



# ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018



# RCI BANK AND SERVICES<sup>(1)</sup> EN BREF

**RCI Bank and Services propose des solutions financières pour faciliter l'accès à la mobilité automobile des clients de l'Alliance<sup>(2)</sup>. 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 16,0 Md€, soit environ 35 % des actifs nets à fin<sup>(3)</sup> juin 2018.

## Près de 3 400 collaborateurs engagés sur cinq continents

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

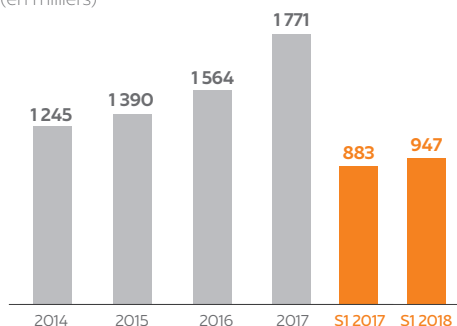
<sup>(1)</sup> RCI Bank and Services est le nom commercial de l'entreprise depuis février 2016 mais sa dénomination sociale est inchangée et demeure RCI Banque S.A.

<sup>(2)</sup> RCI Bank and Services accompagne les marques du Groupe Renault (Renault, Renault Samsung Motors, Dacia) 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.

<sup>(3)</sup> Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

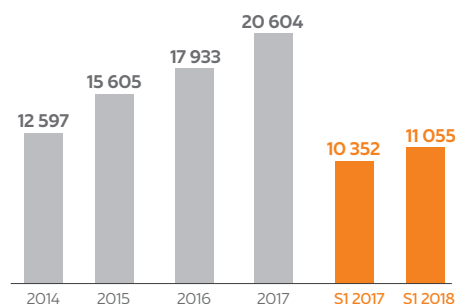
## Nombre total de dossiers véhicules

(en milliers)



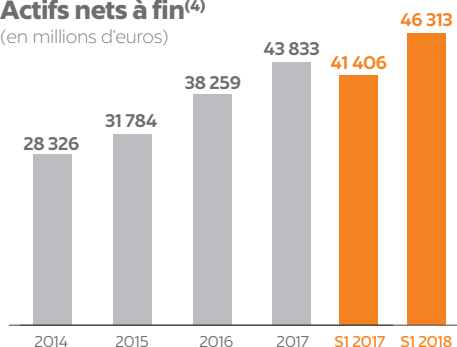
## Nouveaux financements

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



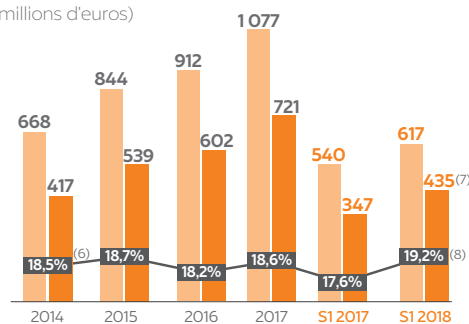
## Actifs nets à fin<sup>(4)</sup>

(en millions d'euros)



## Résultats<sup>(5)</sup>

(en millions d'euros)



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

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

<sup>(5)</sup> 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.

<sup>(6)</sup> ROE 2014 hors éléments non récurrents (-77 m€).

<sup>(7)</sup> Le résultat est impacté par un produit d'impôts différés de 42 M€.

<sup>(8)</sup> Hors impact impôts différés de 42 M€, le ROE atteint 17,4 %.

# ACTIVITÉ COMMERCIALE

**Sur un marché automobile mondial en croissance, RCI Bank and Services affiche sur le premier semestre 2018 une nouvelle progression de sa performance commerciale et poursuit le déploiement de ses ambitions stratégiques.**

Avec 947 146 dossiers financés à fin juin 2018, soit une hausse de 7,3 % par rapport au premier semestre 2017, RCI Bank and Services a généré 11,1 milliards d'euros de nouveaux financements. Dans un marché automobile mondial en hausse par rapport à fin juin 2017, la croissance des nouveaux financements enregistrée en Europe compense le recul observé sur la région Asie-Pacifique.

Le taux d'intervention Financements du groupe s'établit ainsi à 39,7 %, soit une progression de 1,5 point par rapport à la même période de l'année dernière. Hors Turquie, Russie, Inde (sociétés consolidées par mise en équivalence, « SME »), ce taux s'élève à 41,8 %, contre 40,7 % au premier semestre 2017.

L'activité Financements VO poursuit quant à elle son essor en comptabilisant 185 512 dossiers financés soit une progression de 17,4 % par rapport à fin juin 2017.

Les actifs productifs moyens (APM)<sup>(1)</sup> s'établissent à 43,7 Md€, soit une croissance de 13,3 % depuis juin 2017. Sur ce montant, 33,1 Md€ sont directement liés à l'activité Clientèle, en hausse de 15,0 %.

Soutenue par la croissance du marché automobile et des financements de véhicules neufs et d'occasion, l'activité Services s'intensifie avec une hausse des volumes de 14,4 % sur les douze derniers mois. Le nombre de services vendus au cours du premier semestre 2018 s'élève à 2,4 millions de contrats d'assurances et de services, dont 65 % sont des prestations associées au client et à l'usage du véhicule.

Dans la Région Europe, le nombre de dossiers de financements de véhicules neufs a augmenté de 5,1 % par rapport à juin 2017 et le taux d'intervention progresse de 2,4 points pour atteindre 43,2 %.

La Région Amériques continue d'enregistrer de bons résultats commerciaux malgré un environnement économique incertain, principalement en Argentine : si le taux d'intervention Financements sur la Région s'établit à 35,7 %, en retrait de 2,7 points par rapport à juin 2017, la Colombie, filiale entrée dans le périmètre consolidé l'an dernier, affiche un taux d'intervention élevé de 45,2 %.

La Région Asie-Pacifique réalise le taux d'intervention le plus élevé parmi les Régions du groupe RCI avec 55,1 % de taux. Plus d'un VN sur deux vendus par Renault Samsung Motors est financé par RCI Bank and Services, qui réalise ainsi une bonne performance commerciale.

Soutenue par la dynamique commerciale des filiales de la Région Afrique - Moyen-Orient - Inde, le taux d'intervention poursuit son ascension à 25,5 %, soit une hausse de 5,4 points par rapport au premier semestre 2017.

Le taux d'intervention de la Région Eurasie s'établit à 26,8 %, bénéficiant notamment des bonnes performances de la Turquie qui voit son taux d'intervention progresser de 3,4 points pour atteindre 30,1 %.

<sup>(1)</sup> 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. Pour le réseau, il s'agit de la moyenne des actifs productifs journaliers.

Marché VP+PVU <sup>(2)</sup>		Taux d'intervention Financements (%)	Nouveaux dossiers véhicules (milliers)	Nouveaux financements hors cartes et PP (M€)	Actifs nets à fin <sup>(3)</sup> (M€)	dont actifs nets à fin Clientèle (M€)	dont actifs nets à fin Réseaux (M€)
<b>Europe</b>	<b>S1 2018</b>	<b>43,2</b>	<b>725</b>	<b>9 428</b>	<b>41 764</b>	<b>31 119</b>	<b>10 645</b>
	S1 2017	40,8	671	8 612	36 932	27 236	9 696
dont Allemagne	<b>S1 2018</b>	<b>42,2</b>	<b>95</b>	<b>1 452</b>	<b>7 220</b>	<b>5 775</b>	<b>1 445</b>
	S1 2017	43,1	93	1 366	6 363	4 905	1 458
dont Espagne	<b>S1 2018</b>	<b>53,2</b>	<b>86</b>	<b>1 042</b>	<b>4 555</b>	<b>3 618</b>	<b>937</b>
	S1 2017	50,0	74	854	3 764	2 953	811
dont France	<b>S1 2018</b>	<b>44,2</b>	<b>248</b>	<b>3 082</b>	<b>14 348</b>	<b>10 318</b>	<b>4 030</b>
	S1 2017	42,4	228	2 867	12 791	9 193	3 598
dont Italie	<b>S1 2018</b>	<b>62,0</b>	<b>113</b>	<b>1 583</b>	<b>5 651</b>	<b>4 376</b>	<b>1 275</b>
	S1 2017	57,2	104	1 449	4 860	3 786	1 074
dont Royaume-Uni	<b>S1 2018</b>	<b>34,1</b>	<b>71</b>	<b>1 054</b>	<b>4 944</b>	<b>3 971</b>	<b>973</b>
	S1 2017	27,7	68	973	4 687	3 730	957
dont autres pays	<b>S1 2018</b>	<b>31,5</b>	<b>111</b>	<b>1 215</b>	<b>5 046</b>	<b>3 061</b>	<b>1 985</b>
	S1 2017	31,1	104	1 102	4 467	2 669	1 798
<b>Asie-Pacifique (Corée du Sud)</b>	<b>S1 2018</b>	<b>55,1</b>	<b>30</b>	<b>437</b>	<b>1 506</b>	<b>1 486</b>	<b>20</b>
	S1 2017	58,6	38	593	1 474	1 454	20
<b>Amériques</b>	<b>S1 2018</b>	<b>35,7</b>	<b>101</b>	<b>784</b>	<b>2 376</b>	<b>1 921</b>	<b>455</b>
	S1 2017	38,5	87	784	2 428	1 947	481
dont Argentine	<b>S1 2018</b>	<b>27,8</b>	<b>27</b>	<b>158</b>	<b>371</b>	<b>267</b>	<b>104</b>
	S1 2017	35,9	27	201	462	333	129
dont Brésil	<b>S1 2018</b>	<b>38,9</b>	<b>64</b>	<b>530</b>	<b>1 701</b>	<b>1 400</b>	<b>301</b>
	S1 2017	37,5	49	475	1 761	1 474	287
dont Colombie	<b>S1 2018</b>	<b>45,2</b>	<b>11</b>	<b>96</b>	<b>304</b>	<b>254</b>	<b>50</b>
	S1 2017	49,3	12	108	205	140	65
<b>Afrique - Moyen-Orient - Inde</b>	<b>S1 2018</b>	<b>25,5</b>	<b>26</b>	<b>138</b>	<b>459</b>	<b>374</b>	<b>85</b>
	S1 2017	20,1	25	114	402	318	84
<b>Eurasie</b>	<b>S1 2018</b>	<b>26,8</b>	<b>65</b>	<b>268</b>	<b>208</b>	<b>197</b>	<b>11</b>
	S1 2017	27,2	62	249	170	159	11
<b>Total groupe</b>	<b>S1 2018</b>	<b>39,7</b>	<b>947</b>	<b>11 055</b>	<b>46 313</b>	<b>35 097</b>	<b>11 216</b>
	S1 2017	38,2	883	10 352	41 406	31 114	10 292

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

<sup>(3)</sup> Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

Les indicateurs d'activité commerciale (taux de pénétration, nouveaux dossiers, nouveaux financements) incluent les sociétés consolidées par mise en équivalence.

# ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

**Porté par la croissance sur les marchés européens, RCI Bank and Services réalise un résultat avant impôts de 617 M€ au premier semestre 2018.**

## Les résultats

Le produit net bancaire (PNB) atteint 984 M€, soit une progression de 15,8 % par rapport au premier semestre 2017. Cette croissance s'explique par la hausse conjuguée des activités de Financement (progression des actifs productifs moyens (APM) de 13,3 %) et de la contribution des Services (+ 18,1 % comparé à l'an passé sur la même période).

Les frais de fonctionnement s'élevaient à 296 M€, soit 1,37 % des APM, enregistrant une baisse de 1 point de base par rapport à fin juin 2017. Le coefficient d'exploitation demeure à un niveau maîtrisé, à 30,1 %, 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 pour sa part à 0,37 % des APM, contre 0,29 % au premier semestre 2017, confirmant une politique robuste d'acceptation et de recouvrement.

Depuis le passage à la norme IFRS9, celui-ci inclut une dotation aux provisions sur les encours sains. La mise en œuvre de cette norme en 2018 entraîne donc une augmentation du coût du risque en raison de la croissance des encours sains.

Sur l'activité Clientèle, le coût du risque (financement des particuliers et des entreprises) s'élève à - 0,50 % des APM. L'activité Réseaux (financement des concessionnaires) bénéficie de reprise de provisions et représente + 0,17 % de l'APM correspondant.

Le résultat avant impôts s'établit à 617 M€, en progression de 14,3 % par rapport à l'an passé, sur la même période, et ce malgré un effet de change négatif de 23 M€ lié à la dévaluation du Real brésilien et du Peso argentin.

Le résultat net consolidé – part des actionnaires de la société mère – atteint 435 M€, contre 347 M€ pour le premier semestre 2017. Il est impacté par un produit d'impôts différés de 42 M€ résultant de la baisse d'impôts sur les sociétés prévue par la loi de finance en France.

## Le bilan

Les bonnes performances commerciales, notamment en Europe, ont permis une progression historique des actifs nets à fin<sup>(1)</sup> juin 2018 qui atteignent 46,3 milliards d'euros, contre 41,4 milliards d'euros à fin juin 2017 (+ 11,9 %).

Les capitaux propres consolidés s'élevaient à 5 038 millions d'euros contre 4 372 millions d'euros à fin juin 2017 (+ 15,2 %).

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 16,0 milliards d'euros à fin juin 2018 contre 13,5 milliards d'euros à fin juin 2017 et représentent environ 35 % des actifs nets à fin juin 2018.

## La rentabilité

Le ROE<sup>(2)</sup> est en hausse à 19,2 %<sup>(3)</sup> contre 17,6 % en juin 2017.

## La solvabilité<sup>(4)</sup>

Le ratio de solvabilité Core Tier One<sup>(5)</sup> s'établit à 14,8 % à fin juin 2018, contre 14,6 % à fin juin 2017.

Résultat consolidé (en millions d'euros)	06/2018	06/2017	12/2017	12/2016
Produit net bancaire	984	850	1 628	1 472
Charges générales d'exploitation <sup>*</sup>	(296)	(263)	(522)	(463)
Coût du risque	(80)	(55)	(44)	(104)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	9	8	15	7
Résultat consolidé avant impôts	617	540	1 077	912
<b>Résultat net consolidé (part des actionnaires de la société mère)</b>	<b>435</b>	347	721	602

<sup>\*</sup> Y compris les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et les gains et pertes sur actifs immobilisés.

Bilan consolidé (en millions d'euros)	06/2018	06/2017	12/2017	12/2016
Encours net total dont	45 381	40 578	42 994	37 544
• Crédit Clientèle	22 671	20 514	21 609	18 802
• Location financière	11 494	9 772	10 437	8 675
• Crédit Réseaux	11 216	10 292	10 948	10 067
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	932	828	839	715
Autres actifs	6 629	6 142	5 876	5 061
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	5 051	4 384	4 732	4 072
• Capitaux propres (totaux)	5 038	4 372	4 719	4 060
• Dettes subordonnées	13	12	13	12
Emprunts obligataires	19 214	17 198	17 885	14 658
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 295	1 562	1 182	1 822
Titrisations	2 787	3 002	2 272	3 064
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets ordinaires	12 345	10 018	11 470	9 027
Dépôts à terme de la clientèle	3 689	3 501	3 464	3 549
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	5 849	5 416	5 854	4 536
Autres passifs	2 712	2 467	2 850	2 592
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>52 942</b>	47 548	49 709	43 320

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

<sup>(2)</sup> 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).

<sup>(3)</sup> Hors impact impôts différés de 42 M€, le ROE atteint 17,4 %.

<sup>(4)</sup> L'application de la norme IFRS 9 a eu un impact sur le ratio de solvabilité estimé à - 0,06 %.

<sup>(5)</sup> Ratio intégrant les bénéfices intermédiaires net des dividendes prévisionnels du premier semestre 2018, sous réserve de validation du régulateur conformément à l'article 26 § 2 du règlement (UE) 575/2013.

# POLITIQUE FINANCIÈRE

**La Banque Centrale Européenne a annoncé que ses taux directeurs devraient rester inchangés au moins jusqu'à l'été 2019 et étendu d'un trimestre son programme de rachat d'actifs. Celui-ci sera progressivement réduit de 30 à 15 Md€ par mois à compter d'octobre, et devrait prendre fin en décembre. La politique de réinvestissement des titres arrivant à échéance sera maintenue durablement après cette date afin de conserver des conditions de liquidité favorables.**

Aux États-Unis, le nouveau patron de la Federal Reserve Jerome Powell a relevé à deux reprises ses taux directeurs, portant ainsi l'objectif des Fed Funds à 1,75-2,00 %. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre qui avait entamé en novembre 2017 son premier resserrement monétaire depuis dix ans a maintenu ses taux inchangés.

Les perspectives de reprise économique en Europe et la progression des cours du pétrole ont conduit à une pentification temporaire de la courbe des taux, qui s'est résorbée en mai suite aux annonces de la Banque Centrale Européenne. Après un plus haut à 0,50 %, le swap 5 ans termine le semestre à 0,25 %, une baisse de 5 bp par rapport à fin décembre.

Après deux années de stimulation monétaire par les banques centrales et de faible volatilité, la perspective d'une normalisation prochaine en zone Euro et les incertitudes politiques en Italie ont conduit les marchés à revoir leur appétit pour les actifs risqués. Après une longue période de resserrement, les spreads de crédit se sont légèrement élargis au cours du premier semestre et reviennent ainsi sur des niveaux proches de ceux constatés début 2017.

RCI Banque a émis l'équivalent de 2,9 Md€ sous format obligataire public. Le groupe a lancé successivement une émission à taux fixe 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, deux émissions sous format privé à deux et trois ans ont également été réalisées pour un montant de 350 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.

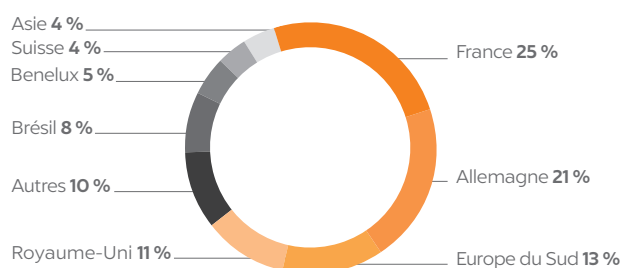
Cette alternance de maturités, de types de coupons et de formats d'émission, s'inscrit dans la stratégie de diversification des sources de financement poursuivie depuis plusieurs années par le groupe et permet de toucher le plus grand nombre d'investisseurs.

En complément, les entités du groupe au Brésil, en Corée du Sud, au Maroc et en Argentine ont également réalisé des emprunts obligataires sur leurs marchés domestiques.

Les dépôts de la clientèle particulière progressent de 1,1 Md€ depuis décembre 2017 et atteignent 16,0 Md€ au 30 juin 2018, représentant 35 % des actifs nets à fin juin, ce qui correspond à l'objectif de l'entreprise de disposer de dépôts clientèle représentant environ un tiers des financements accordés à ses clients.

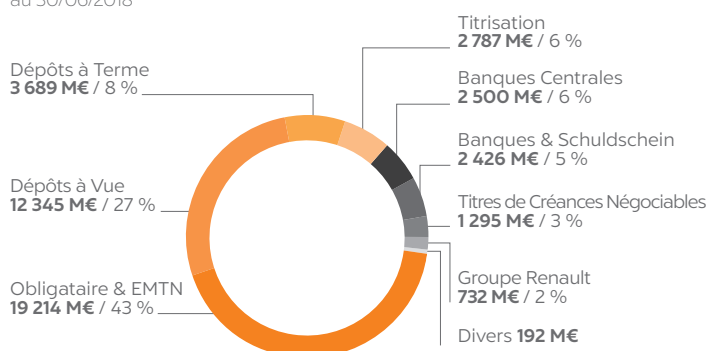
## Répartition géographique des ressources nouvelles à 1 an et plus (hors dépôts et TLTRO)

au 30/06/2018



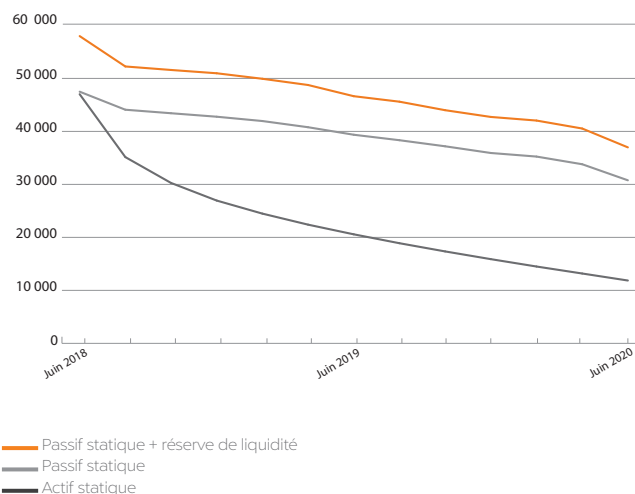
## Structure de l'endettement

au 30/06/2018



## Position de liquidité statique<sup>(1)</sup>

(en millions d'euros)



<sup>(1)</sup> 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

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,4 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 3,7 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, 2,3 Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA) ainsi qu'un montant d'actifs financiers de 0,5 Md€, 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.

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 2018, une hausse des taux de 100 points aurait un impact sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de :

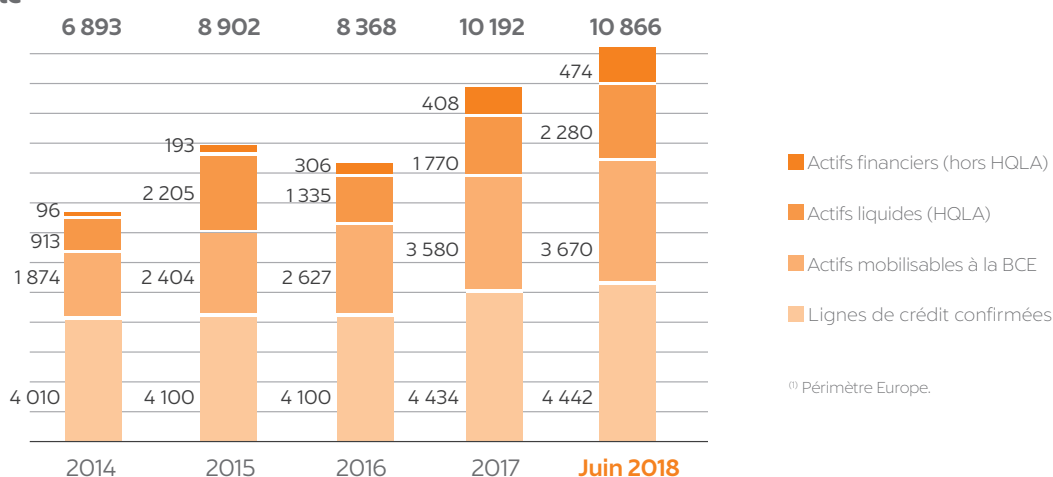
- 7,8 M€ en EUR,
- 0,2 M€ en CZK,
- + 0,1 M€ en PLN,
- + 0,2 M€ en GBP,
- + 0,5 M€ en CHF,
- + 0,7 M€ en KRW,
- + 1,0 M€ en MAD.

La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 10,9 M€.

La position de change consolidée du groupe RCI Banque atteint 6,9 M€.

## Réserve de liquidité<sup>(1)</sup>

(en millions d'euros)



<sup>(1)</sup> Périmètre Europe.

## Émissions et programmes du groupe

Les émissions du groupe sont réalisées par sept émetteurs : RCI Banque, DIAC, Rombo Compania Financiera (Argentine), RCI Financial Services Korea Co Ltd (Corée du Sud), Banco RCI Brasil (Brésil), RCI Finance Maroc et RCI Leasing Polska (Pologne).

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-2 (perspective positive)
RCI Banque S.A.	Programme Euro MTN	euro	20 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective positive)	R&I : BBB+ (perspective positive)
RCI Banque S.A.	Programme NEU CP <sup>(2)</sup>	français	4 500 M€	A-2 (perspective stable)	P2	
RCI Banque S.A.	Programme NEU MTN <sup>(3)</sup>	français	2 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective positive)	
Diac S.A.	Programme NEU CP <sup>(2)</sup>	français	1 000 M€	A-2 (perspective stable)		
Diac S.A.	Programme NEU MTN <sup>(3)</sup>	français	1 500 M€	BBB (perspective stable)		
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire	argentin	6 000 MARS		Aa1 (perspective stable)	Fix Scr : AA (arg) (perspective stable)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Emissions obligataires	sud coréen	1 435 MKRW <sup>(4)</sup>			KR, KIS, NICE : A+
Banco RCI Brasil S.A.	Emissions obligataires	brésilien	3 304 MBRL <sup>(4)</sup>		Aaa.br	
RCI Finance Maroc	Programme BSF	marocain	1 000 MMAD			
RCI Leasing Polska	Programme obligataire	polonais	500 MPLN			

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

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

<sup>(4)</sup> Encours.