

ACTIVITÉS ET RÉSULTATS 2021

RCi

BANK
AND
SERVICES

RCI BANK AND SERVICES ⁽¹⁾ EN BREF

RCI Bank and Services propose des solutions de financement et des services pour faciliter l'accès à la mobilité automobile des clients de l'Alliance ⁽²⁾. A l'écoute de tous ses clients, RCI Bank and Services crée des services financiers innovants pour construire une mobilité durable pour tous.

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 sept marchés : France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Brésil, Espagne et depuis juillet 2021 aux Pays-Bas.

La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 21 Md€, soit environ 47 % des actifs nets à fin décembre 2021 ⁽³⁾.

PRÈS DE 4 000 COLLABORATEURS PLEINEMENT ENGAGÉS DANS LA RÉUSSITE DE NOTRE PLAN STRATÉGIQUE « TOGETHER 4 CUSTOMERS », AINSI QUE LA « RENAULTION » DE RENAULT GROUP

RCI Bank and Services se concentre sur trois priorités clés :

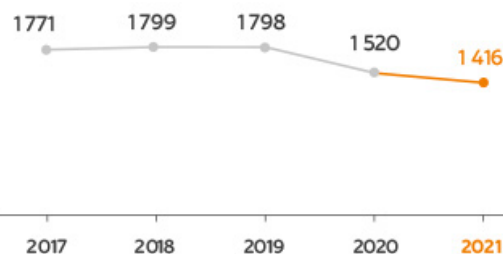
- offrir un parcours digital à nos clients en développant une expérience client fluide et omnicanale ;
- faciliter l'accès à l'automobile en développant en complément des produits de financement traditionnels des offres de location basées sur l'usage ;
- renforcer et optimiser notre modèle économique.

Afin d'atteindre l'ensemble de ces objectifs, RCI Bank and Services développe de nouvelles méthodes de travail plus transversales qui s'appuient sur l'intelligence collective tout en encourageant la prise de risques.

Pour répondre au mieux au besoin de Mobilize, RCI Bank and Services a créé une organisation miroir à celle de la nouvelle business unit de Renault Group. Dans le cadre de notre plan stratégique, et en nous appuyant sur près de 100 ans d'expertise en financement automobile, nous souhaitons développer le financement de véhicules d'occasion ainsi que les offres d'abonnement et de location opérationnelle. Ces dernières nous permettront de disposer à terme des véhicules d'occasion qui viendront faciliter le développement de notre activité de financement et de souscription sur ce créneau. Dans ce contexte, l'exposition au risque de valeur résiduelle va s'accroître.

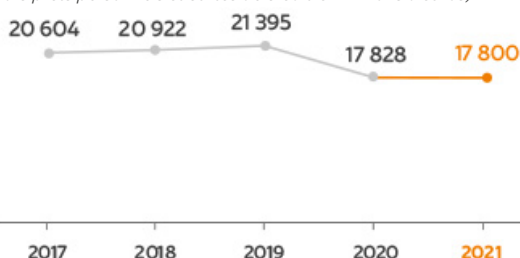
◀ NOMBRE TOTAL DE DOSSIERS VÉHICULES

(en milliers)



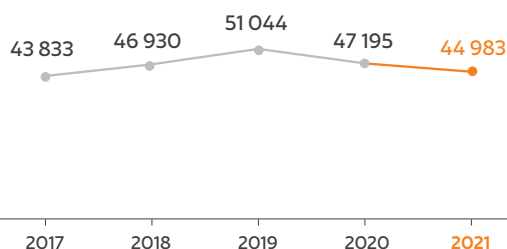
◀ NOUVEAUX FINANCEMENTS

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



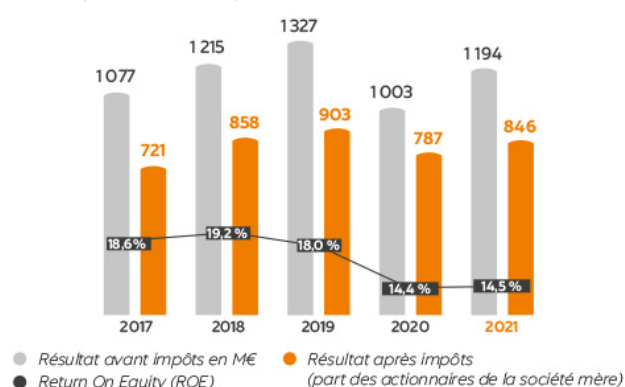
◀ ACTIFS NETS À FIN ⁽³⁾

(en millions d'euros)



◀ RÉSULTATS

(en millions d'euros)



(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.

ACTIVITÉ COMMERCIALE 2021

Dans un contexte toujours perturbé par la pandémie de la Covid-19 et la crise des semi-conducteurs, RCI Bank and Services affiche des nouveaux financements en croissance de 0,4% ⁽¹⁾ par rapport à l'année 2020, aidés par la forte performance des dossiers de financement VO et par des montants moyens financés en progression sur le VN et le VO.

Dans un marché automobile en reprise de 1,3 % sur le périmètre d'implantation des filiales de RCI Bank and Services, les volumes des marques de l'Alliance s'établissent à 2,8 millions de véhicules sur l'année 2021, dont 346 203 unités liées à la marque Lada intégrée en 2021. Hors Lada, les immatriculations sont en diminution de 5 % suite à la pandémie. Les immatriculations Dacia progressent de 4,0 % à 493 232 unités et celles de Nissan se maintiennent à 414 542 unités. Conséquence d'un changement de stratégie de Renault « from volume to value », les volumes sont en recul de 7,2 % à 1 543 350 unités. Le constructeur a privilégié les canaux de vente les plus profitables.

Le taux d'intervention de RCI Bank and Services atteint 46,0 % ⁽²⁾ et est en progression de 1,8 point par rapport à l'année 2019 ⁽³⁾, avant la crise sanitaire.

RCI Bank and Services a financé 1 415 841 dossiers sur l'année 2021, en recul de 6,9 % par rapport à 2020. L'activité Financements VO affiche quant à elle une progression de 4,1 % par rapport à l'année précédente, avec 363 711 dossiers financés.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 17,8 Md€, en diminution de 0,2 % grâce à des montants moyens financés en progression de 7,2 %. Hors effet change négatif de 92 M€, les nouveaux financements progressent de 0,4 %.

Les actifs productifs moyens (APM) ⁽⁴⁾ liés à l'activité Clientèle s'élèvent à 37,6 Md€ sur 2021. Hors effet change négatif de -59,1 M€, ils progressent légèrement de 0,2 %, grâce au bon niveau des nouveaux financements sur l'année 2021 dans un contexte encore contraint.

Les actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau s'établissent à 7,1 Md€, soit une baisse de - 23,4 %, 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 de Renault Group. Au global, les actifs productifs moyens s'établissent à 44,8 Md€, soit un retrait de - 4,6 % par rapport à fin 2020.

Pilier de la stratégie du groupe, le nombre de services vendus sur l'année 2021 représente 4,7 millions de contrats d'assurances et de services, en progression de 2,1%, 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 15,4 Md€, en progression de 1,1 % par rapport à 2020 et qui représentent 87 % des nouveaux financements du groupe. La croissance est concentrée sur l'Italie et le Royaume-Uni.

La Région Amériques enregistre une croissance sur les nouveaux financements, qui progressent de 8,6 % par rapport à l'année 2020, pour s'établir à 1,1 Md€. La croissance est concentrée sur la Colombie et l'Argentine, tandis que le Brésil reste très impacté par la crise sanitaire.

Les nouveaux financements de la Région Afrique - Moyen-Orient - Inde et Pacifique s'élèvent à 0,9 Md€, en net recul de 21,7 % par rapport à 2020. La décroissance est liée au recul de 38 % des ventes des constructeurs en Corée, la performance commerciale de la filiale RCI reste en revanche très bonne, avec un taux d'intervention de 59,2 %.

Les nouveaux financements de la Région Eurasie s'établissent à 0,4 Md€, soit un recul de 8,3 % par rapport à l'année précédente, en lien avec la performance de la Turquie, dont les nouveaux financements sont en recul de 31,7 % pour atteindre 133,4 M€. En parallèle, les nouveaux financements de la Russie progressent de 13,4 % pour atteindre 239,8 M€, dont 42,8 M€ sur la marque Lada.

(1) Hors effet change, négatif à hauteur de 92 M€.

(2) Taux d'intervention global hors sociétés mises en équivalence : Russie (RN Bank), Turquie et Inde.

(3) Le taux d'intervention est en recul de 15 point par rapport à 2020, en raison d'un mix d'immatriculations davantage orienté sur les entreprises (+ 3 pts par rapport à 2020) et d'un recentrage souhaité sur les canaux de financements les plus rentables.

(4) 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€) ⁽⁶⁾		dont actifs nets à fin Clientèle (M€)		dont actifs nets à fin Réseau (M€)	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Marché VP+PVU ⁽⁵⁾	48,2 %	48,3 %	1 078	1 132	15 420	15 251	40 832	42 965	34 551	34 448	6 281	8 517
EUROPE ⁽⁷⁾	47,5 %	47,2 %	151	172	2 362	2 566	7 809	8 361	6 828	7 002	981	1 359
dont Allemagne	51,4 %	52,7 %	98	109	1 275	1 305	3 593	4 120	3 253	3 492	340	628
dont Espagne	52,8 %	54,9 %	408	427	5 723	5 760	15 320	15 993	12 362	12 262	2 958	3 731
dont France	68,0 %	67,3 %	154	151	2 229	2 153	5 352	5 620	4 875	4 873	477	747
dont Italie	39,9 %	36,2 %	113	101	1 987	1 538	4 369	4 116	3 934	3 440	435	676
dont Royaume-Uni	33,2 %	33,6 %	155	173	1 844	1 929	4 389	4 755	3 299	3 379	1 090	1 376
dont autres pays	35,8 %	41,6 %	134	148	1 101	1 014	2 227	2 157	1 855	1 879	372	278
AMÉRIQUES	21,6 %	28,2 %	15	18	113	77	166	123	94	75	72	48
dont Argentine	33,6 %	41,1 %	83	100	640	682	1 475	1 498	1 201	1 311	274	187
dont Brésil	60,3 %	62,8 %	37	29	349	254	586	536	560	493	26	43
dont Colombie	31,8 %	41,8 %	95	107	906	1 156	1 910	2 072	1 793	1 973	117	99
AFRIQUE-MOYEN-ORIENT-INDE ET PACIFIQUE	14,1 %	35,4 %	109	133	373	407	14	1	14	1	-	-
EURASIE ⁽⁷⁾	37,5 %	45,3 %	1 416	1 520	17 800	17 828	44 983	47 195	38 213	38 301	6 770	8 894

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

(6) 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.

(7) Le changement de région de la Roumanie, anciennement « EURASIE », se traduit sur le périmètre RCI par l'intégration à la région « EUROPE ».

(8) Taux d'intervention global à 46,0 % en 2021 contre 47,5 % en 2020, hors sociétés mises 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 maîtrisé.

LES RÉSULTATS

Le produit net bancaire (PNB) s'établit à 1 828 M€, en retrait de 6,5 % par rapport à 2020 en raison de la baisse des actifs productifs moyens. La contribution des activités de Services au PNB représente 35,7 %, en progression de 2,2 points par rapport à l'année 2020.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 570 M€, en diminution de 15 M€ comparé à 2020. RCI Bank and Services s'inscrit pleinement dans le plan de réduction des coûts fixes de Renault Group. Du fait de la forte baisse des APM réseau (-23,4 %), les frais de fonctionnement en pourcentage des actifs atteignent 1,27 %, une hausse de 3 points par rapport à l'année 2020.

Le coût du risque sur l'activité Clientèle (financement des particuliers et des entreprises) s'établit à 0,26 % des APM à fin 2021 contre 0,89 % des APM à fin 2020. Ce très bon niveau s'explique par l'amélioration des paramètres de risque et par un retour à la normale des processus de recouvrement. Ceux-ci avaient été impactés négativement par les confinements stricts en 2020, en particulier en France, Italie, Brésil et Espagne. La mise à jour des provisions forward-looking IFRS 9 s'est traduite par une dotation de 3,0 M€ sur 2021 contre une dotation de 66,8 M€ sur l'année 2020.

Le coût du risque sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires) s'établit à - 0,52 % (reprise de provisions) de l'APM à fin 2021 contre une dotation à hauteur de 0,18 % à fin 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 14,5 M€ sur 2021 contre une dotation de 22,7 M€ sur 2020.

Le coût du risque total s'établit à 0,14 % des APM contre 0,75 % à fin 2020.

Le résultat avant impôts s'établit à 1 194 M€ contre 1 003 M€ à fin 2020. Cette progression résulte principalement de l'amélioration du coût du risque. Le résultat net consolidé - part des actionnaires de la société mère - atteint 846 M€ en 2021, contre 787 M€ à fin 2020.

LE BILAN

Sur l'année 2021, l'activité commerciale reste négativement impactée par la pandémie. La pénurie de semi-conducteurs, ainsi que la nouvelle politique d'optimisation des stocks de véhicules, ont entraîné une diminution des encours Crédit Réseau. À fin décembre 2021, les actifs nets à fin ⁽¹⁾ atteignent 45 Md€, contre 47,2 Md€ à fin décembre 2020 (- 4,7 %).

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 6 222 M€ contre 6 273 M€ à fin décembre 2020 (- 0,8 %).

LA RENTABILITÉ

Le ROE ⁽²⁾ est en très légère augmentation à 14,5 % contre 14,4 % en décembre 2020. Il est impacté positivement par la hausse de résultat et négativement par la hausse de la situation nette moyenne. Celle-ci est la conséquence d'une distribution tardive à l'actionnaire en octobre alors que les dividendes étaient par le passé payés en juin. Le RoRWA ⁽³⁾ s'élève à 2,48 % sur l'année 2021 contre 2,21 % en 2020, sous l'effet de la hausse du résultat net part du groupe (impact de + 17 bp sur le ratio) et du recul de - 4 % des RWA moyens sur la même période (impact de + 10bp sur le ratio).

LA SOLVABILITÉ

Le ratio de solvabilité ⁽⁴⁾ global s'établit à 17,68 % (dont ratio CET1 à 14,76 %) à fin décembre 2021, contre 19,83 % (dont ratio CET1 à 17,34 %) à fin décembre 2020. Les variations du ratio CET1 sont principalement dues à la normalisation du niveau de fonds propres suite à la distribution de €931m réalisée en octobre, le résultat net de 846 M€ étant quasiment compensé par un dividende prévisionnel de 800 M€. Les variations du Risk Exposure Amount - REA ⁽⁵⁾ (- 1,282 M€) s'expliquent principalement ⁽⁶⁾ par une baisse des expositions au bilan partiellement compensée par une hausse des expositions hors bilan ⁽⁷⁾ et par une baisse de l'exposition au titre de la CVA et du Risque Opérationnel.

Résultat consolidé (en millions d'euros)	12/2021	12/2020	12/2019
Produit net bancaire	1 828	1 955	2 096
Charges générales d'exploitation *	(576)	(600)	(603)
Coût du risque	(62)	(353)	(177)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	19	19	21
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés **		(1)	(2)
Résultat sur exposition inflation ***	(14)	(15)	(8)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(1)	(2)	
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	1 194	1 003	1 327
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (Part des actionnaires de la société mère)	846	787	903

* 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)	12/2021	12/2020	12/2019
Encours net total dont	43 639	45 777	49 817
Crédit Clientèle	22 689	22 975	24 733
Location financière	14 180	13 908	13 439
Crédit Réseau	6 770	8 894	11 645
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	1 344	1 418	1 227
Autres actifs	11 253	11 691	7 036
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	7 115	7 163	6 569
Capitaux propres	6 222	6 273	5 702
Dettes subordonnées	893	890	867
Emprunts obligataires	13 811	17 560	18 825
Titres de créances négociables (Neu CP, Neu MTN)	1 063	1 172	1 948
Titrisations	3 097	3 259	3 243
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets Ordinaires	15 723	14 714	13 003
Dépôts à terme de la clientèle	5 296	5 794	4 708
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	6 746	5 584	6 374
Autres passifs	3 385	3 640	3 410
TOTAL BILAN	56 236	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 prévisionnels, après validation du régulateur conformément à l'article 26 § 2 du règlement (UE)575/2013.

(5) Risk Exposure Amount : RWEA (risque de Crédit) + CVA et Risque Opérationnel.

(6) Autres facteurs : baisse des RWEA liée à l'amélioration de la qualité des actifs en modèle avancé et légère hausse résultant de l'implémentation de nouveaux modèles internes suite à la mise en œuvre de la nouvelle définition du défaut.

(7) L'augmentation des délais de livraison des véhicules conduit à une augmentation des offres de financements en attente de décaissement qui sont comptabilisées au hors bilan.

POLITIQUE FINANCIÈRE

Le recul de la pandémie de coronavirus en Europe et aux États-Unis a permis aux gouvernements de rétablir une activité économique proche de la normale en 2021. Alimentée par une flambée des prix de l'énergie et des tensions sur la chaîne d'approvisionnement, l'inflation a été au centre des préoccupations des investisseurs sur le second semestre.

Les chiffres d'inflation atteignent leur plus haut niveau depuis 10 ans dans la zone euro (+ 4,9 % en rythme annualisé sur novembre, après des hausses de 1,8 % et 2,8 % respectivement sur le deuxième et le troisième trimestre), et entraînent une remontée des taux d'intérêts à long terme. La croissance de l'activité économique mondiale se ralentit en raison notamment des goulets d'étranglement persistants au niveau de l'offre. Le ralentissement de la dynamique de croissance reflète aussi une normalisation par rapport au rebond post-COVID-19, avec des effets de base liés aux réouvertures qui s'atténuent et une réduction des mesures de soutien.

Aux États-Unis, la reprise économique s'est ralentie sur le second semestre (croissance annualisée au troisième trimestre de 2,3 % contre 6,7 % au deuxième trimestre 2021) en raison des contraintes sur les chaînes d'approvisionnement et de la forte hausse des contaminations par le variant delta. Les cas de COVID-19 ont en effet augmenté au début du troisième trimestre, entraînant une chute de la confiance des consommateurs et une diminution des dépenses, en particulier dans les secteurs vulnérables.

Lors de sa réunion du 15 décembre, la Réserve fédérale américaine a officialisé le changement de sa politique monétaire et montré sa détermination à réduire la hausse des prix, reconnaissant que le phénomène d'inflation actuel (5,3 % en rythme annualisé au troisième trimestre, après des hausses de 1,9 % et 4,8 % respectivement sur le premier et le deuxième trimestre) ne peut plus être considéré comme transitoire. Ainsi, à partir de janvier, le rythme de réduction de la politique d'assouplissement monétaire (« tapering ») sera doublé et les achats seront réduits de 30 Md€, avec une date cible d'arrêt définitif du programme de soutien à l'économie en mars. Elle a maintenu sa cible de taux des Fed Funds à 0-0,25 %, mais prévoit désormais trois hausses de taux de 25 bps chacune en 2022.

La Banque Centrale Européenne a maintenu sa politique globalement accommodante, estimant que le pic d'inflation est temporaire et que celle-ci reviendra à environ 2 % dans les deux prochaines années. La BCE a ainsi laissé son principal taux directeur inchangé à 0 %, et ne prévoit pas de hausse à court terme. Elle a annoncé une poursuite de la réduction de ses achats d'obligations, tout en promettant de maintenir un soutien important à l'économie en 2022. Les achats de titres réalisés dans le cadre du Programme d'achats d'urgence face à la pandémie (PEPP) lancé en mars 2020 continueront de diminuer dans les prochains mois pour s'arrêter totalement fin mars 2022. Les achats du programme APP (« Asset Purchase Programme ») seront doublés au cours du deuxième trimestre pour passer à 40 Md€ par mois, avant de redescendre à 30 Md€ au troisième trimestre puis 20 Md€ au quatrième trimestre.

De façon inattendue, la Banque d'Angleterre (BoE) a relevé son taux directeur de 15 bps à 0,25 % lors de sa réunion de politique monétaire de décembre. Elle maintient cependant son programme d'achat d'actifs inchangé à 895 Md£.

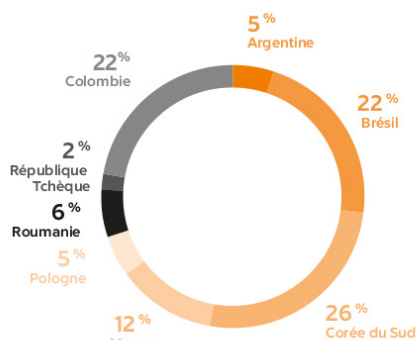
Dans ce contexte de forte inflation, les rendements obligataires ont connu une hausse depuis le début d'année. À fin décembre, le taux des obligations souveraines allemandes à dix ans a ainsi progressé de 39 bps sur l'année pour atteindre - 0,19 %.

Portés par d'excellents résultats financiers d'entreprises et par les anticipations de retour de l'inflation, les grands indices boursiers ont connu de fortes hausses en 2021, comme en témoigne la progression de 21 % de l'Euro Stoxx 50. Les spreads de crédit ont connu une certaine stabilité autour de niveaux proches des plus bas observés en 2019 et début 2020. Dans un contexte de faible volatilité et de liquidité abondante, l'index IBOXX Corporate s'établit à 61 bps à fin décembre 2021 contre 74 bps à fin 2020 et 70 à fin 2019.

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 0,5 Md€ depuis décembre pour atteindre 21,0 Md€, soit une croissance de 2,6 % contre 15 % sur l'année 2020. Pour diversifier ses sources de financement, le groupe a déployé en juillet son activité de collecte d'épargne aux Pays-Bas par l'intermédiaire de la fintech Raisin.

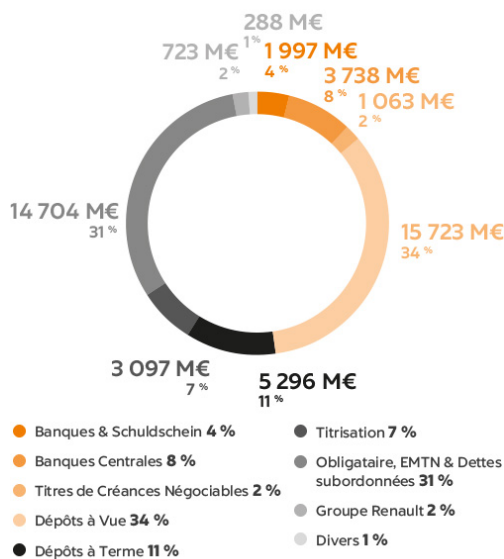
● RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES RESSOURCES NOUVELLES À 1 AN ET PLUS (HORS DÉPÔTS ET TLTRO)

(au 31/12/2021)



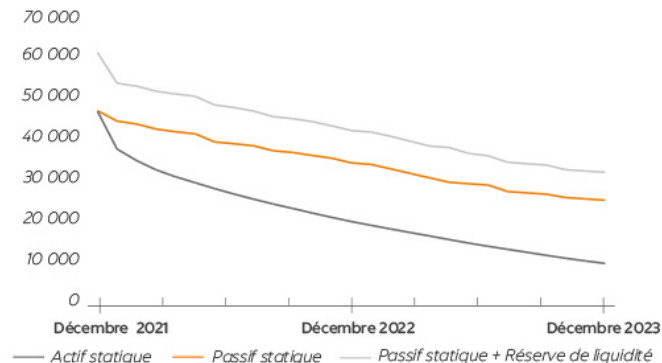
● STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT

(au 31/12/2021)



● 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.

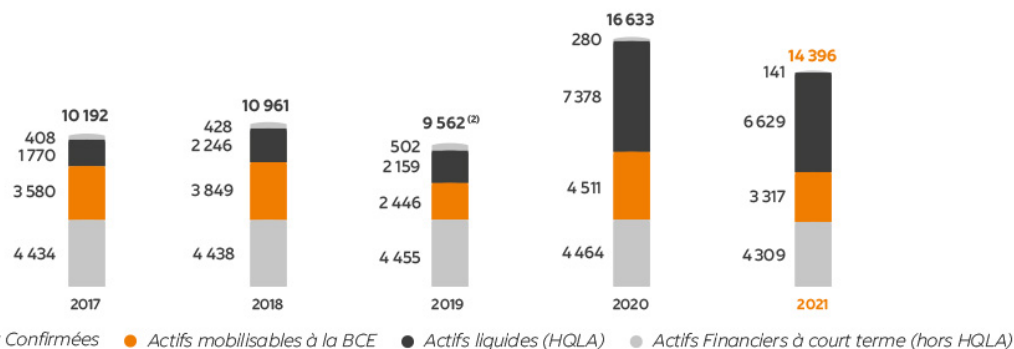
POLITIQUE FINANCIÈRE

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 sécurisé potentielle et nouvelle pour l'entreprise. Au cours du second semestre 2021, un nouveau programme de titrisation publique a été mis en place au Royaume-Uni. Les 750 M£ de titres seniors auto-souscrits devraient être éligibles aux opérations de politique monétaire à long terme de la Banque d'Angleterre, permettant à RCI Bank UK d'accéder au programme de refinancement à long terme « TFSME »⁽¹⁾ et de diversifier sa réserve de liquidité. Enfin, RCI Banque a placé une titrisation publique adossée à des prêts automobiles en Allemagne et émis 900 M€ de titres seniors (dont 200 M€ auto-souscrits).

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,3 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 3,3 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire des Banques Centrales, 6,6 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 2021, la réserve de liquidité de RCI Banque (périmètre Europe) s'établit à 14,4 Md€. Cette baisse contrôlée de - 2,2 Md€ par rapport à fin 2020 permet de réduire le coût de portage des excédents de trésorerie. La réserve de liquidité reste néanmoins sensiblement au-dessus des cibles internes.

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

Émissions et programmes du groupe RCI Banque

Les émissions du groupe consolidé 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 ⁽¹⁾	Instrument	Marché	Montant	S&P	Moody's	Autres
RCI Banque S.A.	Programme Euro MTN	euro	23 000 M€	BBB- (perspective stable)	Baa2 (perspective négative)	
RCI Banque S.A.	Programme NEU CP ⁽²⁾	français	4 500 M€	A-3	P2	
RCI Banque S.A.	Programme NEU MTN ⁽³⁾	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 ⁽²⁾	français	1 000 M€	A-3		
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		A+ (arg) (perspective stable)	Fix Scr : AA- (arg) (perspective stable)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Émissions obligataires	sud coréen	1 520 Md KRW ⁽⁴⁾			KR, KIS, NICE : A+
Banco RCI Brasil S.A.	Émissions obligataires	brésilien	3 371 MBRL ⁽⁴⁾		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 ⁽⁴⁾	AAA.co		
RCI Colombia S.A. Compañia de Financiamiento	CDT : Certificado de depósito a Término	colombien	580 MdCOP ⁽⁴⁾	AAA.co		

(1) RCI Banque et filiales consolidées par intégration globale.

(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.

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 31 décembre 2021, une hausse des taux parallèle⁽²⁾ aurait un impact sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de :

- - 0,9 M€ en EUR ;
- - 0,8 M€ en BRL ;
- + 0,8 M€ en KRW ;
- + 0,3 M€ en GBP ;
- - 1,7 M€ en PLN ;
- + 0,3 M€ en CHF.

La somme des valeurs absolues des sensibilités à un choc de taux parallèle⁽²⁾ dans chaque devise s'élève à 8,6 M€.

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

(1) Term Funding Scheme for SMEs* (TFSME).

(2) Depuis 2021 et en conformité avec les orientations du régulateur (Guidelines IRRBB de 2018), l'amplitude des chocs de taux est fonction de la devise. Sur l'année 2021, les chocs de taux des devises suivantes ont été de :

- + 100 bps pour EUR, CHF, KRW, GBP, PLN, MAD, HUF, JPY, USD et SKK ;
- + 150 bps pour SEK et DKK ;
- + 200 bps pour CZK et RON ;
- + 300 bps pour le BRL ;
- + 500 bps pour ARS et RUB.

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