

RCI BANQUE

Mars 2012

Jean-Marc Saugier, Directeur Financements et Trésorerie



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.

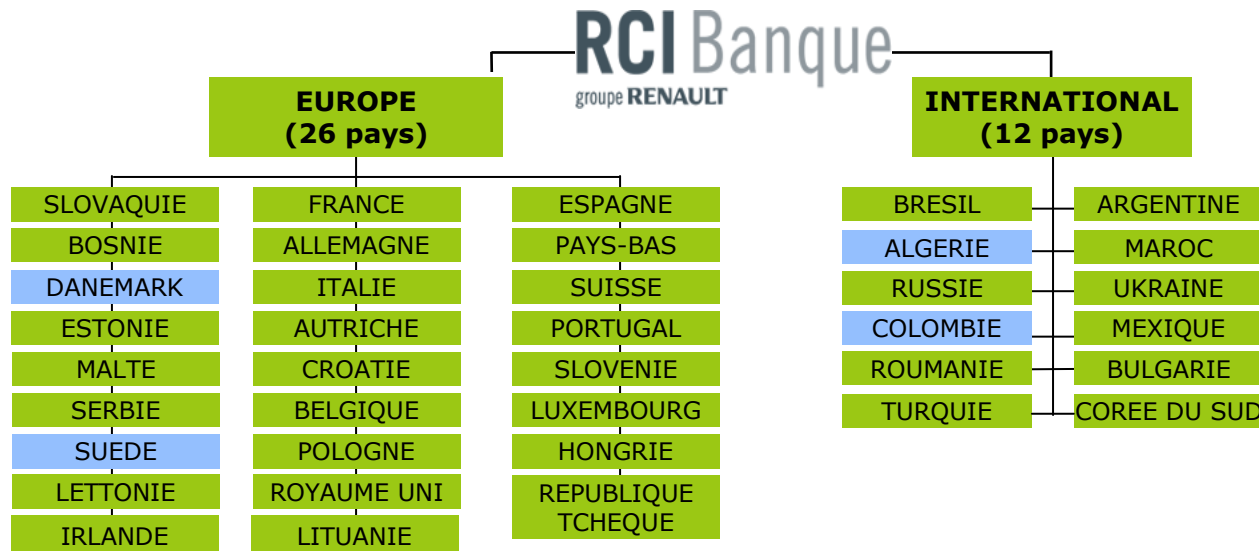
L'information contenue dans cette présentation ne constitue pas une offre de vente aux Etats-Unis d'Amérique. Les titres décrits ici ne sont pas, et ne seront pas, enregistrés sous le U.S. Securities Act de 1933 ainsi qu'auprès de toute autre autorité fédérale de régulation des titres financiers ou autre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



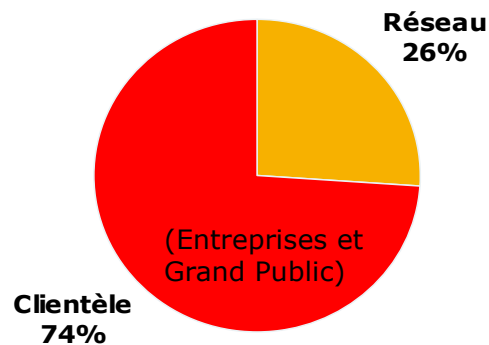
01 RCI BANQUE BUSINESS MODEL ET STRATEGIE



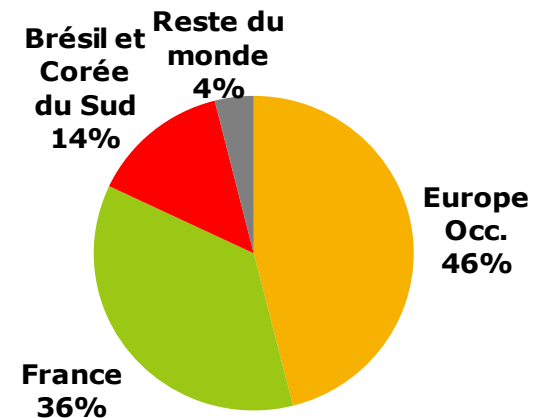
- Filiale à 100% de Renault, RCI Banque est une Business Unit autonome, spécialisée dans le financement automobile et la distribution de services liés
- RCI Banque accompagne le développement stratégique des ventes des marques de l'Alliance Renault-Nissan et contribue à conquérir et fidéliser les clients 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%



- RCI Banque finance 33.6 % des véhicules neufs de l'Alliance Renault-Nissan vendus dans son périmètre géographique
- 1 024 771 véhicules neufs et d'occasion financés à décembre 2011, représentant plus de 11md€ de nouveaux financements
- 24.5md€ d'encours net total au 31 décembre 2011 contre 21,7md€ au 31 décembre 2010
- Le Groupe RCI Banque emploie 2 830 personnes à travers le monde



Répartition de l'encours net à fin 2011 par type



Répartition de l'encours net à fin 2011 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 (y compris batteries pour 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 dû au Leasing 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, véhicule)
- Services pour Véhicules Electriques
- 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 indépendant
- Pas de garantie ni de support entre RCI Banque et Renault
- Notations RCI Banque

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

2 crans d'écart avec 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

Courant 2009, les agences de notation ont revu leur méthodologie en augmentant d'un à deux crans l'écart entre la captive financière et sa maison mère, en reconnaissant que les performances des captives étaient beaucoup plus stables que les constructeurs automobiles durant la crise.

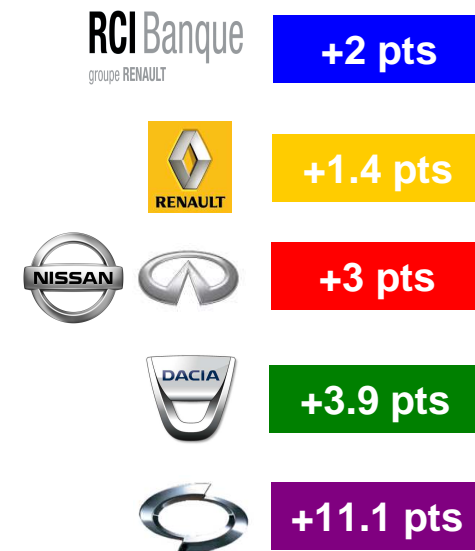
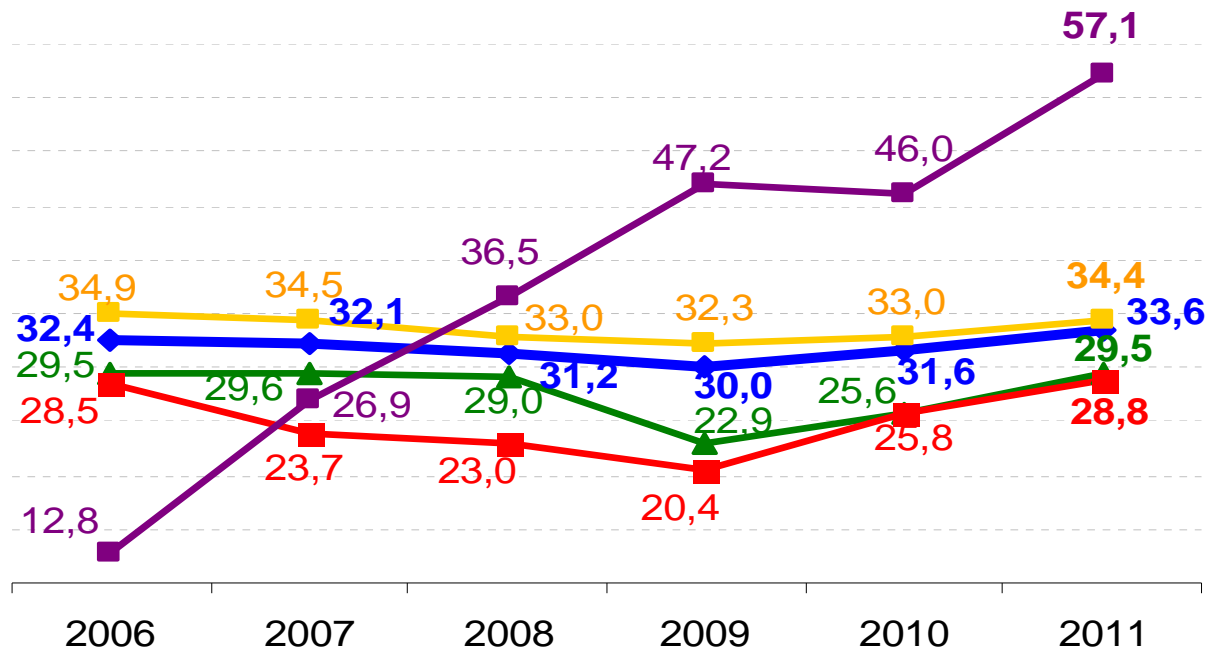


02 RCI BANQUE 2011 RESULTATS & ACTIVITE



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

2011 vs
2010

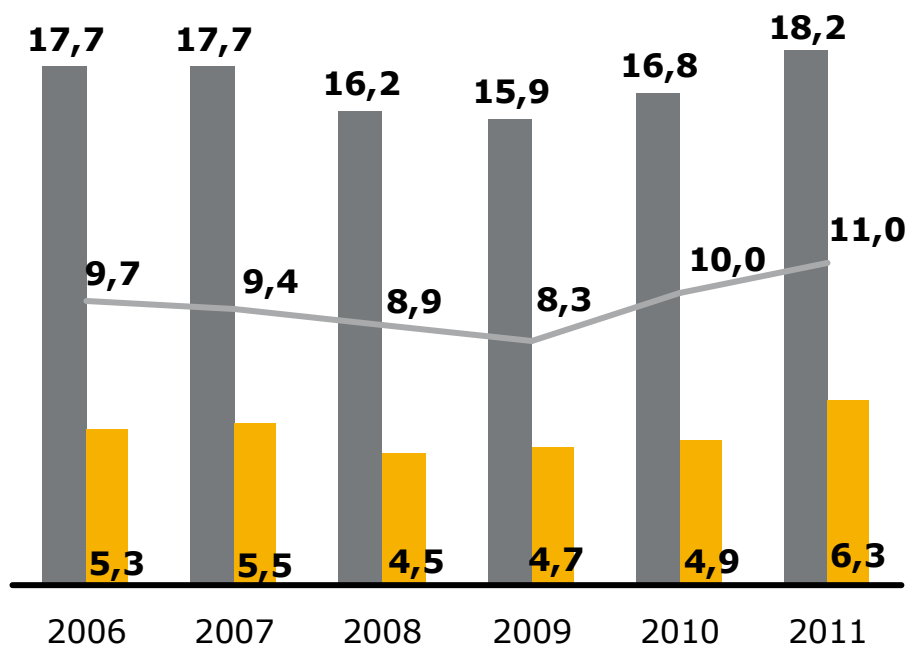


* Nombre de véhicules financés / Ventes totales



Forte augmentation des encours en 2011

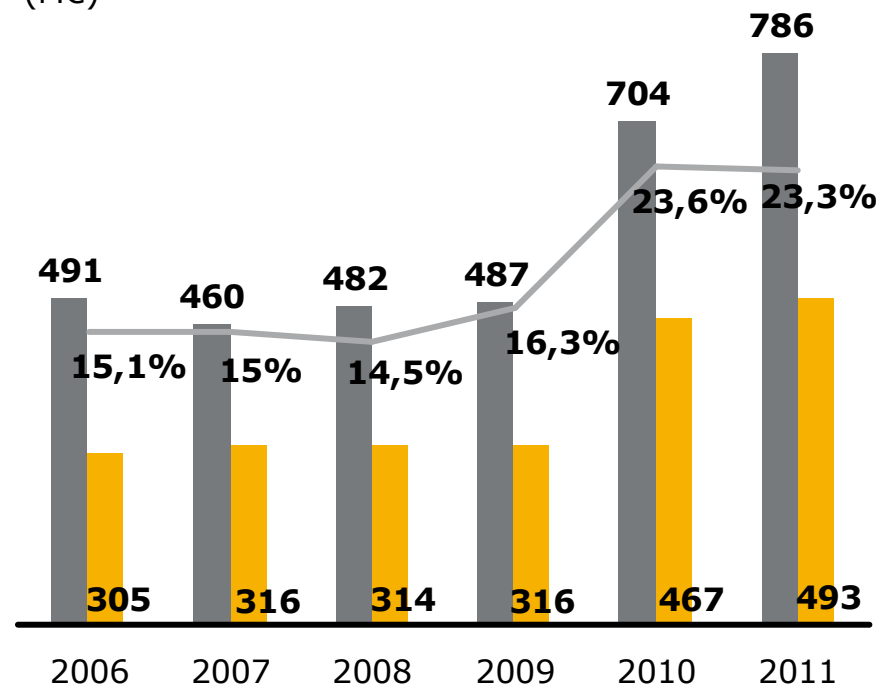
(Md€)



■ Encours clientèle
■ Encours réseaux
— Nouveaux financements

Rentabilité élevée maintenue en 2011

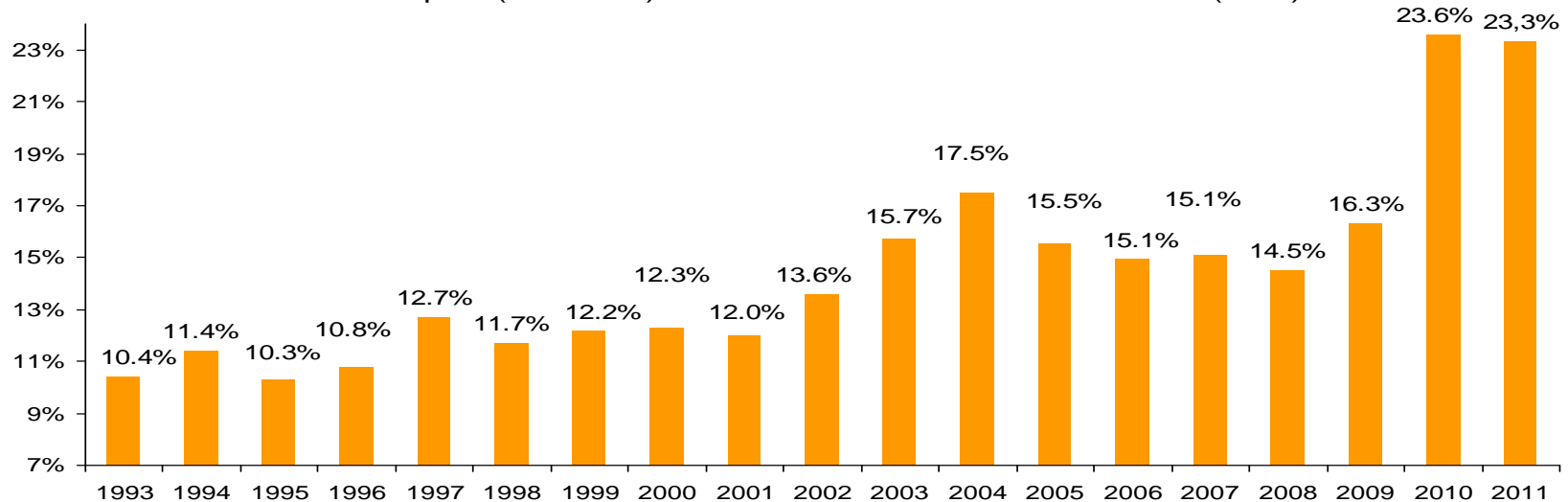
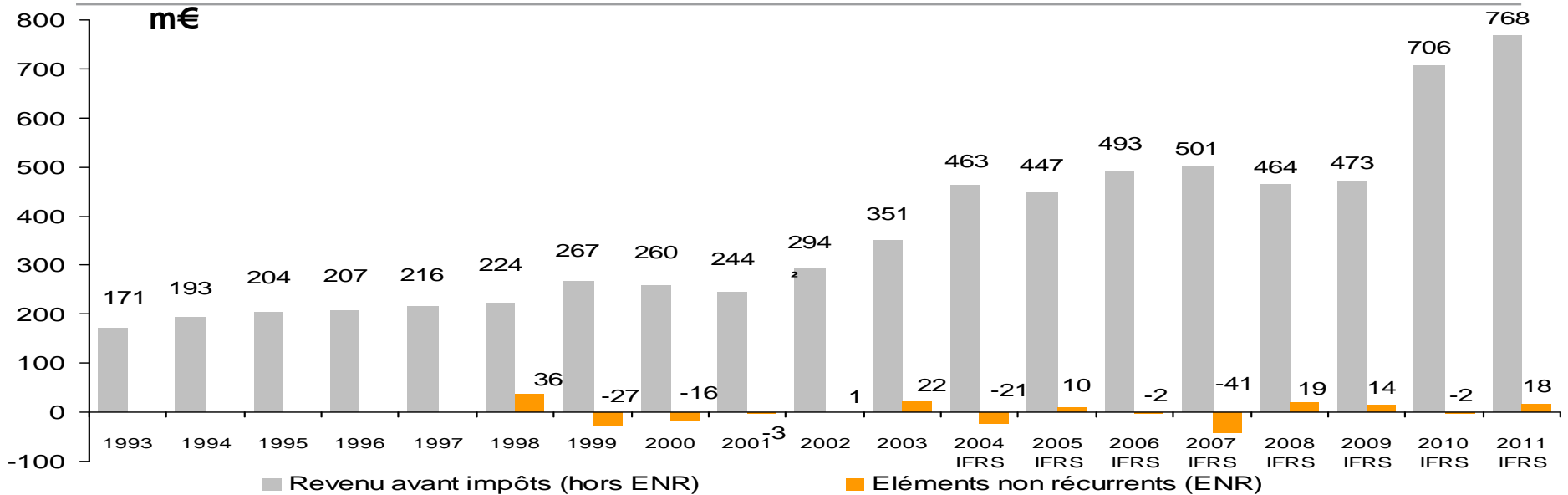
(M€)



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



* Eléments Non Récurrents



■ ROE hors ENR

Principaux indicateurs de profitabilité

En % de l'encours productif moyen	2008	2009	2010	2011	
Marge brute financière	4.35%	4.91%	5.16%	4.97%	← La marge financière brute se maintient à un niveau élevé malgré un léger recul
Marge sur services et autres produits ³	1.39%	1.48%	1.52%	1.50%	← Stabilité de la marge sur services.
Coûts de distribution	-1.16%	-1.21%	-1.28%	-1.25%	
Produit Net Bancaire	4.58%	5.17%	5.40%	5.21%	
Coût du risque	-0.87%	-0.99%	-0.40%	-0.23%	← Très forte réduction du coût du risque (CdR).
Frais de fonctionnement	-1.57%	-1.71%	-1.64%	-1.58%	
Résultats avant impôts (yc ENR et APCE¹)	2.13%	2.41%	3.35%	3.44%	
Résultats avant impôts (yc ENR et APCE)²	482	487	704	786	

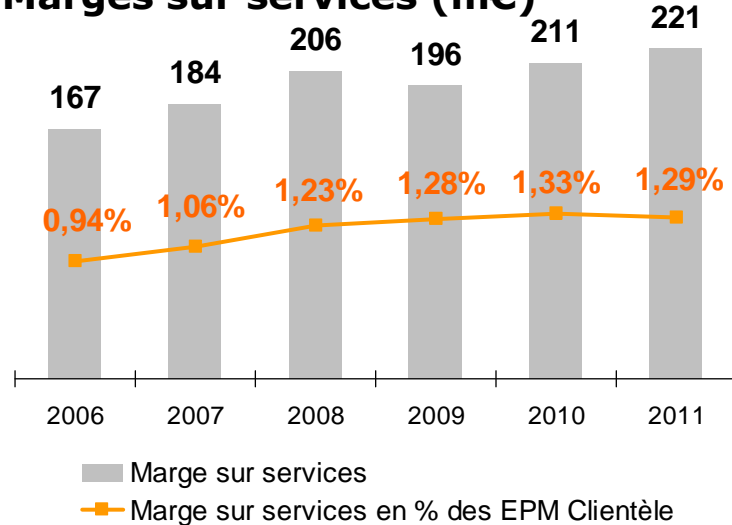
¹ ENR: Eléments non récurrents, APCE: Autres Produits et Charges Exceptionnelles

² En M€

³ Autres produits: produits de placement, résultats & charges liés à la gestion du risque sur valeur résiduelle

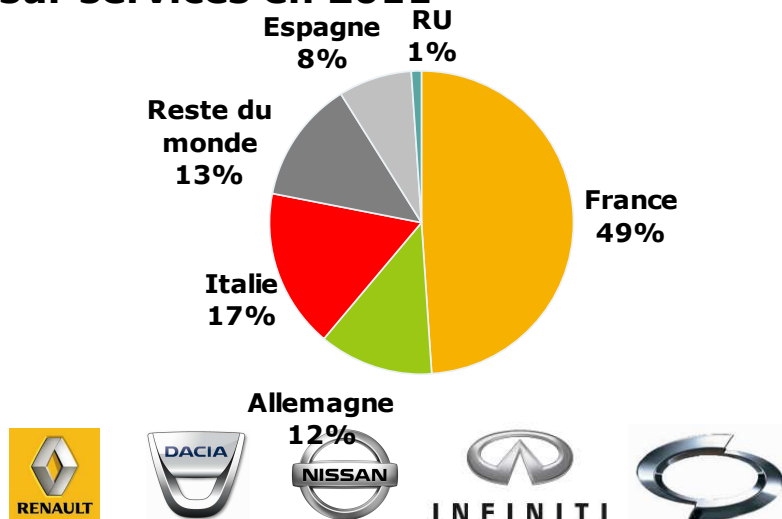


Marges sur services (m€)

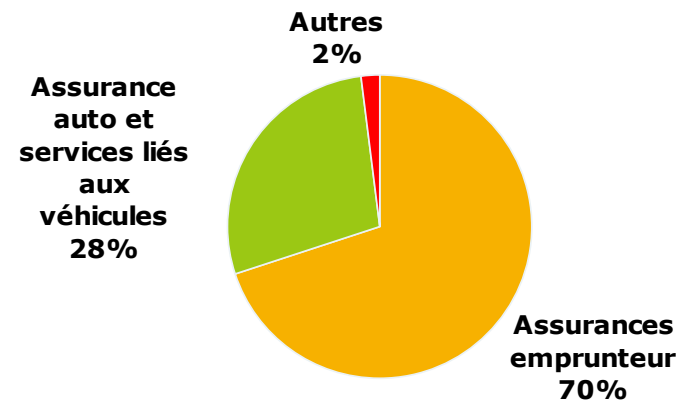


- Lancement de **RSi** RENAULT SERVICES INTERNATIONAL avec le SAV Renault
 - Création de la Direction des Assurances en 2010
- ➔ Augmenter les ventes de services dans davantage de pays

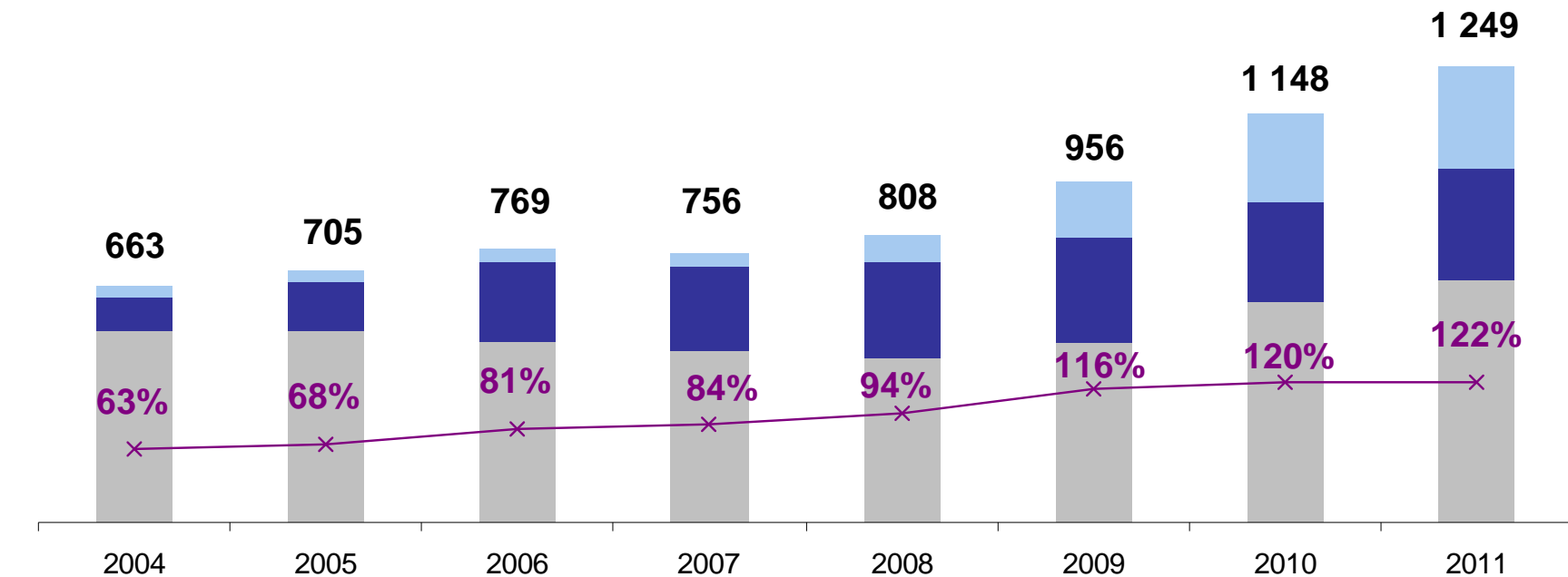
Répartition géographique de la marge sur services en 2011



Répartition par produit de la marge sur services en 2011



Nouveaux contrats de service (en milliers)



Assurances emprunteur
Services liés aux véhicules

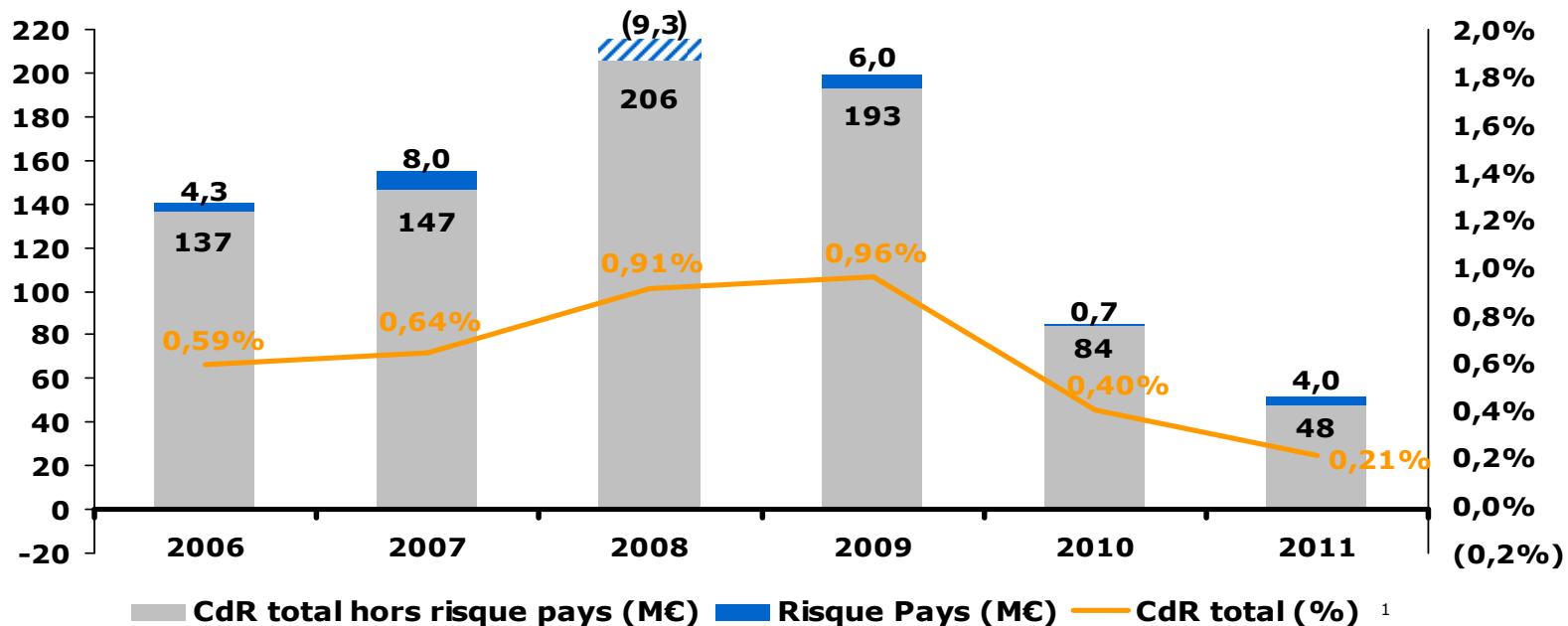
Assurance Auto dont renouvellements
Services vendus par nouveau contrat véhicule



Coût du risque (CdR) RCI Banque sur 2006-2011

CdR total 2011 = 52m€

- CdR Réseau: -11 m€ / -0.19% (reprise de provisions)
- CdR Clientèle : +59 m€ / +0.35%
- Reprise provisions Risque Pays: +4 m€



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

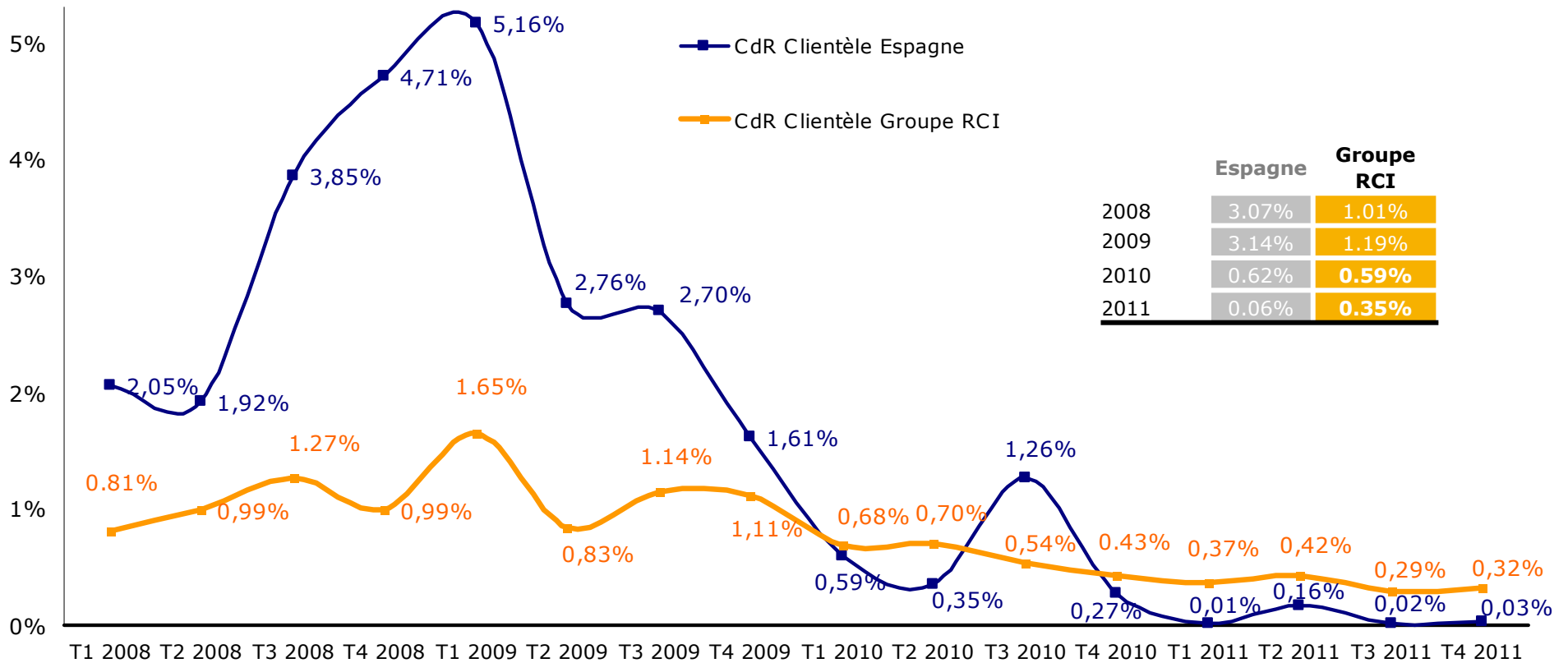
Risque pays = Les provisions sont déterminées sur base d'un risque crédit systémique auquel sont exposés les emprunteurs dans le cas d'une dégradation de l'environnement économique et de la situation des états.

Les provisions concernent les filiales 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 trimestriel de RCI Banque sur 2008-2011¹



¹ en pourcentage de l'encours productif moyen de la période hors Risque Pays



Valeurs Résiduelles RCI Banque

	2008	2009	2010	2011
Montant du risque (M€)	322	297	319	413
Provisions (M€)	21.0	11.8	4.7	3.6
% Provisions	6.5%	4.0%	1.5%	0.87%

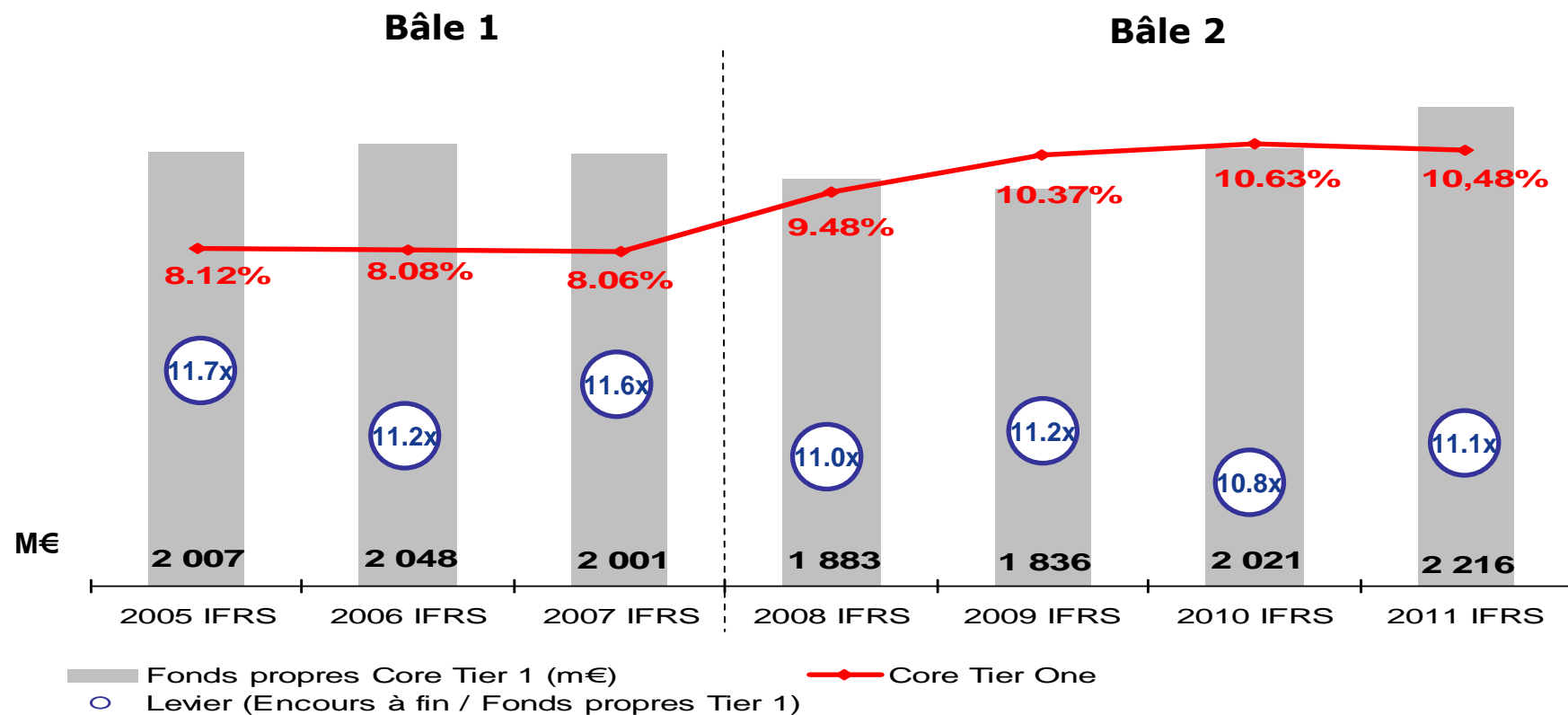
- Exposition aux valeurs résiduelles non-significative
- Risques portés par les constructeurs ou les réseaux
- VR Entreprise traditionnellement fixées au "prix de marché"
- VR Grand Public fixées à un niveau inférieur au "prix de marché"



L'augmentation de l'exposition sur VR est principalement due à notre activité au Royaume-Uni (Crédit ballon aux particuliers: dernière mensualité inférieure au prix de marché du véhicule)



- La politique de dividende vise à maintenir un Core Tier One à 10% (auparavant 8% en méthodologie Bâle 1)
- En décembre 2011 : 10,48% de Core Tier one (Bâle 2) correspondent à 8,47% (Bâle 1)
- Hors exigences transitoires au titre du niveau plancher (maintenu à 80% du ratio Bâle 1), le ratio de solvabilité Core Tier One s'établirait à 13,6% (contre 13.1% en dec. 2010)



03 RCI BANQUE 2011 POLITIQUE FINANCIERE



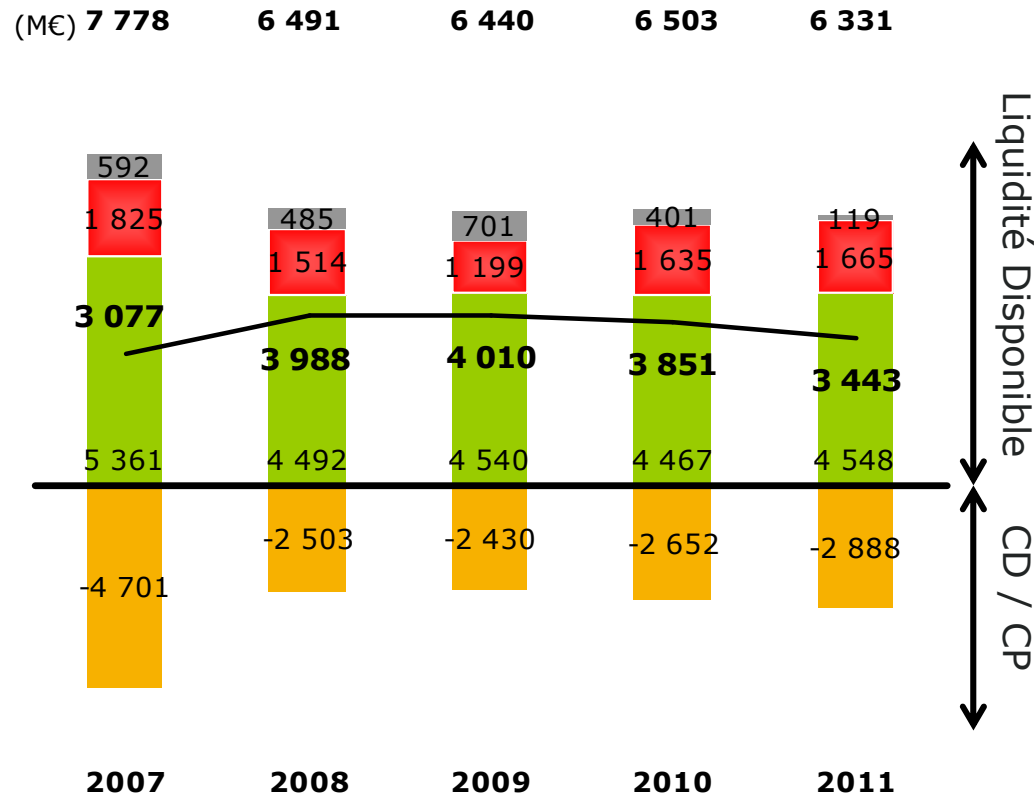
Qui vise à protéger la marge commerciale :

- 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 "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 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.





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.

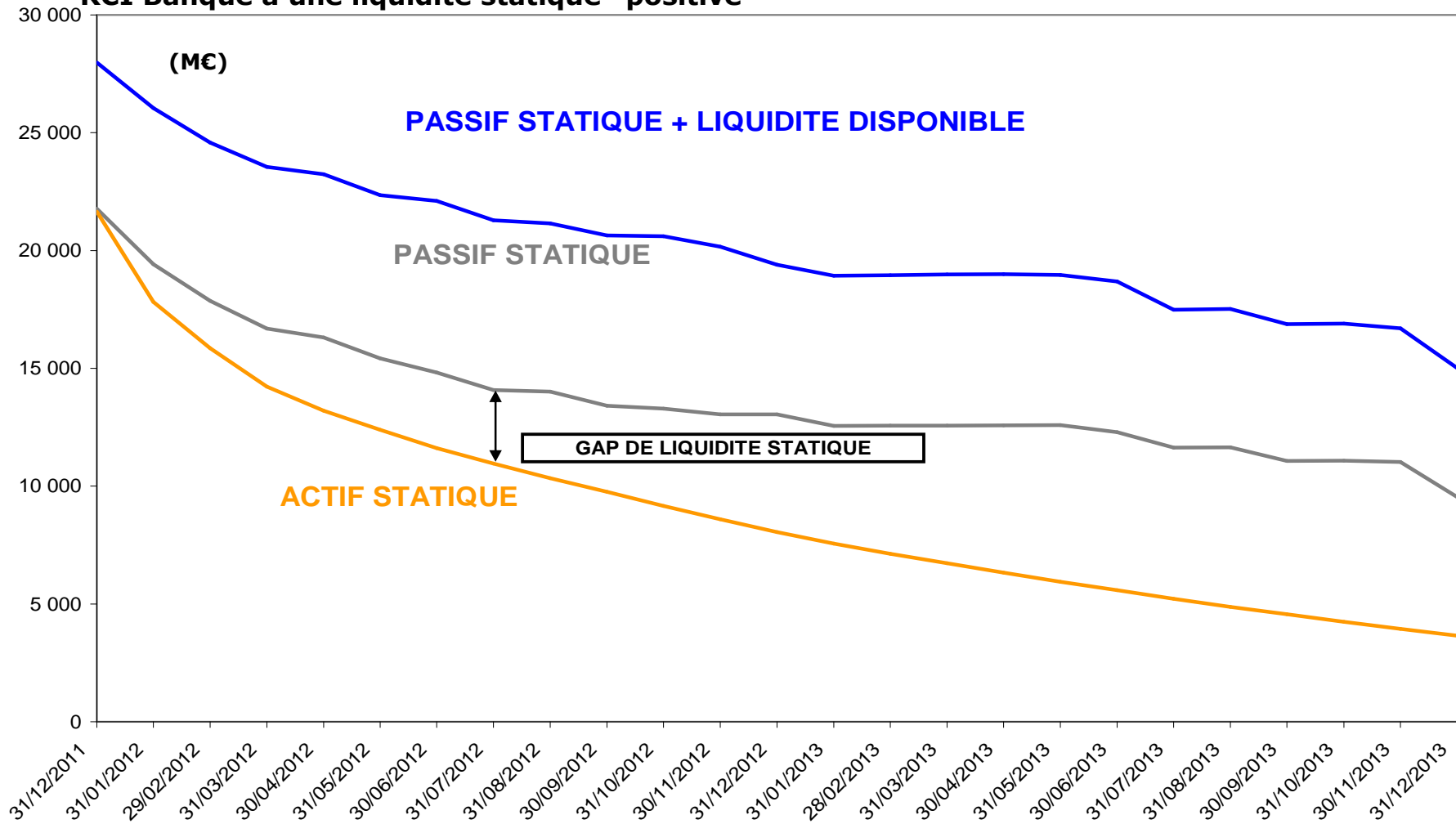
Réserve de liquidité =
liquidité disponible - encours de CD/CP

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

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



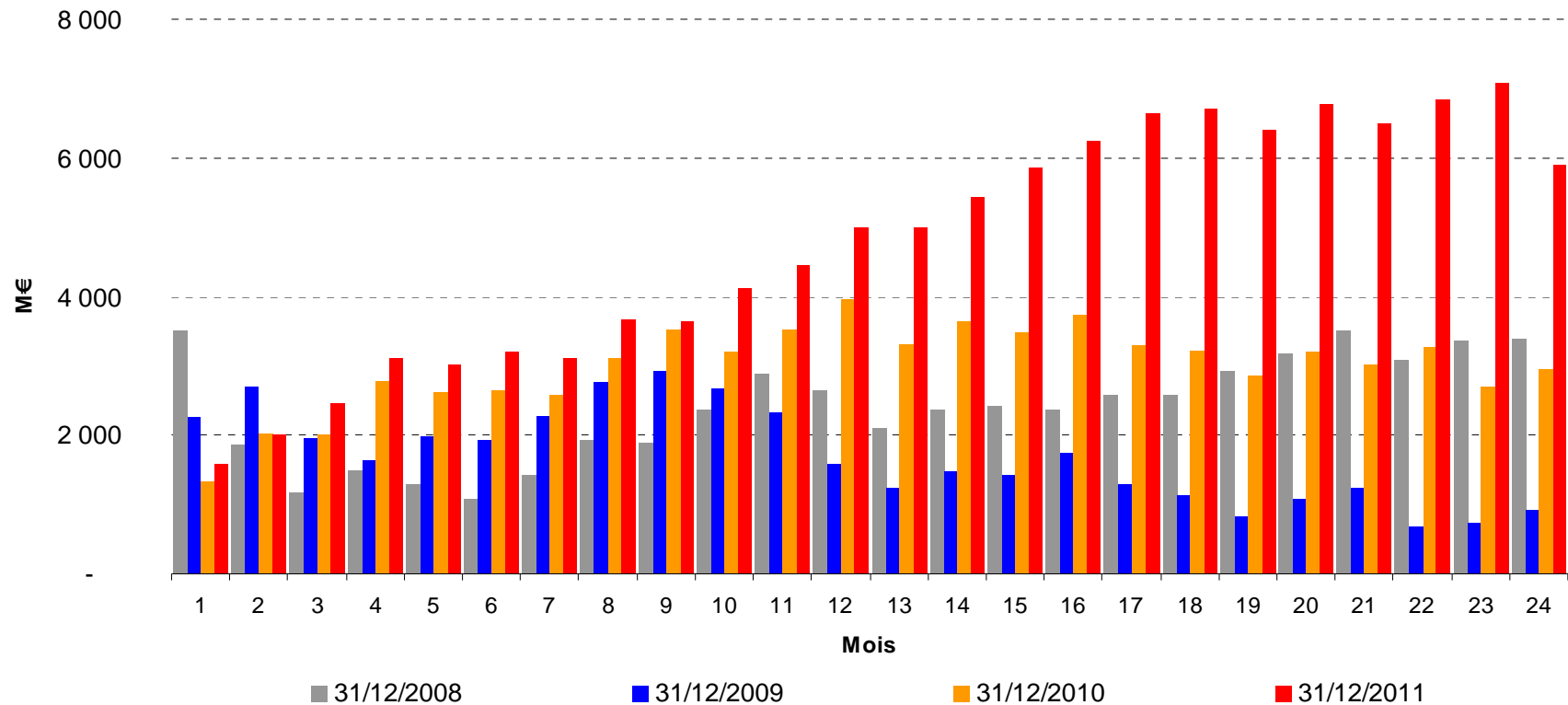
RCI Banque a une liquidité statique¹ positive



¹La 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

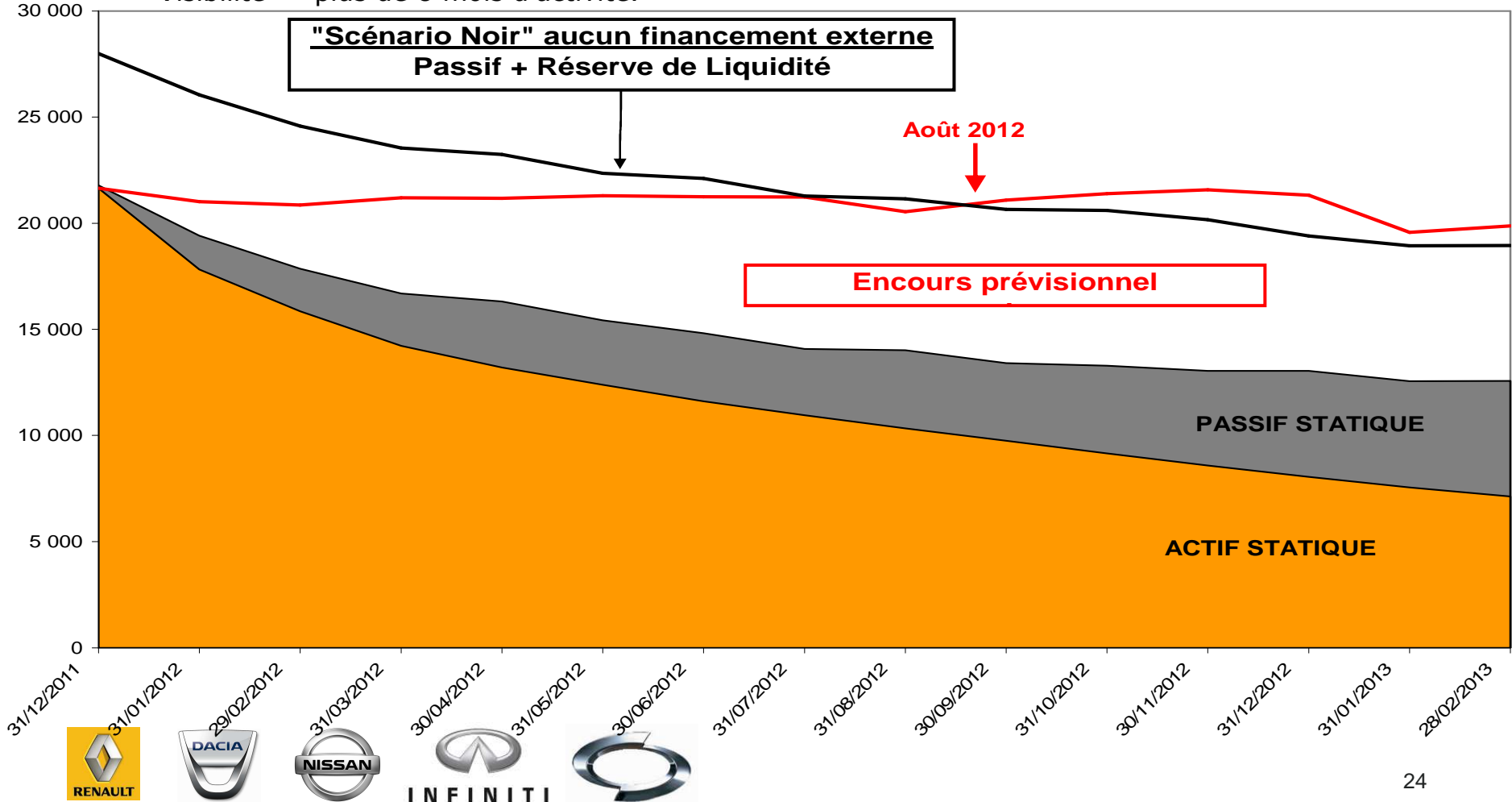


- Les actifs sont financés par des dettes à maturité plus longue
- Forte amélioration de la durée des passifs et renforcement de la diversification des sources de financement

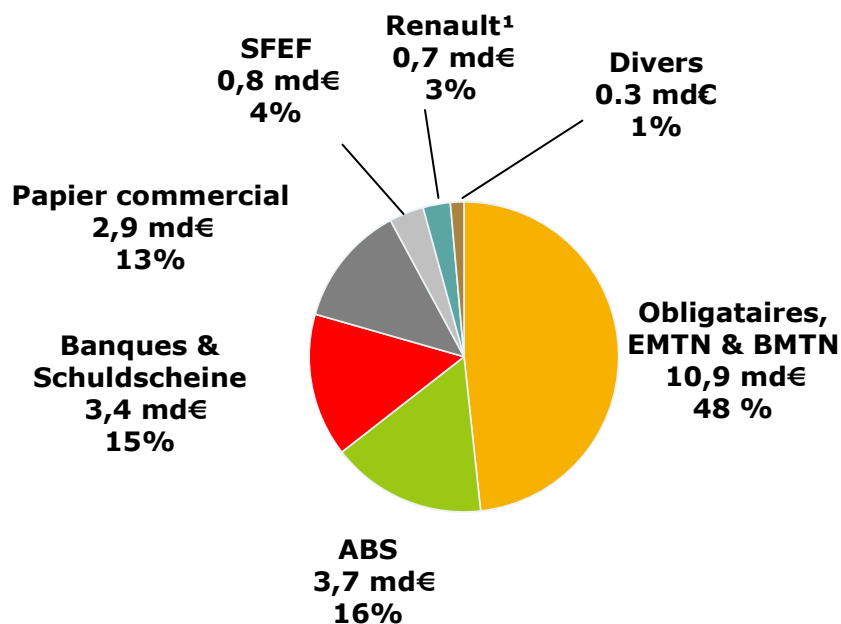


Scénario de stress « Noir »

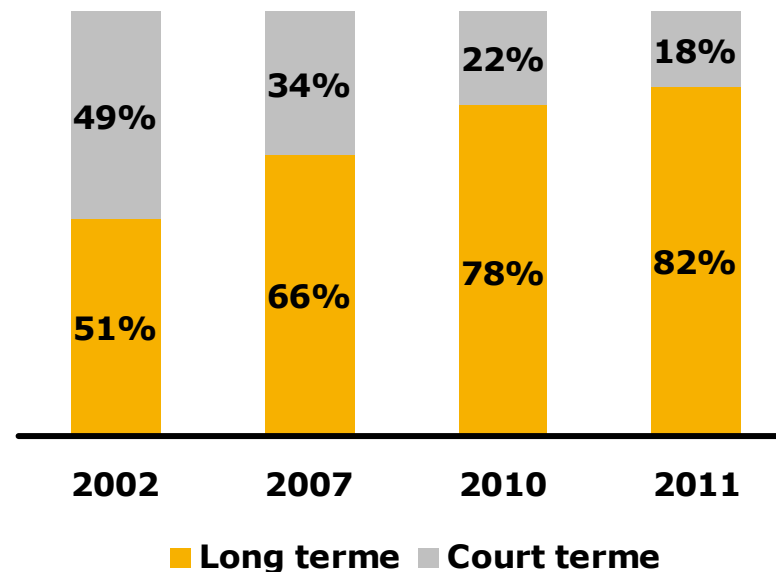
- ♦ Un scénario de stress maximal basé sur la poursuite de l'activité commerciale sans accès à de nouvelles sources de financement CT et LT et avec l'utilisation complète des sécurités disponibles;
- ♦ Visibilité = plus de 8 mois d'activité.



Structure de l'endettement de RCI Banque (au 31 décembre 2011)



Structure du passif de RCI Banque



¹ Externalisation de l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault par un dépôt collatéralisé de 550 M€



(md €, hors Brésil, Argentine, Maroc)

	2010	2011	Plan 2012
Refinancement Long Terme total	5.0	7.2	5.5
Marchés de capitaux	3.8	5.1*	3.6
Titrisations (public ou conduit)	1.0	1.8	1.5
Autres	0.2	0.3	0.4

(*) Distribution 2011 Marchés de capitaux: 5,1md€

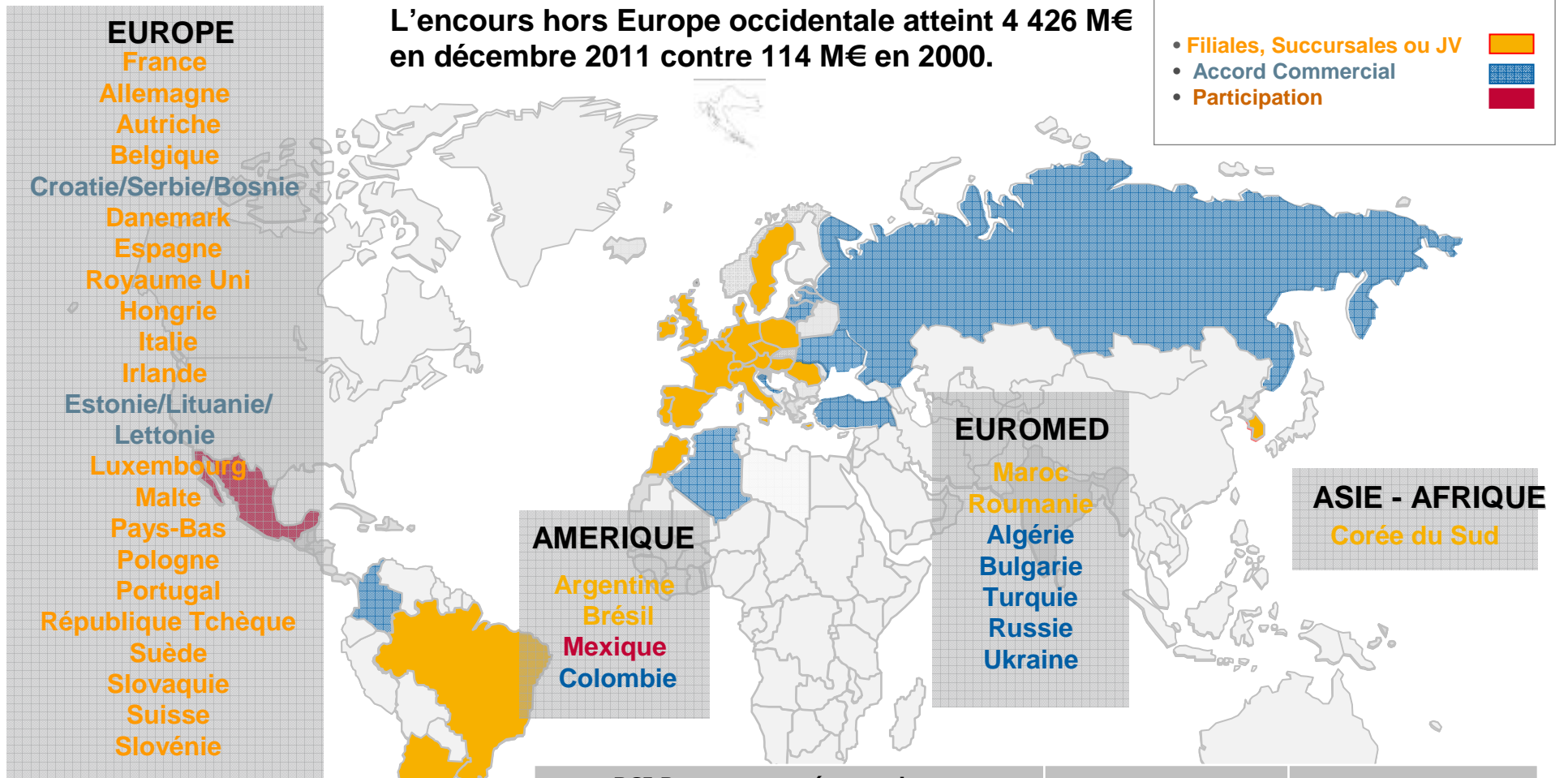
Dont :	Public EUR	3.5md€
	Privé EUR	0.4md€
	USD	0.9md€
	CHF	0.1md€
	KRW	0.2md€

NB: les objectifs de 2012 reflètent les prévisions actuelles du management mais sont susceptibles d'être modifiés selon l'évolution de l'activité de l'entreprise



04 ANNEXES





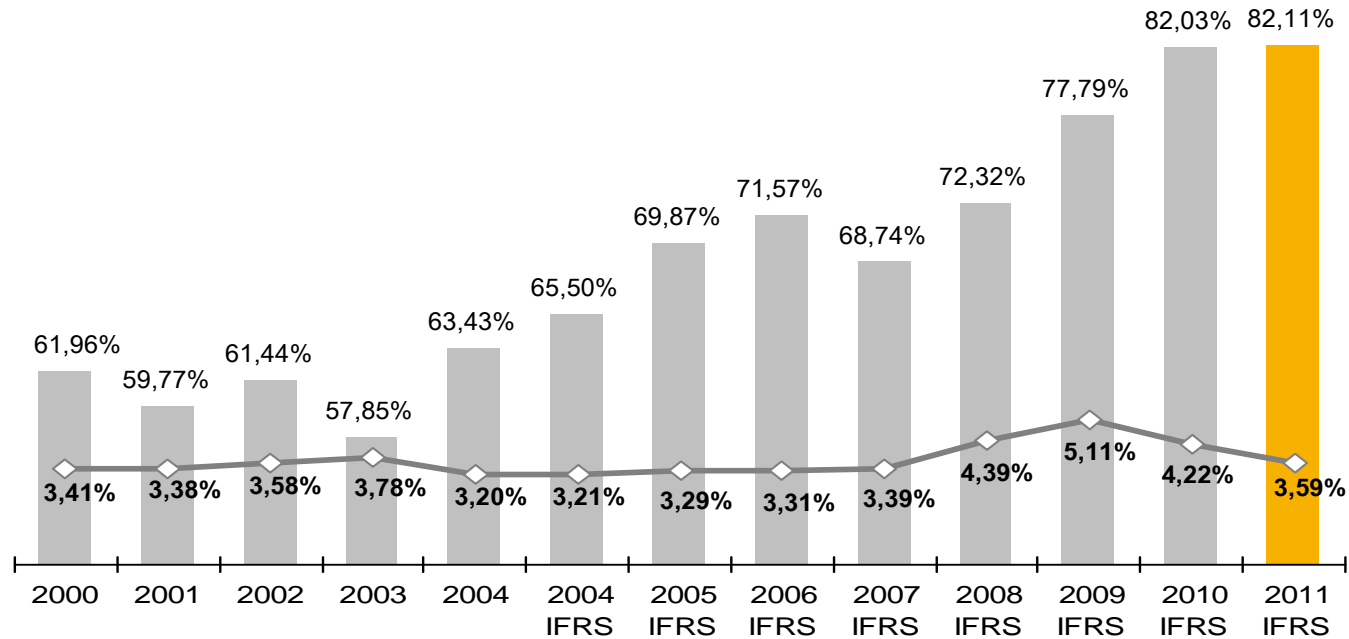
RCI Banque est présente dans :	14 pays en 2000	38 pays en 2011
Dont filiales, succursales ou joint ventures	12	25



	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS
Encours productif moyen Clientèle (en milliards €)	17.39	16.76	15.31	15.91	17.1
Coût du risque Clientèle	(0.69%)	(1.05%)	(1.15%)	(0.59%)	(0.35%)
Encours productif moyen Réseaux (en milliards €)	5.47	5.94	4.88	5.07	5.7
Coût du risque Réseaux	(0.51%)	(0.51%)	(0.35%)	0.21%	0.19%
Coût du risque Clientèle et Réseaux	(0.64%)	(0.91%)	(0.96%)	(0.40%)	(0.21%)

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

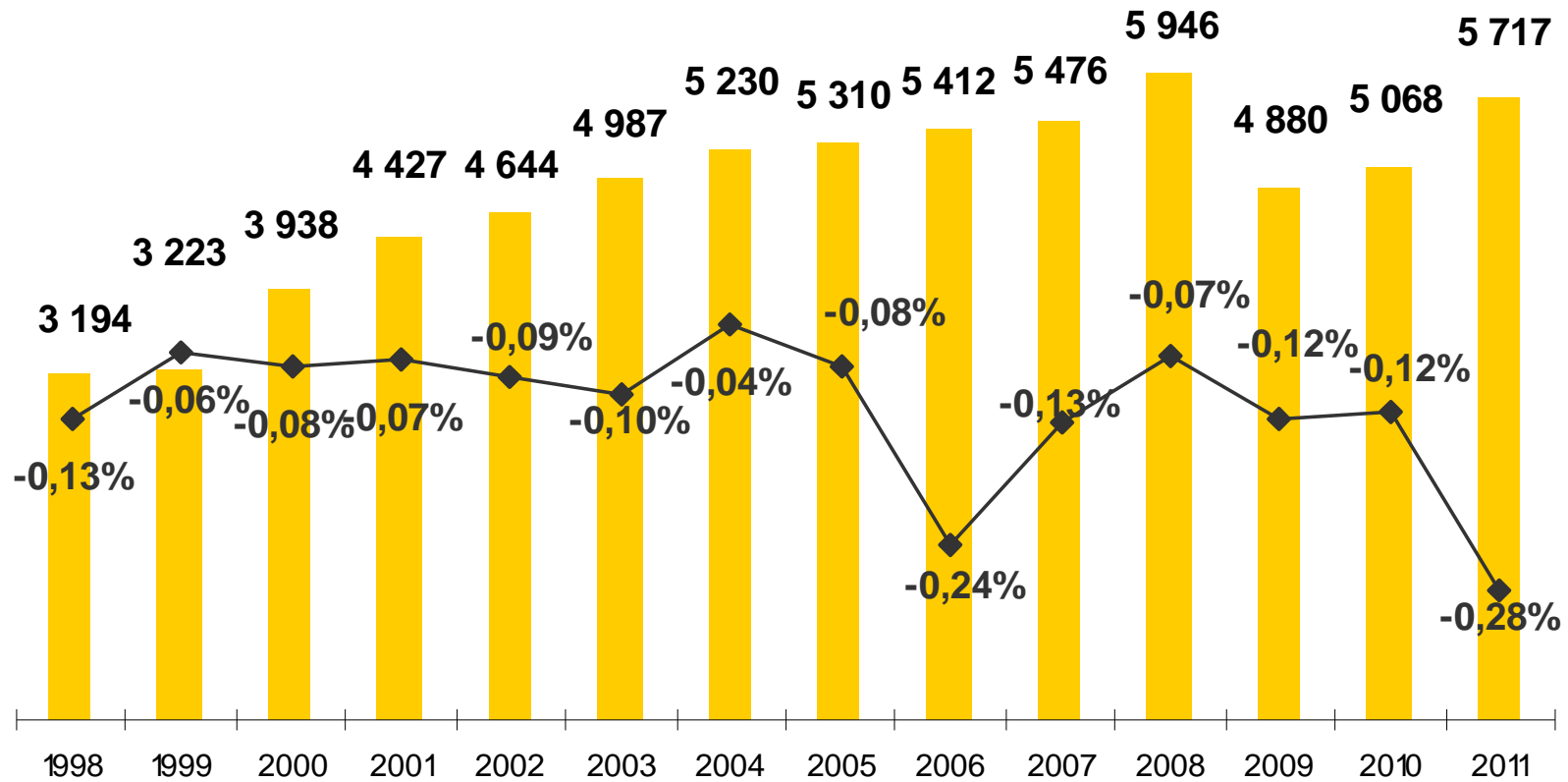




■ Provisions pour dépréciation/ Encours douteux —◇— Encours douteux/ Encours Total

	2004 IFRS	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS
Provision pour dépréciation/ Encours douteux	63.43%	69.87%	71.57%	68.74%	72.32%	77.79%	82.03%	82.11%
Encours douteux / Encours Total	3.21%	3.29%	3.31%	3.39%	4.39%	5.11%	4.22%	3.59%

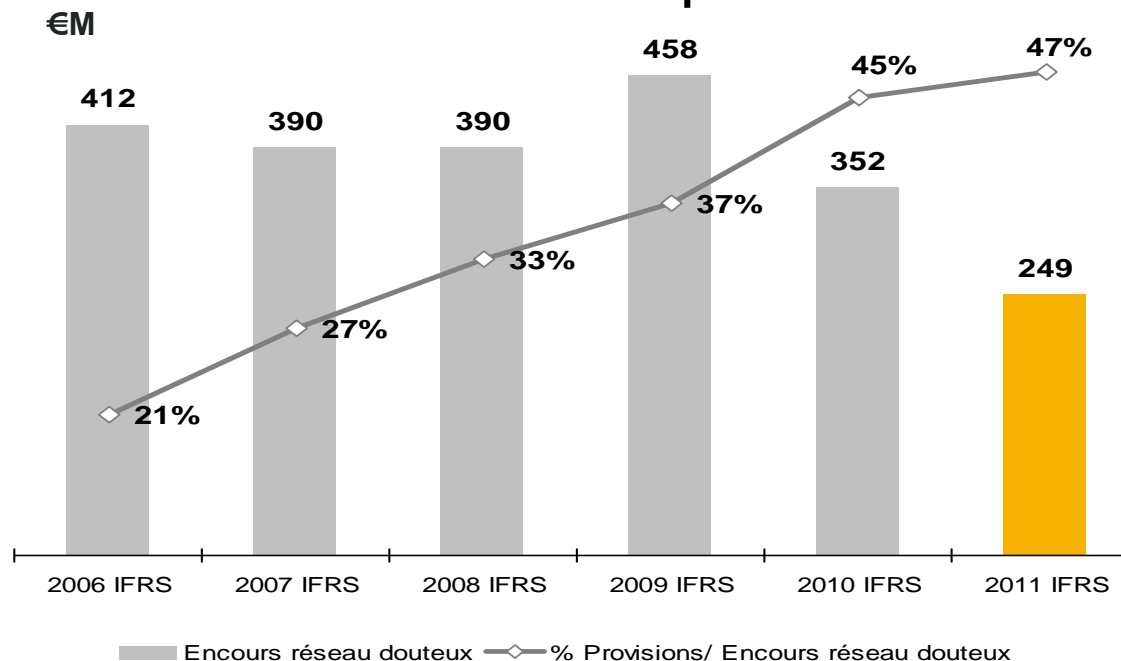




Encours Productif Moyen en m€ — Pertes sur créances irrécouvrables / EPM



Encours douteux et taux provisionnement

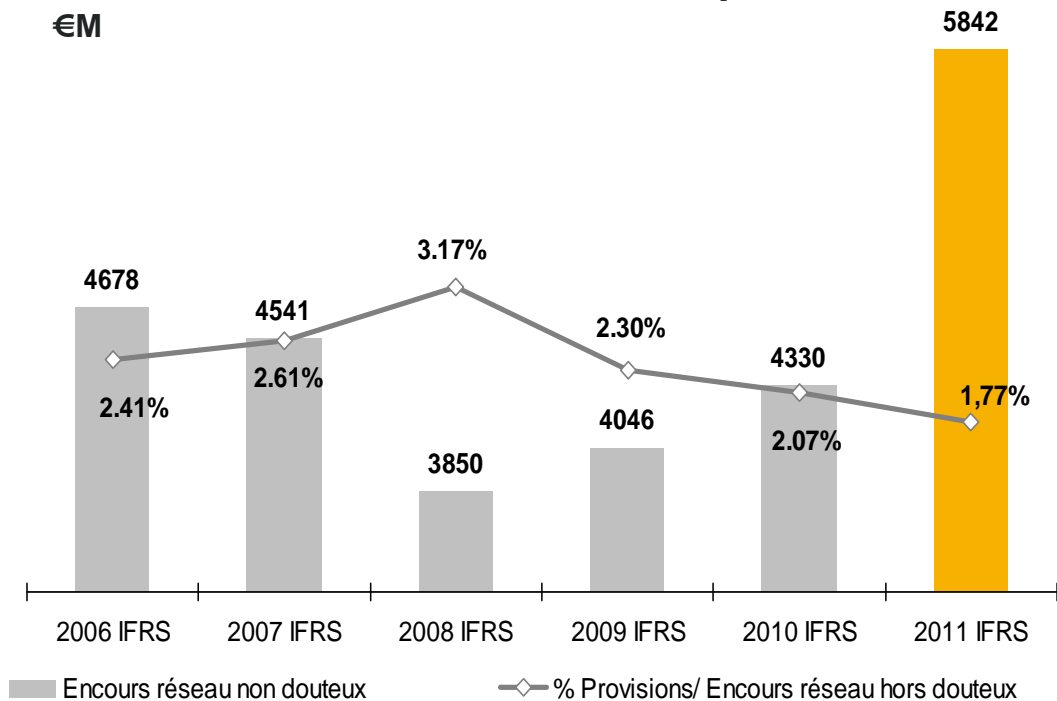


	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS
Encours réseaux douteux	412	390	390	458	352	249
Provisions	85	107	127	169	158	118
% Provisions / Encours réseaux douteux	20.76%	27.35%	32.58%	36.91%	45.02%	47.20%

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

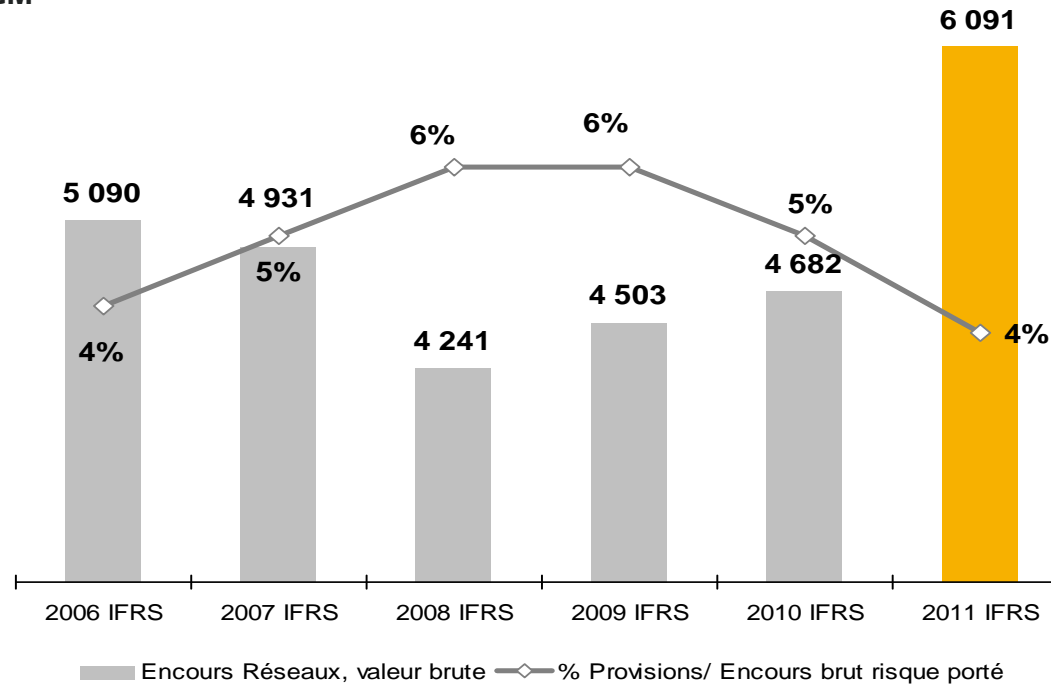


	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS
Encours réseaux non douteux	4678	4541	3850	4046	4330	5842
Provisions sur encours réseaux non douteux	113	119	122	93	90	104
% provisions / Encours réseaux non douteux	2.41%	2.61%	3.17%	2.30%	2.07%	1.77%



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

€M **Encours Réseaux total et taux de provisionnement**



	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS
Encours réseaux, valeur brute (risque porté)	4931	4241	4503	4682	6091
Provisions	225	249	262	248	221
% Provisions / Encours brut risque porté	4.57%	5.88%	5.82%	5.30%	3.63%



MARCHÉ VP + PVU*		PART DE MARCHÉ	PART DE MARCHÉ	TAUX	NOUVEAUX	NOUVEAUX	ENCOURS	DONT ENCOURS
		MARQUES DU GROUPE RENAULT %	NISSAN %	D'INTERVENTION RCI %	DOSSIERS VÉHICULES NOMBRE	FINANCEMENTS HORS CARTES ET PP (MEUR)	NETS À FIN (MEUR)	RESEAUX NETS À FIN (MEUR)
Europe occidentale	2011	10,6 %	3,3 %	33,0 %	755 388	8 703	20 065	5 117
	2010	11,3 %	2,9 %	30,9 %	719 504	8 067	18 430	4 308
dont Allemagne	2011	5,3 %	2,2 %	33,4 %	114 804	1 432	3 852	958
	2010	5,5 %	2,0 %	34,1 %	111 929	1 344	3 595	755
dont Espagne	2011	10,9 %	5,0 %	40,5 %	65 646	713	1 717	409
	2010	11,4 %	4,4 %	34,5 %	65 114	722	1 821	342
dont France	2011	26,1 %	3,1 %	34,5 %	338 068	3 950	8 869	2 239
	2010	27,9 %	2,3 %	32,0 %	325 317	3 731	8 151	1 932
dont Grande-Bretagne	2011	4,0 %	4,9 %	25,5 %	68 140	743	1 603	285
	2010	5,0 %	4,2 %	24,8 %	69 701	740	1 449	271
dont Italie	2011	6,4 %	3,6 %	40,5 %	83 121	1 067	2 064	545
	2010	6,6 %	2,8 %	37,2 %	76 718	883	1 724	412
Brésil	2011	5,7 %	2,0 %	38,2 %	104 009	1 109	2 058	756
	2010	4,8 %	1,1 %	35,7 %	72 998	723	1 232	313
Corée du Sud	2011	7,0 %	0,4 %	56,6 %	71 282	819	1 326	12
	2010	10,1 %	0,4 %	46,1 %	77 331	855	1 199	12
Reste du Monde**	2011	12,7 %	1,7 %	25,6 %	94 092	457	1 042	378
	2010	11,2 %	1,3 %	25,5 %	83 277	357	866	283
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	2011	9,7 %	2,7 %	33,6 %	1 024 771	11 089	24 491	6 263
	2010	10,1 %	2,2 %	31,6 %	953 110	10 003	21 727	4 916

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

** Reste du Monde : Argentine, Hongrie, Maroc, Pays nordiques, Pologne, République tchèque, Roumanie et Slovénie.



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
Jae-Wook JIN +33 1 48 15 75 02 jae-wook.jin@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
Antoine GASCHIGNARD +33 1 49 32 81 93 antoine.gaschignard@rcibanque.com

Bloomberg RCIB

Reuters RCIDIAC

