



BANK
AND
SERVICES

ACTIVITÉS ET RÉSULTATS 2018 ●



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.

Notre vision :

« C'est pour faciliter la mobilité pour tous que nous créons des services personnalisés. C'est pour mieux servir nos clients que nous innovons. »

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 quatre marchés : France, Allemagne, Autriche et Royaume-Uni. La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 15,9 Md€, soit environ 34 % des actifs nets à fin décembre 2018 ⁽³⁾.

Plus de 3 500 collaborateurs engagés sur cinq Régions

Nos collaborateurs interviennent dans 36 pays, répartis dans cinq grandes Régions du monde : Europe ; Amériques ; Afrique - Moyen-Orient - Inde ; Eurasie ; Asie-Pacifique.

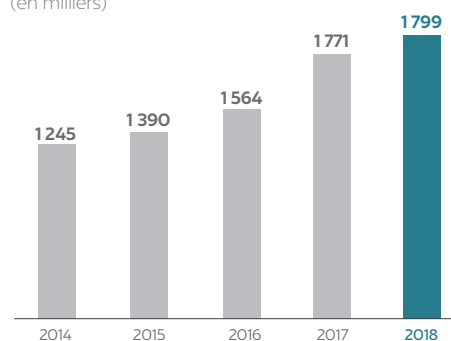
⁽¹⁾ RCI Bank and Services est le nom commercial de l'entreprise depuis février 2016 mais sa dénomination sociale est inchangée et demeure RCI Banque S.A.

⁽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.

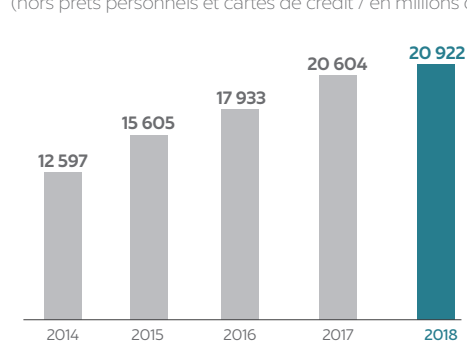
Nombre total de dossiers véhicules

(en milliers)



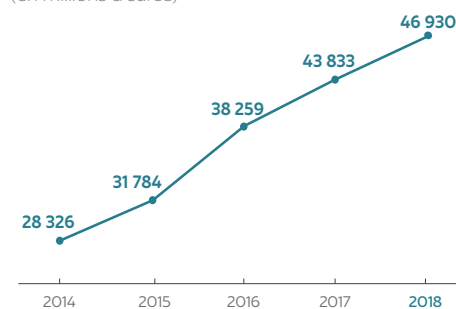
Nouveaux financements

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



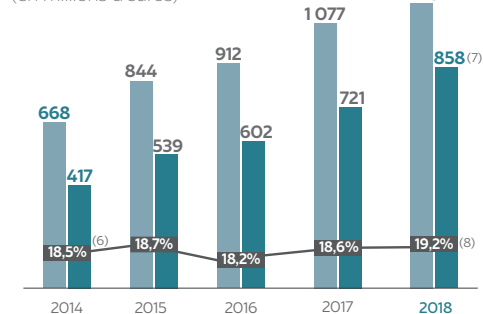
Actifs nets à fin⁽⁴⁾

(en millions d'euros)



Résultats⁽⁵⁾

(en millions d'euros)



■ Résultats avant impôts ■ Résultats après impôts
■ Return On Equity (ROE) (part des actionnaires de la société mère)

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

⁽⁵⁾ À la suite d'une correction relative à l'étalement des commissions d'assurance chez RCI Banque S.A. Sucursal en España, les comptes consolidés de 2014 ont été retraités.

⁽⁶⁾ ROE 2014 hors éléments non récurrents (-77 m€).

⁽⁷⁾ Le résultat est impacté par un produit d'impôts différés de 47 M€.

⁽⁸⁾ Hors impact impôts différés de 47 M€, le ROE atteint 18,1 %.

ACTIVITÉ COMMERCIALE 2018

RCI Bank and Services réalise sur l'année 2018 une nouvelle progression de sa performance commerciale et poursuit le déploiement de ses ambitions. RCI Bank and Services s'inscrit ainsi comme un véritable partenaire stratégique des marques de l'Alliance.

Avec 1 798 901 dossiers financés en 2018, soit une hausse de 1,6 % par rapport à l'an passé, RCI Bank and Services a généré 20,9 milliards d'euros de nouveaux financements.

Le taux d'intervention Financements du groupe s'établit ainsi à 40,7 %, soit une progression de 1,1 point par rapport à 2017. Hors Turquie, Russie, Inde (sociétés consolidées par mise en équivalence, « SME »), ce taux s'élève à 42,9 %, contre 42,6 % en 2017.

L'activité Financements VO continue son fort développement avec 355 274 dossiers financés, soit une hausse de 11,1 % par rapport à 2017.

Les actifs productifs moyens (APM)⁽¹⁾ s'établissent à 44,4 Md€, soit une croissance de 12,0 % par rapport à 2017. Sur ce montant, 34,0 Md€ sont directement liés à l'activité Clientèle, en hausse de 13,6 %.

Soutenue par la croissance des financements de véhicules neufs et d'occasion, l'activité Services s'intensifie avec une hausse des volumes de 11,1 % sur les douze derniers mois. Le nombre de services vendus pour l'année 2018 représente 4,8 millions de contrats d'assurances et de services, dont 66 % sont des prestations associées au client et à l'usage du véhicule.

La Région Europe affiche un taux d'intervention Financements de 44,9 %, contre 43,3 % l'an passé, et connaît une hausse du nombre de dossiers de financements de véhicules neufs et d'occasion de + 2,4 % par rapport à 2017.

Dans un environnement économique incertain (principalement en Argentine), le taux d'intervention Financements sur la Région Amériques s'établit à 35,0 %, en retrait de 3,8 points par rapport à 2017. Cependant la Colombie, filiale entrée dans le périmètre consolidé l'an dernier, affiche quant à elle un taux d'intervention élevé de 47,5 %.

La Région Asie-Pacifique réalise le taux d'intervention Financements le plus élevé parmi les Régions du groupe RCI avec 56,8 %. 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.

Soutenu par la dynamique commerciale des filiales de la Région Afrique - Moyen-Orient - Inde, le taux d'intervention Financements poursuit son ascension à 27,8 %, soit une hausse de 6,0 points par rapport à 2017.

Le taux d'intervention Financements de la Région Eurasie s'établit à 27,0 %, bénéficiant notamment des bonnes performances de la Turquie qui voit son taux d'intervention Financements progresser de 1,7 point pour atteindre 28,3 %.

⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾		Taux d'intervention Financements (%)	Nouveaux dossiers véhicules (milliers)	Nouveaux financements hors cartes et PP (M€)	Actifs nets à fin ⁽³⁾ (M€)	dont actifs nets à fin Clientèle (M€)	dont actifs nets à fin Réseaux (M€)
Europe	2018	44,9 %	1 350	17 698	41 832	31 668	10 164
	2017	43,3 %	1 318	17 061	39 028	28 785	10 243
dont Allemagne	2018	43,7 %	185	2 785	7 472	6 097	1 375
	2017	44,1 %	184	2 739	6 808	5 333	1 475
dont Espagne	2018	54,6 %	166	2 002	4 464	3 637	827
	2017	54,2 %	161	1 870	4 207	3 279	928
dont France	2018	47,5 %	472	6 030	14 324	10 664	3 660
	2017	46,7 %	455	5 815	13 315	9 606	3 709
dont Italie	2018	63,4 %	203	2 871	5 821	4 450	1 371
	2017	60,0 %	196	2 769	5 264	3 960	1 304
dont Royaume-Uni	2018	33,6 %	123	1 804	4 680	3 780	900
	2017	29,1 %	129	1 803	4 787	3 897	890
dont autres pays	2018	31,9 %	201	2 206	5 071	3 040	2 031
	2017	31,1 %	193	2 065	4 647	2 710	1 937
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	2018	56,8 %	65	950	1 578	1 565	13
	2017	57,4 %	72	1 095	1 561	1 541	20
Amériques	2018	35,0 %	202	1 464	2 769	2 182	587
	2017	38,8 %	190	1 644	2 637	2 049	588
dont Argentine	2018	23,1 %	38	143	314	185	129
	2017	35,9 %	54	388	499	344	155
dont Brésil	2018	38,3 %	139	1 103	2 112	1 699	413
	2017	37,8 %	111	1 041	1 880	1 498	382
dont Colombie	2018	47,5 %	25	217	343	298	45
	2017	51,6 %	25	215	258	207	51
Afrique - Moyen-Orient - Inde	2018	27,8 %	56	286	493	383	110
	2017	21,8 %	53	253	416	331	85
Eurasie	2018	27,0 %	127	523	258	245	13
	2017	26,7 %	138	552	191	179	12
Total groupe	2018	40,7 %	1 799	20 922	46 930	36 043	10 887
	2017	39,6 %	1 771	20 604	43 833	32 885	10 948

⁽²⁾ Les données concernent les marchés voitures particulières (VP) et petits véhicules utilitaires (PVU).

⁽³⁾ 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 2018

En 2018, le résultat avant impôts s'établit à 1 215 M€, en forte hausse de 12,8 % par rapport à 2017, malgré un effet change défavorable de 48 M€. Cette progression record témoigne de la capacité de RCI Bank and Services à poursuivre sa dynamique de croissance rentable.

Les résultats

Le produit net bancaire (PNB) atteint 1 930 M€, soit une progression de 18,6 % par rapport à fin 2017. Cette croissance s'explique à la fois par la hausse des activités de Financement (progression des actifs productifs moyens (APM) de 12,0 %) et par la progression des activités de Services (+ 16,8 % comparé à l'an passé).

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 563 M€, soit 1,27 % des APM, enregistrant une baisse de 5 points de base par rapport à l'année dernière. Le coefficient d'exploitation demeure à un niveau significativement bas par rapport au marché et pour la première fois en-dessous de 30 %, à 29,2 %, démontrant ainsi la capacité du groupe à encadrer ses frais de fonctionnement tout en accompagnant les projets stratégiques et la croissance de son activité.

Le coût du risque total s'établit à 0,33 % des APM, un niveau bien maîtrisé après un point bas à 0,11 % constaté en 2017, confirmant ainsi une politique robuste d'acceptation et de recouvrement. Le coût du risque sur l'activité Clientèle (financement des particuliers et des entreprises) reste sous contrôle à 0,51 % des APM en 2018 contre un plus bas historique à 0,19 % en 2017. Depuis le passage à la norme IFRS9, le coût du risque inclut une dotation aux provisions sur les encours sains et le hors bilan. La mise en œuvre de cette norme en 2018 entraîne une augmentation du coût du risque notamment en raison de la croissance des encours. Sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires), le coût du risque est négatif, comme en 2017, à - 0,33 % de l'APM en 2018 contre - 0,15 % l'année précédente. De nouvelles reprises de provisions ont été enregistrées sur cet encours resté stable en montant et de bonne qualité. Le résultat avant impôts s'établit à 1 215 M€, en progression de 12,8 % par rapport à l'an passé, sur la même période, et ce malgré un effet de change négatif de 48 M€ lié à la dévaluation du Real brésilien et du Peso argentin.

Le résultat net consolidé – part des actionnaires de la société mère – atteint 858 M€ à fin décembre, contre 721 M€ en 2017. Le 9 janvier 2019, l'AGCM (Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato) a sanctionné les principales captives de financement du secteur automobile opérant en Italie pour échange d'informations commerciales. Le montant total des amendes prononcées par l'AGCM est de 678 M€. Le montant notifié à l'encontre de la succursale italienne de RCI Banque s'élève à 125 M€. Ce montant n'est pas provisionné dans les comptes de l'exercice 2018. RCI Banque conteste cette décision et va faire appel devant le Tribunal Administratif.

Le bilan

Les bonnes performances commerciales, notamment en Europe, ont permis une progression historique des actifs nets⁽¹⁾ à fin décembre 2018 qui atteignent 46,9 milliards d'euros, contre 43,8 milliards d'euros à fin décembre 2017 (+ 7,1 %). Les capitaux propres consolidés s'élevèrent à 5 307 M€ contre 4 719 M€ à fin décembre 2017 (+ 12,5 %). Les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers en France, Allemagne, Autriche et au Royaume-Uni (livrets d'épargne et dépôts à terme) atteignent 15,9 milliards d'euros à fin décembre 2018 contre 14,9 milliards d'euros à fin décembre 2017 et représentent environ 34 % des actifs nets à fin décembre 2018.

La rentabilité

Le ROE⁽²⁾ est en hausse à 19,2 %⁽³⁾ contre 18,6 % en décembre 2017.

La solvabilité⁽⁴⁾

Le ratio de solvabilité Core Tier One⁽⁵⁾ s'établit à 15,5 % à fin décembre 2018, contre 15,0 % à fin décembre 2017.

Résultat consolidé (en millions d'euros)	12/2018	12/2017	12/2016
Produit net bancaire	1 930	1 628	1 472
Charges générales d'exploitation [†]	(575)	(522)	(463)
Coût du risque	(145)	(44)	(104)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	15	15	7
Résultat sur exposition inflation**	(10)		
Résultat consolidé avant impôts	1 215	1 077	912
Résultat net consolidé (part des actionnaires de la société mère)	858	721	602

[†] Y compris : une provision pour dispense d'activité et les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et les gains et pertes sur actifs immobilisés.

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

Bilan consolidé (en millions d'euros)	12/2018	12/2017	12/2016
Encours net total dont	45 956	42 994	37 544
• Crédit Clientèle	23 340	21 609	18 802
• Location financière	11 729	10 437	8 675
• Crédit Réseaux	10 887	10 948	10 067
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	974	839	715
Autres actifs	6 464	5 876	5 061
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	5 320	4 732	4 072
• Capitaux propres (totaux)	5 307	4 719	4 060
• Dettes subordonnées	13	13	12
Emprunts obligataires	18 903	17 885	14 658
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 826	1 182	1 822
Titrisations	2 780	2 272	3 064
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets ordinaires	12 120	11 470	9 027
Dépôts à terme de la clientèle	3 743	3 464	3 549
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	5 849	5 854	4 536
Autres passifs	2 853	2 850	2 592
TOTAL BILAN	53 394	49 709	43 320

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

⁽²⁾ Le ROE (Return of 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⁾ Hors impact impôts différés de 47 M€, le ROE atteint 18,1 %.

⁽⁴⁾ L'application de la norme IFRS9 a eu un impact sur le ratio de solvabilité estimé à - 0,06 %.

⁽⁵⁾ Ratio intégrant les bénéfices de l'année 2018 net des dividendes que RCI Banque prévoit de distribuer à son actionnaire sous réserve de la validation du régulateur conformément à l'article 26.2 du règlement (UE) 575/2013.

POLITIQUE FINANCIÈRE 2018

En 2018, la Banque Centrale Européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés et annoncé que ces derniers devraient rester stables au moins jusqu'à l'été 2019. En parallèle, la BCE a progressivement réduit son programme d'achat d'actifs qui est passé de 30 Md€ par mois sur la première partie de l'année à 15 Md€ à partir d'octobre et a pris fin en décembre. À partir de 2019, elle réinvestira les montants remboursés sur les titres arrivant à échéance afin de conserver des conditions de liquidité favorables.

Aux États-Unis, le nouveau patron de la Federal Reserve Jerome Powell a relevé à quatre reprises ses taux directeurs portant ainsi la cible des Fed Funds entre 2,25 % et 2,5 %. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre qui avait entamé en novembre 2017 son premier resserrement monétaire depuis dix ans, a relevé son taux directeur en juillet à 0,75 %.

Les anticipations de ralentissement économique mondial et la fin des politiques monétaires accommodantes des banques centrales ont progressivement modifié le contexte macro-économique qui prévalait en début d'année. La guerre tarifaire entre les États-Unis et la Chine, la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne et les négociations budgétaires entre l'Italie et Bruxelles ont également contribué au renforcement de la volatilité. Dans ce contexte, les marchés ont connu un retour de l'aversion pour le risque au second semestre, qui s'est traduit par une baisse des marchés actions⁽¹⁾ et un élargissement des spreads de crédit⁽²⁾.

Après un pic à 0,50 % en février, le taux de swap 5 ans termine en baisse de 12 bp à 0,20 %.

RCI Banque a émis l'équivalent de 2,9 Md€ sous format obligataire public. Le groupe a lancé successivement une émission à taux variable de 750 M€ sur cinq ans, une émission double tranche pour 1,3 Md€ (trois ans taux fixe 750 M€, sept ans taux variable 550 M€), puis une émission à huit ans taux fixe pour 750 M€. En parallèle l'entreprise a émis 125 MCHF à taux fixe sur cinq ans, cette opération permettant à la fois de diversifier la base d'investisseurs et de financer les actifs libellés dans cette devise.

En parallèle, trois émissions sous format privé à deux et trois ans ont également été réalisées pour un montant total de 600 M€.

Sur le segment du refinancement sécurisé, RCI Banque a placé une titrisation publique adossée à des prêts automobiles en France pour 722,8 M€ répartis entre 700 M€ de titres senior et de 22,8 M€ de titres subordonnés.

Cette alternance de maturités, de types de coupons et de formats d'émission, s'inscrit dans la stratégie de diversification des sources de financement poursuivie depuis plusieurs années par le groupe et permet de toucher le plus grand nombre d'investisseurs.

En complément, les entités du groupe au Brésil, en Corée du Sud, au Maroc, en Argentine et pour la première fois en Colombie ont également emprunté sur leurs marchés de capitaux domestiques.

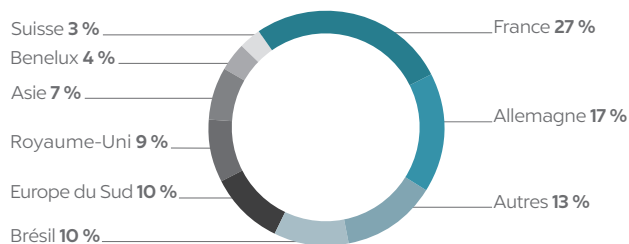
Les dépôts de la clientèle particulière progressent de 0,9 Md€ depuis décembre 2017 et atteignent 15,9 Md€ au 31 décembre 2018, représentant 34 % des actifs nets à fin décembre, ce qui correspond à l'objectif de l'entreprise de disposer de dépôts clientèle représentant environ un tiers des financements accordés à ses clients.

⁽¹⁾ Euro Stoxx 50 en recul de 15 %.

⁽²⁾ Iboxx EUR Non Financial en hausse de 56 bp, Iboxx Auto en hausse de 95 bp.

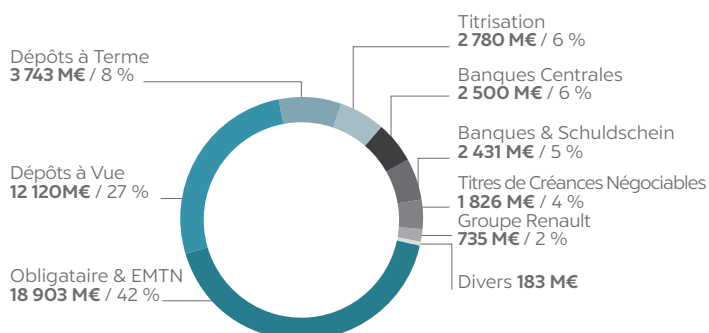
Répartition géographique des ressources nouvelles à 1 an et plus (hors dépôts et TLTRO)

au 31/12/2018



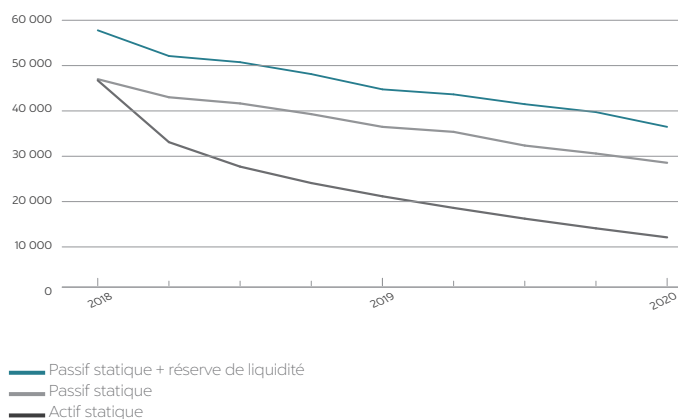
Structure de l'endettement

au 31/12/2018



Position de liquidité statique⁽³⁾

(en millions d'euros)



⁽³⁾ Périmètre Europe.

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.

POLITIQUE FINANCIÈRE 2018

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,4 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 3,8 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, 2,2 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 près de 12 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 31 décembre 2018, une hausse des taux de 100 points aurait un impact sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de :

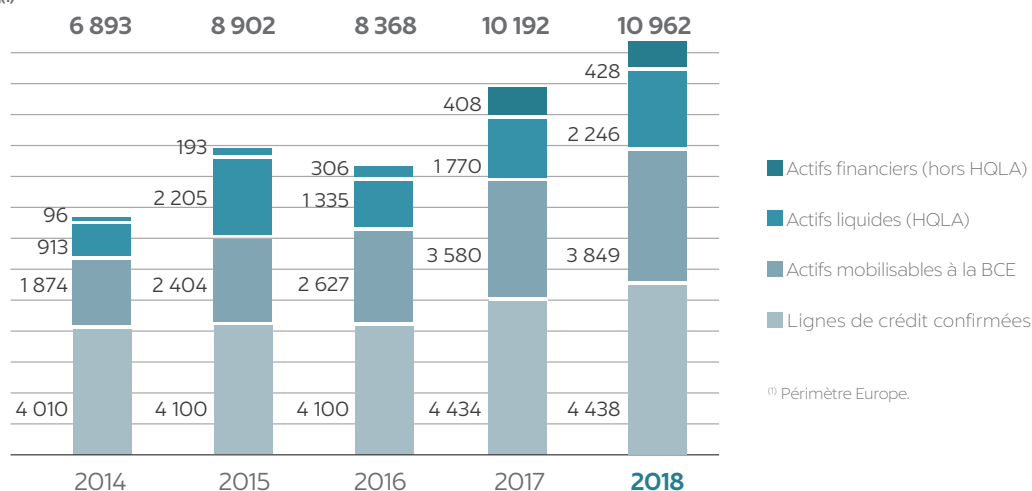
- + 3,4 M€ en EUR,
- + 1,4 M€ en MAD,
- + 0,8 M€ en GBP,
- + 0,3 M€ en KRW,
- 0,4 M€ en BRL,
- 0,4 M€ en CZK,
- 0,7 M€ en CHF.

La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 7,8 M€.

La position de change consolidée du groupe RCI Banque atteint 9,2 M€.

Réserve de liquidité⁽¹⁾

(en millions d'euros)



⁽¹⁾ Périmètre Europe.

Émissions et programmes du groupe

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. Compañía de Financiamiento (Colombie).

Emetteur	Instrument	Marché	Montant	S & P	Moody's	Autres
RCI Banque S.A.	Programme Euro CP	euro	2 000 M€	A-2 (perspective stable)	P2	R&I : A-1 (perspective positive)
RCI Banque S.A.	Programme Euro MTN	euro	23 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective positive)	R&I : A- (perspective positive)
RCI Banque S.A.	Programme NEU CP ⁽²⁾	français	4 500 M€	A-2 (perspective stable)	P2	
RCI Banque S.A.	Programme NEU MTN ⁽³⁾	français	2 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective positive)	
Diac S.A.	Programme NEU CP ⁽²⁾	français	1 000 M€	A-2 (perspective stable)		
Diac S.A.	Programme NEU MTN ⁽³⁾	français	1 500 M€	BBB (perspective stable)		
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire	argentin	6 000 MARS		Aa1.ar (perspective stable)	Fix Scr : AA (arg) (perspective stable)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Emissions obligataires	sud coréen	1 520 MdKRW ⁽⁴⁾			KR, KIS, NICE : A+
Banco RCI Brasil S.A.	Emissions obligataires	brésilien	3 414 MBRL ⁽⁴⁾		Aaa.br (perspective stable)	
RCI Finance Maroc	Programme BSF	marocain	2 000 MMAD			
RCI Leasing Polska	Programme obligataire	polonais	500 MPLN			
RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento	CDT : Certificado de Depósito a Término	colombien	305 BCOP ⁽⁴⁾	AAA.co		

⁽²⁾ Negotiable European Commercial Paper (NEU CP), nouvelle dénomination des Certificats de Dépôts.

⁽³⁾ Negotiable European Medium-Term Note (NEU MTN), nouvelle dénomination des Bons à Moyen Terme Négociables.

⁽⁴⁾ Encours.