

Activités et résultats

1^{er} semestre 2022

Mobilize Financial Services ⁽¹⁾ en bref

En mai 2022, RCI Bank and Services a franchi une nouvelle étape et adopté une nouvelle identité commerciale en devenant Mobilize Financial Services, la marque de référence pour tous les besoins de mobilité liés à l'usage de la voiture. À l'écoute de tous ses clients, Mobilize Financial Services crée des services de financement innovants pour construire une mobilité durable pour tous.

Dans un contexte de changements majeurs pour l'industrie automobile, le renforcement des liens entre Mobilize et Mobilize Financial Services permet d'accompagner la stratégie de Renault Group d'aller au-delà de l'industrie automobile, basée sur le modèle de « véhicule-as-a-service ». Pour accompagner le développement de Mobilize, Mobilize Financial Services s'appuie sur ses 100 ans d'expertise, ses performances commerciales et financières, et ses contacts réguliers avec plus de 4 millions de clients, dont la satisfaction ne cesse d'augmenter. Mobilize Financial Services propose des services innovants et des parcours numériques qui permettent aux clients de réduire leur coût d'utilisation tout en accédant à une mobilité plus verte.

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 ⁽²⁾, 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 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 21,5 Md€, soit environ 47 % des actifs nets à fin juin 2022 ⁽³⁾.

Près de 4 000 collaborateurs sont pleinement engagés pour créer une mobilité durable pour tous

Mobilize Financial Services se concentre sur trois priorités clés :

Développer des offres de location et d'abonnement automobile

Mobilize Financial Services s'attend à bénéficier de la croissance du marché de la location opérationnelle et entend déployer des offres d'abonnement en s'appuyant sur les compétences de Bipi, société acquise en 2021.

Développer le segment du véhicule d'occasion en optimisant son financement sur l'ensemble du cycle de vie

Mobilize Financial Services va accélérer son activité de financement de véhicules d'occasion en se concentrant sur l'ensemble du cycle de vie et en proposant un parcours intégré incluant l'entretien, le recyclage et le remarketing.

Proposer des services disruptifs autour de l'assurance automobile et des paiements

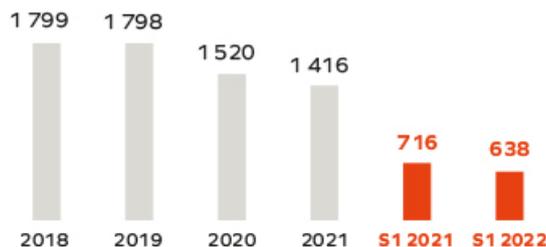
Afin d'accompagner le passage de la propriété à l'usage, Mobilize Financial Services élargira sa gamme de services autour de deux domaines principaux : les assurances automobiles innovantes, en tirant parti de la connectivité des véhicules pour lancer des produits d'assurance basés sur l'usage et un écosystème de paiements.

Afin d'atteindre l'ensemble de ces objectifs, Mobilize Financial Services développe de nouvelles méthodes de travail plus transversales qui s'appuient sur l'intelligence collective.

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.

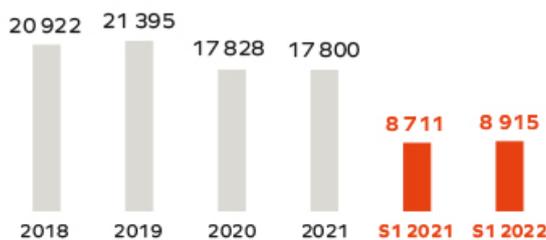
• Nombre total de dossiers véhicules

(en milliers)



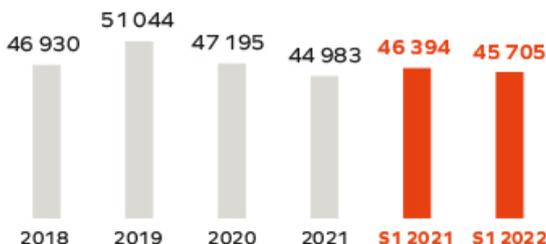
• Nouveaux financements

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



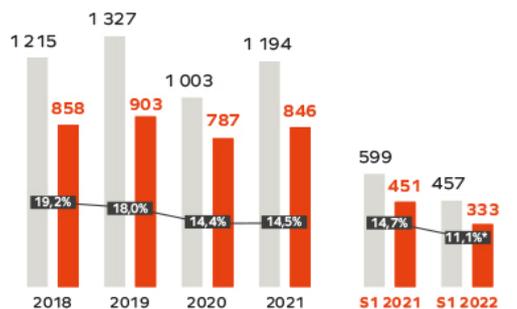
• Actifs nets à fin ⁽³⁾

(en millions d'euros)



• Résultats

(en millions d'euros)



● Résultat avant impôts ● Résultats après impôts (part des actionnaires de la société mère)

(*) Hors impact d'une provision exceptionnelle sur les titres de participation dans RN Bank Russie, le ROE atteint 13,1%.

(1) RCI Banque S.A. a opéré sous le nom commercial RCI Bank and Services depuis février 2016 et a adopté Mobilize Financial Services comme nouvelle identité commerciale en mai 2022. Sa dénomination sociale, est inchangée et demeure RCI Banque S.A.

(2) Mobilize Financial Services accompagne les marques de Renault Group (Renault, Dacia, Alpine, Renault Korea Motors) dans le monde, du Groupe Nissan (Nissan, Infiniti) principalement en Europe, au Brésil, en Argentine, en Corée du Sud et sous la forme de joint-ventures 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 S1 2022

Malgré un marché automobile toujours pénalisé par la pénurie des semi-conducteurs, Mobilize Financial Services voit ses nouveaux financements croître de 2,3 % par rapport au premier semestre 2021, grâce à la progression du nombre de dossiers de financement VO et à la hausse des montants moyens financés.

Dans un marché automobile en retrait de 13,4%⁽¹⁾, les volumes des marques de l'Alliance s'établissent à 1,15 million de véhicules au premier semestre 2022 en baisse de 22,4 %. Hors sociétés consolidées par mise en équivalence, le taux d'intervention s'élève à 46,5 % en progression de 2,2 pts par rapport au premier semestre 2021.

Mobilize Financial Services a financé 638 474 dossiers sur le premier semestre 2022, en baisse de 10,9 % par rapport à fin juin 2021. L'activité Financements VO affiche une progression de 1,6 % par rapport à fin juin 2021 avec 181 520 dossiers financés. Les financements de véhicules électriques sont en croissance de 20% par rapport à fin juin 2021 avec 38 375 dossiers financés.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 8,9 Md€, soit une hausse de 2,3 %, portée par la progression de l'activité Financements VO et par la hausse de 14,8 % des montants moyens financés.

Les actifs productifs moyens (APM)⁽²⁾ liés à l'activité Clientèle s'élèvent à 38 Md€ sur le premier semestre 2022. Ils progressent de 1,3 %, portés par la croissance des nouveaux financements.

Les actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau s'établissent à 5,7 Md€, soit une baisse de 28,3 %, conséquence de la pénurie des semi-conducteurs et de la politique 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 43,7 Md€, soit un retrait de 3,9 % par rapport au premier semestre 2021.

Le nombre d'assurances et de services vendus sur le premier semestre 2022 s'élève à 2,2 millions, en diminution de 6,8 % par rapport au premier semestre 2021 notamment du fait de la baisse des immatriculations et du nombre de contrats de financement.

La Région Europe reste le cœur de l'activité de Mobilize Financial Services, avec des nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) qui s'élèvent à 7,8 Md€, en progression de 2,5 % par rapport à juin 2021 et qui représentent 87 % des nouveaux financements du groupe. La croissance est concentrée sur le Royaume-Uni et l'Allemagne.

La Région Amériques particulièrement impactée par la crise sanitaire lors du premier semestre 2021 est quant à elle en reprise. Les nouveaux financements progressent de 15,9 % par rapport à juin 2021, pour s'établir à 0,6 Md€. Tous les pays de la région sont en progression par rapport à l'année précédente, le Brésil et la Colombie étant positivement impactés par l'effet change.

Les nouveaux financements de la Région Afrique - Moyen-Orient - Inde et Pacifique s'élèvent à 0,4 Md€, en recul de 1,5 % par rapport à juin 2021. Cette diminution s'explique principalement par la baisse des immatriculations de l'Alliance en Corée.

(1) Sur le périmètre d'implantation des filiales de Mobilize Financial Services.

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

	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) ⁽⁴⁾		Dont actifs nets à fin clientèle (en millions d'euros)		Dont actifs nets à fin réseau (en millions d'euros)	
	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021
Marché VP+PVU⁽³⁾	49,5 %	45,9 %	513	543	7 756	7 564	41 291	42 133	34 871	34 462	6 420	7 671
EUROPE	49,5 %	42,1 %	74	68	1 241	1 014	7 501	8 121	6 720	6 816	781	1 305
dont Allemagne	52,0 %	42,1 %	74	68	1 241	1 014	7 501	8 121	6 720	6 816	781	1 305
dont Espagne	54,1 %	50,2 %	42	49	578	636	3 654	3 883	3 223	3 362	431	521
dont France	51,7 %	50,3 %	188	210	2 669	2 914	15 919	15 806	12 531	12 375	3 388	3 431
dont Italie	65,8 %	66,7 %	73	80	1 124	1 152	5 323	5 526	4 953	4 902	370	624
dont Royaume-Uni	51,1 %	33,7 %	62	55	1 208	911	4 607	4 225	4 143	3 695	464	530
dont autres pays	33,5 %	33,0 %	74	80	935	937	4 287	4 572	3 301	3 312	986	1 260
AMÉRIQUES	33,1 %	37,1 %	59	72	626	540	2 582	2 295	2 097	1 959	485	336
dont Argentine	22,6 %	19,3 %	9	7	98	42	225	136	115	72	110	64
dont Brésil	31,8 %	35,8 %	34	46	344	330	1 662	1 574	1 330	1 363	332	211
dont Colombie	48,5 %	65,0 %	16	18	183	168	695	585	652	524	43	61
AFRIQUE-MOYEN-ORIENT-INDE ET PACIFIQUE	30,6 %	32,1 %	43	45	415	421	1 810	1 962	1 698	1 862	112	100
EURASIE	10,4 %	13,8 %	24	57	118	186	22	4	22	4	-	-
TOTAL MOBILIZE F.S.	39,5 %	36,1 %	638	716	8 915	8 711	45 705	46 394	38 688	38 287	7 017	8 107

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

(4) Actif net à fin = Encours net total + Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions. Les indicateurs d'activité commerciale (taux d'intervention financements, nouveaux dossiers, nouveaux financements) incluent les sociétés consolidées par mise en équivalence.

Éléments financiers consolidés S1 2022

Hors éléments exceptionnels liés à la situation en Russie, Mobilize Financial Services affiche une performance financière robuste grâce à une forte progression de son produit net bancaire.

Les résultats

Le produit net bancaire (PNB) s'établit à 1 014 M€, en hausse de 7,8 % par rapport à fin juin 2021. Cette hausse est liée principalement à l'effet positif de la valorisation des swaps de taux dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Il convient de noter que l'impact de la valorisation des swaps (non qualifiés comptablement de dérivés de couverture) est un effet temporaire et tendra vers un impact nul à échéance de ces swaps. La contribution des activités de Services au PNB représente 34,1 %, quasiment stable par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 326 M€, en hausse de 21 M€ comparé à fin juin 2021. Ils représentent 1,51 % des APM, soit une hausse de 15 points de base par rapport au premier semestre 2021. Cette hausse de 15 points de base s'explique par la baisse des APM réseau et par les investissements réalisés dans de nouvelles activités et le digital.

Le coût du risque de l'activité Clientèle (financement des particuliers et des entreprises) s'établit à 0,57 % des APM à fin juin 2022 contre 0,32 % des APM à fin juin 2021. Cette hausse est liée principalement au retour à un niveau de risque standard. Le coût du risque sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires) est une reprise de -0,21 % de l'APM à fin juin 2022 contre une reprise de -0,56 % à fin juin 2021. Cette variation est principalement liée à la forte baisse des encours réseaux au premier semestre 2021. Le coût du risque total s'établit à 0,48 % de l'APM contre 0,16 % à fin juin 2021.

Le résultat avant impôts s'établit à 457 M€ contre 598 M€ à fin juin 2021. Cette baisse s'explique principalement par une provision exceptionnelle de 101,4 M€ sur les titres de participation dans RN Bank Russie.

Le résultat net consolidé - part des actionnaires de la société mère - atteint 333 M€ en 2022, contre 451 M€ à fin juin 2021.

Le bilan

Sur le premier semestre 2022 les actifs productifs moyens de l'activité clientèle progressent grâce à la croissance des nouveaux financements. Les actifs productifs moyens de l'activité réseau sont eux fortement touchés par la pénurie de semi-conducteurs et la politique d'optimisation des stocks de véhicules du réseau mise en place par les marques du Groupe Renault. À fin juin 2022, les actifs nets à fin ⁽¹⁾ atteignent 45,7 Md€, contre 46,4 Md€ à fin juin 2021 (-1,5 %).

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 5 864 M€ contre 6 725 M€ à fin juin 2021 (-12,8 %).

La rentabilité

Le ROE ⁽²⁾ est en diminution à 11,12 % contre 14,7 % en juin 2021 et le RoRWA ⁽³⁾ s'élève à 2,01 % sur le premier semestre 2022 contre 2,52 % sur le premier semestre 2021. La diminution du ROE et du RoRWA proviennent de la baisse du résultat net consolidé qui s'explique principalement par une provision exceptionnelle sur les titres de participation dans la joint-venture Russe (RN Bank).

La solvabilité

Le ratio de solvabilité ⁽⁴⁾ global s'établit à 17,18 % (dont ratio CET1 à 14,71 %) à fin juin 2022, contre 17,68 % (dont ratio CET1 à 14,76 %) à fin décembre 2021. La baisse du ratio global s'explique par l'augmentation des RWA sur le portefeuille commercial (+ 665 M€) et par l'intégration du risque de change structurel dans la composante risque de marché ⁽⁵⁾ (+ 773M€ de REA ⁽⁶⁾). Le ratio CET1 est stable, le netting de l'EL/PROV ⁽⁷⁾ conduisant à une hausse des fonds propres CET1 (+ 180 M€) venant compenser la hausse des RWA.

• Résultat consolidé (en millions d'euros)	06/2022	06/2021	12/2021	12/2020
Produit net bancaire	1 014	940	1 828	1 955
Charges générales d'exploitation ⁽¹⁾	(345)	(309)	(576)	(600)
Coût du risque	(105)	(36)	(62)	(353)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	(93)	10	19	19
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés ⁽²⁾				(1)
Résultat sur exposition inflation ⁽³⁾	(14)	(6)	(14)	(15)
Variation de valeur des écarts d'acquisition			(1)	(2)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	457	599	1 194	1 003
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part des actionnaires de la société mère)	333	451	846	787

(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)	06/2022	06/2021	12/2021	12/2020
Encours net total dont	44 363	44 998	43 639	45 777
Crédit Clientèle	23 035	22 799	22 689	22 975
Location financière	14 311	14 092	14 180	13 908
Crédit Réseau	7 017	8 107	6 770	8 894
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	1 342	1 396	1 344	1 418
Autres actifs	10 388	10 439	11 253	11 691
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	6 744	7 605	7 115	7 163
Capitaux propres	5 864	6 725	6 222	6 273
Dettes subordonnées	880	880	893	890
Emprunts obligataires	12 285	15 463	13 811	17 560
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 125	1 145	1 063	1 172
Titrisations	3 710	3 135	3 097	3 259
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets Ordinaires	16 574	15 272	15 723	14 714
Dépôts à terme de la clientèle	4 934	5 801	5 296	5 794
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	7 137	5 011	6 746	5 584
Autres passifs	3 584	3 401	3 385	3 640
TOTAL BILAN	56 093	56 833	56 236	58 886

(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) Guideline (EBA/GL/2020/09) sur les positions de change structurelles applicable au 1er janvier 2022.

(6) Risk Exposure Amount : RWA (risque de Crédit), CVA, Risque Opérationnel et Risque de Marché.

(7) Le calcul des déductions EL/PROV au niveau portefeuille sain ou défaut plutôt qu'à la maille contrat conduit à une hausse des fonds propres CET1 (+ 180 M€) compensée partiellement par une baisse du T2 (-113 M€) (En phase avec l'article 159 de la CRR et confirmé par la Q&A 2013_573).

Politique financière

La résurgence du Covid en Chine et l'invasion russe en Ukraine ont impacté l'activité économique mondiale et les marchés financiers au premier semestre. La hausse de l'inflation (essentiellement tirée par l'augmentation du prix des matières premières), la normalisation des politiques d'assouplissement quantitatif et les hausses des taux des grandes banques centrales ont conduit les marchés à réviser les anticipations de croissance à la baisse.

L'économie américaine est restée vigoureuse sur les premiers mois de l'année. Les indicateurs du marché du travail sont dynamiques avec un taux de chômage de 3,6 % à fin mai (proche des plus bas sur ces dix dernières années) et la hausse des revenus des ménages demeure robuste. Le PIB annualisé a diminué de 1,4 % au premier trimestre 2022 (après une augmentation de 6,9 % au quatrième trimestre 2021). La Fed considère cependant que cette baisse ne traduit pas une situation de récession puisque la consommation des ménages a progressé de 3,1 %, mais provient essentiellement de la faiblesse des exportations dans un contexte de difficultés d'approvisionnement.

La persistance d'un marché du travail tendu et d'une inflation élevée a conduit la Fed à amorcer son cycle de resserrement monétaire à partir du mois de mars. La cible des taux des Fed Funds a ainsi été relevée de 150 bps pour atteindre 1,50 - 1,75 %.

La BCE a augmenté son taux directeur de 0,5 % en juillet, le taux de dépôt marginal repassant en territoire positif à 0 %, et a annoncé qu'elle cesserait son programme d'achats d'actifs. Les marchés anticipent plusieurs hausses de taux à venir.

La Banque d'Angleterre (BoE), une des premières banques centrales à avoir enclenché le cycle de resserrement monétaire, a relevé quatre fois son taux directeur qui atteint 1,25 % contre 0,25 % à fin 2021. Elle a également mis fin à son programme d'achats d'actifs et annoncé la cession sur le marché des obligations d'entreprise qu'elle détient.

Les craintes de stagflation ont entraîné une forte volatilité sur les marchés financiers. En Europe, les rendements obligataires ont augmenté dans le sillage des taux américains. Le taux des obligations souveraines allemandes à dix ans a dépassé la barre des 1 % pour s'établir à 1,33 %, contre un niveau de - 0,19 % à fin 2021. Les actions et les obligations d'entreprise ont souffert depuis le début d'année, avec des indices boursiers en baisse (- 20 % pour l'Euro Stoxx 50) et des spreads de crédit qui se sont écartés depuis l'invasion de l'Ukraine par la Russie. L'index IBOXX Corporate Bond s'établit à 135 bps à fin juin contre 61 bps à fin décembre 2021.

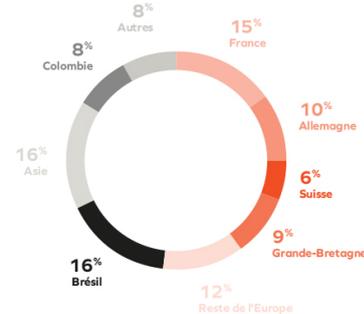
Le groupe a profité d'un contexte encore favorable en début d'année pour émettre 750 M€ à 3,5 ans. Cette opération a attiré un livre d'ordre de plus de 4,5 Md€ en provenance de plus de 180 souscripteurs. RCI Banque S.A. a aussi fait son retour sur le marché suisse avec le placement d'un emprunt obligataire pour 110 MCHF à trois ans. En juin, la banque a réalisé avec succès son premier emprunt obligataire vert pour 500 M€ (dont le règlement interviendra sur juillet). Les fonds reçus serviront à financer ou refinancer des véhicules électriques et des infrastructures de recharge. Cette dernière transaction a démontré la volonté du groupe de favoriser la transition vers la mobilité électrique et la lutte contre le changement climatique.

Sur le marché de la titrisation, le groupe a placé pour environ 700 M€ de titres adossés à des prêts automobiles accordés par sa filiale française DIAC et a augmenté de 100 M€ sa titrisation privée en Angleterre.

Dans ce contexte de forte volatilité des marchés, l'activité de collecte d'épargne s'est montrée particulièrement résiliente et compétitive en termes de coûts de la ressource collectée vis-à-vis des sources de financements de marché. Les encours de dépôts clients ont progressé de 476 M€ depuis de début d'année pour s'établir à 21,5 Md€.

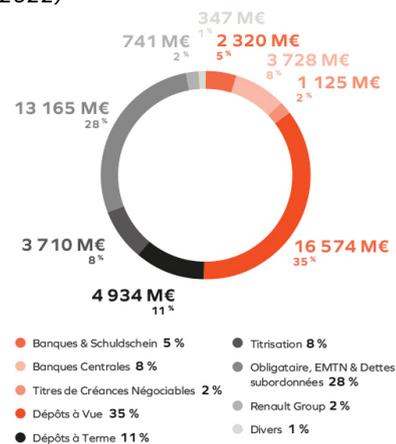
● Répartition géographique des ressources nouvelles à un an et plus (hors dépôts et TLTRO)

(au 30/06/2022)



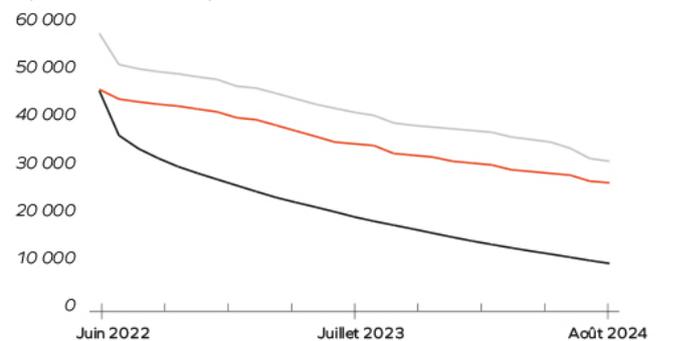
● Structure de l'endettement

(au 30/06/2022)



● Position de liquidité statique ⁽¹⁾

(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.

(1) Périmètre Europe

Politique financière

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,3 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 2,7 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire des Banques Centrales, 4,7 Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA) permettent à RCI Banque d'assurer le maintien des financements accordés à ses clients pendant plus de 11 mois sans accès à la liquidité extérieure. Au 30 juin 2022, la réserve de liquidité de RCI Banque (périmètre Europe) s'établit à 12,0 Md€.

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 2022, une hausse des taux parallèle ⁽¹⁾ aurait un impact sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de :

- / + 0,5 M€ en EUR ;
- / - 0,3 M€ en BRL ;
- / + 0,1 M€ en KRW ;
- / - 0,4 M€ en GBP ;
- / + 0,6 M€ en PLN ;
- / + 0,9 M€ en CHF.

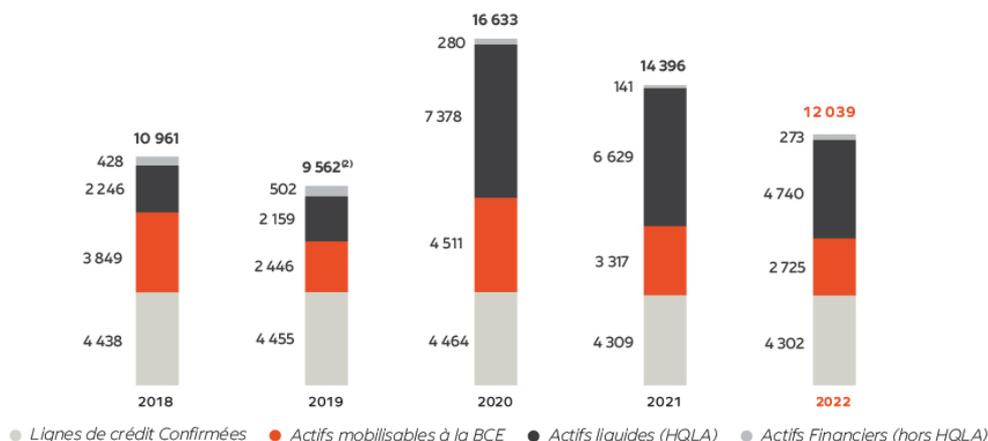
La somme des valeurs absolues des sensibilités à un choc de taux parallèle ⁽¹⁾ dans chaque devise s'élève à 5,3 M€.

La position de change transactionnelle ⁽²⁾ consolidée du groupe RCI Banque atteint 7,3 M€.

(1) 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.

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

• Réserve de liquidité ⁽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 M€ en 2019).

Émissions et programmes du groupe RCI Banque

Les émissions du groupe consolidés 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).

RCI Banque court terme : S&P : A-3/Moody's : P-2

RCI Banque long terme : S&P : BBB- (Stable)/Moody's : Baa2 (négative)

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	Baa2 (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	1 490 MdKRW ⁽⁴⁾			KR, KIS, NICE : A+
Banco RCI Brasil S.A.	Émissions obligataires	brésilien	3 718 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	676 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.