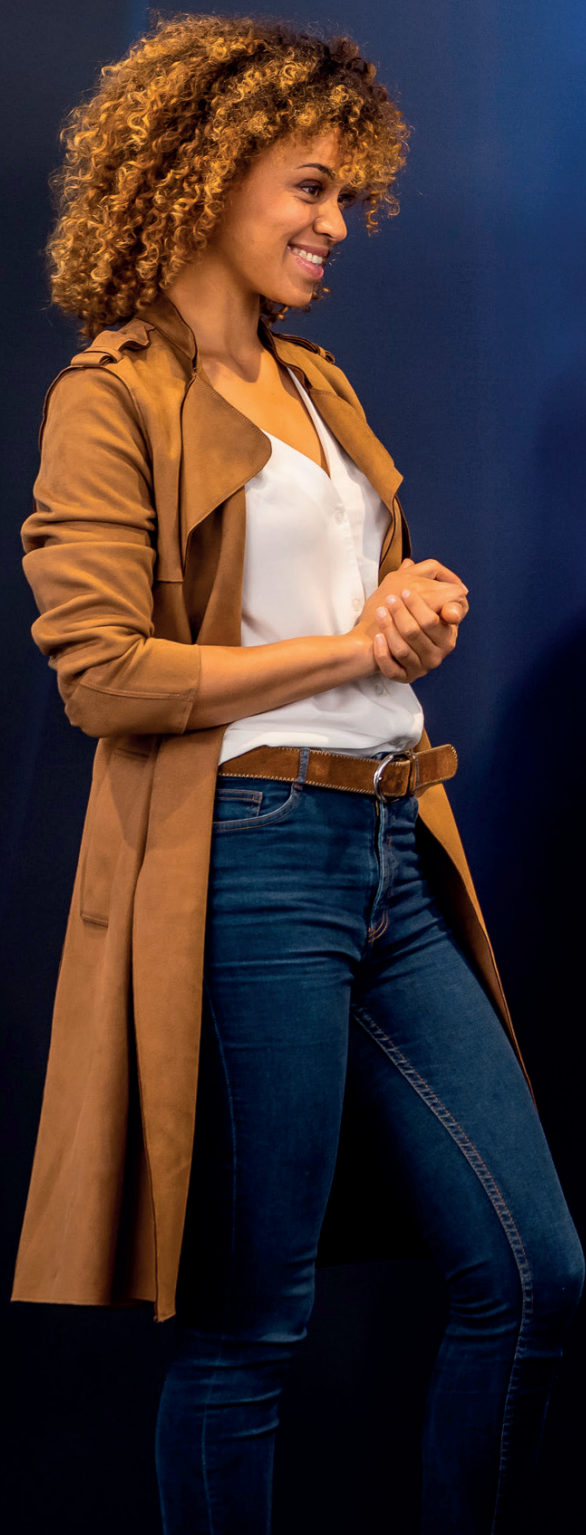


ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

1^{ER} SEMESTRE 2021



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, Espagne.

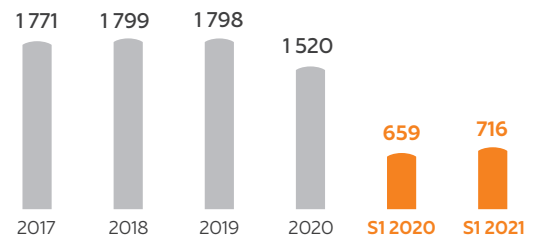
La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 21,1 Md€, soit environ 45 % des actifs nets à fin juin 2021⁽³⁾.

Plus de 3 800 collaborateurs engagés sur quatre régions

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

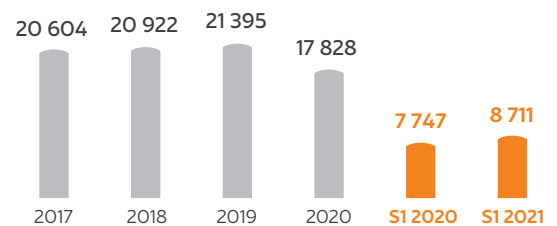
■ NOMBRE TOTAL DE DOSSIERS VÉHICULES

(en milliers)



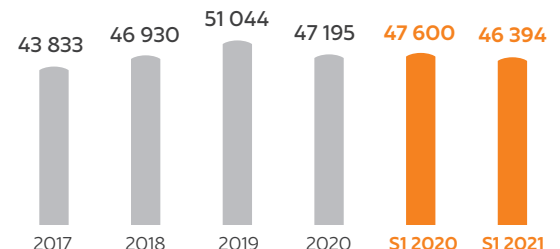
■ NOUVEAUX FINANCEMENTS

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



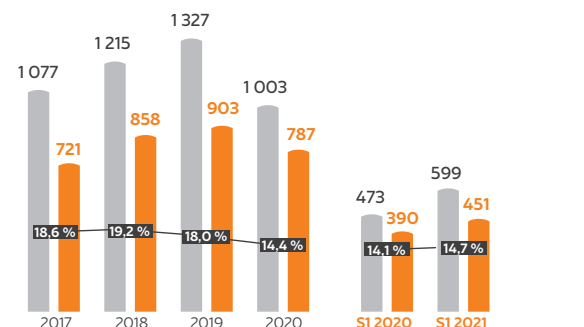
■ ACTIFS NETS À FIN ⁽³⁾

(en millions d'euros)



■ RÉSULTATS

(en millions d'euros)



● Résultat avant impôts en M€ ● Résultats 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 de Renault Group (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) Le changement de région de la Roumanie, anciennement "Eurasie", se traduit sur le périmètre RCI par l'intégration à la région "Europe".

ACTIVITÉ COMMERCIALE S1 2021

Dans un contexte toujours perturbé par la pandémie Covid-19, RCI Bank and Services affiche des nouveaux financements en croissance de 12,5 % par rapport au premier semestre 2020, sous l'effet combiné de la progression des dossiers de financement VN et VO et des montants moyens financés.

Dans un marché automobile en rebond de 32,3 % sur le périmètre d'implantation des filiales de RCI Bank and Services, les volumes des marques de l'Alliance s'établissent à 1,5 million de véhicules au 1er semestre 2021. Le taux d'intervention de RCI Bank and Services atteint 44,3 %⁽¹⁾, en progression de 1,3 point par rapport au 1er semestre 2019⁽²⁾, avant la crise sanitaire.

RCI Bank and Services a financé 716 220 dossiers sur le premier semestre 2021, en progression de 8,8 % par rapport à fin juin 2020. L'activité Financements VO affiche une progression de 13,5 % par rapport à fin juin 2020 avec 178 684 dossiers financés.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 8,7 Md€, soit une hausse de 12,5 %, en lien avec la progression des dossiers de financement et également du fait d'un montant moyen financé en progression de 3,4 %.

Les actifs productifs moyens (APM)⁽³⁾ liés à l'activité Clientèle s'élèvent à 37,5 Md€ sur le 1er semestre 2021. Hors effet change négatif de - 356 M€, ils progressent légèrement de 0,3 %, grâce à la croissance des nouveaux financements sur le 1er semestre 2021.

Les actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau s'établissent à 7,9 Md€, soit une baisse de - 23,2 %, conséquence des impacts de la pénurie des semi-conducteurs sur la fabrication des véhicules, et de la stratégie d'optimisation des stocks de véhicules du réseau mise en place par les marques du Groupe Renault. Au global, les actifs productifs moyens s'établissent à 45,5 Md€, soit un retrait de - 5,5 % par rapport au premier semestre 2020.

Pilier de la stratégie du groupe, le nombre de services vendus sur le premier semestre 2021 représente 2,3 millions de contrats d'assurances et de services, en progression de 18,8 %, dont 72 % sont des prestations associées au client et à l'usage du véhicule.

La Région Europe reste le cœur de l'activité de RCI Bank and Services, avec des nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) qui s'élèvent à 7,6 Md€, en progression de 16,2 % par rapport à juin 2020 et qui représentent 87 % des nouveaux financements du groupe. La croissance est concentrée sur la France, l'Italie, le UK et l'Espagne.

La Région Amériques a été encore particulièrement impactée par la crise sanitaire lors du premier semestre 2021. Les nouveaux financements progressent néanmoins de 12,2 % par rapport à juin 2020, pour s'établir à 0,5 Md€. La croissance est concentrée sur la Colombie, qui compense les légers reculs du Brésil et de l'Argentine.

Les nouveaux financements de la Région Afrique - Moyen-Orient - Inde et Pacifique s'élèvent à 0,4 Md€, en net recul de 31,5 % par rapport à juin 2020. La décroissance est liée au recul de près de 50 % des ventes des constructeurs en Corée, la performance commerciale de la filiale RCI reste en revanche très bonne, avec un taux d'intervention de 57,8 %.

Les nouveaux financements de la Région Eurasie s'établissent à 0,2 Md€, soit une progression de 30,2 % par rapport à juin 2020, bénéficiant notamment des bonnes performances de la Turquie. Les nouveaux financements de la Turquie augmentent en effet de 34,1 % pour atteindre 73 M€. En parallèle, les nouveaux financements de la Russie progressent de 27,8 % pour atteindre 113 M€.

(1) Taux d'intervention global hors sociétés mises en équivalence (Russie, Turquie et Inde).

(2) Le taux d'intervention est en recul de 3,4 points par rapport au 1er semestre 2020 en raison de la distorsion du mix intervenu au cours de cette période et des mesures de confinement.

(3) 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.

	Taux d'intervention financements RCI Banque (en %)		Nouveaux dossiers véhicules (en milliers)		Nouveaux financements Hors Cartes et PP (en millions d'euros)		Actifs nets à fin (en millions d'euros) ⁽⁵⁾		Dont actifs nets à fin clientèle (en millions d'euros) ⁽⁵⁾		Dont actifs nets à fin réseau (en millions d'euros) ⁽⁵⁾	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Marché VP+PVU⁽⁴⁾	45,9 %	48,2 %	543	495	7 564	6 508	42 133	43 287	34 462	33 839	7 671	9 453
EUROPE	45,9 %	48,2 %	543	495	7 564	6 508	42 133	43 287	34 462	33 839	7 671	9 453
dont Allemagne	42,1 %	50,9 %	68	77	1 014	1 166	8 121	8 137	6 816	6 773	1 305	1 364
dont Espagne	50,2 %	51,1 %	49	42	636	506	3 883	4 437	3 362	3 493	521	944
dont France	50,3 %	51,9 %	210	187	2 914	2 360	15 806	15 638	12 375	11 972	3 431	3 666
dont Italie	66,7 %	63,7 %	80	60	1 152	874	5 526	5 802	4 902	4 757	624	1 045
dont Royaume-Uni	33,7 %	40,0 %	55	43	911	663	4 225	4 248	3 695	3 361	530	887
dont autres pays	33,0 %	36,6 %	80	86	937	938	4 572	5 025	3 312	3 483	1 260	1 547
AMÉRIQUES	37,1 %	42,7 %	72	66	540	481	2 295	2 203	1 959	1 897	336	306
dont Argentine	19,3 %	31,7 %	7	9	42	48	136	135	72	90	64	45
dont Brésil	35,8 %	41,9 %	46	45	330	338	1 574	1 578	1 363	1 391	211	187
dont Colombie	65,0 %	67,1 %	18	11	168	96	585	490	524	416	61	74
AFRIQUE-MOYEN-ORIENT- INDE ET PACIFIQUE	32,1 %	43,1 %	45	51	421	614	1 962	2 105	1 862	1 999	100	106
EURASIE	13,8 %	30,3 %	57	47	186	143	4	5	4	-	-	-
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	36,1 %	44,9 %	716	659	8 711	7 747	46 394	47 600	38 287	37 735	8 107	9 865

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

(5) 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 2021

Dans un contexte toujours perturbé par la crise sanitaire, RCI Bank and Services affiche un niveau de performance financière robuste grâce à un coût du risque et des frais maîtrisés.

LES RÉSULTATS

Le produit net bancaire (PNB) s'établit à 940 M€, en recul de 6,9 % par rapport à fin juin 2020, principalement en lien avec le recul de 5,5 % des actifs productifs moyens. La contribution des activités de Services au PNB représente 34,2 %, en progression de 1,5 point par rapport au premier semestre 2020.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 305 M€, en amélioration de 3 M€ comparé à fin juin 2020. Ils représentent 1,35 % des APM, soit une hausse de 7 points de base par rapport au premier semestre 2020, du fait de la forte baisse des APM réseau. RCI Bank and Services 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) s'établit à 0,32 % des APM à fin juin 2021 contre 1,15 % des APM à fin juin 2020. Ce très bon niveau s'explique par l'amélioration des paramètres de risque et de l'activité de recouvrement, qui avaient été très impactés par le confinement strict au premier semestre 2020 en particulier en France, Italie, Brésil et Espagne. De plus, la mise à jour des provisions forward-looking IFRS 9 s'est traduite par une reprise de 1 M€ sur le premier semestre 2021 contre une dotation de 7 M€ sur le S1 2020.

Le coût du risque sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires) s'établit en reprise de -0,56 % de l'APM à fin juin 2021 contre une dotation à hauteur de 0,38 % à fin juin 2020. Cette amélioration est liée à la fois à la baisse des encours réseau et également à la mise à jour du provisionnement forward-looking IFRS 9, en reprise de 9 M€ sur le premier semestre 2021 contre une dotation de 20 M€ sur le premier semestre 2020.

Le coût du risque total s'établit à 0,16 % des APM contre 0,99 % à fin juin 2020.

Le résultat avant impôts s'établit à 599 M€ contre 473 M€ à fin juin 2020. Cette progression résulte principalement de l'amélioration du coût du risque pour 200 M€. Le résultat net consolidé - part des actionnaires de la société mère - atteint 451 M€ en 2021, contre 390 M€ à fin juin 2020.

LE BILAN

Sur le premier semestre 2021, l'activité commerciale a continué à être négativement impactée par la crise sanitaire. La pénurie de semi-conducteurs, ainsi que la nouvelle politique d'optimisation des stocks de véhicules du réseau, ont entraîné une diminution des encours Crédit Réseau. À fin juin 2021, les actifs nets à fin⁽¹⁾ atteignent 46,4 Md€, contre 47,6 Md€ à fin juin 2020 (-2,5 %).

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 6 725 M€ contre 5 929 M€ à fin juin 2020 (+13,4 %).

LA RENTABILITÉ

Le ROE⁽²⁾ est en augmentation à 14,7 % contre 14,1 % en juin 2020. Il est impacté par la hausse de résultat. Le RoRWA⁽³⁾ s'élève à 2,53 % sur le premier semestre 2021 contre 2,21 % en fin juin 2020, sous l'effet de la hausse du résultat net part du groupe.

LA SOLVABILITÉ

Le ratio de solvabilité⁽⁴⁾ global s'établit à 19,79 % (dont ratio CET1 à 17,01 %) à fin juin 2021, contre 19,83 % (dont ratio CET1 à 17,34 %) à fin décembre 2020. Les variations du ratio CET1 sont principalement dues à l'augmentation des pondérations de risque appliquées aux investissements dans des fonds selon la nouvelle norme CRR2 (impact sur les RWA), et à l'augmentation des déductions prudentielles liées à la différence entre les pertes attendues et les provisions⁽⁵⁾ (impact sur les fonds propres réglementaires).

Résultat consolidé (en millions d'euros)	06/2021	06/2020	12/2020	12/2019
Produit net bancaire	940	1 010	1 955	2 096
Charges générales d'exploitation ⁽¹⁾	(309)	(308)	(600)	(603)
Coût du risque	(36)	(236)	(353)	(177)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	10	10	19	21
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés ⁽²⁾			(1)	(2)
Résultat sur exposition inflation ⁽³⁾	(6)	(3)	(15)	(8)
Variation de valeur des écarts d'acquisition			(2)	
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	599	473	1 003	1 327
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (Part des actionnaires de la société mère)	451	390	787	903

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

(2) Moins-values sur cession de titres.

(3) Retraitement du résultat des entités argentines entrées en comptabilité d'hyperinflation.

Bilan consolidé (en millions d'euros)	06/2021	06/2020	12/2020	12/2019
Encours net total dont	44 998	46 270	45 777	49 817
Crédit Clientèle	22 799	22 633	22 975	24 733
Location financière	14 092	13 772	13 908	13 439
Crédit Réseau	8 107	9 865	8 894	11 645
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	1 396	1 330	1 418	1 227
Autres actifs	10 439	9 686	11 691	7 036
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	7 605	6 800	7 163	6 569
Capitaux propres	6 725	5 929	6 273	5 702
Dettes subordonnées	880	871	890	867
Emprunts obligataires	15 463	18 846	17 560	18 825
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 145	1 144	1 172	1 948
Titrisations	3 135	2 801	3 259	3 243
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets Ordinaires	15 272	13 096	14 714	13 003
Dépôts à terme de la clientèle	5 801	5 463	5 794	4 708
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	5 011	5 530	5 584	6 374
Autres passifs	3 401	3 606	3 640	3 410
TOTAL BILAN	56 833	57 286	58 886	58 080

(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) 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.

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

(5) Les différences positives (pertes attendues supérieures aux provisions) sont déduites des fonds propres de base tandis que les différences négatives (pertes attendues inférieures aux provisions) sont ajoutées aux fonds propres Tier 2. Ces écarts sont désormais calculés contrat par contrat.

POLITIQUE FINANCIÈRE

Les mesures de relance budgétaire et la reprise de la demande mondiale ont soutenu les anticipations de retour de la croissance. Les perspectives économiques à court terme restent néanmoins perturbées par les incertitudes relatives à la résurgence de la pandémie de Covid-19 et au rythme de déploiement des campagnes de vaccination.

À court terme, la progression des vaccinations et l'assouplissement progressif des mesures de confinement renforcent l'attente d'un rebond ferme de l'activité économique dans le courant de 2021. La récente hausse de l'inflation, notamment aux États-Unis, a constitué un point d'attention chez les investisseurs, engendrant un retour de la volatilité sur les rendements des obligations d'État. Toutefois, les principales banques centrales ont maintenu leur politique monétaire très accommodante et réaffirmé que les prévisions d'inflation à long terme restaient à des niveaux modérés.

La reprise aux États-Unis s'est accélérée grâce à la rapidité des campagnes de vaccinations et aux importantes mesures de relance budgétaire, permettant au PIB américain d'afficher une forte croissance annualisée de 6,4 % au premier trimestre 2021.

La Réserve fédérale a confirmé que son programme d'achat d'actifs était maintenu à 120 Md\$ par mois et resterait en place jusqu'à ce qu'une inflexion substantielle soit observée sur les créations d'emploi et les prix. Elle a également conservé le taux des Fed Funds à 0-0,25 %, mais prévoit désormais deux hausses de taux de 25 bps chacune d'ici fin 2023.

La Banque Centrale Européenne a laissé son taux directeur inchangé à -0,50 % et affirmé qu'elle devrait le maintenir à ce niveau jusqu'à ce que les perspectives de hausse des prix convergent de manière durable vers sa cible d'inflation. Elle a également poursuivi ses achats dans le cadre du Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) annoncé pour une enveloppe totale de 1850 Md€ jusqu'à fin mars 2022 au minimum, et confirmé le rythme de ses achats nets mensuels d'actifs financiers à 20 Md€ (sous son Asset Purchase Programme - APP). Enfin, la BCE a continué à alimenter la liquidité du système bancaire par le biais de ses opérations de refinancement à long terme ciblées (TLTRO) qui resteront disponibles jusqu'en décembre 2021.

La Banque d'Angleterre a également maintenu sa politique monétaire accommodante. Son taux de base est resté inchangé à 0,1 %, tout comme son programme d'achat de 300 Md£ en obligations d'État ou d'entreprises non bancaires de qualité.

L'accélération de la croissance qui a fait suite à la hausse des dépenses de consommation et les contraintes d'approvisionnement marquées sur certains secteurs ont conduit à une progression des prix. Dans ce contexte, les rendements obligataires ont connu une hausse au cours du semestre. À fin Juin, le taux des bons du trésor américain à dix ans s'établissait à 1,47 %, en hausse de 56 bps par rapport à fin décembre, tandis que le rendement des obligations souveraines allemandes à dix ans augmentait de 36 bps à -0,21 %.

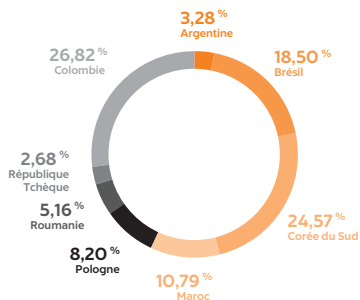
Les grands indices boursiers ont connu une hausse notable au premier semestre, au cours duquel l'Euro Stoxx 50 a progressé de +14 %. Les spreads de crédit ont continué à baisser pour atteindre les niveaux les plus bas observés en 2019 et 2020. L'index IBOXX Corporate termine le semestre à 63 bps contre 74 bps à fin 2020, dans un contexte de faible volatilité et de liquidité abondante.

En l'absence de croissance du portefeuille commercial, les besoins de financement sont restés modestes et le groupe a pris un certain nombre d'initiatives pour réduire sa réserve de liquidité qui avait atteint un plus haut historique à fin 2020. Dans ce contexte, RCI Banque n'a pas émis sur le marché obligataire et cherché à ralentir le rythme de croissance des dépôts clients, qui ont néanmoins progressé de 0,6 Md€ depuis décembre pour atteindre 21,1 Md€ soit une croissance de 3 % contre 15 % sur l'année 2020. Pour diversifier ses sources de financement, le groupe a déployé en Juillet son activité de collecte d'épargne au Pays-Bas par l'intermédiaire de la fintech Raisin.

Pour préparer l'avenir, nous avons renouvelé et augmenté de 1,4 Md€ à 1,8 Md€ notre titrisation auto-souscrite en Italie. Nous avons également mis en place un nouveau programme de titrisation privée pour refinancer les valeurs résiduelles des contrats de location financière en France. Celui-ci, actuellement utilisé pour un montant symbolique, pourra être augmenté et représente une source de financement sécurisée potentielle et nouvelle pour l'entreprise.

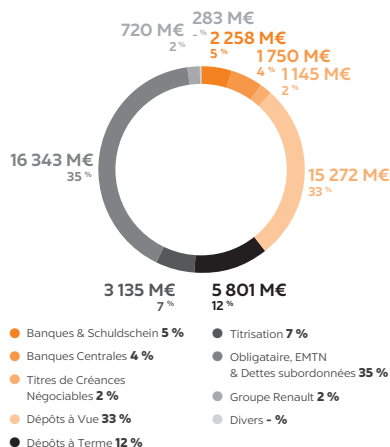
● RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES RESSOURCES NOUVELLES À UN AN ET PLUS (HORS DÉPÔTS ET TLTRO)

(au 30/06/2021)



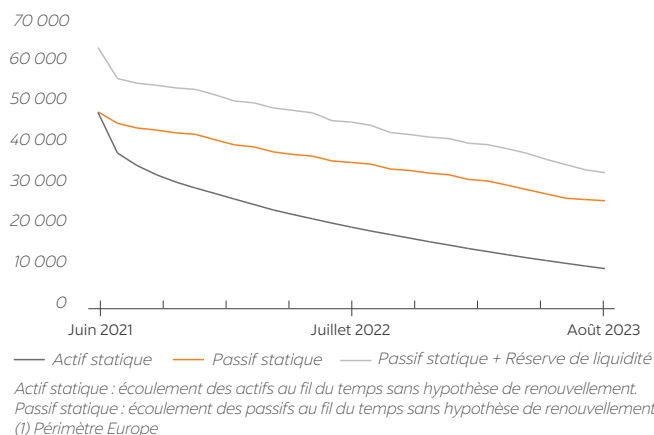
● STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT

(au 30/06/2021)



● POSITION DE LIQUIDITÉ STATIQUE (1)

(en millions d'euros)



POLITIQUE FINANCIÈRE

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,4 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 5,5 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, 5,9 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 30 juin 2021, la réserve de liquidité de RCI Banque (périmètre Europe) s'établit à 16,0 Md€. Cette baisse contrôlée de - 0,6 Md€ par rapport à fin 2020 permet par ailleurs de réduire le coût de portage des excédents de trésorerie. La réserve de liquidité reste néanmoins sensiblement au-dessus des cibles internes.

La sensibilité globale au risque de taux de RCI Banque s'est maintenue en dessous de la limite de 70 M€ fixée par le groupe.

Au 30 juin 2021, une hausse parallèle des taux dont l'amplitude dépend de la devise ⁽¹⁾ aurait un impact sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de :

- + 0,5 M€ en EUR ;
- - 1,4 M€ en BRL ;
- - 0,7 M€ en CHF ;
- + 1,5 M€ en GBP ;
- + 0,4 M€ en KRW ;
- + 0,7 M€ en PLN ;
- + 0,4 M€ en CZK.

La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 6,8 M€.

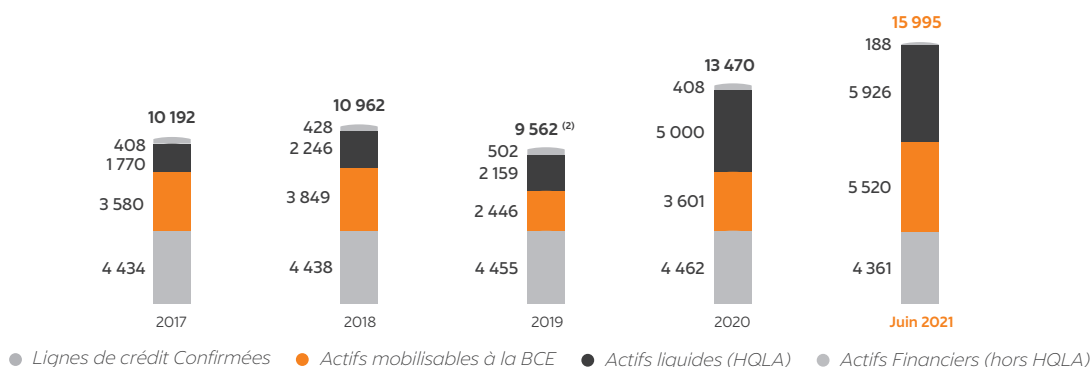
La position de change transactionnelle ⁽²⁾ consolidée du groupe RCI Banque atteint 4,3 M€.

(1) Depuis fin mars 2021, l'amplitude des chocs dépend de la devise du bilan des filiales. Pour la sensibilité des devises mentionnées ci-dessus, les chocs appliqués sont de : 100 bps pour l'EUR, CHF, KRW, GBP et PLN ; 200 bps pour le CZK ; 300 bps pour le BRL.

(2) Position de change excluant les titres de participations au capital des filiales.

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 crise. Le niveau plus bas en décembre 2019 reflète un niveau de remboursement des obligations plus faible pour l'année suivante (remboursements d'obligations respectivement 1,8 Md€ en 2020 et 2,8 Md€ en 2019).

Émissions et programmes du groupe RCI Banque

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-3	P2	
RCI Banque S.A.	Programme Euro MTN	euro	23 000 M€	BBB- (perspective stable)	Baa2 (perspective négative)	
RCI Banque S.A.	Programme NEU CP ⁽¹⁾	français	4 500 M€	A-3	P2	
RCI Banque S.A.	Programme NEU MTN ⁽²⁾	français	2 000 M€	BBB- (perspective stable)	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-3		
Diac S.A.	Programme NEU MTN ⁽²⁾	français	1 500 M€	BBB- (perspective stable)		
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire	argentin	6 000 MARS		A+ (arg) (perspective stable)	Fix Scr : AA (arg) (perspective négative)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Émissions obligataires	sud coréen	1 670 MdKRW ⁽³⁾			KR, KIS, NICE : A+
Banco RCI Brasil S.A.	Émissions obligataires	brésilien	3 233 MBRL ⁽³⁾		AA+.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	451 MdCOP ⁽³⁾	AAA.co		
RCI Colombia S.A. Compañia de Financiamiento	CDT : Certificado de Depósito a Término	colombien	665 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.