

RCI BANQUE

Février 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.

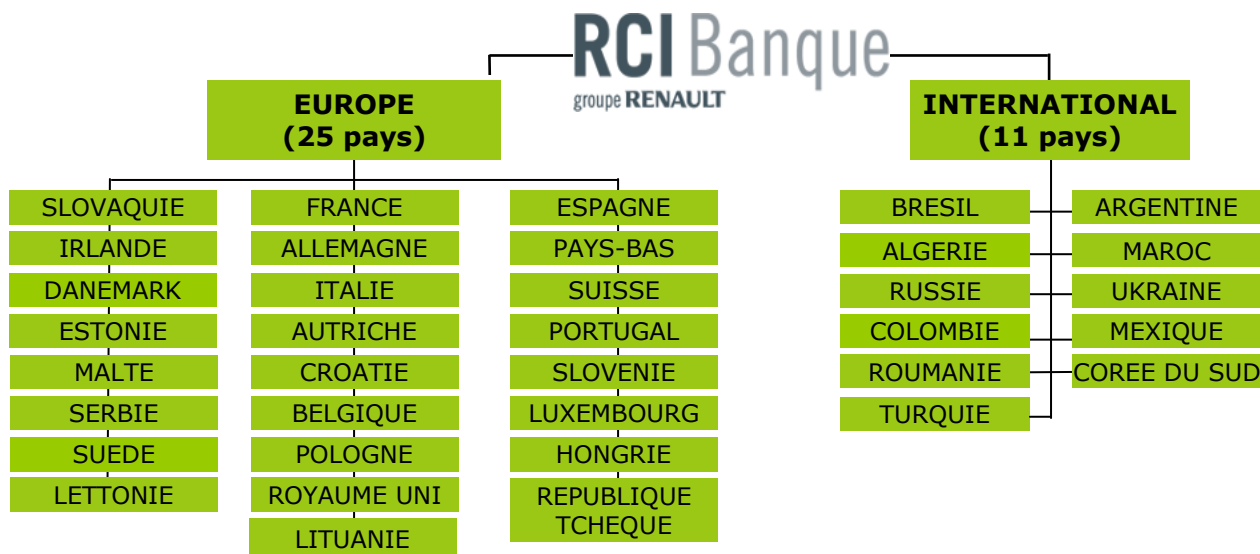
L'information contenue dans cette présentation ne constitue pas une offre de vente aux Etats-Unis d'Amérique. Les titres décrits ici ne sont pas, et ne seront pas, enregistrés sous le U.S. Securities Act de 1933 ainsi qu'auprès de toute autre autorité fédérale de régulation des titres financiers ou autre 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.



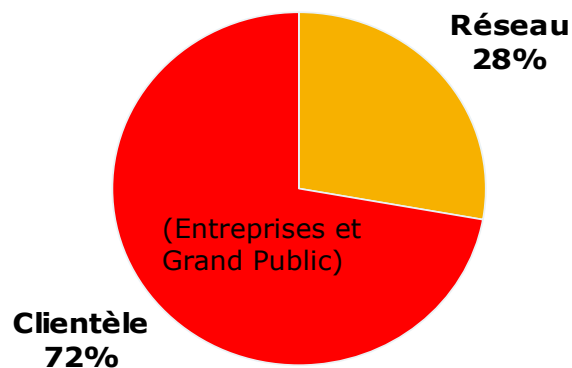
01 RCI BANQUE BUSINESS MODEL ET STRATEGIE



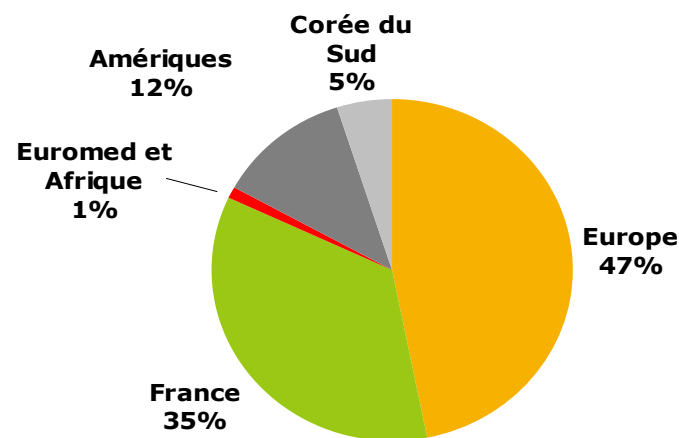
- **Filiale à 100% de Renault**, RCI Banque est une Business Unit autonome, spécialisée dans le financement automobile et la distribution de services liés
- **RCI Banque accompagne le développement stratégique des ventes des marques de l'Alliance Renault-Nissan** et contribue à conquérir et fidéliser les clients des marques de l'Alliance (Renault , Dacia, Renault Samsung Motors, Nissan et Infiniti) en apportant une offre de financements et de services associés
- ROE cible minimum : 12% (historique)



- RCI Banque finance **35%** des véhicules neufs de l'Alliance Renault-Nissan vendus dans son périmètre géographique en 2012 contre 33,6% en 2011
- **976 500 véhicules neufs et d'occasion financés** en 2012 -représentant plus de 10.8md€ de nouveaux financements- contre 1 025 000 en 2011 (11.1md€ en 2011)
- **25.7md€ d'encours net** total au 31 décembre 2012 contre 24.4md€ au 31 décembre 2011
- Le Groupe RCI Banque emploie 2 697 personnes à travers le monde



Répartition de l'encours net à fin décembre 2012 par type



Répartition de l'encours net à fin décembre 2012 par région



	FINANCEMENT CLIENTELE		FINANCEMENT RESEAUX
PRODUITS	<ul style="list-style-type: none"> - Crédit - Leasing - Financements "ballon" 	<ul style="list-style-type: none"> - Location financière - Location opérationnelle (incluant les batteries pour les véhicules électriques) - Fleet management (service et gestion de parcs sans financement) 	<ul style="list-style-type: none"> - Financements adossés: stocks (VN/VO/PR), crédits relais - Financements non adossés (lignes de trésorerie, prêts moyen terme, découverts)
BUSINESS MODEL	<ul style="list-style-type: none"> - Maturité moyenne de 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 	<ul style="list-style-type: none"> - Sources de financement diversifiées - Opérations promotionnelles (<i>l'écart entre tarification cible et taux client est supporté et payé d'avance par les constructeurs</i>) - Le risque de valeur résiduelle est principalement supporté par le Groupe Renault et les concessionnaires 	<ul style="list-style-type: none"> - Tarification du financement des concessionnaires indexée au "taux de base interne", incluant le coût de la liquidité constaté chaque mois

SERVICES

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



- 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.

	S&P	Moody's
<u>RCI BANQUE</u>		
Standalone	bbb-*	D+ / baa3**
Support	Sovereign	Sovereign
Uplift	+1	+0
	↓	↓
LT Rating	BBB	Baa3
ST Rating	A2	P3
Outlook	Negative	Stable

RENAULT

LT	BB+	Ba1
ST	B	NP
Outlook	Stable	Stable

*SACP: Stand Alone Credit Profile

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

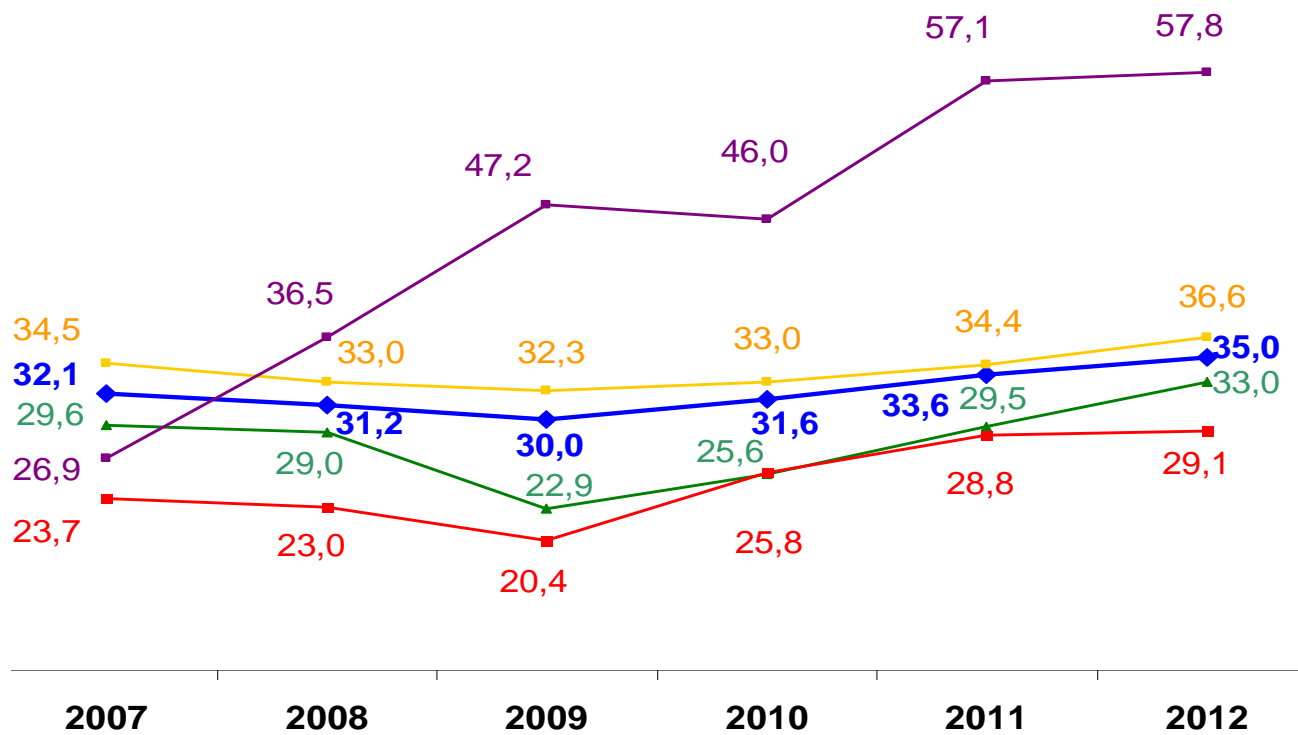







02 RCI BANQUE 2012 RESULTATS ET ACTIVITES



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

2012 vs. 2011

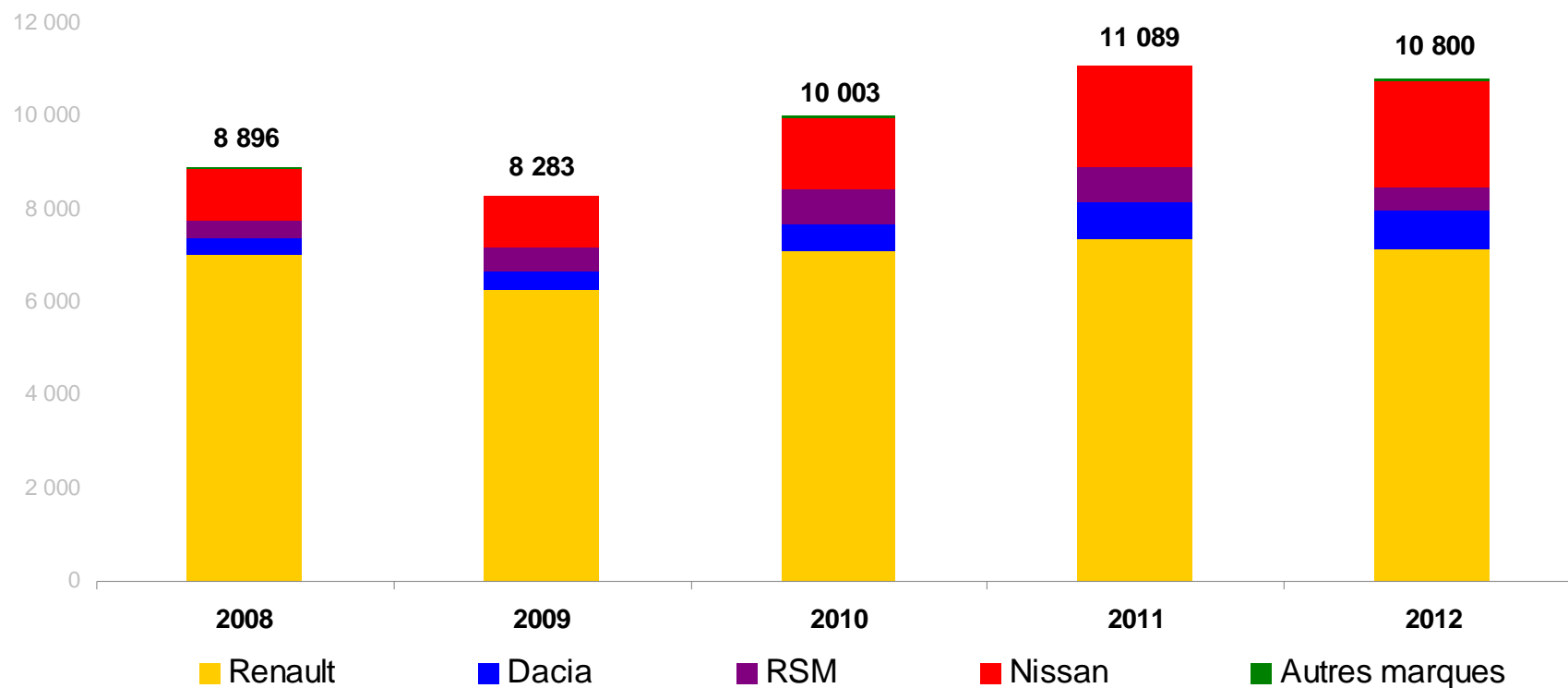


	+1.4 pts
	+2.2 pts
	+0.3 pts
	+3.5 pts
	+0.7 pts

* Nombre de véhicules financés / Ventes totales

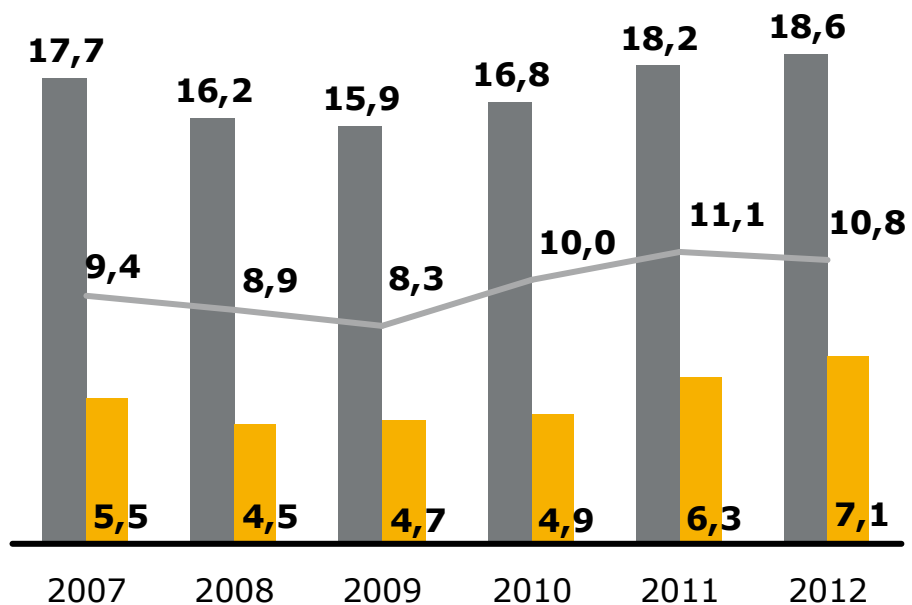


En millions d'euros



Augmentation des encours en 2012

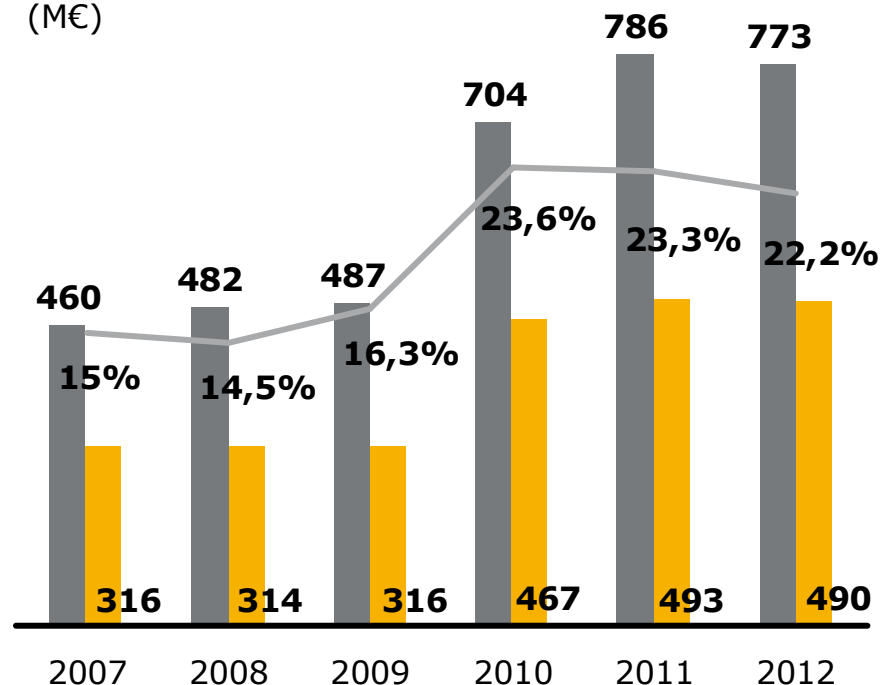
(Md€)



■ Encours clientèle
■ Encours réseaux
— Nouveaux financements

Rentabilité élevée maintenue en 2012

(M€)



■ Résultats avant impôts
■ Résultats après impôts
— ROE (hors ENR*)

* Eléments Non Récurrents



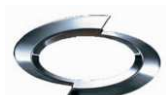
Principaux indicateurs de profitabilité¹

En % de l'encours productif moyen	2009	2010	2011	2012	
Marge financière brute	4.91%	5.16%	4.98%	4,94%	
Marge sur services et autres produits ²	1.48%	1.52%	1.50%	1.67%	← Augmentation de la rentabilité avec le développement de l'activité assurance
Coûts de distribution	-1.21%	-1.28%	-1.26%	-1.49%	← Effet Brésil, services, taux de pénétration
Produit net bancaire	5.17%	5.40%	5.22%	5.12%	
Coût du risque	-0.99%	-0.40%	-0.23%	-0.38%	← Le CdR 2012 reste à un niveau historiquement bas
Frais de fonctionnement ³	-1.71%	-1.64%	-1.58%	-1.57%	
Résultats avant impôts	2.41%	3.35%	3.45%	3.19%	
Résultats avant impôts (M€)	487	704	786	773	

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

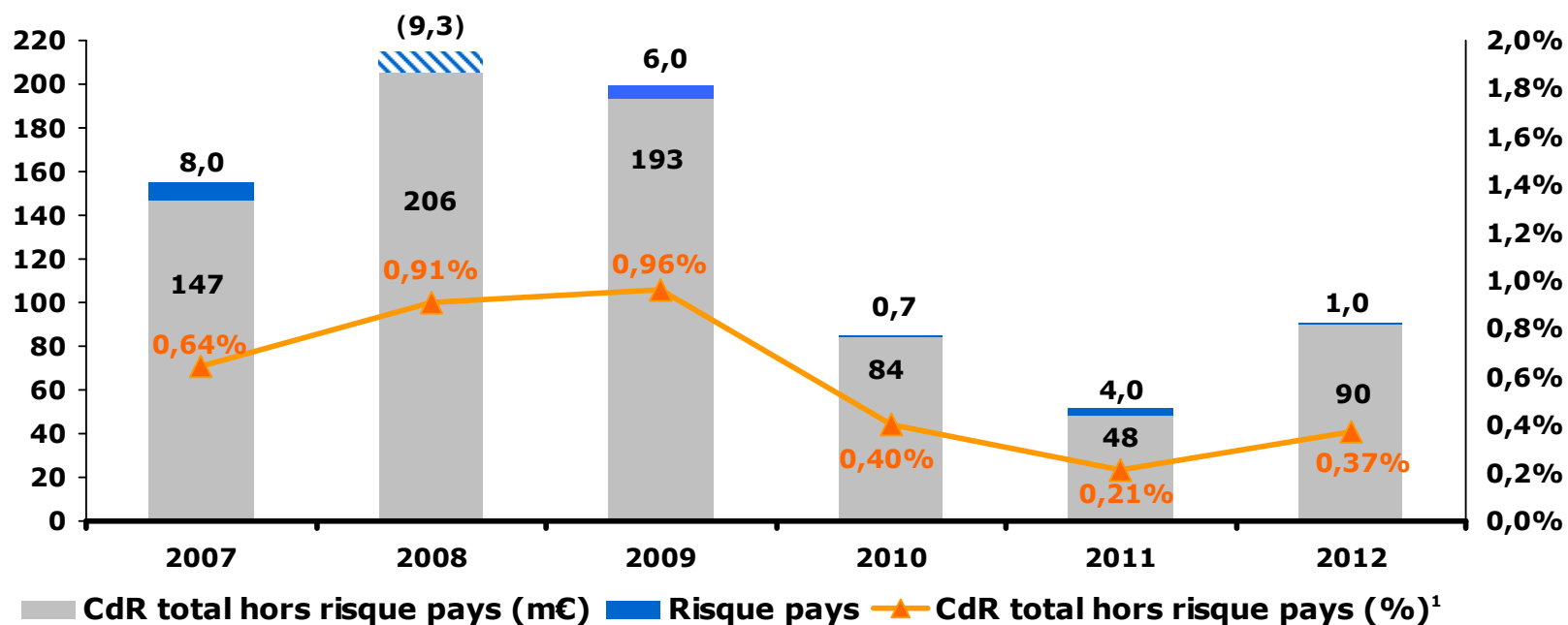
² Autres produits: produits de placement, produits & charges liés à la gestion du risque sur valeur résiduelle

³ Hors Autres charges et produits exceptionnels



Coût du risque (CdR) RCI Banque sur 2007-2012

CdR total 2012 = 91m€
 - CdR Réseau: 1 m€
 - CdR Clientèle : 89 m€
 - Risque Pays: 1 m€



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

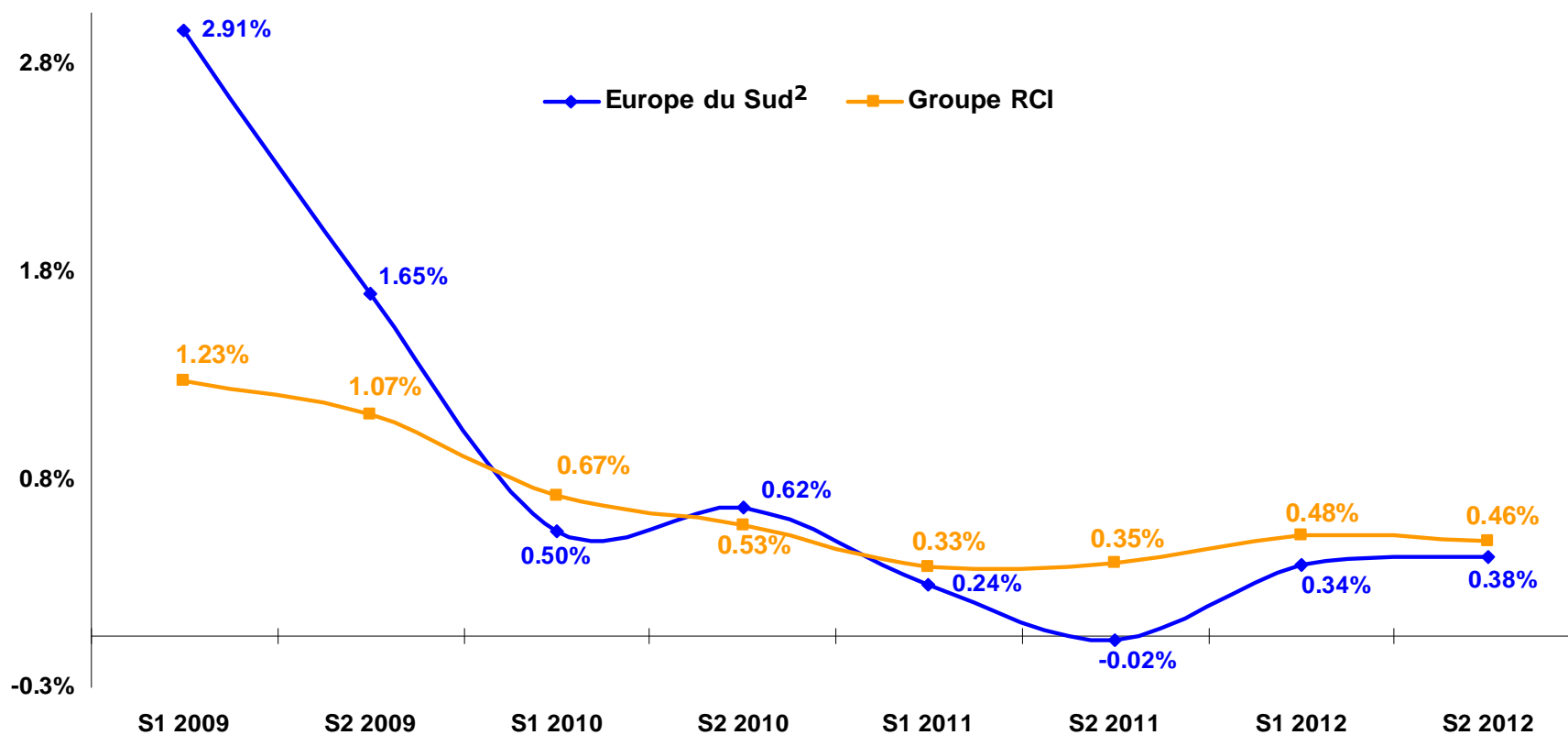
Risque pays = Les provisions sont déterminées sur base d'un risque crédit systémique auquel sont exposés les emprunteurs dans le cas d'une dégradation de l'environnement économique et de la situation des états

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.

¹ Le coût du risque total hors risque pays (%) est exprimé en pourcentage de l'encours productif moyen sur la période



Coût du risque Clientèle semestriel de RCI Banque sur 2009-2012¹



¹ en pourcentage de l'encours productif moyen de la période, hors risque pays

² Italie, Espagne, Portugal



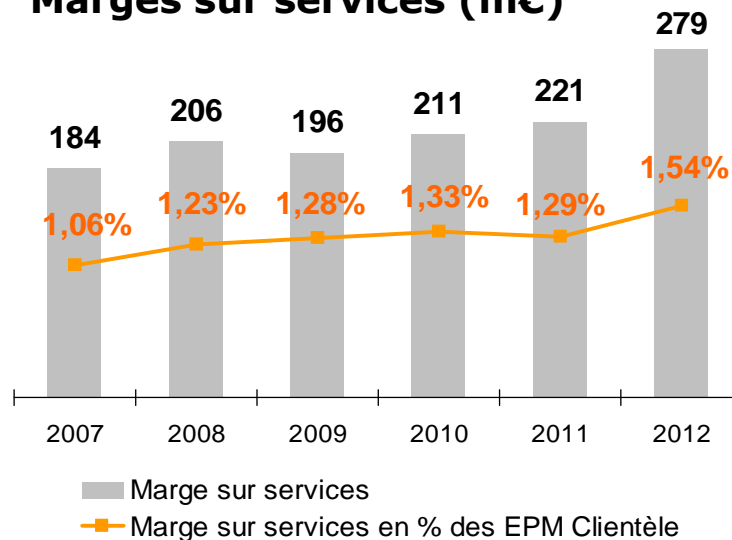
Valeurs Résiduelles RCI Banque

	2008	2009	2010	2011	2012
Montant du risque (m€)	322	297	319	413	463
Provisions (m€)	21	11.8	4.7	3.6	2.5
% Provisions	6.5%	4.0%	1.5%	0.9%	0.6%

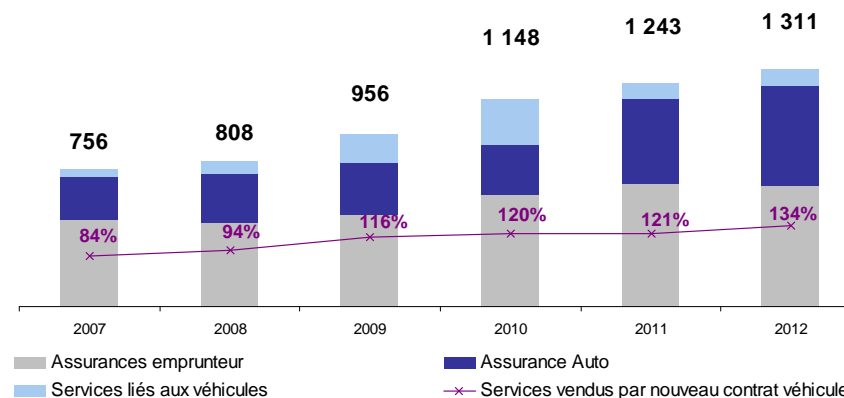
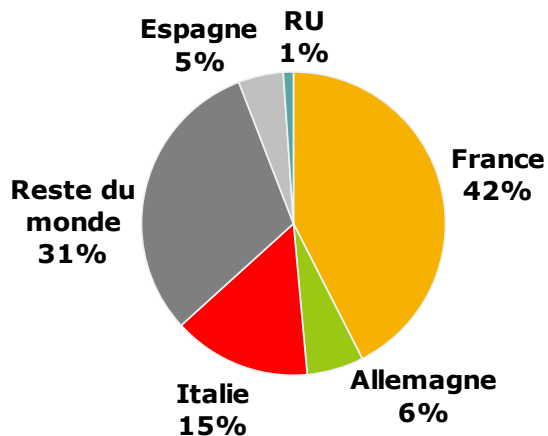
- Exposition aux valeurs résiduelles non significative
- Risques portés par les constructeurs ou les concessionnaires
- VR Entreprise traditionnellement fixées au "prix de marché"
- VR Grand Public fixées à un niveau inférieur au "prix de marché"



Marges sur services (m€)



Répartition géographique de la marge sur services en 2012 **Nouveaux contrats de service (en milliers)**



**Objectif initial à fin
2012**

500 MEUR

**Objectif révisé à fin
2012**

750 MEUR



RESULTATS A FIN 2012

Contrats

22 250

Encours

893 MEUR

Encours Moyen (KEUR)

40



Objectifs 2013

▪ **INTERNATIONALISATION**

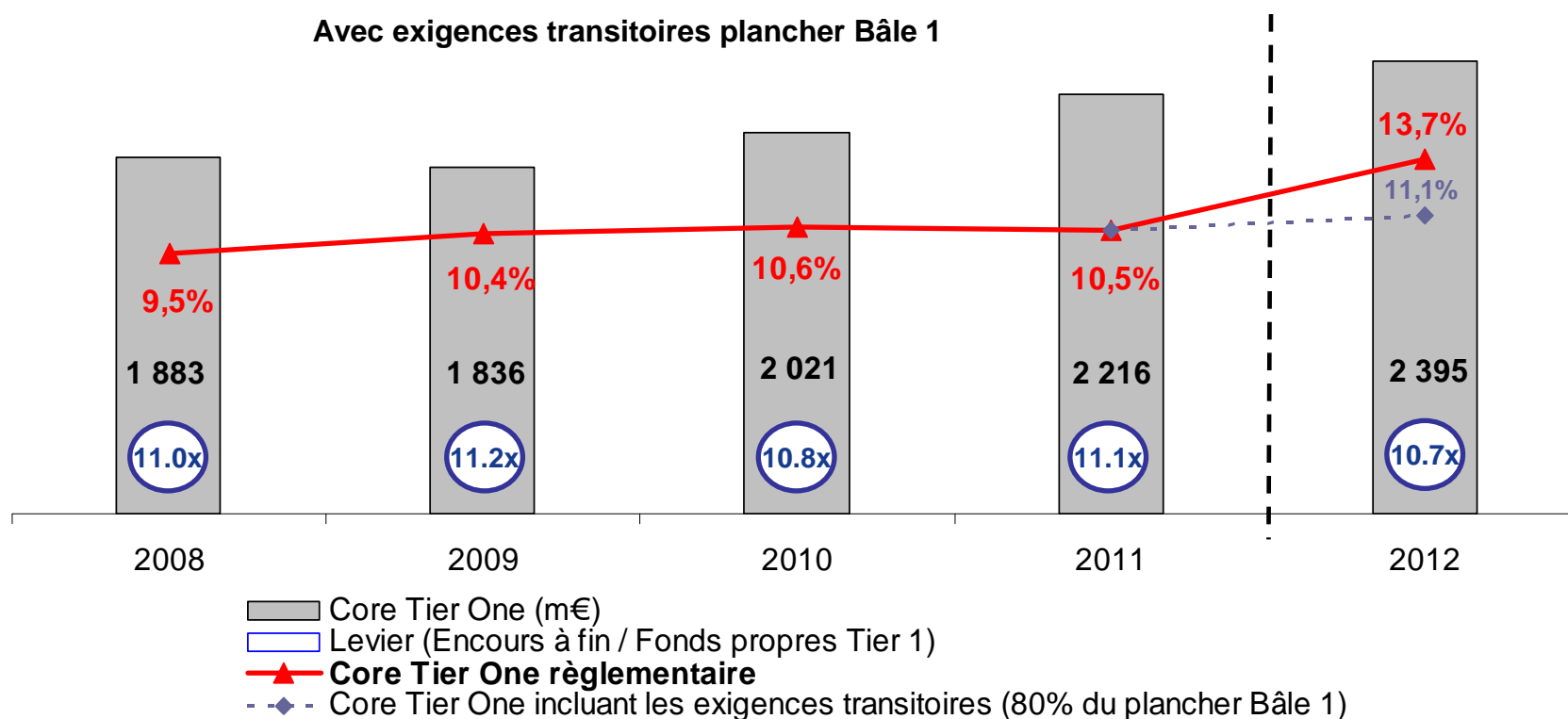
- Déploiement en Allemagne via Renault Bank direkt
- Deux produits :
 - Compte épargne
 - Dépôt à terme

▪ **OFFRE FRANCE**

- Lancement dépôt à terme :
 - Développement de l'offre bancaire
 - Conquête et fidélisation des clients
 - Stabilisation des encours



- **Core Tier one à 13.7%¹**(+0.1 pt vs 2011)
- Proformat Core Tier One incluant Floor Bâle 1 à 80% : 11.1% (+0.6 pt vs 2011)



¹Hors exigences transitoires au titre du plancher Bâle I ("floor") celles-ci n'étant plus requises depuis Janvier 2012



03 RCI BANQUE 2012 POLITIQUE FINANCIERE



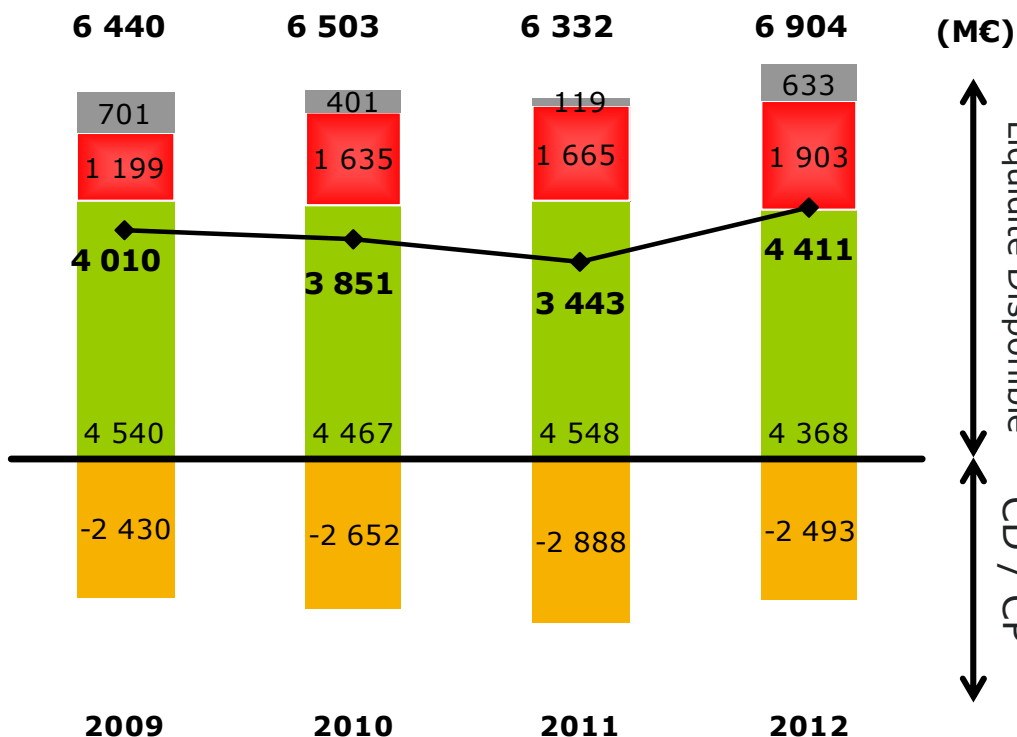
Qui vise à protéger la marge commerciale :

- Pas d'exposition (directe ou indirecte) à des actifs « non autos» ;
- Risque de taux maintenu à un niveau faible ;
- Pas de risque de change ;
- Refinancement centralisé uniquement dans les pays de rating au moins "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 principalement investis en dépôts court terme auprès de grandes banques et de la BCE ;
- De programmes de titrisation sous forme «Retained 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.





La liquidité disponible est composée de :

- Lignes bilatérales confirmées et disponibles :
 - accordées par environ 25 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.

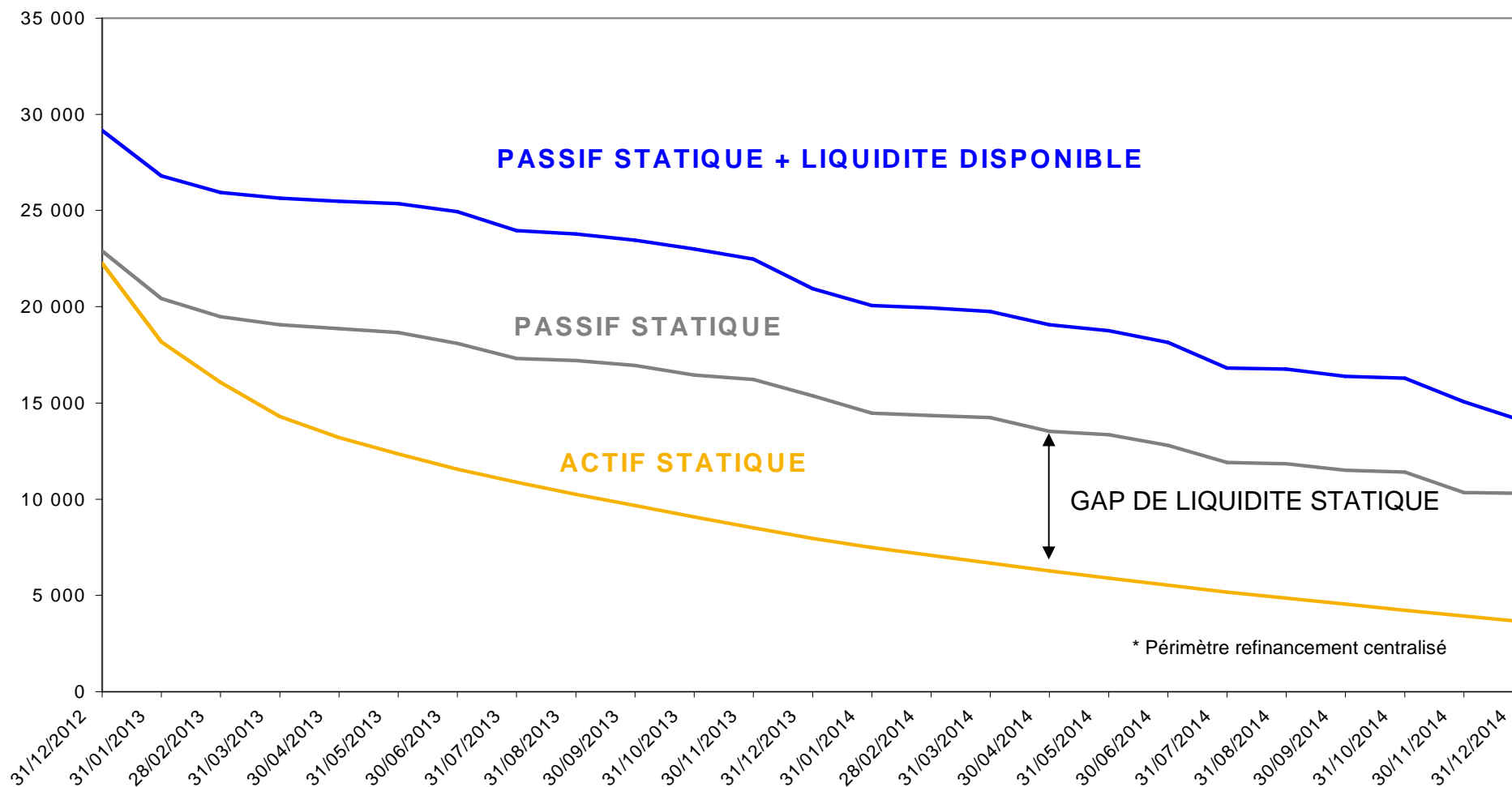
**Réserve de liquidité =
liquidité disponible - encours de CD/CP**

■ Lignes confirmées ■ Mobilisable BCE
■ Cash ■ Encours CD/CP
◆ Réserve de sécurité

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



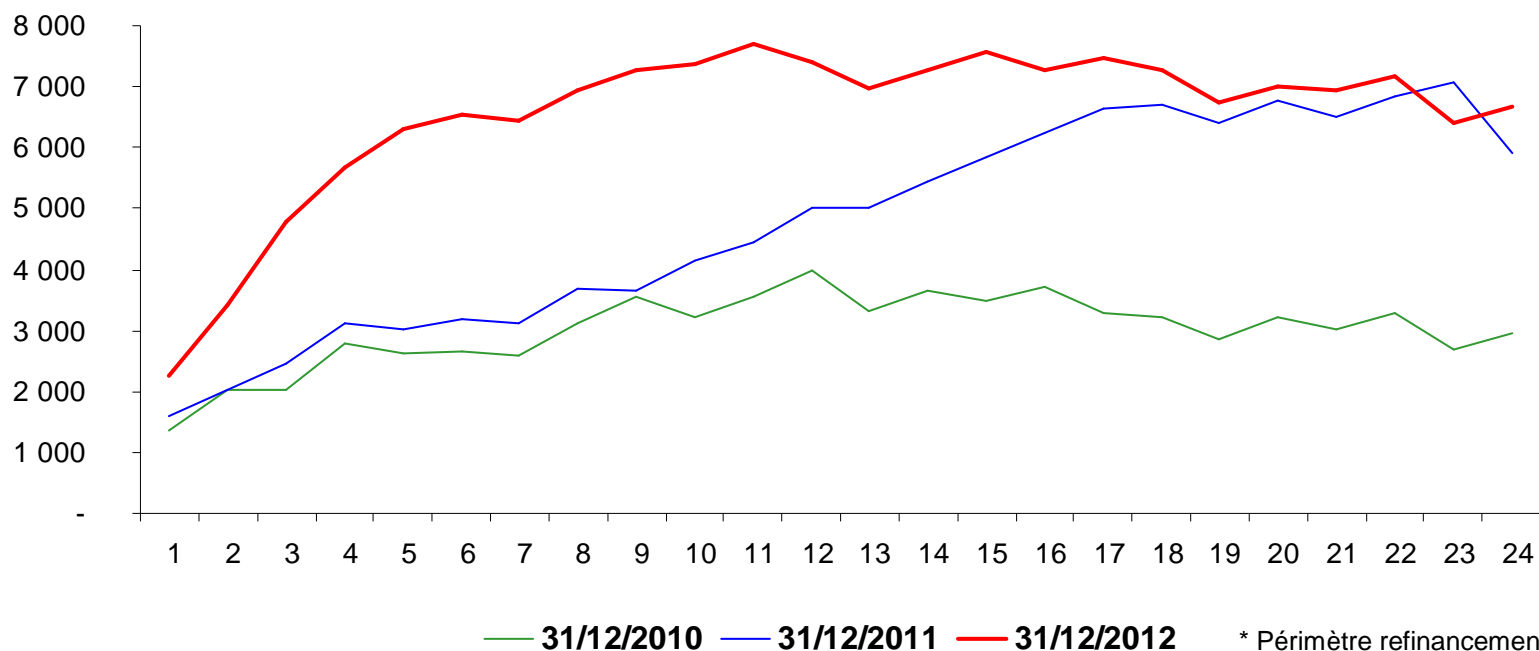
(M€) Liquidité statique^{1*}



¹ La liquidité statique est la somme de l'encours de dettes financières et des fonds propres, moins les encours Clientèle et Réseau, le bilan étant figé à la date de calcul à l'actif et au passif



GAP DE LIQUIDITE STATIQUE*
en millions d'euros

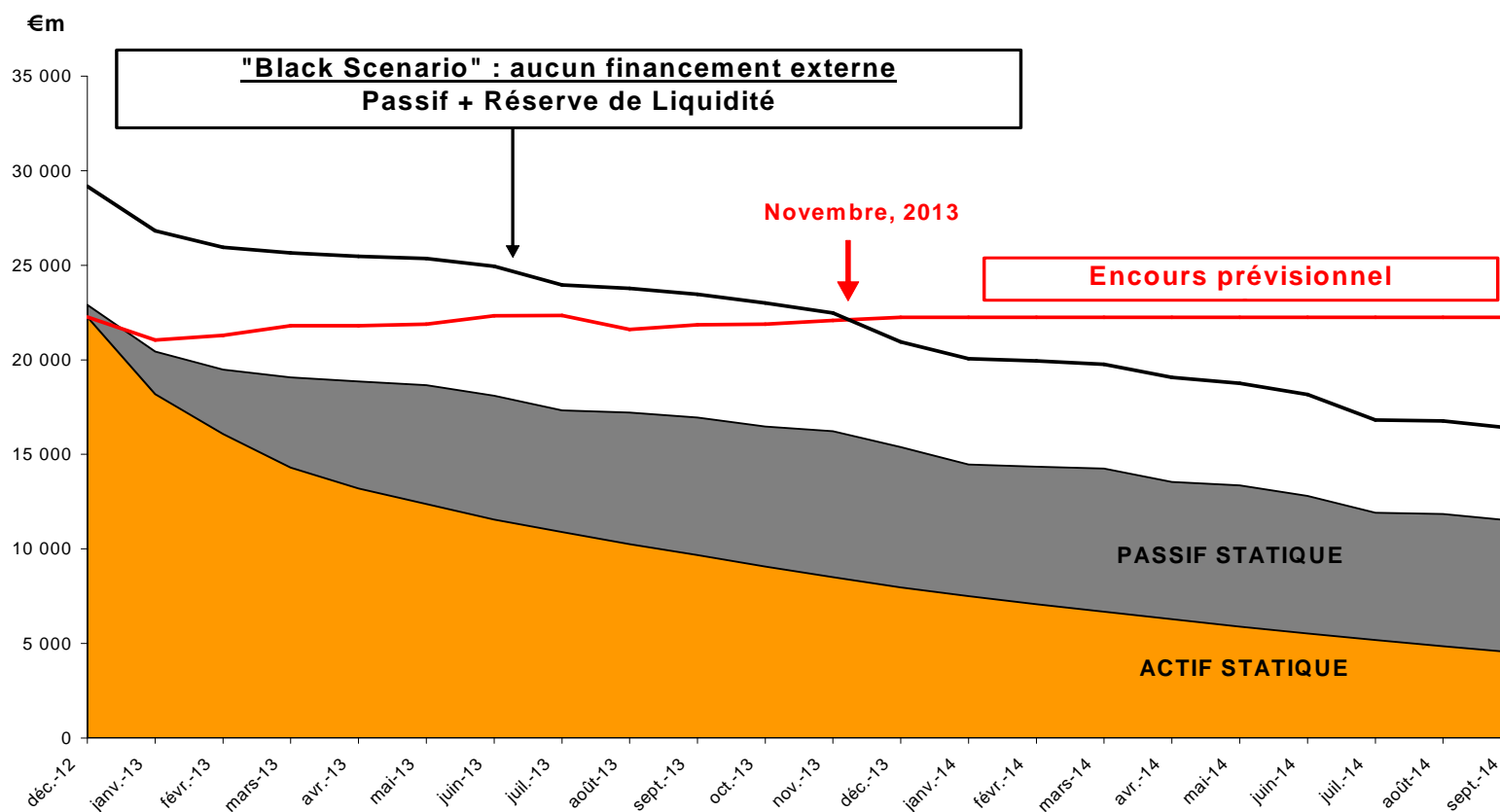


- Les actifs sont financés par des dettes à maturité plus longue
- Forte amélioration de la durée des passifs et renforcement de la diversification des sources de financement



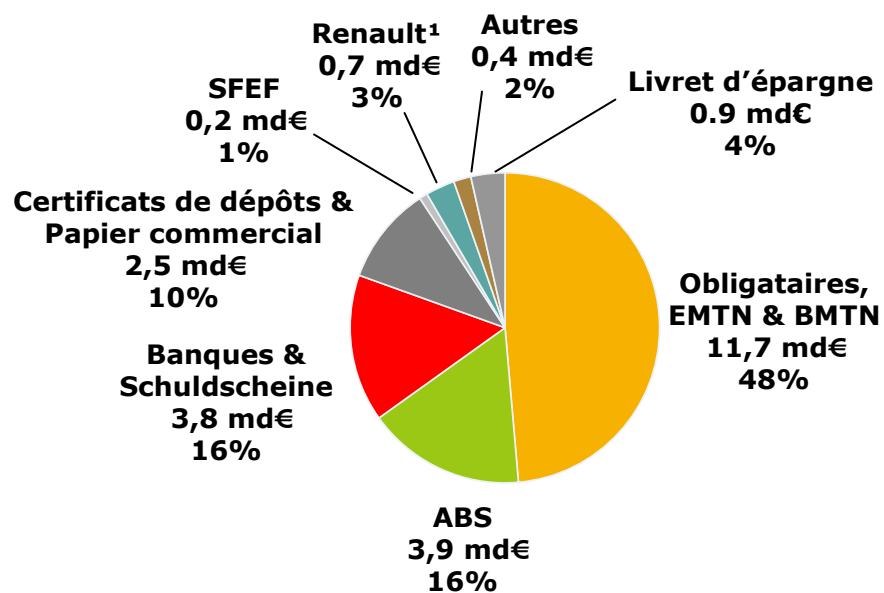
Scénario de stress « Noir » *

- 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 fin 2012 = plus de 11 mois d'activité

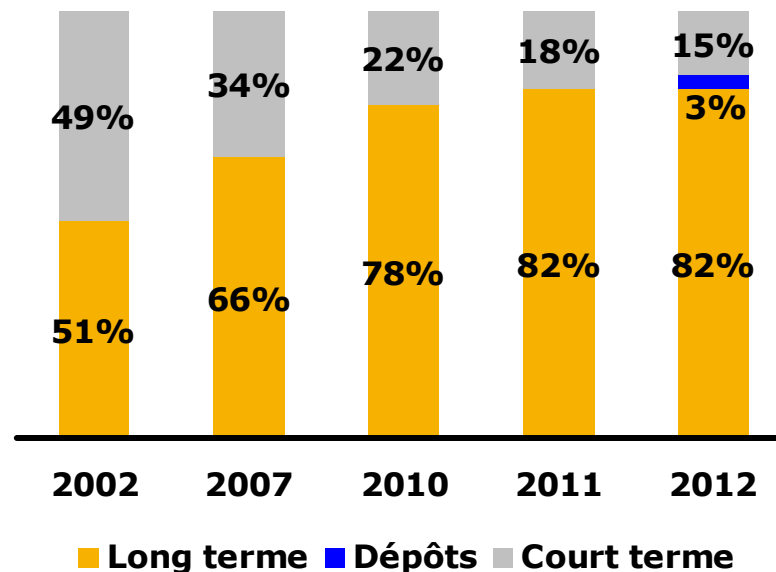


* Périmètre refinancement centralisé

**Structure de l'endettement de RCI Banque
(au 31 décembre 2012)**



Structure du passif de RCI Banque



¹ Dont 550 M€ liés à l'externalisation de l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault, via un dépôt collatéralisé



(Md€, hors Brésil, Argentine, Maroc)

	2010	2011	2012	Objectif 2013
Refinancement Long Terme total	5.0	7.2	5.7	5
Marchés de capitaux	3.8	5.1*	3.2*	3.6
Titrisations (public ou conduit)	1.0	1.8	1.9	0.8
Autres	0.2	0.3	0.6	0.6

*** Marchés de capitaux :**

dont:

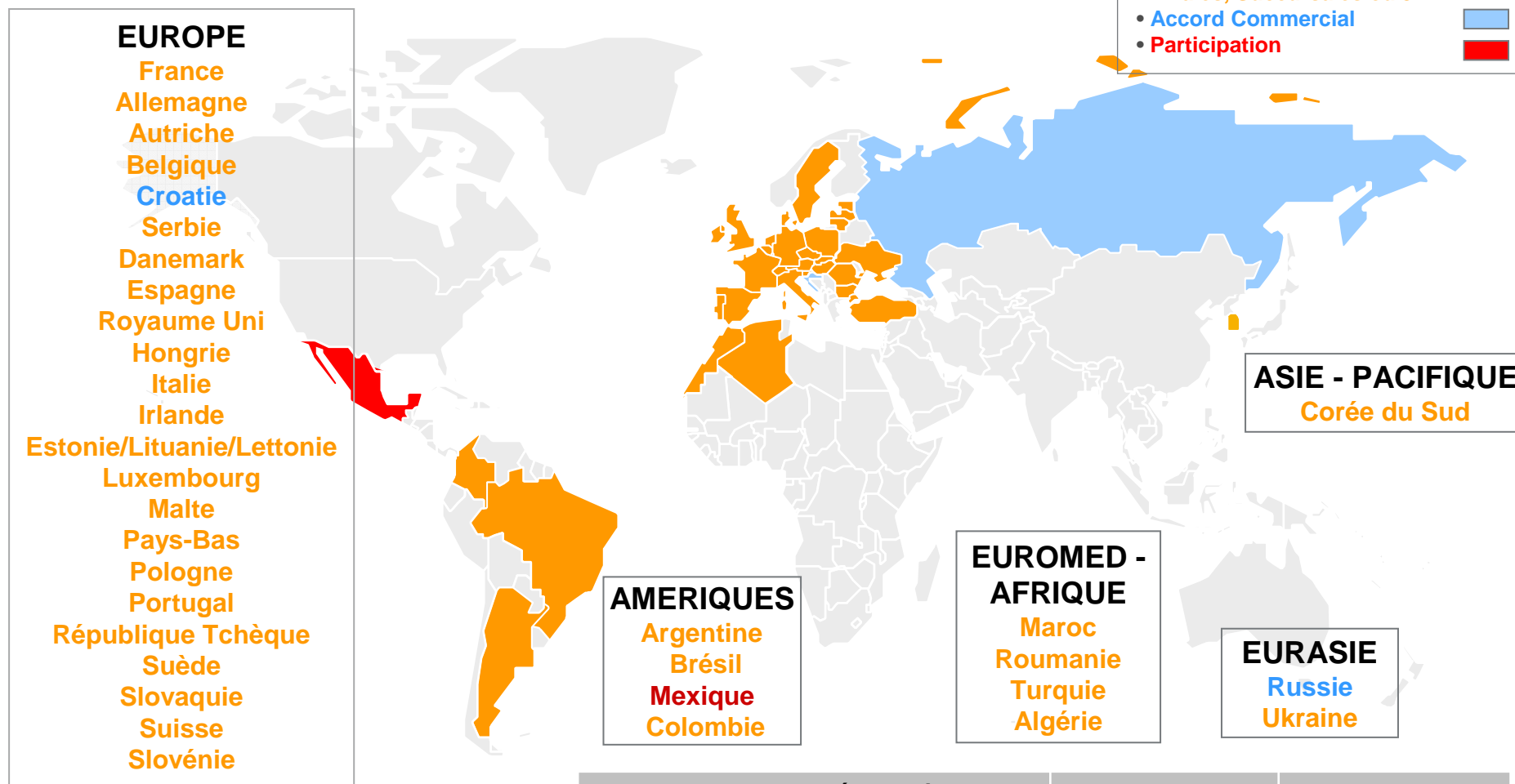
	5,1	3,2
EUR Public	3,5	2,4
EUR Privé	0,4	0,1
USD	0,9	
CHF	0,1	0,2
KRW	0,2	0,3
Nouveau {	NOK: 500 M	0,07
	AUD: 185 M	0,15
	SEK: 500 M	0,06



04 ANNEXES

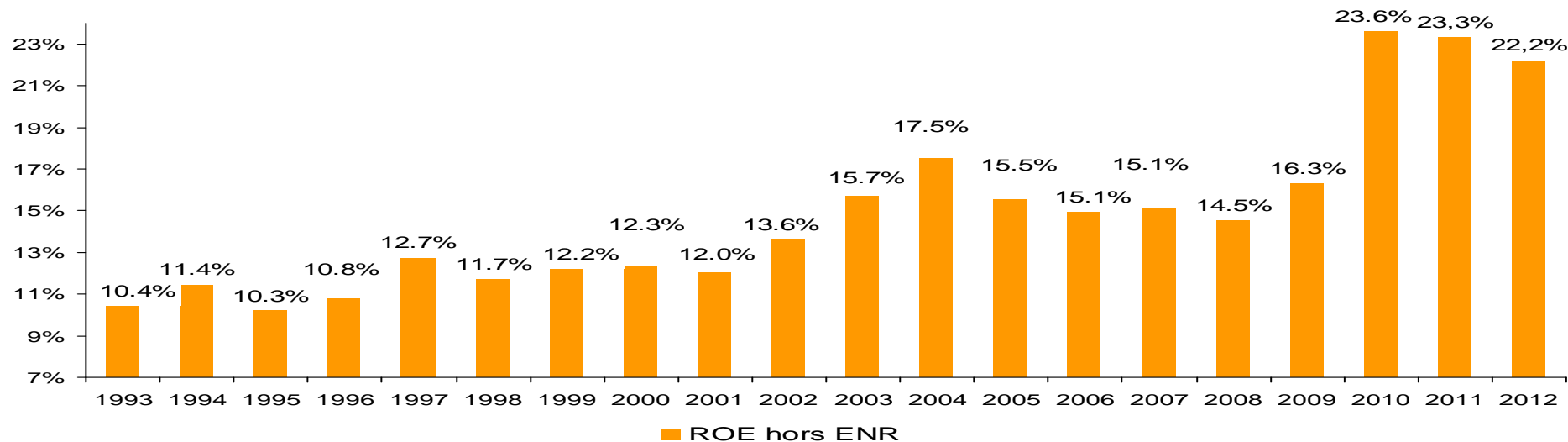
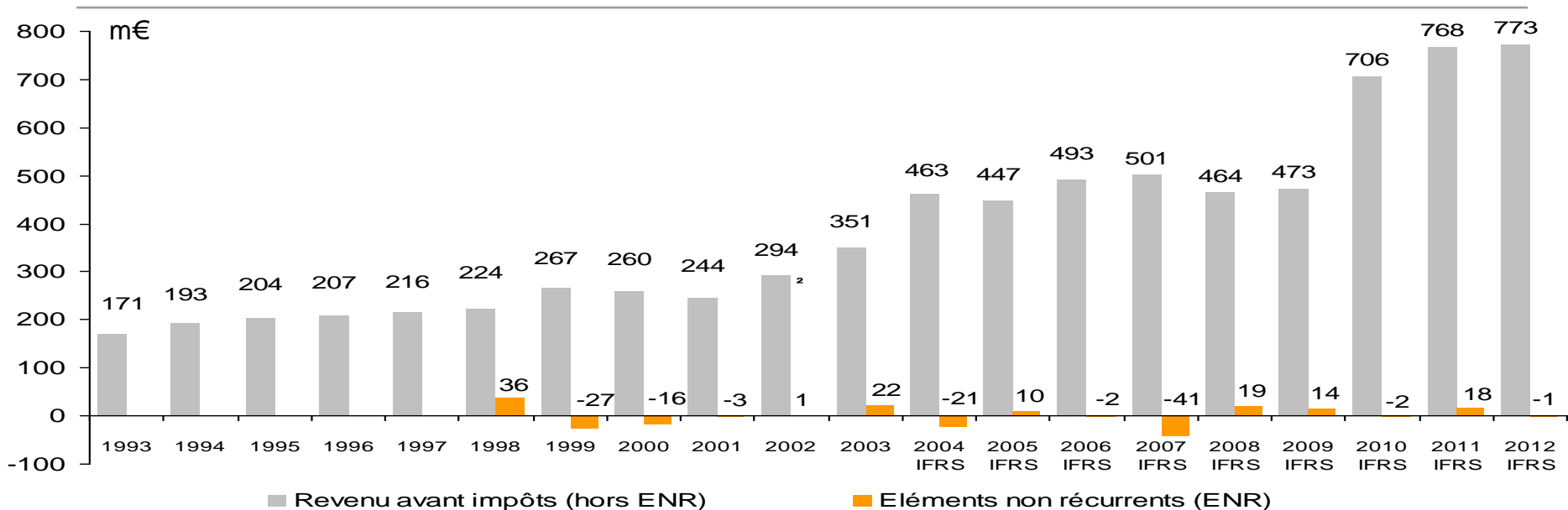


L'encours hors Europe occidentale atteint 4 592 M€ en décembre 2012 contre 122 M€ en 2002.



RCI Banque est présente dans :	19 pays en 2002	36 pays en 2012
Dont filiales, succursales ou joint ventures	17	26

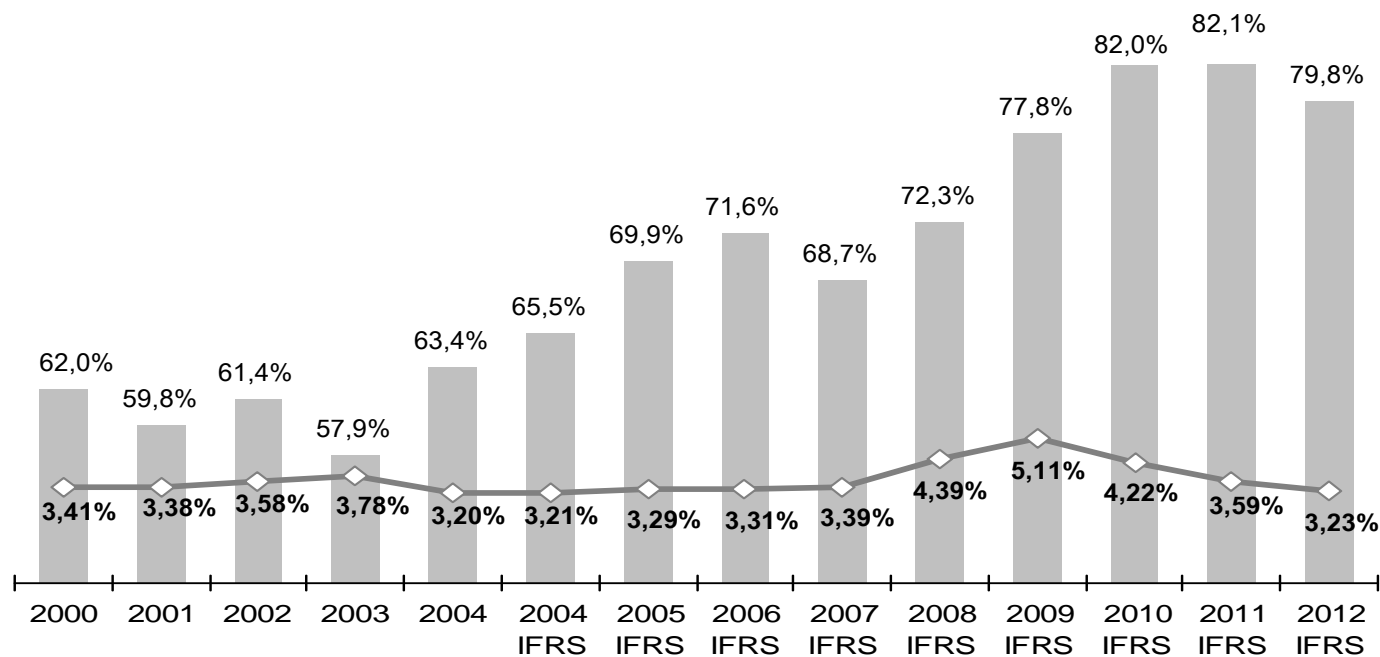




	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Encours productif moyen Clientèle (Md€)	17.39	16.76	15.31	15.91	17.10	18.10
Coût du risque Clientèle	(0.69%)	(1.05%)	(1.15%)	(0.59%)	(0.35%)	(0.49%)
Encours productif moyen Réseaux (Md€)	5.47	5.94	4.88	5.07	5.70	6.10
Coût du risque Réseaux	(0.51%)	(0.51%)	(0.35%)	0.21%	0.19%	(0.02%)
Coût du risque Clientèle et Réseaux	(0.64%)	(0.91%)	(0.96%)	(0.40%)	(0.21%)	(0.37%)

- Politique de provisionnement statistique sur la Clientèle.
- Maintien d'un provisionnement d'expertise sur l'activité crédit réseau depuis de nombreuses années.

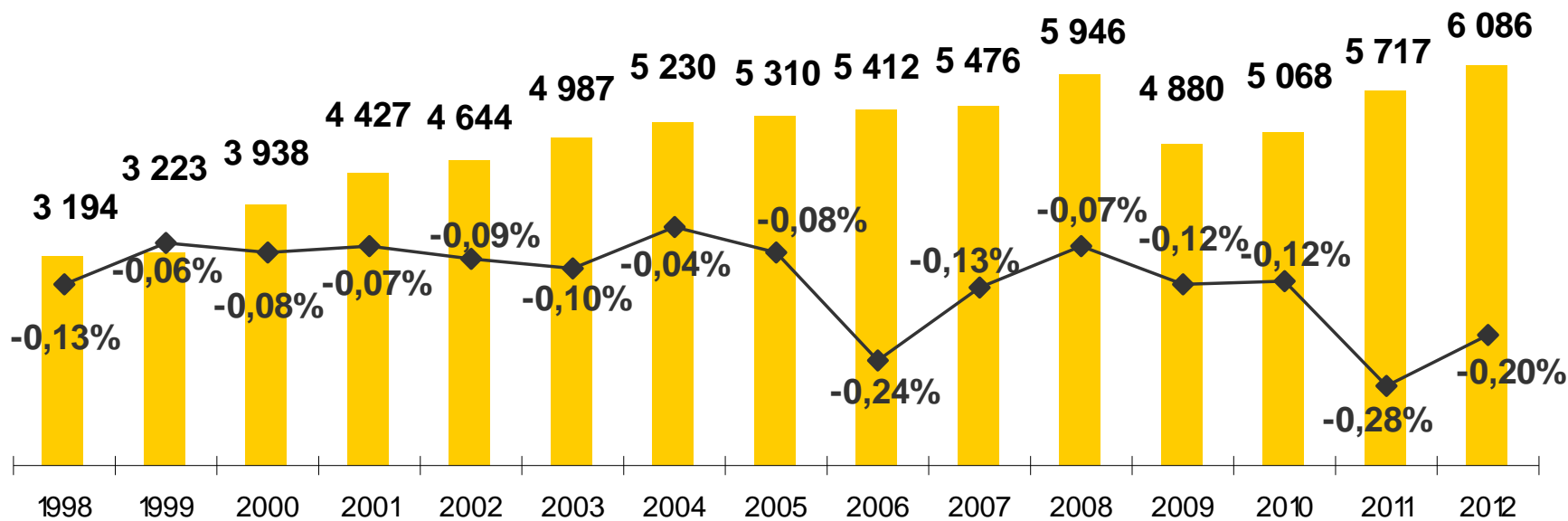




■ Provisions pour dépréciation/ Encours douteux ◇ Encours douteux/ Encours Total

	2004 IFRS	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS	2012 IFRS
Provision pour dépréciation/ Encours douteux	63,4%	69,9%	71,6%	68,7%	72,3%	77,8%	82,0%	82,1%	79,8%
Encours douteux / Encours Total	3.21%	3.29%	3.31%	3.39%	4.39%	5.11%	4.22%	3,59%	3,23%

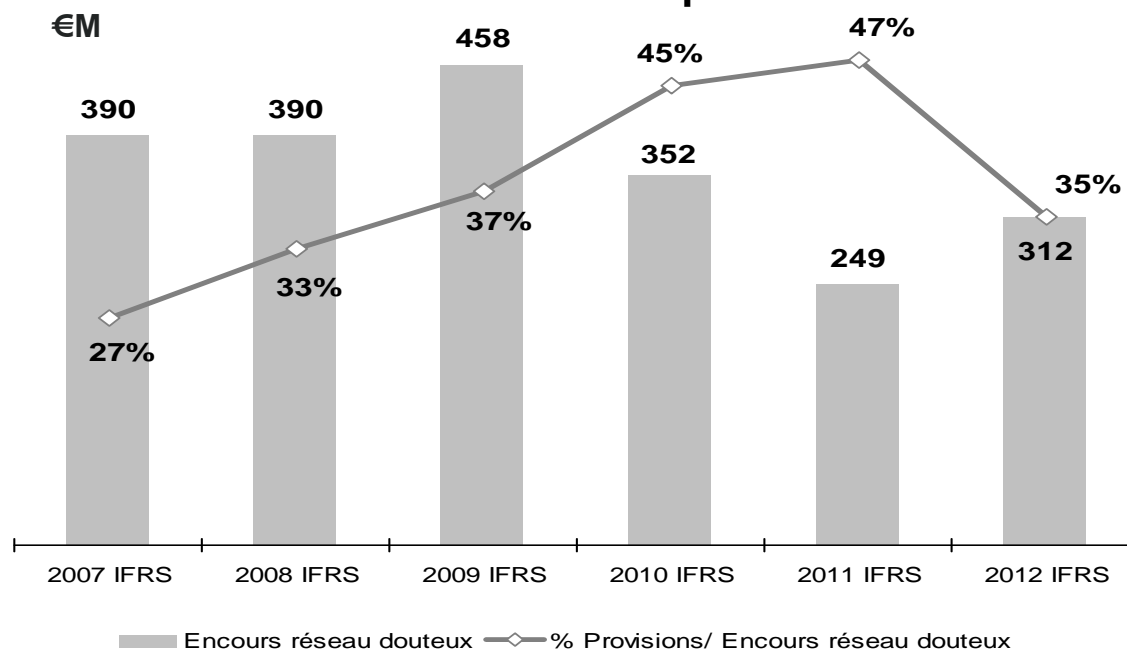




Encours Productif Moyen en m€ — Pertes sur créances irrecouvrables / EPM



Encours douteux et taux provisionnement



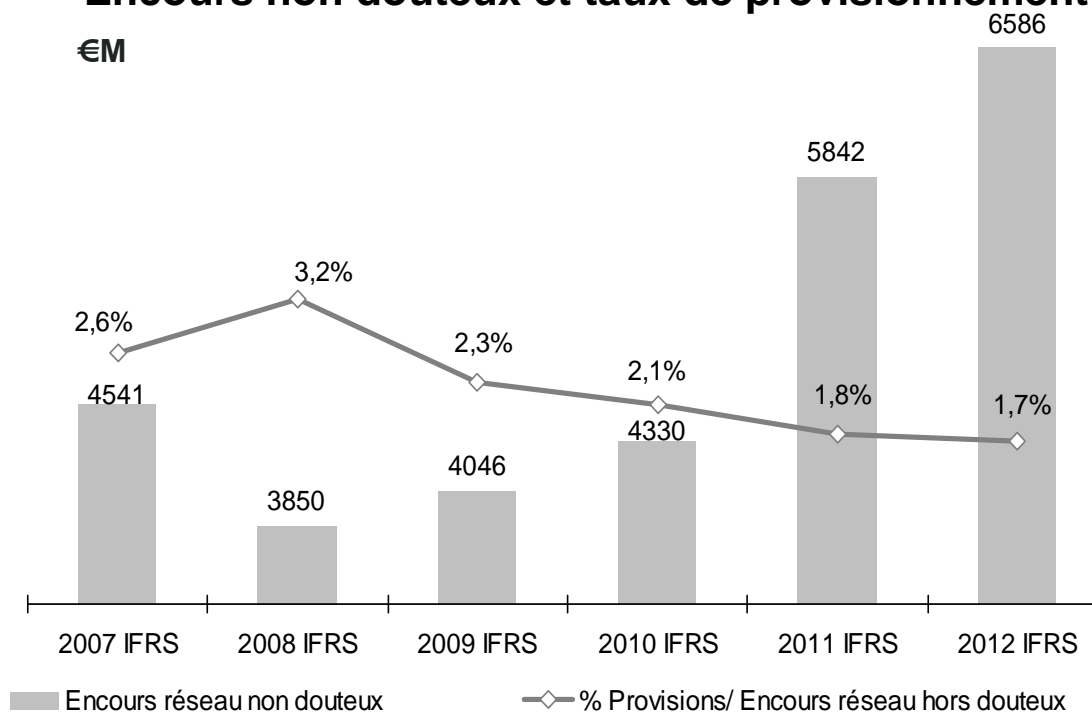
	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS	2012 IFRS
Encours réseaux douteux	390	390	458	352	249	312
Provisions	107	127	169	158	118	110
% Provisions / Encours réseaux douteux	27,4%	32,6%	36,9%	45,0%	47,2%	35,2%

En général, le classement en encours douteux ne résulte pas 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).



Encours non douteux et taux de provisionnement

€M

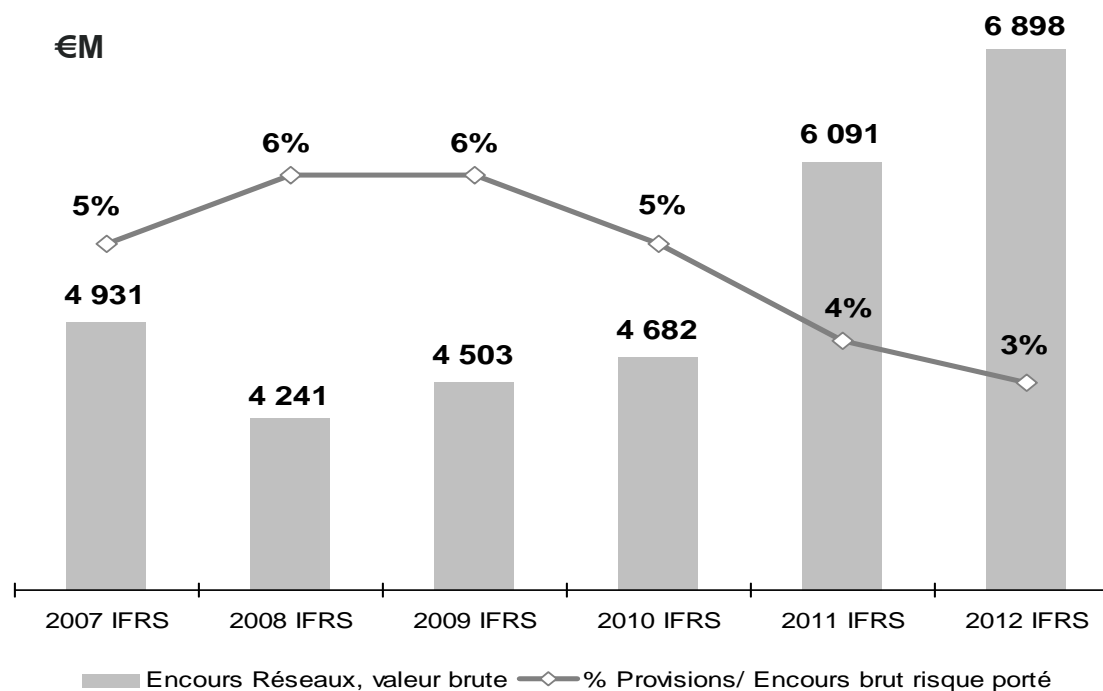


	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS	2012 IFRS
Encours réseau non douteux	4 541	3 850	4 046	4 330	5 842	6 586
Provisions sur encours réseau non douteux	119	122	93	90	104	112
% provisions / Encours réseau non douteux	2.61%	3.17%	2.30%	2.07%	1.77%	1,70%



RCI Banque a maintenu depuis de nombreuses années une provision très prudente sur l'encours non douteux.

Encours Réseaux total et taux de provisionnement



	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS	2012 IFRS
Encours réseau, valeur brute (risque porté)	4 931	4 241	4 503	4 682	6 091	6 898
Provisions	225	249	262	248	221	212
% Provisions / Encours brut risque porté	4.57%	5.88%	5.82%	5.30%	3.63%	3.08%



MARCHÉ VP + PVU*		Part de marché Marques du Groupe RENAULT %	Part de marché NISSAN %	Taux d'intervention RCI Banque %	Nouveaux dossiers véhicules Nombre	Nouveaux financements Hors cartes et PP (M€)	Encours Nets à fin** (M€)	dont Encours Reseaux Nets à fin** (M€)
Europe occidentale	2012	9,3 %	3,2 %	33,9 %	726 465	8 301	21 144	6 105
	2011	10,4 %	3,1 %	30,0 %	801 066	8 846	20 419	5 333
dont Allemagne	2012	5,1 %	2,1 %	30,1 %	100 421	1 192	3 800	995
	2011	5,3 %	2,2 %	33,4 %	114 804	1 432	3 850	958
dont Espagne	2012	10,7 %	5,2 %	42,5 %	61 161	669	1 658	497
	2011	10,9 %	5,0 %	40,5 %	65 646	713	1 716	409
dont France	2012	24,2 %	3,5 %	36,9 %	305 941	3 666	9 029	2 554
	2011	26,1 %	3,1 %	34,5 %	338 068	3 950	8 813	2 230
dont Grande-Bretagne	2012	2,5 %	5,1 %	27,5 %	70 724	882	1 882	415
	2011	4,0 %	4,9 %	25,5 %	68 140	743	1 581	285
dont Italie	2012	6,3 %	3,6 %	49,8 %	82 438	1 099	2 240	603
	2011	6,4 %	3,6 %	40,5 %	83 121	1 067	2 064	545
dont autres pays	2012	8,9 %	2,4 %	24,6 %	105 780	794	2 536	1 041
	2011	9,6 %	2,3 %	27,3 %	131 287	941	2 395	906
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	2012	4,0 %	0,2 %	57,3 %	42 957	526	1 213	12
	2011	7,0 %	0,4 %	56,6 %	71 282	819	1 323	12
Amériques	2012	8,1 %	2,4 %	37,1 %	185 996	1 817	3 055	963
	2011	7,1 %	1,9 %	33,4 %	136 082	1 307	2 436	878
dont Argentine	2012	14,8 %	0,2 %	24,8 %	34 342	232	484	180
	2011	13,0 %	1,7 %	22,9 %	32 073	198	379	122
dont Brésil	2012	6,6 %	2,9 %	41,3 %	151 654	1 585	2 571	783
	2011	5,7 %	2,0 %	38,2 %	104 009	1 109	2 058	756
Euromed-Afrique	2012	35,5 %	0,8 %	26,3 %	21 031	156	323	62
	2011	37,1 %	1,0 %	19,0 %	16 341	117	253	41
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	2012	8,9 %	2,8 %	35,0 %	976 449	10 800	25 736	7 140
	2011	9,7 %	2,7 %	33,6 %	1 024 771	11 089	24 432	6 263

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

** Hors activité de location opérationnelle.



RCI Banque – Direction Financements et Trésorerie

API LPN 45
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

Directeur du département Marchés des capitaux

Yann PASSERON +33 1 76 88 84 20 yann.passeron@rcibanque.com

Département Marchés des Capitaux

Jean Paul LABATE +33 1 76 88 88 06 jean-paul.labate@rcibanque.com
Jae-Wook JIN +33 1 76 88 87 76 jae-wook.jin@rcibanque.com
Mohamed-Amine RACHDI +33 1 76 88 88 04 mohamed-amine.rachdi@rcibanque.com

Opérations et Stratégie Financière

Michèle BELHASSEN +33 1 76 88 82 59 michele.belhassen@rcibanque.com
Julien LOUISOR +33 1 76 88 80 54 julien.louisor@rcibanque.com
François ABAD +33 1 76 88 83 01 francois.abad@rcibanque.com
Antoine GASCHIGNARD +33 1 76 88 81 93 antoine.gaschignard@rcibanque.com

Bloomberg RCIB

Reuters RCIDIAC

