

RCI BANQUE

RÉSULTATS 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.

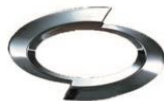
Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie de RCI Banque. Par leur nature même, les prévisions comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se fondent sur des événements ou des circonstances dont la réalisation 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

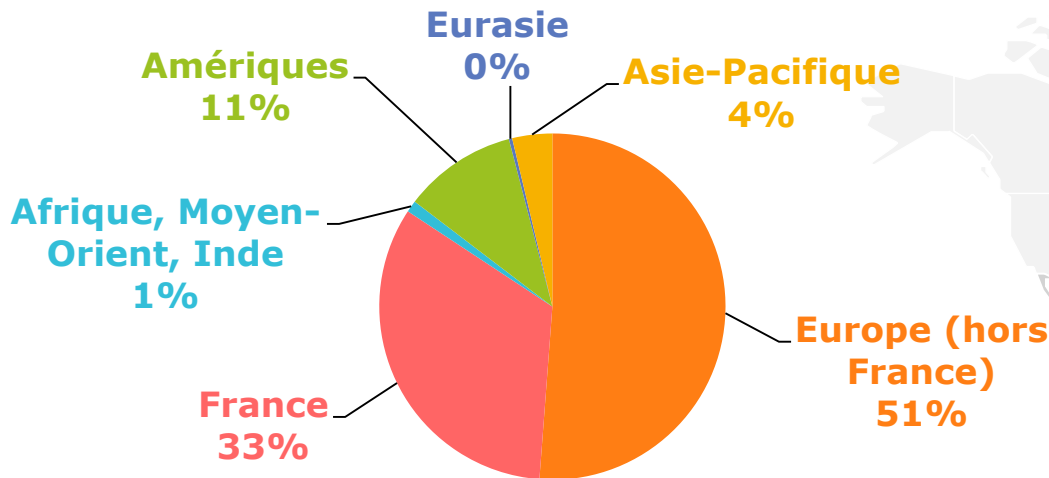
RCI BANQUE EN BREF



Financière des marques de l'Alliance Renault-Nissan

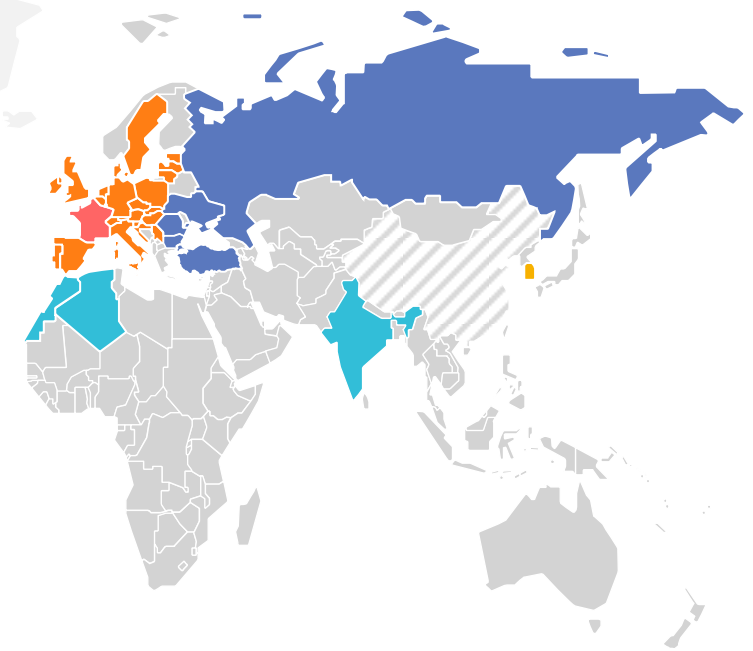
- Statut bancaire depuis 1991, détenue à 100% par Renault SA
- Financements aux particuliers, entreprises et réseaux de distribution
- 6 marques financées dans 37 pays

Répartition géographique des encours nets à fin :



Chiffres clés 2014

Taux d'intervention	35,2%
Nouveaux contrats (millions)	1,2
Encours commerciaux	28,0 Md€
Capitaux propres	3,2 Md€
Dépôts de la clientèle	6,5 Md€



- **Evaluation complète des bilans bancaires par la BCE réussie :**
 - Aucun ajustement significatif dans les fonds propres prudentiels.
 - Ratio de solvabilité à 9,1% selon les hypothèses de *stress tests* de la BCE.
- **Solide performance opérationnelle :**
 - Taux d'intervention en progrès, à 35,2% (+0,6pt).
 - Nouveaux financements à un niveau historique, à 12,6 Md€ (+1,2 Md€).
 - Encours totaux à 28,0 Md€ (+2,1 Md€).
 - Hors éléments non récurrents et malgré un effet de change négatif sur la région Amériques, fort produit net bancaire, à 1 265 M€ (+44 M€).
 - Coût du risque sous contrôle, à 0,43% (+1bp).
 - Résultat avant impôts hors éléments non récurrents à 750 M€ (+10 M€).
- **Impact négatif de plusieurs éléments non récurrents :**
 - Décision de justice sur les frais de dossier en Allemagne, avec effet rétroactif sur 10 ans : -52 M€.
 - Redressement fiscal sur la TVA en Allemagne : -17 M€.
 - Nouvelle loi sur les prêts en devises en Hongrie, avec effet rétroactif sur 10 ans : -5 M€.
 - Résultat avant impôts à 674 M€ (-70 M€).



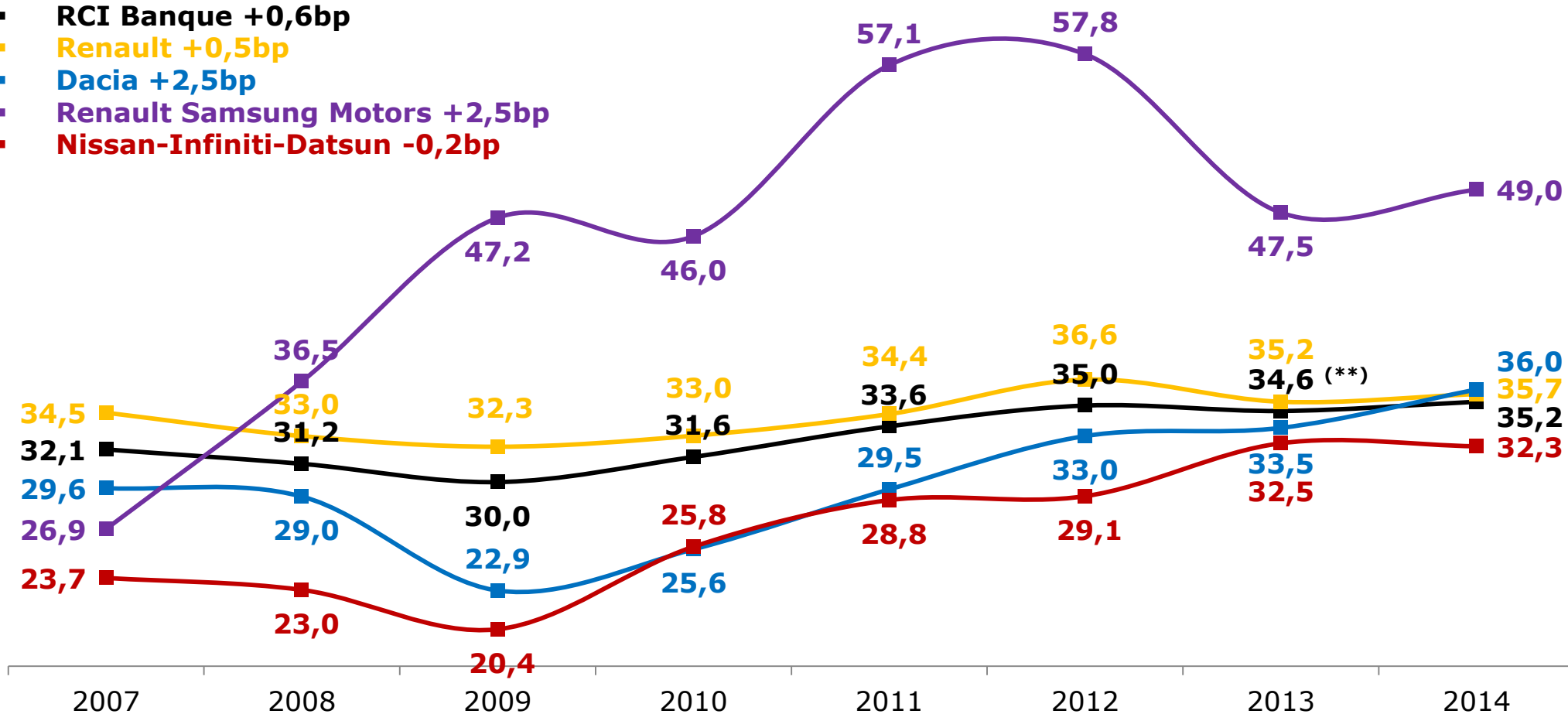
02

RÉSULTATS



Taux d'intervention financements (*) élevé, à 35,2%.

- **RCI Banque +0,6bp**
- **Renault +0,5bp**
- **Dacia +2,5bp**
- **Renault Samsung Motors +2,5bp**
- **Nissan-Infiniti-Datsun -0,2bp**



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

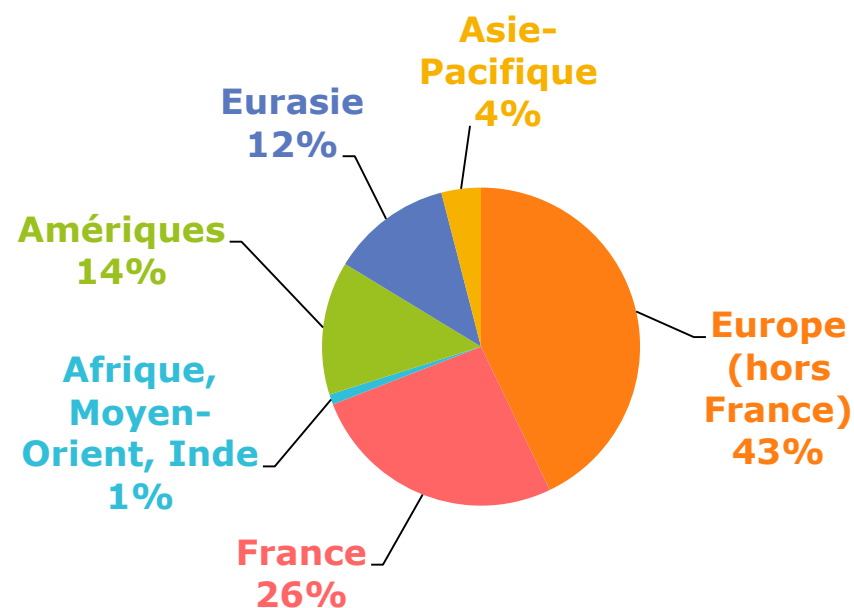
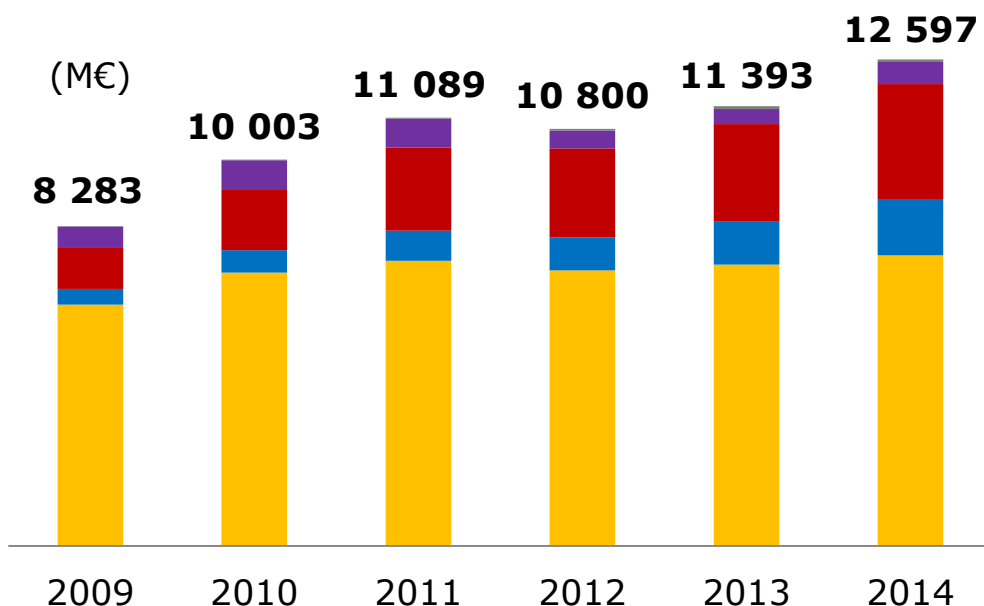
(**) Impact négatif de la consolidation de la Turquie et de la Russie (taux d'intervention plus faibles) en 2013.

Niveau historique des nouveaux financements, en hausse sur toutes les marques :

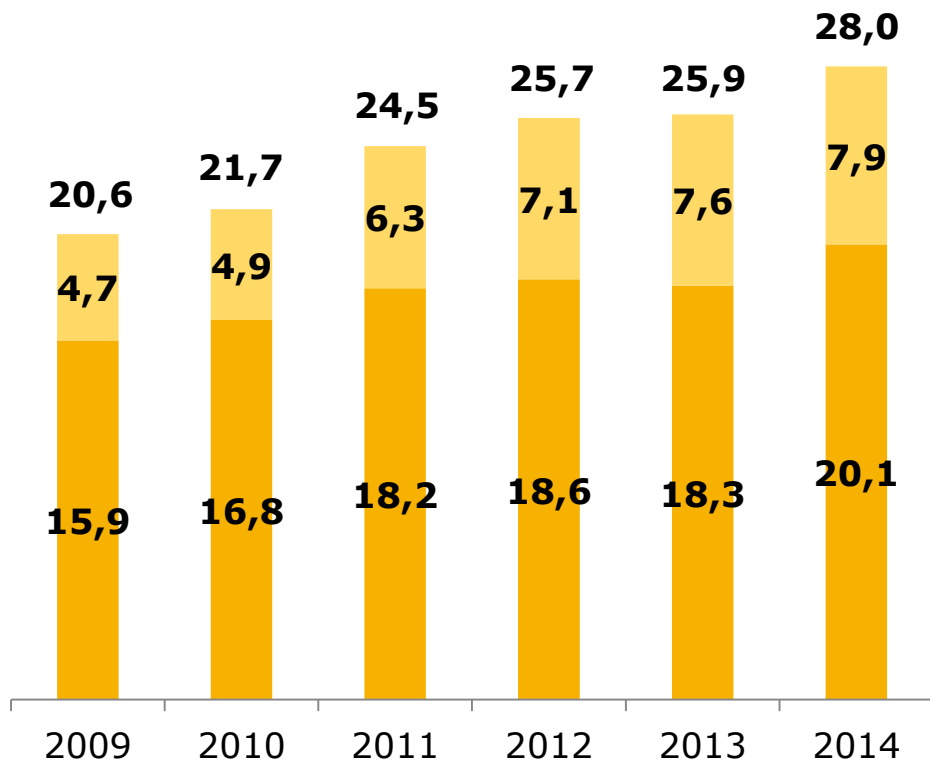
- **RCI Banque +10,6%**
- **Renault +3,3%**
- **Dacia +31,3%**
- **Renault Samsung Motors +47,2%**
- **Nissan-Infiniti-Datsun +17,6%**

Répartition géographique des nouveaux contrats :

- **Europe (hors France) : 24 pays**
- **France**
- **Afrique, Moyen-Orient, Inde : 3 pays**
- **Amériques : 3 pays**
- **Eurasie : 5 pays**
- **Asie-Pacifique : Corée du Sud**

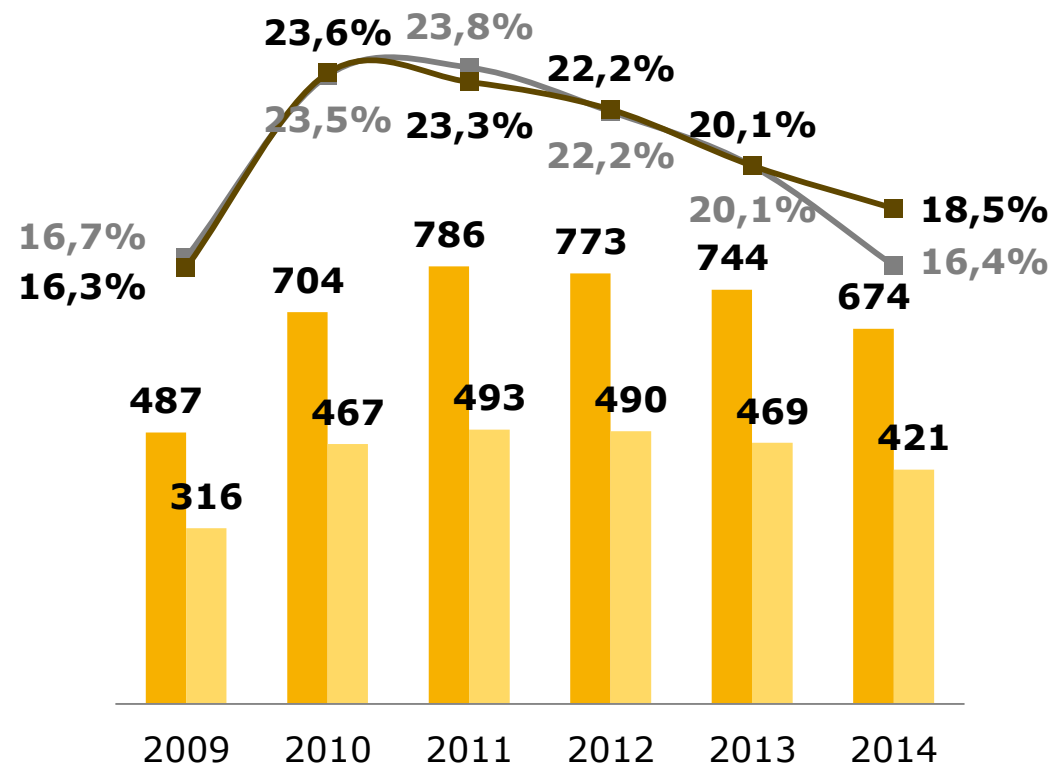


■ **Encours à un niveau historique (Md€)**



■ Encours Clientèle
■ Encours Réseaux

■ **Maintien du ROE à un niveau élevé, hors éléments non récurrents**



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



Agrégats du compte de résultats ⁽¹⁾ en pourcentage de l'encours productif moyen :

	2010	2011	2012	2013	2014
Marge brute financière	5,16%	4,98%	4,94%	4,81%	4,87%
Marge sur services	1,01%	0,97%	1,16%	1,24%	1,33%
Autres produits ⁽²⁾	0,52%	0,53%	0,51%	0,55%	0,45%
Coûts de distribution ⁽³⁾	-1,28%	-1,26%	-1,49%	-1,56%	-1,67%
Produit net bancaire	5,40%	5,22%	5,12%	5,04%	4,98%
Produit net bancaire (M€)	1 134	1 189	1 238	1 221	1 265
Coût du risque ⁽⁴⁾	-0,40%	-0,23%	-0,38%	-0,42%	-0,43%
Frais de fonctionnement	-1,64%	-1,58%	-1,57%	-1,56%	-1,58%
Résultat hors ENR	3,36%	3,41%	3,17%	3,06%	2,97%
APCE et résultat des SME ⁽⁵⁾	-0,01%	0,04%	0,02%	0,01%	-0,32%
Résultat avant impôts	3,35%	3,45%	3,19%	3,07%	2,65%
Résultat avant impôts (M€)	704	786	773	744	674

Principaux éléments non récurrents :

Décision de justice sur les frais de dossier en Allemagne	-0,20%
Redressement fiscal sur la TVA en Allemagne	-0,07%
Nouvelle loi sur les prêts en devises en Hongrie	-0,02%

(1) Répartition analytique issue du système de contrôle financier de RCI Banque.

(2) Incluant notamment indemnités de résiliation, intérêts de retard, frais de dossier et 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.

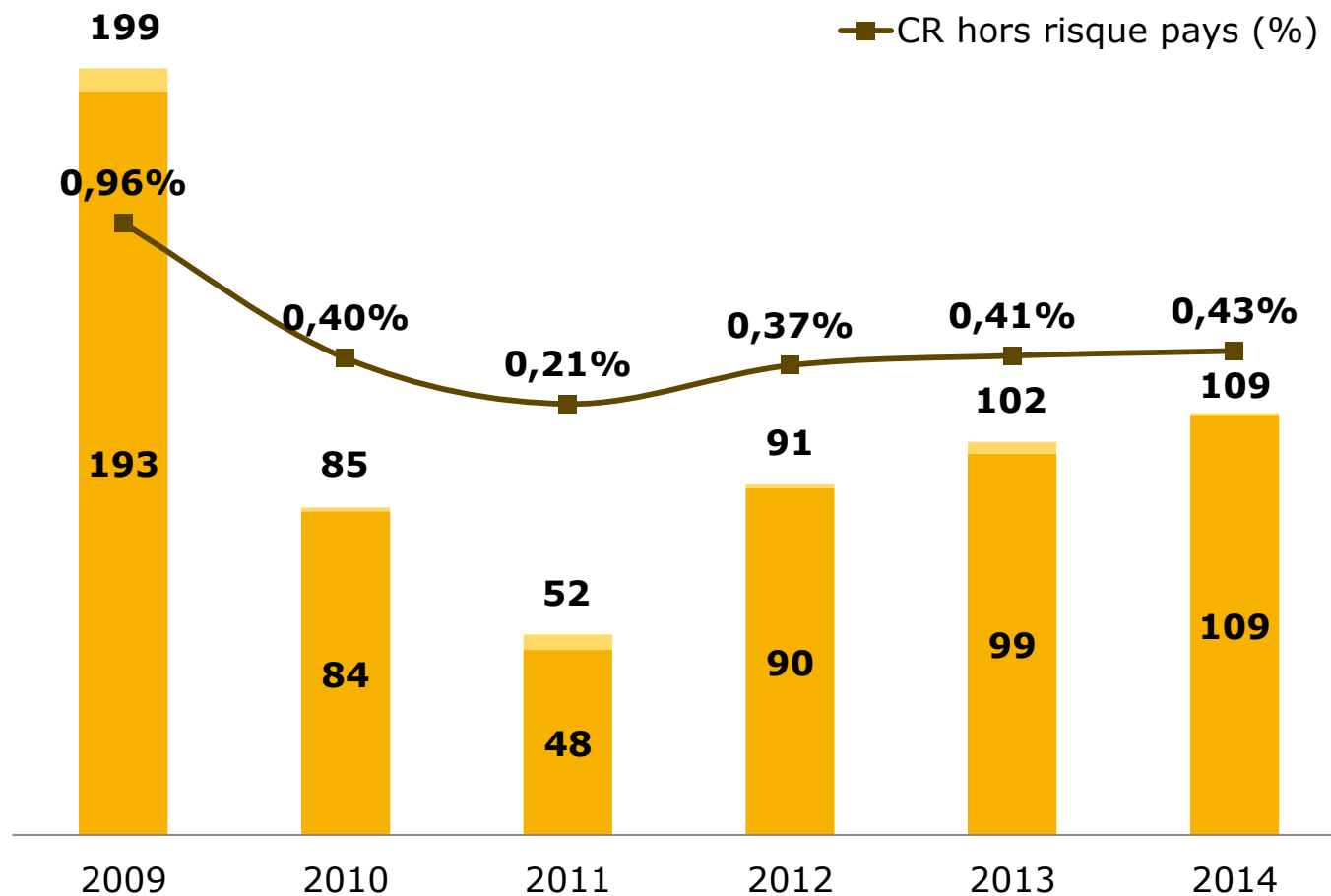
(5) Autres produits et charges d'exploitation et quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence.



- **Coût du risque total** (hors risque pays) : **0,43%**.
- **Réseaux** : **0,20%**.
- **Clientèle** : **0,50%**.

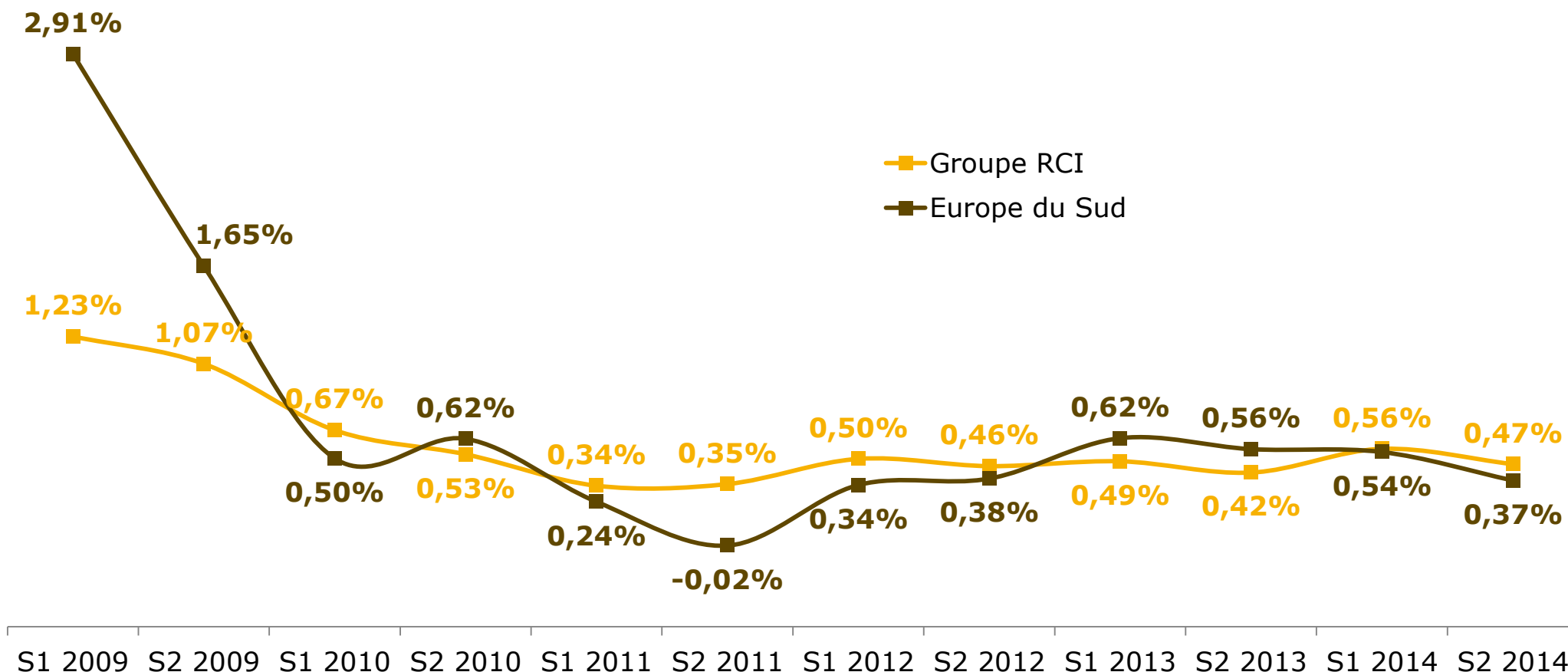
- **Coût du risque =**
Provisions
- reprise de provisions
+ pertes sur créances non recouvrables
- recouvrement sur créances amorties
- **Risque pays =** Les provisions sont déterminées sur la base d'un risque de crédit systémique auquel sont exposés les emprunteurs dans le cas d'une dégradation de l'environnement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



(*) Europe du Sud : Italie, Espagne et Portugal.

Valeurs résiduelles RCI Banque :

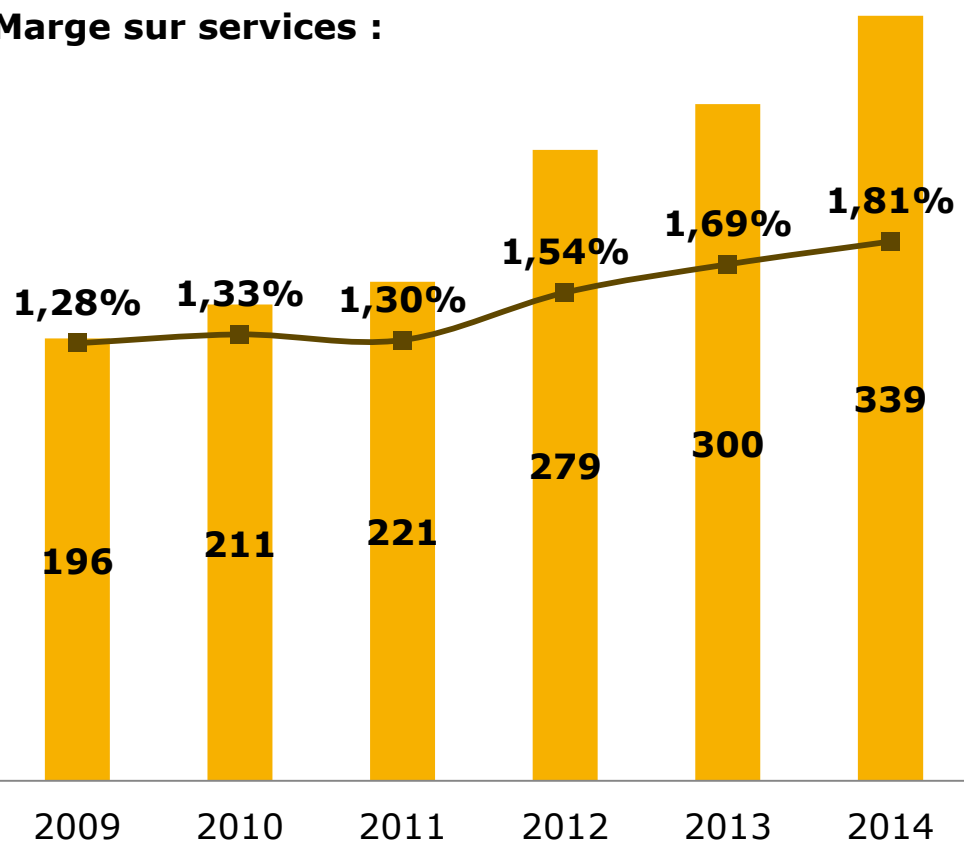
	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Montant du risque (M€)	297	319	413	463	569	912
Provisions (M€)	11,8	4,7	3,6	2,5	2,3	5,7
Provisions (%)	4,0%	1,5%	0,9%	0,5%	0,4%	0,6%

- **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".**

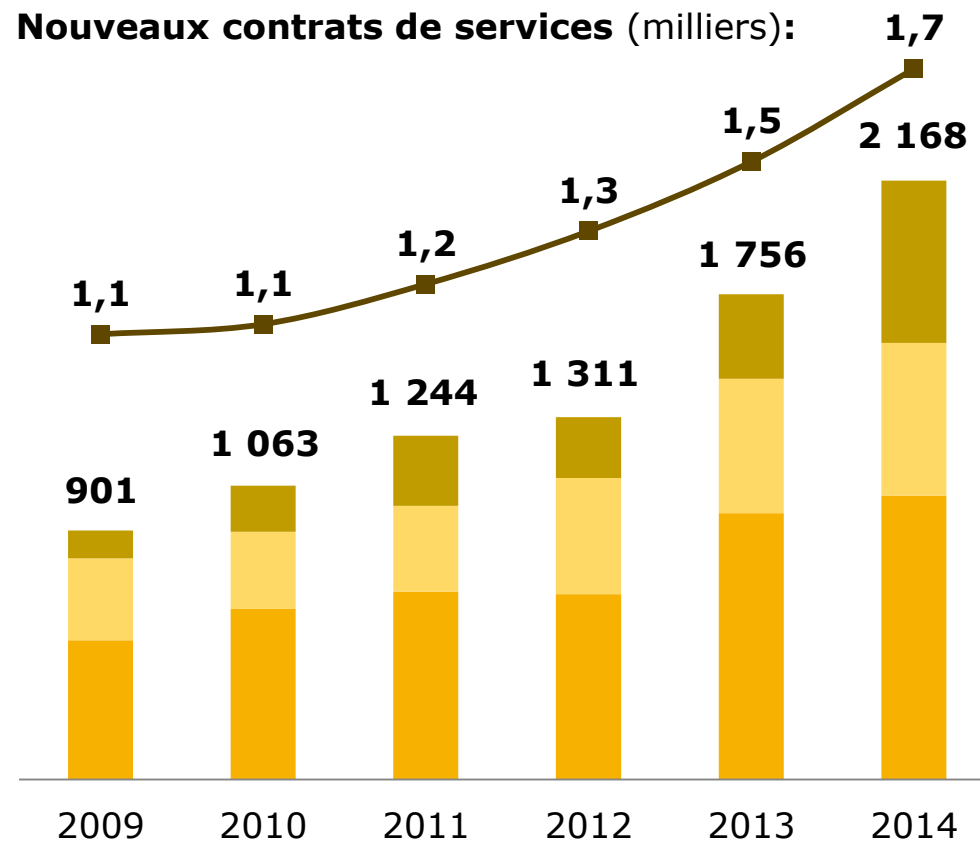


Poursuite de la performance sur les services

Marge sur services :



Nouveaux contrats de services (milliers):



■ Marge sur services (M€)

■ Marge sur services en % de l'encours Clientèle

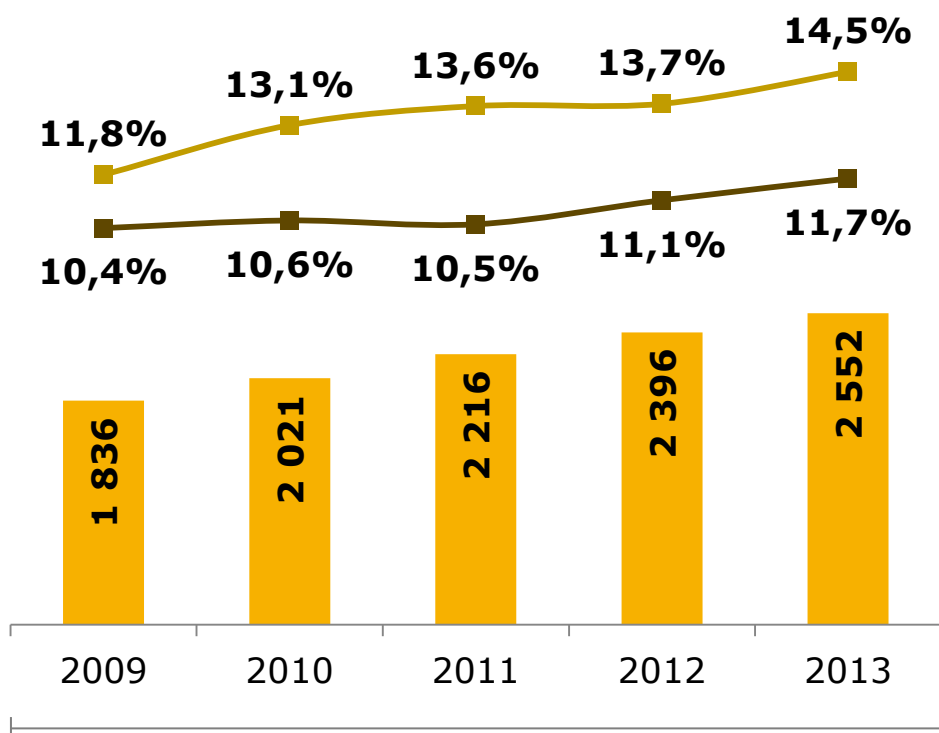
■ Autres services (garanties, entretien...)

■ Assurances automobile

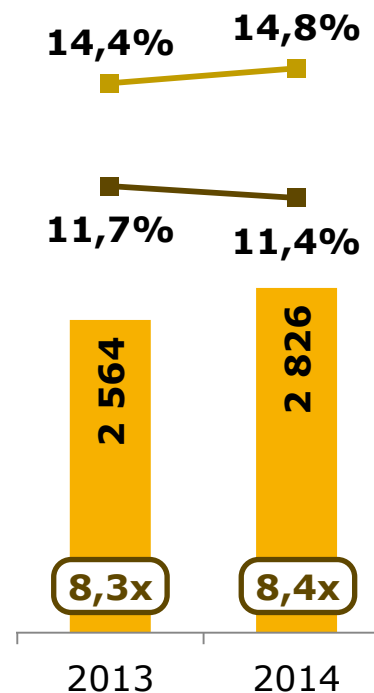
■ Assurances emprunteur (DIPE, GAP...)

■ Ratio services par dossier véhicule

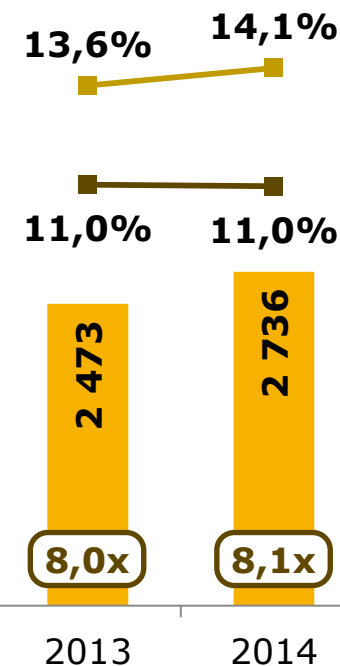




Méthodologie Bâle II



Bâle III phase-in



Bâle III fully loaded

■ Core Tier 1 en M€

■ Ratio de solvabilité en % (floor inclus)

■ Ratio de solvabilité en % (floor exclus)

ⓧ Ratio de levier (méthodologie Bâle III)

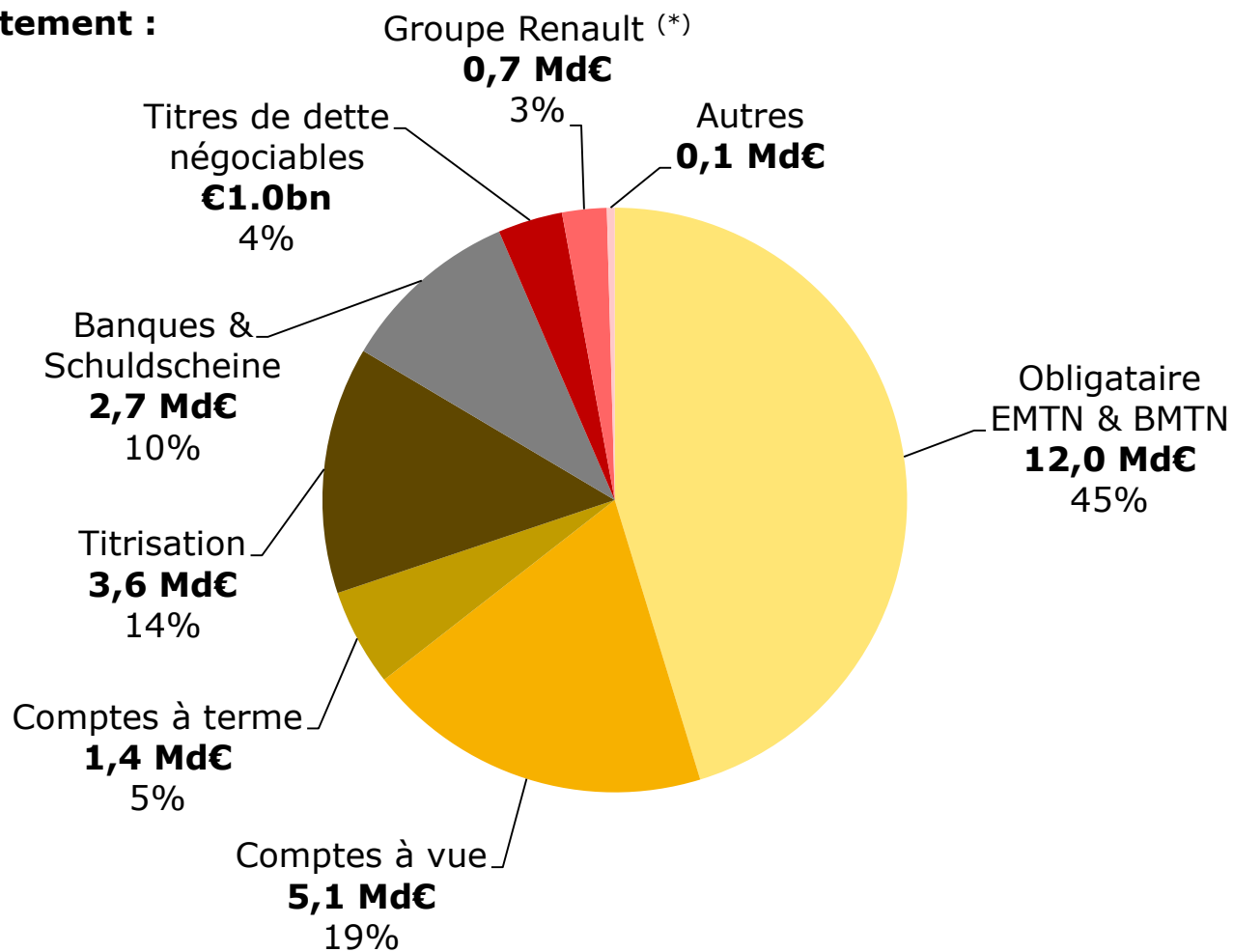


03

POLITIQUE DE REFINANCEMENT

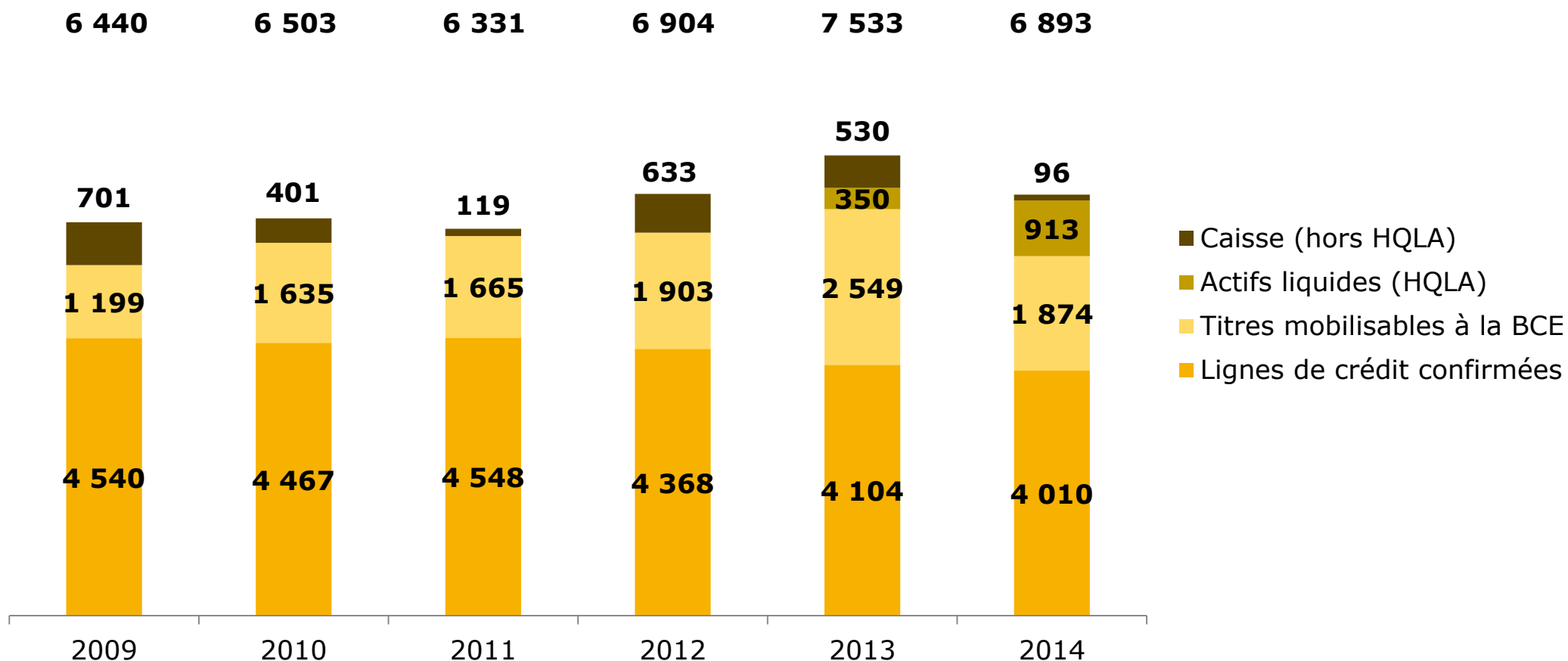


Structure de l'endettement :



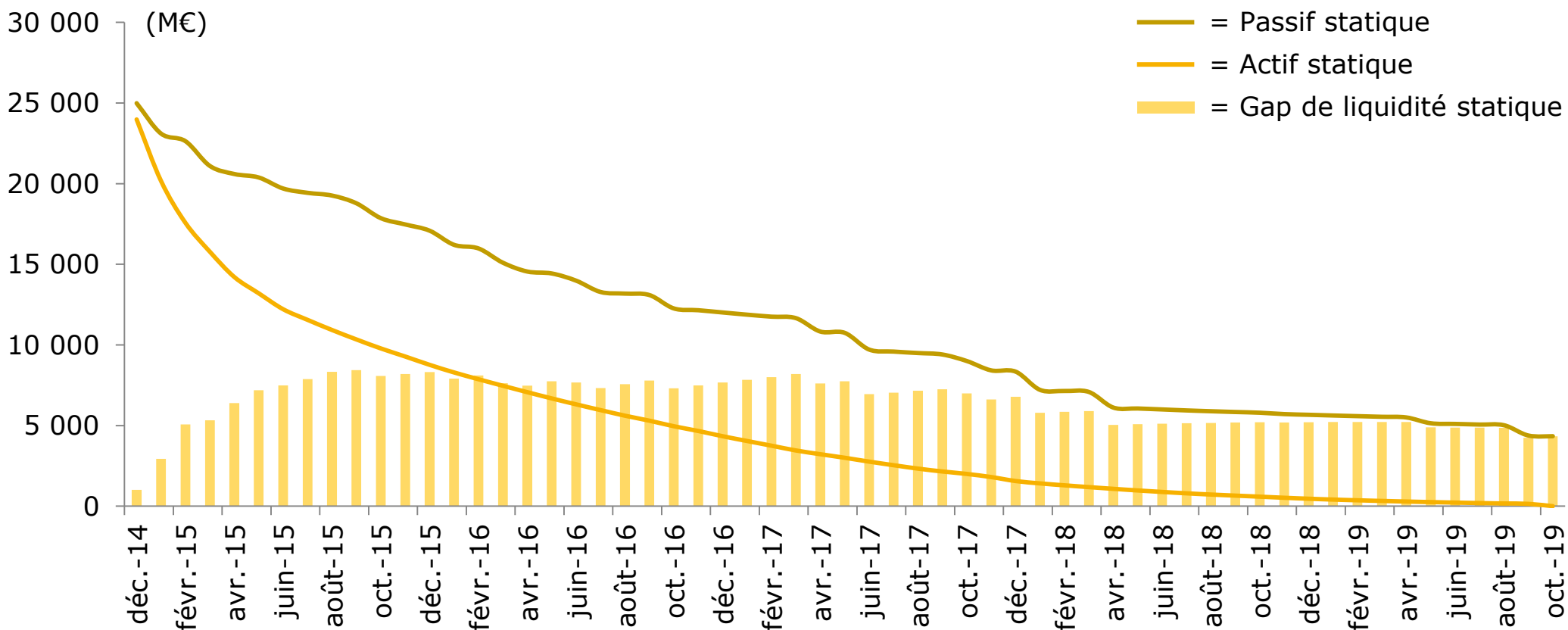
(*) **Groupe Renault** : dont 550 M€ liés à l'externalisation de l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault, via un dépôt collatéralisé.

■ **Sécurités disponibles (*) (en M€) :**



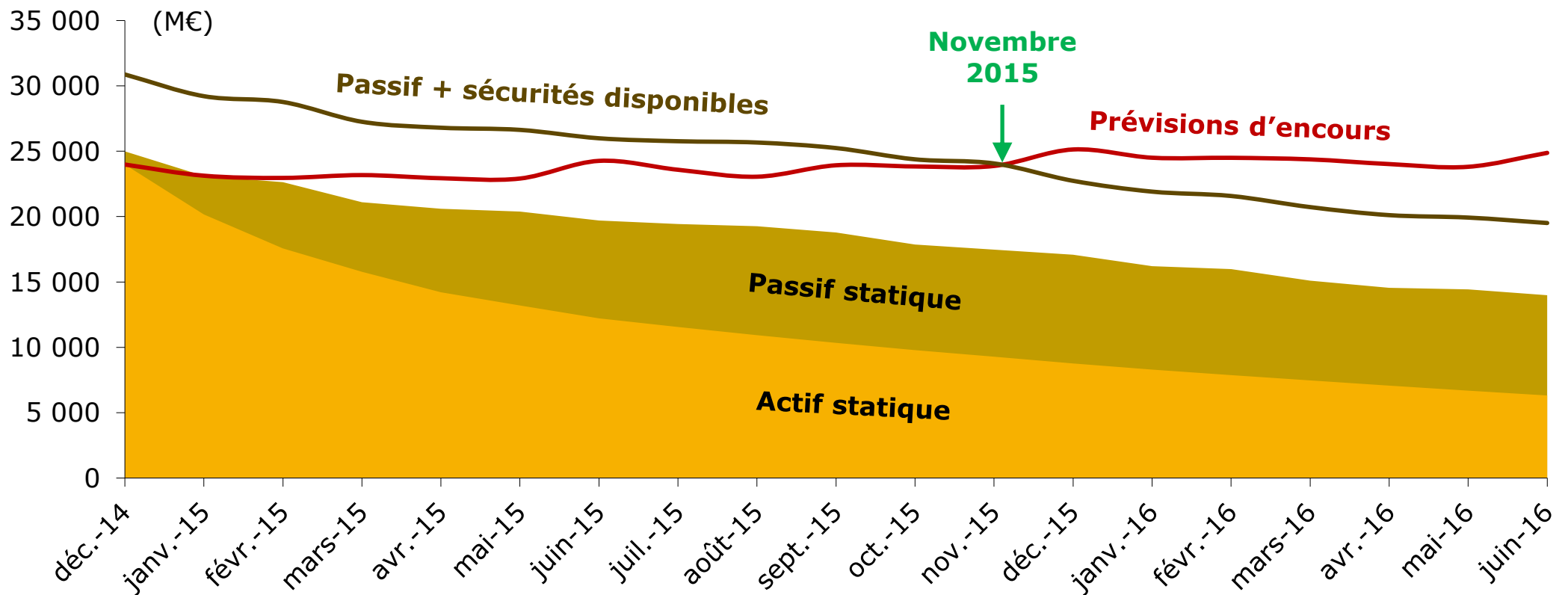
(*) Périmètre Europe.

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



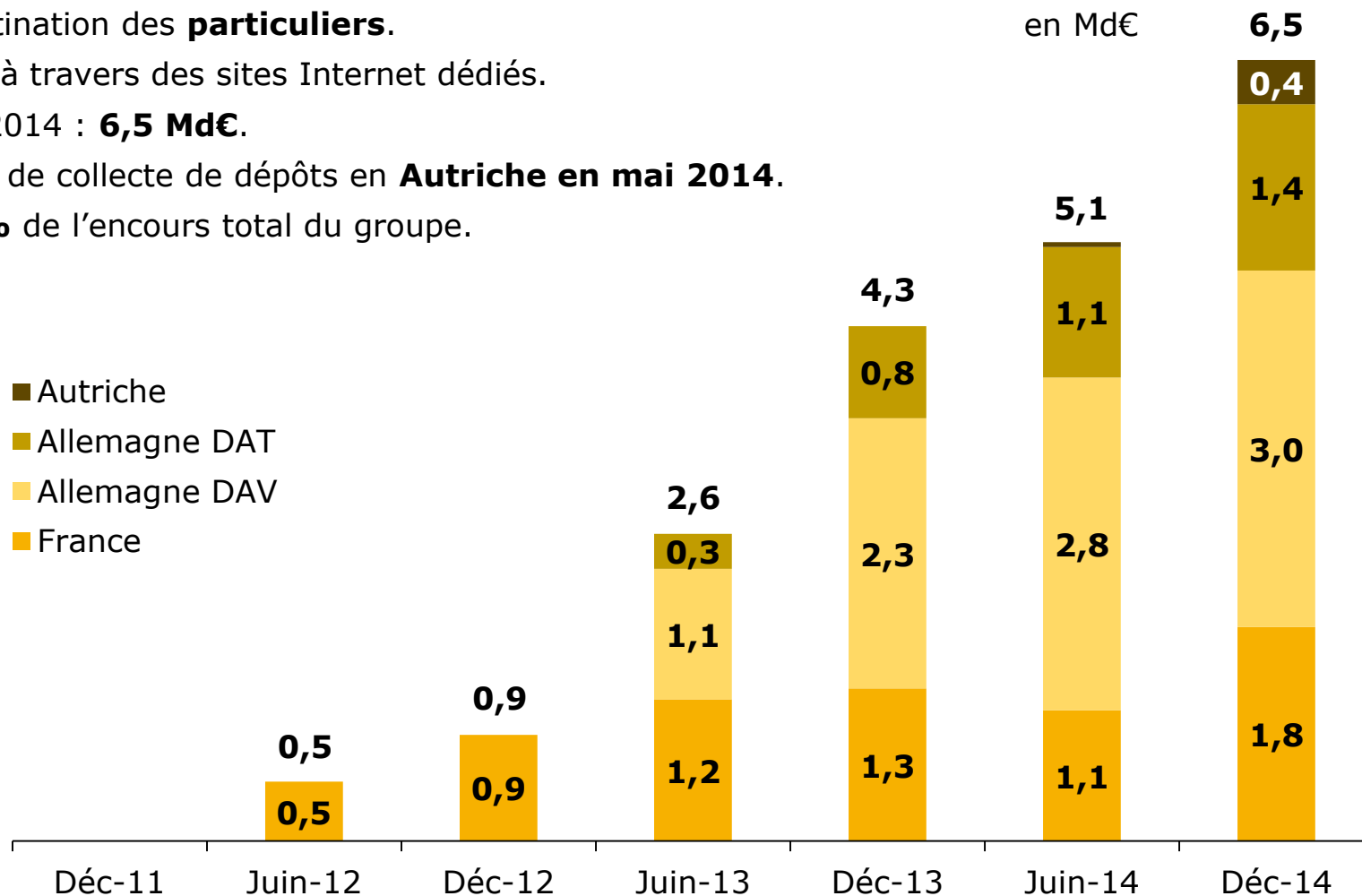
(*) Sur une maturité donnée, la **position de liquidité statique** est la différence entre les passifs plus les fonds propres moins les actifs commerciaux au bilan ; le bilan étant figé à la date de calcul à l'actif et au passif (pas de nouvelles opérations). Périmètre Europe.

- **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 décembre 2014 = **plus de 11 mois d'activité.**



(*) Périmètre Europe.

- Produits d'épargne à destination des **particuliers**.
- Gestion **100% en ligne** à travers des sites Internet dédiés.
- Encours à fin décembre 2014 : **6,5 Md€**.
- Lancement d'une activité de collecte de dépôts en **Autriche en mai 2014**.
- **Objectif en 2016 : 30%** de l'encours total du groupe.

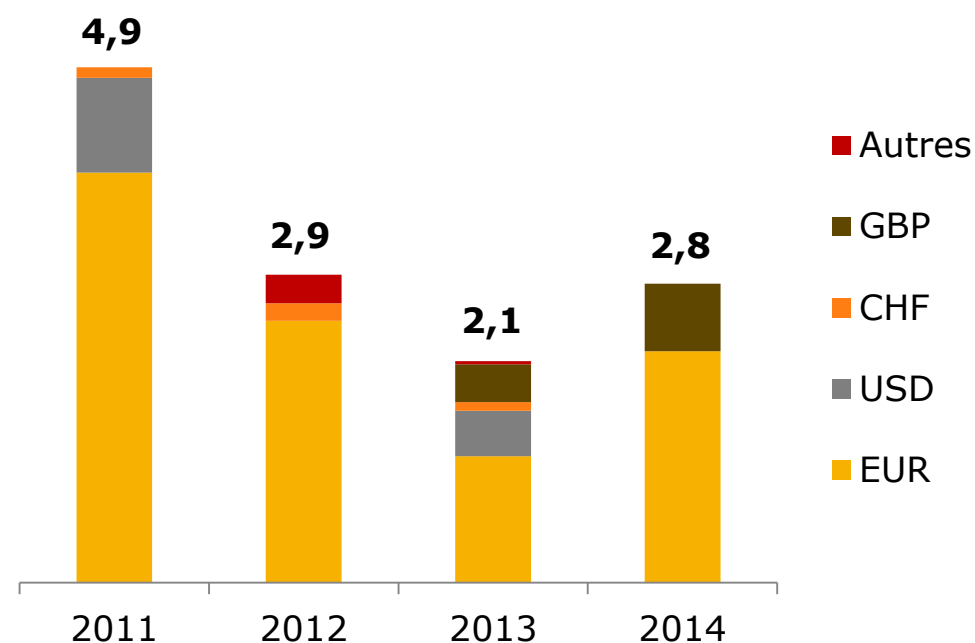


Emissions obligataires et titrisations (*) (Md€) :

	2011	2012	2013	2014	2015 (estimation)
Emissions obligataires	4,9	2,9	2,1	2,8	3,0
Titrisations (publiques ou privées)	1,8	1,9	0,9	1,1	0,8

Emissions obligataires (*) : montants et devises (Md€) :

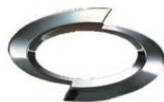
- RCI a diversifié sa base d'investisseurs en émettant des obligations en **devises étrangères**.
- Plusieurs émissions dans de nouvelles devises, dont le **dollar américain** en 2011 et 2013.
- Trois émissions en **livre sterling** en 2013 et 2014.
- Première émission à **7 ans** en 2014.



(*) Périmètre Europe.

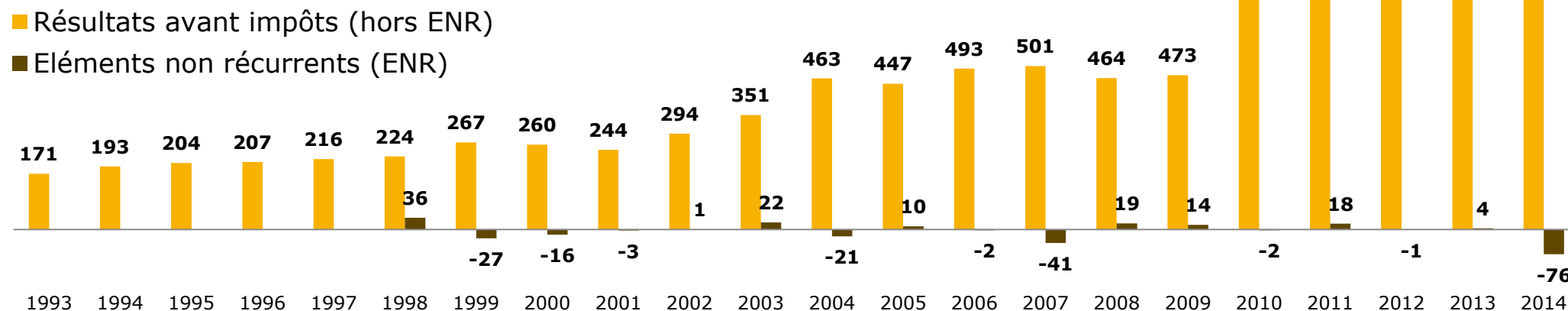
04

ANNEXES

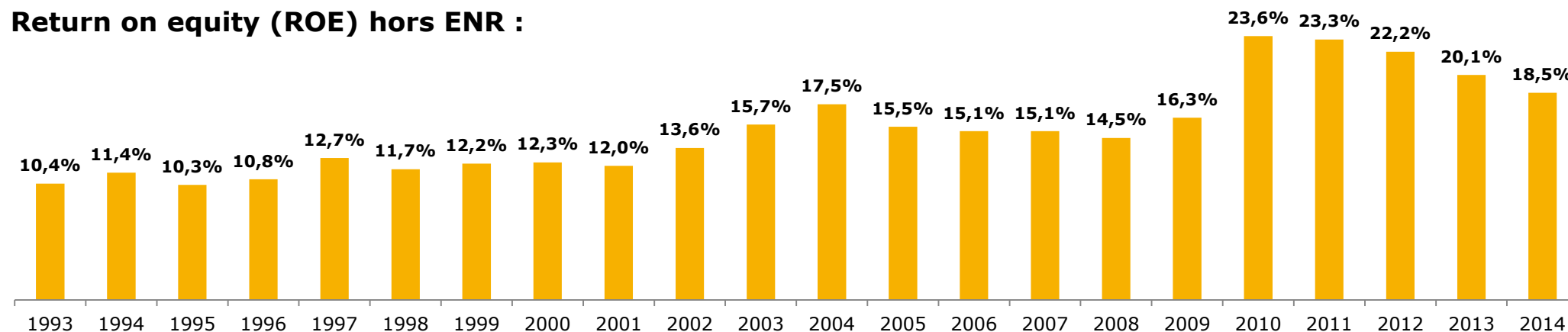


Très faible volatilité des résultats et de la profitabilité

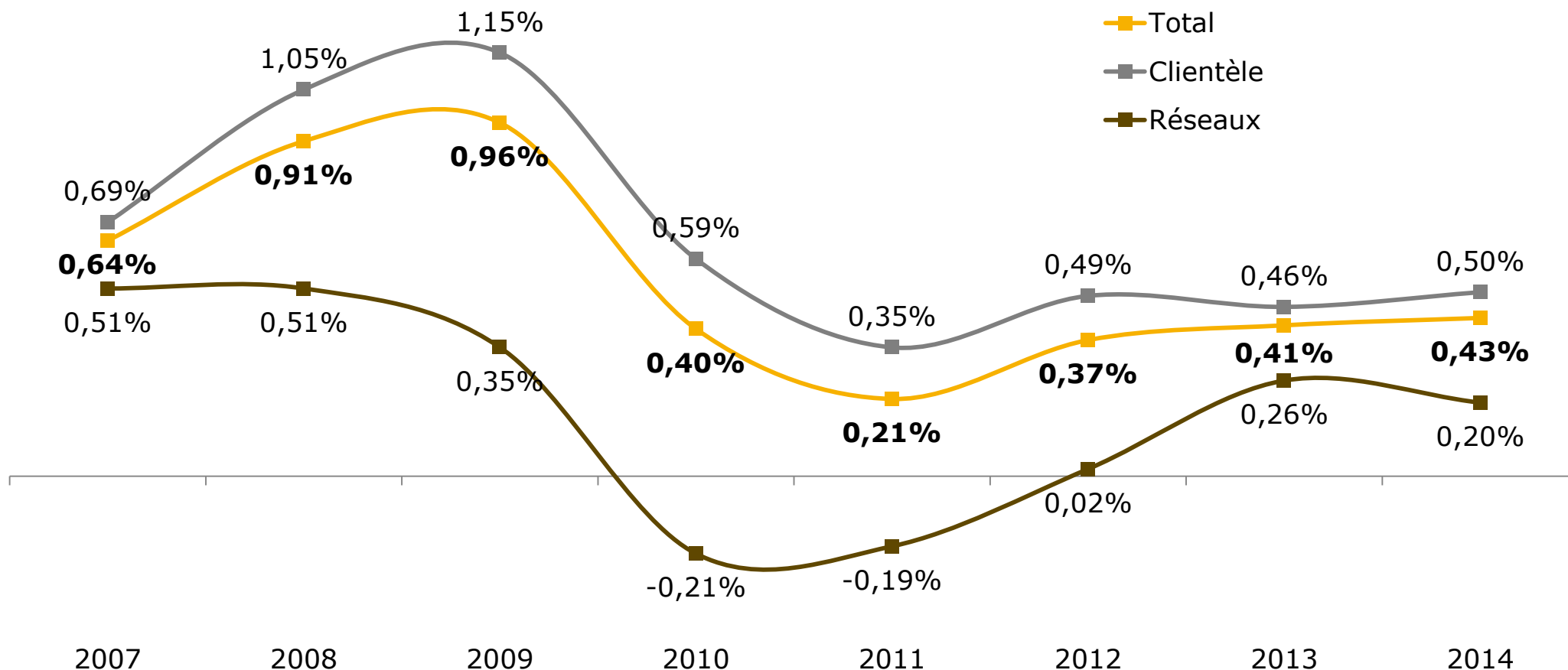
Evolution du résultat avant impôts (IFRS depuis 2004) :

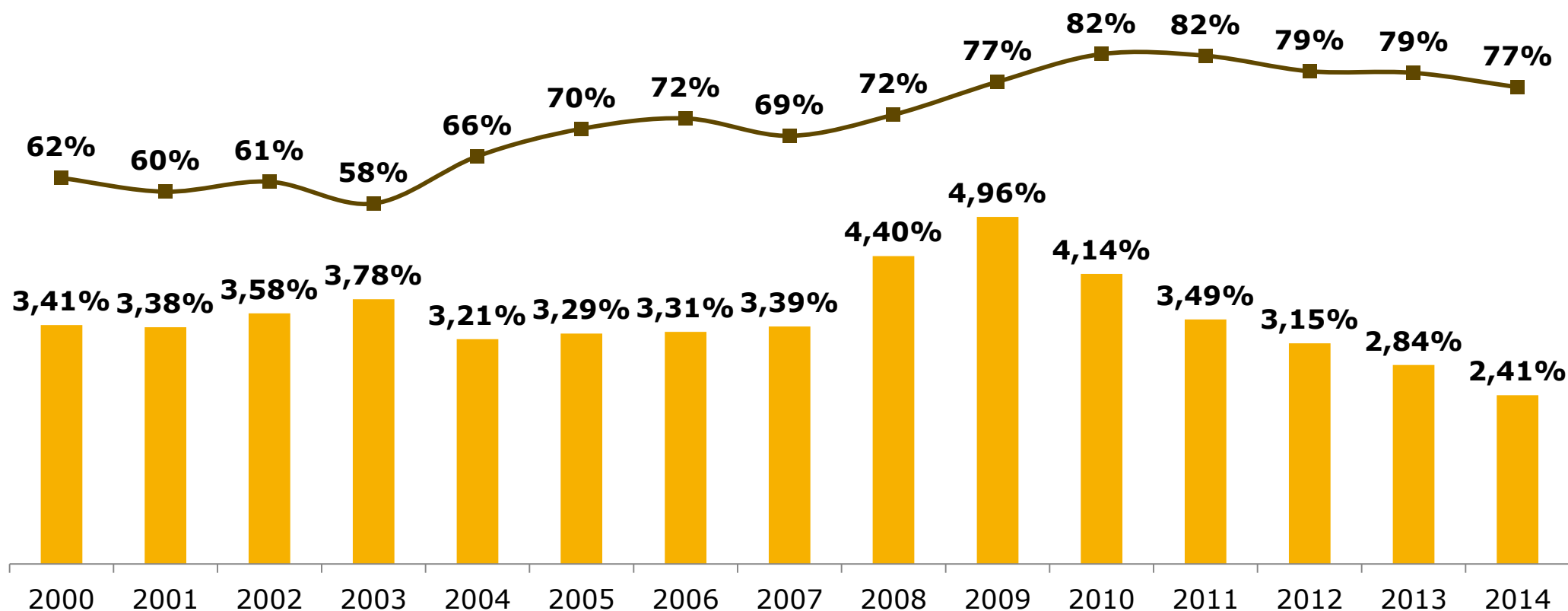


Return on equity (ROE) hors ENR :



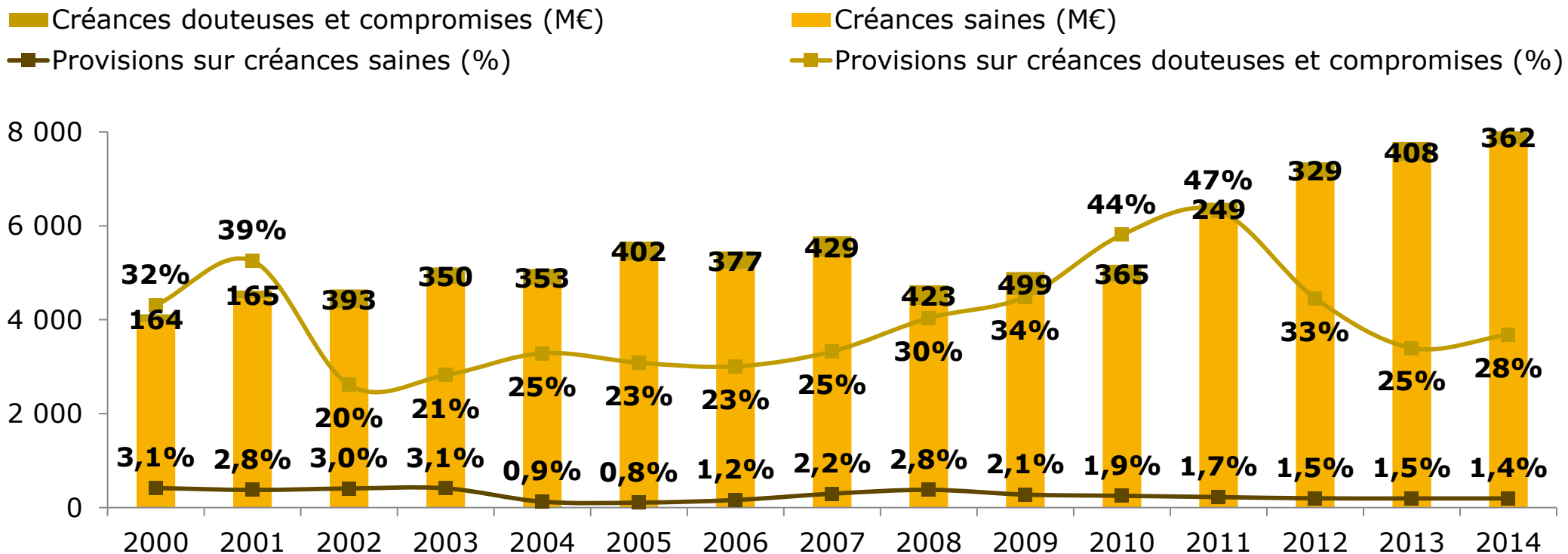
Coût du risque en pourcentage de l'encours productif moyen, hors risque pays :





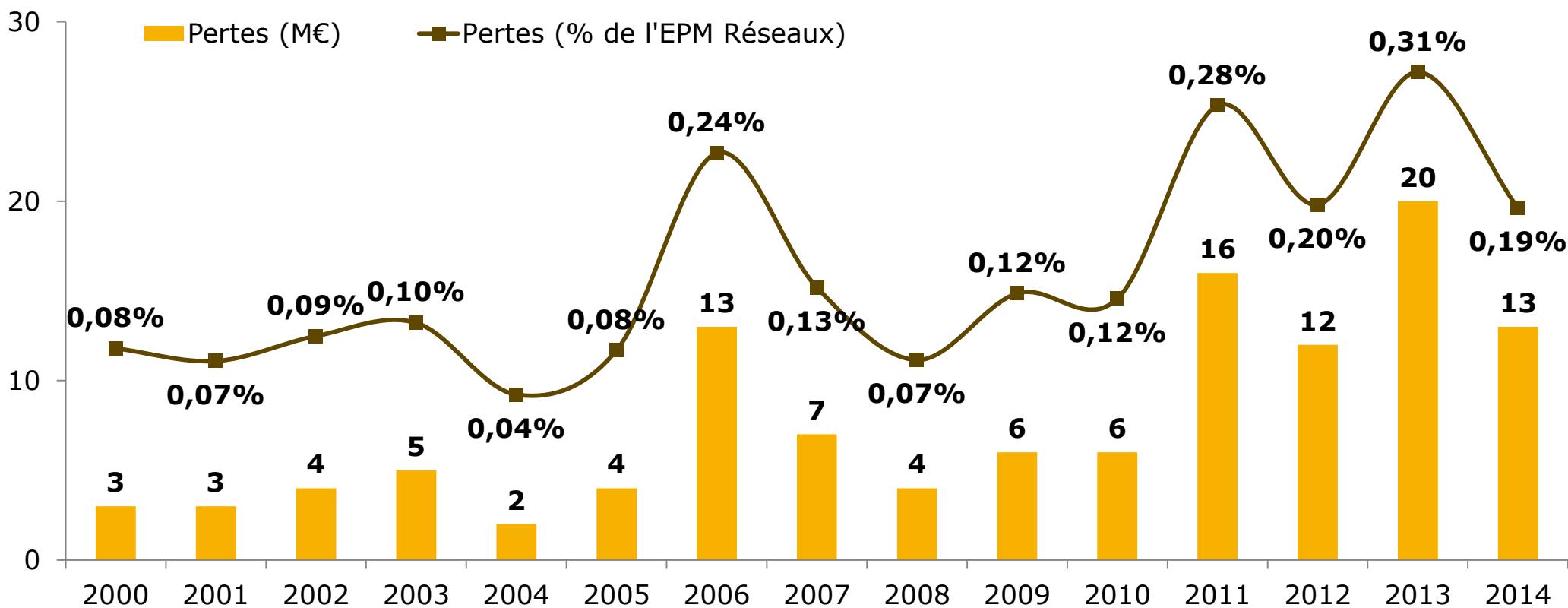
■ Créances douteuses et compromises / total
 ■ Provisions sur créances douteuses et compromises





- 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	2014
Provisions (M€)	176	190	206	220	176	185	203	232	254	265	255	230	213	211	212



Marché VP + PVU (*) :

		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 net à fin (M€)	dont encours Réseaux net à fin (M€)
Europe	2014	10,3	3,4	36,4	860	10 042	23 612	16 522	7 090
	2013	9,7	3,2	35,1	759	8 810	21 395	14 920	6 475
dont Allemagne	2014	5,3	2,1	43,6	138	1 840	4 229	3 105	1 124
	2013	5,1	1,9	36,3	107	1 356	3 710	2 718	992
dont Espagne	2014	13,2	4,6	46,8	90	936	2 016	1 540	476
	2013	12,1	4,8	45,9	73	760	1 673	1 215	458
dont France	2014	26,6	3,6	38,0	326	3 745	9 268	6 375	2 893
	2013	25,4	3,3	36,9	304	3 650	9 023	6 266	2 757
dont Italie	2014	8,9	3,6	47,5	95	1 226	2 623	1 935	688
	2013	7,2	3,6	49,3	83	1 096	2 340	1 701	639
dont Royaume-Uni	2014	3,9	5,3	27,5	94	1 288	2 956	2 236	720
	2013	3,0	5,1	28,7	82	1 036	2 295	1 727	568
dont autres pays	2014	9,6	2,5	25,3	117	1 006	2 519	1 331	1 188
	2013	9,4	2,4	24,9	109	911	2 355	1 293	1 062
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	2014	4,9	0,4	48,1	50	649	1 047	1 038	9
	2013	4,0	0,3	47,4	39	446	954	946	8
Amériques	2014	8,1	1,8	38,9	169	1 409	2 966	2 259	707
	2013	8,4	1,7	42,7	211	1 781	3 170	2 148	1 022
dont Argentine	2014	12,9	-	16,3	18	90	315	198	117
	2013	15,4	-	25,4	42	265	511	295	216
dont Brésil	2014	7,1	2,2	45,1	151	1 318	2 652	2 062	590
	2013	6,6	2,2	50,5	170	1 516	2 660	1 853	807
Afrique, Moyen-Orient, Inde (**)	2014	37,0	-	29,6	13	106	306	238	68
	2013	38,9	-	30,5	14	116	283	215	68
Eurasie (**)	2014	10,9	5,5	26,9	153	391	87	84	3
	2013	10,4	4,2	24,9	138	241	92	89	3
TOTAL	2014	9,7	3,2	35,2	1 245	12 597	28 017	20 140	7 877
	2013	9,3	2,9	34,6	1 161	11 393	25 894	18 318	7 576



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

(**) Données hors Inde. 2013 : proforma.

Notations : RCI Banque durablement investment grade

- **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	Positive



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

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

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 Geoffroy BUCHERT Antoine GASCHIGNARD Julien LOUISOR	+33 1 76 88 65 86 +33 1 76 88 82 59 +33 1 76 88 81 74 +33 1 76 88 81 93 +33 1 76 88 80 54	louis.baptiste@rcibanque.com michele.belhassen@rcibanque.com geoffroy.buchert@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

