

RCI BANQUE

S1 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.

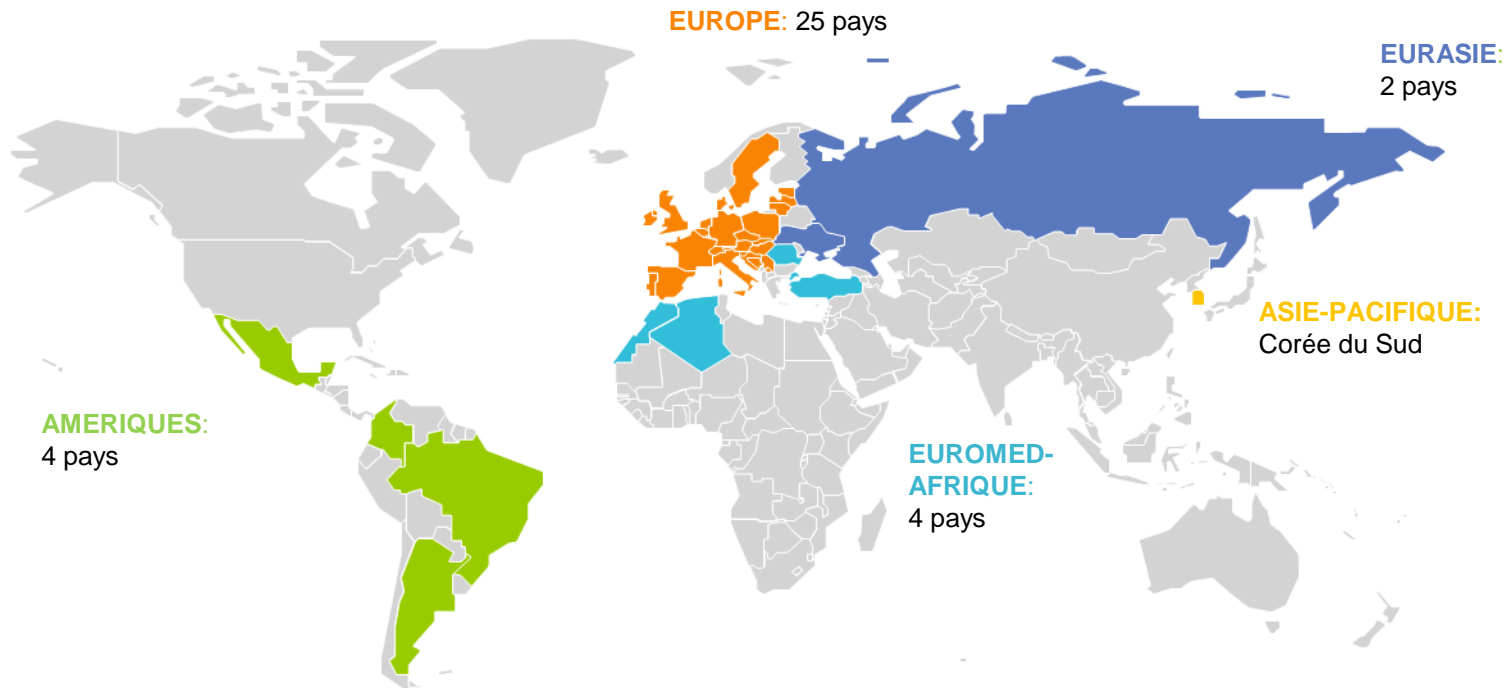
L'information contenue dans cette présentation ne constitue pas une offre de vente aux Etats-Unis d'Amérique. Les titres décrits ici ne sont pas, et ne seront pas, enregistrés sous le U.S. Securities Act de 1933 ainsi qu'auprès de toute autre autorité fédérale de régulation des titres financiers ou autre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

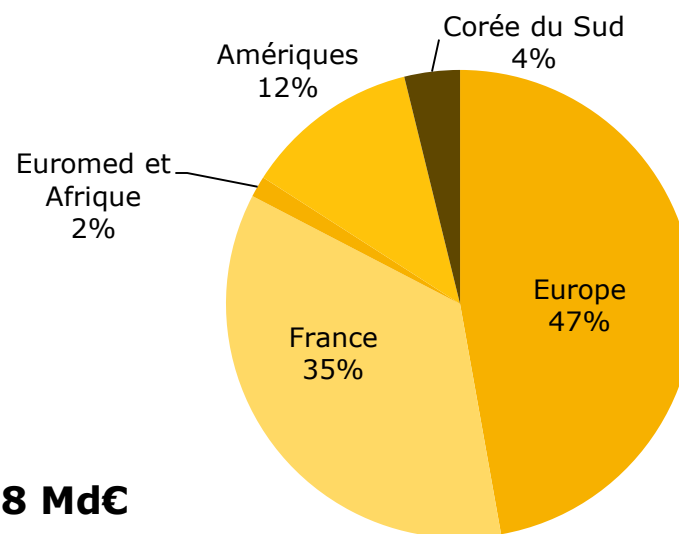
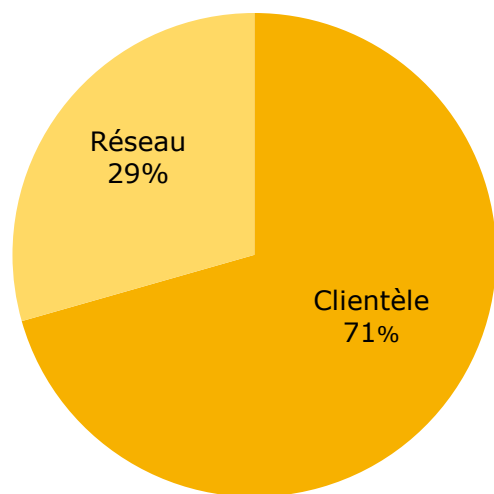


- **Filiale à 100% de Renault**, RCI Banque est une Business Unit autonome, spécialisée dans le financement automobile et la distribution de services liés
- **RCI Banque accompagne le développement stratégique des ventes des marques de l'Alliance Renault-Nissan** et contribue à conquérir et fidéliser les clients des marques de l'Alliance en apportant une offre de financements et de services associés
- **5 marques financées** : Renault, Dacia, Renault Samsung Motors, Nissan et Infiniti
- Présence dans **36 pays**



- RCI Banque a financé **35,5%** des véhicules neufs de l'Alliance Renault-Nissan vendus dans son périmètre géographique (34,3% au S1 2012).
- **5,5 Md€ de nouveaux financements** (5,6 au S1 2012).
- **501 116 véhicules neufs et d'occasion financés** - vs 510 000 au S1 2012.
- **25,8 Md€ d'encours net** vs 25,4 Md€ au S1 2012.
- RCI Banque emploie actuellement 2 696 personnes à travers le monde

Répartition de l'encours net à fin Juin 2013 par type et par région



Total 25,8 Md€



- 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
Standalone	bbb-*	D+ / baa3**
Support	Sovereign	Sovereign
Uplift	+1	+0
	↓	↓
Long term	BBB	Baa3
Short term	A2	P3
Outlook	Negative	Stable



Long term	BB+	Ba1
Short term	B	NP
Outlook	Stable	Stable

*SACP: Stand Alone Credit Profile

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

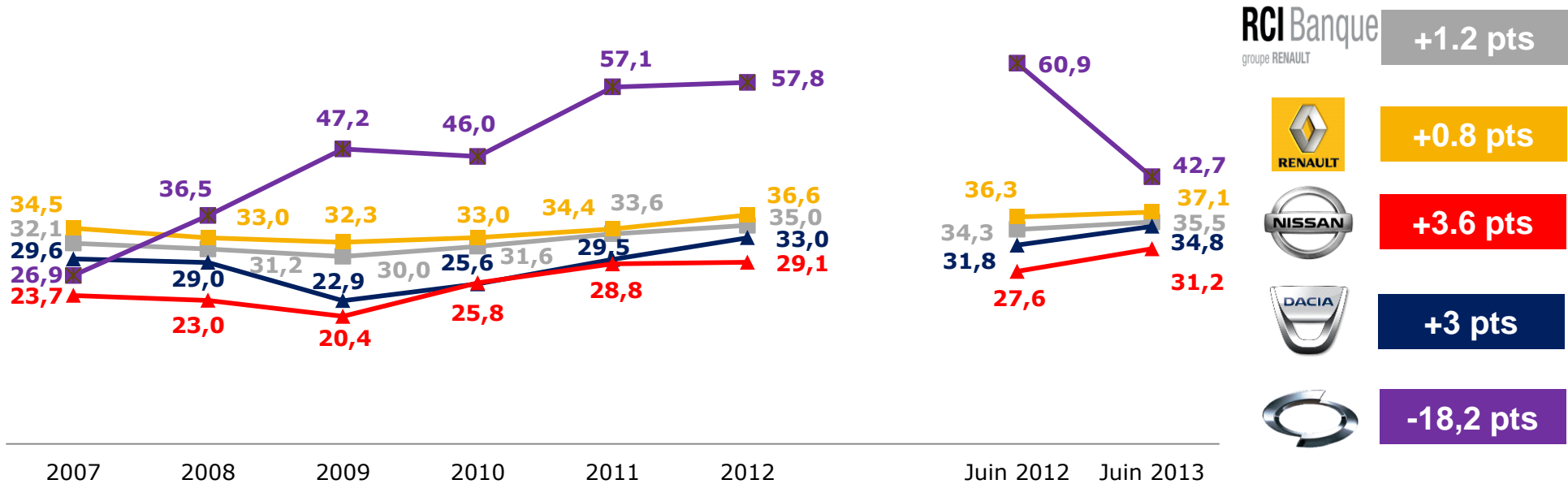
02

RESULTATS S1 2013 & ACTIVITE COMMERCIALE



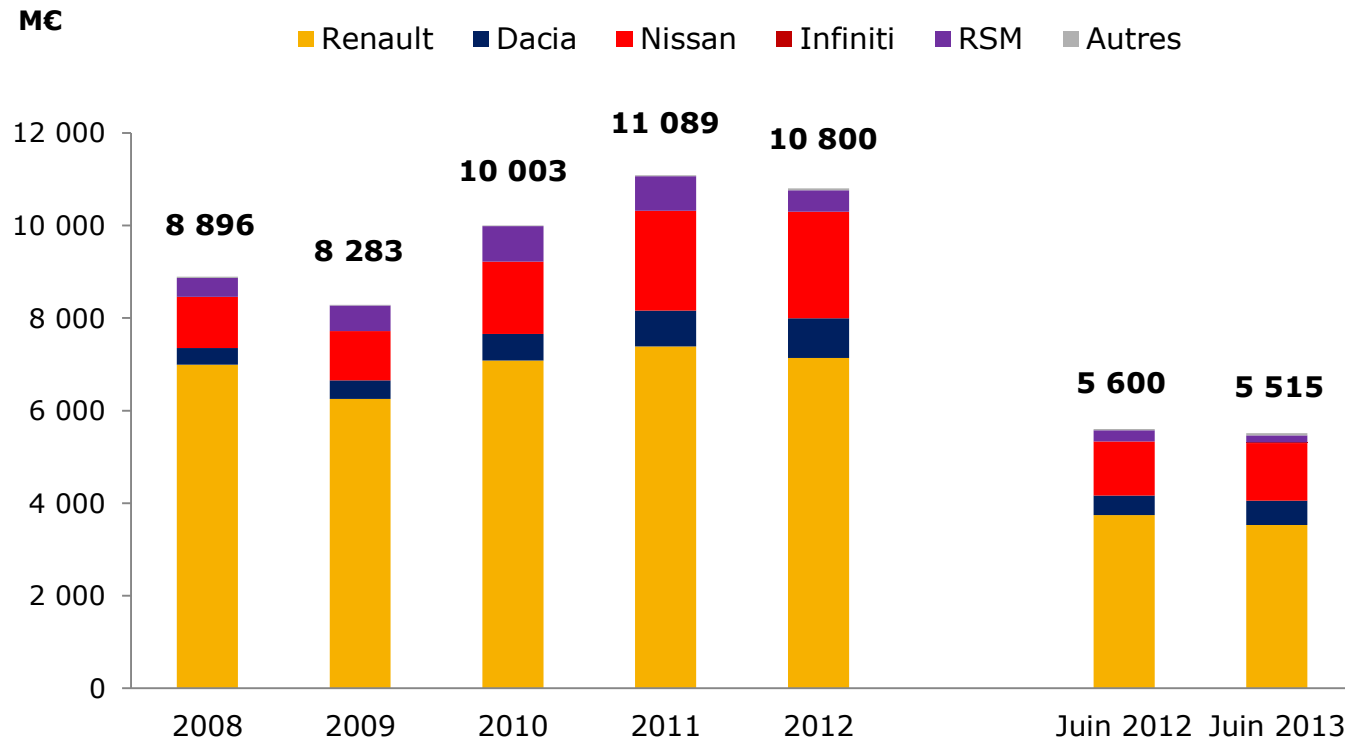
Taux d'intervention de RCI banque par marque* (%)

**Juin 2013 vs.
Juin 2012**

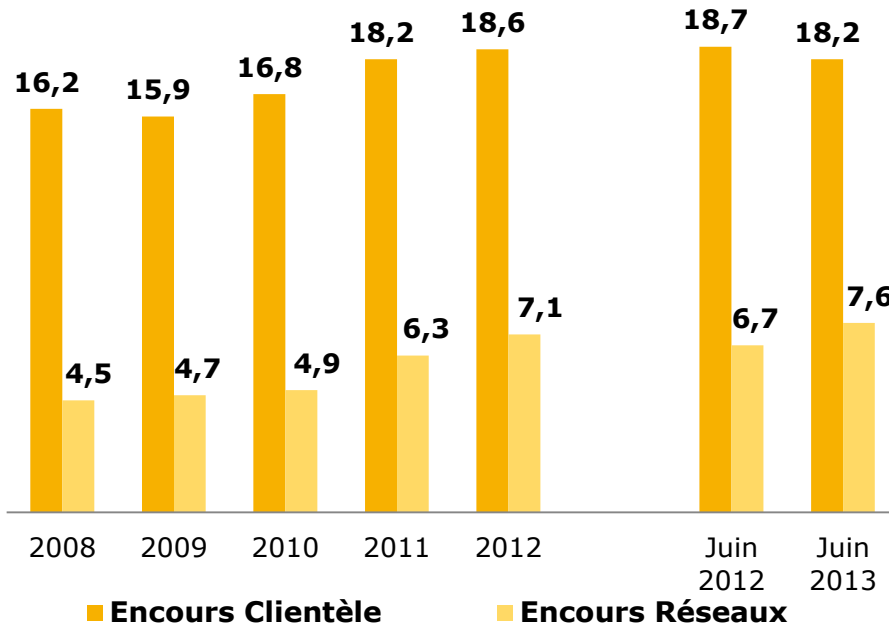


* Nombre de véhicules financés/Ventes totales

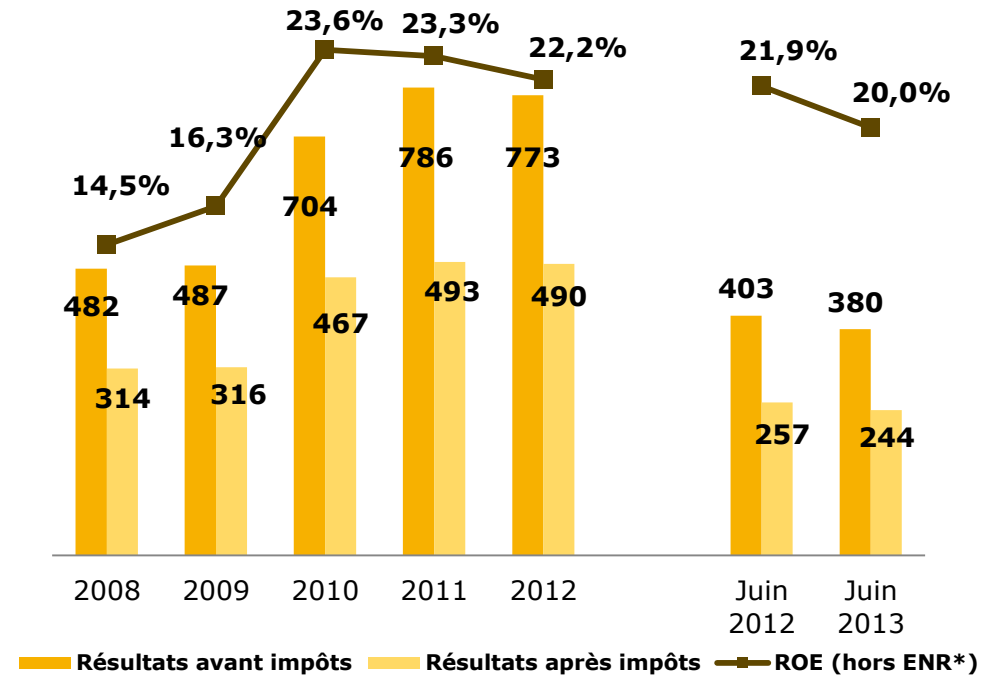




Augmentation des encours totaux au S1 2013 (Md€)



Rentabilité élevée maintenue en 2013 (M€)



* Eléments non récurrents



En % de l'encours productif moyen ¹	2010	2011	2012	Jun 2012	Jun 2013
Marge financière brute	5,16%	4,98%	4,94%	4,86%	4,89%
Marge sur services	1,01%	0,97%	1,16%	1,24%	1,22%
Autres produits ²	0,52%	0,53%	0,51%	0,58%	0,50%
Coûts de distribution ³	-1,28%	-1,26%	-1,49%	-1,36%	-1,54%
Produit net bancaire	5,40%	5,22%	5,12%	5,32%	5,07%
Produit net bancaire (M€)	1 134	1 189	1 239	637	604
Coût du risque ⁴	-0,40%	-0,23%	-0,38%	-0,44%	-0,40%
Frais de fonctionnement ⁵	-1,64%	-1,58%	-1,57%	-1,54%	-1,57%
Résultats avant impôts	3,35%	3,45%	3,19%	3,36%	3,19%
Résultats avant impôts (M€)	704	786	773	403	381

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.

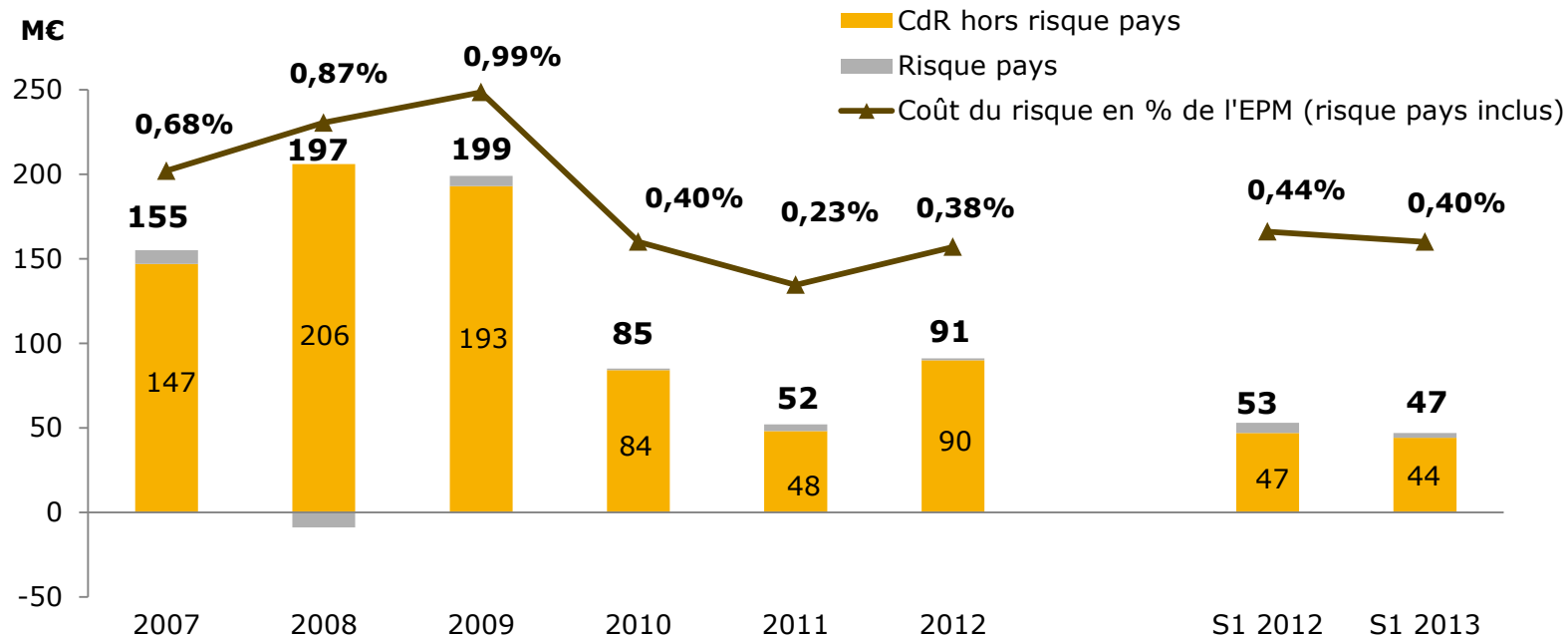
⁵ Hors autres charges et produits exceptionnels.



Coût du risque total au 30 Juin 2013 (risque pays inclus) = 0,40%

- Réseau: 0,05%

- Clientèle: 0,52%

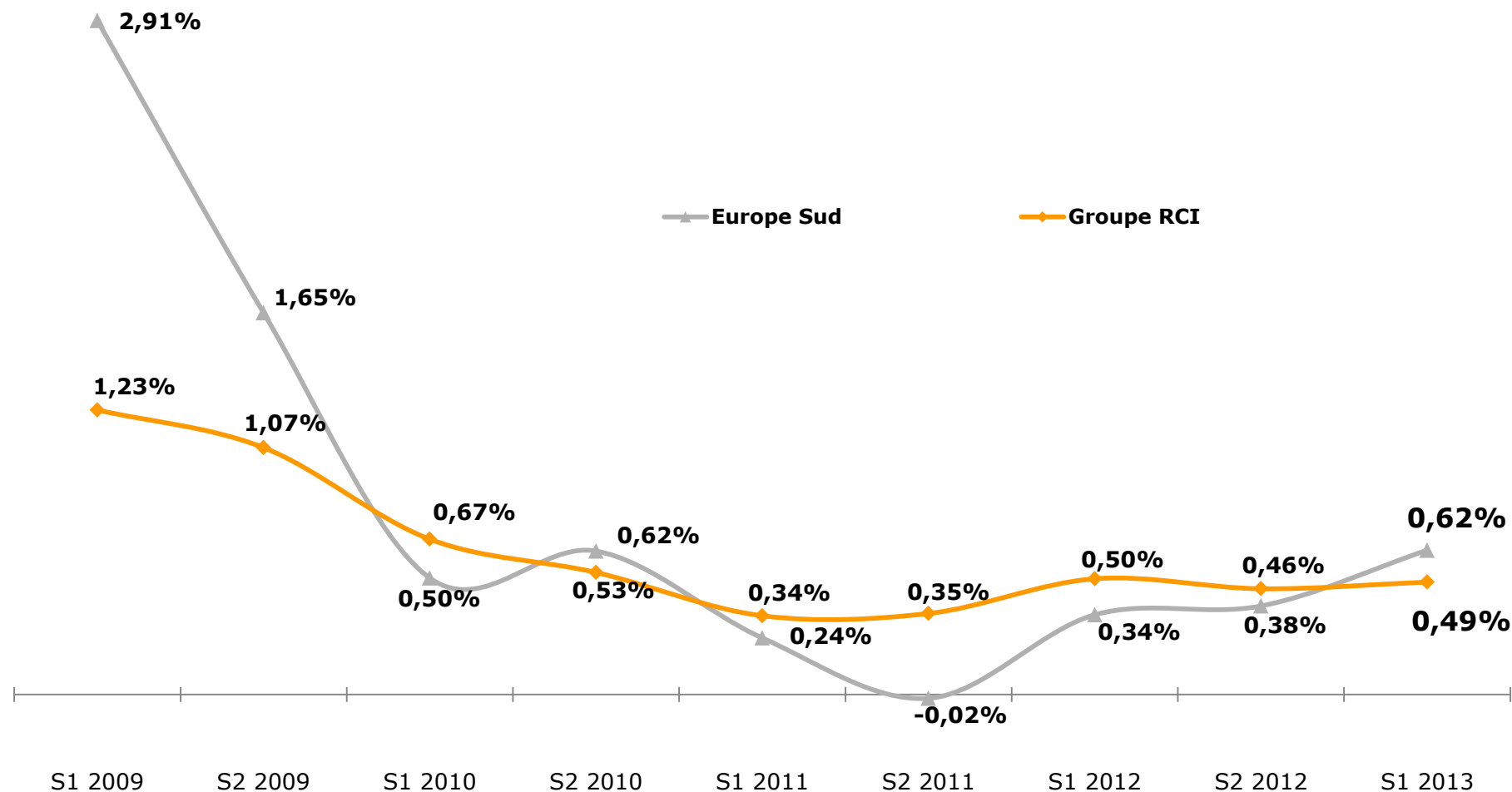


Coût du risque = Provisions - reprise de provisions + pertes sur créances non recouvrables - recouvrement sur les créances amorties

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.





* En % de l'EPM, hors risque pays. Europe du Sud = Italie, Espagne, Portugal



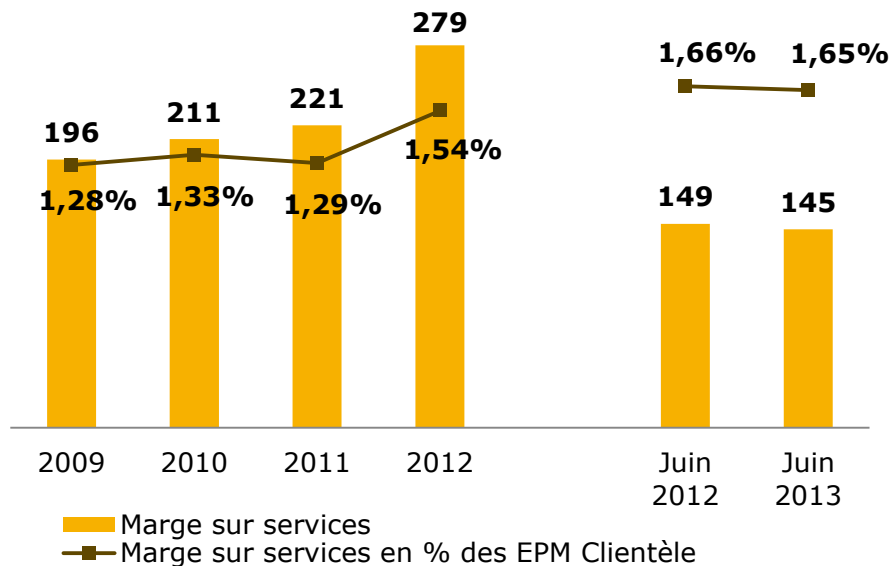
Valeurs résiduelles RCI Banque

	2008	2009	2010	2011	Juin 2012	Juin 2013
Montant du risque (M€)	322	297	319	413	463	495
Provisions (M€)	21	11,8	4,7	3,6	2,5	2,1
% Provisions	6,5%	4,0%	1,5%	0,9%	0,5%	0,4%

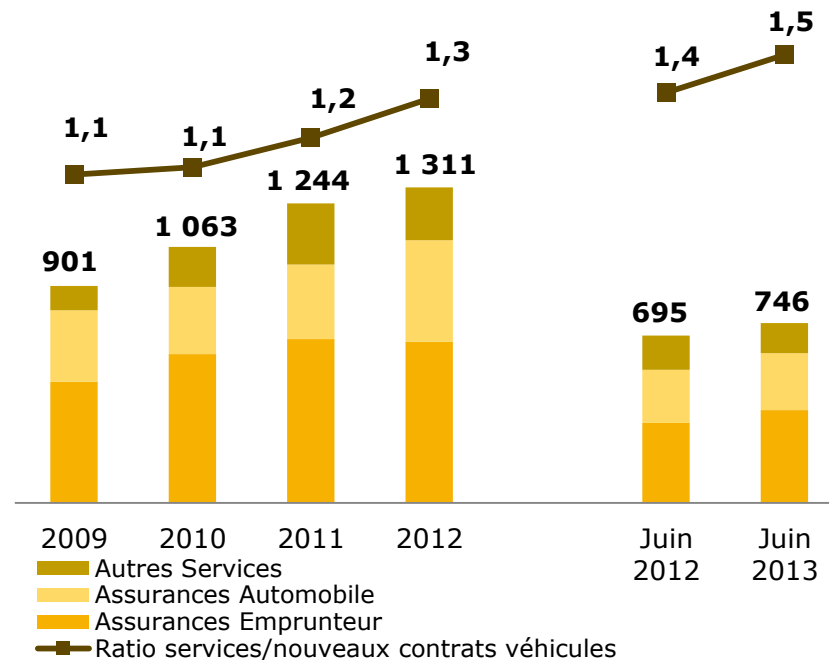
- Exposition aux valeurs résiduelles non significative
- Risques portés par les constructeurs ou les concessionnaires
- VR Entreprise traditionnellement fixées au "prix de marché"
- VR Grand Public fixées à un niveau inférieur au "prix de marché"



Marge sur services (M€)



Nouveaux contrats de service (en milliers)

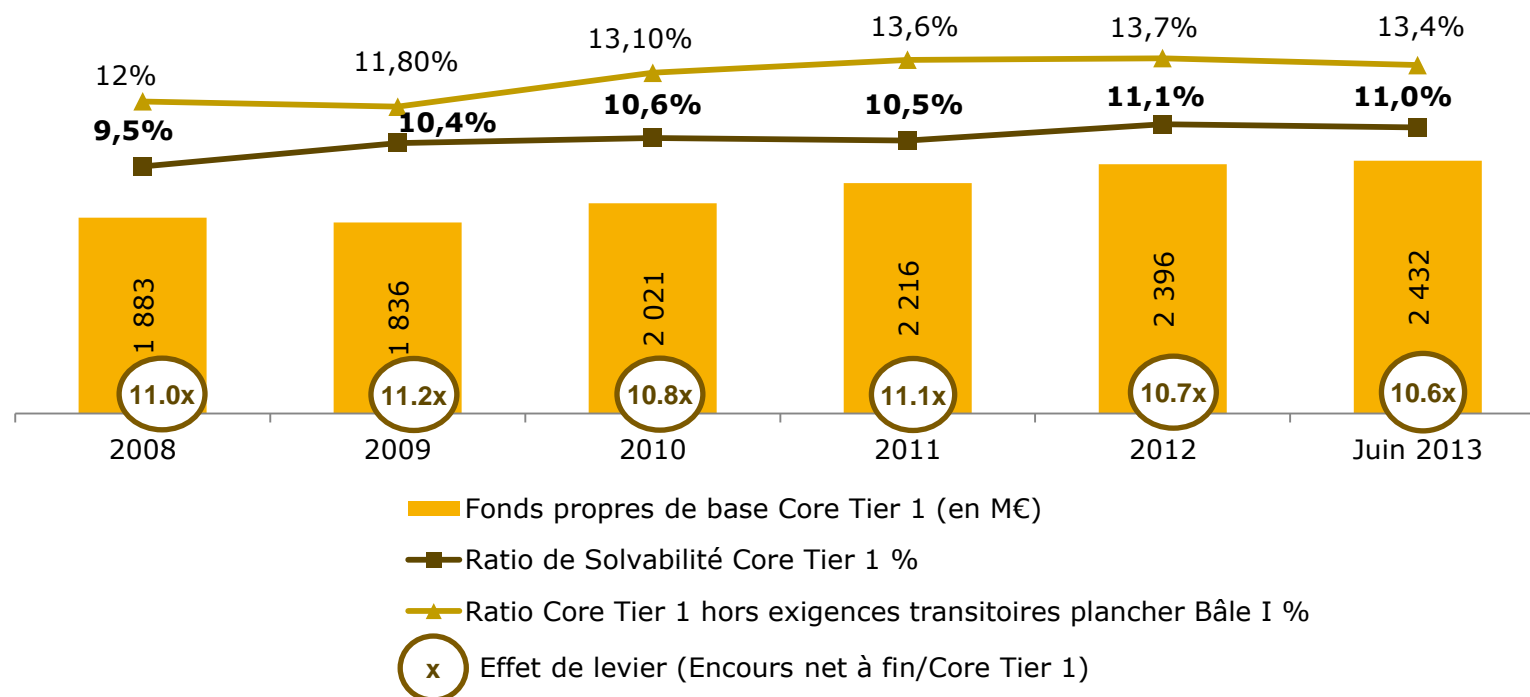


Exemples de services proposés :

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



- **Core Tier One à 11% à Juin 2013**
- Core Tier One hors Floor Bâle 1 à 80% : 13,4%

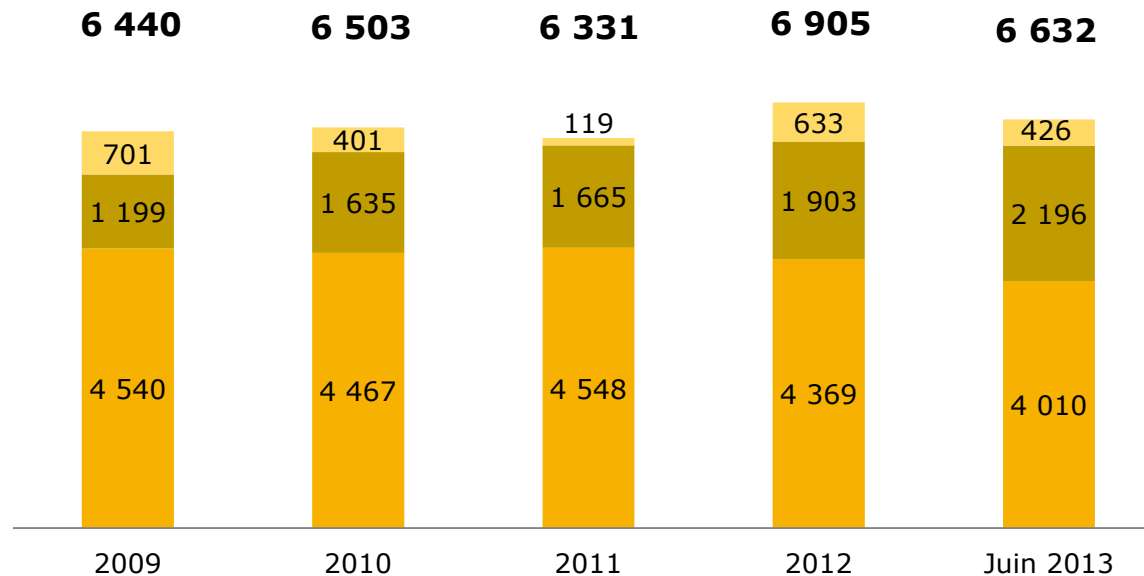


03

POLITIQUE DE REFINANCEMENT



M€



■ Lignes de crédit confirmées
■ Caisse et réserves obligatoires

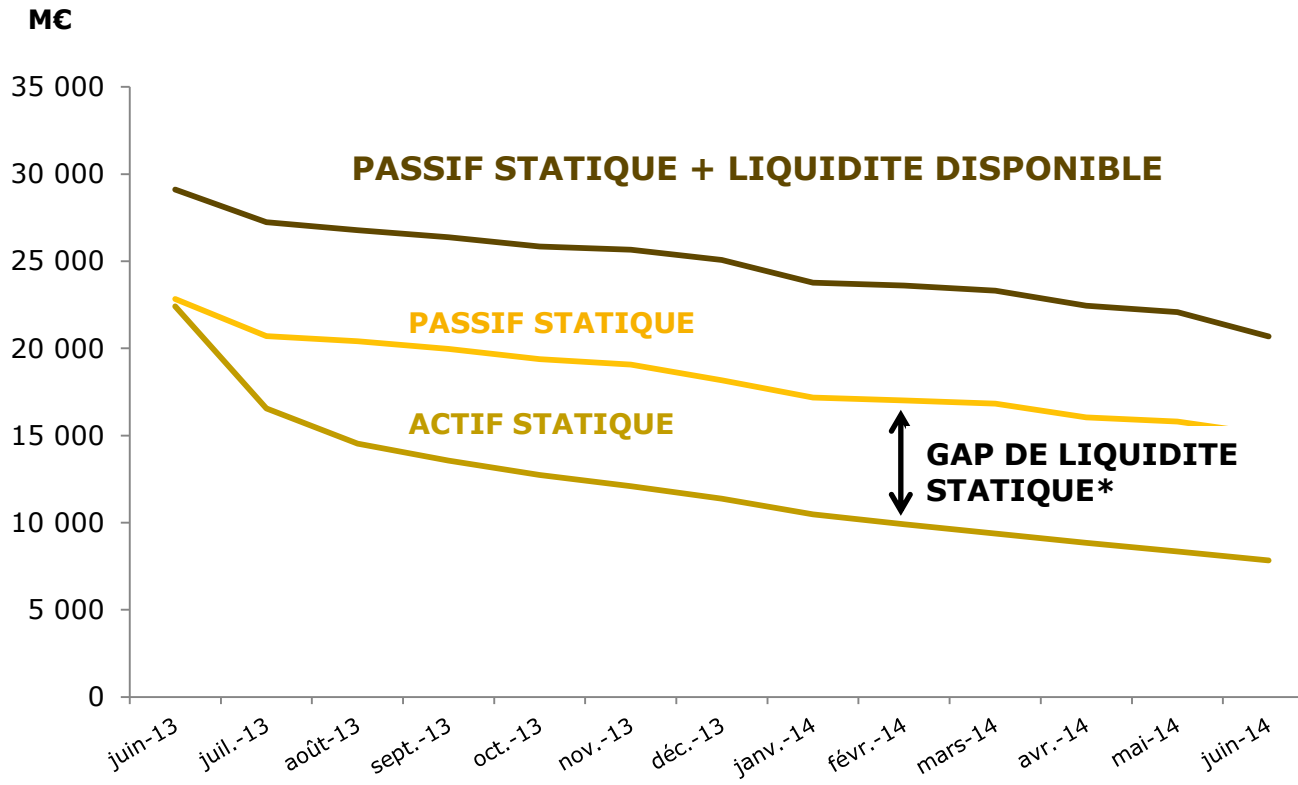
■ Titres mobilisables à la BCE

La liquidité disponible est composée de :

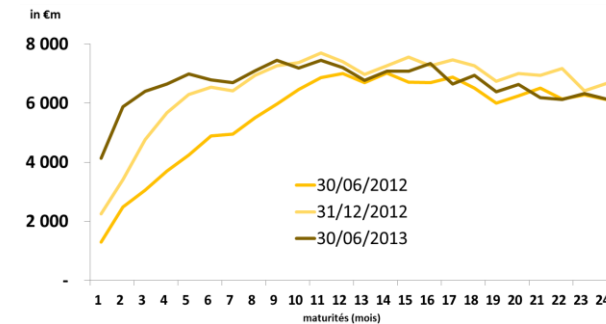
- Lignes bilatérales confirmées et disponibles :
 - accordées par environ 20 banques internationales de 10 nationalités différentes
 - sans clauses contraignantes : pas de negative pledge, ownership, pari passu, cross default, material adverse change, rating triggers ;
- Créances et titres (titrisations *retained*) éligibles BCE
- Trésorerie disponible

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





GAP de liquidité statique: Evolution



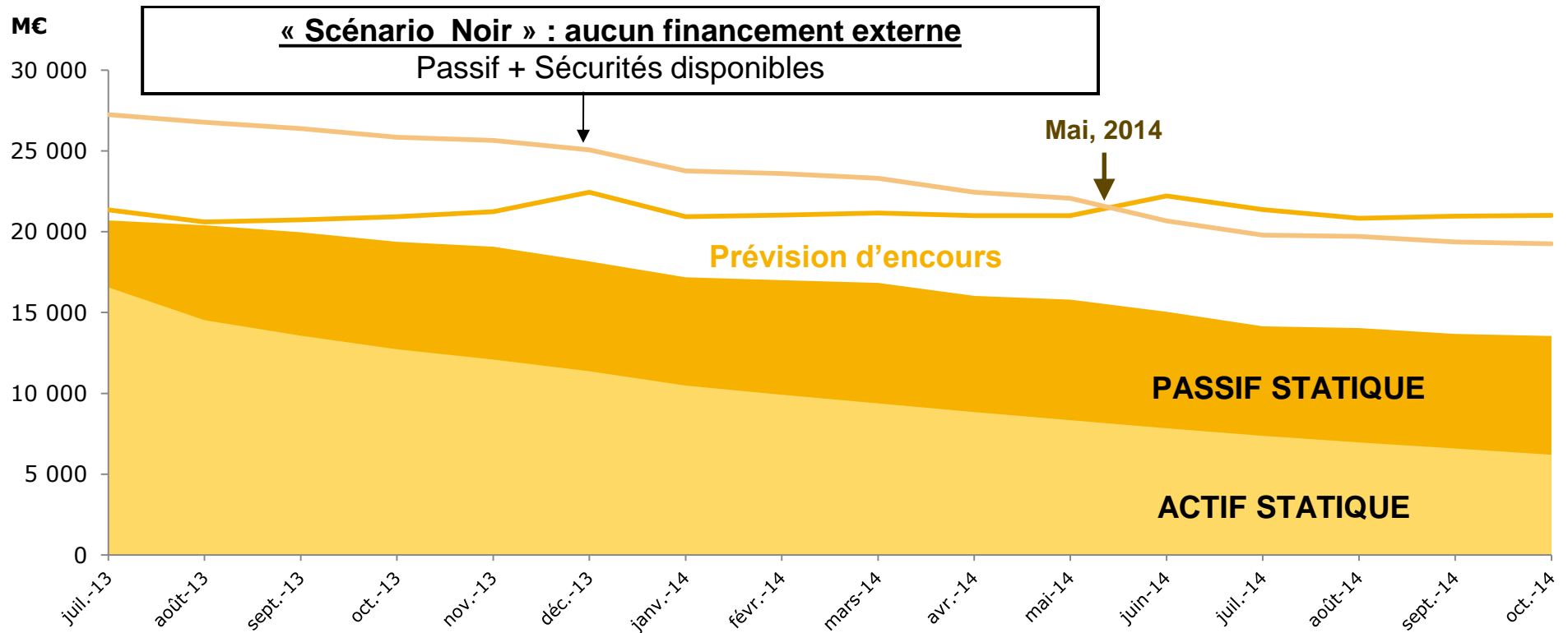
* Sur une maturité donnée, la position de liquidité statique est la différence entre les passifs plus les fonds propres moins les actifs commerciaux au bilan; le bilan étant figé à la date de calcul à l'actif et au passif (pas de nouvelles opérations).

- Emplois financés par des ressources de maturités supérieures
- Forte amélioration de la durée des passifs et renforcement de la diversification



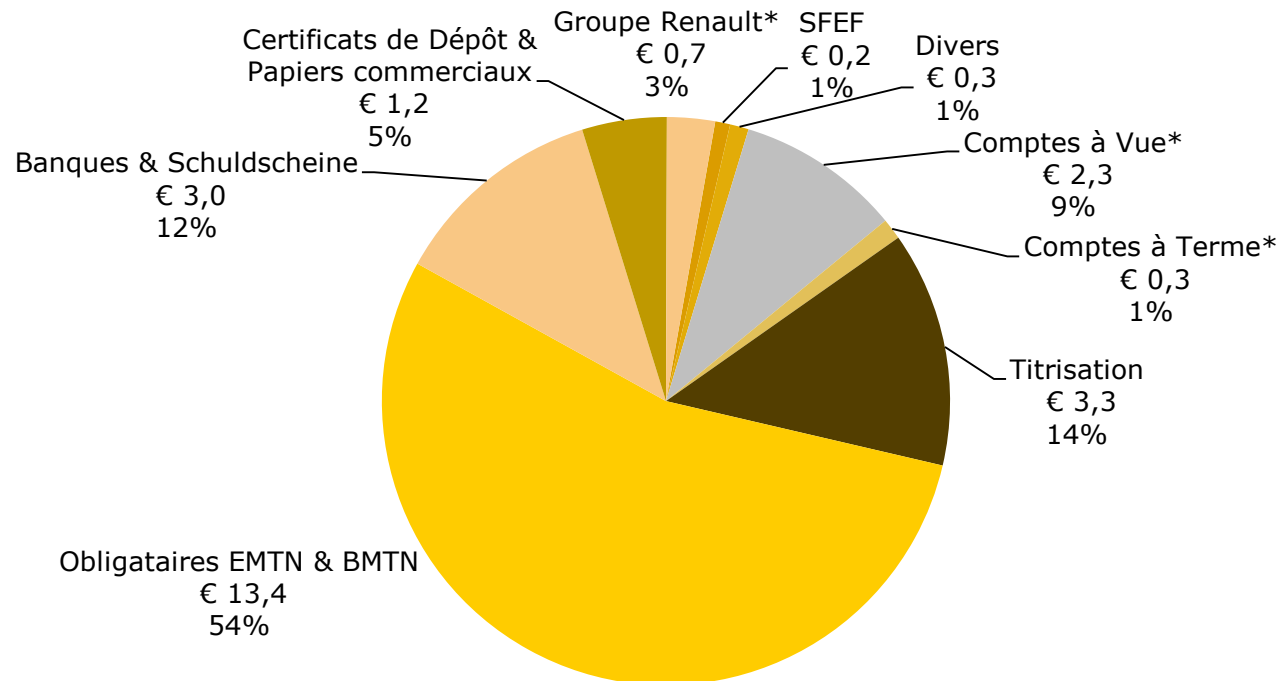
Scénario de stress "Noir"*

- 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 Juin 2013 = **plus de 11 mois** d'activité




* Périmètre de refinancement centralisé

Structure de l'endettement (Md€)




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



- 
 Activité débutée en Février 2012 avec **Zesto**.
 Compte à terme « **Pépito** » depuis Juillet 2013.



- 
Renault Bank direkt en Février 2013: livret d'épargne et comptes à terme (1 à 5 ans).

RENAULT
Bank direkt

Caractéristiques: produits d'épargne à destination des particuliers, gestion 100% en ligne.

- Encours à Juin 2013: **2,6 Md€** (0,9 md d'€ à fin 2012)

En mds d'€	France	Allemagne	Total RCI
Comptes à vue	1,2	1,1	2,3
Comptes à terme		0,3	0,3
Total	1,2	1,4	2,6

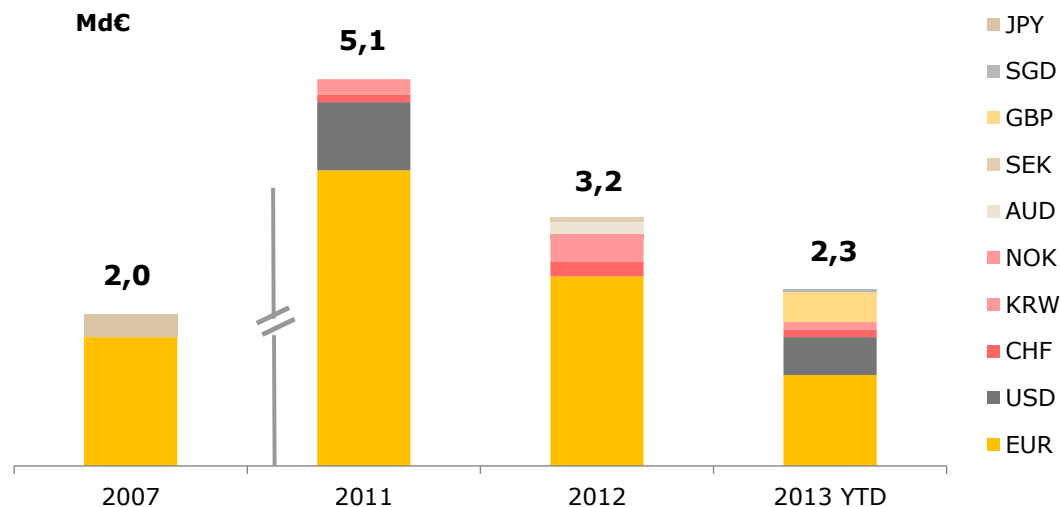
- Objectif en 2016: **20-25%** de l'encours total.



(en Md€ hors Brésil, Argentine et Maroc)

	2011	2012	Objectif 2013	2013 YTD
Emissions obligataires	5,1	3,2	3,6	2,3
Titrisations	1,8	1,9	0,8	-

Emissions obligataires : montants et devises



- RCI continue sa politique de diversification en émettant des obligations en devises étrangères.
- Plusieurs devises nouvelles dont le dollar US en 2011 et 2013



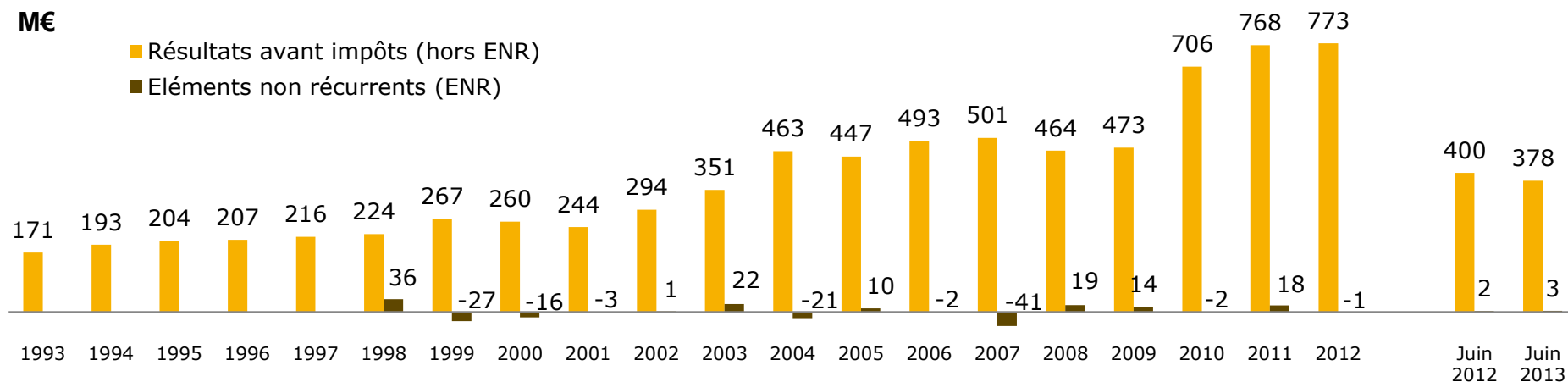
04 ANNEXES



PEU DE VOLATILITE AU NIVEAU DU RESULTAT ET DE LA PROFITABILITE DEPUIS 20 ANS

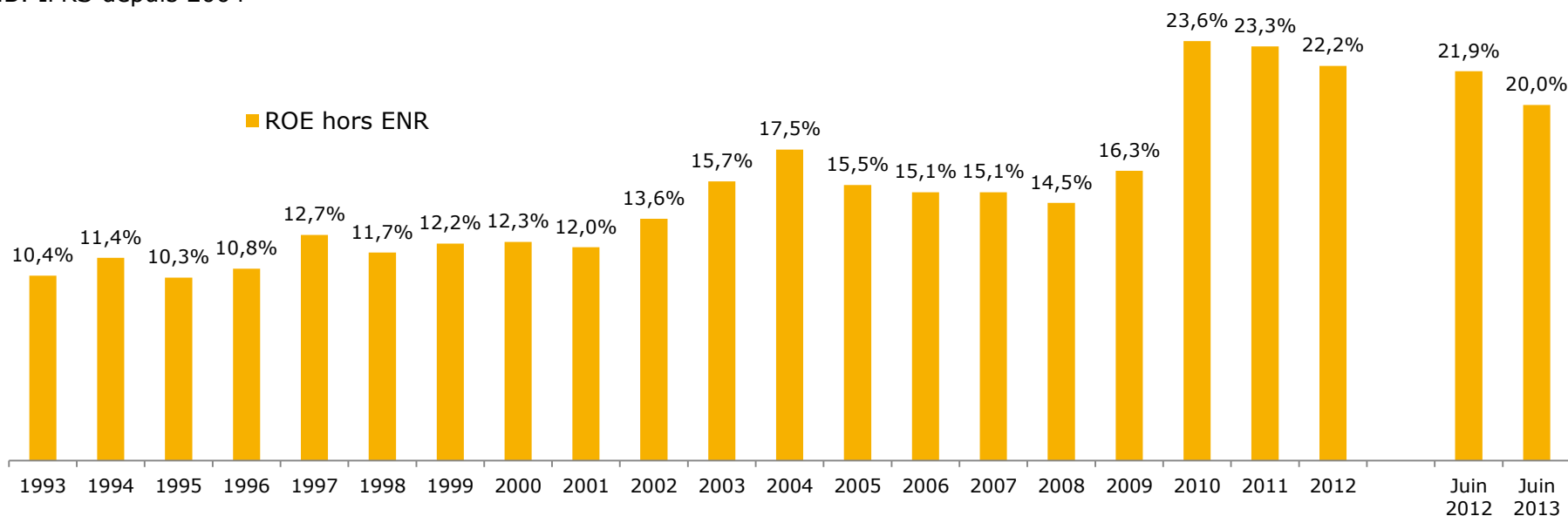
M€

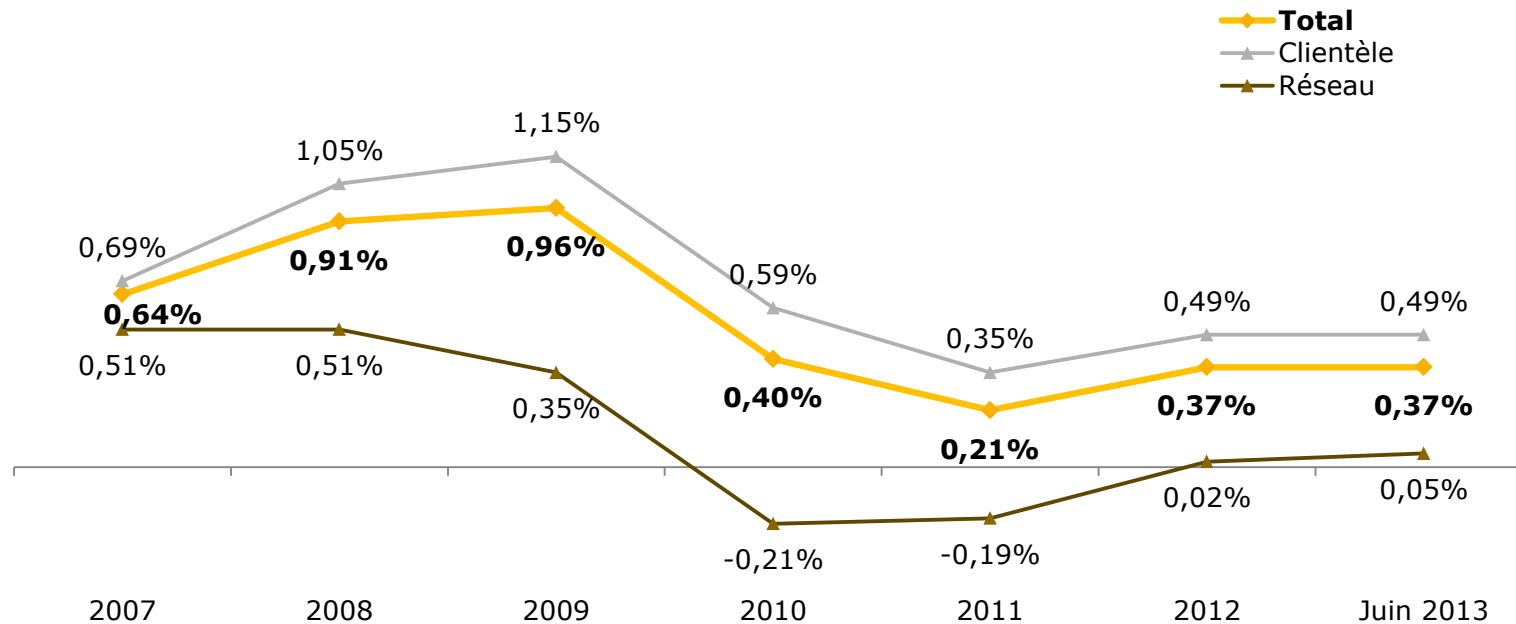
- Résultats avant impôts (hors ENR)
- Eléments non récurrents (ENR)



NB: IFRS depuis 2004

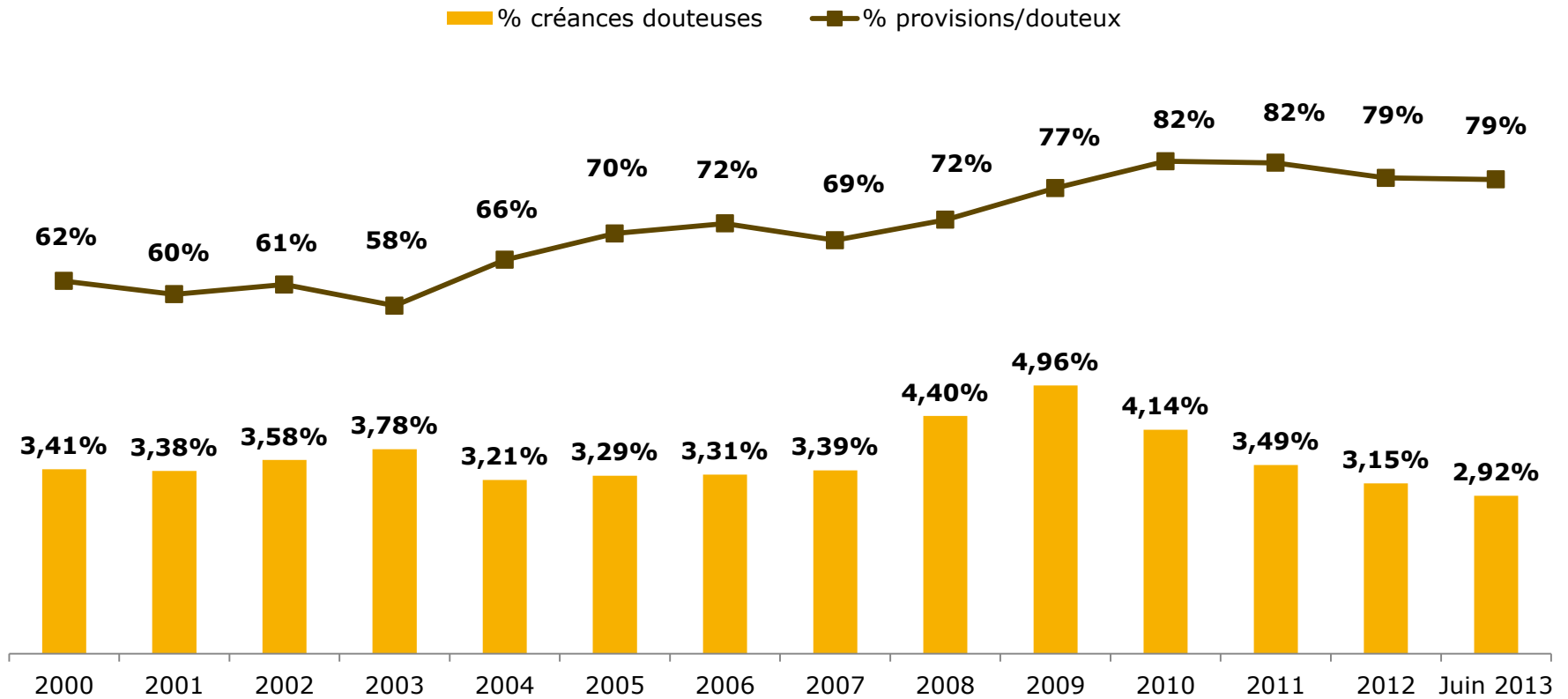
■ ROE hors ENR

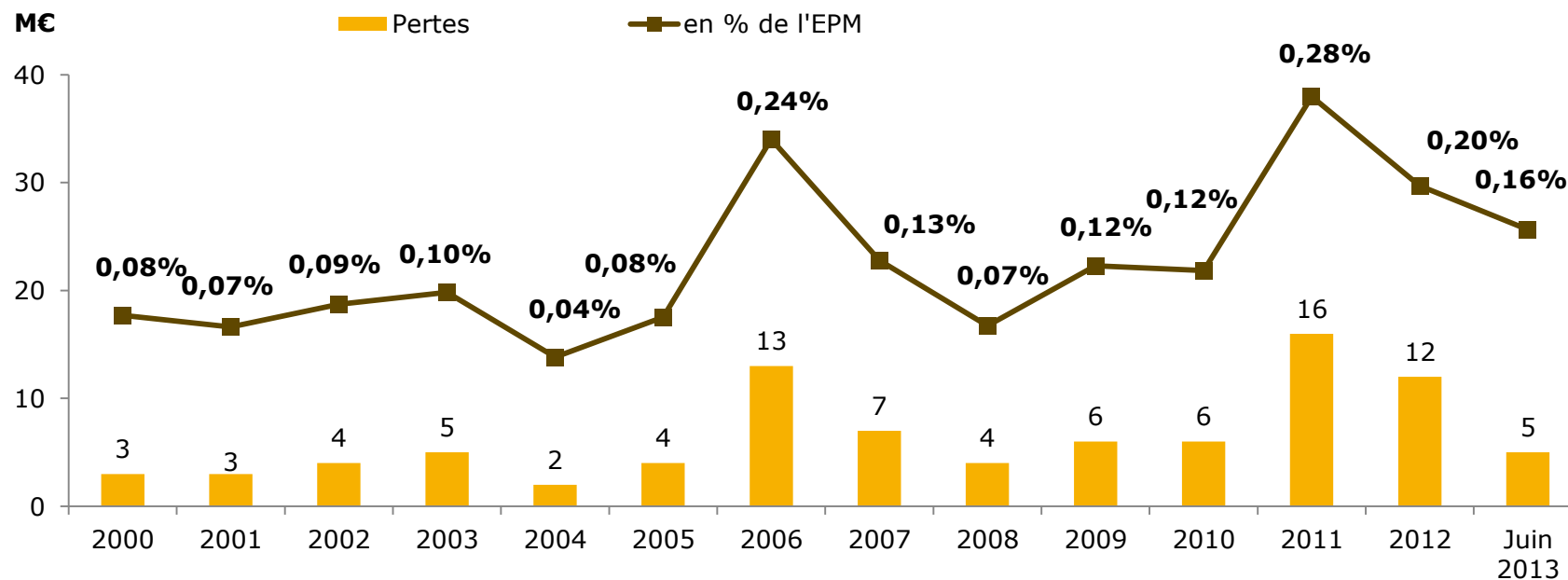




Données exprimées en % de l'EPM Réseau

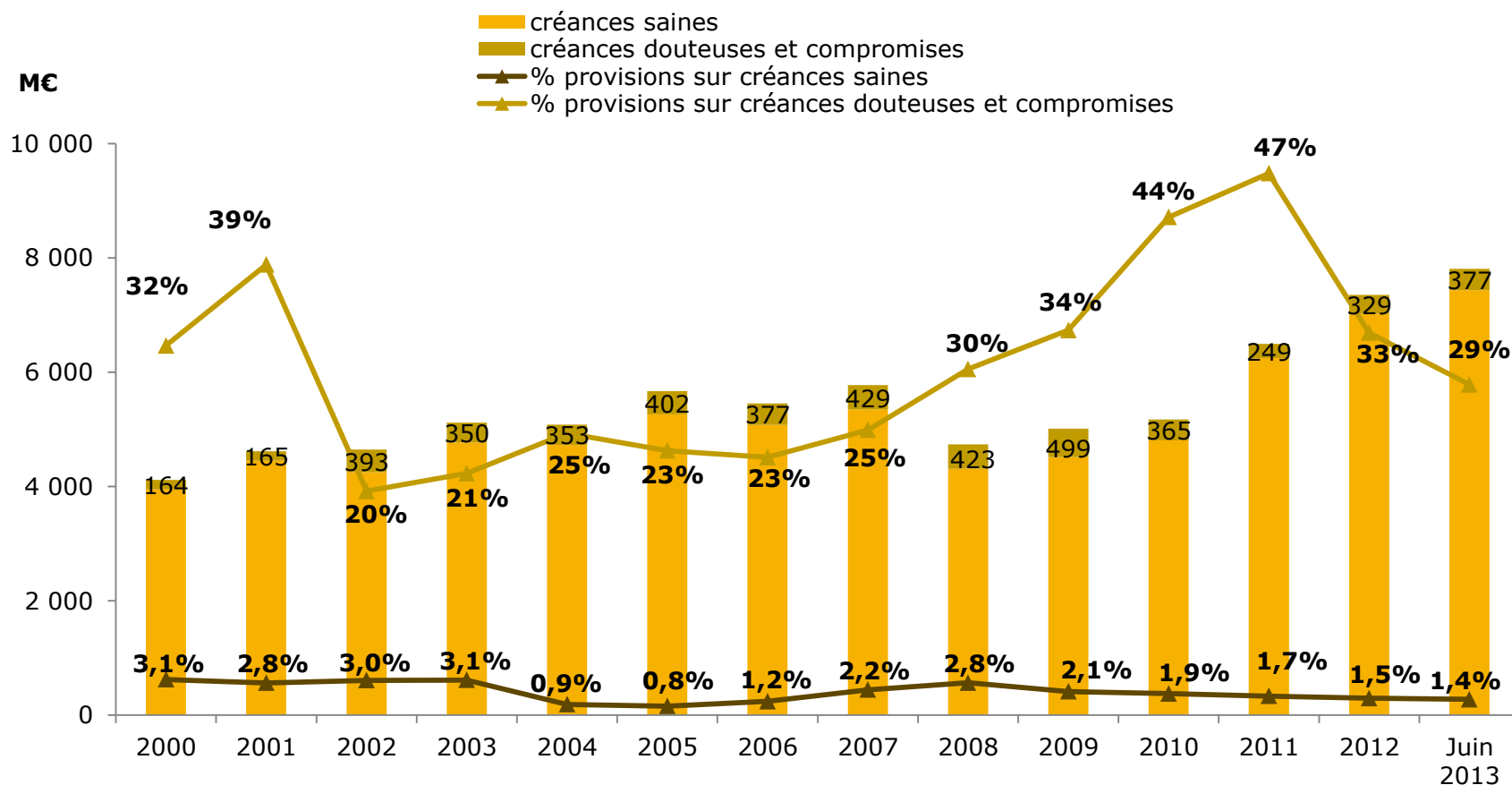






	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Juin 2013
Provisions (m€)	176	190	206	220	176	185	203	232	254	265	255	230	213	211





- 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 + PVU*		Part de marché	Part de marché	Taux	Nouveaux	Nouveaux	Encours	Encours
		Marques du Groupe RENAULT (%)	Marques du Groupe NISSAN (%)	d'intervention RCI Banque (%)	dossiers véhicules (Nombre)	financements Hors cartes et PP (M€)	net à fin** (M€)	Réseaux net à fin** (M€)
Europe	S1 2013	9,4 %	3,4 %	34,4 %	383 413	4 420	21 336	6 526
	S1 2012	9,5 %	3,2 %	32,6 %	379 791	4 286	21 025	5 744
dont Allemagne	S1 2013	5,1 %	1,8 %	35,3 %	51 846	651	3 844	1 114
	S1 2012	5,1 %	2,1 %	28,0 %	49 288	590	3 776	954
dont Espagne	S1 2013	10,8 %	4,9 %	46,6 %	37 250	382	1 701	451
	S1 2012	10,1 %	5,1 %	39,0 %	29 781	335	1 664	412
dont France	S1 2013	24,9 %	3,6 %	34,7 %	147 911	1 787	9 150	2 819
	S1 2012	24,7 %	3,4 %	34,9 %	159 078	1 878	9 103	2 500
dont Italie	S1 2013	7,0 %	3,7 %	49,4 %	45 805	606	2 273	532
	S1 2012	6,6 %	3,4 %	48,5 %	46 500	609	2 122	480
dont Royaume-Uni	S1 2013	2,5 %	5,2 %	29,1 %	42 174	516	2 113	592
	S1 2012	2,4 %	5,0 %	26,9 %	35 332	429	1 832	426
dont autres pays	S1 2013	9,2 %	2,7 %	25,3 %	58 427	478	2 257	1 017
	S1 2012	9,0 %	2,4 %	24,8 %	59 812	445	2 529	972
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	S1 2013	3,5 %	0,2 %	43,1 %	15 412	183	990	7
	S1 2012	4,1 %	0,2 %	60,2 %	22 960	274	1 292	10
Amériques	S1 2013	7,8 %	1,7 %	40,5 %	91 390	821	3 119	973
	S1 2012	8,4 %	2,9 %	38,9 %	96 630	960	2 783	877
dont Argentine	S1 2013	14,1 %	0,0 %	24,4 %	19 164	126	525	202
	S1 2012	14,3 %	0,6 %	21,7 %	16 531	110	456	158
dont Brésil	S1 2013	6,0 %	2,2 %	48,3 %	72 226	695	2 594	770
	S1 2012	6,8 %	3,6 %	45,6 %	80 099	851	2 327	718
Euromed-Afrique	S1 2013	37,7 %	0,8 %	28,4 %	10 901	91	377	91
	S1 2012	36,0 %	0,9 %	25,3 %	10 496	80	311	73
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	S1 2013	8,9 %	2,7 %	35,5 %	501 116	5 515	25 824	7 597
	S1 2012	9,1 %	2,9 %	34,3 %	509 877	5 600	25 410	6 704

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

** Hors activité de location opérationnelle.



	FINANCEMENT CLIENTELE		FINANCEMENT RESEAU
PRODUITS	<ul style="list-style-type: none"> • Crédit • Financements « ballon » • Leasing 	<ul style="list-style-type: none"> • Location financière • Location opérationnelle (incluant les batteries pour les véhicules électriques) • <i>Fleet management</i> (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 mis à jour mensuellement
SERVICES			
<ul style="list-style-type: none"> • Contrats de maintenance • Extensions de garantie • Assurance (crédit, dommages) • Services liés aux véhicules électriques • Véhicules de remplacement • Assistance routière • Carte de crédit (retrait / revolving) 			



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 de capitaux	Yann PASSERON	+33 1 76 88 84 20	yann.passeron@rcibanque.com
Département 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
Opérations et Stratégie Financière	Louis BAPTISTE Michèle BELHASSEN Antoine GASCHIGNARD Julien LOUISOR	+33 1 76 88 83 01 +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

Bloomberg RCIB
Reuters RCIDIAC

