

RCI BANQUE

1^{ER} SEMESTRE 2014



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

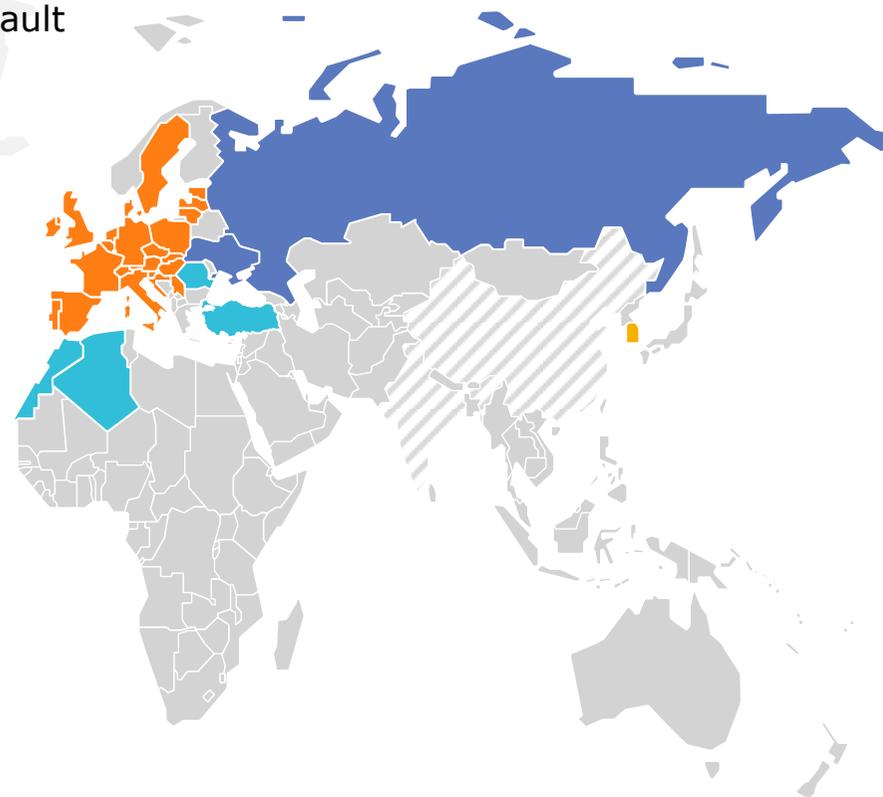
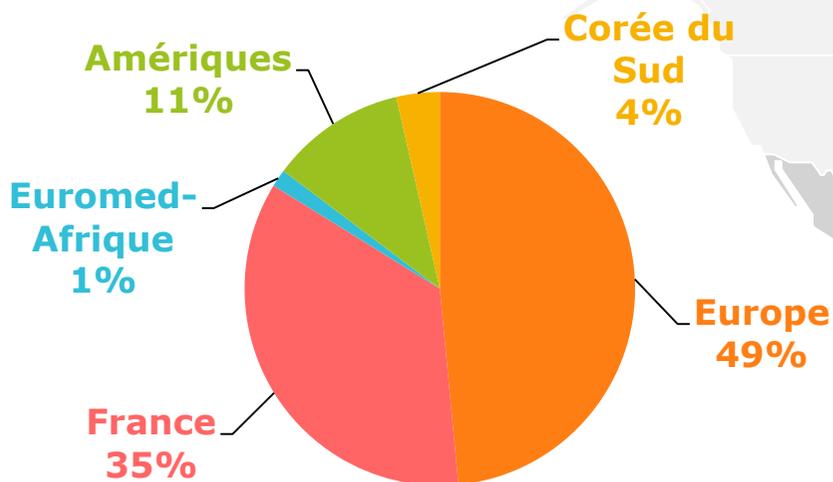
RCI BANQUE EN BREF



- **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 juin 2014 par région :**



- **Mexique** : vente à Nissan en octobre 2013 des 15% de *NR Finance Mexico* détenus par RCI.
- **Turquie** : consolidation par mise en équivalence de *Orfin* (préalablement non-consolidée) au second semestre 2013 (avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013), impactant les taux d'intervention, les nouveaux dossiers véhicules et les nouveaux financements.
- **Russie** : consolidation par intégration globale de *RN Finance* (préalablement non-consolidée) en octobre 2013, 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. Elle est consolidée par mise en équivalence depuis janvier 2014.



- **Statut bancaire** depuis 1991 : RCI Banque est supervisée en tant qu'établissement de crédit,
- **Gestions risque et financement indépendantes,**
- **Ni cross-garantie, ni support, ni cross-default** entre RCI Banque et Renault,
- **Notation autonome de RCI Banque proche de la moyenne des banques commerciales,**
- **Meilleure notation que Renault SA** (+2 crans maximum) 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	Positive	Stable



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

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

02

RÉSULTATS



Taux d'intervention (*) maintenu à un haut niveau

2013 vs. 2012 : **impact négatif de la consolidation de la Turquie et de la Russie** (rétroactive à janvier 2013), dont les taux d'intervention financements sont moins élevés.

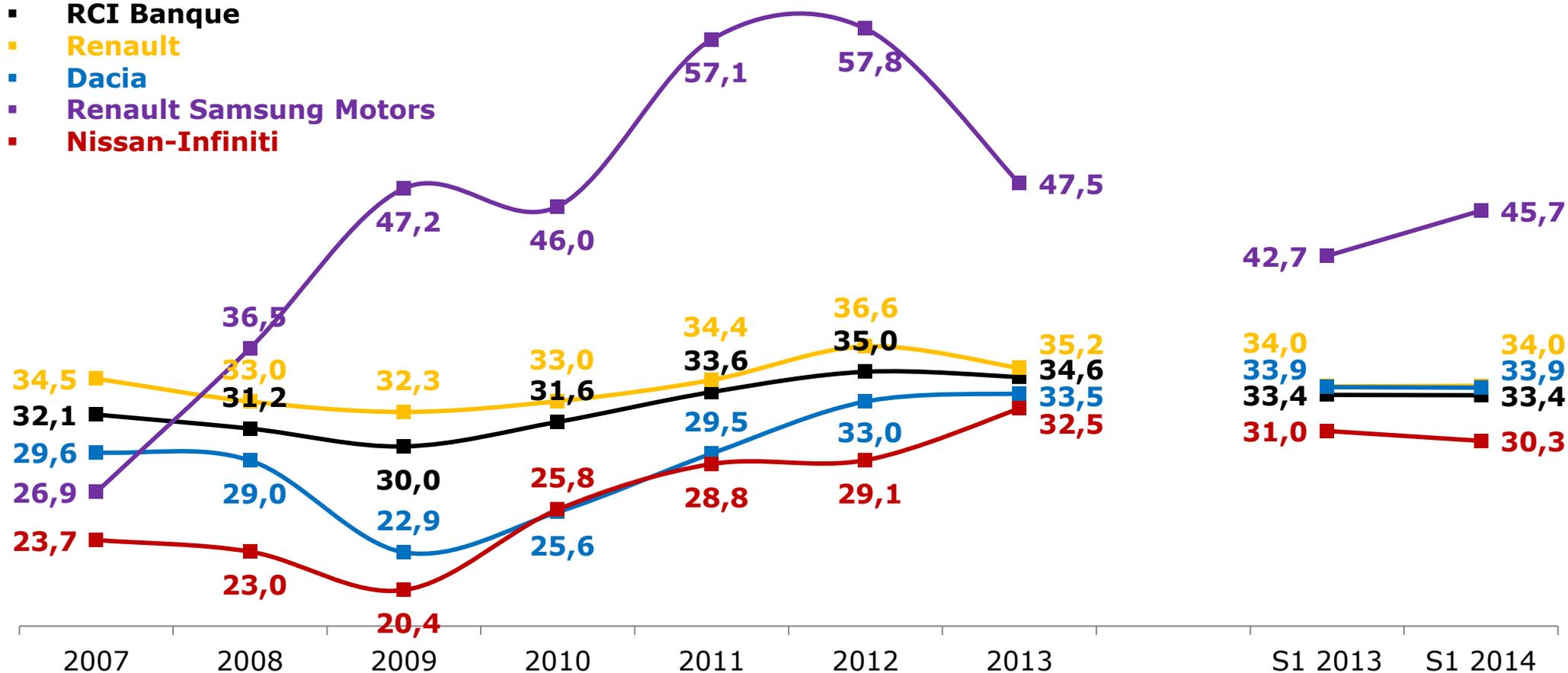
▪ **RCI Banque**

▪ **Renault**

▪ **Dacia**

▪ **Renault Samsung Motors**

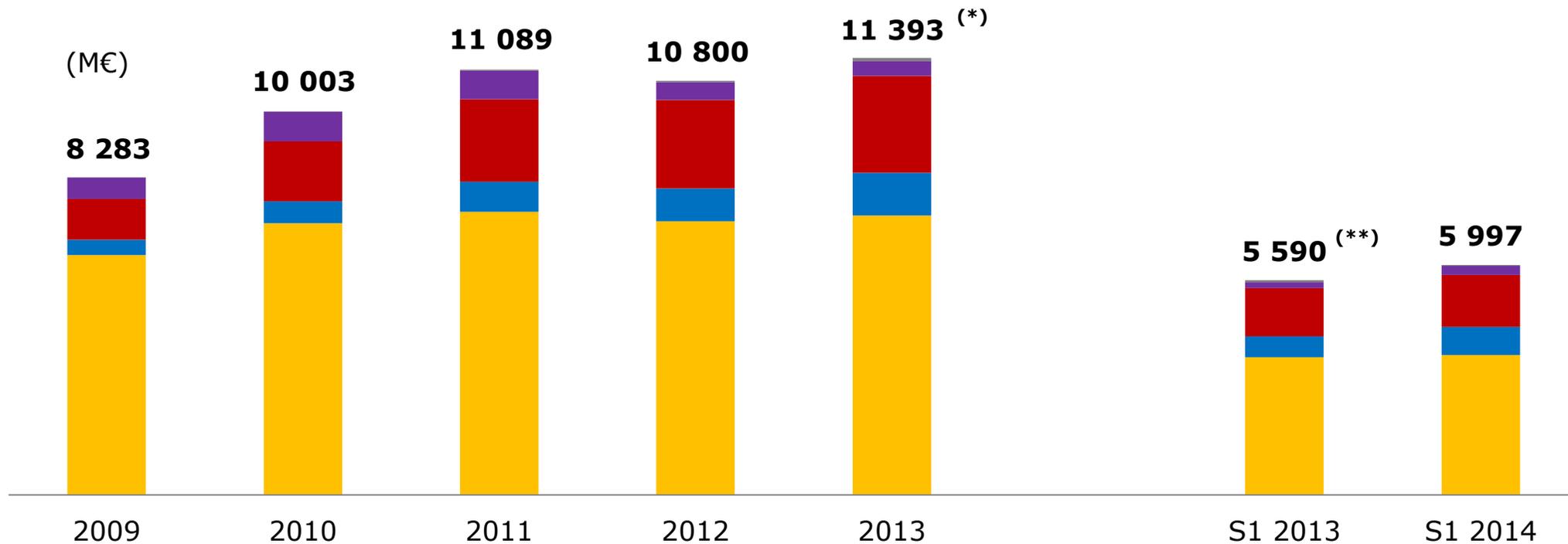
▪ **Nissan-Infiniti**



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

S1 2014 vs. S1 2013 : **progression sur toutes les marques :**

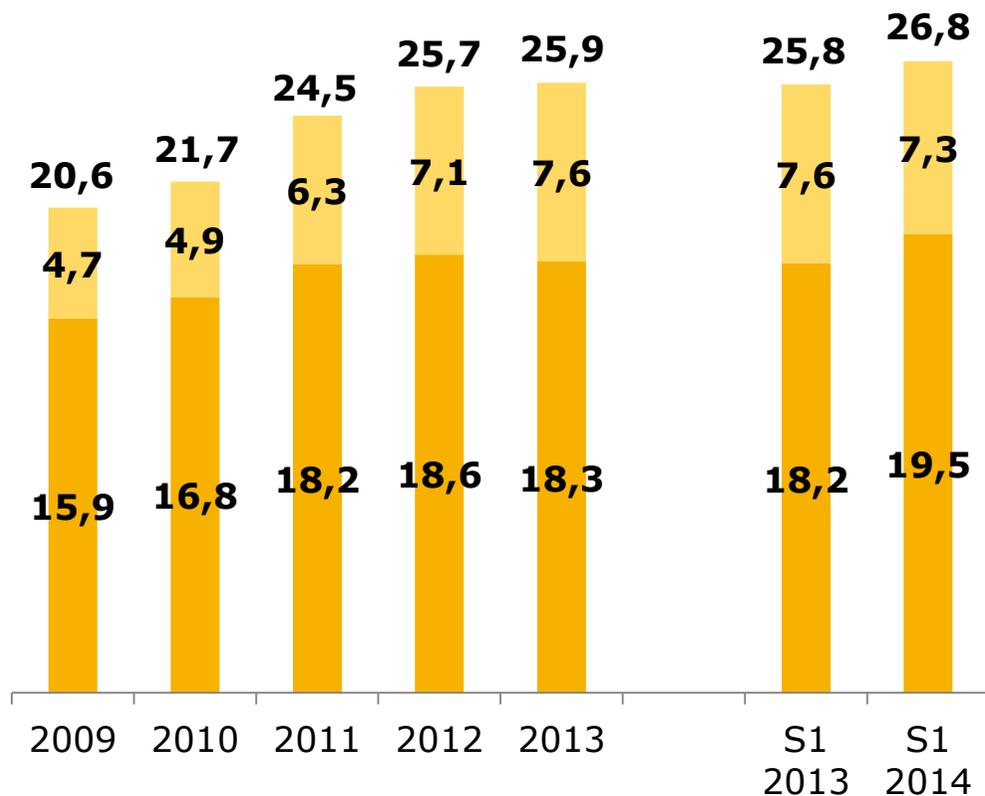
- **RCI Banque +7,3%**
- **Renault +1,8%**
- **Dacia +33,6%**
- **Renault Samsung Motors +50,7%**
- **Nissan-Infiniti +8,2%**



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

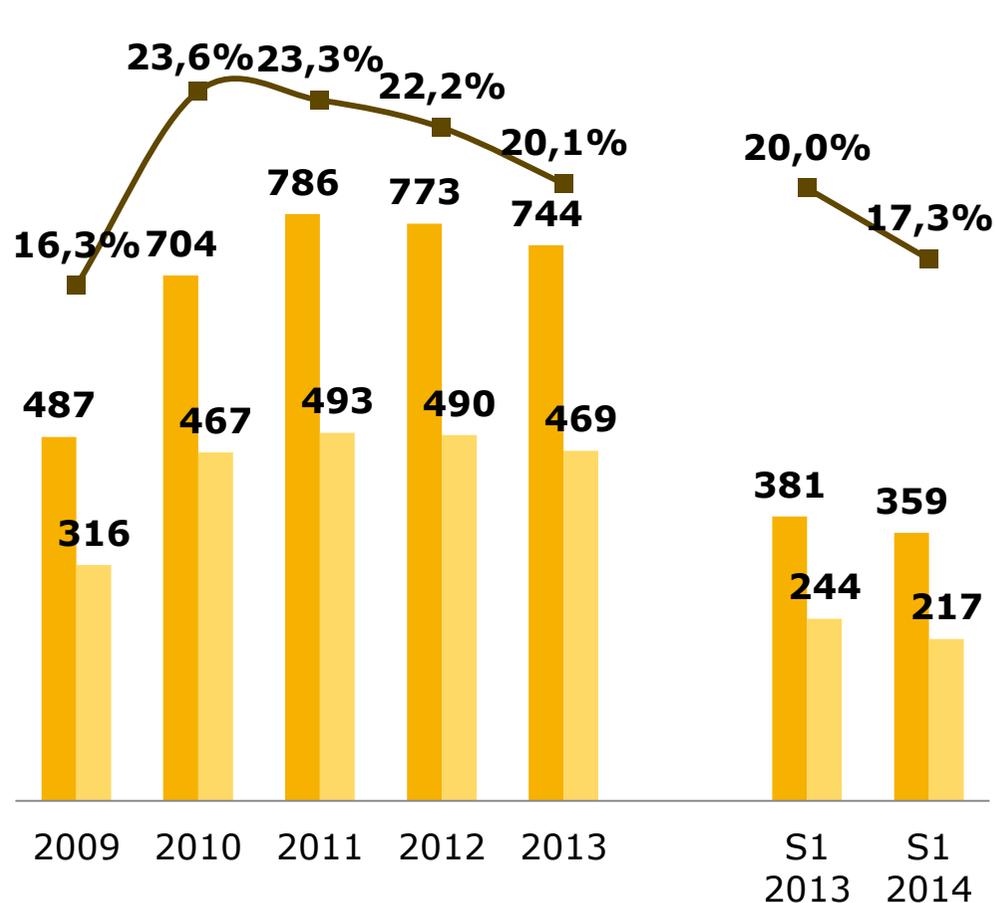
(**) Retraité de l'entrée de la Turquie dans le périmètre de consolidation au S2 2013, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013

■ **Encours à un niveau historique (Md€)**



■ Encours Clientèle
■ Encours Réseaux

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



■ Résultats avant impôts (M€)
■ Résultats après impôts (M€)
■ ROE hors éléments non-récurrents



Agrégats du compte de résultat ⁽¹⁾ en % de l'encours productif moyen :

	2010	2011	2012	2013	S1 2013	S1 2014
Marge financière brute	5,16%	4,98%	4,94%	4,81%	4,85%	4,83%
Marge sur services	1,01%	0,97%	1,16%	1,24%	1,22%	1,39%
Autres produits ⁽²⁾	0,52%	0,53%	0,51%	0,55%	0,54%	0,55%
Coûts de distribution ⁽³⁾	-1,28%	-1,26%	-1,49%	-1,56%	-1,54%	-1,63%
Produit net bancaire	5,40%	5,22%	5,12%	5,04%	5,07%	5,14%
Produit net bancaire (M€)	1 134	1 189	1 238	1 221	604	632
Coût du risque ⁽⁴⁾	-0,40%	-0,23%	-0,38%	-0,42%	-0,40%	-0,47%
Frais de fonctionnement	-1,64%	-1,58%	-1,57%	-1,56%	-1,57%	-1,58%
APCE et résultat des SME ⁽⁵⁾	-0,01%	0,04%	0,02%	0,01%	0,09%	-0,17%
Résultat avant impôts	3,35%	3,45%	3,19%	3,07%	3,19%	2,92%
Résultat avant impôts (M€)	704	786	773	744	381	359

⁽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.

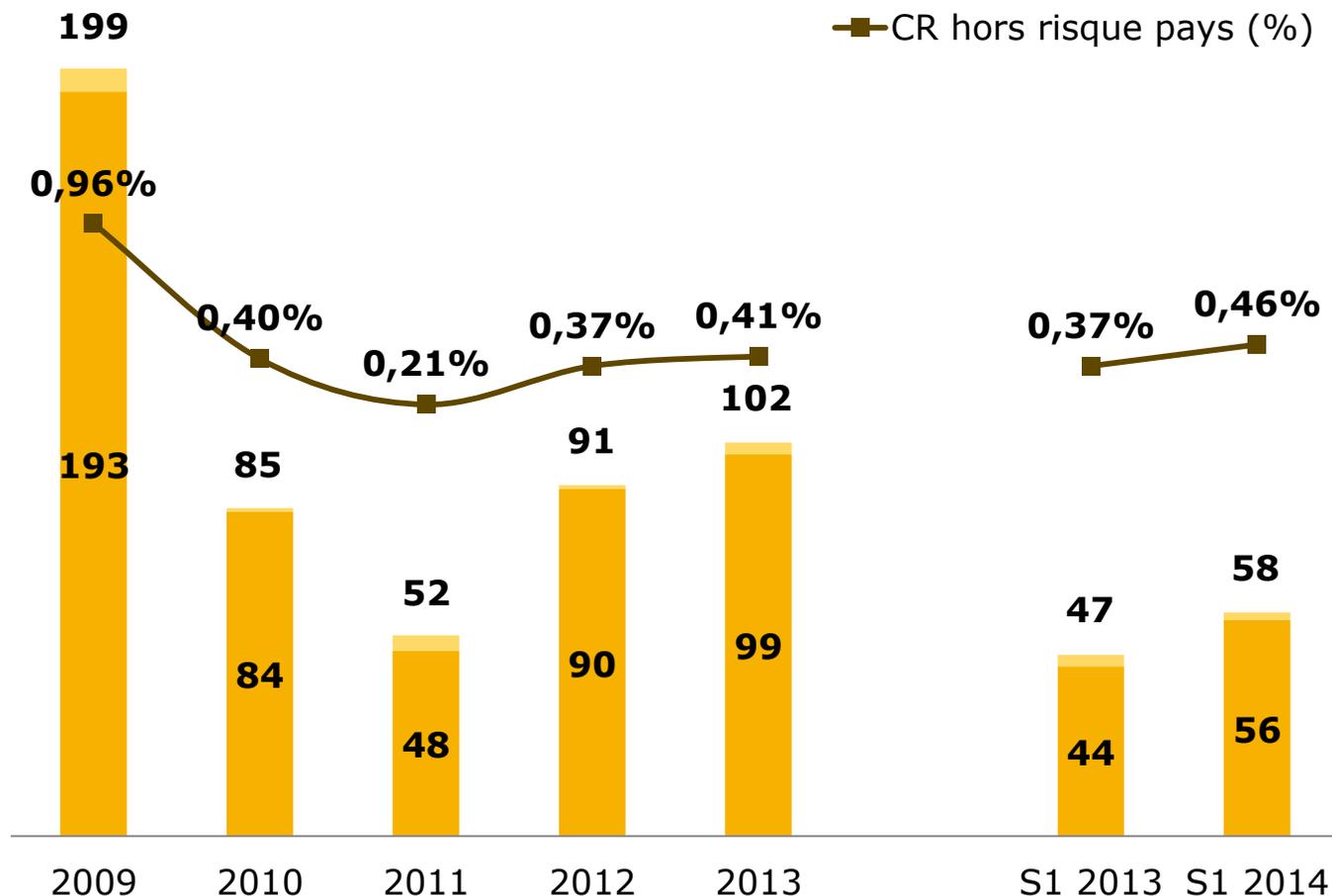
⁽⁵⁾ Autres produits et charges d'exploitation et quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence.



- **Coût du risque total** (hors risque pays) : **0,46%**
- **Réseaux** : **0,19%**
- **Clientèle** : **0,56%**

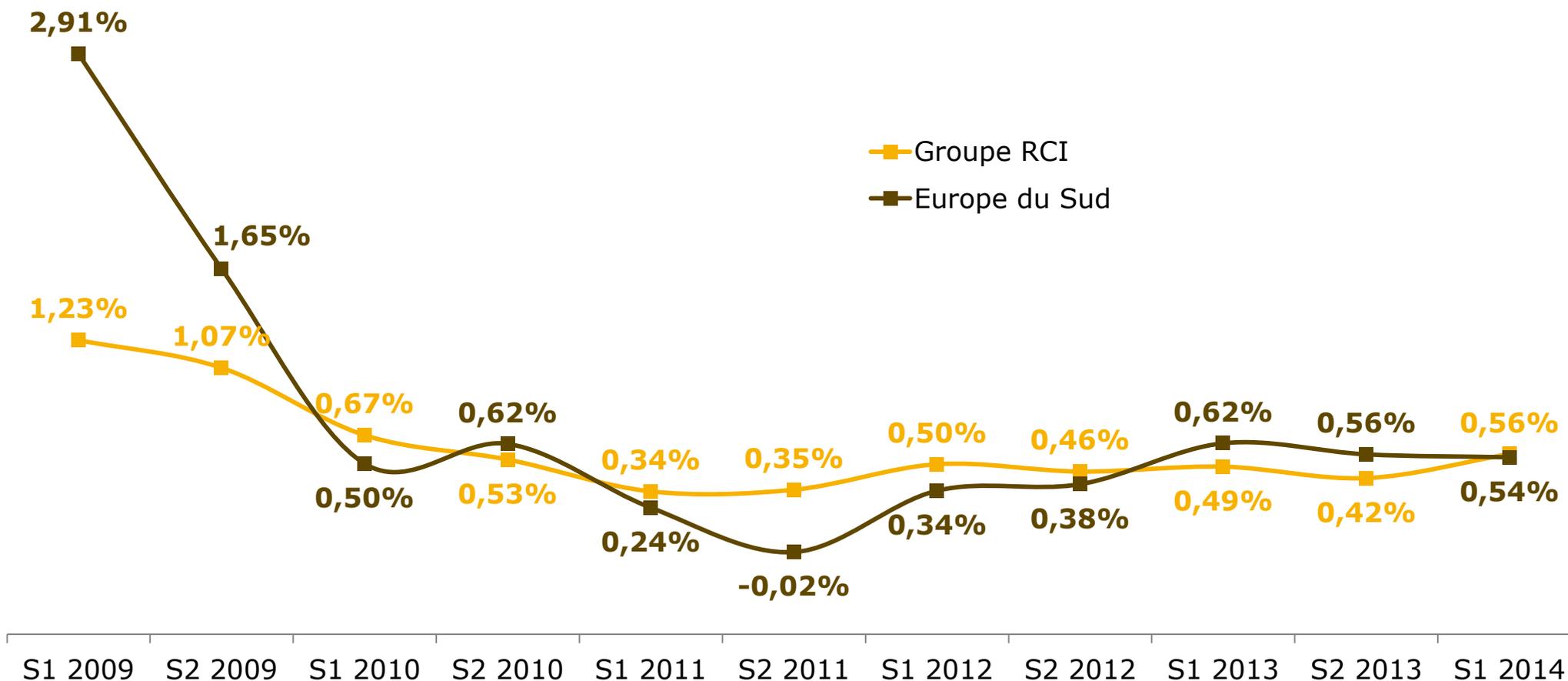
- **Coût du risque =**
Provisions
- reprise de provisions
+ pertes sur créances non recouvrables
- recouvrement sur créances amorties
- **Risque pays =** Les provisions sont déterminées sur la base d'un risque de crédit systémique auquel sont exposés les emprunteurs dans le cas d'une dégradation de l'environnement 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.

- CR hors risque pays (M€)
- Risque pays (M€)
- CR hors risque pays (%)



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 :

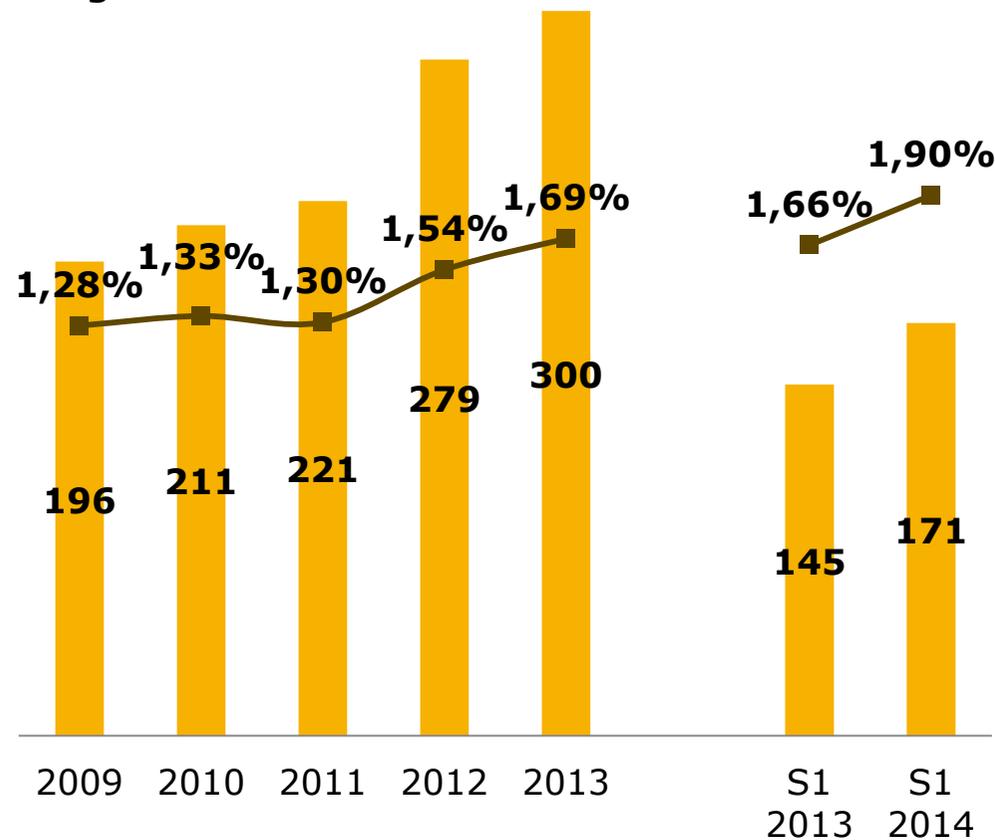
	2009	2010	2011	2012	2013	S1 2013	S1 2014
Montant du risque (M€)	297	319	413	463	569	495	607
Provisions (M€)	11,8	4,7	3,6	2,5	2,3	2,1	2,9
Provisions (%)	4,0%	1,5%	0,9%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%

- **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"**

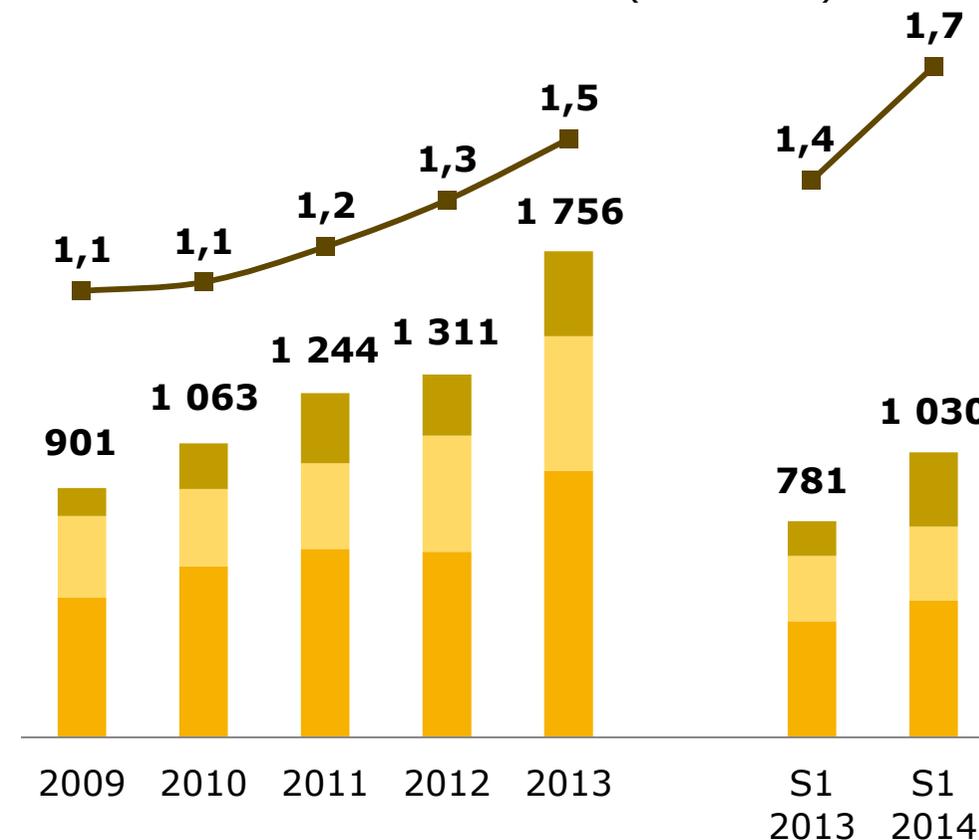


Poursuite de la performance sur les services

Marge sur services :



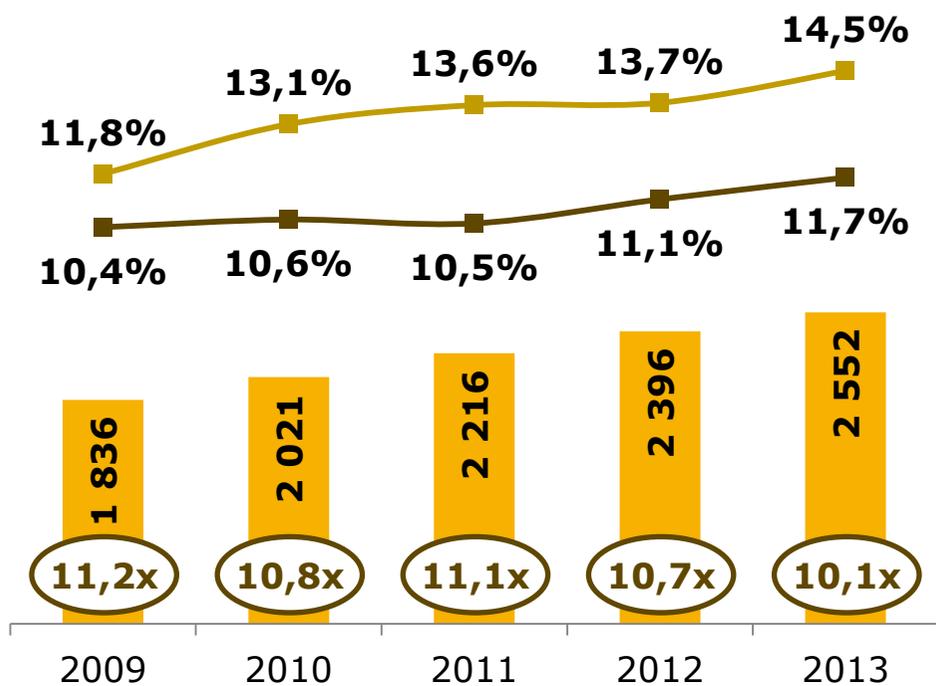
Nouveaux contrats de services (en milliers) :



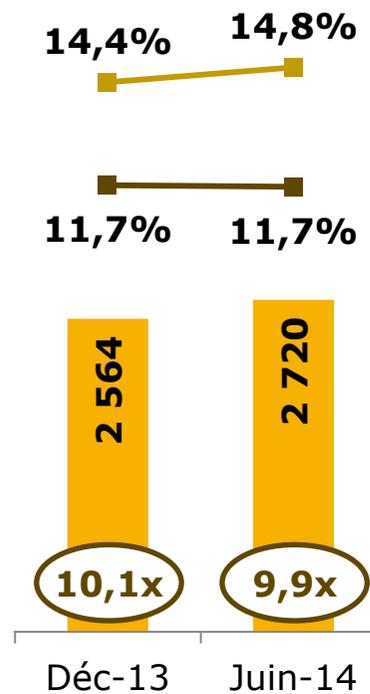
■ Marge sur services (M€)
■ Marge sur services en % de l'encours Clientèle

■ Autres services (garanties, entretien...)
■ Assurances automobile
■ Assurances emprunteur (DIPE, GAP...)
■ Ratio services par dossier véhicule

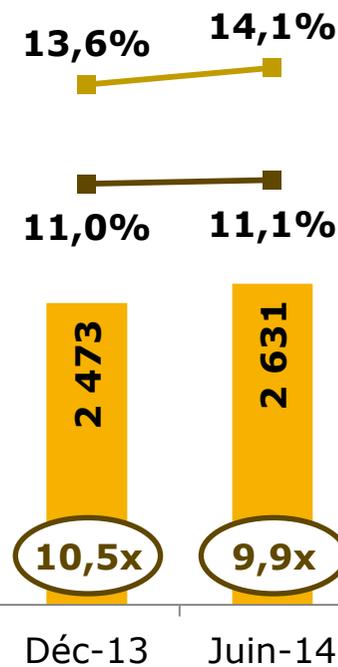




Méthodologie Bâle II



Bâle III phase-in



Bâle III fully loaded

■ Core Tier One en M€

■ Ratio de solvabilité Core Tier One en % (floor inclus)

■ Ratio de solvabilité Core Tier One en % (floor exclus)

○ x Effet de levier (encours net à fin/Core Tier One)

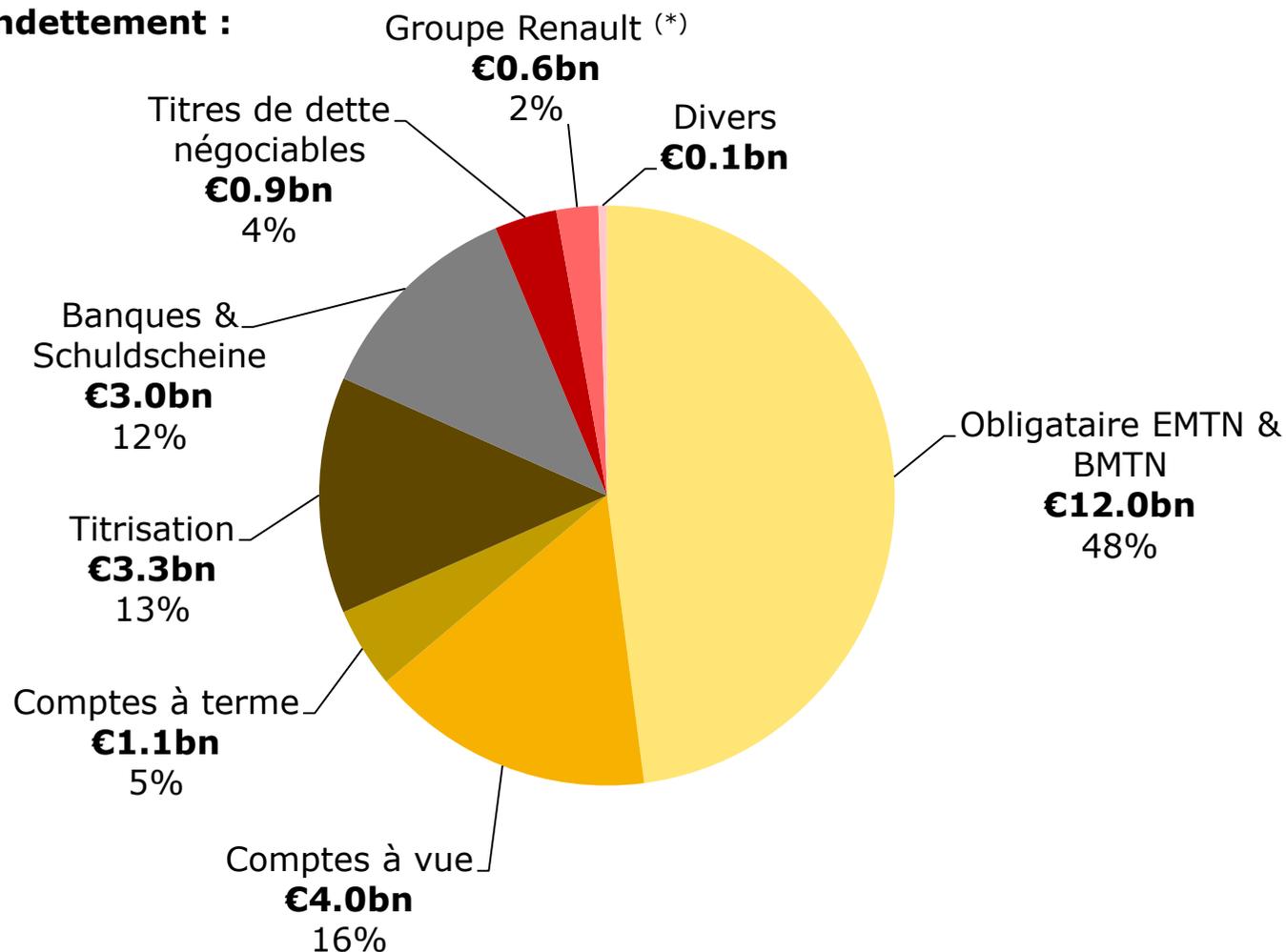


03

POLITIQUE DE REFINANCEMENT

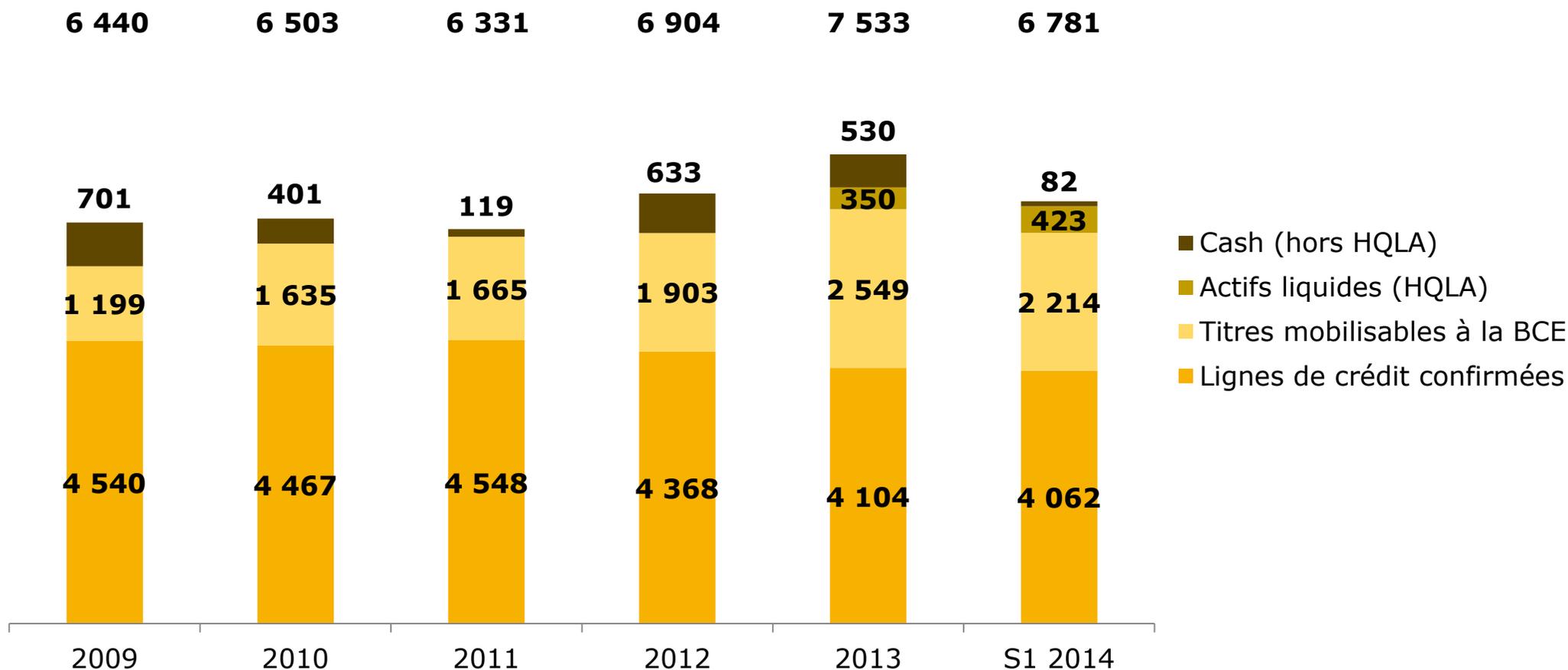


■ **Structure de l'endettement :**



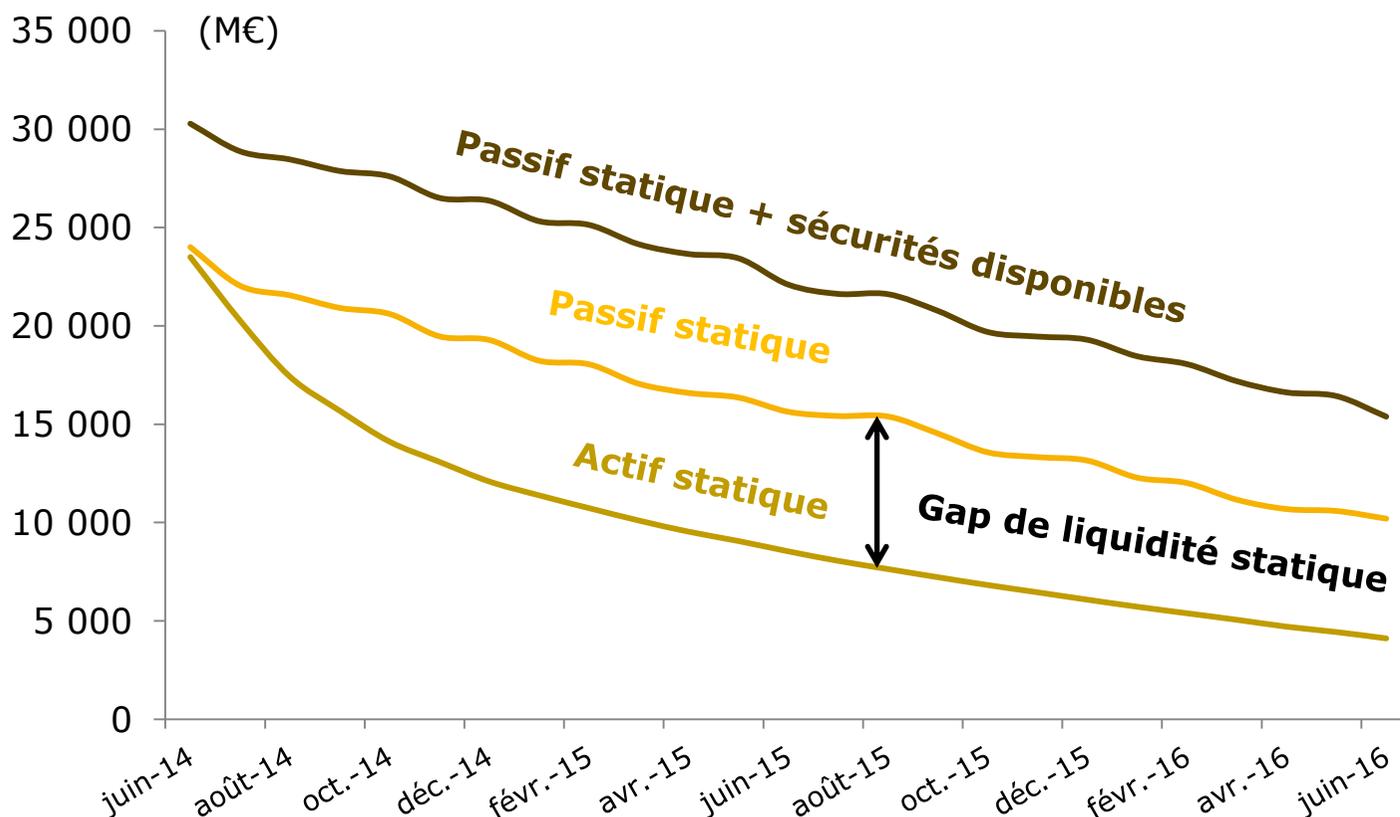
(*) **Groupe Renault** : dont 550 M€ liés à l'externalisation de l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault, via un dépôt collatéralisé.

Sécurités disponibles (*) (en M€) :

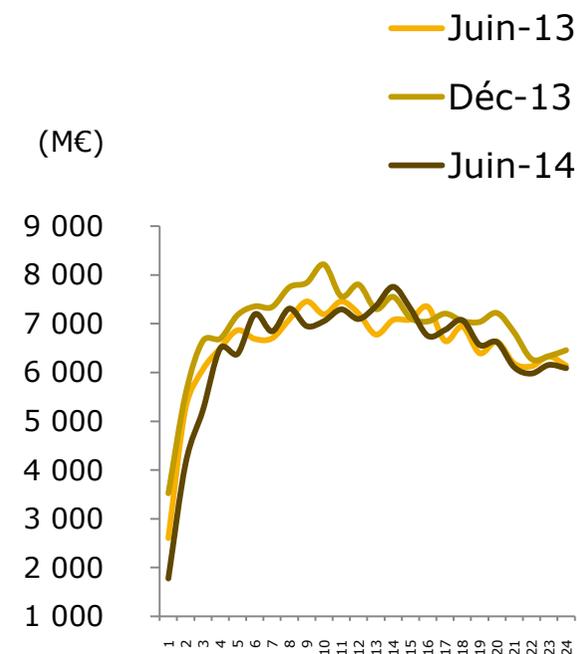


(*) PÉRIMÈTRE refinancement centralisé : Europe de l'Ouest + Pologne + République Tchèque + Roumanie + Slovénie + pays nordiques + Corée du Sud.

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

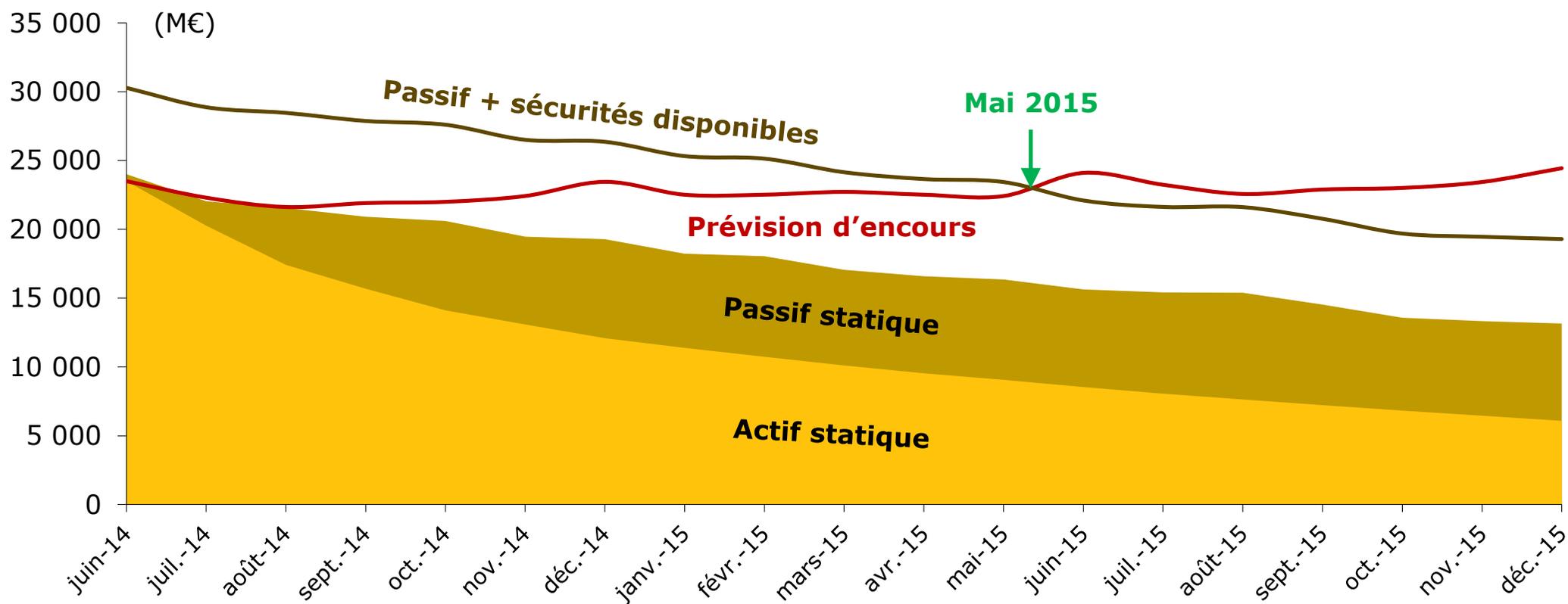


- **Gap de liquidité statique :**



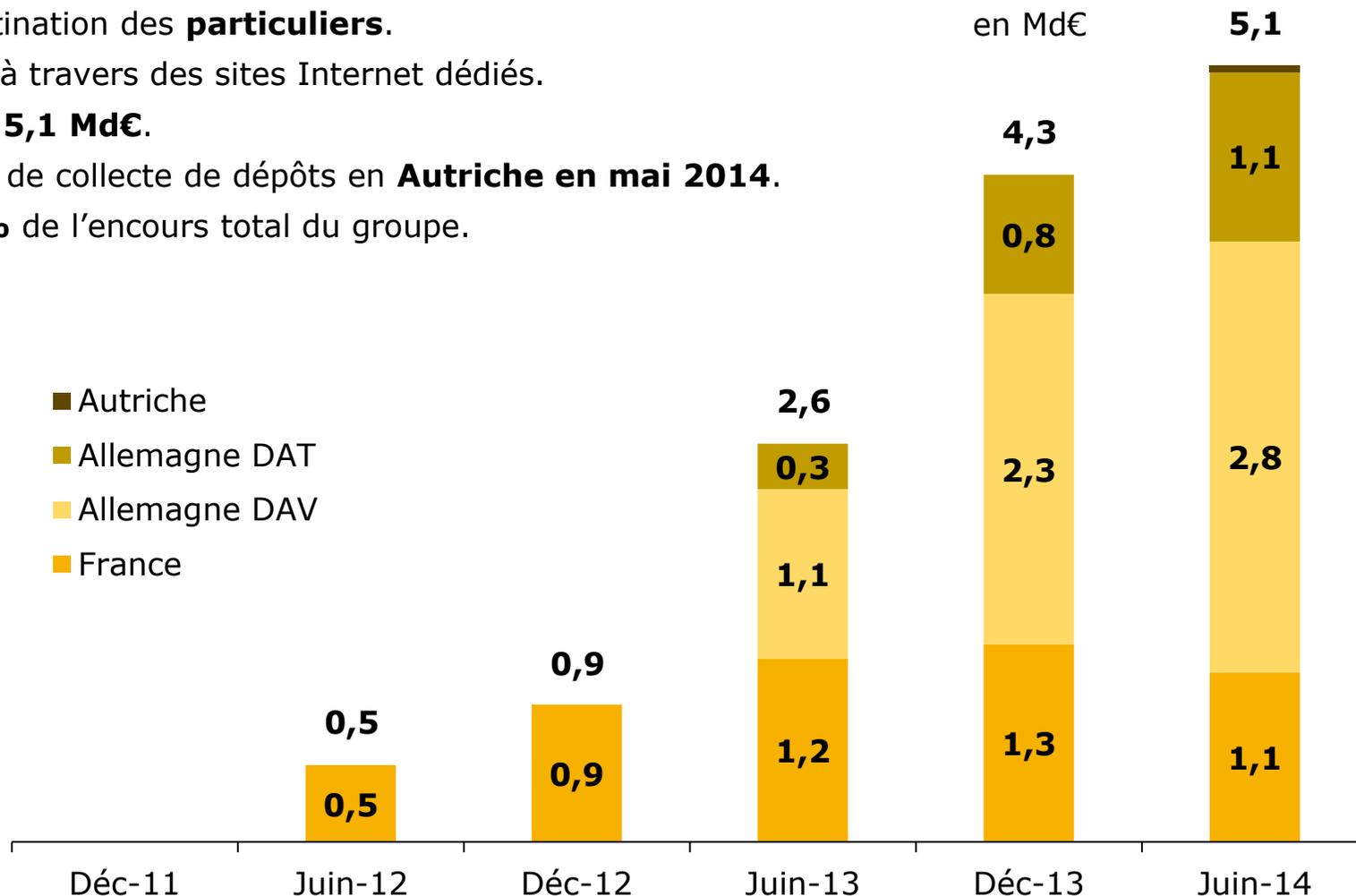
(*) Sur une maturité donnée, la **position de liquidité statique** est la différence entre les passifs plus les fonds propres moins les actifs commerciaux au bilan ; le bilan étant figé à la date de calcul à l'actif et au passif (pas de nouvelles opérations).

- **Scénario de stress** : pas d'accès à de nouveaux financements de marché, hypothèse de fuite des dépôts stressée, poursuite de l'activité commerciale et utilisation complète des sécurités disponibles.
- Visibilité à fin juin 2014 = **plus de 11 mois d'activité.**



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

- Produits d'épargne à destination des **particuliers**.
- Gestion **100% en ligne** à travers des sites Internet dédiés.
- Encours à fin juin 2014 : **5,1 Md€**.
- Lancement d'une activité de collecte de dépôts en **Autriche en mai 2014**.
- **Objectif en 2016 : 30%** de l'encours total du groupe.

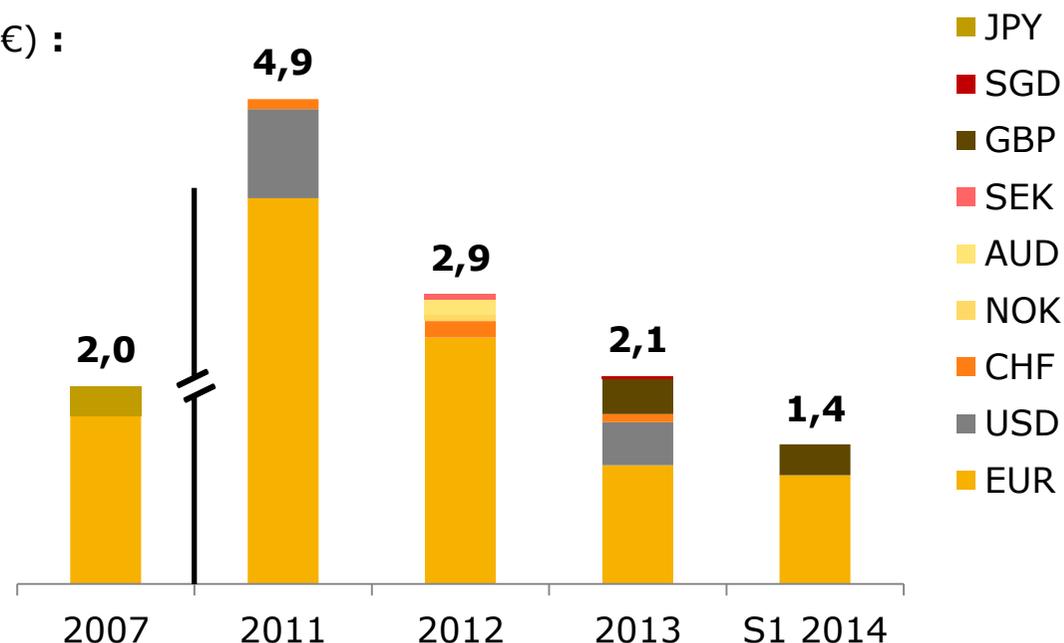


Emissions obligataires et titrisations (*) (Md€) :

	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.
- Deux émissions en **livre sterling** en 2013 et 2014.
- Première émission à **7 ans** en 2014.



(*) Périmètre Europe

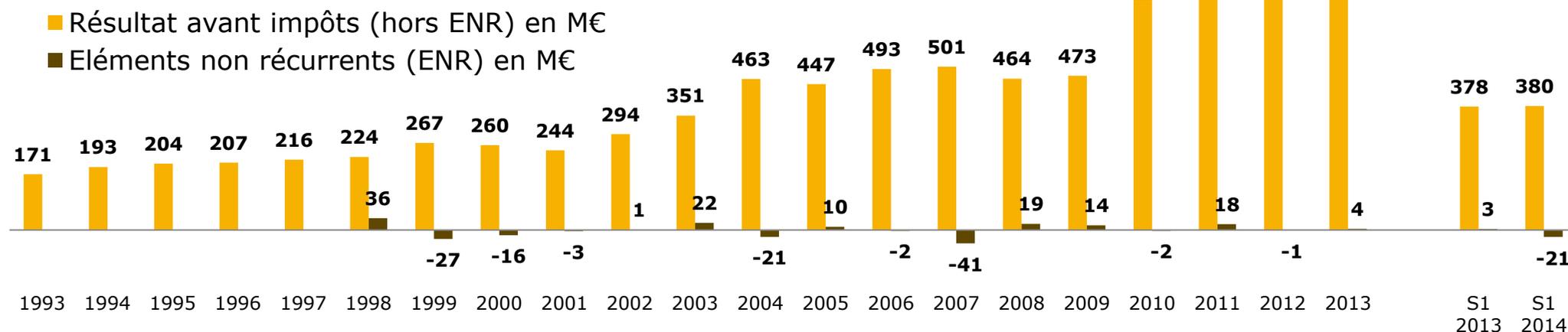
04

ANNEXES

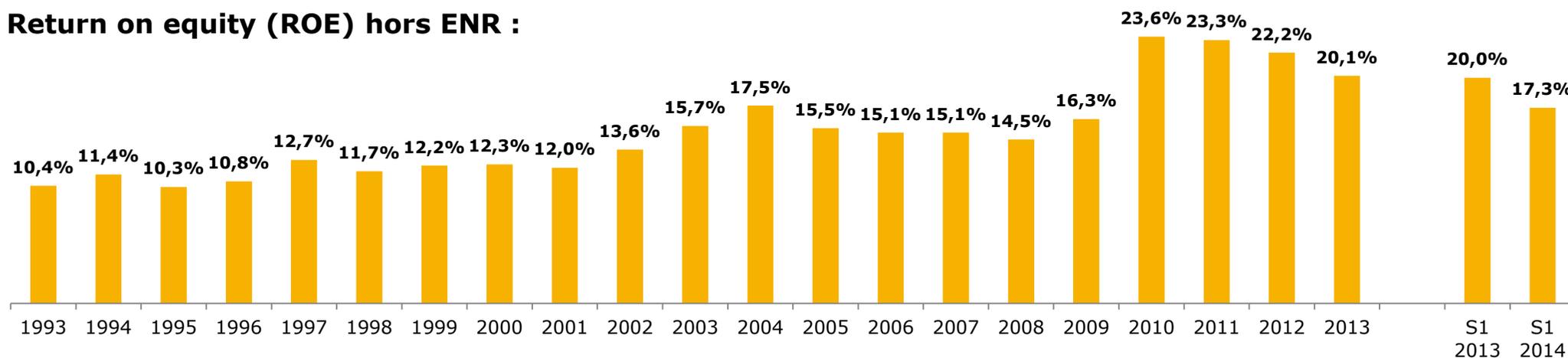


Très faible volatilité des résultats et de la profitabilité

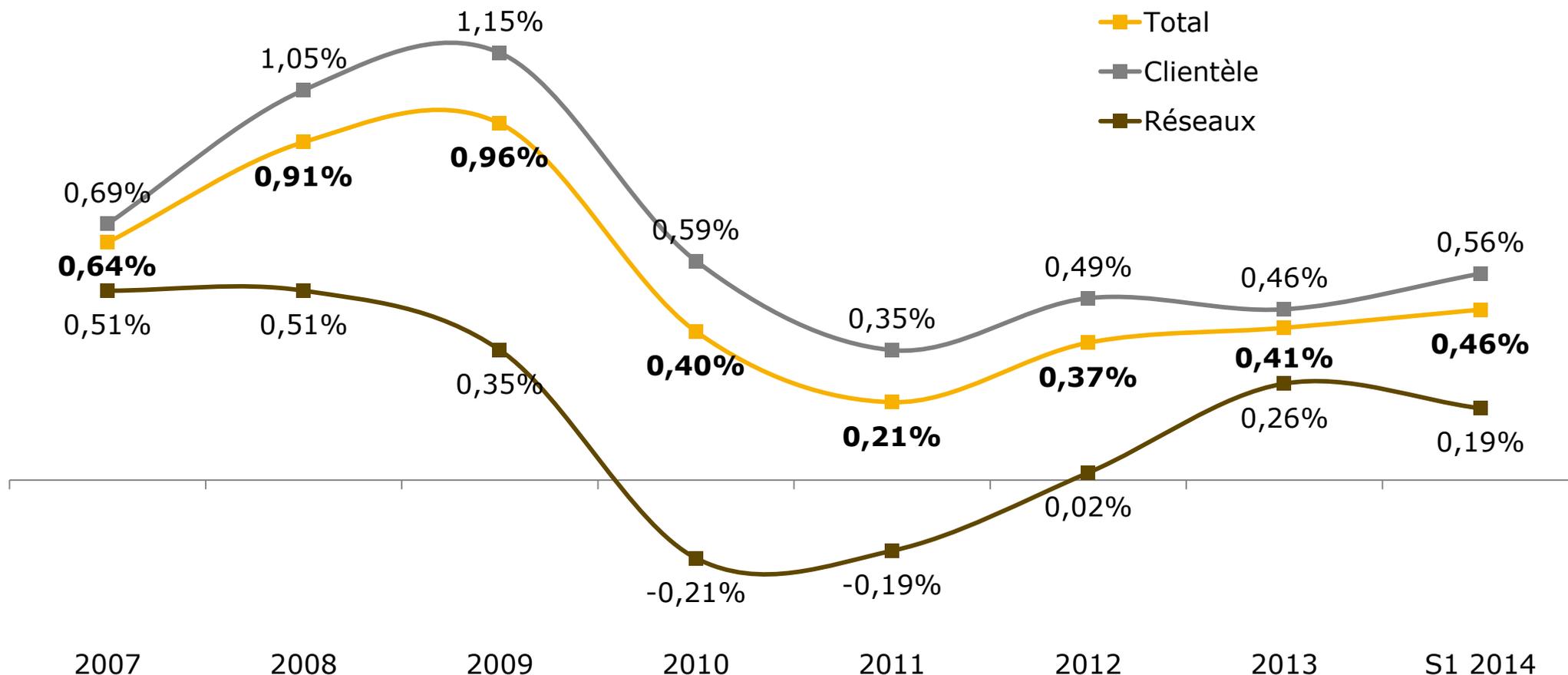
Evolution du résultat avant impôts (IFRS depuis 2004) :

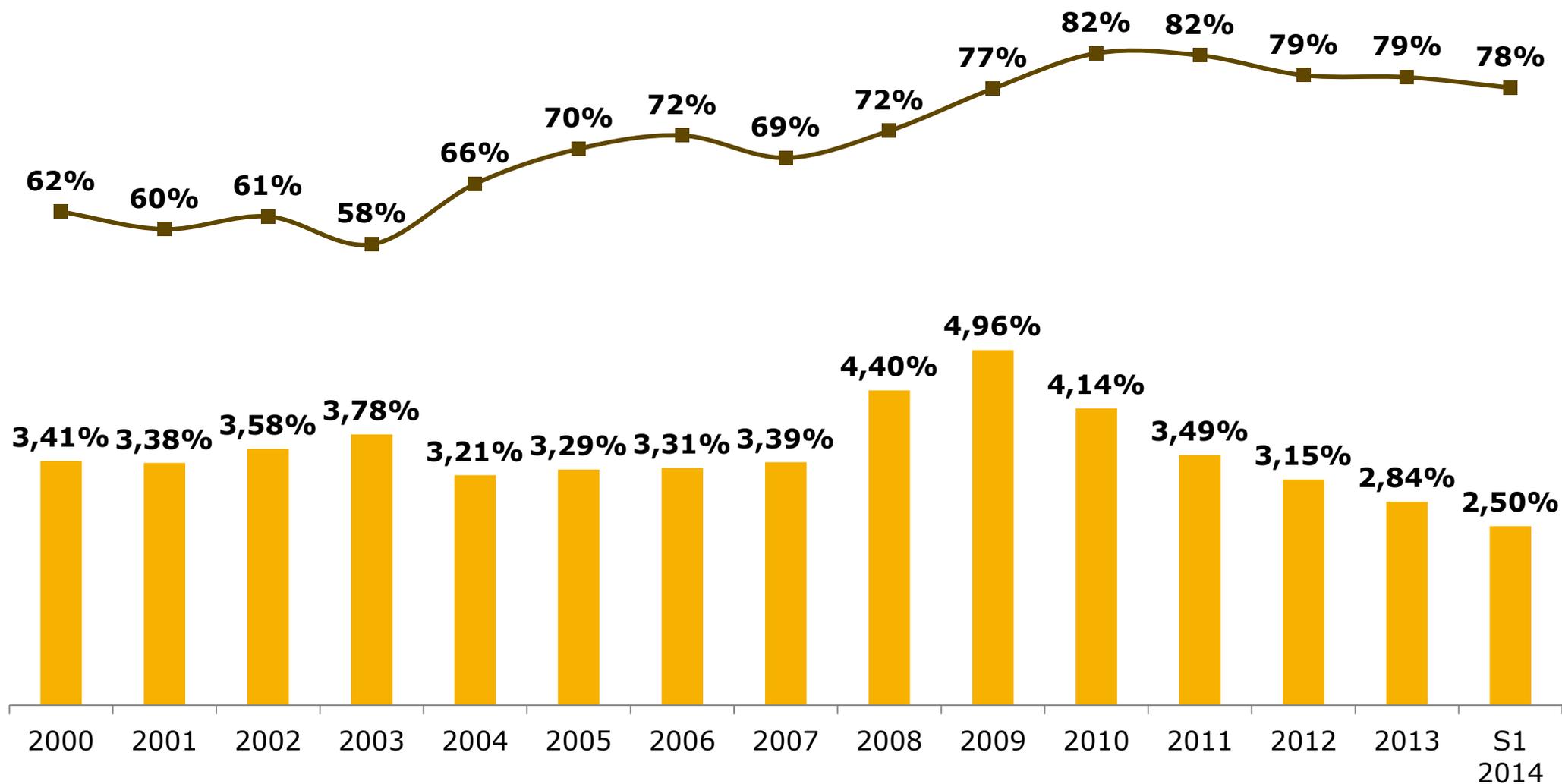


Return on equity (ROE) hors ENR :



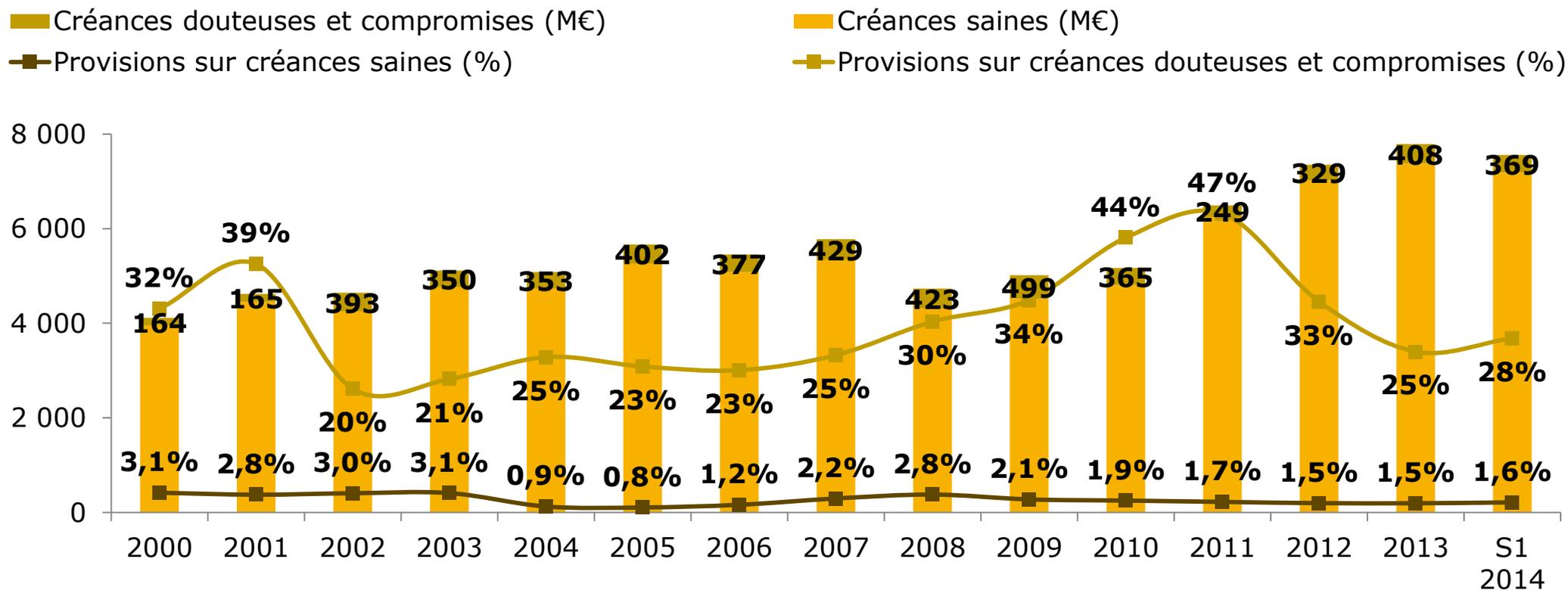
Coût du risque en pourcentage de l'encours productif moyen et hors risque pays :





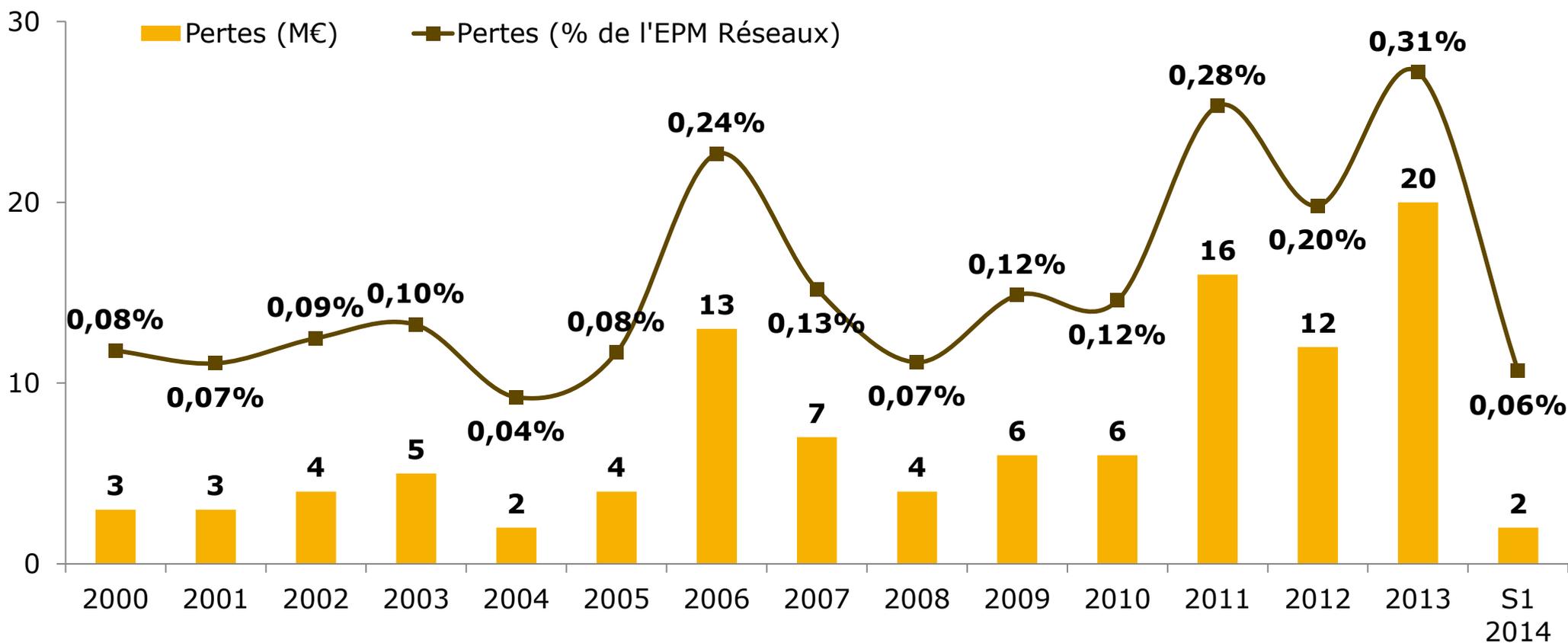
■ Créances douteuses et compromises / total

■ Provisions sur créances douteuses et compromises



- 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.





	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	S1 2014
Provisions (M€)	176	190	206	220	176	185	203	232	254	265	255	230	213	211	216



Marché VP + PVU (1) :

		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	S1 2014	10,4%	3,4%	33,4%	418	4 862	22 466	15 865	6 601
	S1 2013	9,4%	3,4%	34,4%	383	4 420	21 336	14 810	6 526
dont Allemagne	S1 2014	5,4%	2,1%	44,0%	70	929	3 911	2 895	1 016
	S1 2013	5,1%	1,8%	35,3%	52	651	3 844	2 730	1 114
dont Espagne	S1 2014	12,2%	4,3%	39,0%	37	392	1 845	1 382	463
	S1 2013	10,8%	4,9%	46,6%	37	382	1 701	1 250	451
dont France	S1 2014	27,3%	3,6%	33,1%	155	1 816	9 465	6 427	3 038
	S1 2013	24,9%	3,6%	34,7%	148	1 787	9 150	6 331	2 819
dont Italie	S1 2014	8,5%	3,5%	44,5%	47	601	2 348	1 844	504
	S1 2013	7,0%	3,7%	49,4%	46	606	2 273	1 741	532
dont Royaume-Uni	S1 2014	3,8%	5,3%	26,4%	46	600	2 592	1 979	613
	S1 2013	2,5%	5,2%	29,1%	42	516	2 113	1 521	592
dont autres pays	S1 2014	9,9%	2,6%	25,0%	63	525	2 306	1 339	967
	S1 2013	9,2%	2,7%	25,3%	58	478	2 257	1 240	1 017
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	S1 2014	4,7%	0,4%	45,2%	22	271	961	951	10
	S1 2013	3,5%	0,2%	43,1%	15	183	990	983	7
Amériques	S1 2014	8,4%	1,6%	40,1%	85	689	3 004	2 337	667
	S1 2013	7,8%	1,7%	40,5%	91	821	3 119	2 146	973
dont Argentine	S1 2014	14,4%	-	18,5%	12	56	286	227	59
	S1 2013	14,1%	-	24,4%	19	126	525	323	202
dont Brésil	S1 2014	7,0%	2,0%	48,1%	74	632	2 718	2 110	608
	S1 2013	6,0%	2,2%	48,3%	72	695	2 594	1 824	770
Euromed-Afrique (2)	S1 2014	23,2%	0,2%	23,7%	23	151	385	323	62
	S1 2013	21,4%	0,2%	25,4%	27	165	377	286	91
Eurasie (Russie) (2) (3)	S1 2014	7,8%	7,0%	28,3%	52	24	-	-	-
	S1 2013	7,8%	5,1%	23,1%	41	-	-	-	-
TOTAL (2)	S1 2014	9,8%	3,2%	33,4%	601	5 997	26 815	19 475	7 340
	S1 2013	9,0%	2,9%	33,4%	558	5 590	25 824	18 227	7 597



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

(2) Retraité de l'entrée de la Russie et de la Turquie dans le périmètre de consolidation au second semestre 2013 (avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013).

(3) Consolidation par mise en équivalence de la société associée de financement des ventes à la Clientèle et aux Réseaux en Russie ; encours non portés par RCI Banque.

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 michele.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

