

RCI BANQUE

Septembre 2012

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.

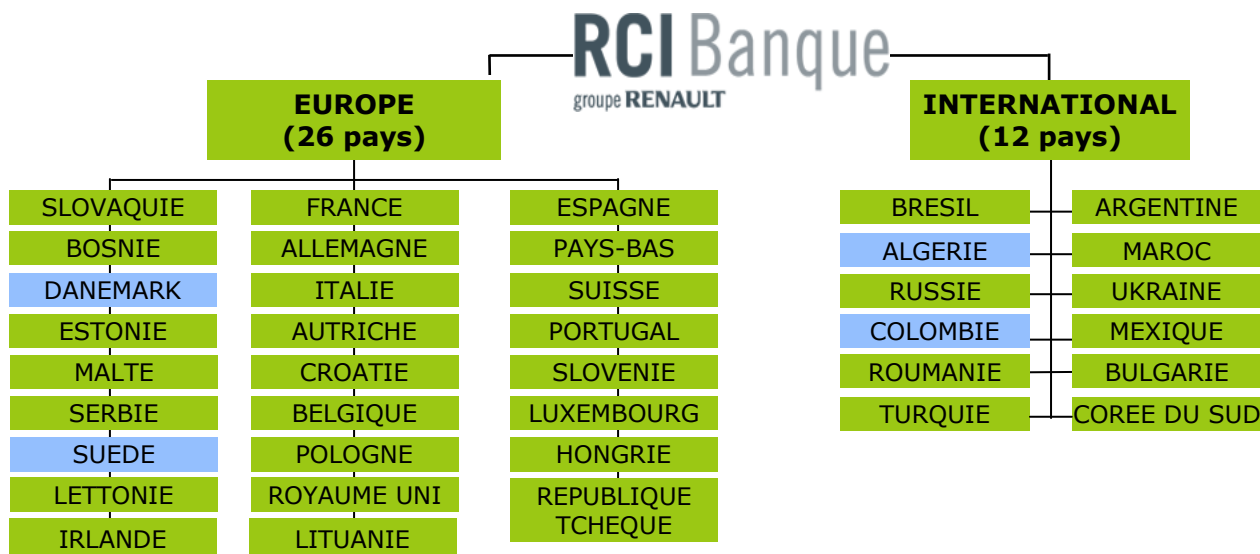
L'information contenue dans cette présentation ne constitue pas une offre de vente aux Etats-Unis d'Amérique. Les titres décrits ici ne sont pas, et ne seront pas, enregistrés sous le U.S. Securities Act de 1933 ainsi qu'auprès de toute autre autorité fédérale de régulation des titres financiers ou autre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



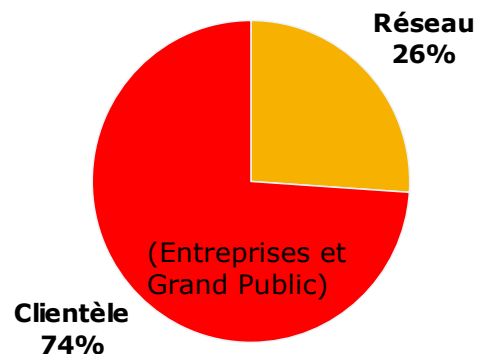
01 RCI BANQUE BUSINESS MODEL ET STRATEGIE



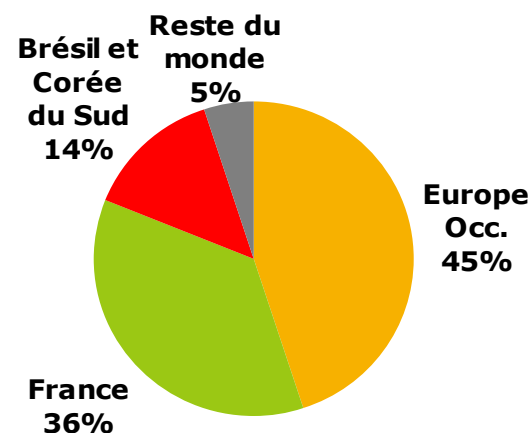
- Filiale à 100% de Renault, RCI Banque est une Business Unit autonome, spécialisée dans le financement automobile et la distribution de services liés
- RCI Banque accompagne le développement stratégique des ventes des marques de l'Alliance Renault-Nissan et contribue à conquérir et fidéliser les clients 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 34,3 % des véhicules neufs de l'Alliance Renault-Nissan vendus dans son périmètre géographique contre 33,6% au 30 juin 2011
- 510 000 véhicules neufs et d'occasion financés au 30 Juin 2012, représentant plus de 5.6md€ de nouveaux financements, contre 520 000 au 30 juin 2011
- 25.5md€ d'encours net total au 30 juin 2012 contre 23.1md€ au 30 juin 2011
- Le Groupe RCI Banque emploie 2 724 personnes à travers le monde



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



Répartition de l'encours net à fin juin 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 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 (stable)	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.

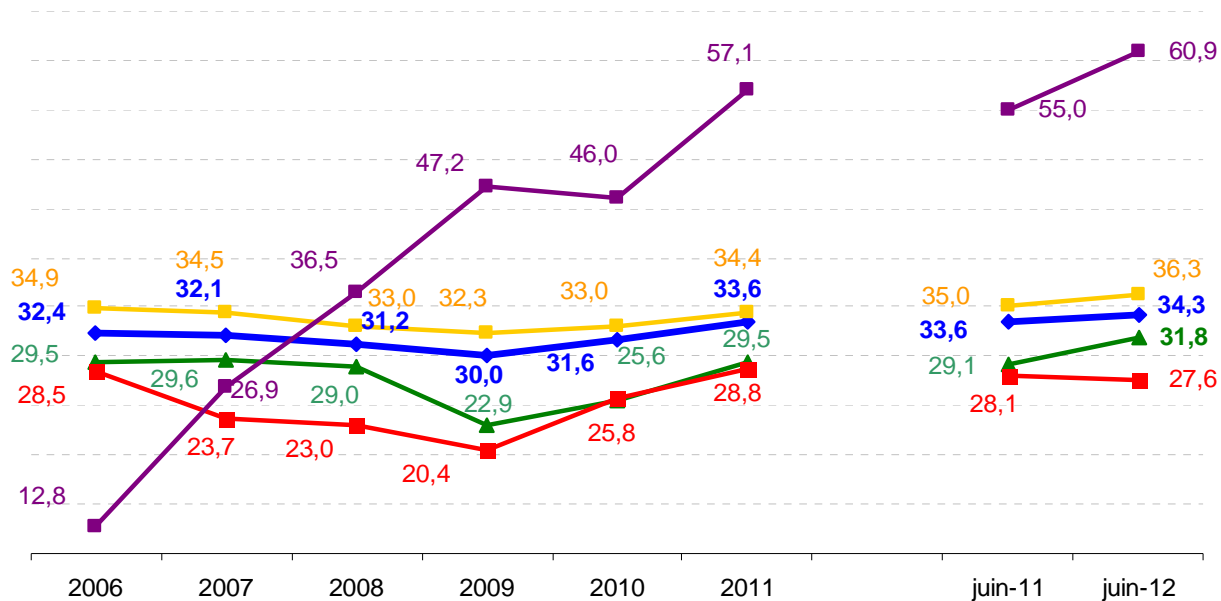






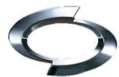
02 RCI BANQUE S1 2012 RESULTATS ET ACTIVITES



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

**Jun-12 vs.
Jun-11**



	+0,7 pts
	+1,3 pts
	-0.5 pts
	+2,7 pts
	+5,9 pts

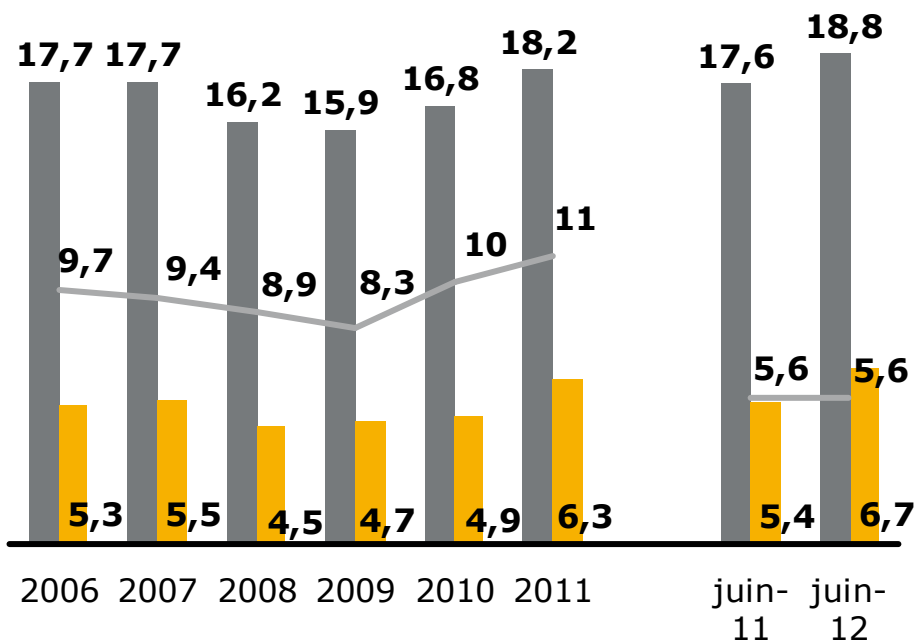
* Nombre de véhicules financés / Ventes totales



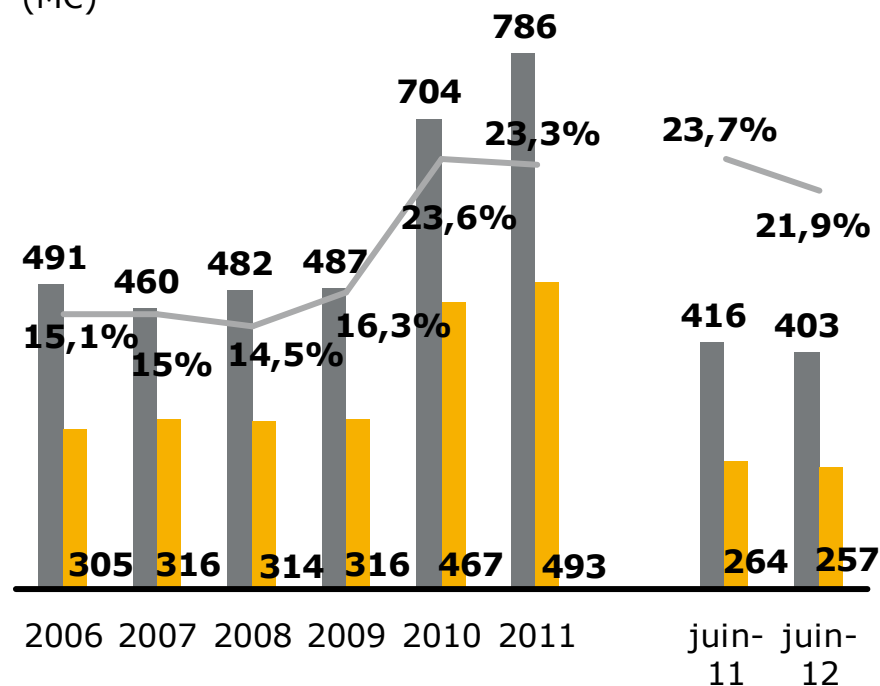
Forte augmentation des encours au S1 2012

Rentabilité élevée maintenue au S1 2012

(Md€)



(M€)

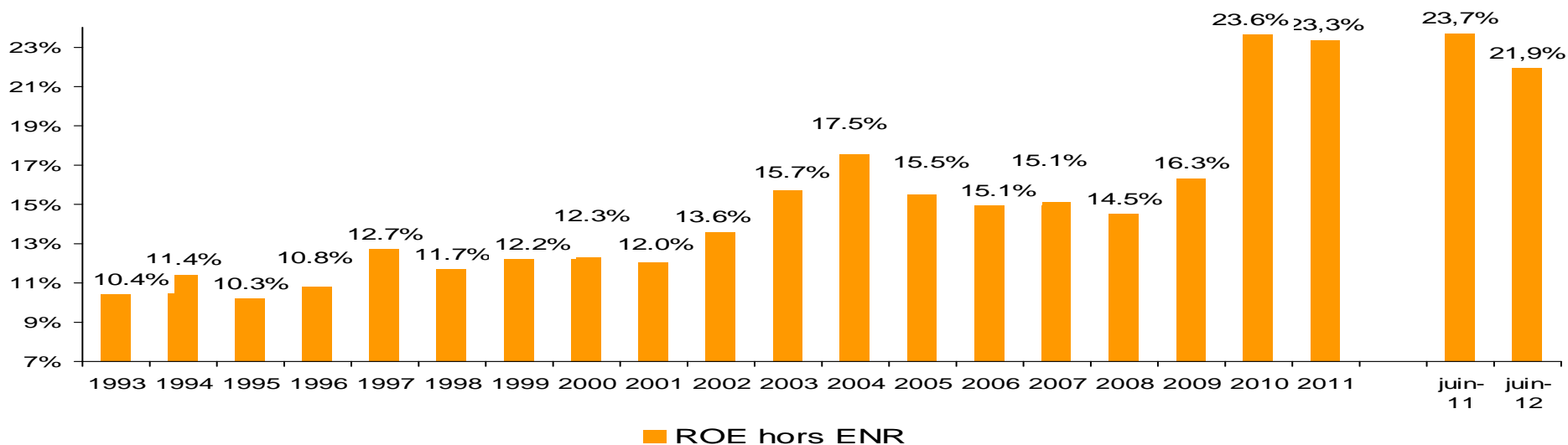
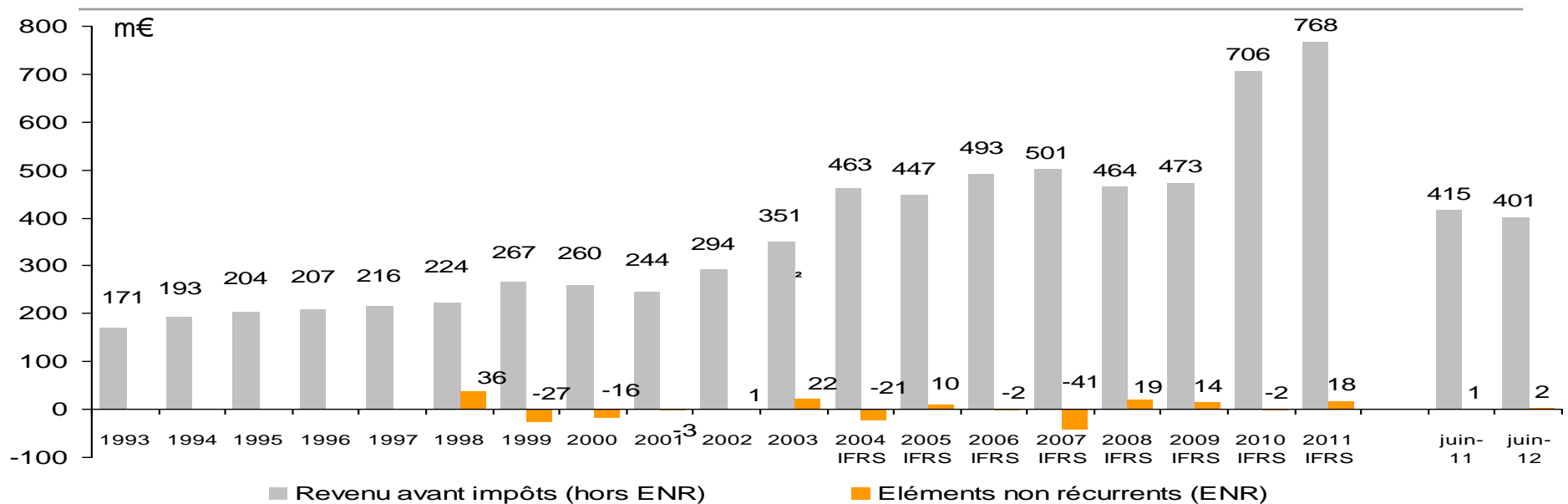


■ Encours clientèle
■ Encours réseaux
— Nouveaux financements

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

* *Eléments Non Récurrents*





Principaux indicateurs de profitabilité

En % de l'encours productif moyen	2008	2009	2010	2011	juin-11	juin-12	
Marge financière brute	4.35%	4.91%	5.16%	4.97%	5.08%	4.85%	← Légère baisse due au remboursement de la production 2009/2010 à forte marge
Marge sur services et autres produits ³	1.39%	1.48%	1.52%	1.50%	1.63%	1.82%	← Augmentation de la rentabilité avec le développement de l'activité assurance à Malte
Coûts de distribution	-1.16%	-1.21%	-1.28%	-1.25%	-1.20%	-1.36%	
Produit net bancaire	4.58%	5.17%	5.40%	5.21%	5.51%	5.31%	
Coût du risque	-0.87%	-0.99%	-0.40%	-0.23%	-0.14%	-0.44%	← Impact positif de reprise de provision réseau en 2011 non reconduit en 2012
Frais de fonctionnement	-1.57%	-1.71%	-1.64%	-1.58%	-1.63%	-1.54%	
Résultats avant impôts (yc ENR et APCE¹)	2.13%	2.41%	3.35%	3.44%	3.76%	3.35%	
Résultats avant impôts (yc ENR et APCE²)	483	487	704	786	416	403	

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

2 En M€

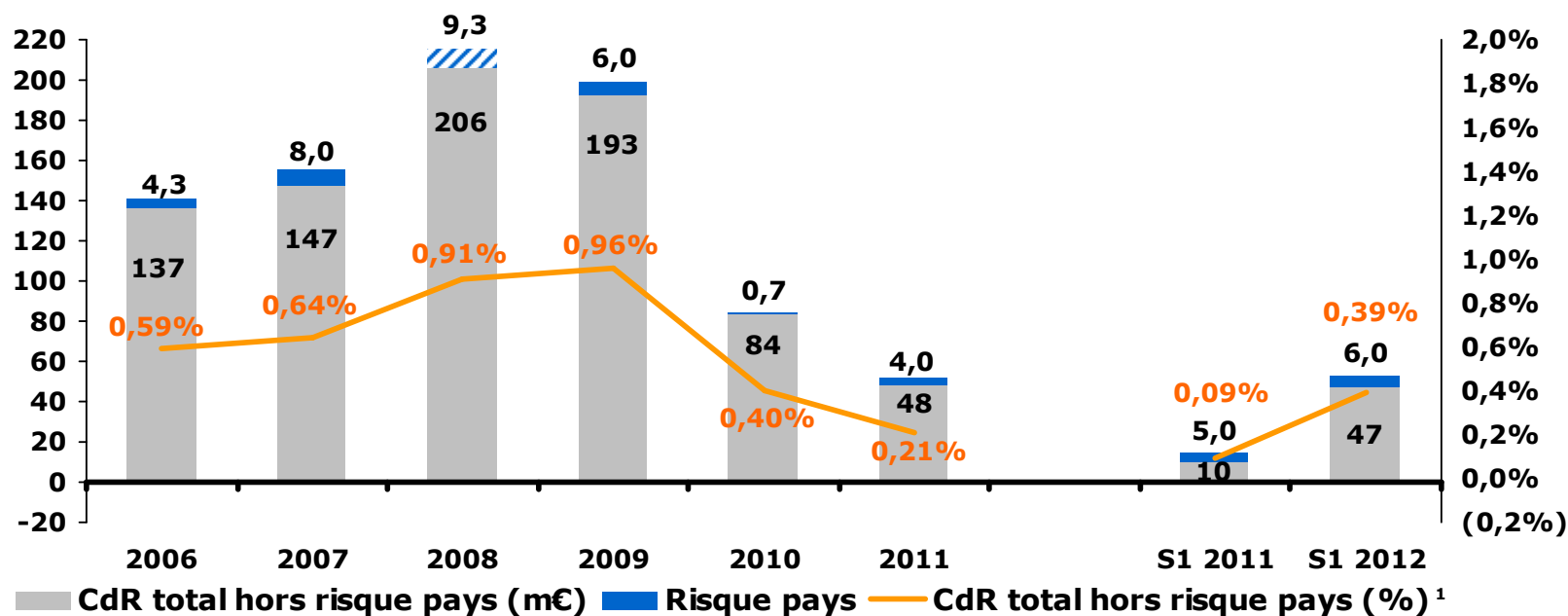
3 Autres produits: produits de placement, résultats & charges liés à la gestion du risque sur valeur résiduelle



Coût du risque (CdR) RCI Banque sur 2006-S1 2012

CdR total S1 2012 = 53m€

- CdR Réseau: 3 m€
- CdR Clientèle : 44 m€
- Risque Pays: 6 m€



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

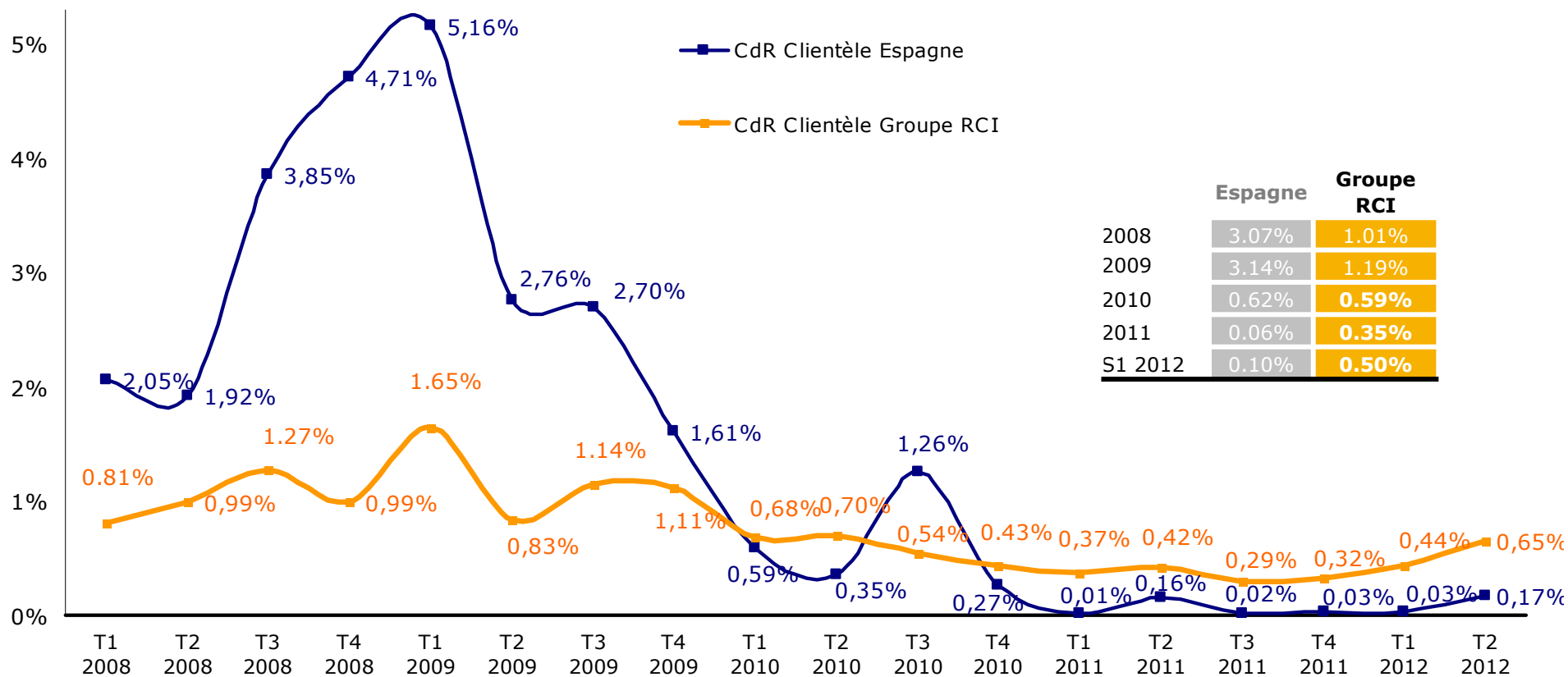
Risque pays = Les provisions sont déterminées sur base d'un risque crédit systémique auquel sont exposés les emprunteurs dans le cas d'une dégradation de l'environnement économique et de la situation des états.

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-S1 2012¹



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



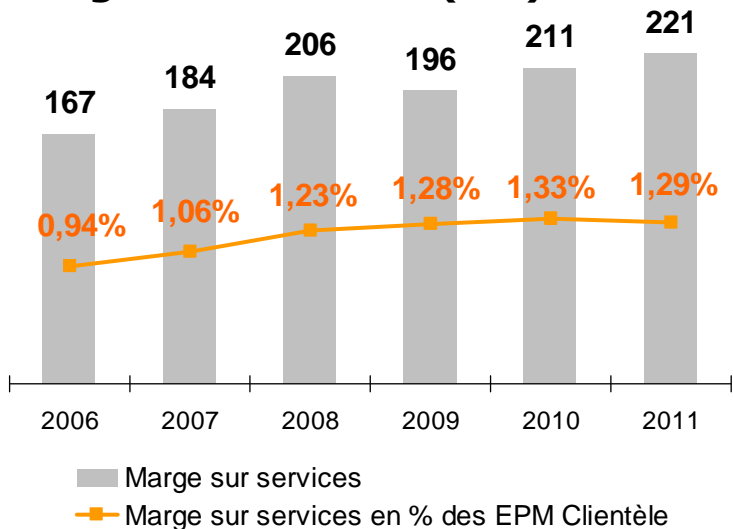
Valeurs Résiduelles RCI Banque

	2008	2009	2010	2011	juin-11	juin-12
Montant du risque (m€)	322	297	319	413	659	453
Provisions (m€)	21	11.8	4.7	3,6	4,3	3,1
% Provisions	6.5%	4.0%	1.5%	0,87%	0,70%	0,68%

- 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"

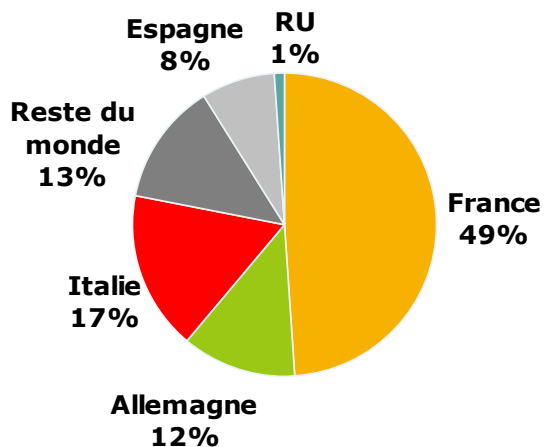


Marges sur services (m€)

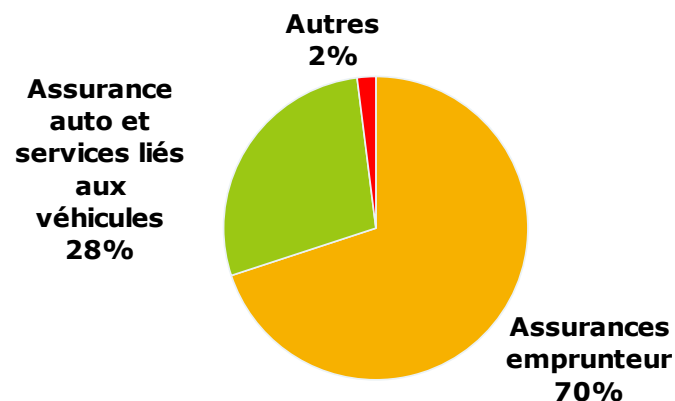


- Lancement de **RSi** RENAULT SERVICES INTERNATIONAL avec le Service Après Vente Renault
- Accélération de l'internationalisation des services
- Lancement de nouveaux services
- Création de la division de RCI Banque Assurances en 2010, en incluant ses filiales maltaises

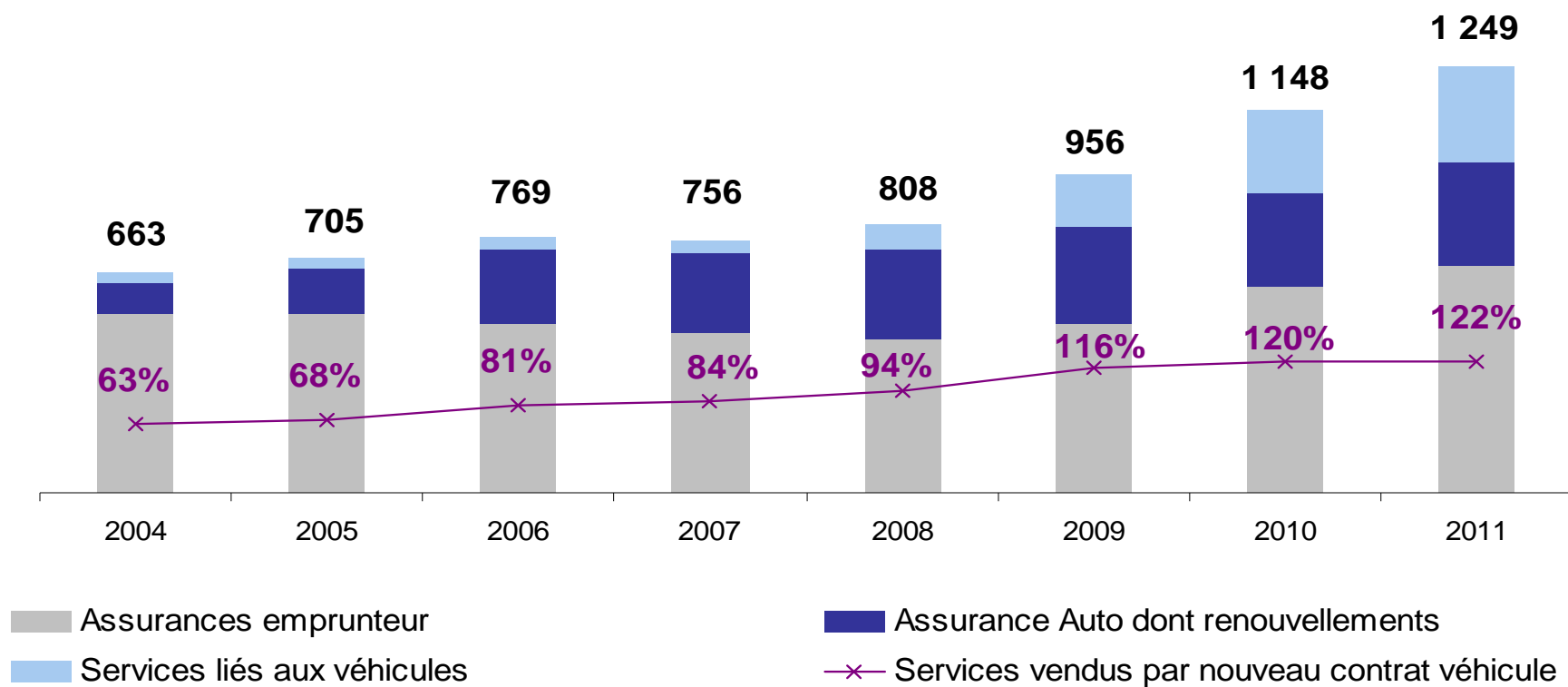
Répartition géographique de la marge sur services en 2011



Répartition par produit de la marge sur services en 2011



Nouveaux contrats de service (en milliers)



- **LANCEMENT EN FEVRIER 2012**
- **RESULTAT A FIN JUIN 2012**
 - 499m€ collectés au 30 juin 2012
 - 10 508 comptes ouverts, dépôt moyen de 47 000€

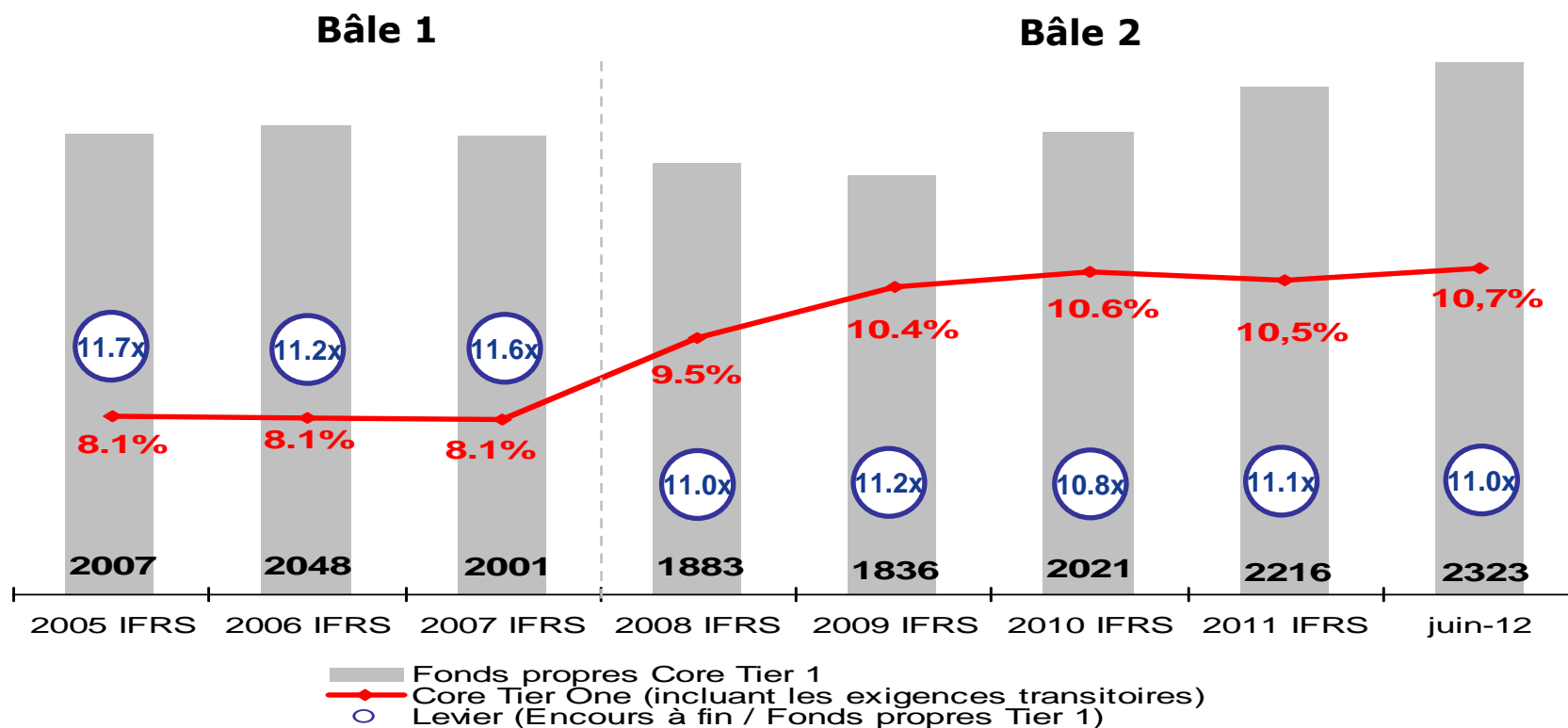


⇒ OBJECTIF REVISE FIN 2012 à 750m€ vs. 500m€

- **PLAN POUR 2013**
 - Lancement dépôt à terme
 - Déploiement en Allemagne



- La politique de dividende vise à maintenir un Core Tier One proforma 2011 incluant Floor Bâle 1 à 10%
- En Juin 2012 : Core Tier one à 10.7% (incluant les exigences transitoires minimales)
- Hors exigences transitoires au titre du niveau plancher (80% du ratio Bâle 1), le ratio de solvabilité Core Tier One s'établit à 13,6% (contre 13.9% en juin 2011)



03 RCI BANQUE S1 2012 POLITIQUE FINANCIERE



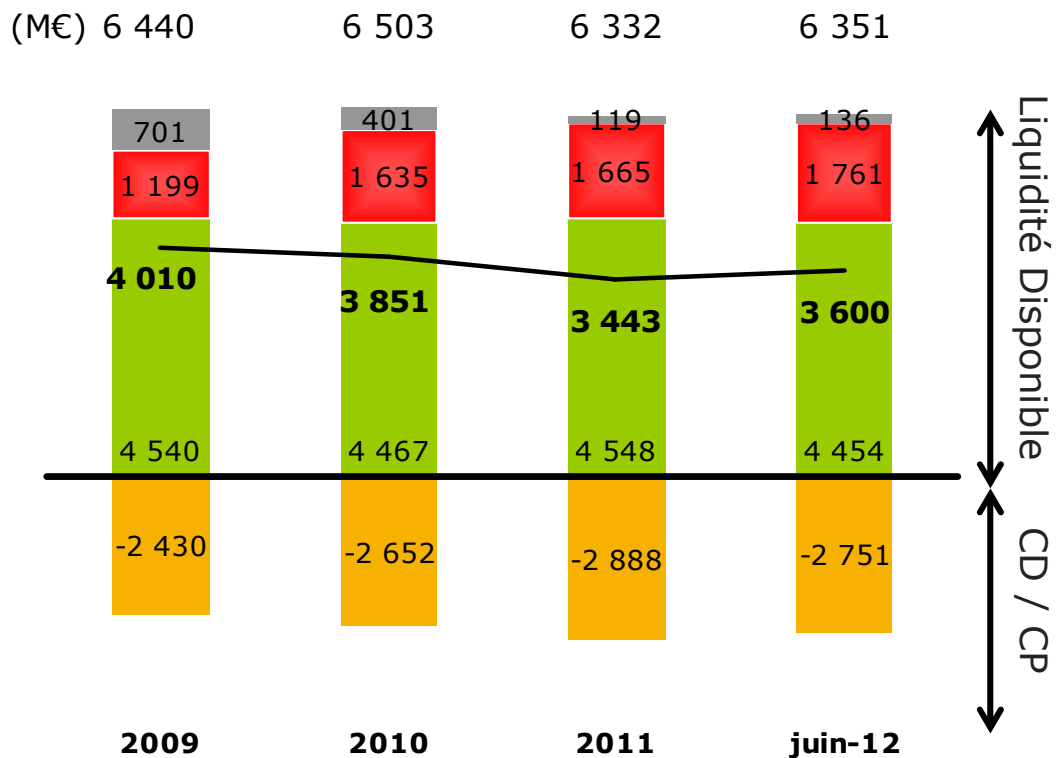
Qui vise à protéger la marge commerciale :

- 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 "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

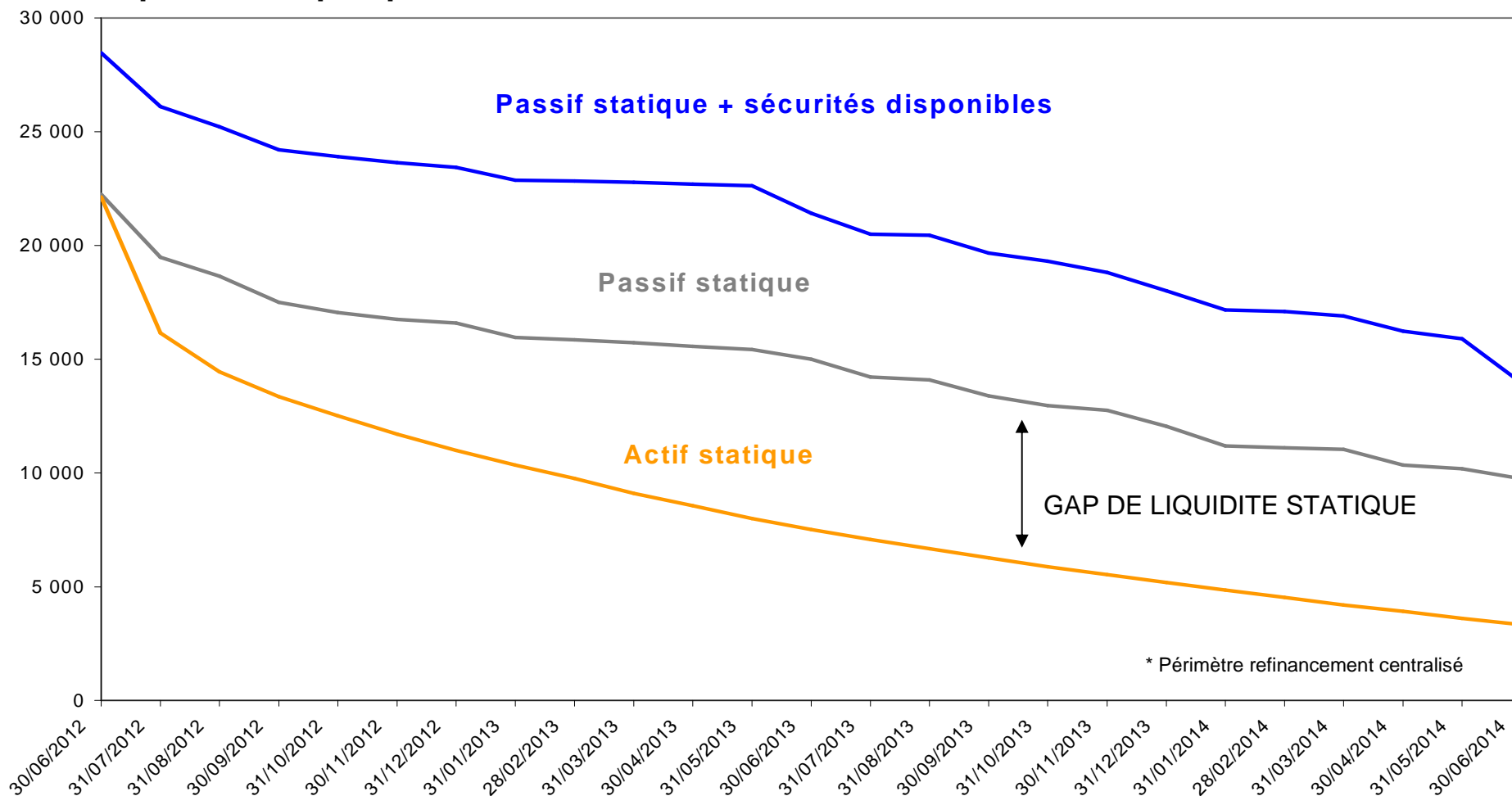
Lignes confirmées
Cash
Réserve de sécurité

Mobilisable BCE
Encours CD/CP

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



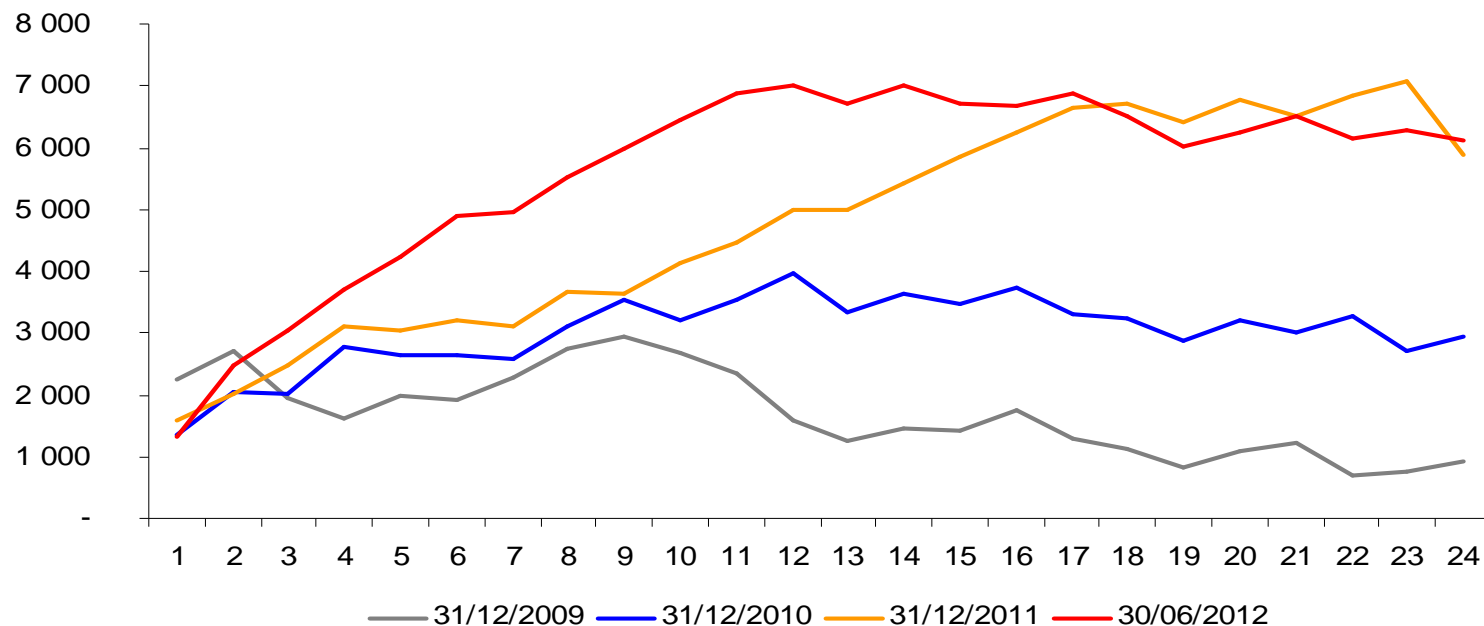
(M€) Liquidité statique¹ positive*



¹ Sur une maturité donnée, la position de liquidité statique est la différence entre les passifs plus les fonds propres et les actifs commerciaux au bilan.



GAP DE LIQUIDITE STATIQUE*
en million d'euros



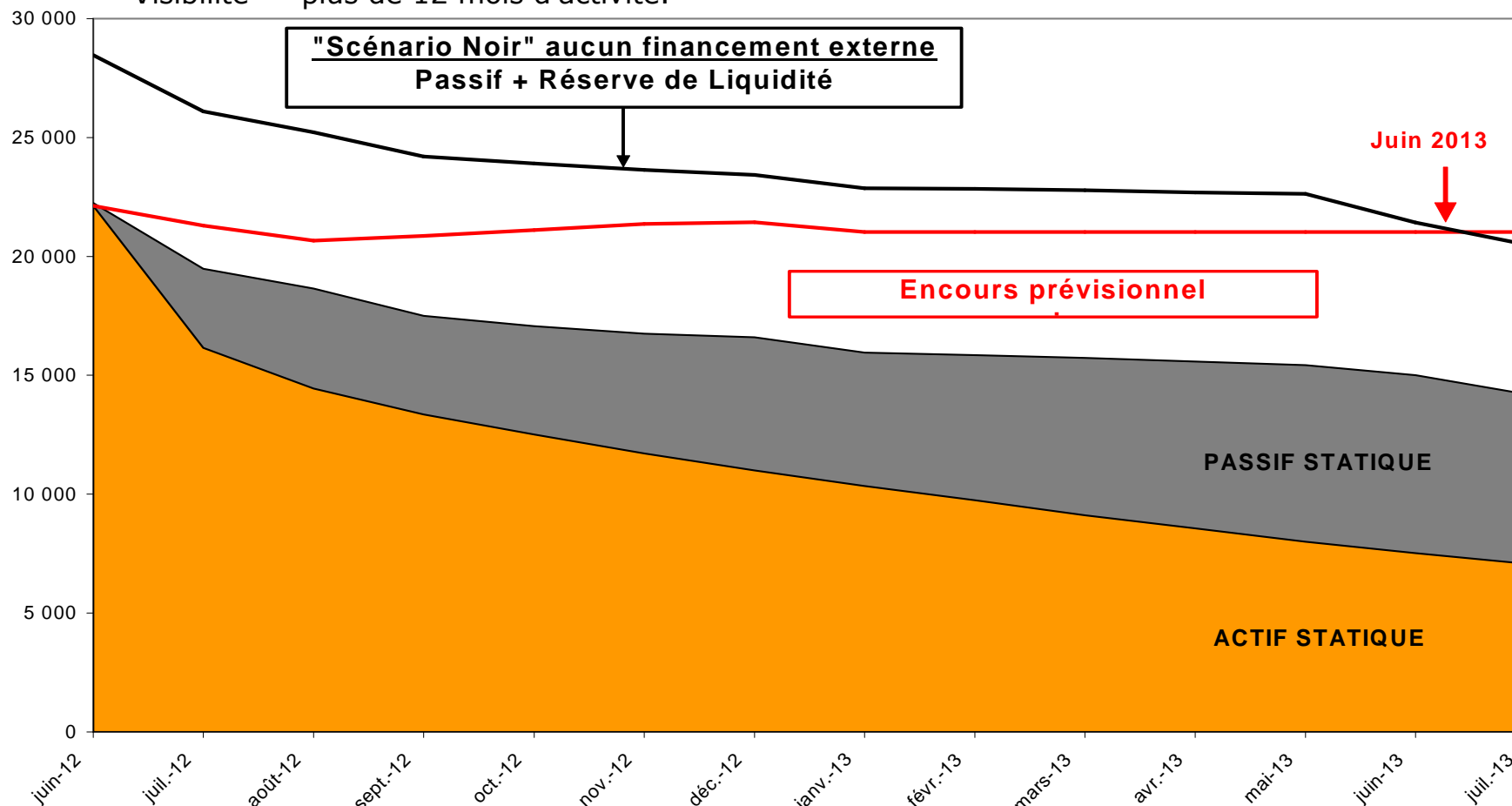
* Périimètre refinancement centralisé

- 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



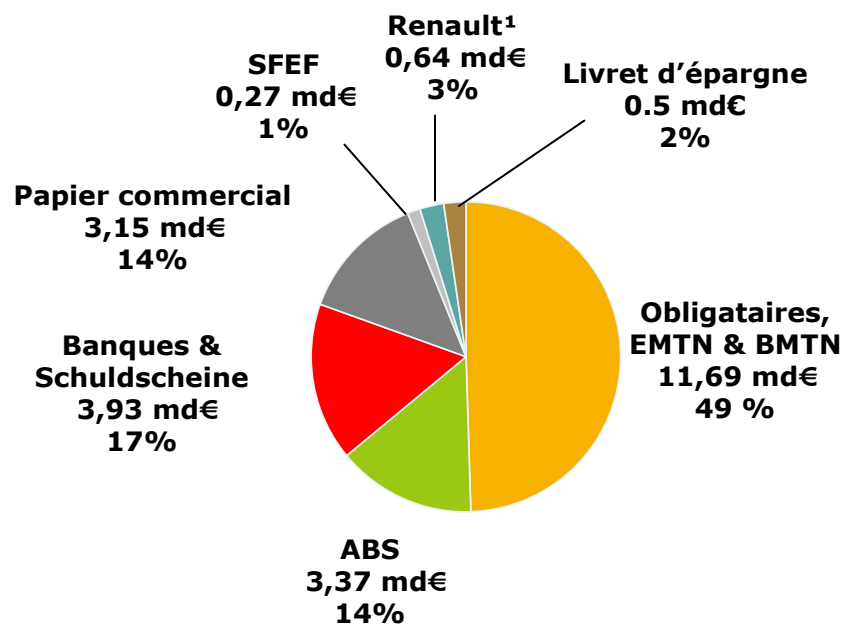
Scénario de stress « Noir »

- ◆ 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 12 mois d'activité.

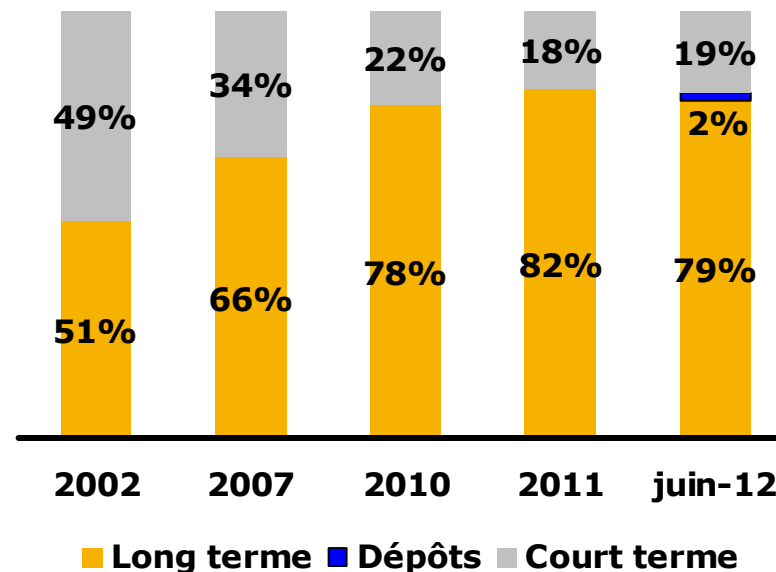


* Périmètre refinancement centralisé

**Structure de l'endettement de RCI Banque
(au 30 juin 2012)**



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	2012	YTD 2012 ¹
Refinancement Long Terme total	5.0	7.2	5.2/5.5	3.7
Marchés de capitaux	3.8	5.1*	3.0/3.3	2.2*
Titrisations (public ou conduit)	1.0	1.8	1.6	1.1
Autres	0.2	0.3	0.6	0.4

(*) Marchés de capitaux :

5.1Mds €

2.2Mds €

dont:	EUR Public	3.5Mds €	1.65Mds €
	EUR Privé	0.4Mds €	
	USD	0.9Mds €	
	CHF	0.1Mds €	0.17Mds €
	KRW	0.2Mds €	0.27Mds €
	NOK		0.07Mds €
	CZK		0.01Mds €

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

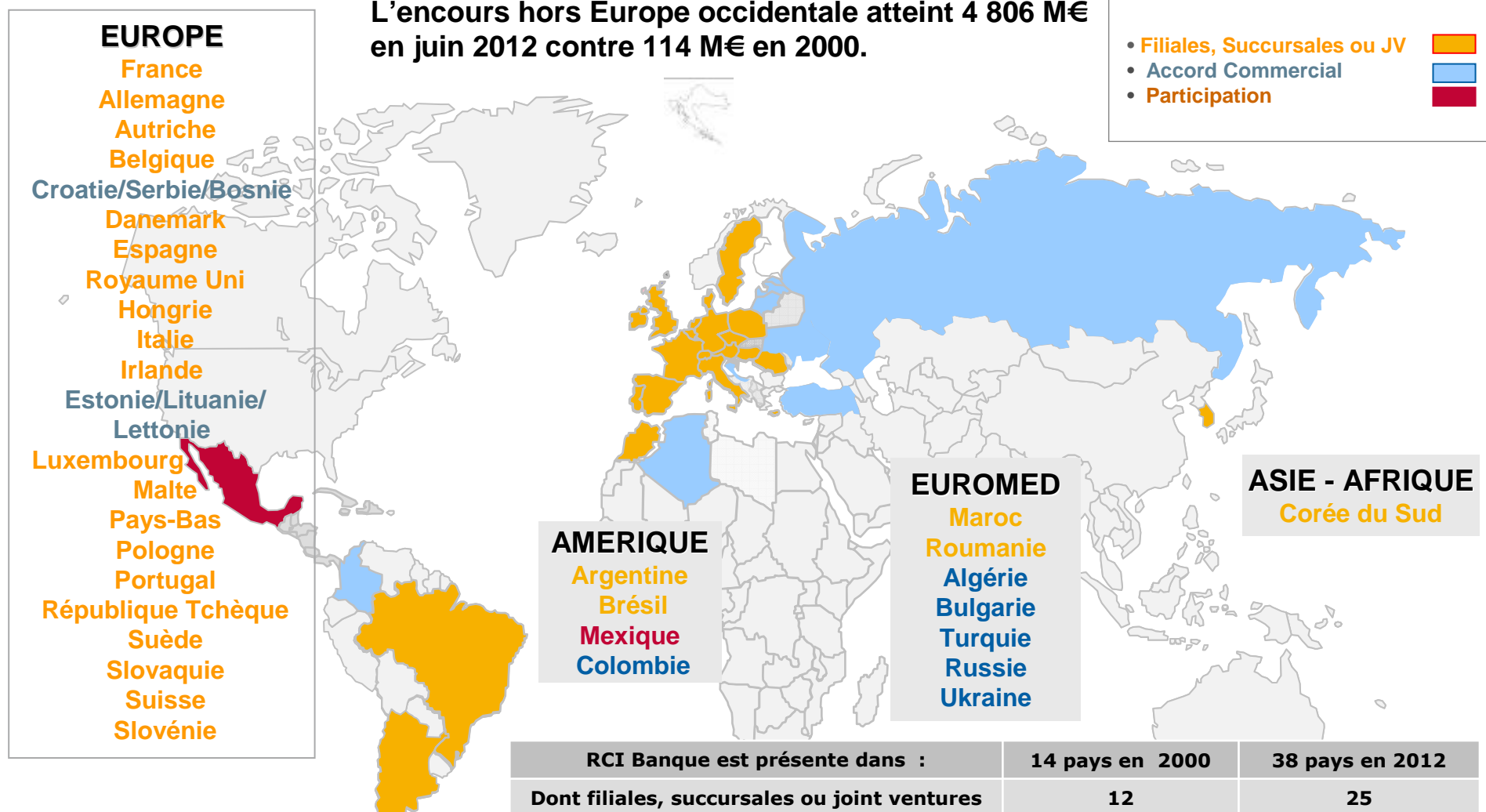
¹ Au 10 septembre 2012



04 ANNEXES



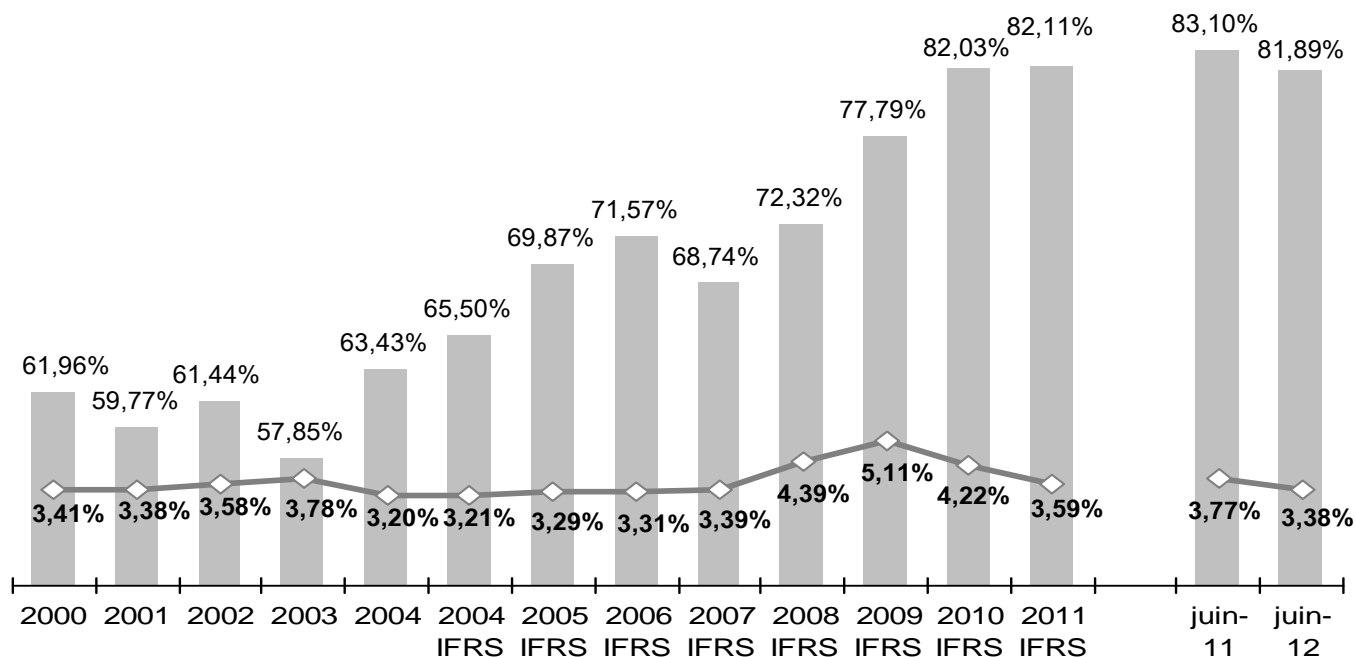
L'encours hors Europe occidentale atteint 4 806 M€ en juin 2012 contre 114 M€ en 2000.



	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS	S1 2011	S1 2012
Encours productif moyen Clientèle (Md€)	17.39	16.76	15.31	15.91	17.1	16,78	17,9
Coût du risque Clientèle	(0.69%)	(1.05%)	(1.15%)	(0.59%)	(0.35%)	(0.34%)	(0,50%)
Encours productif moyen Réseaux (Md€)	5.47	5.94	4.88	5.07	5.7	5,5	6,2
Coût du risque Réseaux	(0.51%)	(0.51%)	(0.35%)	0.21%	0.19%	0.68%	(0,09%)
Coût du risque Clientèle et Réseaux	(0.64%)	(0.91%)	(0.96%)	(0.40%)	(0.21%)	(0.09%)	(0,39%)

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

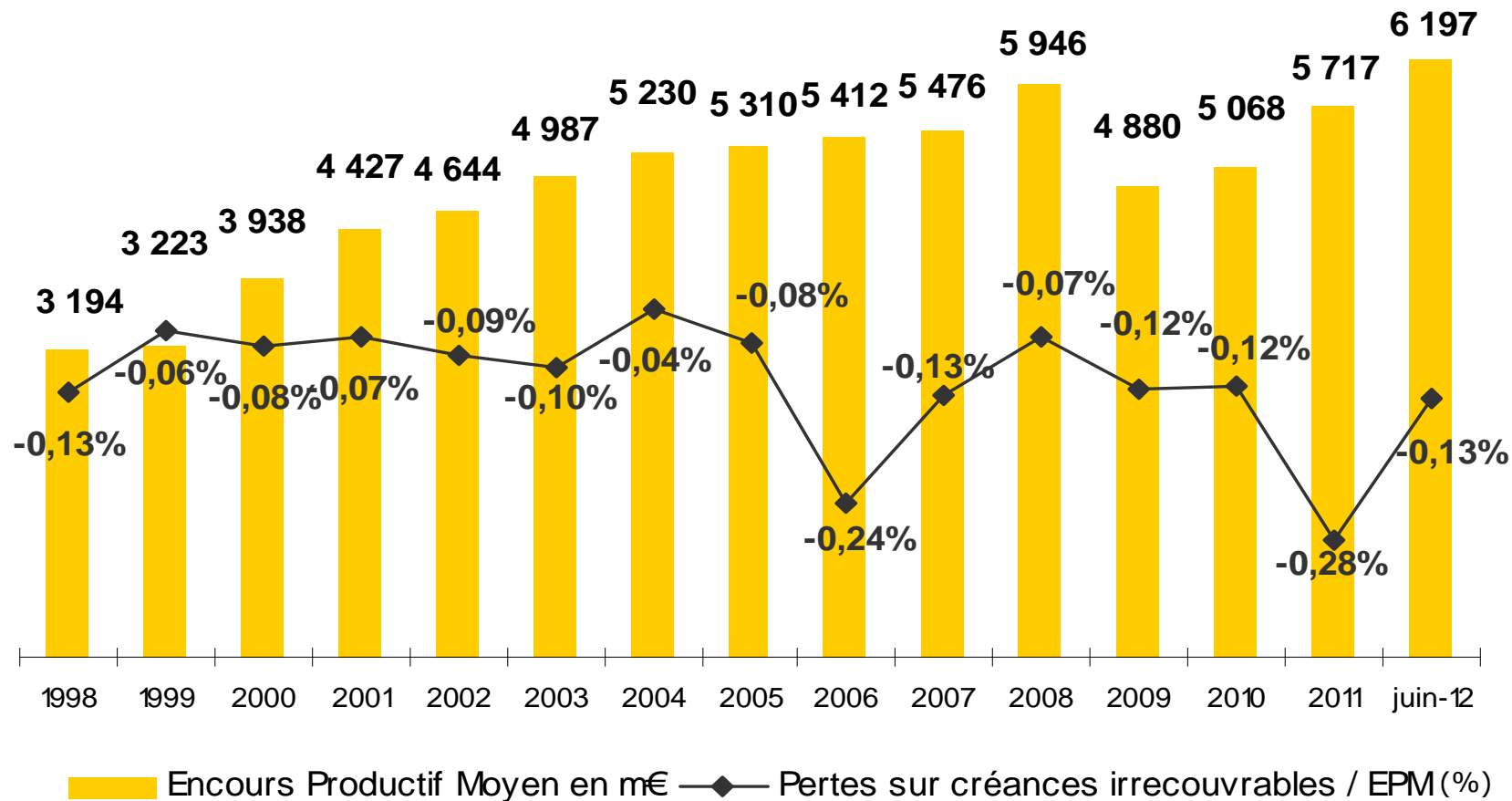




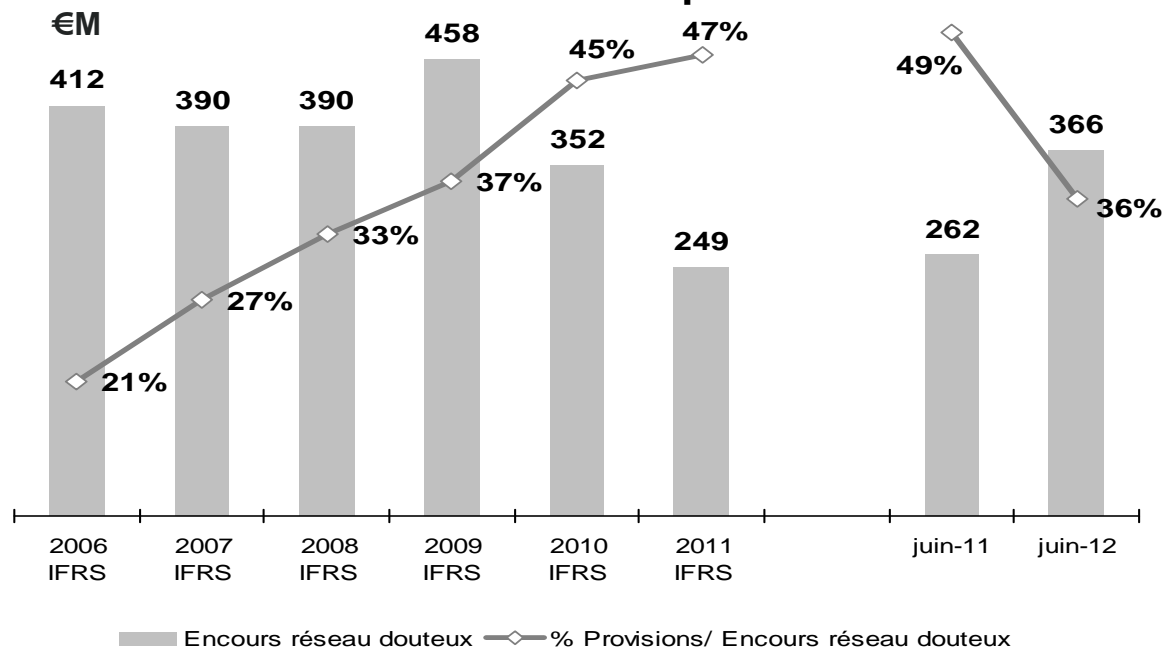
■ Provisions pour dépréciation/ Encours douteux ◇ Encours douteux/ Encours Total

	2004 IFRS	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS	S1 2011	S1 2012
Provision pour dépréciation/ Encours douteux	63.43%	69.87%	71.57%	68.74%	72.32%	77.79%	82.03%	82,03%	83,09%	81,89%
Encours douteux / Encours Total	3.21%	3.29%	3.31%	3.39%	4.39%	5.11%	4.22%	3,59%	3,77%	3,38%





Encours douteux et taux provisionnement

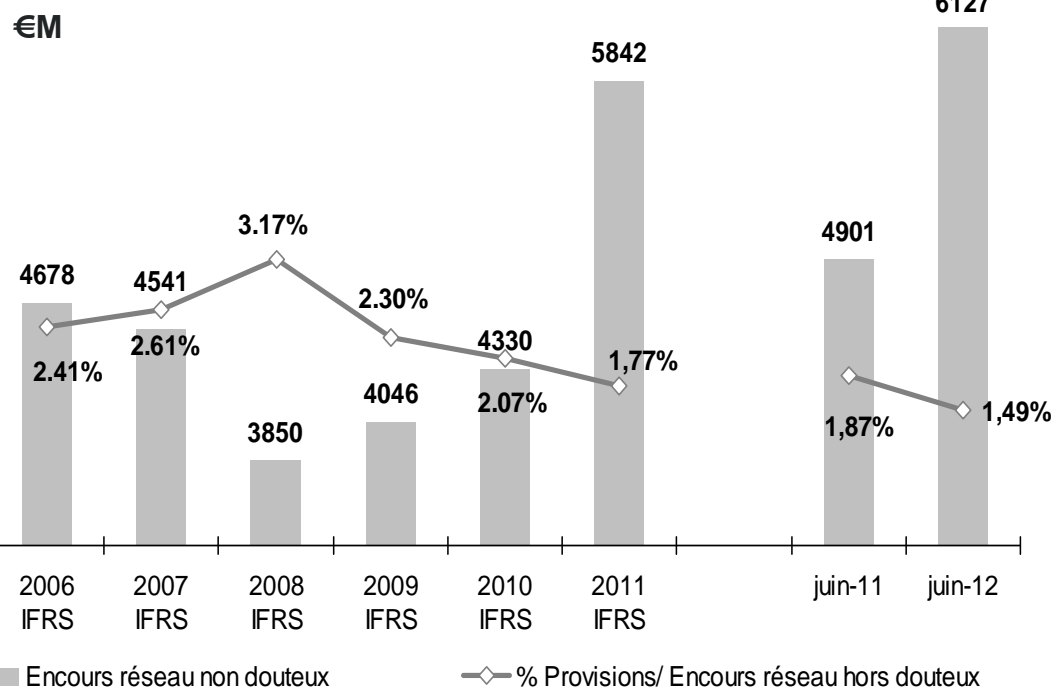


	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS	juin-11	juin-12
Encours réseaux douteux	412	390	390	458	352	249	262	366
Provisions	85	107	127	169	158	118	118	130
% Provisions / Encours réseaux douteux	20.76%	27.35%	32.58%	36.91%	45.02%	47.20%	49%	35,52%

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

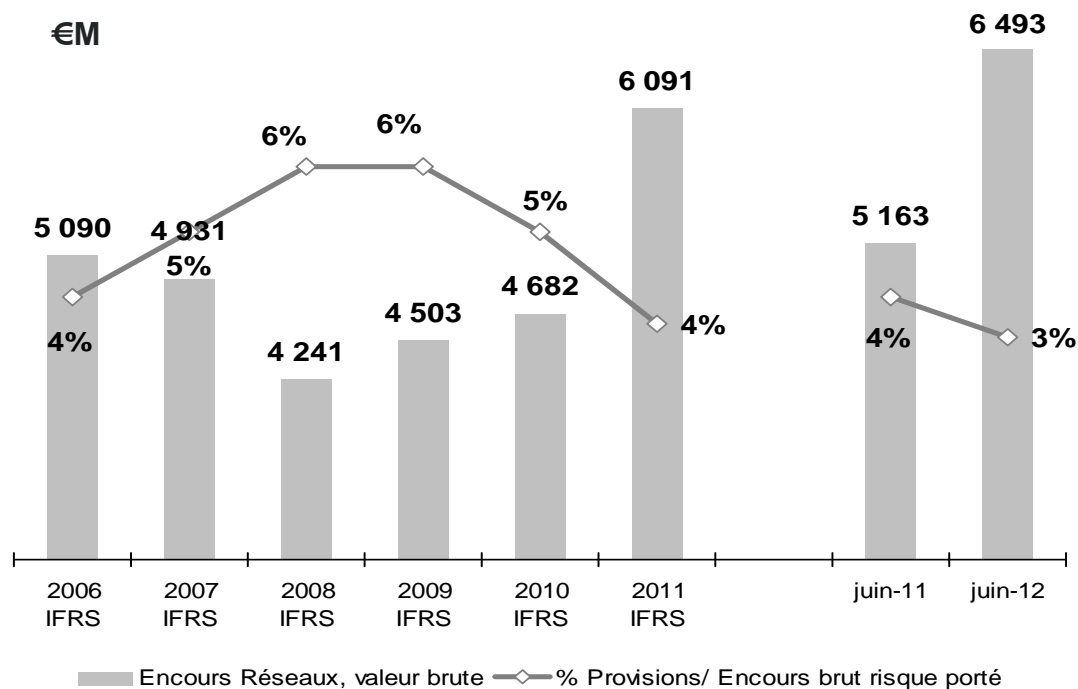


	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS	2010 IFRS	2011 IFRS	juin-11	juin-12
Encours réseau non douteux	4 678	4 541	3 850	4 046	4 330	5 842	4 901	6 127
Provisions sur encours réseau non douteux	113	119	122	93	90	104	92	91
% provisions / Encours réseau non douteux	2.41%	2.61%	3.17%	2.30%	2.07%	1.77%	1.87%	1.49%



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	June-11	June-12
Encours réseau, valeur brute (risque porté)	4,931	4,241	4,503	4,682	6091	5163	6493
Provisions	225	249	262	248	221	220	220
% Provisions / Encours brut risque porté	4.57%	5.88%	5.82%	5.30%	3.63%	4.25%	3,39%



MARCHÉ VP + PVU*		PART DE MARCHÉ	PART DE MARCHÉ	TAUX D'INTERVENTION	NOUVEAUX DOSSIERS VÉHICULES	NOUVEAUX FINANCEMENTS	ENCOURS	DONT ENCOURS RÉSEAUX
		MARQUES DU GROUPE RENAULT %	NISSAN %	%	NOMBRE	HORS CARTES ET PP (M€)	NETS À FIN (M€)	NETS À FIN (M€)
Europe occidentale	S1 2012	9,6 %	3,3 %	32,8 %	361 019	4 227	20 695	5 504
	S1 2011	10,5 %	3,2 %	32,9 %	395 529	4 541	19 416	4 646
dont Allemagne	S1 2012	5,1 %	2,1 %	28,0 %	49 288	590	3 787	954
	S1 2011	5,2 %	2,2 %	34,8 %	60 305	764	3 768	867
dont Espagne	S1 2012	10,1 %	5,1 %	39,0 %	29 781	335	1 668	412
	S1 2011	10,0 %	5,0 %	37,1 %	31 436	339	1 815	421
dont France	S1 2012	24,7 %	3,4 %	34,9 %	159 078	1 878	9 183	2 509
	S1 2011	25,2 %	2,8 %	34,2 %	174 457	2 046	8 640	2 052
dont Grande-Bretagne	S1 2012	2,4 %	5,0 %	26,9 %	35 332	429	1 844	426
	S1 2011	4,0 %	4,7 %	25,3 %	35 024	377	1 467	302
dont Italie	S1 2012	6,6 %	3,4 %	48,5 %	46 500	609	2 122	480
	S1 2011	6,2 %	3,6 %	39,2 %	44 827	559	1 878	407
Brésil	S1 2012	6,8 %	3,6 %	45,6 %	80 099	851	2 327	718
	S1 2011	4,9 %	1,6 %	40,4 %	44 738	459	1 539	471
Corée du Sud	S1 2012	4,1 %	0,2 %	60,2 %	22 960	274	1 294	10
	S1 2011	5,7 %	0,3 %	55,1 %	32 854	366	1 188	9
Reste du monde**	S1 2012	13,0 %	1,3 %	25,2 %	45 799	248	1 185	472
	S1 2011	12,3 %	1,8 %	25,9 %	47 238	222	924	310
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	S1 2012	9,1 %	2,9 %	34,3 %	509 877	5 600	25 501	6 704
	S1 2011	9,5 %	2,6 %	33,6 %	520 359	5 589	23 067	5 436

* 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 LPN 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
Mohamed-Amine RACHDI +33 1 48 15 75 03 mohamed-amine.rachdi@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

