



---

# RCI Banque

---

ACTIVITÉS ET RÉSULTATS  
1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013



# RCI BANQUE 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 :

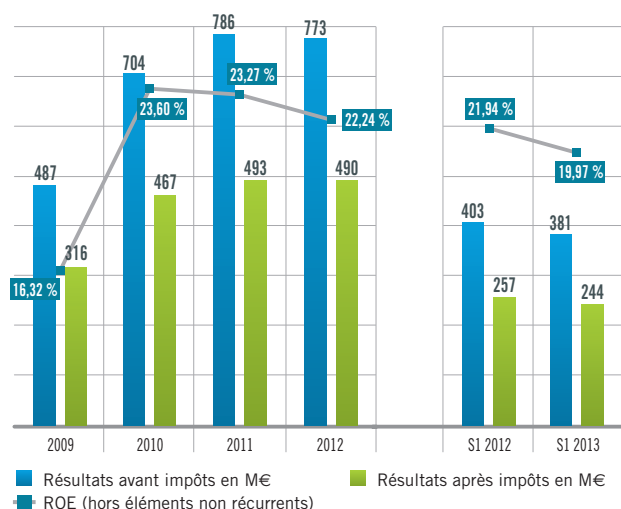
- **Europe** : France, Allemagne, Autriche, Belgique, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Hongrie, Irlande, Italie, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Serbie, Slovaquie, Slovénie, Suède, Suisse ;
- **Amériques** : Argentine, Brésil, Colombie, Mexique ;
- **Euromed-Afrique** : Algérie, Maroc, Roumanie, Turquie ;
- **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.
- par ailleurs, depuis février 2012, le groupe a lancé un livret d'épargne à destination du grand public en France. Ce nouvel axe d'activité s'est étendu, d'une part en Allemagne, début 2013, où un livret d'épargne et un compte à terme ont été lancés, d'autre part en France où l'offre s'étoffe d'un compte à terme dès juillet 2013.

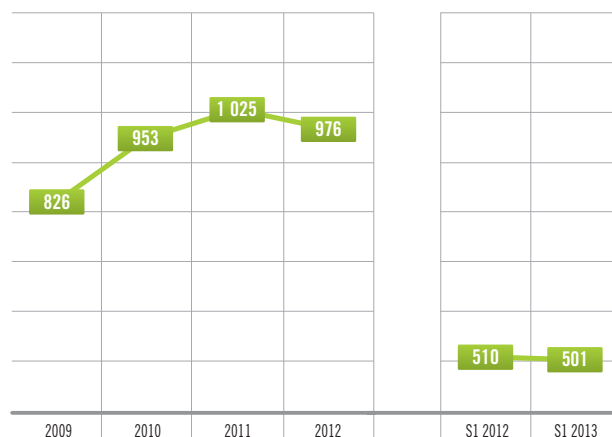
## CHIFFRES-CLÉS

### Résultats



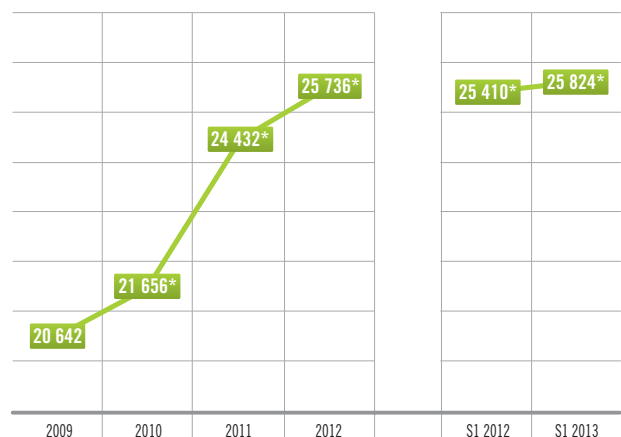
### Nombre total de dossiers véhicules

en milliers



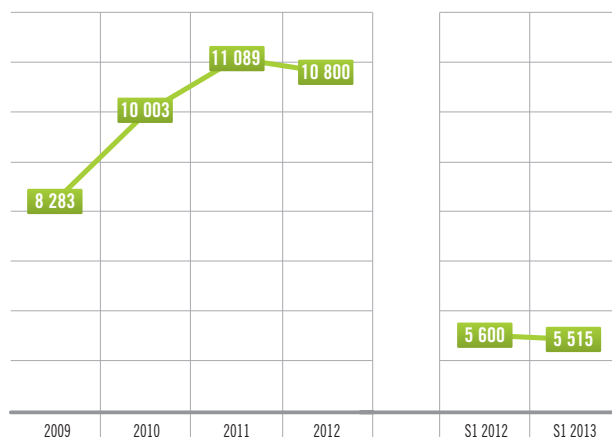
### Encours net à fin

en millions d'euros



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

en millions d'euros



\*Hors activité de location opérationnelle.

# ACTIVITÉ COMMERCIALE AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

Le groupe RCI Banque confirme la trajectoire de croissance engagée en 2010 avec un taux d'intervention sur les cinq marques à 35,5 %, en progression de 1,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

À l'international, les ventes du Groupe Renault, en hausse de 4,3 % au 1<sup>er</sup> semestre, enregistrent un niveau record. Cela ne suffit toutefois pas à compenser la baisse des ventes du Groupe en Europe (- 7,3 %), dans un marché toujours difficile (- 6,7 %).

Avec 1,3 million de véhicules commercialisés dans le monde, pour moitié hors d'Europe, les ventes du Groupe Renault baissent de 1,9 % mais sont en hausse de 0,7 % sur le 2<sup>e</sup> trimestre isolé. La part de marché monde est stable à 3,2 % (- 0,1 point).

Dans ce contexte, RCI Banque réalise une bonne performance avec 5,5 Md€ de nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels), en léger recul de 1,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. 501 116 contrats véhicules ont ainsi été signés sur le semestre (- 1,7 %).

Le taux d'intervention du groupe (35,5 %) est en hausse (+ 1,2 point) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012, notamment grâce à des progressions fortes sur les marques Dacia (34,8 % contre 31,8 %) et Nissan (31,2 % contre 27,6 %).

Les encours de financement des ventes enregistrent une augmentation de 1,6 % à 25,8 Md€ contre 25,4 Md€ à fin juin 2012. Les encours nets Clientèle s'établissent à 18,2 Md€, en recul de 3,0 %.

Le groupe poursuit le développement de l'activité de collecte d'épargne. En France, RCI Banque enregistre 33 700 livrets ZESTO ouverts, soit un encours de 1,2 Md€. Parallèlement, tant sur les livrets d'épargne que les comptes à terme, l'encours global de l'activité d'épargne en Allemagne atteint 1,4 Md€.

| 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€) |
| <b>Europe</b>                        | 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                      |
| <b>Asie-Pacifique (Corée du Sud)</b> | 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                       |
| <b>Amériques</b>                     | 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                      |
| <b>Euromed-Afrique</b>               | 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                       |
| <b>TOTAL GROUPE RCI BANQUE</b>       | 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.

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

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013, le coût du risque total (hors risque pays) s'établit à 0,37 % de l'encours productif moyen (EPM), en légère amélioration par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (0,39 %).

- Le coût du risque Clientèle (hors risque pays) reste stable à 0,49 % de l'EPM. Son maintien en dessous du seuil structurel témoigne à la fois de la bonne politique d'acceptation initiée dès 2008 et de la gestion efficace du recouvrement.
- Le coût du risque Réseaux (hors risque pays) s'améliore à 0,05 % de l'EPM, contre 0,09 % à fin juin 2012.

| COÛT DU RISQUE SUR ENCOURS MOYEN | Clientèle       |                 | Réseaux         |                 | Total           |                 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                  | S1 2013         | S1 2012         | S1 2013         | S1 2012         | S1 2013         | S1 2012         |
| France                           | - 0,48 %        | - 0,60 %        | - 0,31 %        | 0,16 %          | - 0,43 %        | - 0,41 %        |
| Étranger                         | - 0,49 %        | - 0,44 %        | 0,09 %          | - 0,23 %        | - 0,34 %        | - 0,39 %        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>- 0,49 %</b> | <b>- 0,50 %</b> | <b>- 0,05 %</b> | <b>- 0,09 %</b> | <b>- 0,37 %</b> | <b>- 0,39 %</b> |

# ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Dans un environnement toujours difficile, le groupe RCI Banque affiche un résultat avant impôts de 381 M€ et un ROE\* de 20 %.

## LES RÉSULTATS

Le résultat avant impôts du groupe RCI Banque est en baisse (- 5,5 %) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012, notamment en raison d'un effet de change défavorable sur la région Amériques et d'une hausse des coûts de distribution à l'international liée principalement à la croissance des services.

Il traduit cependant toujours un haut niveau de performance.

Par ailleurs :

- Le coût du risque est toujours maîtrisé à 0,40 % (0,37 % hors risque pays) de l'EPM, contre 0,44 % (0,39 % hors risque pays) sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012. Il reste significativement en dessous du niveau structurel du groupe RCI Banque ;

- Les frais de fonctionnement sont en légère croissance en masse, à 187 M€ (+ 1 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012), pour accompagner l'essor de la région Amériques et le financement des projets de développement.

Le coefficient d'exploitation (ratio frais de fonctionnement / produit net bancaire) se maintient à 31,0 %, au même niveau que sur l'année 2012.

## LE BILAN

Les bonnes performances commerciales ont permis de maintenir les encours nets de financement à 25,8 Md€ contre 25,4 Md€ à juin 2012.

Parallèlement, les EPM s'établissent à 24,0 Md€, stables par rapport à juin 2012.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 2 704 M€ au 30 juin 2013 contre 2 566 M€ à fin juin 2012.

L'activité d'épargne en France et en Allemagne (livrets d'épargne et dépôts à terme) atteint 2,6 Md€ à fin 2013, intérêts courus compris.

## LA RENTABILITÉ

Le ROE\* est en légère baisse à 20,0 % contre 21,9 % à fin juin 2012, notamment sous l'effet de la hausse des fonds propres moyens consolidés au cours de la période.

## LA SOLVABILITÉ

Au 30 juin 2013, le ratio de solvabilité Core Tier 1 s'élève à 11,0 % contre 10,7 % à fin juin 2012.

Hors exigences transitoires au titre du niveau plancher (floor Bâle I), le ratio de solvabilité Core Tier 1 ressort à 13,4 % contre 13,6 % à fin juin 2012.

\*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.

| RÉSULTAT CONSOLIDÉ<br>(en millions d'euros)   | 06/2013    | 06/2012    | 12/2012    | 12/2011    |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Produits d'exploitation   | 1 100      | 1 160      | 2 262      | 2 131      |
| Charges d'exploitation  | (496)      | (522)      | (1 024)    | (942)      |
| Produit net bancaire  | 604        | 638        | 1 238      | 1 189      |
| Frais de fonctionnement et dotation aux amortissements et dépréciations des immobilisations | (187)      | (186)      | (383)      | (357)      |
| Coût du risque  | (47)       | (53)       | (91)       | (52)       |
| Quote-part des SME  | 11         | 4          | 9          | 6          |
| Résultat consolidé avant impôts   | 381        | 403        | 773        | 786        |
| <b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b><br>(part des actionnaires de la société mère)                 | <b>244</b> | <b>257</b> | <b>490</b> | <b>493</b> |

| BILAN CONSOLIDÉ<br>(en millions d'euros)  | 06/2013       | 06/2012       | 12/2012       | 12/2011       |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Encours net total**   | 25 824        | 25 410        | 25 736        | 24 432        |
| dont  |               |               |               |               |
| ● Crédit Clientèle  | 11 727        | 12 016        | 12 007        | 11 843        |
| ● Location financière   | 6 500         | 6 690         | 6 589         | 6 326         |
| ● Crédit Réseaux  | 7 597         | 6 704         | 7 140         | 6 263         |
| Opérations de location opérationnelle** nettes d'amortissements et de provisions                    | 180           | 91            | 124           | 59            |
| Autres actifs   | 3 329         | 2 626         | 2 907         | 2 614         |
| Fonds propres (y.c. résultat de l'exercice) dont  | 2 965         | 2 827         | 2 940         | 2 830         |
| ● Capitaux propres  | 2 704         | 2 566         | 2 681         | 2 569         |
| ● Dettes subordonnées   | 261           | 261           | 259           | 261           |
| Emprunts obligataires   | 13 347        | 11 679        | 11 638        | 10 895        |
| Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)   | 1 282         | 3 265         | 2 994         | 3 213         |
| Titrisations  | 3 310         | 3 366         | 3 902         | 3 704         |
| Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets Ordinaires  | 2 310         | 503           | 893           |               |
| Dépôts à terme de la clientèle  | 296           |               |               |               |
| Dettes envers les établissements de crédit et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein) | 4 159         | 4 841         | 4 656         | 4 851         |
| Autres passifs  | 1 664         | 1 646         | 1 744         | 1 612         |
| <b>TOTAL BILAN</b>  | <b>29 333</b> | <b>28 127</b> | <b>28 767</b> | <b>27 105</b> |

# POLITIQUE FINANCIÈRE

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, le groupe RCI Banque a poursuivi sa politique de diversification des sources de financement avec le lancement de Renault Bank direkt, plateforme de collecte d'épargne auprès du grand public en Allemagne et le lancement d'émissions obligataires dans huit devises distinctes (ARS, BRL, CHF, EUR, GBP, KRW, SGD, USD).

Le 1<sup>er</sup> semestre 2013 a montré une situation contrastée au niveau mondial. Les injections de liquidité pratiquées par les grandes banques centrales mondiales ont apporté une certaine stabilité à la sphère financière mais n'ont pas eu des effets identiques sur la croissance des différents pays. Ainsi, seuls les Etats-Unis ont affiché de réels signes de reprise, leur taux de chômage passant de 10,0 % en 2009 à 7,6 % en mai 2013. Par ailleurs, la crise européenne qui s'était apaisée fin 2012 a connu de nouveaux développements au 1<sup>er</sup> trimestre 2013 marqué par le sauvetage de Chypre.

Ces événements se sont traduits sur les marchés par une hausse des taux de *swaps* en janvier, puis une détente continue jusqu'à fin mai, date à laquelle la FED a annoncé sa volonté de ralentir progressivement les stimulations monétaires en cas de poursuite de l'amélioration de la conjoncture américaine. Suite à cette déclaration, les taux longs américains ont vivement corrigé et entraîné dans leur sillage les taux européens à la hausse. Les *spreads* de crédit ont connu une évolution similaire.

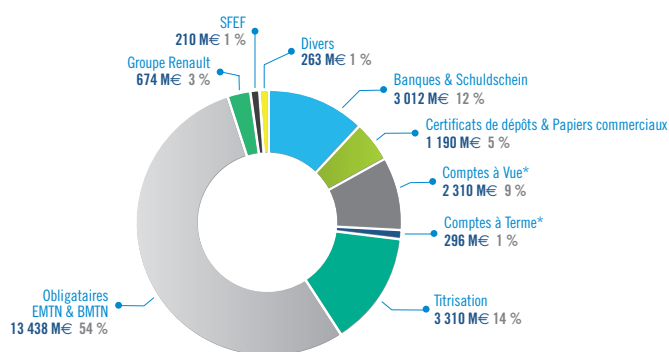
RCI Banque a profité de la bonne configuration du marché qui prévalait jusqu'au mois de mai pour poursuivre l'exercice de diversification de sa base d'investisseurs obligataires. En mars, le groupe a lancé une émission de 600 M€ à 5 ans et réalisé son 2<sup>e</sup> placement privé américain pour 600 M\$ à 5 ans. En avril, RCI Banque a émis sa 1<sup>ère</sup> obligation en dollar de Singapour, sa 2<sup>e</sup> obligation sur le marché britannique après sept ans d'absence (300 M£ à 5 ans) et sa 4<sup>e</sup> émission en devise helvétique (100 MCHF à 3 ans). Par la suite, le groupe est revenu sur le marché euro en mai en empruntant 500 M€ à 3 ans. À 1,75 %, cette dernière opération porte le coupon le plus bas jamais payé par le groupe sur une émission en euros.

Par l'intermédiaire de ses filiales, le groupe a également sollicité les marchés obligataires coréen, brésilien et argentin et y a emprunté un montant cumulé d'environ 300 M€.

Après avoir lancé en 2012 le livret d'épargne ZESTO à destination du grand public en France, le groupe a poursuivi sa stratégie d'accès à l'épargne des ménages et démarré sous la marque Renault Bank direkt une activité de collecte de dépôts en Allemagne, proposant désormais un compte sur livret ainsi que des comptes à terme. La croissance des dépôts collectés en France et en Allemagne au cours du 1<sup>er</sup> semestre dépasse 1,6 Md€ (dont près de 300 M€ en dépôt à terme) et représente environ 40,0 % des nouveaux financements du semestre (périmètre refinancement centralisé\*). Cette diversification permet de réduire la dépendance de l'entreprise aux financements de marché.

## Structure de l'endettement

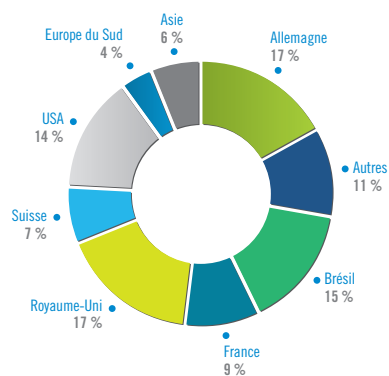
au 30/06/2013



\*y compris intérêts.

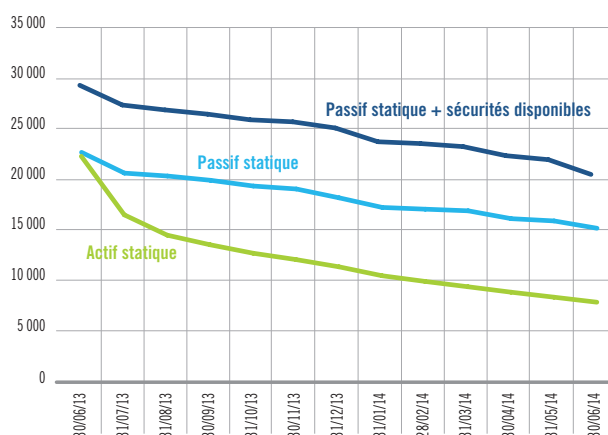
## Répartition géographique des ressources nouvelles de marché à 1 an et plus (hors dépôts)

au 30/06/2013



## Position de liquidité du groupe RCI Banque

en millions d'euros



Ces ressources auxquelles s'ajoutent 4 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées ainsi que 2,2 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la Banque Centrale Européenne, permettent à l'entreprise d'assurer la continuité de son activité commerciale pendant près de 12 mois sans accès à la liquidité extérieure.

Dans un environnement volatil et incertain, la politique financière prudente, menée par le groupe depuis plusieurs années, se montre 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 des ventes du groupe.

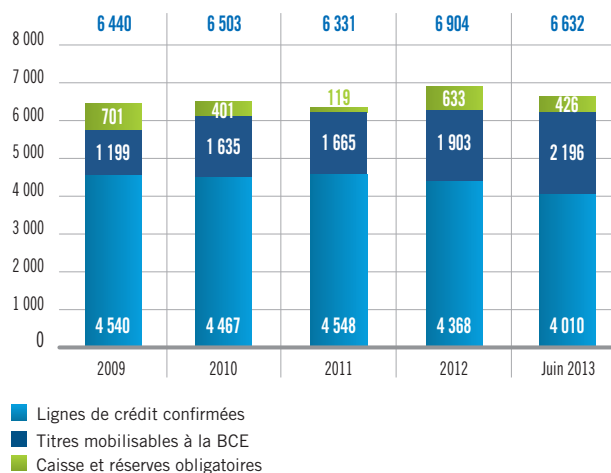
La solidité du bilan se mesure également par des risques de marché (taux, change, contrepartie) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée :

- Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, la **sensibilité globale au risque de taux** du groupe RCI Banque s'est maintenue dans la limite de 30 M€ fixée par le groupe. Au 30 juin 2013, une hausse de 100 points de base aurait un impact de :
  - > + 7,0 M€ en EUR,
  - > + 1,7 M€ en CHF,
  - > + 3,5 M€ en GBP,
  - > + 0,9 M€ en KR₩,
  - > + 0,9 M€ en MAD,
  - > - 0,5 M€ en BRL.

- L'exposition au risque de change atteint 1,4 M€.

### Sécurités disponibles du groupe RCI Banque\*

en millions d'euros



Les sécurités disponibles\* s'élèvent à 6,6 Md€ (accords de crédit confirmés non tirés dont la durée résiduelle est supérieure à trois mois : 4 Md€ ; titres et créances mobilisables en Banque Centrale disponibles : 2,2 Md€ ; cash et équivalent : 426 M€).

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

## 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   | 1 000 MARS  | raA (perspective négative) |         | Fitch : AA (perspective négative) |
| RCI Financial Services Korea Co Ltd | Émissions obligataires* | sud-coréen | 750 bn KR₩  |                            |         | KR, KIS, NICE : A+                |
| CFI RCI do Brasil                   | Émissions obligataires* | brésilien  | 1 150 M BRL |                            | Aa1     |                                   |

\*Notation locale.

Les comptes consolidés du groupe au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 23 juillet 2013. Les Commissaires aux comptes du groupe ont effectué leurs diligences d'examen limité sur ces comptes et le rapport sur l'information financière semestrielle est en cours d'émission.

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