

---

# RCI Banque

---

ACTIVITÉS ET RÉSULTATS 2012



# RCI EN BREF

RCI Banque est la captive financière de l'Alliance Renault Nissan et assure à ce titre le financement des ventes des marques Renault, Renault Samsung Motors (RSM), Dacia, Nissan et Infiniti.

Le groupe RCI Banque déploie ses activités dans 36 pays :

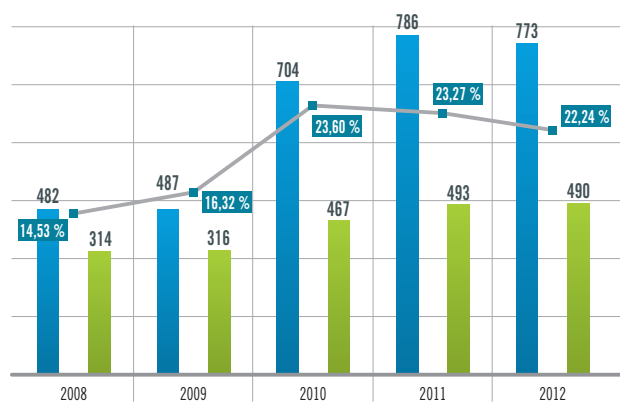
- **Europe** : France, Allemagne, Autriche, Belgique, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Hongrie, Irlande, Italie, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Serbie, Slovaquie, Slovénie, Suède, Suisse ;
- **Amériques** : Argentine, Brésil, Colombie, Mexique ;
- **Euromed-Afrique** : Algérie, Maroc, Roumanie, Turquie : démarrage en juillet 2012 d'une activité de financement exercée par la Joint Venture entre RCI Banque et Oyak ;
- **Eurasie** : Russie, Ukraine ;
- **Asie-Pacifique** : Corée du Sud.

En tant que financière de marque, le groupe a pour mission d'apporter une gamme complète de financements et de services :

- **à la Clientèle (grand public et entreprises)** à laquelle le groupe RCI Banque propose des crédits de véhicules neufs et d'occasion, de la location avec option d'achat, du crédit-bail, de la location longue durée ainsi que des services associés : assurances, entretien, extension de garantie, assistances, gestion de flottes et cartes de crédit ;
- **aux Réseaux des marques** dont le groupe RCI Banque finance les stocks de véhicules neufs et d'occasion, les pièces de rechange, ainsi que les besoins de trésorerie à court terme ;
- de plus, RCI Banque a lancé, le 16 février 2012, un livret d'épargne à destination du grand public en France : **ZESTO by RCI Banque**. Il constitue un axe de diversification de l'activité.

Malgré un environnement économique difficile, RCI Banque maintient de bonnes performances commerciales.

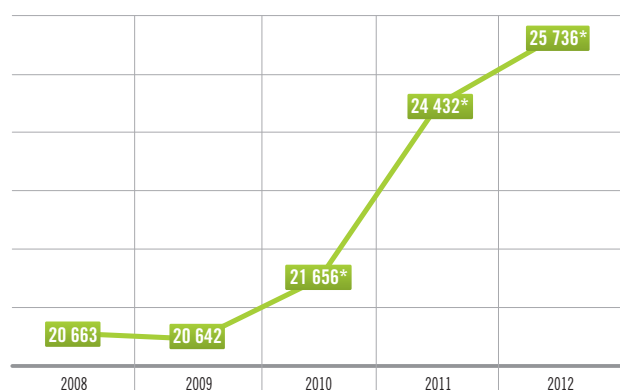
## Résultats



- Résultats avant impôts en M€
- Résultats après impôts en M€
- ROE (hors éléments non récurrents)

## Encours net à fin

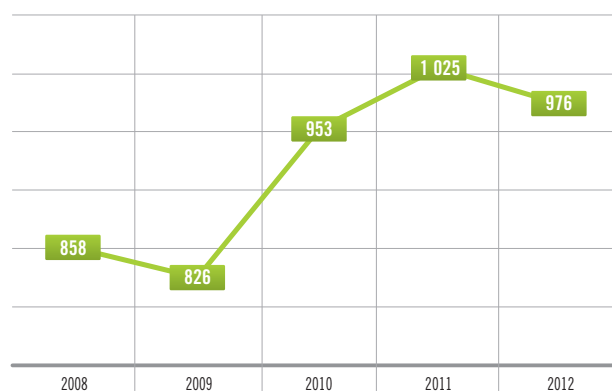
en millions d'euros



\*Hors activité de location opérationnelle.

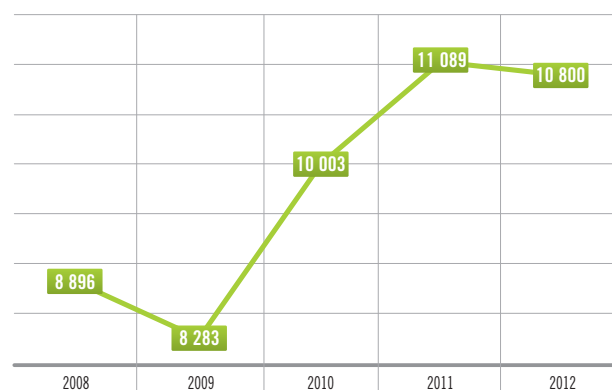
## Nombre total de dossiers véhicules

en milliers



## Nouveaux financements (hors prêts personnels et cartes de crédit)

en millions d'euros



# ACTIVITÉ COMMERCIALE 2012

RCI Banque confirme la trajectoire de croissance engagée depuis 2010 avec un taux d'intervention de 35 %, en progression de 1,4 point par rapport à 2011.

Le Groupe Renault poursuit avec succès sa stratégie offensive à l'international. En 2012, le Groupe a atteint un nouveau record de ventes hors d'Europe avec 1 279 598 véhicules (+ 9,1 %). Pour la première fois dans son histoire, il a réalisé plus de la moitié de ses ventes hors d'Europe. Ce succès à l'international ne permet cependant pas de compenser la baisse de 18 % des ventes en Europe. Au total, avec 2 550 286 véhicules commercialisés dans le monde, les ventes du Groupe sont en baisse de 6,3 % par rapport à 2011.

Dans ce contexte, le groupe RCI Banque réalise une bonne performance en maintenant un niveau de nouveaux

financements (hors cartes et prêts personnels) de 10,8 Md€ (en léger recul de 2,6 % par rapport à 2011).

Le taux d'intervention atteint 35 % grâce à des progressions fortes sur Dacia (33 % en 2012 contre 29,5 % en 2011), Renault (36,6 % en 2012 contre 34,4 % en 2011) et Nissan (29,1 % contre 28,8 %).

Les encours de financement des ventes sont en hausse de 5,3% à 25,7 Md€ contre 24,4 Md€ à fin 2011. Les encours nets Clientèle s'établissent à 18,6 Md€, en augmentation de 2,3 % par rapport à 2011.

MARCHÉ VP + PVU*		Part de marché	Part de marché	Taux d'intervention	Nouveaux dossiers	Nouveaux financements	Encours	dont Encours Réseaux
		Marques du Groupe RENAULT %	NISSAN %	RCI Banque %	véhicules Nombre	Hors cartes et PP (M€)	Nets à fin** (M€)	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 %	33,0 %	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 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 Royaume-Uni	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 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
<b>TOTAL GROUPE RCI BANQUE</b>	2012	<b>8,9 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>35,0 %</b>	<b>976 449</b>	<b>10 800</b>	<b>25 736</b>	<b>7 140</b>
	2011	<b>9,7 %</b>	<b>2,7 %</b>	<b>33,6 %</b>	<b>1 024 771</b>	<b>11 089</b>	<b>24 432</b>	<b>6 263</b>

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

\*\* Hors activité de location opérationnelle.

## COÛT DU RISQUE SUR ENCOURS PRODUCTIF MOYEN (hors risque pays)

- Le coût du risque Clientèle reste maîtrisé à - 0,49 % de l'encours productif moyen (EPM), malgré un environnement économique difficile. Bien qu'en augmentation par rapport au point bas de fin 2011, il est inférieur à la performance historique de RCI Banque. Il témoigne de la bonne politique d'acceptation opérée par le groupe depuis 2008 et d'une gestion efficace du recouvrement.
- Le coût du risque Réseaux s'établit à - 0,02 % de l'encours productif moyen, après une année 2011 exceptionnellement marquée par des reprises de provision.

COÛT DU RISQUE SUR ENCOURS MOYEN	Clientèle		Réseaux		Total	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
France	- 0,43 %	- 0,56 %	0,44 %	- 0,40 %	- 0,20 %	- 0,52 %
Étranger	- 0,30 %	- 0,45 %	0,02 %	0,19 %	- 0,22 %	- 0,29 %
<b>TOTAL</b>	<b>- 0,35 %</b>	<b>- 0,49 %</b>	<b>0,19 %</b>	<b>- 0,02 %</b>	<b>- 0,21 %</b>	<b>- 0,37 %</b>

# ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2012

Dans un contexte économique tendu, RCI Banque maintient une bonne performance financière avec un résultat avant impôts de 773 M€ et un ROE\* de 22,2 %.

## LES RÉSULTATS

Les principaux indicateurs de gestion sont stables ou en amélioration par rapport à fin 2011, notamment :

- le produit net bancaire qui s'établit à 1 238 M€, soit 5,12 % de l'EPM, en hausse de 4,1% par rapport à décembre 2011, principalement sous l'effet de la progression des encours et de la marge sur services ;
- le ratio des frais de fonctionnement sur EPM qui reste stable à 1,57 % fin 2012 contre 1,58 % fin 2011.

En revanche, le coût du risque (y compris risque pays) présente une hausse maîtrisée à - 0,38 % des EPM contre - 0,23 % en 2011 qui correspondait au niveau le plus bas de l'histoire du groupe. Cette hausse est essentiellement imputable à l'activité Clientèle notamment en France, Italie, Brésil et Corée du Sud.

Le résultat avant impôts du groupe atteint 773 M€, en léger repli de 1,7 % par rapport à l'année précédente.

Le résultat net consolidé – part des actionnaires de la société mère – est stable à 490 M€ contre 493 M€ à fin 2011.

## LE BILAN

Les bonnes performances commerciales ont permis d'augmenter les encours nets de financement des ventes de 1,3 Md€ à 25,7 Md€, en hausse de 5,3 % par rapport à 2011.

Parallèlement, les encours productifs moyens s'établissent à 24,2 Md€, en hausse de 1,4 Md€ par rapport à décembre 2011.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 2 681 M€ au 31 décembre 2012 contre 2 569 M€ à fin décembre 2011, en hausse de 112 M€.

## LA RENTABILITÉ

Le ROE\* est en très légère baisse à 22,2 % contre 23,3 % à fin décembre 2011, notamment sous l'effet de la hausse des fonds propres moyens consolidés au cours de la période.

## LA SOLVABILITÉ

Au 31 décembre 2012, le ratio de solvabilité Core Tier 1 (hors floor Bâle I) ressort à 13,7 % contre 13,6 % à fin décembre 2011.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	12/2012	12/2011	12/2010
Produits d'exploitation	2 262	2 131	1 957
Charges d'exploitation	(1 024)	(942)	(823)
Produit net bancaire	1 238	1 189	1 134
Frais de fonctionnement et dotation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	(383)	(357)	(347)
Coût du risque	(91)	(52)	(85)
Quote-part des SME	9	6	2
Résultat consolidé avant impôts	773	786	704
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b> (part des actionnaires de la société mère)	<b>490</b>	<b>493</b>	<b>467</b>

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	12/2012	12/2011	12/2010
Encours net total**	25 736	24 432	21 656
<i>dont</i>			
● Crédit Clientèle	12 007	11 843	11 057
● Location financière	6 589	6 326	5 682
● Crédit Réseaux	7 140	6 263	4 916
Opérations de location opérationnelle** nettes d'amortissements et de provisions	124	59	71
Actifs financiers à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	332	310	81
Autres actifs	2 575	2 304	2 302
Fonds propres (y.c. résultat de l'exercice) <i>dont</i>	2 940	2 830	2 723
● Capitaux propres	2 681	2 569	2 460
● Dettes subordonnées	259	261	263
Emprunts obligataires	11 638	10 895	7 809
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	2 994	3 213	3 540
Titrisations	3 902	3 704	3 775
Établissements de crédit et dettes envers la clientèle (dont Schuldscheine)	5 549	4 851	4 763
Passif financier à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	104	91	137
Autres passifs	1 640	1 521	1 363
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>28 767</b>	<b>27 105</b>	<b>24 110</b>

\*ROE : Return On Equity (hors éléments non récurrents).

\*\*Les contrats de location opérationnelle sont désormais exclus des encours de financement des ventes et font l'objet d'une classification spécifique.

# POLITIQUE FINANCIÈRE

RCI Banque poursuit sa politique de diversification des ressources financières avec le lancement de **ZESTO**, un livret d'épargne à destination du grand public en France et la réalisation de premières émissions obligataires dans trois nouvelles devises (AUD, NOK, SEK).

L'année 2012 a été marquée par la crise des dettes souveraines en zone euro. La Grèce et son PSI (*Private Sector Involvement*), la crainte d'une explosion de la zone euro, puis l'Espagne et ses banques ont fait trembler les marchés au cours du premier semestre. Avec l'été, le temps de l'apaisement est venu grâce à l'intervention des instances européennes, à commencer par le discours du Président de la BCE (Banque Centrale Européenne), M. Draghi, prêt à faire tout ce qu'il sera nécessaire pour maintenir l'union monétaire. La BCE (avec son programme OMT\* destiné à contenir les taux d'emprunt des États ayant fait appel à l'aide européenne), l'intégration bancaire au niveau européen et les nouvelles attributions du MES\*\* (qui pourrait désormais recapitaliser les banques directement) ont permis de repousser les craintes les plus extrêmes, comme celles d'un éclatement de la zone euro.

L'aversion pour le risque a ainsi diminué au cours du deuxième semestre, conduisant à un resserrement des *spreads* de crédit. Cette conjoncture favorable, dans un contexte de baisse régulière des taux d'intérêt qui atteignent désormais un point bas historique a conduit de nombreux émetteurs à profiter de conditions de financement historiquement attractives. Dans ce contexte, les émissions de dette d'entreprises non spéculatives en euros se sont établies à environ 200 Md€, montant deux fois supérieur à celui de 2011. RCI Banque a mis à profit les conditions favorables sur les marchés de dette pour poursuivre sa stratégie de diversification de ses sources de financement.

Sur le marché obligataire, le groupe a levé l'équivalent de 3,2 Md€ en s'appuyant sur ses marchés traditionnels (quatre emprunts en euros et un en francs suisses), mais également sur de nouvelles devises (émissions publiques en couronnes norvégiennes, couronnes suédoises et dollars australiens, placement privé en couronnes tchèques). Par ailleurs, le groupe a été un émetteur régulier sur les marchés obligataires en Argentine, au Brésil et tout particulièrement en Corée du Sud : après une première émission réalisée en 2010, le groupe a conforté son accès à la liquidité locale, développé sa base d'investisseurs et émis cinq emprunts obligataires en wons coréens en 2012 pour un équivalent de 300 M€, en forte progression par rapport à 2011.

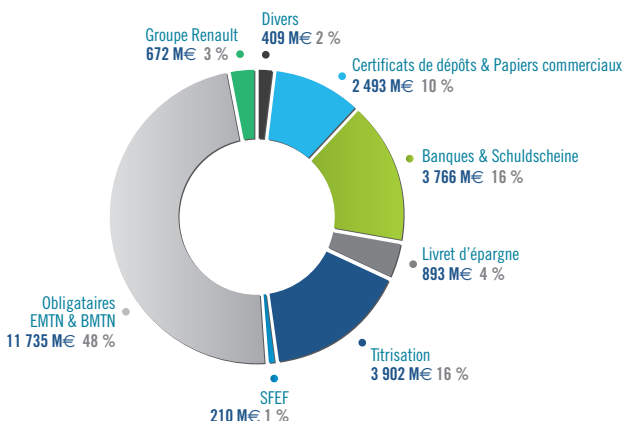
Sur le segment des financements structurés, afin de répondre aux attentes de simplification des investisseurs, le programme de titrisation français, initialement mis en place en 2002 sous forme d'un Master Trust unique, a été restructuré. Il s'articule désormais autour de trois FCT\*\*\* distincts, dédiés respectivement à l'émission de titrisations auto-souscrites par RCI Banque et éligibles aux opérations de politique monétaire de la BCE ainsi qu'à l'émission de titres à taux fixe et à taux variable ayant fait l'objet de placements publics, pour respectivement 750 et 700 M€.

En Italie, après la mise en place au premier semestre d'une titrisation auto-souscrite pour 619 M€, un financement par conduit a permis de lever 300 M€ supplémentaires. Au Royaume-Uni, la progression du portefeuille a permis d'augmenter de 90 M€ le financement accordé par des conduits de banques.

\*OMT : Outright Money Transactions. \*\*MES : Mécanisme Européen de Stabilité. \*\*\*FCT : Fonds Commun de Titrisation.

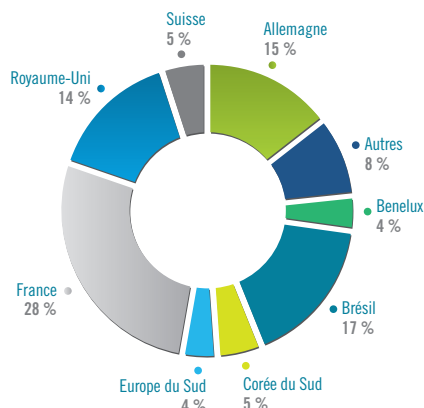
## Structure de l'endettement

au 31/12/2012



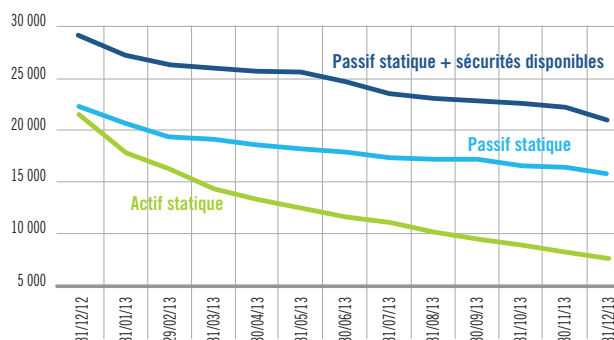
## Répartition géographique des ressources nouvelles à 1 an et plus (hors dépôts)

au 31/12/2012



## Position de liquidité du groupe RCI Banque

en millions d'euros



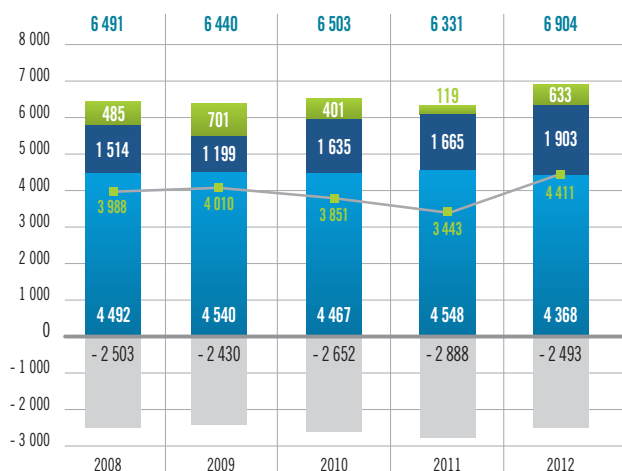


Ces ressources longues, auxquelles s'ajoutent 4,4 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, ainsi que 1,9 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, permettent à RCI Banque d'assurer la continuité de son activité commerciale pendant près de 12 mois sans accès à la liquidité extérieure.

Afin de diversifier ses sources de financement, le groupe a lancé en février un livret d'épargne à destination du grand public en France. L'encours atteint 893 M€ au 31 décembre 2012 et vient réduire le recours aux financements de marché. Un produit similaire devrait être lancé en Allemagne au cours du premier semestre 2013.

### Réserve de liquidité du groupe RCI Banque\*

en millions d'euros



### Sécurités disponibles

- Lignes de crédit confirmées
- Titres mobilisables à la BCE
- Caisse et réserves obligatoires
- Réserve de liquidité
- CD/CP

\*Périmètre refinancement centralisé : Europe de l'Ouest + Pologne + République tchèque + Roumanie + Slovaquie + Pays nordiques + Corée du Sud.

Dans un environnement resté volatil, la politique prudente menée par le groupe depuis plusieurs années s'est montrée particulièrement justifiée. Elle permet de protéger la marge commerciale de chaque entité tout en assurant la sécurité du refinancement de ses activités. Elle est définie et mise en œuvre au niveau consolidé par RCI Banque et s'applique à toutes les entités de financement du groupe.

La sensibilité du bilan se mesure également par des risques de marchés (taux, change, contreparties) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée.

- En 2012, la sensibilité globale au risque de taux de RCI Banque s'est maintenue en dessous de la limite de 30 M€ fixée par le groupe.

Au 31 décembre 2012, une hausse des taux de 100 points aurait un impact de :

- > - 0,15 M€ en EUR ;
- > + 2,1 M€ en CHF ;
- > - 0,03 M€ en GBP ;
- > - 0,7 M€ en BRL ;
- > + 0,25 M€ en MAD.

La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 3,9 M€.

- Au 31 décembre 2012, la position de change consolidée du groupe RCI Banque atteint 3,1 M€.

- Les sécurités disponibles de 6,9 Md€ (accords de crédit confirmés non tirés dont la durée résiduelle est supérieure à trois mois : 4,4 Md€, titres et créances mobilisables en Banque centrale disponibles : 1,9 Md€, cash et équivalent : 633 M€) permettent de couvrir plus de deux fois la totalité des encours de papiers commerciaux et certificats de dépôts.

- La réserve de liquidité s'établit à 4,4 Md€. Elle représente l'excédent de sécurités disponibles par rapport aux encours de certificats de dépôts et papiers commerciaux. Le groupe se doit, en effet, de maintenir des sources de liquidité alternatives supérieures à ses encours de titres de créances négociables à court terme.

## ÉMISSIONS ET PROGRAMMES DU GROUPE RCI BANQUE

Les émissions du groupe sont réalisées par cinq émetteurs : RCI Banque, Diac, Rombo Compania Financiera (Argentine), RCI FS K (Corée du Sud) et CFI (Brésil).

ÉMETTEUR	INSTRUMENT	MARCHÉ	MONTANT	S & P	MOODY'S	AUTRES
RCI Banque	Programme Euro CP	euro	2 000 M€	A-2 (perspective négative)	P3	R & I : a-2
RCI Banque	Programme Euro MTN	euro	12 000 M€	BBB (perspective négative)	Baa3	R & I : BBB+
RCI Banque	Programme CD	français	4 500 M€	A-2 (perspective négative)	P3	
RCI Banque	Programme BMTN	français	2 000 M€	BBB (perspective négative)	Baa3	
Diac S.A.	Programme CD	français	1 000 M€	A-2 (perspective négative)	P3	
Diac S.A.	Programme BMTN	français	1 500 M€	BBB (perspective négative)	Baa3	
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire*	argentin	700 MARS	raA (perspective négative)		Fitch : AA (perspective négative)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Émissions obligataires*	sud-coréen	600 bn KRW			KR, KIS, NICE : A+
CFI RCI do Brasil	Émissions obligataires*	brésilien	800 M BRL		Aa1	

Mise à jour le 8 février 2013.  
\*Notation locale.

Pour trouver ce document et en savoir plus sur RCI Banque :  
[www.rcibanque.com](http://www.rcibanque.com)

Direction Financements & Trésorerie  
14, avenue du Pavé Neuf - 93168 Noisy-le-Grand Cedex - FRANCE