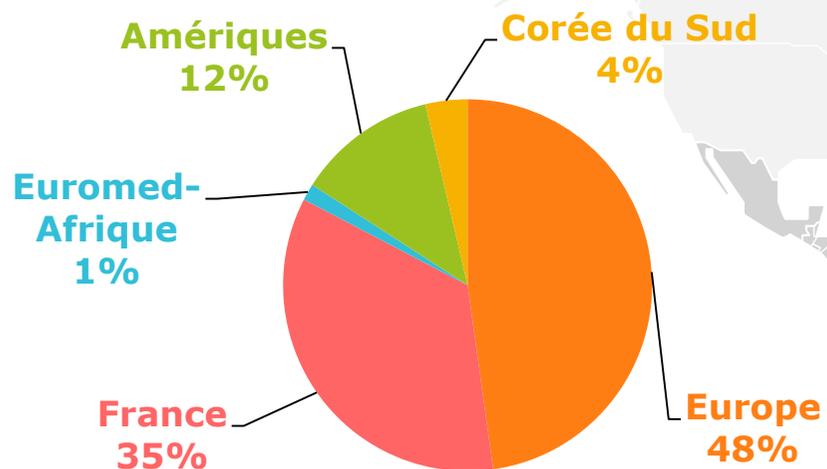
RCI BANQUE EN BREF



- **Filiale à 100% de Renault SA**, 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, Nissan, Infiniti et Renault Samsung Motors) **dans 36 pays**.

- **Europe : 26 pays**
- **Euromed-Afrique : 4 pays**
- **Amériques : 3 pays**
- **Eurasie : 2 pays**
- **Asie-Pacifique : Corée du Sud**

- **Répartition de l'encours net à fin 2013 par région :**



- **France** : fusion de *Diac* (financement clientèle) et *Cogera* (financement réseaux).
- **Mexique** : vente à Nissan des 15% de *NR Finance Mexico* détenus par RCI.
- **Belgique** : consolidation par mise en équivalence de *Renault Credit Car* (préalablement comptabilisée par intégration proportionnelle), impactant les encours.
- **République Tchèque** : consolidation à 100% de *RCI Financial Services* (préalablement comptabilisée par intégration proportionnelle), impactant les encours.
- **Turquie** : consolidation par mise en équivalence de *Orfin* (préalablement non-consolidée), impactant les taux d'intervention, les nouveaux dossiers véhicules et les nouveaux financements.
- **Russie** : consolidation par intégration globale de *RN Finance* (préalablement non-consolidée), impactant les taux d'intervention et les nouveaux dossiers véhicules.
- **Russie** : création de *RN Bank*, joint venture détenue à 60% par l'Alliance (30% RCI ; 30% Nissan) et 40% par UniCredit. *RN Bank* a démarré son activité de prêt à la clientèle en novembre 2013 et le financement des réseaux en janvier 2014. Sera consolidée par mise en équivalence.



- **Statut bancaire** depuis 1991 : RCI Banque est supervisée en tant qu'institution de crédit par l'"Autorité de Contrôle Prudentiel et de Régulation" (ACPR) et devrait être supervisée par la Banque Centrale Européenne (BCE) d'ici fin 2014,
- **Gestions risque et financement indépendantes,**
- **Ni cross-garantie, ni support, ni cross-default** entre RCI Banque et Renault,
- **Notation autonome de RCI proche de la moyenne des banques commerciales,**
- **Meilleure notation que Renault SA (+2 crans)** 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 soutien que l'Etat français apporterait en cas de difficulté.



	S&P	Moody's
Autonome	bbb- (*)	D+ / baa3 (**)
Soutien	Souverain	Souverain
Uplift	+1	+0
	↓	↓
Long terme	BBB	Baa3
Court terme	A2	P3
Perspective	Négative	Stable



Long terme	BB+	Ba1
Court terme	B	NP
Perspective	Stable	Stable



(*) **SACP**: Stand Alone Credit Profile

(**) **BSFR / BCA**: Bank Strength Financial Rating / Baseline Credit Assessment

02

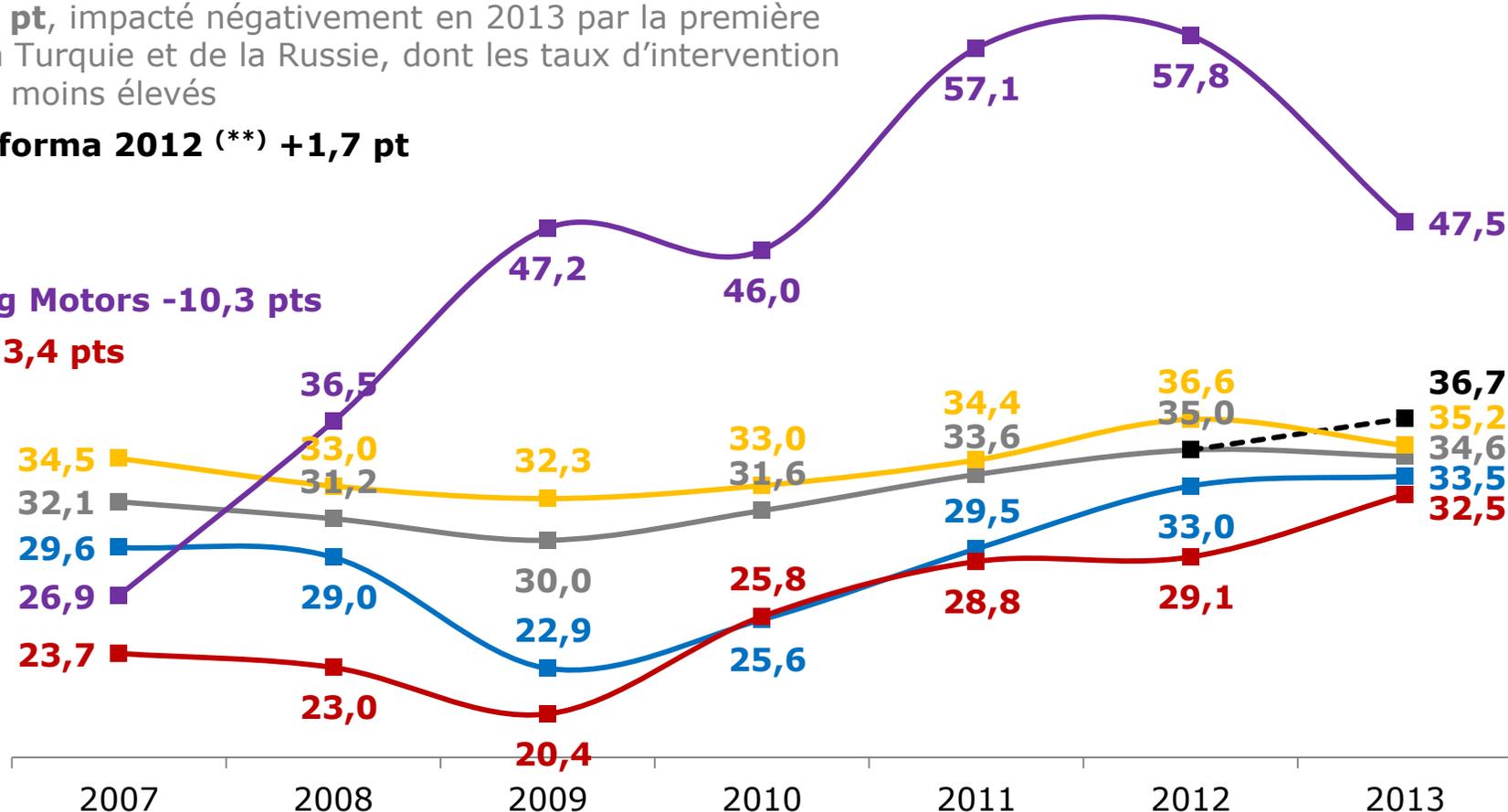
RÉSULTATS



Taux d'intervention au plus haut depuis dix ans

Taux d'intervention financements (*) par marque en % et évolution vs. 2012 :

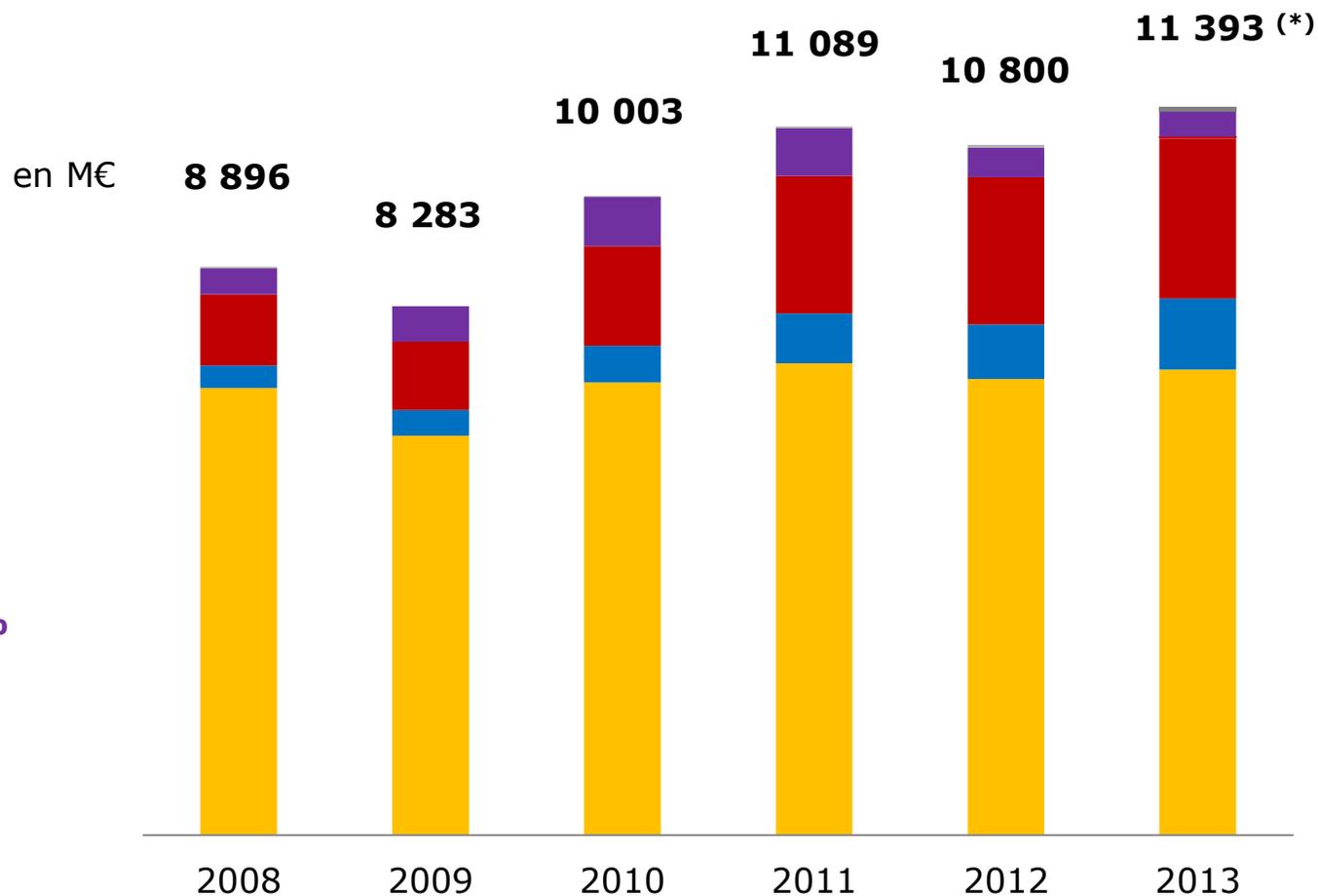
- **RCI Banque -0,4 pt**, impacté négativement en 2013 par la première consolidation de la Turquie et de la Russie, dont les taux d'intervention financements sont moins élevés
- **RCI Banque pro forma 2012 (**)** +1,7 pt
- **Renault -1,4 pt**
- **Dacia +0,5 pt**
- **Renault Samsung Motors -10,3 pts**
- **Nissan-Infiniti +3,4 pts**



(*) Nombre de véhicules financés / ventes sur périmètre RCI

(**) Hors Turquie et Russie

■ Renault ■ Dacia ■ Nissan-Infiniti ■ RSM ■ Autres marques

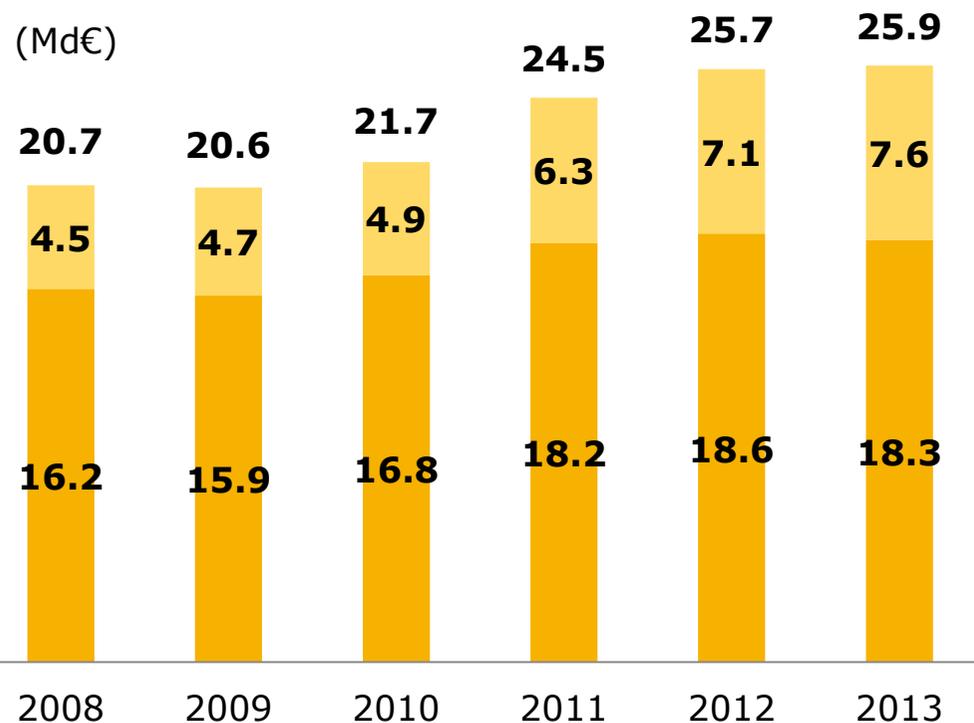


- **RCI Banque +5,5%**
- **Renault +2,1%**
- **Dacia +30,1%**
- **Renault Samsung Motors -16,6%**
- **Nissan-Infiniti +9,9%**



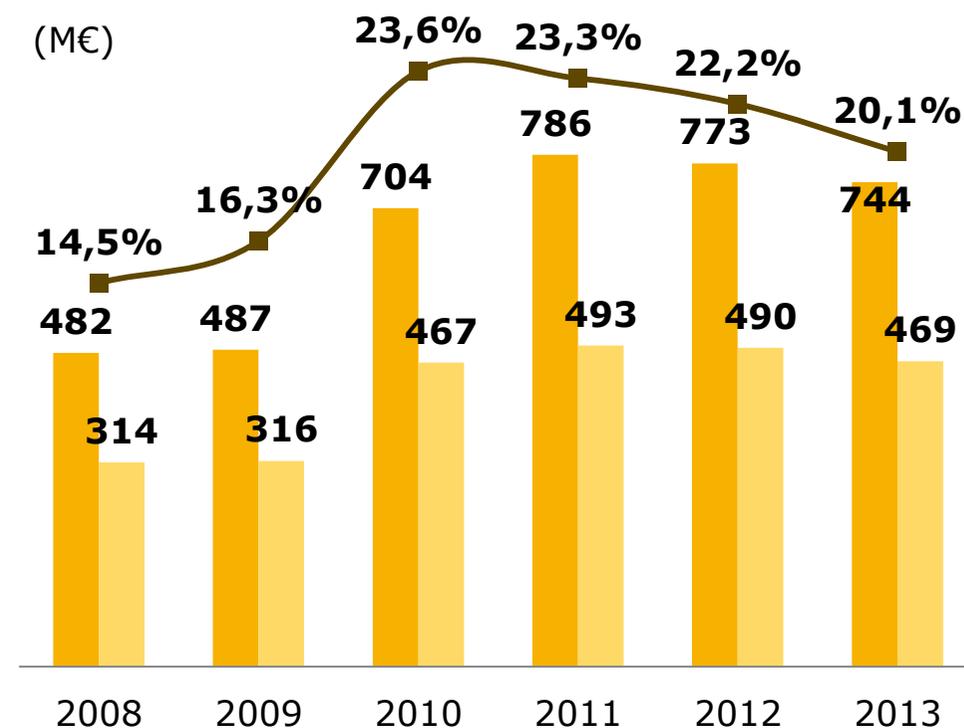
(*) Aucun nouveau financement pour la Russie (accord commercial en 2013)

- Encours impactés négativement par les parités de change



- Encours Réseaux
- Encours Clientèle

- ROE impacté par la hausse des fonds propres mais maintenu à un niveau élevé



- Résultats avant impôts
- Résultats après impôts
- ROE hors éléments non-récurrents



Agrégats du compte de résultat¹ en % de l'encours productif moyen :

	2010	2011	2012	2013
Marge financière brute	5,16%	4,98%	4,94%	4,81%
Marge sur services	1,01%	0,97%	1,16%	1,24%
Autres produits ²	0,52%	0,53%	0,51%	0,55%
Coûts de distribution ³	-1,28%	-1,26%	-1,49%	-1,56%
Produit net bancaire	5,40%	5,22%	5,12%	5,04%
Produit net bancaire (M€)	1 134	1 189	1 238	1 221
Coût du risque ⁴	-0,40%	-0,23%	-0,38%	-0,42%
Frais de fonctionnement ⁵	-1,64%	-1,58%	-1,57%	-1,56%
Résultat avant impôts	3,35%	3,45%	3,19%	3,07%
Résultat avant impôts (M€)	704	786	773	744

¹ Certaines données sont issues du système de contrôle financier de RCI Banque.

² Indemnités de résiliation, intérêts de retard, frais de dossier, produits de placements.

³ Coûts liés à la distribution des financements et des contrats de services, principalement via des commissions versées aux réseaux.

⁴ Risque pays inclus.

⁵ Hors autres charges et produits exceptionnels.



- **Coût du risque total (hors risque pays) : 0,41%**

- **Réseaux : 0,26%**

- **Clientèle : 0,46%**

- **Coût du risque =**

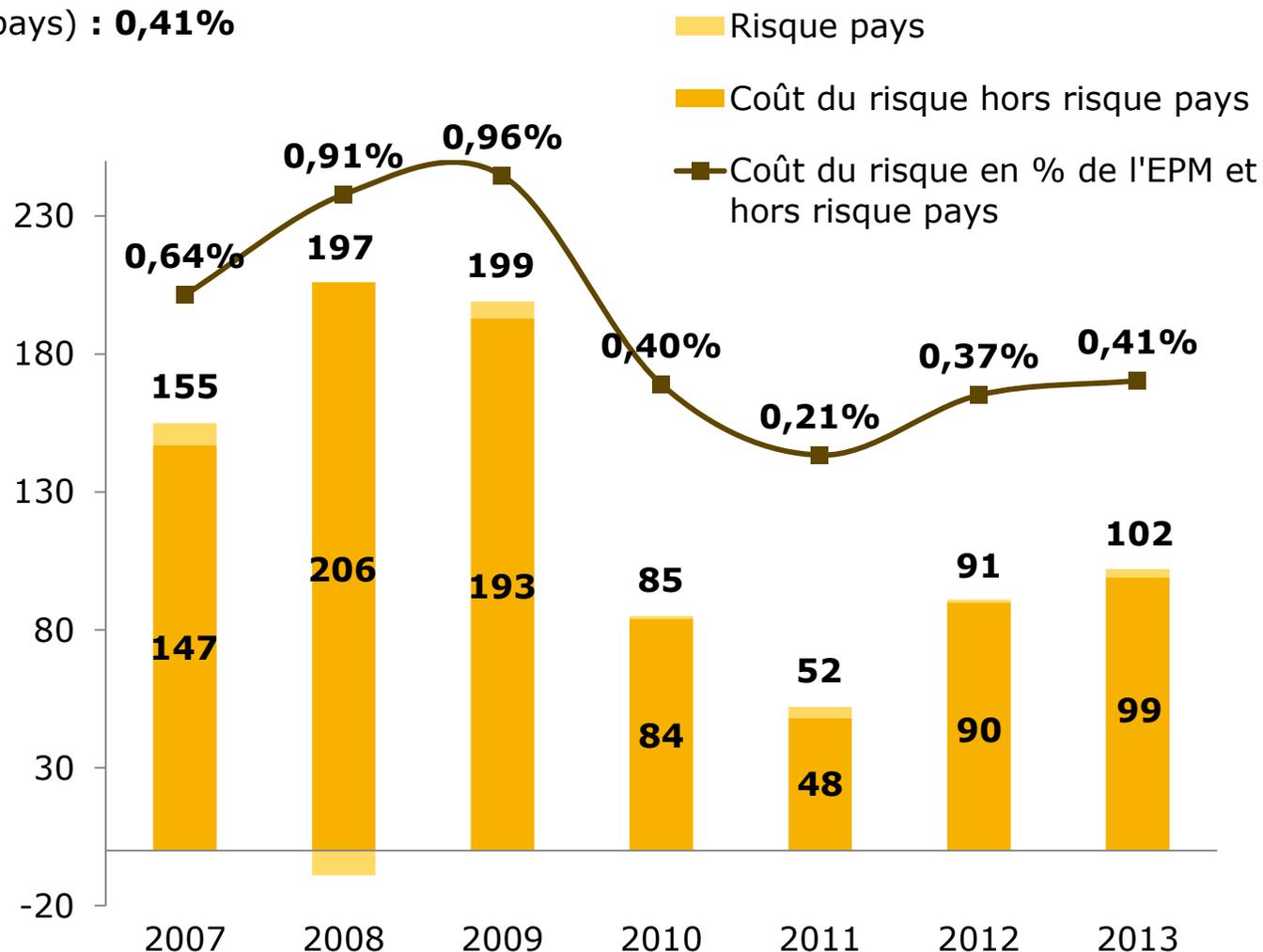
Provisions

- reprise de provisions

+ pertes sur créances non recouvrables

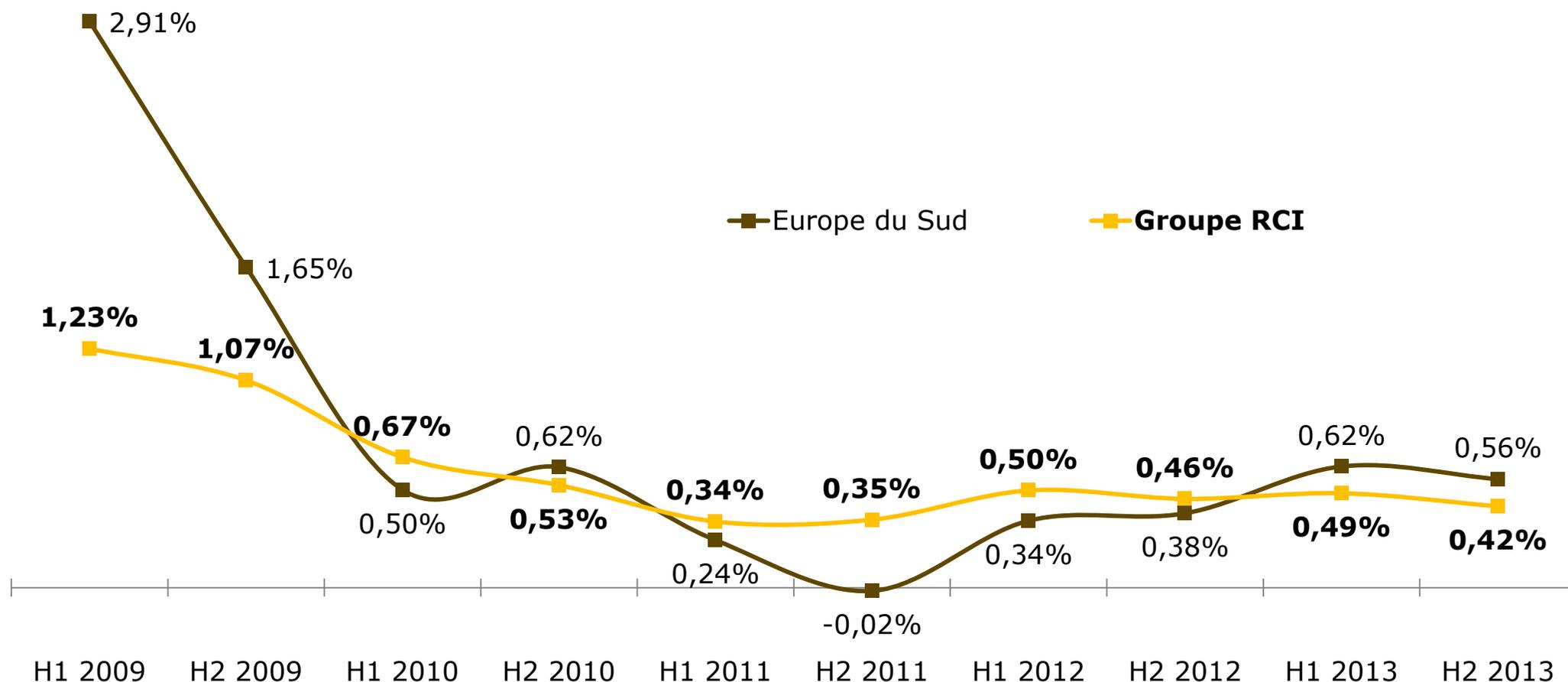
- recouvrement sur créances amorties

- **Risque pays =** Les provisions sont déterminées sur la base d'un risque de 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 encours est porté par RCI Banque.



Zoom sur le coût du risque Clientèle en Europe du Sud

Coût du risque Clientèle en Europe du Sud (*) en % de l'encours et hors risque pays :



(*) Europe du Sud : Italie, Espagne et Portugal.

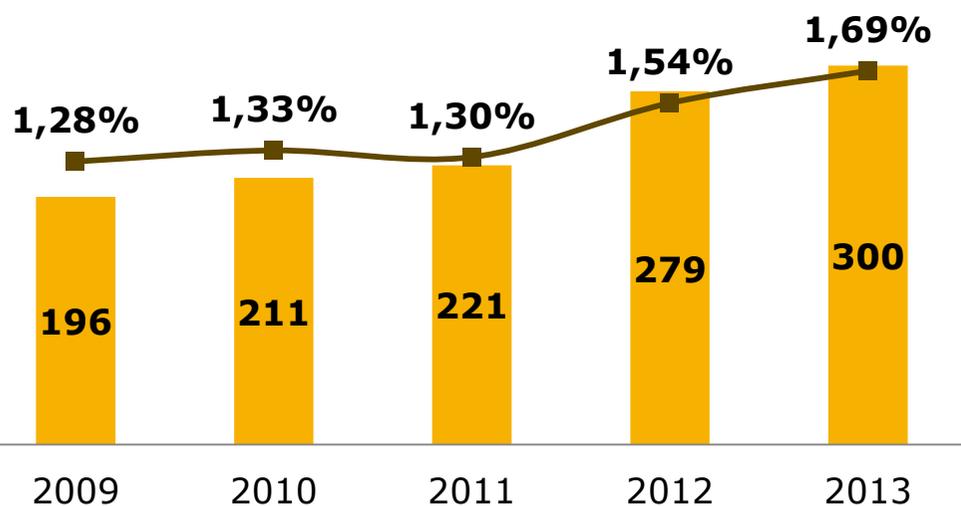
Valeurs résiduelles RCI Banque :

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Montant du risque (M€)	322	297	319	413	463	569
Provisions (M€)	21,0	11,8	4,7	3,6	2,5	2,3
Provisions (%)	6,5%	4,0%	1,5%	0,9%	0,5%	0,4%

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



Marge sur services (M€) :



■ Marge sur services

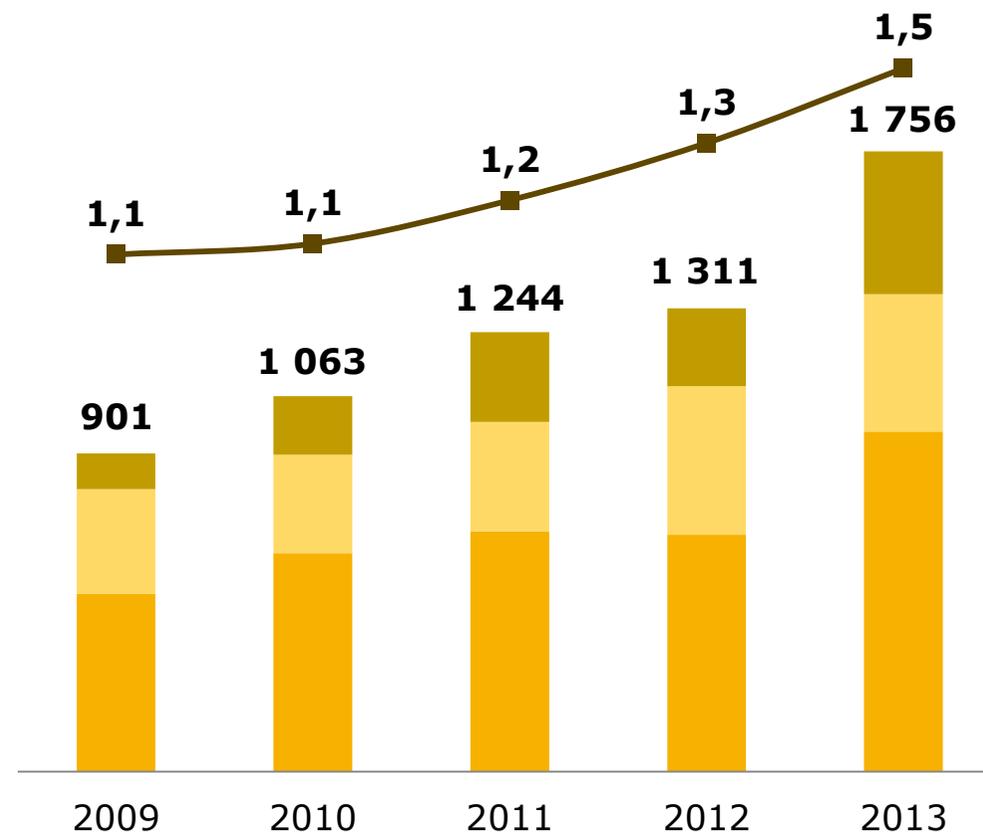
■ Marge sur services en % de l'encours Clientèle

■ **Exemples de services proposés :**

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



Nouveaux contrats de services (en milliers) :

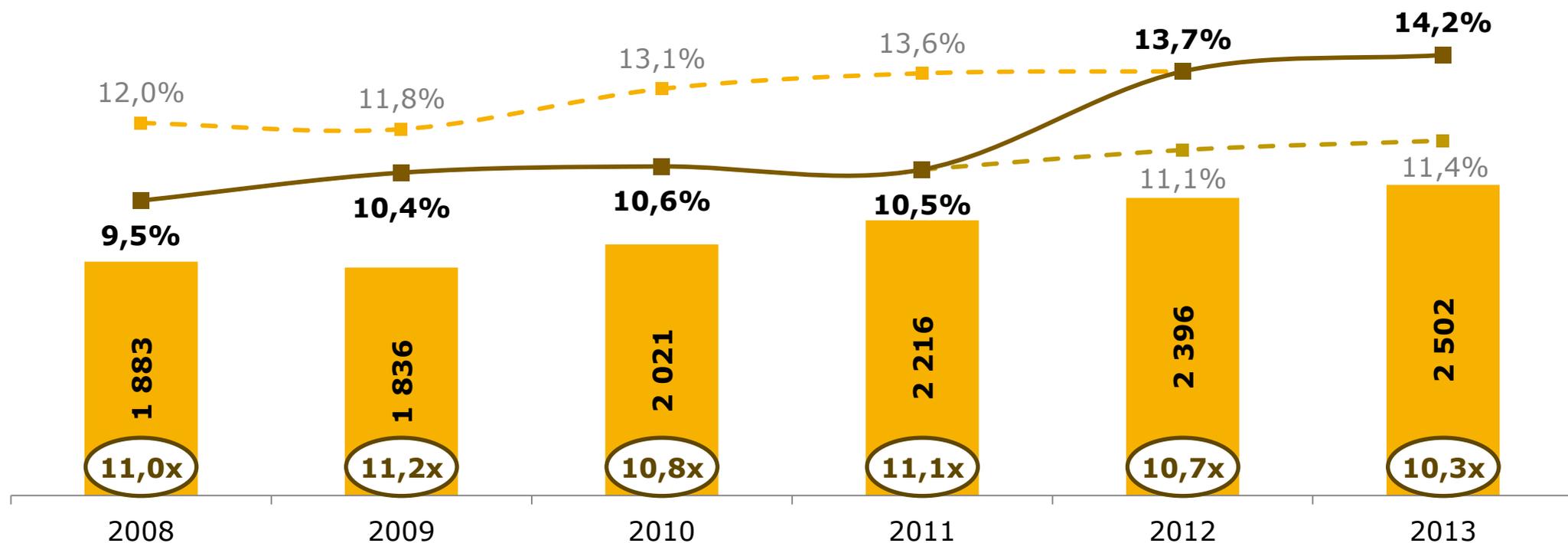


■ Autres Services

■ Assurances Automobile

■ Assurances Emprunteur

■ Ratio services/nouveaux contrats véhicules



- Core Tier 1 en M€
- Ratio de solvabilité pro forma en % (floor Bâle I exclus jusqu'en 2011)
- Ratio de solvabilité pro forma en % (floor Bâle I inclus après 2011)
- Ratio de solvabilité Core Tier 1 en % (floor Bâle I inclus jusqu'en 2011)
- x Effet de levier (encours net à fin/Core Tier 1)



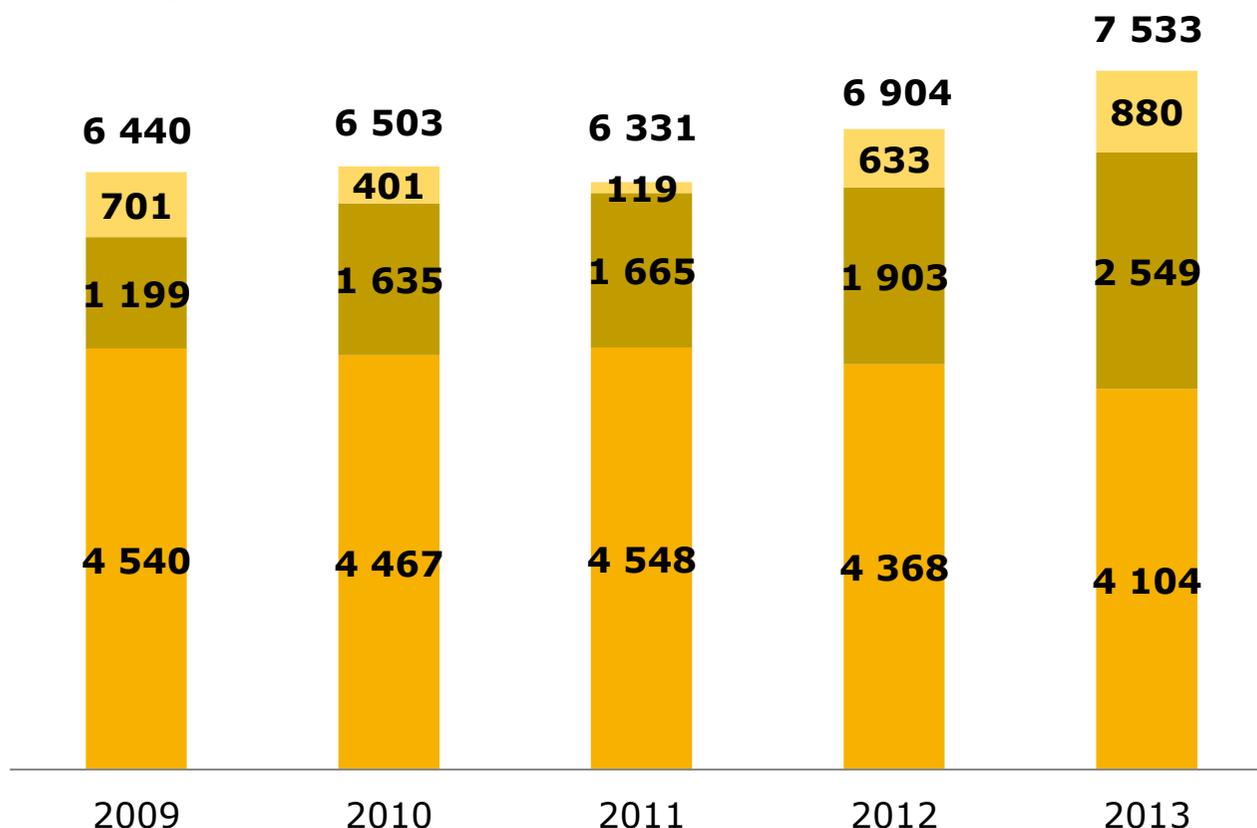
03

POLITIQUE DE REFINANCEMENT



Sécurités disponibles (*) composées de : en M€

- **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**

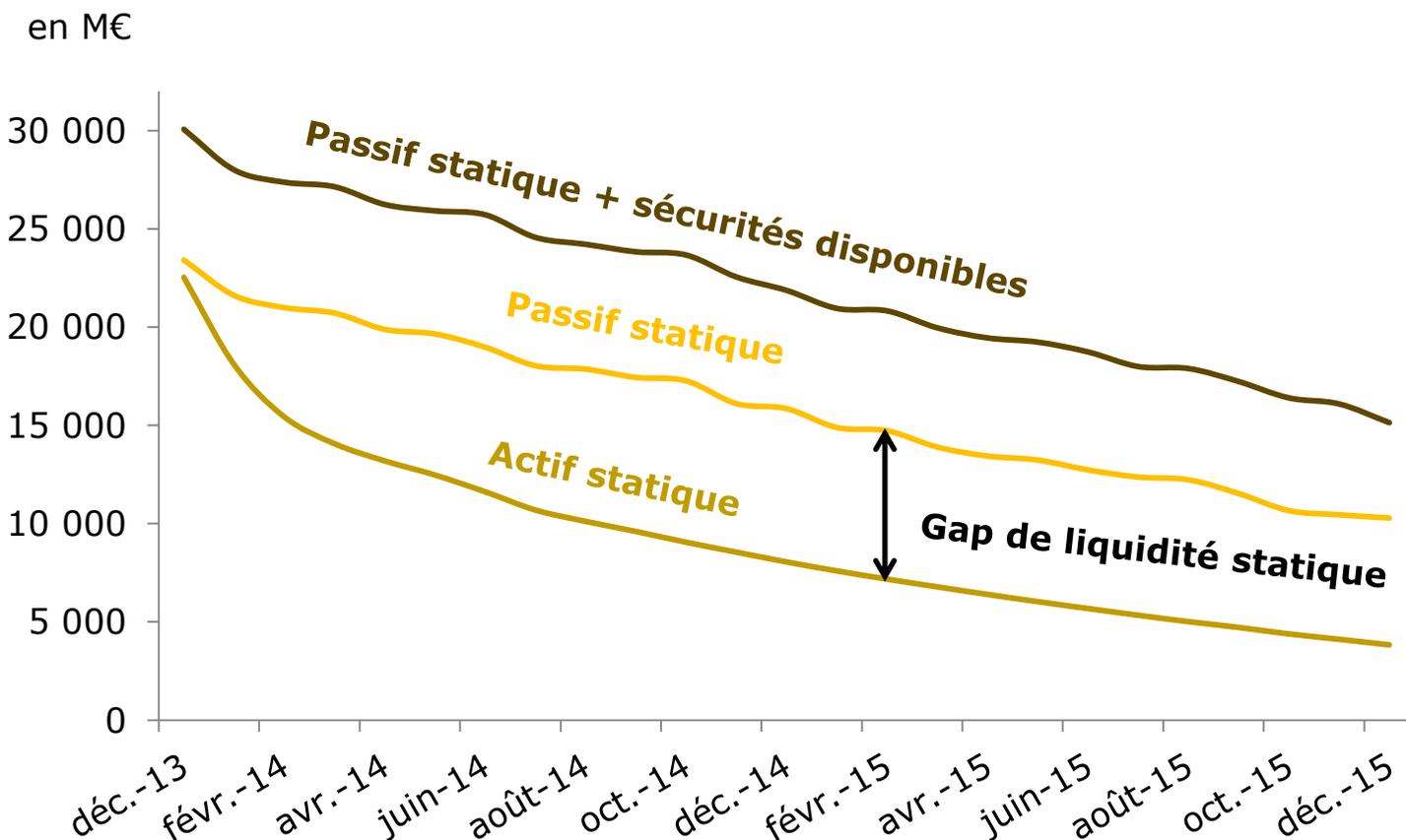


■ Lignes de crédit confirmées ■ Titres mobilisables à la BCE
■ Caisse et réserves obligatoires



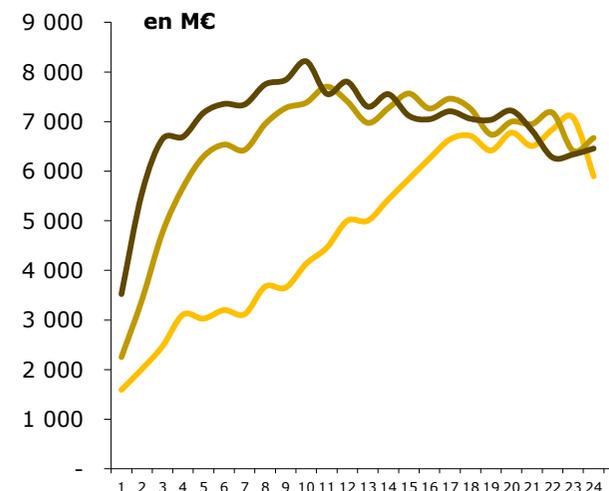
(*) **Périmètre refinancement centralisé** : Europe de l'Ouest + Pologne + République Tchèque + Roumanie + Slovénie + pays nordiques + Corée du Sud.

- **Emplois financés par des ressources de maturités supérieures.**
- **Hypothèses de fuite des dépôts = hypothèses Bâle III stressées.**



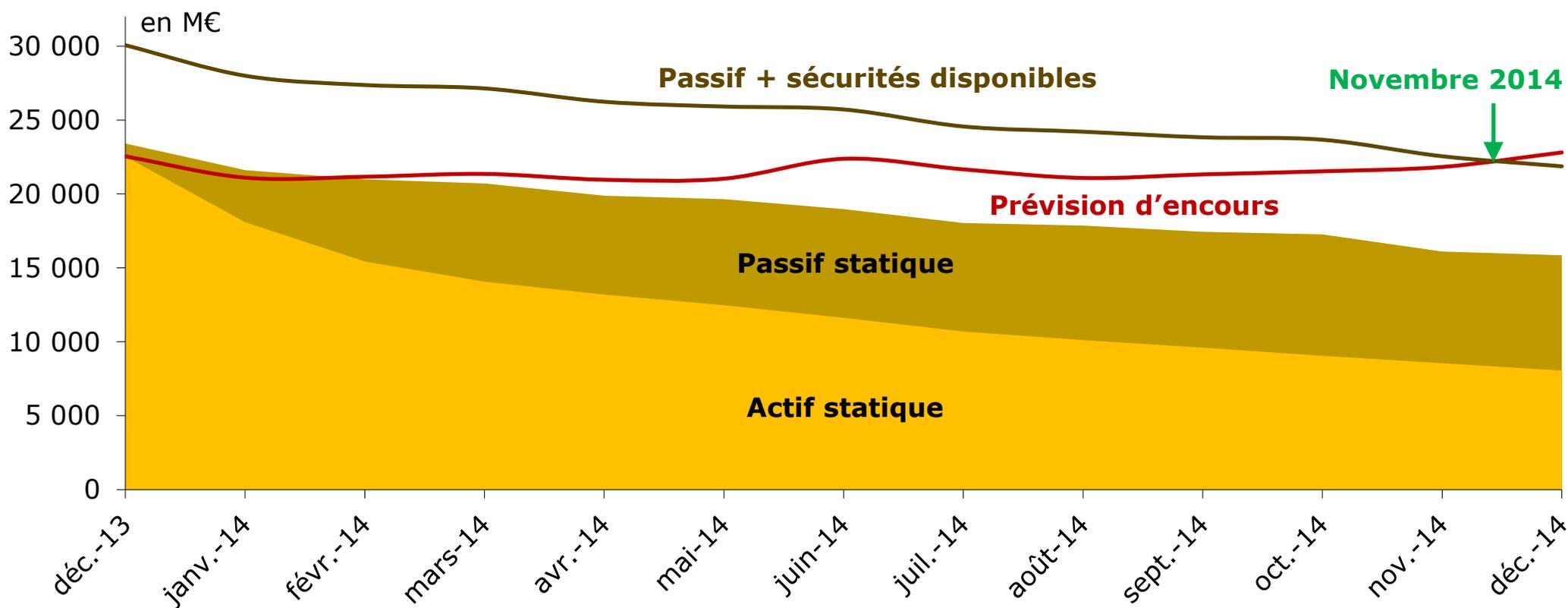
▪ **Gap de liquidité statique**

- 31/12/2011
- 31/12/2012
- 31/12/2013



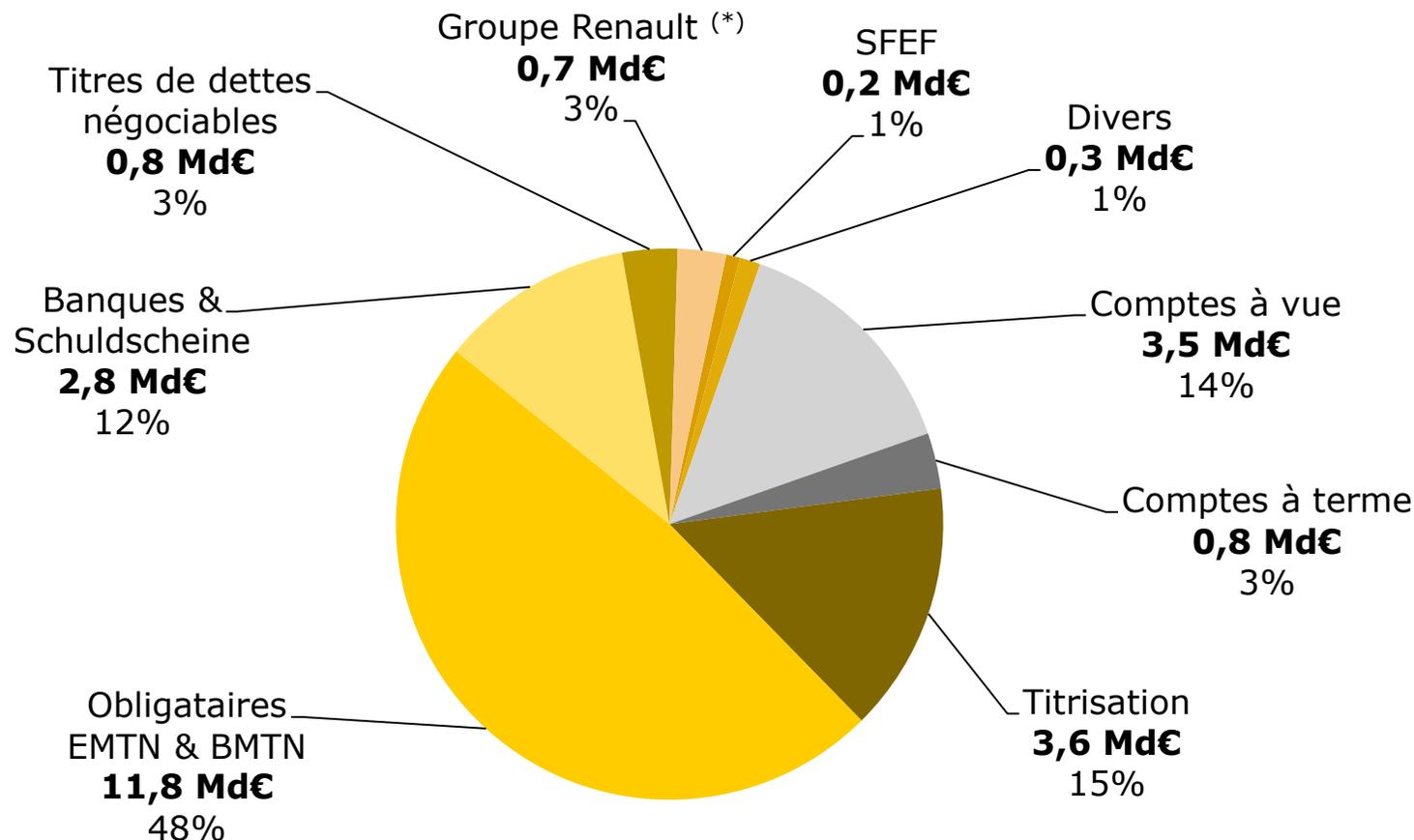
(*) Sur une maturité donnée, la **position de liquidité statique** est la différence entre les passifs plus les fonds propres moins les actifs commerciaux au bilan ; le bilan étant figé à la date de calcul à l'actif et au passif (pas de nouvelles opérations).

- 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 fin 2013 = **plus de 11 mois d'activité.**



(*) **Périmètre refinancement centralisé** : Europe de l'Ouest + Pologne + République Tchèque + Roumanie + Slovaquie + pays nordiques + Corée du Sud.

■ **Structure de l'endettement :**

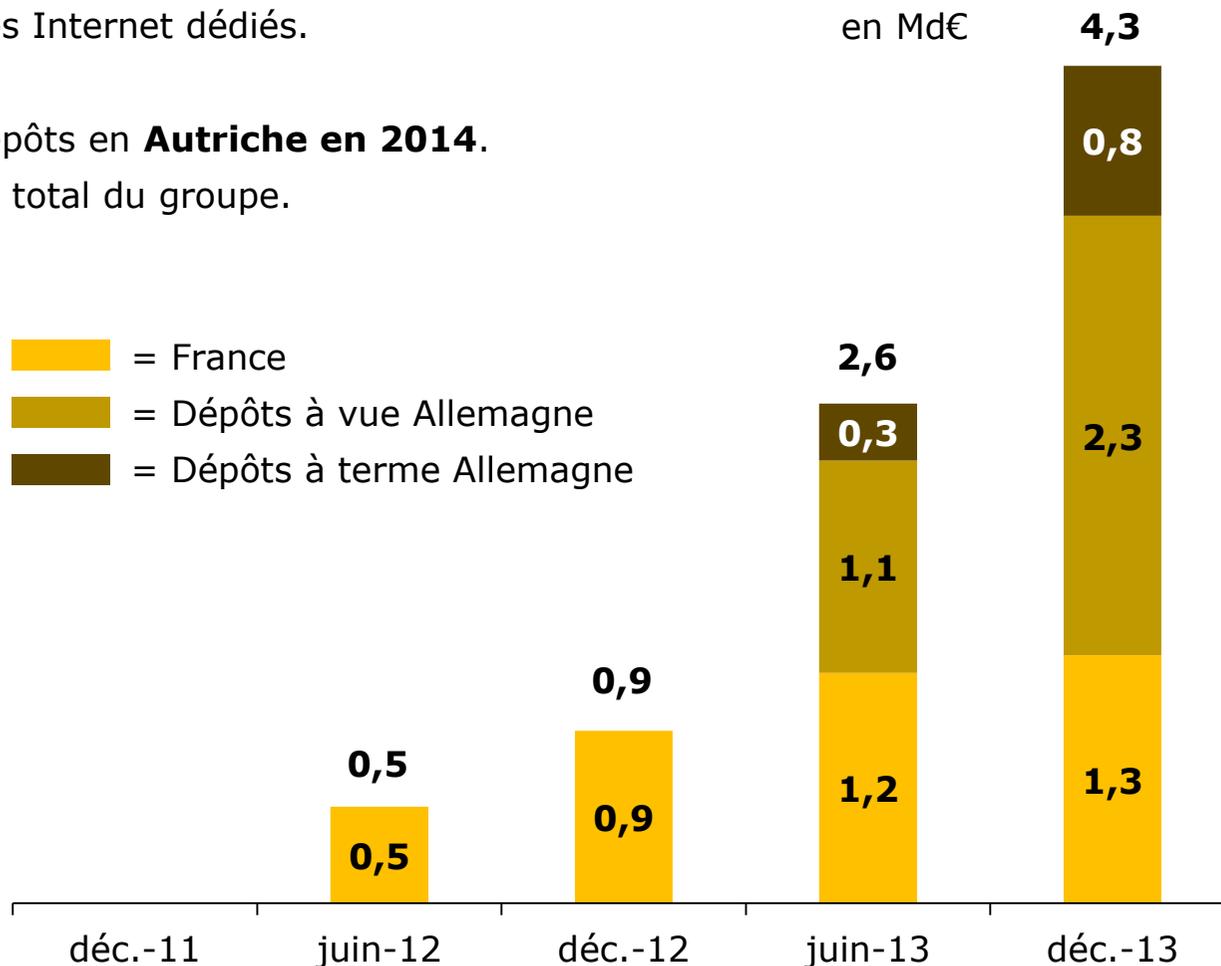


(*) **Groupe Renault** : dont 550 M€ liés à l'externalisation de l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault, via un dépôt collatéralisé.

- Produits d'épargne à destination des **particuliers**.
- Gestion **100% en ligne** à travers des sites Internet dédiés.
- Encours à fin 2013 : **4,3 Md€**.
- Lancement d'une activité de collecte de dépôts en **Autriche en 2014**.
- **Objectif en 2015 : 20-25%** de l'encours total du groupe.



= France
 = Dépôts à vue Allemagne
 = Dépôts à terme Allemagne

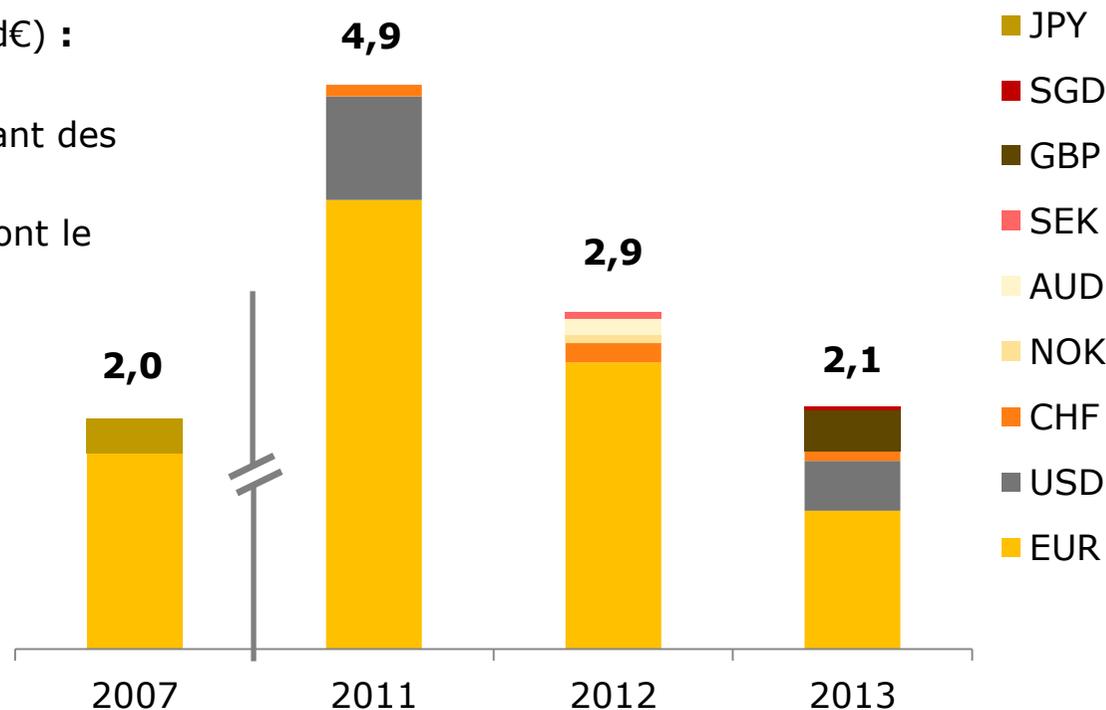


Emissions obligataires et titrisations (*) (Md€) :

	2011	2012	2013	2014 (estimation)
Emissions obligataires	4,9	2,9	2,1	[2,0 / 2,5]
Titrisations (publiques et privées)	1,8	1,9	0,9	1,2

Emissions obligataires : montants et devises (Md€) :

- RCI a diversifié sa base d'investisseurs en émettant des obligations en devises étrangères.
- Plusieurs émissions dans de nouvelles devises, dont le dollar américain en 2011 et 2013.



(*) Périmètre Europe



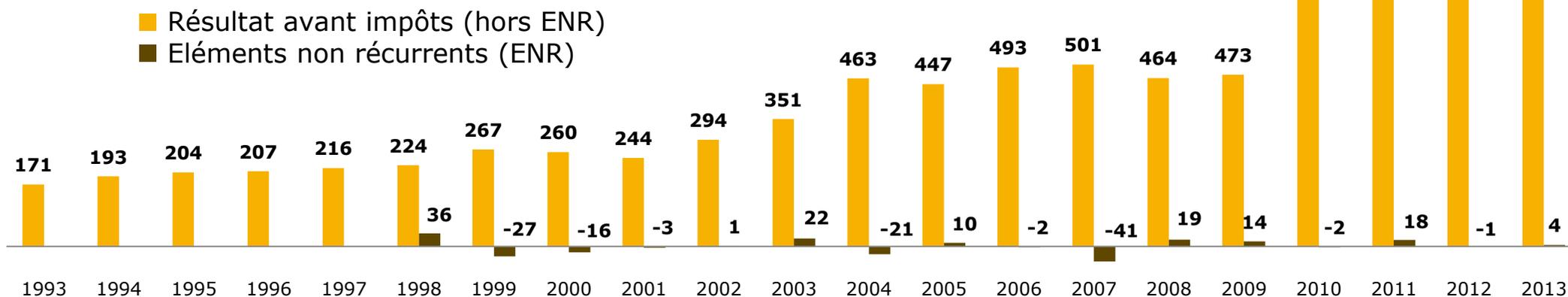
04

ANNEXES

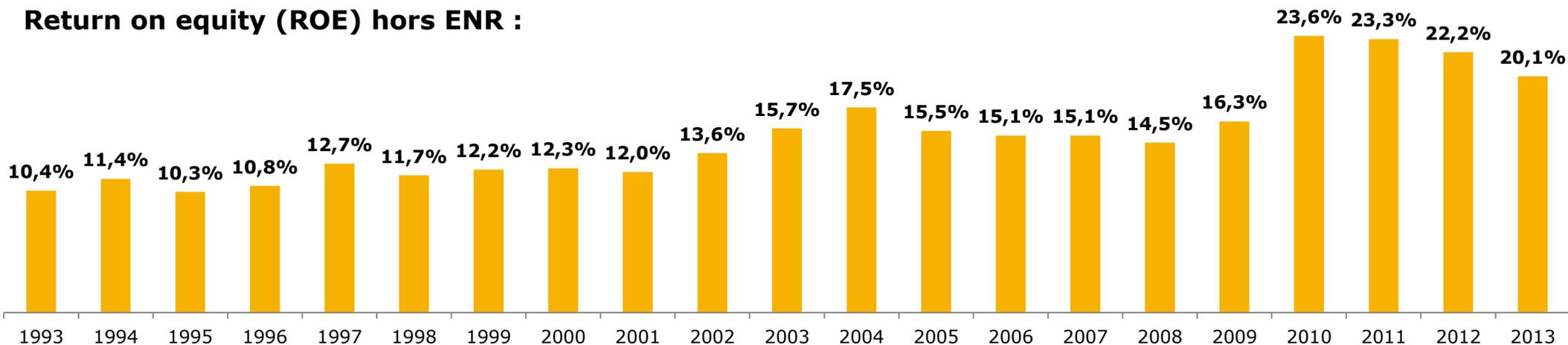


Très faible volatilité des résultats et de la profitabilité

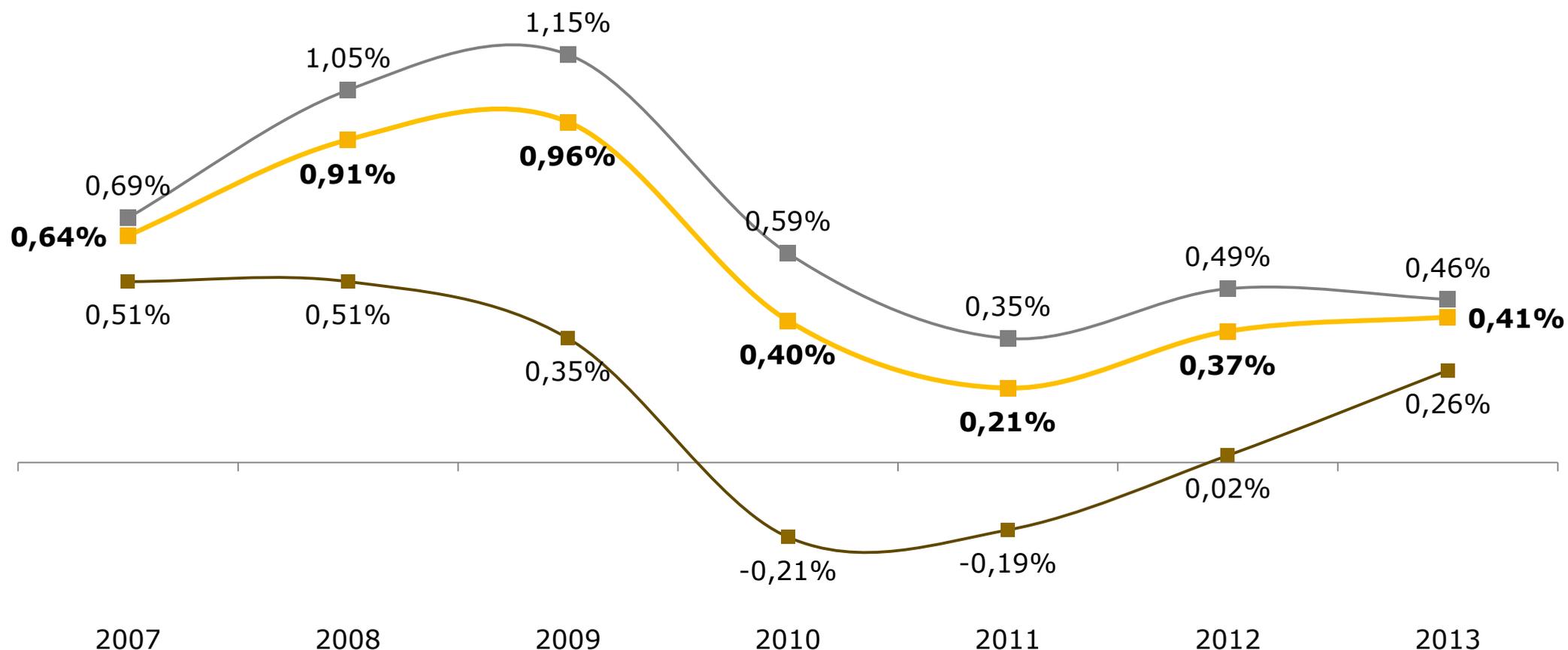
Evolution du résultat avant impôts (IFRS depuis 2004) :



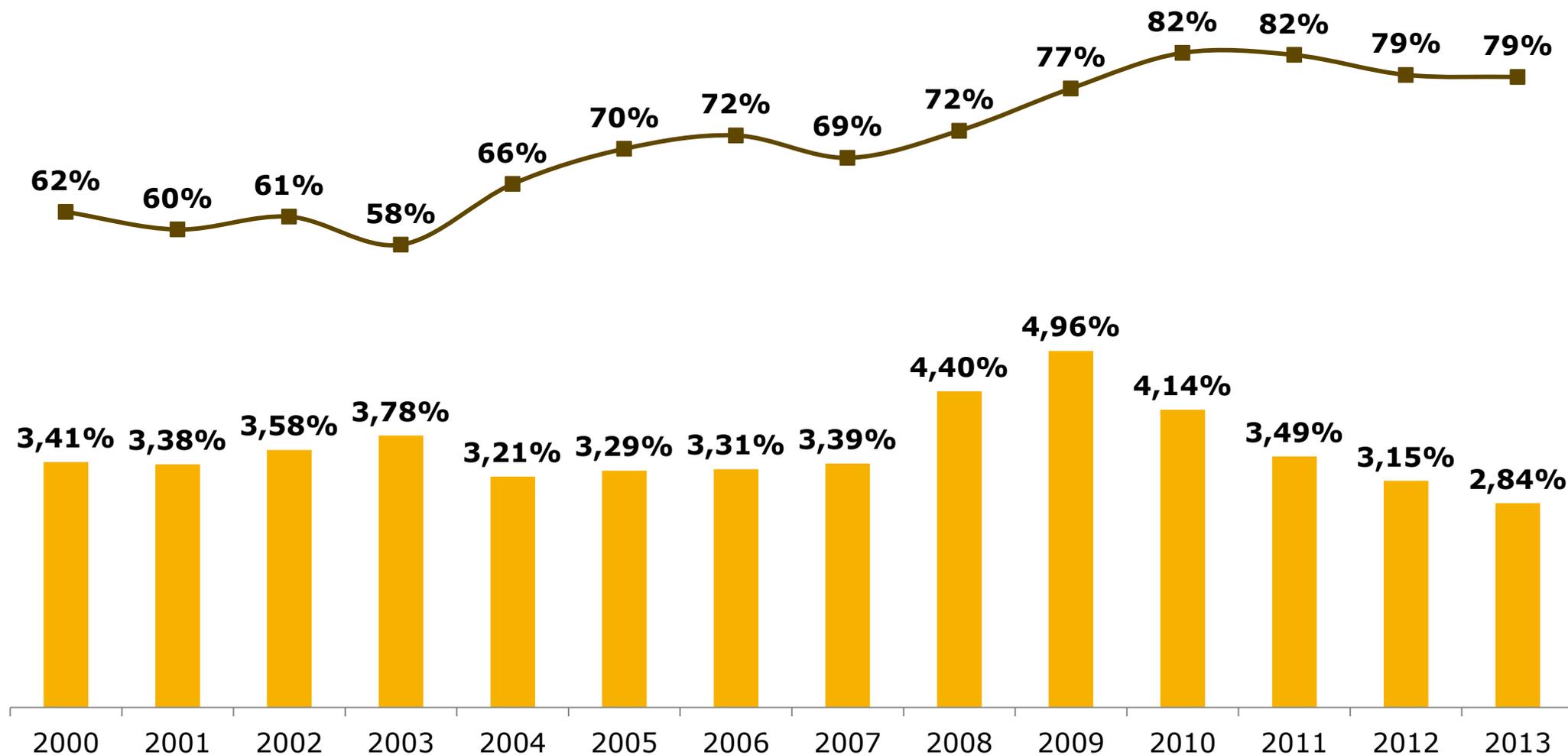
Return on equity (ROE) hors ENR :



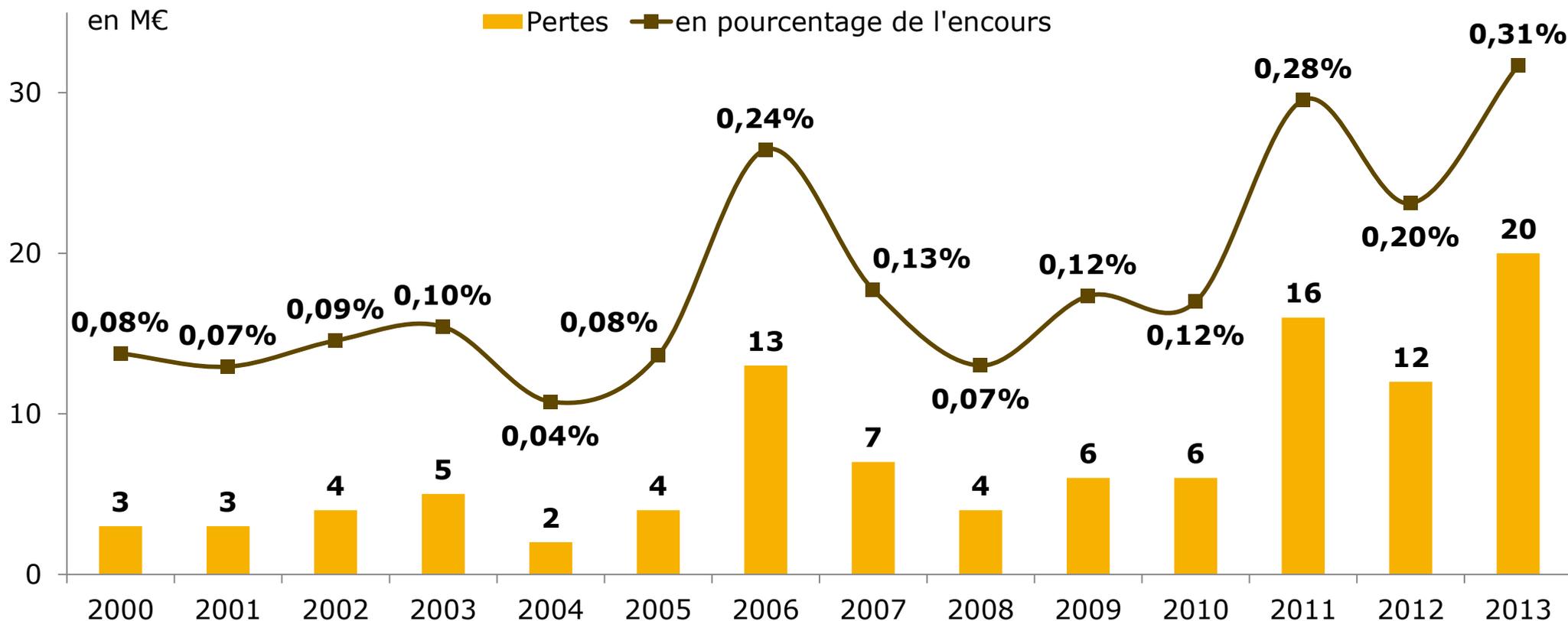
Coût du risque en pourcentage de l'encours productif moyen et hors risque pays :



■ Total
 ■ Clientèle
 ■ Réseaux

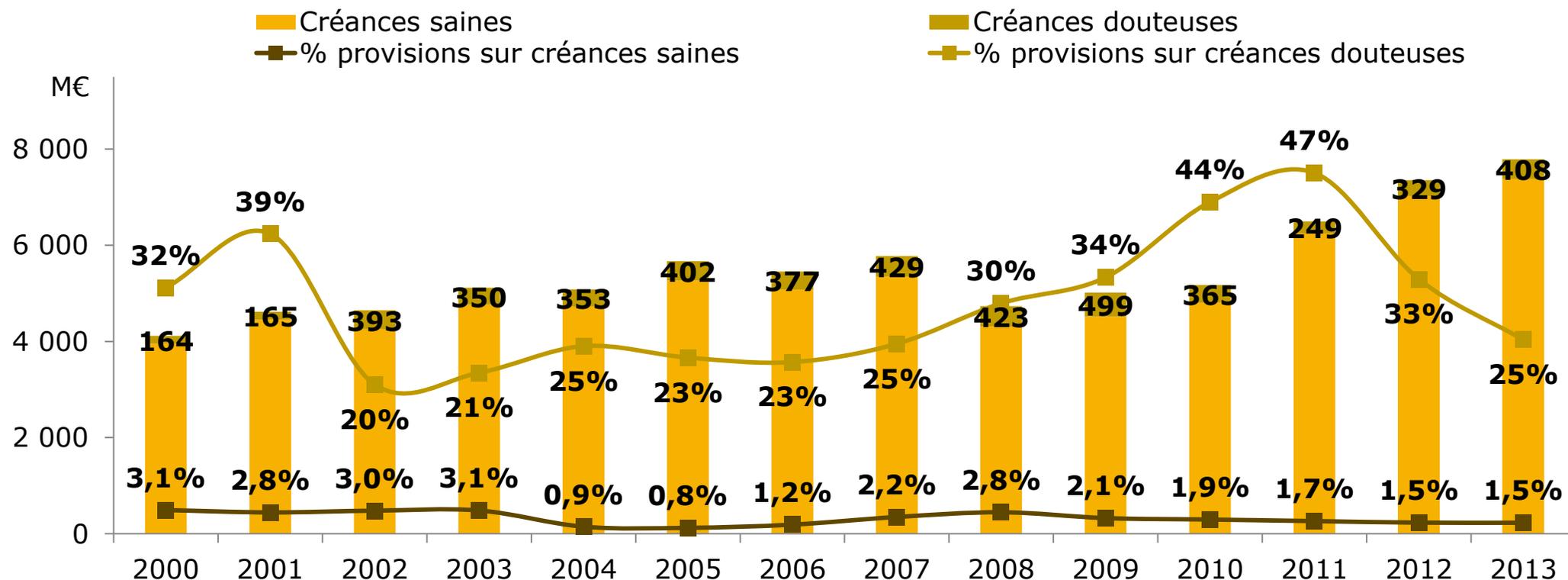


■ % de créances douteuses
—■ % provisions sur créances douteuses



	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	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 + VUL (*) :

		Part de marché marques du groupe Renault (%)	Part de marché marques du groupe Nissan (%)	Taux d'intervention financements RCI Banque (%)	Nouveaux dossiers véhicules (milliers)	Nouveaux financements hors cartes et prêts perso (M€)	Encours net à fin (M€)	dont encours Clientèle à fin (M€)	dont encours Réseaux à fin (M€)
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 groupe RCI Banque	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 véhicules particuliers (VP) et les véhicules utilitaires légers (VUL).

Financement Clientèle

Financement Réseaux

Produits

- Crédit
- Financements "ballon"
- Leasing
- Location financière
- Location opérationnelle (dont batteries véhicules électriques)
- Fleet management (services et gestion parcs sans financement)

- Financements adossés : stocks VN, VO et PR (*), crédits relais
- Financements non adossés (trésorerie, prêts, découverts)

Business model

- Maturité moyenne : 1,8 à 2 ans
- Tarification fondée sur une approche "coûts + marge" pour atteindre les objectifs de ROE/ROA
- La variation du coût de refinancement est transférée au client
- Sources de financement diversifiées
- Opérations promo (l'écart entre tarification cible et taux client est supporté et payé d'avance par les constructeurs)
- Le risque de valeur résiduelle est principalement supporté par Renault et les concessionnaires

- Tarification du financement des concessionnaires indexée au "taux de base interne", incluant le coût de la liquidité mis à jour mensuellement

Services

- Contrats de maintenance
- Extensions de garantie
- Assurance (crédit, dommages)
- Services véhicules électriques
- Véhicules de remplacement
- Assistance routière
- Carte de crédit (retrait / revolving)



(*) VN, VO et PR = véhicules neufs, véhicules d'occasion et pièces de rechange

RCI Banque - Direction Financements et Trésorerie

14, avenue du Pavé Neuf - 93168 Noisy-le-Grand Cedex - France

Directeur Financements et Trésorerie	Jean-Marc SAUGIER	+33 1 76 88 87 99	jean-marc.saugier@rcibanque.com
Opérations et Stratégie Financières	Louis BAPTISTE Michèle BELHASSEN Antoine GASCHIGNARD Julien LOUISOR	+33 1 76 88 65 86 +33 1 76 88 82 59 +33 1 76 88 81 93 +33 1 76 88 80 54	louis.baptiste@rcibanque.com michelle.belhassen@rcibanque.com antoine.gaschignard@rcibanque.com julien.louisor@rcibanque.com
Directeur du Département Marchés de Capitaux	Yann PASSERON	+33 1 76 88 84 20	yann.passeron@rcibanque.com
Marchés de Capitaux	Jae-Wook JIN Jean-Paul LABATE Amine RACHDI	+33 1 76 88 87 76 +33 1 76 88 88 06 +33 1 76 88 88 04	jae-wook.jin@rcibanque.com jean-paul.labate@rcibanque.com mohamed-amine.rachdi@rcibanque.com

Bloomberg

RCIB

Reuters

RCIDIAC

