



**ACTIVITÉS
ET RÉSULTATS**
1^{ER} SEMESTRE 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 cinq marchés : France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni et depuis mars 2019 au Brésil. La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 18,6 Md€, soit environ 39 % des actifs nets à fin juin 2020 ⁽³⁾.

Plus de 3 700 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.

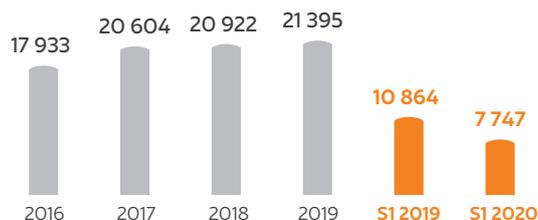
■ NOMBRE TOTAL DE DOSSIERS VÉHICULES

(en milliers)



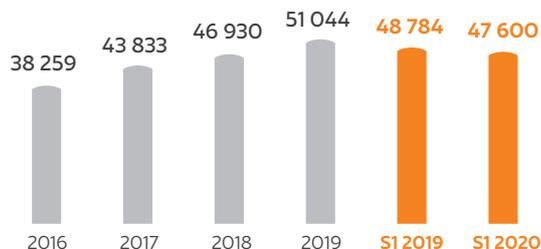
■ NOUVEAUX FINANCEMENTS

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



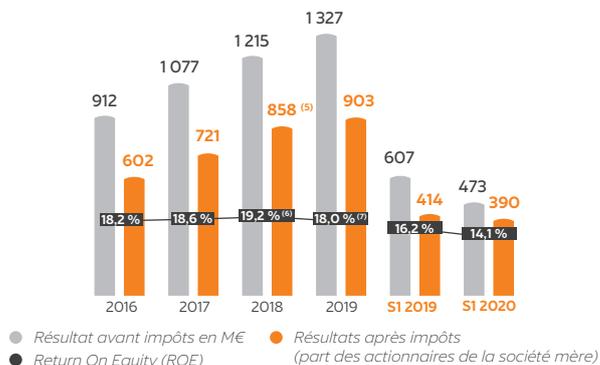
■ ACTIFS NETS À FIN

(en millions d'euros)



■ RÉSULTATS

(en millions d'euros)



(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 1er 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.

(5) Le résultat après impôts est impacté des impôts différés 47 M€ à fin 2018.

(6) Hors impact impôts différés, le ROE atteint 18,1 % en 2018.

(7) Hors impact des start-ups, le ROE atteint 17,6 % en 2019 contre 19,8 % en 2018.

ACTIVITÉ COMMERCIALE S1 2020

Dans le contexte de la pandémie de Covid-19 ayant entraîné une chute du marché automobile mondial de 34% ⁽¹⁾, RCI Bank and Services réalise un taux d'intervention Financements ⁽²⁾ en progression de 3,6 points à 44,9 %.

Le groupe a ainsi financé 658 555 dossiers sur le premier semestre 2020, en retrait de 28,3 % par rapport à fin juin 2019. L'activité Financements VO affiche un recul limité de 15,0 % par rapport à fin juin 2019 avec 157 500 dossiers financés.

Hors Turquie, Russie et Inde (sociétés consolidées par mise en équivalence, « SME »), le taux d'intervention Financements s'élève à 47,6 %, contre 43,0 % au premier semestre 2019.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) générés s'élèvent à 7,7 Md€.

Portés par la performance commerciale du second semestre 2019, les actifs productifs moyens (APM) ⁽³⁾ s'établissent à 48,1 Md€, soit une croissance de 3,0 % depuis juin 2019. Sur ce montant, 37,8 Md€ sont directement liés à l'activité Clientèle, en hausse de 3,9 %.

Pilier de la stratégie du groupe, le nombre de services vendus pour le premier semestre représente 1,9 million de contrats d'assurances et de services, en retrait de 22,8 %, dont 69 % sont des prestations associées au client et à l'usage du véhicule.

La Région Europe affiche un taux d'intervention Financements en hausse à 48,6 %, contre 44,2 % l'an passé.

Tiré par les bonnes performances du Brésil et la Colombie, qui réalisent respectivement un taux d'intervention élevé à 41,9 % et 67,1 %, le taux d'intervention Financements sur la Région Amériques s'établit à 42,7 %, en hausse de 6,0 points par rapport à juin 2019.

Soutenu par la dynamique commerciale de la Corée, le taux d'intervention Financements de la Région Afrique - Moyen-Orient - Inde et Pacifique poursuit son ascension à 43,1 %, soit une progression de 1,9 point par rapport à fin juin 2019. En Corée, plus d'un VN sur deux vendus par Renault Samsung Motors est financé par RCI Bank and Services qui réalise ainsi une excellente performance commerciale avec un taux d'intervention Financements à 55,5 %.

Le taux d'intervention Financements de la Région Eurasie s'établit à 31,1 %, bénéficiant notamment des bonnes performances de la Roumanie qui réalise un taux d'intervention Financements en forte croissance de 4,0 points pour atteindre 35,7 %. En Russie, le taux d'intervention Financements est en nette progression de 5,0 points par rapport à juin 2019 et atteint 34,8 %.

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

(2) Le taux d'intervention est calculé comme le nombre de véhicules neufs financés divisé par le nombre de véhicules immatriculés par les constructeurs. Compte tenu des décalages temporels entre immatriculation et livraison d'un véhicule, la baisse des immatriculations a un léger impact positif sur le taux d'intervention.

(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 (%)		Nouveaux dossiers véhicules (milliers)		Nouveaux financements Hors Cartes et PP (m€)		Actifs nets à fin (m€) ⁽²⁾		dont Actifs nets à fin Clientèle (m€)		dont Actifs nets à fin réseau (m€)	
	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019
Marché VP+PVU⁽¹⁾	44,9 %	41,3 %	659	919	7 747	10 864	47 600	48 784	37 735	37 950	9 865	10 834
EUROPE	48,6 %	44,2 %	485	711	6 409	9 289	42 967	43 488	33 523	33 415	9 444	10 073
dont Allemagne	50,9 %	43,6 %	77	95	1 166	1 449	8 137	7 969	6 773	6 495	1 364	1 474
dont Espagne	51,1 %	50,7 %	42	84	506	997	4 437	4 784	3 493	3 880	944	904
dont France	51,9 %	47,7 %	187	259	2 360	3 249	15 638	14 974	11 972	11 137	3 666	3 837
dont Italie	63,7 %	63,4 %	60	113	874	1 602	5 802	5 951	4 757	4 875	1 045	1 076
dont Royaume-Uni	40,0 %	29,0 %	43	55	663	843	4 248	4 539	3 361	3 676	887	863
dont autres pays	36,8 %	31,8 %	76	105	839	1 148	4 705	5 271	3 167	3 352	1 538	1 919
AMÉRIQUES	42,7 %	36,7 %	66	98	481	784	2 203	2 999	1 897	2 388	306	611
dont Argentine	31,7 %	19,7 %	9	11	48	51	135	225	90	149	45	76
dont Brésil	41,9 %	39,8 %	45	75	338	626	1 578	2 343	1 391	1 889	187	454
dont Colombie	67,1 %	48,8 %	11	13	96	107	490	431	416	350	74	81
AFRIQUE-MOYEN-ORIENT-INDE ET PACIFIQUE	43,1 %	41,2 %	51	55	614	538	2 105	2 005	1 999	1 873	106	132
EURASIE	31,1 %	27,4 %	56	55	242	252	325	292	316	274	9	18

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

(2) Actif nets 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

Au premier semestre 2020, pénalisé par les conséquences de la crise sanitaire, RCI Bank and Services enregistre un résultat avant impôts de 473 M€, en recul de 22,1 % par rapport à juin 2019.

LES RÉSULTATS

Le produit net bancaire (PNB) atteint 1 010 M€, en progression de 0,2 % par rapport à fin juin 2019. La contribution des activités de Services au PNB continue sa progression (+ 3,5 % comparé à l'an passé) et représente maintenant un tiers du PNB.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 308 M€, soit 1,29 % des APM, enregistrant une amélioration de 7 points de base par rapport au 1^{er} semestre 2019. Avec un coefficient d'exploitation à 30,5 %, en amélioration de 0,7 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 1,15 % des APM au premier semestre 2020 contre 0,43 % 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 les processus de recouvrement (les récupérations et ventes de véhicules saisis ayant connu un quasi-arrêt) et à la légère hausse de la quote-part des créances non performantes dans l'encours.

Sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires), le coût du risque s'établit à 0,38 % de l'APM en juin 2020 contre 0,13 % l'année précédente, impacté négativement par l'actualisation des prévisions macro-économiques dans le cadre du provisionnement forward-looking IFRS 9.

Le coût du risque total s'établit à 0,99 % des APM contre 0,40 % au premier semestre 2019.

Le résultat avant impôts s'établit à 473 M€, en retrait de 22,1 % par rapport à l'an passé sur la même période. Il est également impacté par un effet de change négatif de 17,1 M€ lié à la dévaluation du Real brésilien et du Peso argentin.

Le résultat net consolidé - part des actionnaires de la société mère - atteint 390 M€ à fin juin, contre 414 M€ en 2019.

LE BILAN

Sur le premier semestre 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 entraîne une diminution des actifs nets à fin ⁽¹⁾. A fin juin 2020, ils atteignent 47,6 milliards d'euros, contre 48,8 milliards d'euros à fin juin 2019 (- 2,4 %).

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 5 929 millions d'euros contre 5 636 millions d'euros à fin juin 2019 (+ 5,2 %).

Les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers en France, Allemagne, Autriche et au Royaume-Uni et au Brésil (livrets d'épargne et dépôts à terme) atteignent 18,6 Md€ à fin juin 2020 contre 16,7 Md€, à fin juin 2019 et représentent environ 39 % des actifs nets à fin juin 2020.

LA RENTABILITÉ

Le ROE ⁽²⁾ est en baisse à 14,1 % contre 16,2 % en juin 2019. Il est impacté par la hausse du coût du risque et par l'augmentation de la situation nette moyenne en raison des résultats du premier semestre et de l'annulation du dividende résiduel de 2019.

LA SOLVABILITÉ

Le ratio de solvabilité ⁽³⁾ Core Equity Tier One s'établit à 15,7 % à fin juin 2020, contre 14,4 % publié à fin décembre 2019 ⁽⁴⁾. Les impacts principaux ⁽⁵⁾ proviennent de l'annulation du dividende résiduel 2019 et de la génération de capital organique ⁽⁶⁾. Le ratio de solvabilité global ressort à 18,1% au 30 juin 2020.

Résultat Consolidé (en millions d'euros)	06/2020	06/2019	12/2019	12/2018
Produit net bancaire	1 010	1 008	2 096	1 930
Charges générales d'exploitation *	(308)	(317)	(603)	(575)
Coût du risque	(236)	(93)	(177)	(145)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	10	10	21	15
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés **			(2)	
Résultat sur exposition inflation ***	(3)	(1)	(8)	(10)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	473	607	1 327	1 215
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (Part des actionnaires de la société mère)	390	414	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)	06/2020	06/2019	12/2019	12/2018
Encours net total dont	46 270	47 655	49 817	45 956
Crédit Clientèle	22 633	24 051	24 733	23 340
Location financière	13 772	12 770	13 439	11 729
Crédit Réseau	9 865	10 834	11 645	10 887
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	1 330	1 129	1 227	974
Autres actifs	9 686	7 815	7 036	6 464
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	6 800	5 649	6 569	5 320
Capitaux propres	5 929	5 636	5 702	5 307
Dettes subordonnées	871	13	867	13
Emprunts obligataires	18 846	20 108	18 825	18 903
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 144	1 368	1 948	1 826
Titrisations	2 801	3 518	3 243	2 780
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets Ordinaires	13 096	12 585	13 003	12 120
Dépôts à terme de la clientèle	5 463	4 133	4 708	3 743
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	5 530	6 105	6 374	5 849
Autres passifs	3 605	3 133	3 410	2 853
TOTAL BILAN	57 286	56 599	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) Ratio intégrant les bénéfices intermédiaires net des dividendes provisionnels, sous réserve de validation du régulateur conformément à l'article 26 § 2 du règlement (UE) 575/2013.

(4) Après annulation dividende résiduel 2019 de 300 Meuros, le ratio CET1 ressort à 15,3% en décembre 2019 (+86 points de base).

(5) 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).

(6) Résultats nets moins distribution de dividendes en 2020 (+40 pb).

POLITIQUE FINANCIÈRE

Au cours du semestre, les marchés ont été profondément affectés par la crise sanitaire liée au Covid-19. L'intervention massive des banques centrales et le relâchement progressif des mesures de confinement ont permis une normalisation des conditions de marché à partir de la fin mai.

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 majeure ont conduit de nombreux pays à instaurer des mesures de confinement strictes. Ces mesures se sont prolongées jusqu'en mai et ont eu un impact majeur sur l'activité économique et la consommation.

Dans ce contexte, les investisseurs ont réduit l'exposition au risque de leurs portefeuilles. Les indices actions ont connu des baisses marquées avant de retracer une partie de leur repli. L'Euro Stoxx 50 termine le semestre en baisse de -7%. Les spreads de crédit sur obligations d'entreprise⁽¹⁾ se sont également écartés, passant de 70 bp en janvier à 200 bp à fin mars, avant de revenir à 160 bp fin juin.

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.

La Banque Centrale Européenne a annoncé 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 1 350 Md€. Les termes du TLTRO III 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.

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.

Au cours du semestre, 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.

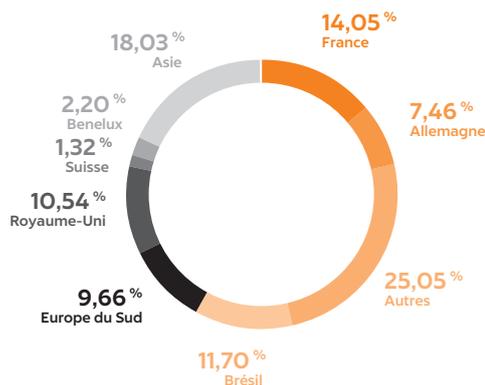
Une émission obligataire de 750 M€ sur 7 ans à taux fixe a été réalisée en janvier.

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. Ces opérations ont été renouvelées pour des montants respectifs de 800 M£ au Royaume-Uni et de 358 M€ en Allemagne.

Les dépôts de la clientèle particulière progressent de 0,9 M€ depuis décembre 2019 et atteignent 18,6 Md€ au 30 juin 2020, représentant 39% des sources de refinancement.

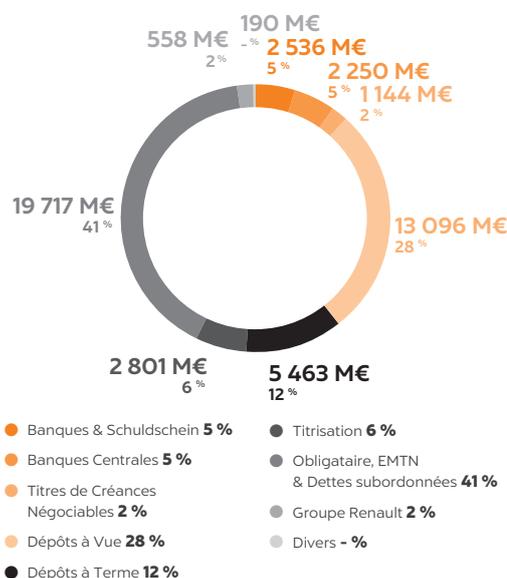
● RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES RESSOURCES NOUVELLES À 1 ANS (HORS DEPÔTS ET TLTRO)

au 30/06/2020



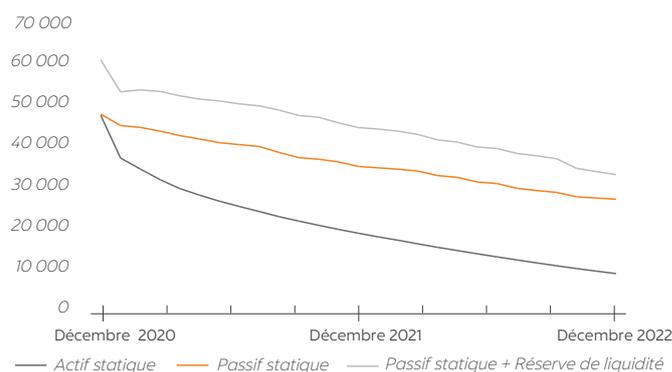
● STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT

au 30/06/2020



● 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) Indice Iboxx Corporate.

POLITIQUE FINANCIÈRE

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,5 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 3,6 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, 5,0 Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA) ainsi qu'un montant d'actifs financiers de 0,4 Md€, permettent à RCI Banque d'assurer le maintien des financements accordés à ses clients pendant plus de 15 mois sans accès à la liquidité extérieure.

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.

La sensibilité globale au risque de taux de RCI Banque s'est maintenue en dessous de la limite de 50 M€ fixée par le groupe.

Au 30 juin 2020, une hausse des taux de 100 points aurait un impact sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de :

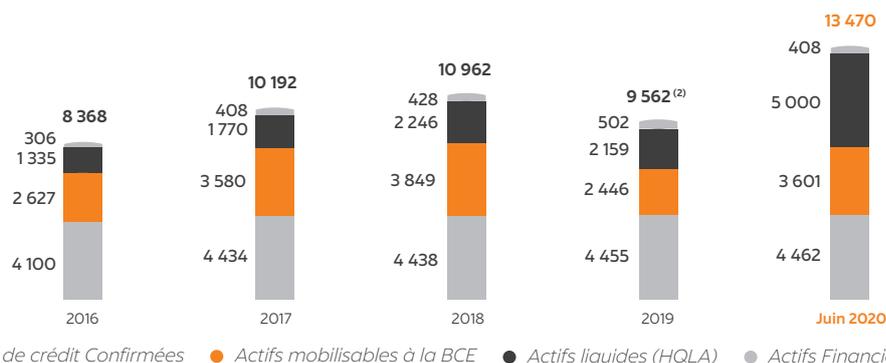
- - 6,5 M€ en EUR,
- + 5,9 M€ en GBP,
- + 1,3 M€ en MAD,
- + 0,6 M€ en CHF,
- + 0,4 M€ en KRW,
- + 0,3 M€ en PLN,
- - 0,6 M€ en BRL,
- +0,1 M€ en RON,
- +0,2 M€ en CZK,
- +0,1 M€ en ARS.

La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 16,1 M€.

La position de change transactionnelle ⁽¹⁾ consolidée du groupe RCI Banque atteint 5,3 M€.

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

RESERVE DE LIQUIDITE ⁽¹⁾



● Lignes de crédit Confirmées ● Actifs mobilisables à la BCE ● Actifs liquides (HQLA) ● Actifs Financiers (hors HQLA)

(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 milliard d'euros en 2020 et 2,8 millions d'euros en 2019).

Émissions et programmes du groupe RCI Banque

Les émissions du groupe sont réalisées par huit émetteurs : RCI Banque, DIAC, Rombo Compania Financiera (Argentine), RCI Financial Services Korea Co Ltd (Corée du Sud), Banco RCI Brasil (Brésil), RCI Finance Maroc, RCI Leasing Polska (Pologne) 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)	
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)		
RCI Banque S.A.	TIER 2 Subordinated Notes n° 19-517	euro	850 M€	BB	Ba2 (perspective négative)	
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire	argentin	6 000 MARS		Ba2.ar (en-cours de revue)	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	3 246 MBRL ⁽³⁾		Aa2.br (perspective stable)	
RCI Finance Maroc	Programme BSF	marocain	2 500 MMAD			
RCI Leasing Polska	Programme obligataire	polonais	500 MPLN			
RCI Colombia S.A. Compañia de Financiamiento	CDT : Certificado de Depósito a Término	colombien	588 BCOP ⁽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.