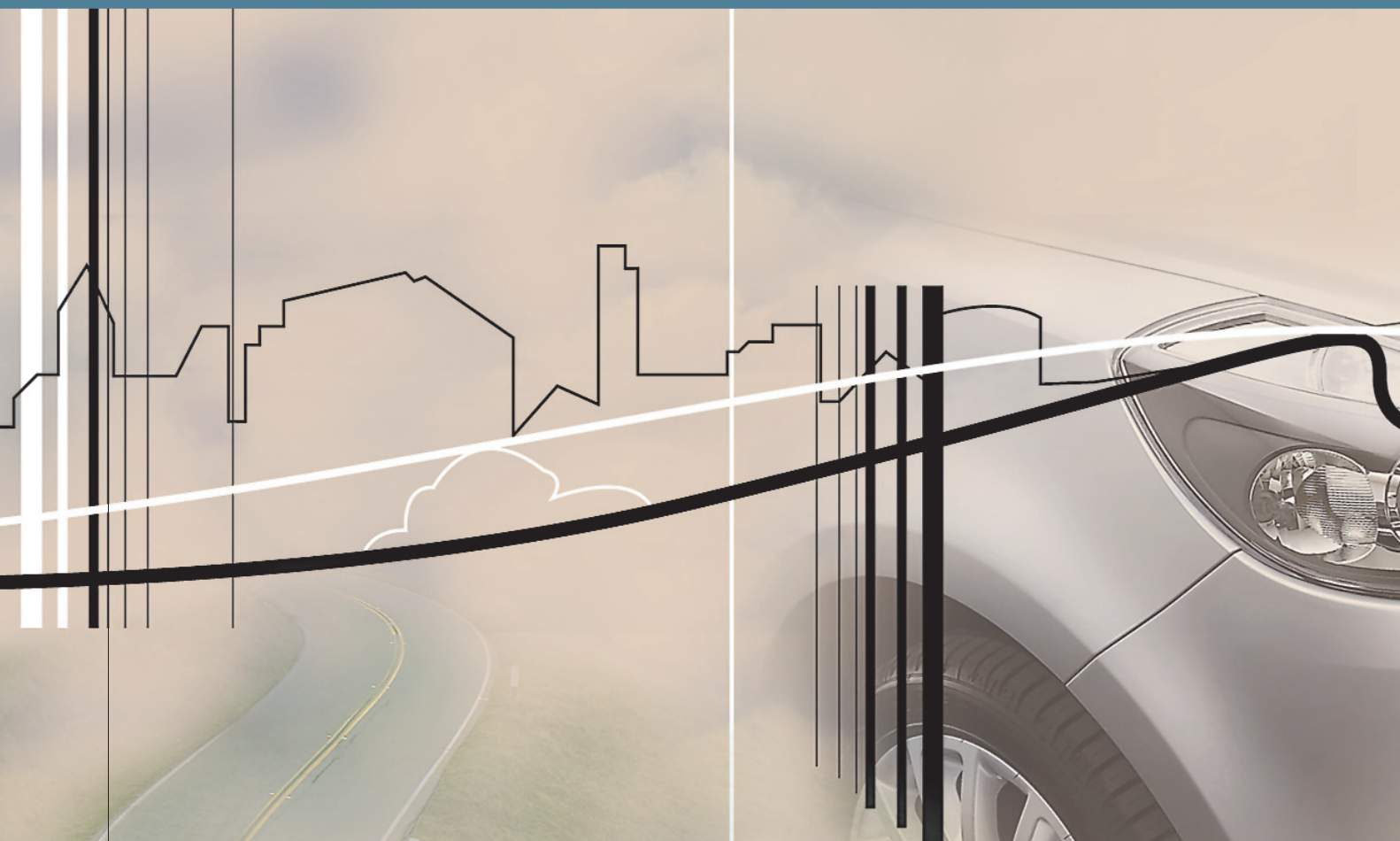


RCI Banque

Activités et résultats 2006



RENAULT

ACTIVITÉ COMMERCIALE

- DANS LE CADRE DE “RENAULT CONTRAT 2009”, RCI BANQUE DÉCLINE SES OBJECTIFS DE QUALITÉ, DE PROFITABILITÉ ET DE CROISSANCE. LE DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL RESTERA UN AXE STRATÉGIQUE PRIORITAIRE.
- DANS UN CONTEXTE AUTOMOBILE DIFFICILE, RCI BANQUE MAINTIEN, EN 2006, UN NIVEAU SATISFAISANT DE PÉNÉTRATION (32,4 %) ET A ENREGISTRÉ 9,7 MD€ DE NOUVEAUX FINANCEMENTS (-6 %).

Le groupe RCI Banque assure le financement des ventes des marques du Groupe Renault (Renault, Samsung, Dacia) dans le monde et de Nissan principalement en Europe. Le groupe RCI Banque est présent en France, en Europe (15 pays), en Amérique (Brésil, Argentine, Mexique, Colombie), dans la région Euromed (Roumanie, Russie, Maroc, Algérie) et en Asie (Corée).

Le groupe RCI Banque, financière de marque, a pour mission d'apporter une gamme complète de financements et de services à ses trois clientèles de référence :

- le **Grand Public** et les **Entreprises** auxquels 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 : entretien et extension de garantie, assurance et assistance, gestion de flottes ;
- les **Réseaux** des marques Renault et Nissan dont le groupe RCI Banque finance les stocks de véhicules neufs et d'occasion et les pièces de rechange, ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

ACTIVITÉ 2006

En 2006, année de transition pour le Groupe Renault, les ventes mondiales ont baissé de 4 % à 2 433 604 véhicules.

Hors d'Europe, elles progressent de 8,8 % à 742 019 unités en particulier grâce à Logan, à la performance de Renault Samsung Motors et à la croissance de la marque Renault sur les marchés internationaux. A fin 2006, les ventes hors Europe représentent plus de 30 % des ventes du Groupe Renault. Chacune des trois marques (Renault, Dacia et Samsung) contribue à cette croissance.

En France et en Europe, sur des marchés très concurrentiels, l'absence de nouveaux modèles et l'accélération de la politique commerciale sélective, ont eu pour conséquence un recul des ventes de 8,7 % à 1 691 585 unités, accompagné toutefois d'une amélioration sensible de la valeur résiduelle des véhicules.

Les ventes de Nissan ont atteint 346 800 unités dans les 13 pays dans lesquels le groupe RCI Banque assure leur financement, soit une part de marché de 1,8 %.

Le groupe RCI Banque a produit 946 036 nouveaux dossiers véhicules en 2006 dont 12,3 % (116 480 dossiers) hors Europe occidentale.

Dans un contexte automobile difficile, les nouveaux financements du groupe RCI Banque s'élèvent à 9 737 Md€ en 2006 en recul de 6 %, par rapport à la même période de 2005. RCI Banque maintient à un niveau satisfaisant son taux d'intervention sur les immatriculations de véhicules neufs de Groupe Renault et de Nissan à 34 % en Europe occidentale (contre 34,9 % en 2005).

Les encours de financement Clientèle et Réseaux ont atteint 23 Md€ au 31 décembre 2006 en légère baisse de 1,8 % par rapport à fin décembre 2005.

Fidèle à son rôle d'appui des marques des constructeurs sur l'ensemble de leurs marchés, le groupe RCI Banque continue l'accélération de son développement international :

- En Corée du sud, lancement réussi de RCI Financial Services Korea, filiale à 100 %.
- En Russie, ouverture d'une filiale portant un accord commercial prometteur.
- En Pologne, lancement de l'activité crédit Clientèle par RCI Banque Polska, filiale bancaire à 100 %.
- En Slovénie, ouverture d'une succursale en charge du financement crédit Réseaux.
- En Croatie, Colombie et Algérie, démarrage de l'activité Grand Public au travers d'un accord commercial.

Sur l'activité Entreprises, RCI Banque a conclu un partenariat aux Pays-Bas dans le cadre de sa nouvelle stratégie d'amélioration de la compétitivité de l'activité.

MARCHÉ VP+PVU *		Part de Marché marques du Groupe Renault %	Part de Marché Nissan %	Taux d'intervention RCI %	Nombre de nouveaux dossiers véhicules	Nouveaux financements (MEUR)	Encours nets à fin (MEUR)	Dont Réseaux (MEUR)
Europe occidentale	2006	9,9	2,2	34,0	829 556	9 077	21 935	5 013
	2005	10,9	2,4	34,9	929 400	10 055	22 824	5 314
dont Allemagne	2006	4,7	1,6	40,1	154 504	1 690	4 795	887
	2005	5,3	1,6	47,0	185 190	1 941	5 266	1 129
dont Espagne	2006	10,8	3,2	45,9	140 929	1 735	3 802	741
	2005	12,4	3,6	43,7	154 713	1 949	3 849	853
dont France	2006	26,3	1,7	32,1	287 829	3 380	7 807	1 984
	2005	27,2	2,0	32,5	307 855	3 568	7 687	1 978
dont Grande-Bretagne	2006	6,0	3,2	29,1	108 041	868	1 776	362
	2005	7,1	3,7	26,4	116 708	928	1 795	323
dont Italie	2006	5,6	1,9	32,7	68 117	718	1 962	395
	2005	6,6	2,2	35,8	86 112	881	2 264	403
Brésil	2006	2,8	0,3	38,3	27 502	241	371	100
	2005	2,9	0,5	50,8	31 977	132	196	57
Corée du Sud **	2006	10,0	0,1	12,7	15 360	183	141	-
	2005	-	-	-	-	-	-	-
Reste du Monde ***	2006	16,3	0,4	29,2	73 618	235	536	137
	2005	17,5	0,4	30,4	75 273	155	390	109
Total groupe RCI Banque	2006	9,7	1,8	32,4	946 036	9 737	22 983	5 250
	2005	10,7	2,1	34,8	1 036 650	10 342	23 411	5 480

Nb : 2005 : Proforma avec Renault et Dacia.

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

** 2006 : Consolidation de la Corée du Sud.

*** Reste du Monde : Pologne, République tchèque, Slovaquie, Hongrie, Roumanie et Argentine.

ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

- LE RÉSULTAT AVANT IMPÔTS S'ÉTABLIT A 491 MILLIONS D'EUROS, EN HAUSSE DE 7,4 %.
- LE ROE* S'ÉLÈVE À 15,1 %.

LES RÉSULTATS

Le résultat consolidé avant impôts du groupe RCI Banque s'élève à fin décembre 2006 à 491 M€ en hausse de 7,4 % par rapport à décembre 2005.

Cette amélioration du résultat est principalement issue :

- d'une croissance de 1,7 % du produit net bancaire par rapport à décembre 2005 résultant d'une hausse des encours productifs moyens (+1 %),
- de la croissance de la marge sur services (0,72 % des encours productifs moyens à décembre 2006 contre 0,59 % à décembre 2005),
- de la baisse du coût du risque (0,61 % des encours productifs moyens à décembre 2006 contre 0,72 % à décembre 2005),
- de la maîtrise des frais de fonctionnement, dont la légère croissance résulte exclusivement du périmètre croissant des activités internationales.

Le résultat net consolidé s'élève à 305 M€ au 31 décembre 2006 contre 311 M€ en décembre 2005, en raison de l'accroissement de la charge d'impôt sur les sociétés ; l'année 2005 ayant été exceptionnelle en produits d'impôts.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS (millions d'euros)	2006 IFRS	2005 IFRS	2004 IFRS
Produits d'exploitation	1 911	1 865	1 865
Charges d'exploitation	(892)	(863)	(901)
Produit net bancaire	1 019	1 002	964
Frais de fonctionnement	(392)	(389)	(396)
Coût du risque	(141)	(159)	(126)
Quote-part des SME	5	2	-
Résultat consolidé avant impôts	491	457	442
Résultat net consolidé (part du groupe)	305	311	266

LE BILAN

Les capitaux propres du groupe RCI Banque augmentent de 352 M€ pour s'établir à 2 414 M€ sous l'effet principalement du résultat net positif de 305 M€ et de la variation de la valeur de marché des instruments dérivés comptabilisés en "Cash Flow Hedge" pour 60 M€.

Les encours de financement des ventes (nets) du groupe RCI Banque s'établissent à 23 Md€ à fin décembre 2006 contre 23,4 Md€ à fin décembre 2005, en retrait de 1,8 %, notamment en raison de la baisse des encours Réseaux et de la vente du portefeuille de location longue durée aux Pays-Bas. La hausse des encours constatée en France et en Espagne est en partie compensée par la réduction de l'activité en Italie et en Allemagne.

Le groupe RCI Banque a poursuivi en 2006 sa politique de diversification du refinancement au travers notamment des titrisations. La part de cette ressource passe de 12 % à 15 % de l'endettement global. Les ressources en provenance d'instruments à moyen et long terme (> à 1 an) sont stables à 70 %.

LA RENTABILITÉ

Au 31 décembre 2006, le ratio de solvabilité du groupe RCI Banque s'élève à 9,5 % (dont TIER 1 à 8,4 %) contre 9,2 % (dont TIER 1 à 8,1 %) au 31 décembre 2005.

Hors éléments non récurrents, le ROE s'élève à 15,1 % en 2006 contre 15,5 % en 2005.

BILAN CONSOLIDÉ (millions d'euros)	2006 IFRS	2005 IFRS	2004 IFRS
Encours net total	22 983	23 411	22 142
dont :			
• crédit Clientèle	11 695	11 738	11 410
• location financière & opérationnelle	6 038	6 193	5 828
• crédit Réseaux	5 250	5 480	4 904
Actif financier à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	186	177	346
Autres actifs	1 952	2 729	1 850
Fonds propres (vc. résultat de l'exercice)	2 685	2 329	2 269
dont :			
• capitaux propres	2 414	2 062	1 861
• dettes subordonnées	271	267	408
Emprunts obligataires	3 005	3 882	4 957
Titres de créances négociables (CD, BT, CP, BMTN, EMTN)	10 473	10 621	8 798
Titrisation	3 108	2 850	2 512
Établissements de crédit & dettes envers la clientèle (dont <i>Schuldschein</i>)	4 579	5 408	4 600
Passif financier à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	117	179	259
Autres passifs	1 154	1 048	943
Total Bilan	25 121	26 317	24 338

* Hors éléments non récurrents

POLITIQUE FINANCIÈRE

- AMÉLIORATION D'UN CRAN DE LA NOTE LONG TERME ATTRIBUÉE PAR FITCHRATINGS, QUI PASSE À A-.
- LANCEMENT DE LA PLUS IMPORTANTE OPÉRATION PUBLIQUE EUROPÉENNE DE TITRISATION DE PRÊTS AUTOMOBILES POUR 1,8 MD€.

La politique financière a pour objectif de protéger la marge commerciale de chaque entité du groupe tout en assurant la sécurité du refinancement de ses activités en cas de forte perturbation des marchés. Elle est définie et mise en œuvre au niveau consolidé par RCI Banque et s'applique à toutes les filiales de financement des ventes Renault et Nissan du groupe RCI Banque.

La solidité du bilan se mesure notamment par des risques de marché (taux, change, contrepartie) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée, par la qualité des ratios financiers et par un encours important de lignes de crédit confirmées disponibles sécurisant un recours diversifié aux différents marchés financiers :

- à fin décembre 2006, la sensibilité du groupe RCI Banque au risque de taux était de 3,44 M€ pour 100 points de base ;
- l'exposition au risque de change atteint 1,4 M€ : près de 87 % des besoins du groupe sont en euros ;
- les sécurités disponibles de 7 205 M€ (accords de crédit confirmés pour 5 378 M€, en légère hausse par rapport au 31 décembre 2005 ; réserves et créances mobilisables en Banque Centrale pour 1 827 M€), permettent de couvrir très largement la totalité des encours de papiers commerciaux et certificats de dépôt.

RCI Banque a poursuivi au cours de l'exercice 2006 sa politique de diversification des sources de financement, et augmenté la part de ses ressources adossées à des titrisations.

Après l'amortissement de la titrisation de prêts automobile de la filiale française DIAC de 2002, RCI Banque a lancé une nouvelle émission. Les critères d'éligibilité ont été revus, afin de prendre en compte le développement de crédits de type "ballons", permettant ainsi de lancer la plus importante émission publique de titrisation de prêts automobiles en euros à ce jour, pour un montant de 1,8 Md€. RCI Banque a également poursuivi sa politique de diversification des ressources et refinancé une partie de ses encours Réseaux en Allemagne sous forme de titrisation privée par conduit.

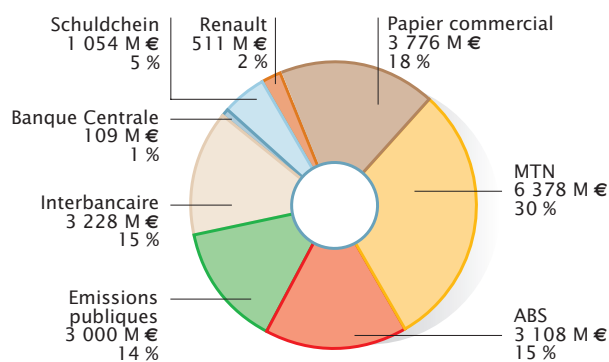
Les ressources totales en provenant d'actifs titrisés ont par conséquent significativement progressé à 3 108 M€, soit 15 % de l'endettement contre 12 % à fin 2005. De façon symétrique, les émissions sous programme EMTN ont été inférieures à celles de l'année passée à 1 800 M€.

Cette augmentation des ressources titrisées a également conduit à un net rééquilibrage de la nationalité de nos principaux prêteurs ; Royaume-Uni : 27 %, France : 27 % et Allemagne : 23 %, contre respectivement 10 %, 42 % et 25 % en 2005.

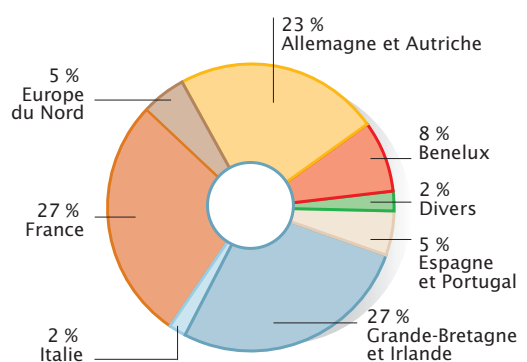
La part des financements à durée initiale supérieure ou égale à un an représentait 70 % des ressources au 31 décembre 2006, stable par rapport à fin 2005.

Conformément à la politique définie depuis de nombreuses années, RCI Banque assure le refinancement centralisé de ses filiales dans les pays dotés au moins d'un rating simple "A". Ainsi, la filiale en Corée du Sud, qui a commencé son activité au mois de mars, a bénéficié d'un refinancement très compétitif.

Structure de l'endettement au 31 décembre 2006



Répartition géographique des emprunts à moyen terme réalisés par le groupe RCI Banque en 2006



Les programmes du groupe se concentrent sur 2 émetteurs (RCI, DIAC) et représentent une enveloppe globale de plus de 24 milliards d'euros.

ÉMETTEUR	PROGRAMME	MARCHÉ	MONTANT	S & P	MOODY'S	FITCH	R & I
RCI Banque	Euro CP	euro	EUR 2000 millions	A2	P2	F2	a1
RCI Banque	Euro MTN	euro	EUR 12000 millions	A-	A3	A-	A
RCI Banque	CD	français	EUR 4000 millions	A2	P2	F2	
RCI Banque	BMTN	français	EUR 2000 millions	A-	A3	A-	
Diac	CD	français	EUR 1500 millions	A2	P2	F2	
Diac	BMTN	français	EUR 1500 millions	A-	A3	A-	
RCI Banque	CP	américain	USD 1000 millions	A2	P2	F2	
RCI Banque + Overlease + Renault AutoFin (garantie RCI)	CP	belge	EUR 500 millions	A2	P2	F2	