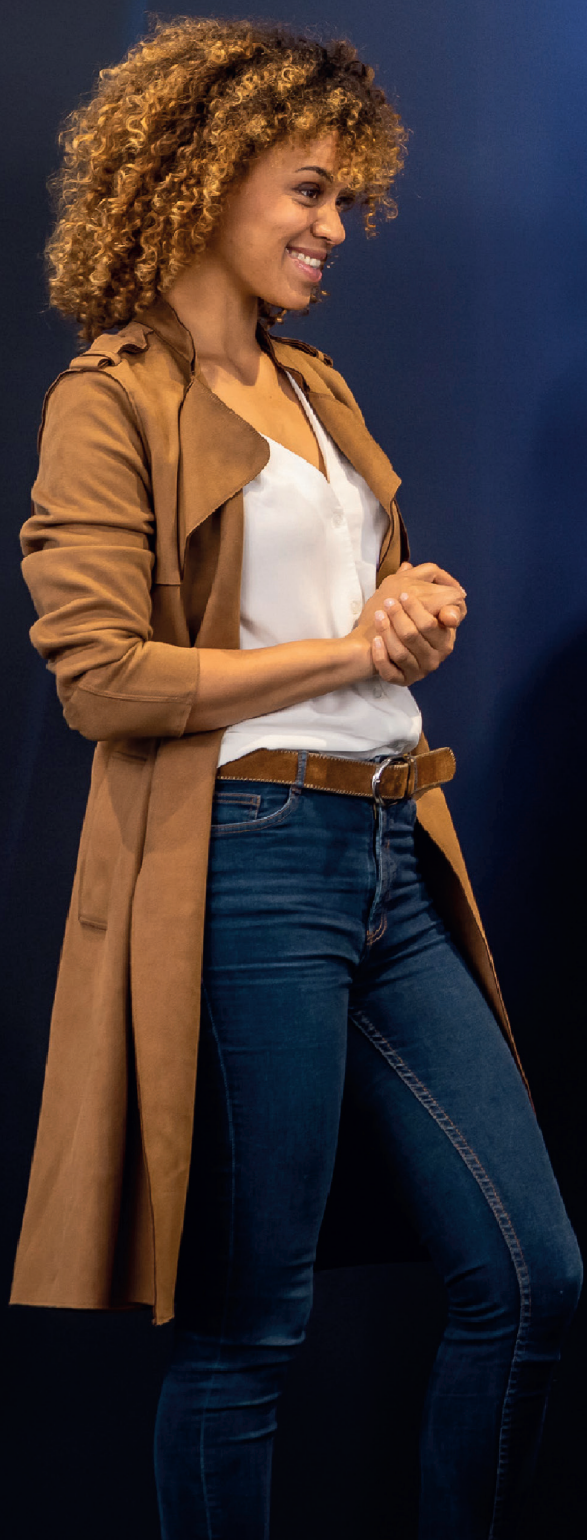


ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

2020



RCI BANK AND SERVICES ⁽¹⁾ EN BREF

RCI Bank and Services propose des solutions financières et des services pour faciliter l'accès à la mobilité automobile des clients de l'Alliance ⁽²⁾. En tenant compte des spécificités de chacune des marques et en anticipant les nouveaux besoins et usages de leurs clients, RCI Bank and Services accompagne leurs politiques commerciales pour conquérir et fidéliser de nouveaux clients.

RCI Bank and Services est à la croisée de trois univers : l'automobile par son histoire, la banque par son métier et les services par ses offres. Au quotidien et dans 36 pays à travers le monde, RCI Bank and Services accompagne le développement des marques de l'Alliance et de leurs réseaux de distributeurs, en proposant une gamme complète de solutions de financements, d'assurances et de services à leurs clients.

DES OFFRES SUR-MESURE, POUR CHAQUE TYPE DE CLIENTÈLE

Aux clients Particuliers, nous proposons des offres de financements et des services adaptés à leurs projets et à leurs usages pour faciliter, accompagner et enrichir leur expérience, tout au long de leur parcours de mobilité automobile. Nos solutions et services s'appliquent aux véhicules neufs comme aux véhicules d'occasion.

Aux clients Professionnels, nous fournissons une grande diversité de solutions de mobilité, pour les libérer des contraintes liées à la gestion de leur parc de véhicules et leur permettre de se concentrer sur leur cœur de métier.

Aux Réseaux des marques de l'Alliance, nous apportons un soutien actif en finançant les stocks (de véhicules neufs, véhicules d'occasion et pièces détachées), ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

L'ACTIVITÉ BANQUE D'ÉPARGNE, UN PILIER DU REFINANCEMENT DE L'ENTREPRISE

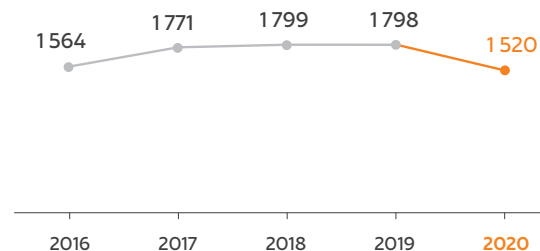
Lancée en 2012, l'activité de collecte d'épargne est présente sur six marchés : France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Brésil et depuis novembre 2020 en Espagne. La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 20,5 Md€, soit environ 43 % des actifs nets à fin décembre 2020 ⁽³⁾.

PLUS DE 3 800 COLLABORATEURS ENGAGÉS SUR QUATRE RÉGIONS

Nos collaborateurs interviennent dans 36 pays, répartis dans quatre grandes Régions du monde : Europe ; Amériques ; Afrique – Moyen-Orient – Inde et Pacifique ⁽⁴⁾ ; Eurasie.

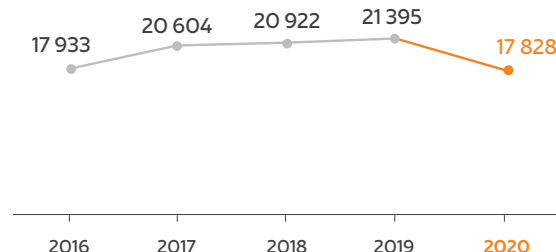
● NOMBRE TOTAL DE DOSSIERS VÉHICULES

(en milliers)



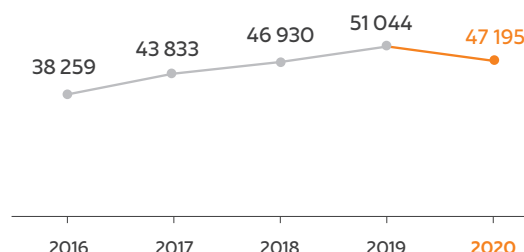
● NOUVEAUX FINANCEMENTS

(hors prêts personnels et cartes de crédit / en millions d'euros)



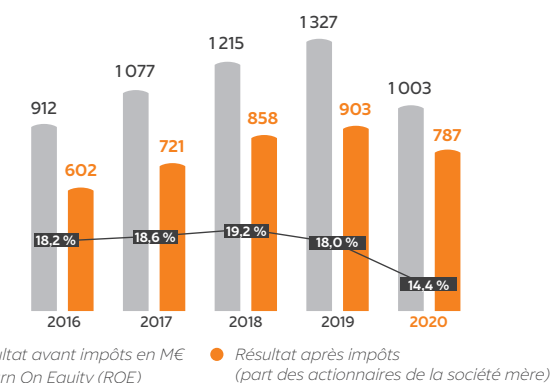
● ACTIFS NETS À FIN ⁽³⁾

(en millions d'euros)



● RÉSULTATS

(en millions d'euros)



● Résultat avant impôts en M€ ● Résultat après impôts (part des actionnaires de la société mère)
● Return On Equity (ROE)

(1) RCI Bank and Services est le nom commercial de l'entreprise depuis février 2016 mais sa dénomination sociale est inchangée et demeure RCI Banque S.A.

(2) RCI Bank and Services accompagne les marques du Groupe Renault (Renault, Dacia, Alpine, Renault Samsung Motors, Lada) dans le monde, du Groupe Nissan (Nissan, Infiniti, Datsun) principalement en Europe, au Brésil, en Argentine, en Corée du Sud et sous la forme de joint ventures en Russie et en Inde, et de Mitsubishi Motors aux Pays-Bas.

(3) Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

(4) Changement d'organisation au sein des régions du Groupe Renault à compter du 1^{er} mai 2019 : La création de la nouvelle région « Afrique – Moyen-Orient – Inde et Pacifique » se traduit sur le périmètre RCI par le regroupement des anciennes régions « Afrique-Moyen-Orient-Inde » et « Asie-Pacifique » réunissant désormais l'Algérie, le Maroc, l'Inde et la Corée.

ACTIVITÉ COMMERCIALE 2020

Dans le contexte de la pandémie de la Covid-19 et un marché automobile mondial en recul de 19,4% ⁽¹⁾, RCI Bank and Services réalise un taux d'intervention Financements en progression de 3,1 points à 45,3 %.

RCI Bank and Services a financé 1 520 330 dossiers au cours de l'année 2020, en retrait de 15,5 % par rapport à 2019. L'activité Financements VO affiche un recul limité de 5,2 % par rapport à 2019 avec 349 243 dossiers financés.

Hors Turquie, Russie et Inde (sociétés consolidées par mise en équivalence, « SME »), le taux d'intervention Financement s'élève à 47,5 %, contre 44,2 % en 2019.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) générés s'élèvent à 17,8 Md€.

Les actifs productifs moyens (APM) ⁽²⁾ liés à l'activité Clientèle s'élèvent à 37,6 Md€, soit une hausse de 1,1 %. Les actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau s'établissent à 9,3 Md€, soit une baisse de 8,8 % en lien avec une nouvelle politique d'optimisation des stocks de véhicules du réseau. Au global, les actifs productifs moyens s'établissent à 46,9 Md€, soit un retrait de 1,1 % par rapport 2019.

Pilier de la stratégie du groupe, le nombre de services vendus sur les douze derniers mois représente 4,6 millions de contrats d'assurances et de services, en retrait de 9,6 %, dont 70 % sont des prestations associées au client et à l'usage du véhicule.

La Région Europe réalise le taux d'intervention Financements le plus élevé parmi les Régions du groupe RCI avec 48,9 %, en hausse de 3,5 points par rapport à l'an passé.

Le taux d'intervention Financements sur la Région Amériques s'établit à 41,6 %, en hausse de 3,6 points par rapport à 2019, tiré par les bonnes performances du Brésil et la Colombie qui réalisent respectivement un taux d'intervention élevé à 41,1 % et 62,8 %.

Le taux d'intervention Financements de la Région Afrique – Moyen-Orient – Inde et Pacifique s'élève à 41,8 %, soit une progression de 0,9 point par rapport à 2019. En Corée, plus d'un VN sur deux vendus par Renault Samsung Motors est financé par RCI Bank and Services qui réalise ainsi un taux d'intervention Financements à 57,3 %, en légère baisse de 2,2 points par rapport à 2019.

Le taux d'intervention Financements de la Région Eurasie s'établit à 35,0 %, bénéficiant notamment des bonnes performances de la Turquie qui réalise un taux d'intervention Financements en forte croissance de 13,9 points pour atteindre 33,8 %. C'est également le cas en Russie, avec un taux d'intervention Financements à 36,5 %, en progression de 4,4 points par rapport à 2019.

(1) Sur le périmètre d'implantation des filiales de RCI Bank and Services.

(2) Actifs productifs moyens : les APM correspondent aux encours productifs moyens auxquels sont ajoutés les actifs liés aux activités de location opérationnelle. Pour la clientèle, il s'agit de la moyenne des actifs productifs à fin de mois. Pour le réseau, il s'agit de la moyenne des actifs productifs journaliers.

Marché VP+PVU ⁽³⁾	Taux d'intervention Financements (%)		Nouveaux dossiers véhicules (milliers)		Nouveaux financements hors cartes et PP (M€)		Actifs nets à fin (M€) ⁽⁴⁾		dont actifs nets à fin Clientèle (M€)		dont actifs nets à fin Réseau (M€)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
EUROPE	48,9 %	45,4 %	1 112	1 342	15 038	17 898	42 635	45 413	34 128	34 488	8 507	10 925
dont Allemagne	47,2 %	44,3 %	172	188	2 566	2 902	8 361	8 418	7 002	6 805	1 359	1 613
dont Espagne	52,7 %	52,6 %	109	154	1 305	1 842	4 120	4 797	3 492	3 762	628	1 035
dont France	54,9 %	49,3 %	427	490	5 760	6 363	15 993	15 579	12 262	11 788	3 731	3 791
dont Italie	67,3 %	65,7 %	151	210	2 153	3 030	5 620	6 297	4 873	4 946	747	1 351
dont Royaume-Uni	36,2 %	29,3 %	101	106	1 538	1 589	4 116	4 781	3 440	3 800	676	981
dont autres pays	33,9 %	32,2 %	153	194	1 716	2 172	4 425	5 541	3 059	3 387	1 366	2 154
AFRIQUE-MOYEN-ORIENT- INDE ET PACIFIQUE	41,8 %	40,9 %	107	119	1 156	1 240	2 072	2 168	1 973	2 036	99	132
AMÉRIQUES	41,6 %	38,0 %	148	208	1 014	1 688	2 157	3 145	1 879	2 572	278	573
dont Argentine	28,2 %	21,0 %	18	20	77	74	123	189	75	97	48	92
dont Brésil	41,1 %	39,4 %	100	156	682	1 331	1 498	2 470	1 311	2 038	187	432
dont Colombie	62,8 %	53,8 %	29	33	254	282	536	486	493	437	43	49
EURASIE	35,0 %	29,7 %	154	128	619	569	331	318	321	303	10	15
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	45,3 %	42,2 %	1 520	1 798	17 828	21 395	47 195	51 044	38 301	39 399	8 894	11 645

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

(4) Actif net à fin = encours net total + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

Les indicateurs d'activité commerciale (taux d'intervention Financements, nouveaux dossiers, nouveaux financements) incluent les sociétés consolidées par mise en équivalence

ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2020

En 2020, dans un contexte difficile, RCI Bank and Services maintient un niveau de performance financière robuste.

LES RÉSULTATS

Le produit net bancaire (PNB) atteint 1 955 M€, en recul de 6,7 % par rapport à 2019. La contribution des activités de Services au PNB continue sa progression (+ 1,8 % comparé à l'an passé) et représente maintenant un tiers du PNB.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 585 M€, soit 1,25 % des APM, enregistrant une amélioration de 11 M€ et de 1 point de base par rapport à l'année précédente. Avec un coefficient d'exploitation à 29,9 %, en légère augmentation de 1,4 point, RCI Bank and Services témoigne de sa capacité à adapter ses frais de fonctionnement au niveau de son activité et s'inscrit pleinement dans le plan de réduction des coûts fixes du Groupe Renault.

Le coût du risque sur l'activité Clientèle (financement des particuliers et des entreprises) est en hausse à 0,89 % des APM en 2020 contre 0,47 % des APM l'année passée. Cette dégradation s'explique par l'augmentation des provisions à la suite des répercussions négatives des politiques de confinement sur plusieurs secteurs de l'économie et à la légère hausse de la quote-part des créances non performantes dans l'encours. Le coût du risque sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires) est également impacté négativement par l'actualisation des prévisions macro-économiques dans le cadre du provisionnement forward-looking IFRS 9 et s'établit à 0,19 % de l'APM en 2020 contre -0,09 % (reprise de provisions) en 2019. Le coût du risque total s'établit donc à 0,75 % des APM contre 0,37 % en 2019.

Le résultat avant impôts s'établit à 1 003 M€ à fin 2020, contre 1 327 M€ en 2019. Cette baisse résulte principalement de l'augmentation du coût du risque pour 176 M€, d'un effet de change négatif de 36 M€ lié à la dévaluation du Real brésilien et du Peso argentin, et de la non répétition des impacts positifs non récurrents liés à des cessions réalisées en 2019.

Le résultat net consolidé – part des actionnaires de la société mère – atteint 787 M€ en 2020, contre 903 M€ en 2019.

LE BILAN

Sur l'année 2020, l'activité commerciale a été négativement impactée par la crise sanitaire. La baisse du nombre de dossiers de financements octroyés aux particuliers et aux entreprises, ainsi que la nouvelle politique d'optimisation des stocks de véhicules du réseau, ont entraîné une diminution des actifs nets à fin⁽¹⁾. À fin décembre 2020, ils atteignent 47,2 Md€, contre 51,0 Md€ à fin décembre 2019 (- 7,5 %).

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 6 273 M€ contre 5 702 M€ à fin décembre 2019 (+ 10,0 %).

LA RENTABILITÉ

Le ROE⁽²⁾ est en baisse à 14,4 % contre 18,0 %⁽³⁾ en décembre 2019. Il est impacté par la hausse du coût du risque, par l'augmentation de la situation nette moyenne en raison des résultats sur l'année 2020 et par l'annulation du dividende résiduel de 2019. Le RoRWA⁽⁴⁾ s'élève à 2,21 % sur l'année 2020 contre 2,60 % en 2019⁽⁵⁾, sous l'effet du recul du résultat net part du groupe (impact de -33 bp sur le ratio) et de la hausse de 3 % des RWA moyens sur la même période (impact de -6 bp sur le ratio).

LA SOLVABILITÉ

Le ratio de solvabilité⁽⁶⁾ global s'établit à 19,83% (dont ratio CET1 à 17,34%) à fin décembre 2020, contre 17,73% (dont ratio CET1 à 15,27%) à fin décembre 2019⁽⁷⁾. Cette évolution résulte principalement⁽⁸⁾ de la génération de capital organique⁽⁹⁾, le dividende prévisionnel 2020 étant limité à 69 M€ en 2020, conformément aux recommandations de la BCE sur les paiements de dividendes. Si ces recommandations ne sont pas étendues au-delà du 30/09/2021, et en l'absence d'évènement défavorable non anticipé, RCI prévoit de verser dès que possible un dividende complémentaire d'environ 930 M€ qui impacterait le ratio CET1 à hauteur de -2,7 %.

Résultat consolidé (en millions d'euros)	12/2020	12/2019	12/2018
Produit net bancaire	1 955	2 096	1 930
Charges générales d'exploitation *	(600)	(603)	(575)
Coût du risque	(353)	(177)	(145)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	19	21	15
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés **	(1)	(2)	
Résultat sur exposition inflation ***	(15)	(8)	(10)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(2)		
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	1 003	1 327	1 215
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (Part des actionnaires de la société mère)	787	903	858

* Y compris : une provision pour dispenses d'activité et les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.

** Moins-values sur cession de titres.

*** Retraitement du résultat des entités argentines entrées en comptabilité d'hyperinflation.

Bilan consolidé (en millions d'euros)	12/2020	12/2019	12/2018
Encours net total dont	45 777	49 817	45 956
Crédit Clientèle	22 975	24 733	23 340
Location financière	13 908	13 439	11 729
Crédit Réseau	8 894	11 645	10 887
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	1 418	1 227	974
Autres actifs	11 691	7 036	6 464
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	7 163	6 569	5 320
Capitaux propres	6 273	5 702	5 307
Dettes subordonnées	890	867	13
Emprunts obligataires	17 560	18 825	18 903
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 172	1 948	1 826
Titrisations	3 259	3 243	2 780
Comptes d'épargne de la clientèle – Livrets Ordinaires	14 714	13 003	12 120
Dépôts à terme de la clientèle	5 794	4 708	3 743
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	5 584	6 374	5 849
Autres passifs	3 640	3 410	2 853
TOTAL BILAN	58 886	58 080	53 394

(1) Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

(2) Le ROE (Return on equity) est calculé, en faisant le rapport du Résultat net de la période divisé par la moyenne de la situation nette (hors Résultat de la période).

(3) En 2019, le ROE a été impacté positivement par la cession des entités start-up. Hors cet impact, le ROE atteint 17,6%.

(4) Le Return on Risk-Weighted Assets (RoRWA) désigne le rendement (R) des actifs pondérés par le risque (RWA, Risk-Weighted Assets). Il correspond au ratio entre le résultat net (part du Groupe) et les RWA moyens de la période. Cet indicateur permet aux banques et aux établissements financiers de mieux piloter la performance de leur activité et d'orienter les prises de décisions en fonction des risques associés.

(5) Proforma 2019.

(6) Ratio intégrant les bénéfices intermédiaires nets des dividendes prévisionnels, après validation du régulateur conformément à l'article 26 § 2 du règlement (UE) 575/2013.

(7) Impact de l'annulation de 300 M€ de dividende résiduel au titre des bénéfices 2019 de + 86 points de base sur le CET1 au 31/12/2019.

(8) Impacts négatifs TRIM globalement conformes aux attentes communiquées en février 2020 et compensés par l'activation de certaines options du CRR (compensation des impôts différés, Facteur de Conversion du Crédit).

(9) Résultat net moins distribution de dividendes en 2020.

POLITIQUE FINANCIÈRE

La crise sanitaire liée au Covid-19 a profondément affecté les économies et les marchés tout au long de l'année 2020. Les États et les Banques Centrales se sont rapidement mobilisés pour éviter une crise économique majeure et durable.

Initialement concentrée en Chine et en Asie, l'épidémie de Coronavirus s'est propagée à l'échelle mondiale. Entre mars et avril 2020 les craintes de crise sanitaire ont conduit de nombreux pays à instaurer des mesures de confinement strictes. Ces mesures ont eu un impact majeur sur l'activité économique et la consommation. Pour éviter que cette crise sanitaire ne déclenche une crise économique majeure, les grandes banques centrales ont pris des mesures de politique monétaire de grande ampleur.

Aux États-Unis, la Federal Reserve a réactivé un programme d'achat d'actifs comprenant obligations d'état, de municipalités, d'entreprises, de titres hypothécaires et de titrisations pour un montant total de 2 600 Md\$. Elle a également porté le taux des Fed Funds à 0-0,25 %, soit une baisse de 150 bps depuis début mars et annoncé envisager de les conserver à un niveau proche de 0 jusqu'à au moins 2022. En juillet, l'institution a modifié sa politique long terme pour atteindre un taux d'intérêt cible moyen de 2 % et permettre une flexibilité monétaire visant à retrouver un marché de plein emploi.

La Banque Centrale Européenne a introduit un nouveau programme d'achats d'urgence face à la pandémie. Initialement annoncé pour 750 Md€, le Pandemic Emergency Purchase Programme ou PEPP a été par la suite porté à 1 850 Md€. Les termes du TLTRO III⁽¹⁾ ont également été assouplis par une baisse du taux et une recalibration à la baisse des cibles de croissance que les banques doivent atteindre pour bénéficier du taux bonifié. En juillet, les 27 États européens ont également trouvé un accord sur un plan de relance de 750 Md€, réparti entre 390 Md€ de subventions et 360 Md€ de prêts destinés à financer les efforts de relance post-pandémie.

La Banque d'Angleterre a suivi les actions de la FED et de la BCE et baissé en deux étapes son taux de base qui est ainsi passé de 75 bps à 10 bps et renforcé son programme de rachat d'obligations d'État ou d'entreprises Investment grade non bancaires de 200 Md£ en mars 2020.

Les indices actions ont néanmoins connu des baisses marquées en février et mars et les spreads de crédit se sont significativement écartés. Au cours du deuxième semestre, marqué par la fin des dispositifs de confinement, les conditions de marché se sont graduellement normalisées avant de connaître une remontée temporaire de l'aversion au risque liée à la résurgence de la crise sanitaire fin octobre. L'élection début novembre d'un nouveau président Démocrate aux USA et les espoirs grandissant de la mise au point d'un vaccin efficace contre la Covid-19 ont alors permis un net rebond des marchés actions ainsi qu'un resserrement des primes de risque sur le marché obligataire. L'accord trouvé sur les conditions du Brexit et le début des campagnes de vaccination contre la Covid-19 ont par ailleurs soutenu les marchés début 2021.

Après un point bas à -36 %, l'indice Eurostoxx 50 finit l'année en recul de -5 %. En parallèle, les spreads de crédit sur obligations d'entreprise (Indice IBOXX corporate overall) ont connu une volatilité similaire, passant de 70 bps en Janvier à 200 bps à fin mars, avant de terminer l'année à 74 bps.

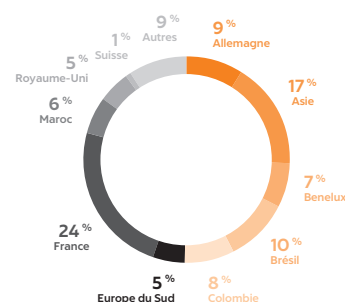
Au cours de l'année, le recours aux financements de marché a été modeste et l'entreprise a été peu impactée par la hausse des coûts de financements. Cette situation résulte de tombées obligataires 2020 plus faibles qu'au cours des années passées (anticipation du refinancement du TLTRO II lancé en 2016), du ralentissement des ventes automobiles et de la baisse des volumes de nouveaux crédits qui en a résulté. Une émission obligataire de 750 M€ sur 7 ans à taux fixe a été réalisée en janvier.

Les dépôts de la clientèle particulière progressent de 2,8 Md€ depuis décembre 2019 et atteignent 20,5 Md€ au 31 décembre 2020, représentant 43 % des actifs nets à fin décembre.

Sur le segment du refinancement sécurisé, les titrisations privées de prêts automobiles au Royaume-Uni et de leasing en Allemagne ont vu leurs périodes revolving étendues pour une année supplémentaire. La filiale française a par ailleurs procédé à sa première titrisation de créances de Location avec Option d'Achat (LOA) automobiles en France pour 991,5 M€ répartis entre 950 M€ de titres seniors (dont 200 M€ auto-souscrits) et de 41,5 M€ de titres subordonnés.

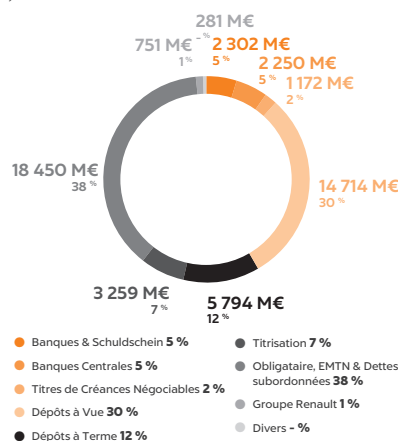
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES RESSOURCES NOUVELLES À 1 AN ET PLUS (HORS DÉPÔTS ET TLTRO)

(au 31/12/2020)



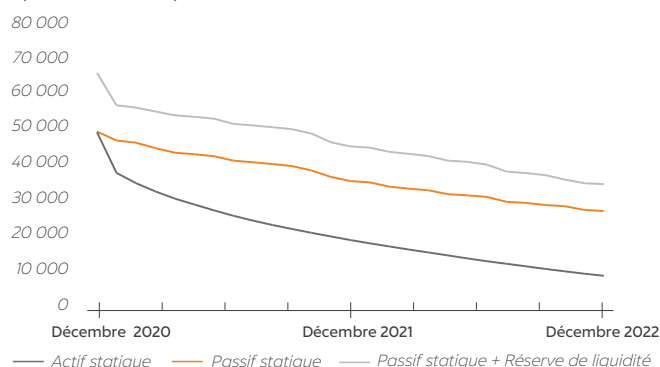
STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT

(au 31/12/2020)



POSITION DE LIQUIDITÉ STATIQUE⁽²⁾

(en millions d'euros)



Actif statique : écoulement des actifs au fil du temps sans hypothèse de renouvellement.
Passif statique : écoulement des passifs au fil du temps sans hypothèse de renouvellement.
(2) Périmètre Europe.

(1) Targeted Longer - Term Refinancing Operations.

POLITIQUE FINANCIÈRE

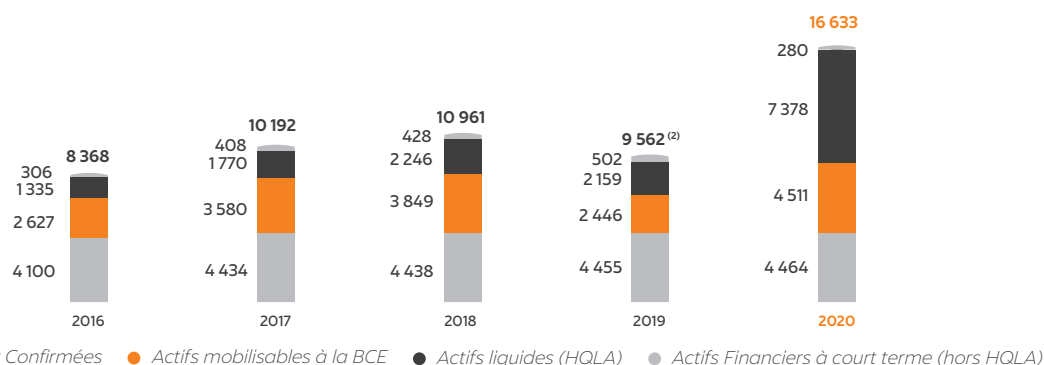
Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,5 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 4,5 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, 7,4 Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA) permettent à RCI Banque d'assurer le maintien des financements accordés à ses clients pendant plus de 12 mois sans accès à la liquidité extérieure. Au 31 décembre 2020, la réserve de liquidité de RCI Banque (périmètre Europe) s'établit à 16,6 Md€, en augmentation de +7,1 Md€ comparé à fin 2019.

Dans un environnement complexe et 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, contrepartie) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée.

RESERVE DE LIQUIDITE (1)

(en millions d'euros)



(1) Périmètre Europe.

(2) La réserve de liquidité est calibrée pour atteindre l'objectif interne de continuité d'activité dans un scénario de stress. Le niveau inférieur en décembre 2019 reflète un niveau de tombées obligataires plus faible pour l'année suivante (tombées obligataires respectivement de 1,8 Md€ en 2020 et 2,8 Md€ en 2019).

Les émissions du groupe sont réalisées par sept émetteurs : RCI Banque, DIAC, Rombo Compania Financiera (Argentine), RCI Financial Services Korea Co Ltd (Corée du Sud), Banco RCI Brasil (Brésil), RCI Finance Maroc et RCI Colombia S.A. Compañia de Financiamiento (Colombie).

Émetteur	Instrument	Marché	Montant	S & P	Moody's	Autres
RCI Banque S.A.	Programme Euro CP	euro	2 000 M€	A-2	P2	
RCI Banque S.A.	Programme Euro MTN	euro	23 000 M€	BBB (perspective négative)	Baa2 (perspective négative)	
RCI Banque S.A.	Programme NEU CP(1)	français	4 500 M€	A-2	P2	
RCI Banque S.A.	Programme NEU MTN(2)	français	2 000 M€	BBB (perspective négative)	Baa2 (perspective négative)	
RCI Banque S.A.	TIER 2 Subordinated Notes n° 19-517	euro	850 M€	BB	Ba2 (perspective négative)	
Diac S.A.	Programme NEU CP(1)	français	1 000 M€	A-2		
Diac S.A.	Programme NEU MTN(2)	français	1 500 M€	BBB (perspective négative)		
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire	argentin	6 000 MARS		A+ (arg) (perspective négative)	Fix Scr : AA (arg) (perspective négative)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Émissions obligataires	sud coréen	1 610 MdKRW(3)			KR, KIS, NICE : A+
Banco RCI Brasil S.A.	Émissions obligataires	brésilien	3 116 MBRL(3)		Aa2.br (perspective stable)	
RCI Finance Maroc	Programme BSF	marocain	3 500 MMAD			
RCI Finance Maroc	TIER 2 Subordonné	marocain	68 MMAD			
RCI Colombia S.A. Compañia de Financiamiento	Émissions obligataires	colombien	300 MdCOP(3)	AAA.co		
RCI Colombia S.A. Compañia de Financiamiento	CDT : Certificado de Depósito a Término	colombien	617 MdCOP(3)	AAA.co		

(1) Negotiable European Commercial Paper (NEU CP), nouvelle dénomination des Certificats de Dépôts.

(2) Negotiable European Medium-Term Note (NEU MTN), nouvelle dénomination des Bons à Moyen Terme Négociables.

(3) Encours.