



KPMG S.A.  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex



Forvis Mazars S.A.  
45 rue Kléber  
92300 Levallois-Perret

# RCI Banque S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière  
semestrielle 2025

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

RCI Banque S.A.

15 Rue d'Uzès, 75002 Paris



KPMG S.A.  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex

Forvis Mazars S.A.  
45 rue Kléber  
92300 Levallois-Perret

### **RCI Banque S.A.**

15 Rue D'Uzès, 75002 Paris  
RCS de Paris : 306 523 358

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025**

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels condensés de la société RCI Banque S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.



## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels condensés.

Paris La Défense, le 29 juillet 2025  
KPMG S.A.

Levallois-Perret, le 29 juillet 2025  
Forvis Mazars S.A.

DocuSigned by:  
  
7DCE8BF2964846F...

Ulrich Sarfati  
Associé

Signé par :  
  
65239A6437884C1...

Anne Veaute  
Associée



# **RCI BANQUE**

## **COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS**

**30 juin 2025**

# SOMMAIRE

|   |          |
|---|----------|
| <b>BILAN ET COMPTE DE RESULTAT .....</b>                        | <b>3</b> |
| <b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE.....</b> | <b>6</b> |
| <b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....</b>          | <b>7</b> |
| <b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES .....</b>                      | <b>8</b> |
| 1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS.....                 | 8        |
| 2. FAITS MARQUANTS .....  | 8        |
| 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....                           | 8        |
| 4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER .....   | 10       |
| 5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES .....                       | 12       |

**BILAN CONSOLIDE**

| <b>ACTIF - En millions d'euros</b>                                | <b>Notes</b> | <b>06/2025</b> | <b>12/2024</b> |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Caisse et Banques centrales                                       | 2            | 4 413          | 5 681          |
| Instruments dérivés de couverture                                 | 3            | 182            | 206            |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres          | 4            | 302            | 496            |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat                  | 4            | 141            | 153            |
| Prêts et créances au coût amorti sur les établissements de crédit | 5            | 1 943          | 1 539          |
| Prêts et créances au coût amorti sur la clientèle                 | 6 et 7       | 59 913         | 59 012         |
| Actifs d'impôts courants  | 8            | 152            | 115            |
| Actifs d'impôts différés  | 8            | 243            | 264            |
| Créances fiscales hors impôts courants                            | 8            | 366            | 357            |
| Contrats de réassurance actifs                                    | 8            | 44             | 51             |
| Comptes de régularisation et actifs divers                        | 8            | 1 456          | 1 413          |
| Participations dans les entreprises associées et coentreprises    |              | 82             | 113            |
| Opérations de location opérationnelle                             | 6 et 7       | 3 320          | 3 039          |
| Immobilisations corporelles et incorporelles                      |              | 281            | 290            |
| Goodwill  |              | 230            | 221            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  |              | <b>73 068</b>  | <b>72 950</b>  |

| <b>PASSIF - En millions d'euros</b>  | <b>Notes</b> | <b>06/2025</b> | <b>12/2024</b> |
|--|--------------|----------------|----------------|
| Banques centrales  | 10.1         | 1 178          | 2 000          |
| Instruments dérivés de couverture  | 3            | 286            | 270            |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat                          | 9            | 38             | 52             |
| Dettes envers les établissements de crédit                                 | 10.2         | 3 374          | 2 864          |
| Dettes envers la clientèle   | 10.3         | 31 656         | 31 526         |
| Dettes représentées par un titre   | 10.4         | 24 596         | 24 246         |
| Passifs d'impôts courants  | 11           | 173            | 133            |
| Passifs d'impôts différés  | 11           | 764            | 804            |
| Dettes fiscales hors impôts courants                                       | 11           | 43             | 76             |
| Comptes de régularisation et passifs divers                                | 11           | 2 216          | 2 156          |
| Passif sur contrats d'assurance émis                                       | 12           | 208            | 213            |
| Provisions   | 13           | 221            | 168            |
| Dettes subordonnées  | 15           | 1 343          | 1 678          |
| Capitaux propres   |              | 6 972          | 6 764          |
| - Dont capitaux propres part du groupe                                     |              | 6 972          | 6 764          |
| Capital souscrit et réserves liées   |              | 814            | 814            |
| Réserves consolidées et autres   |              | 6 190          | 5 419          |
| Gains ou pertes latents  |              | (481)          | (421)          |
| Résultat de l'exercice   |              | 449            | 952            |
| - Dont capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle |              | -              | -              |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  |              | <b>73 068</b>  | <b>72 950</b>  |

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

| En millions d'euros  | Notes | 06/2025      | 06/2024      | 12/2024      |
|--|-------|--------------|--------------|--------------|
| Intérêts et produits assimilés   | 21    | 2 068        | 2 002        | 4 061        |
| Intérêts et charges assimilées   | 22    | (1 307)      | (1 339)      | (2 695)      |
| Commissions (Produits)   | 23    | 402          | 434          | 831          |
| Commissions (Charges)  | 23    | (244)        | (231)        | (445)        |
| Gains (pertes) nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat                  |       | (3)          | 10           | (14)         |
| Produits des contrats d'assurance émis   | 12    | 230          | 208          | 432          |
| Charges afférentes aux contrats d'assurance émis   | 12    | (32)         | (25)         | (69)         |
| Produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus                              | 12    | -            | -            | 0            |
| Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis                                   | 12    | (18)         | -            | 4            |
| Produits des autres activités  | 24    | 628          | 616          | 1 235        |
| Charges des autres activités   | 24    | (592)        | (600)        | (1 160)      |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>  |       | <b>1 132</b> | <b>1 075</b> | <b>2 180</b> |
| Charges générales d'exploitation   | 25    | (390)        | (368)        | (744)        |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles |       | (12)         | (11)         | (24)         |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>  |       | <b>730</b>   | <b>696</b>   | <b>1 412</b> |
| Coût du risque   | 26    | (113)        | (112)        | (172)        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |       | <b>617</b>   | <b>584</b>   | <b>1 240</b> |
| Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises                               |       | 2            | 1            | 2            |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés   |       | (1)          | -            | -            |
| Résultat sur exposition inflation (1)  |       | (11)         | (32)         | (48)         |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>   |       | <b>607</b>   | <b>553</b>   | <b>1 194</b> |
| Impôts sur les bénéfices   | 27    | (148)        | (87)         | (213)        |
| <b>RESULTAT NET</b>  |       | <b>459</b>   | <b>466</b>   | <b>981</b>   |
| Dont part des participations ne donnant pas le contrôle  |       | 10           | 9            | 29           |
| Dont part du groupe  |       | 449          | 457          | 952          |
| Nombre d'actions   |       | 1 000 000    | 1 000 000    | 1 000 000    |
| Résultat net par action (2) et en euros  |       | 449,06       | 457,44       | 952,35       |
| Résultat net dilué par action et en euros  |       | 449,06       | 457,44       | 952,35       |

(1) Hyperinflation Argentine

(2) Résultat net - Part des actionnaires de la société mère rapportée au nombre d'actions

**ETAT DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**

| <b>En millions d'euros</b>   | <b>06/2025</b> | <b>06/2024</b> | <b>12/2024</b> |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>RESULTAT NET</b>  | <b>459</b>     | <b>466</b>     | <b>981</b>     |
| Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieur à l'emploi              | 3              | (2)            | (10)           |
| Réévaluation des contrats d'assurance  | -              | 1              | 4              |
| <i>Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i> | <i>3</i>       | <i>(1)</i>     | <i>(6)</i>     |
| Opérations de couverture de flux de trésorerie                                       | (48)           | 24             | (62)           |
| Variation de JV des actifs financiers  | 2              | -              | 3              |
| Différences de conversion  | (55)           | 12             | 13             |
| <i>Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>        | <i>(101)</i>   | <i>36</i>      | <i>(46)</i>    |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>  | <b>(98)</b>    | <b>35</b>      | <b>(52)</b>    |
| <b>RESULTAT GLOBAL</b>   | <b>361</b>     | <b>501</b>     | <b>929</b>     |
| Dont part des participations ne donnant pas le contrôle                              | -              | 16             | 43             |
| Dont part des actionnaires de la société mère  | 361            | 485            | 886            |

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE**

| En millions d'euros  | Capital<br>(1) | Réserves<br>liées au<br>capital<br>(2) | Réserves<br>consolidées | Ecart de<br>conversion<br>(3) | Gains ou<br>pertes<br>latents ou<br>différés<br>(4) | Résultat<br>net<br><br>(Part des<br>actionnaires de<br>la société<br>mère) | Capitaux<br>propres<br><br>(Part des<br>actionnaires de<br>la société<br>mère) | Capitaux<br>propres<br><br>(Part des part.<br>ne donnant pas<br>le contrôle) | Total<br>capitaux<br>propres<br>consolidés |
|--|----------------|--|-------------------------|-------------------------------|---|--|--|--|--|
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2023</b>                                    | <b>100</b>     | <b>714</b>                             | <b>5 253</b>            | <b>(392)</b>                  | <b>37</b>   | <b>787</b>   | <b>6 499</b>   | <b>1</b>   | <b>6 500</b>                               |
| Retraitement des capitaux propres d'ouverture                                  |                |  |                         |                               |   |  |  |  |  |
| <b>Capitaux propres au 1 janvier 2024</b>                                      | <b>100</b>     | <b>714</b>                             | <b>5 253</b>            | <b>(392)</b>                  | <b>37</b>   | <b>787</b>   | <b>6 499</b>   | <b>1</b>   | <b>6 500</b>                               |
| Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres |                |  |                         |                               | 18  |  | 18   | 6  | 24   |
| Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi.      |                |  |                         |                               | (2)   |  | (2)  |  | (2)  |
| Réévaluation des contrats d'assurance  |                |  |                         |                               | 1   |  | 1  |  | 1  |
| Différences de conversion  |                |  |                         | 11                            |   |  | 11   | 1  | 12   |
| Résultat de la période avant affectation                                       |                |  |                         |                               |   | 457  | 457  | 9  | 466  |
| <b>Résultat global de la période</b>   |                |  |                         | <b>11</b>                     | <b>17</b>   | <b>457</b>   | <b>485</b>   | <b>16</b>  | <b>501</b>                                 |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent                                |                |  | 787                     |                               |   | (787)  |  |  |  |
| Effet des variations de périmètre et autres                                    |                |  | 1                       |                               |   |  | 1  |  | 1  |
| Distribution de la période   |                |  | (600)                   |                               |   |  | (600)  | (13)   | (613)                                      |
| Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle             |                |  | (18)                    |                               |   |  | (18)   | (3)  | (21)                                       |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2024</b>  | <b>100</b>     | <b>714</b>                             | <b>5 423</b>            | <b>(381)</b>                  | <b>54</b>   | <b>457</b>   | <b>6 367</b>   | <b>1</b>   | <b>6 368</b>                               |
| Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres |                |  |                         |                               | (92)  |  | (92)   | 9  | (83)                                       |
| Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi.      |                |  |                         |                               | (8)   |  | (8)  |  | (8)  |
| Réévaluation des contrats d'assurance  |                |  |                         |                               | 3   |  | 3  |  | 3  |
| Différences de conversion  |                |  |                         | 3                             |   |  | 3  | (2)  | 1  |
| Résultat de la période avant affectation                                       |                |  |                         |                               |   | 495  | 495  | 20   | 515  |
| <b>Résultat global de la période</b>   |                |  |                         | <b>3</b>                      | <b>(97)</b>   | <b>495</b>   | <b>401</b>   | <b>27</b>  | <b>428</b>                                 |
| Effet des variations de périmètre et autres                                    |                |  | (3)                     |                               |   |  | (3)  | 1  | (2)  |
| Distribution de la période   |                |  |                         |                               |   |  |  | (4)  | (4)  |
| Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle             |                |  | (1)                     |                               |   |  | (1)  | (25)   | (26)                                       |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2024</b>                                    | <b>100</b>     | <b>714</b>                             | <b>5 419</b>            | <b>(378)</b>                  | <b>(43)</b>   | <b>952</b>   | <b>6 764</b>   |  | <b>6 764</b>                               |
| Retraitement des capitaux propres d'ouverture                                  |                |  |                         |                               |   |  |  |  |  |
| <b>Capitaux propres au 1 janvier 2025</b>                                      | <b>100</b>     | <b>714</b>                             | <b>5 419</b>            | <b>(378)</b>                  | <b>(43)</b>   | <b>952</b>   | <b>6 764</b>   |  | <b>6 764</b>                               |
| Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres |                |  |                         |                               | (39)  |  | (39)   | (7)  | (46)                                       |
| Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi.      |                |  |                         |                               | 3   |  | 3  |  | 3  |
| Différences de conversion  |                |  |                         | (52)                          |   |  | (52)   | (3)  | (55)                                       |
| Résultat de la période avant affectation                                       |                |  |                         |                               |   | 449  | 449  | 10   | 459  |
| <b>Résultat global de la période</b>   |                |  |                         | <b>(52)</b>                   | <b>(36)</b>   | <b>449</b>   | <b>361</b>   |  | <b>361</b>                                 |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent                                |                |  | 952                     |                               |   | (952)  |  |  |  |
| Effet des variations de périmètre et autres                                    |                |  | (28)                    | 28                            |   |  |  |  |  |
| Distribution de la période (5)   |                |  | (150)                   |                               |   |  | (150)  | (8)  | (158)                                      |
| Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle             |                |  | (3)                     |                               |   |  | (3)  | 8  | 5  |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2025</b>  | <b>100</b>     | <b>714</b>                             | <b>6 190</b>            | <b>(402)</b>                  | <b>(79)</b>   | <b>449</b>   | <b>6 972</b>   |  | <b>6 972</b>                               |

- (1) Le capital social de RCI Banque SA de 100 millions d'euros est composé de 1.000.000 actions ordinaires de 100 euros entièrement libérées - 999 999 actions ordinaires étant détenues par Renault s.a.s.
- (2) Les réserves liées au capital comprennent les primes d'émission de la société mère.
- (3) Le solde des écarts de conversion constaté au 30 juin 2025 concerne Royaume-Uni, l'Argentine et la Corée. Au 31 décembre 2024, il concernait principalement le Royaume-Uni, le Brésil, la Corée et l'Argentine
- (4) Comprend notamment la juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie et des instruments de dettes pour -64M€ et les écarts actuariels IAS 19 pour -15M€ à fin juin 2025.
- (5) Distribution prévue à l'actionnaire Renault d'un dividende sur le résultat 2024 de 150 millions d'euros

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**

| En millions d'euros   | 06/2025        | 06/2024      | 12/2024      |
|---|----------------|--------------|--------------|
| <b>Résultat net</b>   | <b>459</b>     | <b>466</b>   | <b>981</b>   |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles          | 12             | 11           | 23           |
| Dotations nettes aux provisions   | 82             | 39           | 86           |
| Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises                        | (2)            | (1)          | (2)          |
| Produits et charges d'impôts différés   | 5              | (3)          | (2)          |
| Pertes et gains nets des activités d'investissement   | 47             | -            | -            |
| Autres (portefeuille d'instruments dérivés en juste valeur par résultat)                      | 24             | (27)         | (5)          |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>   | <b>627</b>     | <b>485</b>   | <b>1 081</b> |
| Autres mouvements (créances et dettes rattachées, charges constatées d'avance)                | 266            | 244          | 134          |
| <b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements</b>    | <b>434</b>     | <b>263</b>   | <b>234</b>   |
| Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit                                    | (642)          | 404          | (567)        |
| - Encaissements / décaissements liés aux créances sur établissements de crédit                | (6)            | -            | (25)         |
| - Encaissements / décaissements liés aux dettes sur établissements de crédit                  | (636)          | 404          | (542)        |
| Flux liés aux opérations avec la clientèle  | (1 338)        | (1 790)      | (3 404)      |
| - Encaissements / décaissements liés aux créances sur la clientèle                            | (1 550)        | (2 674)      | (5 299)      |
| - Encaissements / décaissements liés aux dettes sur la clientèle                              | 212            | 884          | 1 895        |
| Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers                    | 416            | 1 526        | 3 525        |
| - Encaissements / décaissements liés au portefeuille de titres de placements                  | 186            | (57)         | (22)         |
| - Encaissements / décaissements liés aux dettes représentées par des titres                   | 313            | 1 877        | 3 410        |
| - Encaissements / décaissements liés aux valeurs à l'encaissement                             | (83)           | (294)        | 137          |
| Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers                | (3)            | 24           | 45           |
| <b>Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>          | <b>(1 567)</b> | <b>164</b>   | <b>(401)</b> |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)</b>                        | <b>(674)</b>   | <b>893</b>   | <b>814</b>   |
| Flux liés aux actifs financiers et aux participations   | 25             | (249)        | (257)        |
| Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles                                    | (37)           | (25)         | (56)         |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>                         | <b>(12)</b>    | <b>(274)</b> | <b>(313)</b> |
| Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires                                | (588)          | (613)        | 167          |
| - Remboursement d'instruments de capital et emprunts subordonnés                              | (430)          |              | 784          |
| - Dividendes versés   | (158)          | (613)        | (617)        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>                           | <b>(588)</b>   | <b>(613)</b> | <b>167</b>   |
| <b>Effet des var. des taux de change et de périmètre sur la trésorerie et équivalents (D)</b> | <b>(70)</b>    | <b>(103)</b> | <b>(77)</b>  |
| <b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (A+B+C+D)</b>                | <b>(1 344)</b> | <b>(97)</b>  | <b>591</b>   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :                                       | 6 450          | 5 859        | 5 859        |
| - Caisse, Banques centrales (actif et passif)   | 5 681          | 4 729        | 4 729        |
| - Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit     | 769            | 1 130        | 1 130        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :  | 5 106          | 5 762        | 6 450        |
| - Caisse, Banques centrales (actif et passif)   | 4 410          | 4 943        | 5 681        |
| - Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit     | 696            | 819          | 769          |
| <b>Variation de la trésorerie nette</b>   | <b>(1 344)</b> | <b>(97)</b>  | <b>591</b>   |

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

### 1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS

Les états financiers consolidés condensés semestriels du groupe Mobilize Financial Services sont constitués de RCI Banque SA, société mère, et ses filiales, ses coentreprises et ses entreprises associées incluses dans le périmètre de consolidation tel que décrit en annexe 5.3.8 des états financiers consolidés au 31 décembre 2024.

Les comptes semestriels consolidés condensés du groupe Mobilize Financial Services au 30 juin 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 juillet 2025 qui a autorisé leur publication.

Les comptes consolidés du groupe Mobilize Financial Services, pour l'année 2024, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 11 février 2025 et approuvés à l'Assemblée Générale du 20 mai 2025. Il a été décidé de verser aux actionnaires un dividende de 150M€, soit un dividende par action de 150€.

Les comptes consolidés sont exprimés en millions d'euros (M€) sauf indication contraire

### 2. FAITS MARQUANTS

#### Variations de périmètre

Le 12 mars 2025, la société RNSF B.V détenue par RCI Bank S.A (mise en équivalence) a été liquidée. Elle fait suite à la dissolution de la société BARN B.V intervenue en novembre 2024

### 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2024.

Les états financiers du groupe Mobilize Financial Services arrêtés au 30 juin 2025 sont préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) tel qu'adopté dans l'Union Européenne. À l'exception des changements mentionnés au paragraphe A ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024.

#### A. Evolutions des principes comptables

Le Groupe applique les normes et amendements parus au Journal Officiel de l'Union Européenne d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2025.

|                   |                           |
|-------------------|---------------------------|
| Amendement IAS 21 | Absence de convertibilité |
|-------------------|---------------------------|

L'application de cet amendement n'a pas d'effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

#### **Nouveaux textes non appliqués par anticipation par le Groupe**

| Nouvelles normes et amendements IFRS non appliqués par anticipation par le Groupe |  | Date d'application selon l'IASB |
|---|--|---------------------------------|
| Amendement IFRS 9 / IFRS 7  | Classement et évaluation des instruments financiers                                | 1 <sup>er</sup> janvier 2026    |
| Amendement IFRS 9 / IFRS 7  | Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles | 1er janvier 2026                |

Le Groupe n'anticipe à ce stade aucun impact significatif sur les comptes consolidés du fait de l'application de ces amendements.

#### **Autres normes et amendements non encore adoptés par l'Union Européenne**

Par ailleurs l'IASB a publié de nouvelles normes et amendements non adoptés à ce jour par l'Union Européenne.

| Nouvelles normes et amendements IFRS non adoptés par l'Union Européenne |  | Date d'application selon l'IASB |
|---|--|---------------------------------|
| IFRS 18   | Présentation et informations à fournir dans les états financiers | 1er janvier 2027                |

Le Groupe étudie actuellement les impacts de la première application de la norme IFRS 18.

### **B. Estimations et jugements**

Pour établir ses comptes, le groupe Mobilize Financial Services doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, de produits et de charges. Le groupe Mobilize Financial Services revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et d'autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

La valeur recouvrable des créances sur la clientèle et les provisions sont les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et jugements (note 7 - Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité et note 26 - Cout du risque par catégorie de clientèle).

Des impacts macroéconomiques ont été intégrés dans les hypothèses utilisées pour les tests de dépréciation (IAS 36) et dans les modèles de pertes attendues sur les actifs financiers (IFRS 9).

L'environnement macro-économique du premier semestre 2025 a été marqué par une volatilité des marchés financiers en raison des tensions commerciales et géopolitiques. L'évolution modérée de l'inflation dans les principales économies avancées, bien qu'hétérogène, a permis d'initier un cycle d'assouplissement monétaire progressif. (Cf. note 10 - « Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle ou représentées par un titre »)

La Banque reste attentive à l'évolution de l'environnement réglementaire et économique, notamment en matière de durabilité, et adapte sa stratégie en conséquence.

## 4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

Dans un environnement économique contrasté, le groupe Mobilize Financial Services maintient une politique financière prudente et renforce son dispositif de gestion et de contrôle de la liquidité.

### Liquidité

Le groupe Mobilize Financial Services porte une grande attention à la diversification de ses sources d'accès à la liquidité.

L'activité de collecte de dépôts présente dans 7 pays différents (France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Espagne, Pays-Bas et Pologne) permet de créer une ressource de refinancement et constitue aujourd'hui la principale source de financement du Groupe. Elle vient renforcer le ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR).

Sur le marché obligataire, le Groupe se finance sur des maturités allant de 3 à 8 ans en euro et émet régulièrement des green bonds depuis 2022. De plus, depuis 2019, Mobilize Financial Services est présent sur le marché de la dette obligataire subordonnée. Cette diversification des offres permet de toucher divers types d'investisseurs. Par ailleurs le Groupe accède aux marchés obligataires dans des devises multiples que ce soit pour financer les actifs européens ou pour accompagner son développement hors Europe.

Le recours au financement par titrisation, de format privé ou public, permet également d'élargir la base d'investisseurs.

Le pilotage du risque de liquidité du groupe Mobilize Financial Services prend en compte les recommandations de l'EBA relatives à l'Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) et repose sur les éléments suivants :

- **Appétit pour le risque** : Cet élément est défini par le Comité des Risques du Conseil d'Administration.
- **Refinancement** : Le plan de financement est construit dans une optique de diversification d'accès à la liquidité, par produit, par devise et par maturité. Les besoins de financements font l'objet de recadrages réguliers qui permettent d'ajuster le plan de financement.
- **Réserve de liquidité** : L'entreprise vise à disposer en permanence d'une réserve de liquidité en adéquation avec l'appétit pour le risque de liquidité. La réserve de liquidité est constituée de lignes bancaires confirmées non tirées, de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE ou de la Banque d'Angleterre, d'actifs hautement liquides (HQLA) et d'actifs financiers. Elle est revue chaque mois par le Comité Financier.
- **Prix de transfert** : Le refinancement des entités européennes du Groupe est coordonné par la Trésorerie groupe qui gère la gestion de la liquidité et mutualise les coûts. Les coûts de liquidité internes sont revus périodiquement par le Comité Financier et sont utilisés par les filiales commerciales pour la construction de leur tarification.
- **Scénarios de stress** : Le Comité Financier est informé chaque mois de l'horizon pendant lequel l'entreprise peut assurer la continuité de son activité en utilisant sa réserve de liquidité dans divers scénarios de stress. Les scénarios de stress comprennent des hypothèses de fuite des dépôts et de perte d'accès à de nouveaux financements, d'indisponibilité partielle de certains éléments de la réserve de liquidité ainsi que des prévisions de production de nouveaux crédits. Les hypothèses retenues concernant les sorties de dépôts en situation de stress sont volontairement conservatrices et font l'objet de backtestings réguliers afin d'en assurer la robustesse.
- **Plan d'urgence** : Un plan d'urgence établi permet d'identifier les actions à mener en cas de stress sur la situation de liquidité.

### Risque de crédit

Au sein du Groupe Mobilize Financial Services, sont comptabilisés en encours sains (ou performants), les encours classés en bucket 1 et en bucket 2 et en encours douteux (ou non performants), les encours classés en bucket 3.

La qualité de portefeuille crédit s'est maintenue par rapport au 31 décembre 2024 avec des encours clientèle (hors Réseau) en défaut à 2,5% des encours totaux clientèle (hors Réseau) au 30 juin 2025. Les encours en défaut ont observé la même croissance que l'encours total depuis décembre 2024.

En matière de politique d'octroi de crédit, le renforcement des procédures d'acceptation des particuliers et des entreprises s'est poursuivi avec notamment de nouvelles règles relatives aux prêts sécurisés

Le groupe Mobilize Financial Services conserve l'objectif de maintenir le risque de crédit global à un niveau compatible avec les attentes de la communauté financière et ses cibles de profitabilité.

### **Respect des ratios prudentiels bancaires**

Conformément à la réglementation prudentielle bancaire qui transpose en droit français la Directive (UE) 2014/1619 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (CRD VI) et le règlement (UE) 2014/1623, le groupe Mobilize Financial Services est soumis au respect du ratio de solvabilité et des ratios relatifs à la liquidité, la division des risques ou les équilibres de bilan (ratio de levier).

Au 30 juin 2025, les ratios calculés confirment le respect des exigences réglementaires.

### **Rentabilité**

Le groupe Mobilize Financial Services revoit régulièrement les coûts de liquidité internes utilisés pour la tarification des opérations clientèle, permettant ainsi de maintenir une marge sur la production de nouveaux crédits en ligne avec les cibles budgétaires. De façon similaire, la tarification des financements accordés aux concessionnaires est indexée sur un taux de base interne reflétant le coût des fonds empruntés et des coussins de liquidité nécessaires à la continuité d'activité.

### **Gouvernance**

Le suivi des indicateurs de liquidité fait l'objet d'un point spécifique à chacun des comités financiers mensuels.

Les comités de gestion pays suivent également systématiquement les indicateurs de risque et de marge instantanée prévisionnelle, qui complètent les analyses habituelles de la rentabilité des filiales.

### **Exposition au risque de crédit non commercial**

Le risque de contrepartie financière résulte du placement des excédents de trésorerie, investis sous forme de dépôts bancaires à court terme auprès d'établissements bancaires de premier ordre, d'investissements dans des fonds monétaires, ou d'achats d'obligations (émises par des états, émetteurs supranationaux, agences gouvernementales ou des entreprises) dont la durée moyenne était inférieure à un an au 30 juin 2025.

Tous ces investissements sont réalisés auprès de contreparties de qualité de crédit supérieure préalablement autorisés par le Comité Financier. Le groupe Mobilize Financial Services porte par ailleurs une attention particulière à la diversification des contreparties.

De plus, pour satisfaire aux exigences réglementaires résultant de la mise en application du ratio de liquidité à 30 jours Liquidity Coverage Ratio (LCR), le groupe Mobilize Financial Services investit dans des actifs liquides tels que définis dans l'Acte Délégué de la Commission Européenne. Ces actifs liquides sont principalement constitués de dépôts auprès de la Banque Centrale Européenne et de titres d'états ou supranationaux. La durée moyenne du portefeuille de titres était inférieure à un an.

En outre, RCI Banque S.A. a également investi dans un fonds dont les actifs sont constitués de titres de créances émis par des agences européennes, des états et des émetteurs supranationaux. Son exposition moyenne au risque de crédit est de six ans avec une limite à neuf ans. Le fonds vise une exposition nulle au risque de taux avec un maximum de deux ans.

Par ailleurs, les opérations de couverture du risque de taux ou de change par des produits dérivés peuvent exposer l'entreprise à un risque de contrepartie. En Europe, où le Groupe est soumis à la réglementation EMIR, les dérivés font l'objet de techniques de mitigation du risque de contrepartie par échange de collatéral en bilatéral ou enregistrement en chambre de compensation. En dehors d'Europe, le Groupe est attentif à la qualité de crédit des contreparties bancaires avec lesquelles il traite des dérivés.

## 5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Le principe de sectorisation est le suivant :

- Clientèle : particuliers, professionnels ou entreprises (financements pour soutenir la vente au client final faite par les réseaux/constructeurs).
- Réseaux : concessionnaires, importateurs des marques Renault, Nissan et Mitsubishi (financements des stocks de véhicules neufs, d'occasion, de pièces de rechange, de véhicules de démonstration, prêts de trésorerie pour soutenir la vente de la production des constructeurs automobiles à leur réseaux de distribution).
- Autres : regroupe principalement les comptes acheteurs et les comptes ordinaires avec les concessionnaires indépendants ainsi qu'avec Renault Group et les marques Nissan et Mitsubishi

### Note 1 : Secteurs opérationnels

| En millions d'euros          | Clientèle | Réseau | Autres | Total<br>06/2025 |
|------------------------------|-----------|--------|--------|------------------|
| Encours productif moyen      | 44 211    | 11 540 |        | 55 751           |
| Actif productif moyen        | 47 357    | 11 540 |        | 58 897           |
| Produit net bancaire         | 807       | 186    | 139    | 1 132            |
| Résultat brut d'exploitation | 490       | 117    | 123    | 730              |
| Résultat d'exploitation      | 390       | 106    | 121    | 617              |
| Résultat avant impôts        | 429       | 105    | 73     | 607              |

| En millions d'euros          | Clientèle | Réseau | Autres | Total<br>12/2024 |
|------------------------------|-----------|--------|--------|------------------|
| Encours productif moyen      | 42 377    | 10 927 |        | 53 304           |
| Actif productif moyen        | 45 067    | 10 927 |        | 55 994           |
| Produit net bancaire         | 1 602     | 369    | 209    | 2 180            |
| Résultat brut d'exploitation | 1 055     | 275    | 82     | 1 412            |
| Résultat d'exploitation      | 896       | 263    | 81     | 1 240            |
| Résultat avant impôts        | 849       | 263    | 82     | 1 194            |

| En millions d'euros          | Clientèle | Réseau | Autres | Total<br>06/2024 |
|------------------------------|-----------|--------|--------|------------------|
| Encours productif moyen      | 41 743    | 10 631 |        | 52 374           |
| Produit net bancaire         | 790       | 178    | 107    | 1 075            |
| Résultat brut d'exploitation | 508       | 139    | 49     | 696              |
| Résultat d'exploitation      | 399       | 135    | 50     | 584              |
| Résultat avant impôts        | 369       | 134    | 50     | 553              |

Les contributions par marché sont analysées, pour les différentes périodes présentées, sur les principaux agrégats du compte de résultat ainsi que sur l'encours moyen productif.

Au niveau du Produit Net Bancaire, étant donné que la majorité des produits sectoriels du groupe Mobilize Financial Services provient d'intérêts, ces derniers sont présentés nets des charges d'intérêts.

La détermination des résultats par secteur d'activité repose sur des conventions analytiques internes de refacturation ou de valorisation des moyens affectés. Les fonds propres alloués à chacun des pôles d'activité sont ceux effectivement mis à la disposition des filiales et succursales, répartis ensuite entre activités en fonction de règles analytiques internes.

L'Encours Productif Moyen est l'indicateur opérationnel utilisé pour le suivi des encours. Cet indicateur représentant

une moyenne arithmétique des encours, sa valeur est par conséquent différente des encours figurant à l'actif du groupe Mobilize Financial Services tels que présentés aux notes 6 et 7 des Annexes : Opérations avec la clientèle et assimilées / Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité.

Les Actifs Productifs Moyens sont un autre indicateur utilisé pour le suivi des encours. Il correspond 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.

## Note 2 : Caisse et Banques centrales

| En millions d'euros                          | 06/2025      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|
| Caisse et Banques centrales                  | 4 412        | 5 679        |
| Créances rattachées                          | 1            | 2            |
| <b>Total des Caisse et Banques centrales</b> | <b>4 413</b> | <b>5 681</b> |

## Note 3 : Instruments dérivés de couverture

| En millions d'euros   | 06/2025    |            | 12/2024    |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | Actif      | Passif     | Actif      | Passif     |
| Instruments dérivés de taux et de change : Couverture de juste valeur | 126        | 55         | 100        | 89         |
| Instruments dérivés de taux : Couverture de flux de trésorerie futurs | 55         | 231        | 106        | 180        |
| Instruments dérivés de change : Couverture des investissements nets   | 1          |            |            | 1          |
| <b>Total des instruments dérivés de couverture</b>                    | <b>182</b> | <b>286</b> | <b>206</b> | <b>270</b> |

Ces postes comprennent essentiellement des instruments dérivés contractés sur les marchés de gré à gré par le groupe Mobilize Financial Services dans le cadre de sa politique de couverture de l'exposition aux risques de change et de taux d'intérêt.

Les instruments dérivés qualifiés dans des relations de couverture de flux de trésorerie sont adossés à des dettes à taux variable et à des ensembles agrégés composés d'une dette à taux fixe et d'un swap de taux d'intérêt payeur variable.

## Ventilation des nominaux d'instruments dérivés par durée résiduelle et par intention de gestion

| En millions d'euros                     | < 1 an | de 1 à 5 ans | > 5 ans | Total<br>06/2025 | <i>Dt entreprises<br/>liées</i> |
|---|--------|--------------|---------|------------------|---------------------------------|
| <b>Couverture du risque de change</b>   |        |              |         |                  |                                 |
| <u>Opérations de change à terme</u>     |        |              |         |                  |                                 |
| Ventes                                  | 2 029  |              |         | 2 029            |                                 |
| Achats                                  | 2 019  |              |         | 2 019            |                                 |
| <u>Opérations de change au comptant</u> |        |              |         |                  |                                 |
| Prêts                                   | 193    |              |         | 193              |                                 |
| Emprunts                                | 193    |              |         | 193              |                                 |
| <u>Opérations de swap de devises</u>    |        |              |         |                  |                                 |
| Prêts                                   | 122    | 119          |         | 241              |                                 |
| Emprunts                                | 108    | 130          |         | 238              |                                 |
| <b>Couverture du risque de taux</b>     |        |              |         |                  |                                 |
| <u>Opérations de swap de taux</u>       |        |              |         |                  |                                 |
| Prêteurs                                | 8 554  | 17 741       | 1 950   | 28 245           |                                 |
| Emprunteurs                             | 8 554  | 17 741       | 1 950   | 28 245           |                                 |

Ce tableau inclut les nominaux des instruments dérivés, y compris les dérivés non qualifiés dans une relation de couverture (notes 4 - Actifs financiers et 9 - Passifs financiers à la juste valeur par résultat)

| En millions d'euros                     | < 1 an | de 1 à 5 ans | > 5 ans | Total<br>12/2024 | <i>Dt entreprises<br/>liées</i> |
|---|--------|--------------|---------|------------------|---------------------------------|
| <b>Couverture du risque de change</b>   |        |              |         |                  |                                 |
| <u>Opérations de change à terme</u>     |        |              |         |                  |                                 |
| Ventes                                  | 1 755  |              |         | 1 755            |                                 |
| Achats                                  | 1 737  |              |         | 1 737            |                                 |
| <u>Opérations de change au comptant</u> |        |              |         |                  |                                 |
| Prêts                                   | 29     |              |         | 29               |                                 |
| Emprunts                                | 29     |              |         | 29               |                                 |
| <u>Opérations de swap de devises</u>    |        |              |         |                  |                                 |
| Prêts                                   | 132    | 19           |         | 151              |                                 |
| Emprunts                                | 58     | 84           |         | 142              |                                 |
| <b>Couverture du risque de taux</b>     |        |              |         |                  |                                 |
| <u>Opérations de swap de taux</u>       |        |              |         |                  |                                 |
| Prêteurs                                | 8 164  | 17 652       | 1 450   | 27 266           |                                 |
| Emprunteurs                             | 8 164  | 17 652       | 1 450   | 27 266           |                                 |

**Note 4 : Actifs financiers**

| En millions d'euros  | 06/2025    | 12/2024    |
|--|------------|------------|
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (**)</b> | <b>302</b> | <b>496</b> |
| Effets publics et valeurs assimilées                                 | 148        | 331        |
| Obligations et autres titres à revenus fixes                         | 154        | 165        |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>              | <b>141</b> | <b>153</b> |
| Titres à revenus variables   | 43         | 43         |
| Obligations et autres titres à revenus fixes                         | 89         | 83         |
| Participations dans les sociétés non consolidées                     | 2          | 2          |
| Instruments dérivés de taux  | 1          | 10         |
| Instruments dérivés de change  | 6          | 15         |
| <b>Total des actifs financiers*</b>                                  | <b>443</b> | <b>649</b> |
| (*) Dont entreprises liées   | 2          | 2          |
| (**) Dont actifs financiers dédiés à l'assurance                     | 195        | 207        |

Dans le cadre de la macro-couverture, le Groupe dispose de dérivés non qualifiés dans une relation de couverture au sens de la norme IAS 39. Ces dérivés sont classés en actifs (ou passifs) financiers à la juste valeur par résultat (voir Note 9 : Passifs financiers à la juste valeur par résultat).

**Note 5 : Prêts et créances au coût amorti sur les établissements de crédit**

| En millions d'euros  | 06/2025      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|
| <b>Créances à vue sur les établissements de crédit</b>               | <b>1 775</b> | <b>1 374</b> |
| Comptes ordinaires débiteurs   | 1 729        | 1 310        |
| Prêts au jour le jour  | 46           | 63           |
| Créances rattachées  |              | 1            |
| <b>Créances à terme sur les établissements de crédit</b>             | <b>168</b>   | <b>165</b>   |
| Comptes et prêts à terme en bucket 1                                 | 168          | 112          |
| Comptes et prêts à terme en bucket 2                                 |              | 53           |
| <b>Total des prêts et créances sur les établissements de crédit*</b> | <b>1 943</b> | <b>1 539</b> |
| (*) Dont entreprises liées   | 16           | 2            |

Les créances à vue sont un élément constitutif du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant dans le tableau de flux de trésorerie.

Les comptes courants bancaires détenus par les fonds commun de titrisation s'élèvent à 1 235M€ à fin juin 2025 et sont classés parmi les comptes ordinaires débiteurs conformément à la définition IAS 7 du cash equivalent.

Les opérations de prêt au jour le jour avec les Banques Centrales figurent dans la rubrique « Caisse et Banques Centrales ».

**Note 6 : Opérations avec la clientèle et assimilées**

| En millions d'euros                                     | 06/2025       | 12/2024       |
|---|---------------|---------------|
| <b>Prêts et créances sur la clientèle</b>               | <b>59 913</b> | <b>59 012</b> |
| Opérations avec la clientèle                            | 40 393        | 40 206        |
| Opérations de location financière                       | 19 520        | 18 806        |
| <b>Opérations de location opérationnelle</b>            | <b>3 320</b>  | <b>3 039</b>  |
| <b>Total opérations avec la clientèle et assimilées</b> | <b>63 233</b> | <b>62 051</b> |

La valeur brute des encours restructurés (y compris les encours douteux), à la suite de l'ensemble des mesures et de concessions accordées aux clients emprunteurs qui rencontrent (ou sont susceptibles à l'avenir de rencontrer) des difficultés financières, s'élève à 283M€ au 30 juin 2025 contre 244M€ au 31 décembre 2024. Elle est dépréciée à hauteur de 62M€ au 30 juin 2025 contre 83M€ au 31 décembre 2024.

**6.1 - Opérations avec la clientèle**

| En millions d'euros  | 06/2025       | 12/2024       |
|--|---------------|---------------|
| <b>Créances sur la clientèle</b>                                 | <b>41 049</b> | <b>40 776</b> |
| Affacturation saine  | 919           | 548           |
| Affacturation dégradé depuis l'origination                       | 140           | 28            |
| Autres créances commerciales saines                              | 17            | 22            |
| Autres crédits sains à la clientèle                              | 36 004        | 36 668        |
| Autres crédits à la clientèle dégradés depuis l'origination      | 2 431         | 1 969         |
| Comptes ordinaires débiteurs sains                               | 723           | 728           |
| Créances en défaut   | 815           | 813           |
| <b>Créances rattachées sur clientèle</b>                         | <b>96</b>     | <b>74</b>     |
| Autres crédits à la clientèle en non défaut                      | 53            | 53            |
| Comptes ordinaires débiteurs en non défaut                       | 39            | 17            |
| Créances en défaut   | 4             | 4             |
| <b>Éléments intégrés au coût amorti sur créances clientèle</b>   | <b>13</b>     | <b>119</b>    |
| Etalement des frais de dossiers et divers                        | (88)          | (63)          |
| Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau | (681)         | (612)         |
| Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires    | 782           | 794           |
| <b>Dépréciation des créances sur la clientèle</b>                | <b>(765)</b>  | <b>(763)</b>  |
| Dépréciation sur créances saines                                 | (120)         | (122)         |
| Dépréciation sur créances dégradées depuis l'origination         | (98)          | (95)          |
| Dépréciation des créances en défaut                              | (464)         | (461)         |
| Dépréciation de la valeur résiduelle                             | (83)          | (85)          |
| <b>Total net des créances sur la clientèle</b>                   | <b>40 393</b> | <b>40 206</b> |

Les opérations de titrisation n'ont pas eu pour conséquence de déconsolider l'encours cédé. Les créances cédées, les intérêts courus qui y sont rattachés ainsi que les provisions afférentes figurent toujours à l'actif du bilan du Groupe.

Les créances d'affacturation résultent de l'acquisition par le Groupe de créances commerciales cédées par les marques Renault, Nissan et Mitsubishi. La dépréciation de la valeur résiduelle concerne le crédit lorsque le contrat de financement offre à son détenteur une possibilité de remboursement par la restitution du véhicule.

**6.2 - Opérations de location financière**

| En millions d'euros   | 06/2025       | 12/2024       |
|---|---------------|---------------|
| <b>Créances sur opérations de location financière</b>                         | <b>20 091</b> | <b>19 348</b> |
| Crédit-bail et location longue durée contrats sains                           | 17 807        | 17 157        |
| Crédit-bail et location longue durée contrats dégradés depuis l'origination   | 1 790         | 1 714         |
| Créances en défaut  | 494           | 477           |
| <b>Créances rattachées sur opérations de location financière</b>              | <b>3</b>      | <b>4</b>      |
| Crédit-bail et location longue durée en non défaut                            | 2             | 3             |
| Créances en défaut  | 1             | 1             |
| <b>Éléments intégrés au coût amorti sur opérations de location financière</b> | <b>(188)</b>  | <b>(167)</b>  |
| Étalement des frais de dossiers et divers                                     | (4)           | (11)          |
| Étalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau              | (644)         | (592)         |
| Étalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires                 | 460           | 436           |
| <b>Dépréciation des créances sur opérations de location financière</b>        | <b>(386)</b>  | <b>(379)</b>  |
| Dépréciation sur créances saines  | (70)          | (75)          |
| Dépréciation sur créances dégradées depuis l'origination                      | (78)          | (78)          |
| Dépréciation des créances en défaut   | (237)         | (223)         |
| Dépréciation de la valeur résiduelle  | (1)           | (3)           |
| <b>Total net des créances sur opérations de location financière</b>           | <b>19 520</b> | <b>18 806</b> |

**6.3 - Opérations de location opérationnelle**

| En millions d'euros  | 06/2025      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|
| <b>Immobilisations données en location</b>                     | <b>3 390</b> | <b>3 087</b> |
| Valeur brute des immobilisations données en location           | 4 668        | 4 301        |
| Amortissements sur immobilisations données en location         | (1 278)      | (1 214)      |
| <b>Créances sur opérations de location opérationnelle</b>      | <b>24</b>    | <b>24</b>    |
| Créances saines et dégradées depuis l'origine                  | 39           | 30           |
| Créances en défaut   | 20           | 18           |
| Produits et charges restant à étaler                           | (35)         | (24)         |
| <b>Dépréciation des opérations de location opérationnelle</b>  | <b>(94)</b>  | <b>(72)</b>  |
| Dépréciation des créances saines ou dégradées depuis l'origine | (2)          |              |
| Dépréciation des créances en défaut                            | (13)         | (11)         |
| Dépréciation de la valeur résiduelle                           | (79)         | (61)         |
| <b>Total net des opérations de location opérationnelle*</b>    | <b>3 320</b> | <b>3 039</b> |

(\*) Dont entreprises liées

(19)

(14)

**Note 7 : Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité**

| En millions d'euros  | Clientèle      | Réseau        | Autres       | Total<br>06/2025 |
|--|----------------|---------------|--------------|------------------|
| <b>Valeur brute</b>  | <b>50 042</b>  | <b>13 366</b> | <b>1 070</b> | <b>64 478</b>    |
| Créances saines  | 45 103         | 12 588        | 1 066        | 58 757           |
| <i>En % du total des créances</i>  | <i>90,1%</i>   | <i>94,2%</i>  | <i>99,6%</i> | <i>91,1%</i>     |
| Créances dégradées depuis l'origination  | 3 714          | 673           |              | 4 387            |
| <i>En % du total des créances</i>  | <i>7,4%</i>    | <i>5,0%</i>   |              | <i>6,8%</i>      |
| Créances en défaut   | 1 225          | 105           | 4            | 1 334            |
| <i>En % du total des créances</i>  | <i>2,4%</i>    | <i>0,8%</i>   | <i>0,4%</i>  | <i>2,1%</i>      |
| <b>Dépréciation</b>  | <b>(1 183)</b> | <b>(58)</b>   | <b>(4)</b>   | <b>(1 245)</b>   |
| Dépréciation créances saines   | (330)          | (23)          | (2)          | (355)            |
| <i>En % du total des dépréciations</i>   | <i>27,9%</i>   | <i>39,7%</i>  | <i>50,0%</i> | <i>28,5%</i>     |
| Dépréciation créances dégradées depuis l'origination                                   | (169)          | (7)           |              | (176)            |
| <i>En % du total des dépréciations</i>   | <i>14,3%</i>   | <i>12,1%</i>  |              | <i>14,1%</i>     |
| Dépréciation créances en défaut  | (684)          | (28)          | (2)          | (714)            |
| <i>En % du total des dépréciations</i>   | <i>57,8%</i>   | <i>48,3%</i>  | <i>50,0%</i> | <i>57,3%</i>     |
| <b>Taux de couverture</b>  | <b>2,4%</b>    | <b>0,4%</b>   | <b>0,4%</b>  | <b>1,9%</b>      |
| <i>Créances saines</i>   | <i>0,7%</i>    | <i>0,2%</i>   | <i>0,2%</i>  | <i>0,6%</i>      |
| <i>Créances dégradées depuis l'origination</i>   | <i>4,6%</i>    | <i>1,0%</i>   |              | <i>4,0%</i>      |
| <i>Créances en défaut</i>  | <i>55,8%</i>   | <i>26,7%</i>  | <i>50,0%</i> | <i>53,5%</i>     |
| <b>Total des valeurs nettes*</b>   | <b>48 859</b>  | <b>13 308</b> | <b>1 066</b> | <b>63 233</b>    |
| <i>(* ) Dt entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)</i> | <i>37</i>      | <i>390</i>    | <i>430</i>   | <i>857</i>       |

| En millions d'euros  | Clientèle      | Réseau        | Autres       | Total<br>12/2024 |
|--|----------------|---------------|--------------|------------------|
| <b>Valeur brute</b>  | <b>48 385</b>  | <b>13 858</b> | <b>1 022</b> | <b>63 265</b>    |
| Créances saines  | 43 719         | 13 483        | 1 016        | 58 218           |
| <i>En % du total des créances</i>  | <i>90,4%</i>   | <i>97,3%</i>  | <i>99,4%</i> | <i>92,0%</i>     |
| Créances dégradées depuis l'origination  | 3 455          | 279           |              | 3 734            |
| <i>En % du total des créances</i>  | <i>7,1%</i>    | <i>2,0%</i>   |              | <i>5,9%</i>      |
| Créances en défaut   | 1 211          | 96            | 6            | 1 313            |
| <i>En % du total des créances</i>  | <i>2,5%</i>    | <i>0,7%</i>   | <i>0,6%</i>  | <i>2,1%</i>      |
| <b>Dépréciation</b>  | <b>(1 161)</b> | <b>(49)</b>   | <b>(4)</b>   | <b>(1 214)</b>   |
| Dépréciation créances saines   | (318)          | (26)          | (2)          | (346)            |
| <i>En % du total des dépréciations</i>   | <i>27,4%</i>   | <i>53,1%</i>  | <i>50,0%</i> | <i>28,5%</i>     |
| Dépréciation créances dégradées depuis l'origination                                   | (171)          | (2)           |              | (173)            |
| <i>En % du total des dépréciations</i>   | <i>14,7%</i>   | <i>4,1%</i>   |              | <i>14,3%</i>     |
| Dépréciation créances en défaut  | (672)          | (21)          | (2)          | (695)            |
| <i>En % du total des dépréciations</i>   | <i>57,9%</i>   | <i>42,9%</i>  | <i>50,0%</i> | <i>57,2%</i>     |
| <b>Taux de couverture</b>  | <b>2,4%</b>    | <b>0,4%</b>   | <b>0,4%</b>  | <b>1,9%</b>      |
| <i>Créances saines</i>   | <i>0,7%</i>    | <i>0,2%</i>   | <i>0,2%</i>  | <i>0,6%</i>      |
| <i>Créances dégradées depuis l'origination</i>   | <i>4,9%</i>    | <i>0,7%</i>   |              | <i>4,6%</i>      |
| <i>Créances en défaut</i>  | <i>55,5%</i>   | <i>21,9%</i>  | <i>33,3%</i> | <i>52,9%</i>     |
| <b>Total des valeurs nettes*</b>   | <b>47 224</b>  | <b>13 809</b> | <b>1 018</b> | <b>62 051</b>    |
| <i>(* ) Dt entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)</i> | <i>30</i>      | <i>414</i>    | <i>443</i>   | <i>887</i>       |

Sur l'activité clientèle, le taux de provisionnement du bucket 1 reste stable à 0,7% (-2 points de base) et baisse de 22 points de base à 4,8% sur le bucket 2 par rapport au 31 décembre 2024. Le taux de provisionnement du bucket 3 s'établit à 55,6% au 30 juin 2025, en léger recul de 3 points de base par rapport au 31 décembre 2024.

Ces évolutions traduisent un mix buckets plus défavorable :

- sur le bucket 2, principalement dû à la France qui pèse pour 43% du portefeuille global expliquant 88% de la hausse

totale.

- sur le bucket 3 marqué également sur la France qui pèse pour 40% du portefeuille, et dans une moindre mesure par le Royaume-Uni et l'Allemagne. La Colombie a contenu la hausse de ses encours non performants et pèse comme au 31 décembre 2024 pour 14% dans le portefeuille consolidé du bucket 3.

La progression des encours non performants a été partiellement compensée par des cessions de portefeuilles douteux réalisées en Espagne, en Italie et en Corée.

La mise à jour des paramètres IFRS9 en mars 2025 s'est caractérisée par un impact global marginal (+0,2 M€) : les effets négatifs sur la LGD notamment sur l'Espagne et la Corée ayant été partiellement compensés par les effets positifs sur la LGD sur le Brésil et l'Allemagne

Sur l'activité réseau, le taux de couverture du bucket 1 est stable. La hausse légère du taux de couverture du bucket 2 est principalement liée à l'évolution des critères d'allocation des créances par bucket et à l'intégration de la classe 6 en bucket 2. Sur le bucket 3 le taux de couverture est à 26,7% contre 21,9% à fin décembre 2024. Hausse provenant notamment de la France, et expliquée par l'évolution du taux de provisionnement avec la maturité dans le défaut des concessionnaires et un ajustement d'expertise.

#### Note 7.1 : Variation des opérations avec la clientèle

| En millions d'euros                            | 12/2024       | Augmentation (1) | Transfert (2) | Remboursements  | Abandons     | 06/2025       |
|--|---------------|------------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|
| Créances saines                                | 58 218        | 32 714           | (1 266)       | (30 909)        |              | 58 757        |
| Créances dégradées depuis l'origination        | 3 734         |                  | 858           | (205)           |              | 4 387         |
| Créances en défaut                             | 1 313         |                  | 408           | (273)           | (114)        | 1 334         |
| <b>Total opérations avec la clientèle (VB)</b> | <b>63 265</b> | <b>32 714</b>    |               | <b>(31 387)</b> | <b>(114)</b> | <b>64 478</b> |

(1) Augmentations = Nouvelle production

(2) Transfert = Changement de classification

#### Note 7.2 : Variation des dépréciations des opérations avec la clientèle

| En millions d'euros   | 12/2024      | Augmentation (1) | Diminution (2) | Transfert (3) | Variations (4) | Autres (5)  | 06/2025      |
|---|--------------|------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|--------------|
| Dépréciation sur créances saines (*)                        | 346          | 55               | (42)           | (114)         | 118            | (8)         | 355          |
| Dépréciation sur créances dégradées depuis l'origination    | 173          | 20               | (14)           | (7)           | 7              | (3)         | 176          |
| Dépréciation des créances en défaut                         | 695          | 48               | (127)          | 121           | (19)           | (4)         | 714          |
| <b>Total dépréciations des opérations avec la clientèle</b> | <b>1 214</b> | <b>123</b>       | <b>(183)</b>   |               | <b>106</b>     | <b>(15)</b> | <b>1 245</b> |

(1) Augmentations = Dotation suite à nouvelle production

(2) Diminution = Reprise suite à remboursements, cessions ou abandons

(3) Transfert = Changement de classification

(4) Variations = Variation suite à ajustements des critères de risques (PD, LGD, ECL ...)

(5) Autres variations = Reclassement, effet des variations de change, effet de la variation du périmètre

(\*) Les dépréciations sur créances saines comprennent des dépréciations sur les valeurs résiduelles (véhicules et batteries) pour un montant de 163 M€ au 30 juin 2025 contre 149 M€ au 31 décembre 2024.

**Note 8 : Comptes de régularisation et actifs divers**

| En millions d'euros  | 06/2025      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|
| <b>Créances d'impôts et taxes fiscales</b>                   | <b>761</b>   | <b>736</b>   |
| Actifs d'impôts courants                                     | 152          | 115          |
| Actifs d'impôts différés                                     | 243          | 264          |
| Créances fiscales hors impôts courants                       | 366          | 357          |
| <b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>            | <b>1 456</b> | <b>1 413</b> |
| Créances sociales  | 2            | 1            |
| Autres débiteurs divers                                      | 954          | 1 050        |
| Comptes de régularisation actif                              | 106          | 82           |
| Autres actifs  | 4            | 4            |
| Valeurs reçues à l'encaissement                              | 390          | 276          |
| <b>Contrats d'assurance et réassurance actifs</b>            | <b>44</b>    | <b>51</b>    |
| Contrats de réassurance détenus                              | 44           | 51           |
| <b>Total des comptes de régularisation et actifs divers*</b> | <b>2 261</b> | <b>2 200</b> |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i>                            | <i>310</i>   | <i>316</i>   |

**Note 9 : Passifs financiers à la juste valeur par résultat**

| En millions d'euros  | 06/2025   | 12/2024   |
|--|-----------|-----------|
| Instruments dérivés de taux  | 30        | 39        |
| Instruments dérivés de change                                      | 8         | 13        |
| <b>Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat</b> | <b>38</b> | <b>52</b> |

**Note 10 : Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle ou représentées par un titre****10.1 - Banques centrales**

| En millions d'euros                                | 06/2025      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|
| <b>Banques centrales</b>                           | <b>3</b>     |              |
| Emprunts au jour le jour                           | 3            |              |
| <b>Dettes à terme envers les Banques centrales</b> | <b>1 175</b> | <b>2 000</b> |
| Comptes et emprunts à terme                        | 1 175        | 1 993        |
| Dettes rattachées                                  |              | 7            |
| <b>Total Banques centrales</b>                     | <b>1 178</b> | <b>2 000</b> |

Les emprunts au jour le jour sont un élément constitutif du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant dans le tableau de flux de trésorerie.

La valeur comptable du collatéral présenté à la Banque de France (3G) s'élève au 30 juin 2025 à 6 470M€, soit 6 136M€ en titres de véhicules de titrisations et 334M€ en créances privées.

Dans ce contexte, le Groupe a émis en Europe l'équivalent de 1,44Md€ sur le marché obligataire senior sur le premier semestre 2025. Le Groupe a émis deux émissions publiques senior en Euro respectivement de 3 ans (850M€), et 5 ans (500M€ Green bond), ainsi qu'une émission senior de 400MPLN en Pologne par l'intermédiaire de sa filiale RCI Leasing Polska. Le Groupe a également renforcé sa structure de capital en émettant une deuxième souche de dette subordonnée Tier 2 12Y NC 7 (500M€). Par ailleurs, le groupe émet régulièrement dans ses filiales en refinancement local : Brésil, Corée, Maroc, Colombie et Argentine.

Sur le marché de la titrisation, le Groupe a placé pour 624M€ de titres adossés à des prêts automobiles accordés par RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland. Les titrisations privées de prêts automobiles au Royaume-Uni et de leasing en Allemagne ont vu leur période revolving étendue pour une année supplémentaire.

Dans une démarche d'optimisation de sa réserve de liquidité, dont la progression excédait les besoins réels, le Groupe a volontairement modéré la croissance de son épargne. À ce titre, les encours d'épargne se sont établis à 30,5Md€, un niveau comparable à celui observé à la clôture de l'exercice 2024.

Le dispositif de surveillance du risque de liquidité du groupe Mobilize Financial Services comprend des scénarios de stress de liquidité multiples, de sévérité et vitesse de propagation variables. Ces scénarios incluent des hypothèses de stress sur les financements de marché et de fuite massive de dépôts. La banque a défini pour chaque scénario un horizon de continuité d'activité cible et conduit régulièrement des stress tests pour évaluer sa résilience.

Les ressources listées précédemment, auxquelles s'ajoutent, 4,7Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 5,2Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire des Banques Centrales, 4,2Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA) et 545M€ d'actifs financiers permettent au groupe Mobilize Financial Services de maintenir des horizons de survie au-delà des niveaux adéquats estimés pour chacun de ses différents scénarios de stress de liquidité. Au 30 juin 2025, la réserve de liquidité du groupe Mobilize Financial Services (périmètre Monde) s'établit à 14,7Md€.

### Programme TFSME

Le Groupe a également pu bénéficier du programme TFSME émis par la Banque d'Angleterre en 2020 et a pu effectuer en 2021 des tirages cumulés de 409,3M£ arrivant à maturité en septembre et en octobre 2025.

Le Groupe a remboursé par anticipation 260M£ de ce financement à fin juin 2025.

Le taux d'intérêt applicable est calculé sur la base du taux de base de la Banque d'Angleterre (4,25% au 30 juin 2025) plus une marge de 0,25%.

Pour rappel, le Groupe a appliqué IFRS9 à ces financements, en considérant ce taux ajustable comme un taux de marché applicable à toutes les banques bénéficiant du programme TFSME.

#### 10.2 - Dettes envers les établissements de crédit

| En millions d'euros   | 06/2025      | 12/2024      |
|---|--------------|--------------|
| <b>Dettes à vue envers les établissements de crédit</b>     | <b>1 080</b> | <b>605</b>   |
| Comptes ordinaires créditeurs                               | 281          | 94           |
| Autres sommes dues  | 798          | 510          |
| Dettes rattachées   | 1            | 1            |
| <b>Dettes à terme envers les établissements de crédit</b>   | <b>2 294</b> | <b>2 259</b> |
| Comptes et emprunts à terme                                 | 2 218        | 2 173        |
| Dettes rattachées   | 76           | 86           |
| <b>Total des dettes envers les établissements de crédit</b> | <b>3 374</b> | <b>2 864</b> |

Les dettes à vue sont un élément constitutif du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant dans le tableau de flux de trésorerie.

## 10.3 - Dettes envers la clientèle

| En millions d'euros   | 06/2025       | 12/2024       |
|---|---------------|---------------|
| <b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>                     | <b>31 217</b> | <b>31 303</b> |
| Comptes ordinaires créditeurs                                 | 330           | 253           |
| Comptes créditeurs à terme                                    | 600           | 600           |
| Comptes d'épargne - Livrets ordinaires (**)                   | 18 632        | 18 711        |
| Dépôts à terme de la clientèle (**)                           | 11 655        | 11 739        |
| <b>Autres sommes dues à la clientèle et dettes rattachées</b> | <b>439</b>    | <b>223</b>    |
| Autres sommes dues à la clientèle                             | 223           | 112           |
| Dettes rattachées sur comptes créditeurs à vue                | 12            | 36            |
| Dettes rattachées sur comptes d'épargne - Livrets ordinaires  | 50            | 36            |
| Dettes rattachées sur dépôts à terme de la clientèle          | 154           | 39            |
| <b>Total des dettes envers la clientèle*</b>                  | <b>31 656</b> | <b>31 526</b> |
| (*) Dont entreprises liées                                    | 654           | 627           |
| (**) Dont couverts par un régime de garantie des dépôts       | Meur 26 738   | 26 923        |
|   | % 88,3%       | 88,4%         |

## Dépôts de la clientèle

| En millions d'euros                 | 06/2025          |                |               | 12/2024          |                |               |
|-------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|---------------|
|                                     | Compte d'épargne | Compte à terme | Total         | Compte d'épargne | Compte à terme | Total         |
| Allemagne                           | 11 095           | 6 937          | 18 032        | 10 993           | 7 052          | 18 045        |
| Royaume-Uni                         | 2 891            | 2 931          | 5 822         | 3 142            | 2 862          | 6 004         |
| Autriche                            | 1 380            | 661            | 2 041         | 1 365            | 653            | 2 018         |
| France                              | 1 497            |                | 1 497         | 1 536            | 2              | 1 538         |
| Espagne                             | 1 206            | 963            | 2 169         | 1 107            | 960            | 2 067         |
| Pays-Bas                            | 585              | 256            | 841           | 604              | 242            | 846           |
| Pologne                             | 28               | 57             | 85            |                  |                |               |
| Brésil                              |                  | 4              | 4             |                  | 7              | 7             |
| <b>Total Dépôts de la clientèle</b> | <b>18 682</b>    | <b>11 809</b>  | <b>30 491</b> | <b>18 747</b>    | <b>11 778</b>  | <b>30 525</b> |

Les comptes créditeurs à terme tiennent compte d'une convention de gage-espèces accordée à RCI Banque S.A. par le constructeur Renault pour un montant de 600M€ couvrant sans distinction géographique les risques de défaillance du groupe Renault.

Au premier semestre 2025, l'activité dépôts est globalement restée stable (-34M€ / -0,1 %). Les produits à vue ont légèrement régressé (-65M€ / -0,4%) alors que les produits à terme ont partiellement compensé cette baisse (+31 M€ / +0.3 %). La stabilité des encours de dépôts résulte d'une gestion proactive menée par la banque, dans le cadre de sa stratégie d'optimisation de la réserve de liquidité.

Le groupe Mobilize Financial Services a lancé son activité d'épargne en février 2012 en France, en février 2013 en Allemagne, en avril 2014 en Autriche, en juin 2015 au Royaume-Uni et en novembre 2020 en Espagne, en commercialisant des comptes sur livrets ainsi que des dépôts à terme. En juillet 2021 puis en janvier 2025, le Groupe a déployé son activité de collecte d'épargne au Pays-Bas et en Pologne par l'intermédiaire de la fintech Raisin.

## 10.4 - Dettes représentées par un titre

| En millions d'euros   | 06/2025       | 12/2024       |
|---|---------------|---------------|
| <b>Titres de créances négociables (1)</b>                     | <b>1 441</b>  | <b>1 493</b>  |
| Certificats de dépôt  | 1 197         | 1 274         |
| Billets de trésorerie, Papiers commerciaux et assimilés       | 200           | 177           |
| Dettes rattachées sur titres de créances négociables          | 44            | 42            |
| <b>Autres dettes représentées par un titre (2)</b>            | <b>6 442</b>  | <b>6 320</b>  |
| Autres dettes représentées par un titre                       | 6 436         | 6 313         |
| Dettes rattachées sur autres dettes représentées par un titre | 6             | 7             |
| <b>Emprunts obligataires et assimilés</b>                     | <b>16 713</b> | <b>16 433</b> |
| Emprunts obligataires   | 16 278        | 16 058        |
| Dettes rattachées sur emprunts obligataires                   | 435           | 375           |
| <b>Total des dettes représentées par un titre*</b>            | <b>24 596</b> | <b>24 246</b> |

(\*) Dont entreprises liées

1

1

- (1) Les certificats de dépôts, les billets de trésorerie et les papiers commerciaux sont émis par RCI Banque S.A., RCI Brasil S.A, RCI Colombia S.A. Compania de Financiamiento et Diac S.A.
- (2) Les autres dettes représentées par un titre correspondent principalement aux titres émis par les véhicules de titrisation créés pour les besoins des opérations de titrisation allemande (RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland), britannique (RCI Financial Services Ltd), espagnole (RCI Banque S.A. Sucursal en Espana) française (Diac S.A.) et italienne (RCI Banque Succursale Italiana).

## Note 11 : Comptes de régularisation et passifs divers

| En millions d'euros   | 06/2025      | 12/2024      |
|---|--------------|--------------|
| <b>Dettes d'impôts et taxes fiscales</b>                      | <b>980</b>   | <b>1 013</b> |
| Passifs d'impôts courants                                     | 173          | 133          |
| Passifs d'impôts différés                                     | 764          | 804          |
| Dettes fiscales hors impôts courants                          | 43           | 76           |
| <b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>            | <b>2 216</b> | <b>2 156</b> |
| Dettes sociales   | 68           | 80           |
| Autres créditeurs divers                                      | 1 080        | 1 067        |
| Dettes sur actifs loués                                       | 82           | 84           |
| Comptes de régularisation passif                              | 609          | 585          |
| Dettes rattachées sur autres créditeurs divers                | 373          | 336          |
| Comptes d'encaissement  | 4            | 4            |
| <b>Total des comptes de régularisation et passifs divers*</b> | <b>3 196</b> | <b>3 169</b> |

(\*) Dont entreprises liées

167

98

Les passifs d'impôts différés sont analysés en note 27.

Le poste autres créditeurs divers intègre les dettes sur les actifs en location conformément aux dispositions de la norme IFRS 16. De plus, les autres créditeurs divers et les dettes rattachées sur créditeurs divers concernent les factures non parvenues, les provisions des commissions d'apporteurs d'affaires à payer et la valorisation des options de vente des minoritaires.

**Note 12 : Passif sur contrats d'assurance émis****Réserves techniques d'assurance par composants**

| En millions d'euros   | Flux de trésorerie actualisés | Ajust. pour risque non financier | Marge de service contract. | Total        |
|---|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance                   | 48                            | 2                                | 1                          | 51           |
| Passif sur contrats d'assurance et de réassurance                   | 167                           | (17)                             | (363)                      | (213)        |
| <b>Solde net d'ouverture au 01/01/2025</b>                          | <b>215</b>                    | <b>(15)</b>                      | <b>(362)</b>               | <b>(162)</b> |
| <b>Changements liés aux services actuels</b>                        |                               | <b>4</b>                         | <b>95</b>                  | <b>99</b>    |
| MSC reconnue pour les services rendus                               |                               |                                  | 95                         | 95           |
| Modification de l'ajustement du risque                              |                               | 4                                |                            | 4            |
| <b>Changements liés aux services futurs</b>                         | <b>165</b>                    | <b>(3)</b>                       | <b>(70)</b>                | <b>92</b>    |
| Contrats initialement comptabilisés sur la période                  | 172                           | (3)                              | (77)                       | 92           |
| Modifications des estimations qui ajustent la MSC                   | (7)                           |                                  | 7                          |              |
| <b>Changements liés aux services passés</b>                         | <b>4</b>                      | <b>3</b>                         |                            | <b>7</b>     |
| Ajustements d'expérience sur sinistres et autres charges            | 4                             | 3                                |                            | 7            |
| <b>Résultat du service d'assurance</b>                              | <b>169</b>                    | <b>4</b>                         | <b>25</b>                  | <b>198</b>   |
| <b>Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis</b> | <b>(13)</b>                   |                                  | <b>(5)</b>                 | <b>(18)</b>  |
| Autres mouvements   | (13)                          |                                  | (5)                        | (18)         |
| <b>Total Variations du compte de résultat et OCI</b>                | <b>156</b>                    | <b>4</b>                         | <b>20</b>                  | <b>180</b>   |
| <b>Flux de trésorerie</b>   | <b>(178)</b>                  | <b>(4)</b>                       |                            | <b>(182)</b> |
| Primes et impôts sur les primes reçus                               | (322)                         |                                  |                            | (322)        |
| Sinistres et autres charges des services d'assurance payées         | 42                            |                                  |                            | 42           |
| Flux de trésorerie d'acquisition d'assurance                        | 102                           | (4)                              |                            | 98           |
| <b>Solde net de clôture au 30/06/2025</b>                           | <b>193</b>                    | <b>(15)</b>                      | <b>(342)</b>               | <b>(164)</b> |
| Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance                   | 36                            | 1                                | 7                          | 44           |
| Passif sur contrats d'assurance et de réassurance                   | 157                           | (16)                             | (349)                      | (208)        |

| En millions d'euros   | Flux de trésorerie actualisés | Ajust. pour risque non financier | Marge de service contract. | Total        |
|---|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance                   | 28                            | 2                                | 3                          | 33           |
| Passif sur contrats d'assurance et de réassurance                   | 162                           | (18)                             | (326)                      | (182)        |
| <b>Solde net d'ouverture au 01/01/2024</b>                          | <b>190</b>                    | <b>(16)</b>                      | <b>(323)</b>               | <b>(149)</b> |
| <b>Changements liés aux services actuels</b>                        | <b>(4)</b>                    | <b>4</b>                         | <b>199</b>                 | <b>199</b>   |
| MSC reconnue pour les services rendus                               |                               |                                  | 199                        | 199          |
| Modification de l'ajustement du risque                              |                               | 4                                |                            | 4            |
| Ajustements d'expérience  | (4)                           |                                  |                            | (4)          |
| <b>Changements liés aux services futurs</b>                         | <b>379</b>                    | <b>(4)</b>                       | <b>(217)</b>               | <b>158</b>   |
| Contrats initialement comptabilisés sur la période                  | 345                           | (4)                              | (182)                      | 159          |
| Modifications des estimations qui ajustent la MSC                   | 36                            |                                  | (35)                       | 1            |
| Changements d'estimations de pertes sur des contrats onéreux        | (2)                           |                                  |                            | (2)          |
| <b>Changements liés aux services passés</b>                         | <b>2</b>                      | <b>4</b>                         |                            | <b>6</b>     |
| Modifications du passif pour l'exécution des sinistres survenus     | (8)                           |                                  |                            | (8)          |
| Ajustements d'expérience sur sinistres et autres charges            | 10                            | 4                                |                            | 14           |
| <b>Résultat du service d'assurance</b>                              | <b>377</b>                    | <b>4</b>                         | <b>(18)</b>                | <b>363</b>   |
| <b>Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis</b> | <b>16</b>                     |                                  | <b>(12)</b>                | <b>4</b>     |
| Autres mouvements   | 16                            |                                  | (12)                       | 4            |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                           | <b>6</b>                      |                                  |                            | <b>6</b>     |
| <b>Total Variations du compte de résultat et OCI</b>                | <b>399</b>                    | <b>4</b>                         | <b>(30)</b>                | <b>373</b>   |
| <b>Flux de trésorerie</b>   | <b>(374)</b>                  | <b>(3)</b>                       | <b>(9)</b>                 | <b>(386)</b> |
| Primes et impôts sur les primes reçus                               | (606)                         |                                  | (12)                       | (618)        |
| Sinistres et autres charges des services d'assurance payées         | 76                            |                                  | 3                          | 79           |
| Flux de trésorerie d'acquisition d'assurance                        | 156                           | (3)                              |                            | 153          |
| <b>Solde net de clôture au 31/12/2024</b>                           | <b>215</b>                    | <b>(15)</b>                      | <b>(362)</b>               | <b>(162)</b> |
| Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance                   | 48                            | 2                                | 1                          | 51           |
| Passif sur contrats d'assurance et de réassurance                   | 167                           | (17)                             | (363)                      | (213)        |

## Réserves techniques d'assurance par couvertures

| En millions d'euros  | Passif pour<br>couverture<br>restante<br>Hors perte | Passif pour<br>couverture<br>restante<br>Perte | Passif pour<br>sinistres<br>survenus | Total        |
|--|---|--|--------------------------------------|--------------|
| Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance                      | 47  | (2)  | 6                                    | 51           |
| Passif sur contrats d'assurance et de réassurance                      | (164)   |  | (49)                                 | (213)        |
| <b>Solde net d'ouverture au 01/01/2025</b>                             | <b>(117)</b>  | <b>(2)</b>                                     | <b>(43)</b>                          | <b>(162)</b> |
| <b>Total des revenus d'assurance</b>                                   | <b>230</b>  |  |                                      | <b>230</b>   |
| Marge reconnue pour les services fournis                               | 100   |  |                                      | 100          |
| Variation de l'ajustement des risques non financiers sur risque expiré | 3   |  |                                      | 3            |
| Charges attendues des services d'assurance encourues - Sinistres       | 35  |  |                                      | 35           |
| Charges attendues des services d'assurance encourues - Dépenses        | 9   |  |                                      | 9            |
| Recouvrement des flux de trésorerie d'acquisition d'assurance          | 83  |  |                                      | 83           |
| <b>Total des dépenses des services d'assurance</b>                     | <b>4</b>  | <b>(1)</b>                                     | <b>(35)</b>                          | <b>(32)</b>  |
| Dépenses encourues sur services d'assurance - Sinistres                |   |  | (34)                                 | (34)         |
| Dépenses encourues sur services d'assurance - Dépenses                 |   |  | (10)                                 | (10)         |
| Amortissement des flux de trésorerie d'acquisition d'assurance         | 4   |  |                                      | 4            |
| Changements des services passés  |   |  | 9                                    | 9            |
| Pertes et reprises de pertes sur contrat déficitaire                   |   | (1)  |                                      | (1)          |
| <b>Résultat du service d'assurance</b>                                 | <b>234</b>  | <b>(1)</b>                                     | <b>(35)</b>                          | <b>198</b>   |
| <b>Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis</b>    | <b>(18)</b>   |  |                                      | <b>(18)</b>  |
| Autres mouvements  | (18)  |  |                                      | (18)         |
| <b>Total Variations du compte de résultat et OCI</b>                   | <b>216</b>  | <b>(1)</b>                                     | <b>(35)</b>                          | <b>180</b>   |
| <b>Flux de trésorerie</b>  | <b>(224)</b>  |  | <b>42</b>                            | <b>(182)</b> |
| Primes et impôts sur les primes reçus                                  | (322)   |  |                                      | (322)        |
| Sinistres et autres charges des services d'assurance payées            |   |  | 42                                   | 42           |
| Flux de trésorerie d'acquisition d'assurance                           | 98  |  |                                      | 98           |
| <b>Solde net de clôture au 30/06/2025</b>                              | <b>(125)</b>  | <b>(3)</b>                                     | <b>(36)</b>                          | <b>(164)</b> |
| Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance                      | 38  |  | 6                                    | 44           |
| Passif sur contrats d'assurance et de réassurance                      | (163)   | (3)  | (42)                                 | (208)        |

| En millions d'euros  | Passif pour<br>couverture<br>restante<br>Hors perte | Passif pour<br>couverture<br>restante<br>Perte | Passif pour<br>sinistres<br>survenus | Total        |
|--|---|--|--------------------------------------|--------------|
| Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance                      | 27  |  | 6                                    | 33           |
| Passif sur contrats d'assurance et de réassurance                      | (136)   |  | (46)                                 | (182)        |
| <b>Solde net d'ouverture au 01/01/2024</b>                             | <b>(109)</b>  |  | <b>(40)</b>                          | <b>(149)</b> |
| <b>Total des revenus d'assurance</b>                                   | <b>432</b>  |  |                                      | <b>432</b>   |
| Marge reconnue pour les services fournis                               | 199   |  |                                      | 199          |
| Variation de l'ajustement des risques non financiers sur risque expiré | 5   |  |                                      | 5            |
| Charges attendues des services d'assurance encourues - Sinistres       | 60  |  |                                      | 60           |
| Charges attendues des services d'assurance encourues - Dépenses        | 16  |  |                                      | 16           |
| Recouvrement des flux de trésorerie d'acquisition d'assurance          | 152   |  |                                      | 152          |
| <b>Total des dépenses des services d'assurance</b>                     | <b>11</b>   | <b>(2)</b>                                     | <b>(78)</b>                          | <b>(69)</b>  |
| Dépenses encourues sur services d'assurance - Sinistres                |   |  | (64)                                 | (64)         |
| Dépenses encourues sur services d'assurance - Dépenses                 |   |  | (20)                                 | (20)         |
| Dépenses encourues sur services d'assurance - Autres mouvements        |   |  | (1)                                  | (1)          |
| Amortissement des flux de trésorerie d'acquisition d'assurance         | 11  |  |                                      | 11           |
| Changements des services passés  |   |  | 7                                    | 7            |
| Pertes et reprises de pertes sur contrat déficitaire                   |   | (2)  |                                      | (2)          |
| <b>Résultat du service d'assurance</b>                                 | <b>443</b>  | <b>(2)</b>                                     | <b>(78)</b>                          | <b>363</b>   |
| <b>Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis</b>    | <b>5</b>  |  | <b>(1)</b>                           | <b>4</b>     |
| Autres mouvements  | 5   |  | (1)                                  | 4            |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                              | <b>6</b>  |  |                                      | <b>6</b>     |
| <b>Total Variations du compte de résultat et OCI</b>                   | <b>454</b>  | <b>(2)</b>                                     | <b>(79)</b>                          | <b>373</b>   |
| <b>Flux de trésorerie</b>  | <b>(462)</b>  |  | <b>76</b>                            | <b>(386)</b> |
| Primes et impôts sur les primes reçus                                  | (618)   |  |                                      | (618)        |
| Sinistres et autres charges des services d'assurance payées            | 3   |  | 76                                   | 79           |
| Flux de trésorerie d'acquisition d'assurance                           | 153   |  |                                      | 153          |
| <b>Solde net de clôture au 31/12/2024</b>                              | <b>(117)</b>  | <b>(2)</b>                                     | <b>(43)</b>                          | <b>(162)</b> |
| Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance                      | 47  | (2)  | 6                                    | 51           |
| Passif sur contrats d'assurance et de réassurance                      | (164)   |  | (49)                                 | (213)        |

**Note 13 : Provisions**

| En millions d'euros                             | 12/2024    | Dotations  | Reprises   |               | Autres (*) | 06/2025    |
|---|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
|   |            |            | Utilisées  | Non Utilisées |            |            |
| <b>Provisions sur opérations bancaires</b>      | <b>83</b>  | <b>95</b>  |            | <b>(33)</b>   | <b>(2)</b> | <b>143</b> |
| Provisions sur engagement par signature (**)    | 6          | 9          |            | (10)          |            | 5          |
| Provisions pour risques de litiges              | 29         | 61         |            | (1)           | (3)        | 86         |
| Autres provisions                               | 48         | 25         |            | (22)          | 1          | 52         |
| <b>Provisions sur opérations non bancaires</b>  | <b>85</b>  | <b>5</b>   | <b>(4)</b> | <b>(2)</b>    | <b>(6)</b> | <b>78</b>  |
| Provisions pour engagements de retraite et ass. | 46         | 2          | (2)        |               | (3)        | 43         |
| Provisions pour restructurations                | 8          | 1          | (2)        |               | (1)        | 6          |
| Provisions pour risques fiscaux et litiges      | 22         | 1          |            | (1)           | 1          | 23         |
| Autres provisions                               | 9          | 1          |            | (1)           | (3)        | 6          |
| <b>Total des provisions</b>                     | <b>168</b> | <b>100</b> | <b>(4)</b> | <b>(35)</b>   | <b>(8)</b> | <b>221</b> |

(\*) *Autres variations = Reclassement, effet des variations de change, effet de la variation du périmètre*

(\*\*) *Provisions sur engagement de signature = Concernent essentiellement des engagements de financement*

**Provisions sur opérations bancaires****Provisions pour risques de litiges**

Chacun des litiges connus dans lesquels RCI Banque S.A. ou des sociétés du Groupe sont impliquées fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes. Après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires sont, le cas échéant, constituées pour couvrir les risques estimés.

Au Royaume Uni, le Financial Conduct Authority (FCA) a interdit en 2021 certains modèles de commissionnement pour le financement automobile. Plusieurs plaintes ont été déposées concernant les accords de commission mis en place avant cette interdiction. Le 11 janvier 2024, le FCA a annoncé qu'il examinerait les accords de commissions et de ventes de financement automobile de plusieurs institutions financières, dont RCI Financial Services Ltd, et veillerait à ce que les consommateurs reçoivent un règlement approprié s'ils trouvaient des preuves d'une mauvaise conduite généralisée.

Parallèlement aux investigations du FCA, la Cour d'Appel du Royaume-Uni a rendu le 25 octobre 2024 un jugement indiquant que toute commission de financement doit impérativement faire l'objet d'une communication (« disclosure ») auprès des clients et d'un consentement explicite de ces derniers. Cette décision de la Cour d'Appel a fait l'objet d'un pourvoi auprès de la Cour Suprême, dont l'examen a eu lieu en avril 2025 et dont la décision n'est pas encore connue.

Le FCA a annoncé qu'il confirmera, dans les six semaines suivant la décision de la Cour Suprême, s'il propose un plan de redressement.

Différents scénarios estimant les coûts de remédiation potentiels ont été construits et associés à une probabilité d'occurrence, donnant lieu à la constatation d'une provision dans les états financiers au 30 juin 2025.

**Provisions sur opérations non bancaires****Provisions pour restructuration**

Les provisions pour restructuration correspondent au plan de dispense d'activité, un dispositif d'aménagement des fins de carrière financé par l'entreprise.

**Provisions pour risques fiscaux et litiges**

Les sociétés du Groupe font périodiquement l'objet de contrôles fiscaux dans les pays où elles sont implantées. Les redressements contestés sont provisionnés, au cas par cas, selon des estimations intégrant tant le risque que le bien-fondé des actions et recours engagés.

**Note 14 : Dépréciations et provisions constituées en couverture d'un risque de contrepartie**

| En millions d'euros  | 12/2024      | Dotations  | Reprises     |               | Autres (*)  | 06/2025      |
|--|--------------|------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
|  |              |            | Utilisées    | Non Utilisées |             |              |
| <b>Dépréciations sur opérations bancaires</b>                        | <b>1 214</b> | <b>352</b> | <b>(231)</b> | <b>(75)</b>   | <b>(15)</b> | <b>1 245</b> |
| Opérations avec la clientèle   | 1 214        | 352        | (231)        | (75)          | (15)        | 1 245        |
| <i>Dont dépréciation sur créances saines</i>                         | <i>346</i>   | <i>188</i> | <i>(126)</i> | <i>(45)</i>   | <i>(8)</i>  | <i>355</i>   |
| <i>Dont dépréciation sur créances dégradées depuis l'origination</i> | <i>173</i>   | <i>50</i>  | <i>(33)</i>  | <i>(11)</i>   | <i>(3)</i>  | <i>176</i>   |
| <i>Dont dépréciation des créances en défaut</i>                      | <i>695</i>   | <i>114</i> | <i>(72)</i>  | <i>(19)</i>   | <i>(4)</i>  | <i>714</i>   |
| <b>Provisions sur opérations non bancaires</b>                       | <b>2</b>     | <b>1</b>   |              |               |             | <b>3</b>     |
| Autres couvertures d'un risque de contrepartie                       | 2            | 1          |              |               |             | 3            |
| <b>Provisions sur opérations bancaires</b>                           | <b>35</b>    | <b>70</b>  |              | <b>(11)</b>   | <b>(3)</b>  | <b>91</b>    |
| Provisions sur engagement par signature                              | 6            | 9          |              | (10)          |             | 5            |
| Provisions pour risques de litiges                                   | 29           | 61         |              | (1)           | (3)         | 86           |
| <b>Total couverture des risques de contreparties</b>                 | <b>1 251</b> | <b>423</b> | <b>(231)</b> | <b>(86)</b>   | <b>(18)</b> | <b>1 339</b> |

(\*) *Autres variations = Reclassement, effet des variations de change, effet de la variation du périmètre*

La ventilation par marché des dépréciations de l'actif liées aux opérations avec la clientèle est présentée en note 7.

**Note 15 : Dettes subordonnées**

| En millions d'euros                        | 06/2025      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|
| <b>Dettes évaluées au coût amorti</b>      | <b>824</b>   | <b>1 669</b> |
| Titres subordonnés                         | 797          | 1 647        |
| Dettes rattachées sur titres subordonnés   | 27           | 22           |
| <b>Dettes évaluées à la juste valeur</b>   | <b>519</b>   | <b>9</b>     |
| Titres participatifs                       | 10           | 9            |
| Emprunts subordonnés                       | 506          |              |
| Dettes rattachées sur emprunts subordonnés | 3            |              |
| <b>Total des dettes subordonnées</b>       | <b>1 343</b> | <b>1 678</b> |

Les titres participatifs ont été émis en 1985 par Diac SA pour un montant de 500 000 000 Francs.

Le système de rémunération comprend :

- une partie fixe égale 60% du TAM (Taux Annuel Monétaire)
- une partie variable obtenue en appliquant à 40% du TAM le taux de progression du résultat net consolidé du dernier exercice sur celui de l'exercice précédent.

La rémunération annuelle est comprise entre 100% et 130% du TAM, et est assortie d'un taux plancher de 6,5%.

L'emprunt est perpétuel.

**Note 16 : Ventilation des actifs et passifs financiers par durée restant à courir**

| En millions d'euros                                | < 3 mois      | de 3 à 12 mois | de 1 à 5 ans  | > 5 ans      | Total 06/2025 |
|--|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Actifs financiers</b>                           | <b>17 968</b> | <b>19 906</b>  | <b>28 386</b> | <b>634</b>   | <b>66 894</b> |
| Caisse et Banques centrales                        | 4 413         |                |               |              | 4 413         |
| Instruments dérivés de couverture                  | 9             | 12             | 123           | 38           | 182           |
| Actifs financiers                                  | 95            | 120            | 108           | 120          | 443           |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 1 943         |                |               |              | 1 943         |
| Prêts et créances sur la clientèle                 | 11 508        | 19 774         | 28 155        | 476          | 59 913        |
| <b>Passifs financiers</b>                          | <b>25 309</b> | <b>10 332</b>  | <b>23 404</b> | <b>3 426</b> | <b>62 471</b> |
| Banques centrales                                  | 1 003         | 175            |               |              | 1 178         |
| Instruments dérivés de couverture                  | 26            | 48             | 212           |              | 286           |
| Passifs financiers                                 | 14            | 16             | 8             |              | 38            |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 1 907         | 678            | 789           |              | 3 374         |
| Dettes envers la clientèle                         | 20 527        | 5 226          | 5 303         | 600          | 31 656        |
| Dettes représentées par un titre                   | 1 832         | 4 155          | 17 092        | 1 517        | 24 596        |
| Dettes subordonnées                                |               | 34             |               | 1 309        | 1 343         |

| En millions d'euros                                | < 3 mois      | de 3 à 12 mois | de 1 à 5 ans  | > 5 ans      | Total 12/2024 |
|--|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Actifs financiers</b>                           | <b>19 007</b> | <b>19 006</b>  | <b>28 549</b> | <b>525</b>   | <b>67 087</b> |
| Caisse et Banques centrales                        | 5 681         |                |               |              | 5 681         |
| Instruments dérivés de couverture                  | 14            | 4              | 158           | 30           | 206           |
| Actifs financiers                                  | 202           | 172            | 157           | 118          | 649           |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 1 539         |                |               |              | 1 539         |
| Prêts et créances sur la clientèle                 | 11 571        | 18 830         | 28 234        | 377          | 59 012        |
| <b>Passifs financiers</b>                          | <b>25 822</b> | <b>9 701</b>   | <b>23 341</b> | <b>3 772</b> | <b>62 636</b> |
| Banques centrales                                  | 1 506         | 494            |               |              | 2 000         |
| Instruments dérivés de couverture                  | 26            | 13             | 231           |              | 270           |
| Passifs financiers                                 | 10            | 40             | 2             |              | 52            |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 1 339         | 605            | 920           |              | 2 864         |
| Dettes envers la clientèle                         | 21 096        | 4 187          | 5 643         | 600          | 31 526        |
| Dettes représentées par un titre                   | 1 826         | 4 357          | 16 545        | 1 518        | 24 246        |
| Dettes subordonnées                                | 19            | 5              |               | 1 654        | 1 678         |

### Note 17 : Juste Valeur des actifs et passifs financiers et décomposition par niveau des actifs et des passifs

| En millions d'euros - 06/2025                      | Valeur<br>Comptable | Fair Value |               |               |               | Ecart<br>(*) |
|--|---------------------|------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|  |                     | Niveau 1   | Niveau 2      | Niveau 3      | JV (*)        |              |
| <b>Actifs financiers</b>                           | <b>66 894</b>       | <b>434</b> | <b>6 545</b>  | <b>59 724</b> | <b>66 703</b> | <b>(191)</b> |
| Caisse et Banques centrales                        | 4 413               |            | 4 413         |               | 4 413         |              |
| Instruments dérivés de couverture                  | 182                 |            | 182           |               | 182           |              |
| Actifs financiers                                  | 443                 | 434        | 7             | 2             | 443           |              |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 1 943               |            | 1 943         |               | 1 943         |              |
| Prêts et créances sur la clientèle                 | 59 913              |            |               | 59 722        | 59 722        | (191)        |
| <b>Passifs financiers</b>                          | <b>62 471</b>       | <b>11</b>  | <b>61 993</b> |               | <b>62 004</b> | <b>467</b>   |
| Banques centrales                                  | 1 178               |            | 1 003         |               | 1 003         | 175          |
| Instruments dérivés de couverture                  | 286                 |            | 286           |               | 286           |              |
| Passifs financiers                                 | 38                  |            | 38            |               | 38            |              |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 3 374               |            | 3 325         |               | 3 325         | 49           |
| Dettes envers la clientèle                         | 31 656              |            | 31 656        |               | 31 656        |              |
| Dettes représentées par un titre                   | 24 596              |            | 24 869        |               | 24 869        | (273)        |
| Dettes subordonnées                                | 1 343               | 11         | 816           |               | 827           | 516          |

(\*) JV : Juste valeur - Ecart : Gains ou pertes latents

Les actifs financiers classés en niveau 3 correspondent à des titres de participation de sociétés non consolidées.

Les prêts et créances sur la clientèle, classés en niveau 3, sont évalués au coût amorti au bilan. Les calculs de juste valeur sont communiqués à titre d'information et doivent être interprétés comme étant uniquement des estimations. En effet, dans la majeure partie des cas, les valeurs communiquées n'ont pas vocation à être réalisées et ne pourraient généralement pas l'être en pratique. Ces valeurs ne sont pas des indicateurs utilisés pour les besoins de pilotage des activités de la banque dont le modèle de gestion est un modèle d'encaissement des flux de trésorerie attendus.

Les hypothèses retenues pour évaluer la juste valeur des instruments au coût amorti sont présentées ci-dessous.

| En millions d'euros - 12/2024                      | Valeur<br>Comptable | Fair Value |               |               |               | Ecart<br>(*) |
|--|---------------------|------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|  |                     | Niveau 1   | Niveau 2      | Niveau 3      | JV (*)        |              |
| <b>Actifs financiers</b>                           | <b>67 087</b>       | <b>622</b> | <b>7 451</b>  | <b>58 579</b> | <b>66 652</b> | <b>(435)</b> |
| Caisse et Banques centrales                        | 5 681               |            | 5 681         |               | 5 681         |              |
| Instruments dérivés de couverture                  | 206                 |            | 206           |               | 206           |              |
| Actifs financiers                                  | 649                 | 622        | 25            | 2             | 649           |              |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 1 539               |            | 1 539         |               | 1 539         |              |
| Prêts et créances sur la clientèle                 | 59 012              |            |               | 58 577        | 58 577        | (435)        |
| <b>Passifs financiers</b>                          | <b>62 636</b>       | <b>10</b>  | <b>62 786</b> |               | <b>62 796</b> | <b>(160)</b> |
| Banques centrales                                  | 2 000               |            | 2 000         |               | 2 000         |              |
| Instruments dérivés de couverture                  | 270                 |            | 270           |               | 270           |              |
| Passifs financiers                                 | 52                  |            | 52            |               | 52            |              |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 2 864               |            | 2 884         |               | 2 884         | (20)         |
| Dettes envers la clientèle                         | 31 526              |            | 31 526        |               | 31 526        |              |
| Dettes représentées par un titre                   | 24 246              |            | 24 449        |               | 24 449        | (203)        |
| Dettes subordonnées                                | 1 678               | 10         | 1 605         |               | 1 615         | 63           |

(\*) JV : Juste valeur - Ecart : Gains ou pertes latents

**Hypothèses et méthodes retenues**

La hiérarchie à trois niveaux des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au bilan, telle que demandée par la norme IFRS 13 est la suivante :

- Niveau 1 : évaluations basées sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments financiers identiques.
- Niveau 2 : évaluations basées sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments financiers similaires ou évaluations pour lesquelles toutes les données significatives sont basées sur des données de marché observables.
- Niveau 3 : techniques d'évaluation pour lesquelles des données significatives ne sont pas basées sur des données de marché observables.

Les justes valeurs estimées ont été déterminées en utilisant les informations disponibles sur les marchés et les méthodes d'évaluation appropriées selon les types d'instruments.

Toutefois, les méthodes et hypothèses retenues sont par nature théoriques, et une part importante de jugement intervient dans l'interprétation des données du marché. L'utilisation d'hypothèses différentes et/ou de méthodes d'évaluation différentes pourrait avoir un effet significatif sur les valeurs estimées.

Les justes valeurs ont été déterminées sur la base des informations disponibles à la date de clôture de chaque arrêté, et ne prennent donc pas en compte l'effet des variations ultérieures.

En règle générale, quand l'instrument financier est coté sur un marché actif et liquide, le dernier cours coté est utilisé pour calculer la valeur de marché. Pour les instruments non cotés, la valeur de marché est déterminée à partir de modèles de valorisation reconnus qui utilisent des paramètres de marché observables. Si le groupe Mobilize Financial Services ne dispose pas des outils de valorisation, notamment pour les produits complexes, les valorisations sont obtenues auprès d'établissements financiers de premier plan.

**Les principales hypothèses et méthodes d'évaluation retenues sont :****• Actifs financiers**

Les prêts à taux fixe ont été estimés en actualisant les flux futurs aux taux proposés par le groupe Mobilize Financial Services au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 pour des prêts de conditions et échéances similaires.

Les titres en niveau 3 correspondent aux titres de participations non consolidés pour lesquels il n'existe pas de cotation.

**• Prêts et créances à la clientèle**

Les créances de financement des ventes ont été estimées en actualisant les flux futurs aux derniers taux pour des prêts de conditions et échéances similaires.

Les créances à la clientèle qui ont une durée de vie inférieure à un an ne sont pas actualisées, leur juste valeur ne présentant pas d'écart significatif avec la valeur nette comptable.

**• Passifs financiers**

La juste valeur des passifs financiers a été déterminée par l'actualisation des flux futurs aux taux proposés au groupe Mobilize Financial Services au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2025 pour des emprunts de conditions et échéances similaires. Les flux prévisionnels sont donc actualisés selon une courbe de taux zéro-coupon, incluant le spread de RCI Banque S.A. des émissions sur le marché secondaire contre 3 mois.

**Note 18 : Accords de compensation et autres engagements similaires****Convention cadre relative aux opérations sur instruments financiers à terme et accords similaires**

Le groupe Mobilize Financial Services négocie ses contrats d'instruments dérivés à terme sous les conventions-cadre de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

La survenance d'un cas de défaut donne à la partie non défaillante le droit de suspendre l'exécution de ses obligations de paiement et au paiement ou à la réception d'un solde de résiliation pour l'ensemble des transactions résiliées.

Les conventions-cadre ISDA ne répondent pas aux critères de compensation dans les états financiers. Le groupe Mobilize Financial Services ne dispose pas actuellement d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés uniquement en cas de défaut ou d'événement de crédit.

**Tableau de synthèse des compensations des actifs et passifs financiers**

| En millions d'euros - 06/2025       | Valeur brute comptable avant compensation | Montants bruts compensés | Montant net au bilan | Montants non compensés           |                    |                     | Exposition nette |
|-------------------------------------|---|--------------------------|----------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|
|                                     |   |                          |                      | Instruments financiers au passif | Garantie au Passif | Garantie hors bilan |                  |
| <b>Actifs</b>                       | <b>1 226</b>                              |                          | <b>1 226</b>         | <b>149</b>                       | <b>789</b>         |                     | <b>288</b>       |
| Dérivés                             | 182                                       |                          | 182                  | 149                              |                    |                     | 33               |
| Créances de financements Réseau (1) | 1 044                                     |                          | 1 044                |                                  | 789                |                     | 255              |
| <b>Passifs</b>                      | <b>286</b>                                |                          | <b>286</b>           | <b>149</b>                       |                    |                     | <b>137</b>       |
| Dérivés                             | 286                                       |                          | 286                  | 149                              |                    |                     | 137              |

(1) La valeur brute comptable des créances de financement réseau correspondent pour 590M€ à celles du groupe Renault Retail Group, dont les expositions sont couvertes à hauteur de 588M€ par un gage-espèces accordé par le constructeur Renault (cf note 10.3) et pour 454M€ aux concessionnaires financés par Banco RCI Brasil S.A, dont les expositions sont couvertes à hauteur de 201M€ par nantissement des lettras de cambio souscrites par les concessionnaires.

| En millions d'euros - 12/2024       | Valeur brute comptable avant compensation | Montants bruts compensés | Montant net au bilan | Montants non compensés           |                    |                     | Exposition nette |
|-------------------------------------|---|--------------------------|----------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|
|                                     |   |                          |                      | Instruments financiers au passif | Garantie au Passif | Garantie hors bilan |                  |
| <b>Actifs</b>                       | <b>1 260</b>                              |                          | <b>1 260</b>         | <b>153</b>                       | <b>779</b>         |                     | <b>328</b>       |
| Dérivés                             | 206                                       |                          | 206                  | 153                              |                    |                     | 53               |
| Créances de financements Réseau (1) | 1 054                                     |                          | 1 054                |                                  | 779                |                     | 275              |
| <b>Passifs</b>                      | <b>270</b>                                |                          | <b>270</b>           | <b>153</b>                       |                    |                     | <b>117</b>       |
| Dérivés                             | 270                                       |                          | 270                  | 153                              |                    |                     | 117              |

(1) La valeur brute comptable des créances de financement réseau correspondent pour 637M€ à celles du groupe Renault Retail Group, dont les expositions sont couvertes à hauteur de 593M€ par un gage-espèces accordé par le constructeur Renault (cf note 10.3) et pour 417M€ aux concessionnaires financés par Banco RCI Brasil S.A, dont les expositions sont couvertes à hauteur de 186M€ par nantissement des lettras de cambio souscrites par les concessionnaires.

**Note 19 : Engagements donnés**

| En millions d'euros                                  | 06/2025      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|
| <b>Engagements de financement</b>                    | <b>2 691</b> | <b>2 579</b> |
| Engagements en faveur de la clientèle                | 2 691        | 2 579        |
| <b>Engagements de garantie</b>                       | <b>212</b>   | <b>263</b>   |
| Engagements d'ordre d'établissements de crédit       | 104          | 169          |
| Engagements d'ordre de la clientèle                  | 108          | 94           |
| <b>Autres engagements donnés</b>                     | <b>419</b>   | <b>333</b>   |
| Engagements sur locations mobilières et immobilières | 419          | 333          |
| <b>Total des engagements donnés*</b>                 | <b>3 322</b> | <b>3 175</b> |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i>                    | <i>7</i>     | <i>1</i>     |

La ligne « Engagements d'ordre d'établissements de crédit » intègre les engagements donnés par RCI Banque S.A. aux actionnaires minoritaires des JV lorsque celui-ci dispose d'une option contractuelle de cession.

**Note 20 : Engagements reçus**

| En millions d'euros                          | 06/2025       | 12/2024       |
|--|---------------|---------------|
| <b>Engagements de financement</b>            | <b>4 715</b>  | <b>4 649</b>  |
| Engagements reçus d'établissements de crédit | 4 715         | 4 649         |
| <b>Engagements de garantie</b>               | <b>24 676</b> | <b>24 100</b> |
| Engagements reçus d'établissements de crédit | 224           | 208           |
| Engagements reçus de la clientèle            | 6 675         | 6 630         |
| Engagements de reprise reçus                 | 17 777        | 17 262        |
| <b>Autres engagements reçus</b>              | <b>403</b>    | <b>332</b>    |
| Autres engagements reçus                     | 403           | 332           |
| <b>Total des engagements reçus*</b>          | <b>29 794</b> | <b>29 081</b> |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i>            | <i>5 992</i>  | <i>5 935</i>  |

Le groupe Mobilize Financial Services dispose au 30 juin 2025 de 4 715M€ de lignes de sécurité confirmées non utilisées, d'une diversification importante de ses programmes d'émissions à court et moyen termes et de 4 640M€ d'actifs éligibles et mobilisables auprès de la Banque Centrale Européenne ou de la Banque d'Angleterre (après prise en compte des décotes, hors titres et créances mobilisées à la date de clôture).

La majeure partie des engagements reçus des parties liées concerne les engagements de reprise convenus avec les constructeurs dans le cadre de la location financière

**Garanties et collatéraux**

Les garanties ou collatéraux permettent de se prémunir partiellement ou en totalité contre le risque de pertes dû à l'insolvabilité du débiteur (hypothèques, nantissements, lettres d'intention, garanties bancaires à la première demande pour l'octroi de prêts aux concessionnaires et à la clientèle particulière dans certains cas). Les garants font l'objet d'une notation interne ou externe actualisée au moins annuellement.

Dans le but de réduire sa prise de risques, le groupe Mobilize Financial Services mène donc une gestion active et rigoureuse de ses sûretés notamment en les diversifiant : assurance-crédit, garanties personnelles et autres.

### Note 21 : Intérêts et produits assimilés

| En millions d'euros  | 06/2025      | 06/2024      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Intérêts et produits assimilés</b>                                | <b>2 466</b> | <b>2 397</b> | <b>4 854</b> |
| Opérations avec les établissements de crédit (**)                    | 163          | 235          | 445          |
| Opérations avec la clientèle   | 1 516        | 1 498        | 3 018        |
| Opérations de location financière                                    | 713          | 522          | 1 148        |
| Intérêts courus et échus des instruments de couverture               | 44           | 104          | 170          |
| Intérêts courus et échus des instruments financiers                  | 30           | 38           | 73           |
| <b>Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires</b> | <b>(398)</b> | <b>(395)</b> | <b>(793)</b> |
| Opérations avec la clientèle   | (253)        | (256)        | (512)        |
| Opérations de location financière                                    | (145)        | (139)        | (281)        |
| <b>Total des intérêts et produits assimilés*</b>                     | <b>2 068</b> | <b>2 002</b> | <b>4 061</b> |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i>                                    | <i>445</i>   | <i>427</i>   | <i>930</i>   |

La titrisation des créances n'ayant pas fait l'objet d'une déconsolidation, les intérêts relatifs aux créances cédées au travers de ces opérations figurent toujours en intérêts et produits sur opérations avec la clientèle.

### Note 22 : Intérêts et charges assimilées

| En millions d'euros                                    | 06/2025        | 06/2024        | 12/2024        |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Opérations avec les établissements de crédit           | (178)          | (223)          | (411)          |
| Opérations avec la clientèle                           | (494)          | (487)          | (1 005)        |
| Opérations de location financière                      | (4)            | (2)            | (4)            |
| Intérêts courus et échus des instruments de couverture | (55)           | (99)           | (176)          |
| Charges sur dettes représentées par un titre           | (565)          | (518)          | (1 080)        |
| Autres intérêts et charges assimilées                  | (11)           | (10)           | (19)           |
| <b>Total des intérêts et charges assimilées*</b>       | <b>(1 307)</b> | <b>(1 339)</b> | <b>(2 695)</b> |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i>                      | <i>(9)</i>     | <i>(14)</i>    | <i>(25)</i>    |

Les taux d'intérêts et charges assimilées montrent une légère baisse qui s'explique principalement par la baisse des taux de rémunération des déposants depuis le début de l'année qui réduit progressivement les charges de refinancement de notre portefeuille.

**Note 23 : Commissions**

| En millions d'euros   | 06/2025      | 06/2024      | 12/2024      |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Produits sur commissions</b>                                 | <b>402</b>   | <b>434</b>   | <b>831</b>   |
| Commissions   | 17           | 17           | 32           |
| Frais de dossiers   | 11           | 13           | 26           |
| Commissions sur activités de services                           | 60           | 96           | 163          |
| Commissions de courtage d'assurance                             | 27           | 33           | 62           |
| Commissions d'assurance accessoires aux contrats de financement | 171          | 143          | 276          |
| Commissions d'entretien accessoires aux contrats de financement | 81           | 98           | 194          |
| Autres commissions accessoires aux contrats de financement      | 35           | 34           | 78           |
| <b>Charges sur commissions</b>                                  | <b>(244)</b> | <b>(231)</b> | <b>(445)</b> |
| Commissions   | (35)         | (27)         | (54)         |
| Commissions sur les activités de services                       | (49)         | (75)         | (123)        |
| Commissions d'assurance accessoires aux contrats de financement | (62)         | (29)         | (61)         |
| Commissions d'entretien accessoires aux contrats de financement | (78)         | (79)         | (160)        |
| Autres commissions accessoires aux contrats de financement      | (20)         | (21)         | (47)         |
| <b>Total des commissions nettes*</b>                            | <b>158</b>   | <b>203</b>   | <b>386</b>   |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i>                               | 5            | 8            | 15           |

Les prestations et les coûts des prestations accessoires aux contrats de financement ainsi que les produits et les coûts des activités de services se rapportent principalement à des prestations d'assurance et d'entretien.

**Note 24 : Produits et charges nets des autres activités**

| En millions d'euros   | 06/2025      | 06/2024      | 12/2024        |
|---|--------------|--------------|----------------|
| <b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>                  | <b>612</b>   | <b>600</b>   | <b>1 202</b>   |
| Produits liés aux fins de contrats de location non-douteux      | 249          | 300          | 554            |
| dont reprise de dépréciation des valeurs résiduelles            | 121          | 149          | 326            |
| Opérations de location opérationnelle                           | 331          | 281          | 583            |
| Autres produits d'exploitation bancaire                         | 32           | 19           | 65             |
| dont reprise de provisions pour risques bancaires               | 23           | 12           | 26             |
| <b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>                   | <b>(577)</b> | <b>(586)</b> | <b>(1 134)</b> |
| Charges liées aux fins de contrats de location non-douteux      | (274)        | (303)        | (543)          |
| dont dotation de dépréciation des valeurs résiduelles           | (140)        | (169)        | (336)          |
| Coûts de distribution non assimilables à des intérêts           | (54)         | (65)         | (124)          |
| Opérations de location opérationnelle                           | (212)        | (194)        | (403)          |
| Autres charges d'exploitation bancaire                          | (37)         | (24)         | (64)           |
| dont dotation aux provisions pour risques bancaires             | (25)         | (13)         | (43)           |
| <b>Autres produits et charges d'exploitation</b>                | <b>1</b>     | <b>2</b>     | <b>7</b>       |
| Autres produits d'exploitation                                  | 16           | 16           | 33             |
| Autres charges d'exploitation                                   | (15)         | (14)         | (26)           |
| <b>Total des produits et charges nets des autres activités*</b> | <b>36</b>    | <b>16</b>    | <b>75</b>      |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i>                               | <i>10</i>    | <i>5</i>     | <i>14</i>      |

Les produits et les coûts des activités de services comprennent les produits et les charges comptabilisés au titre des contrats d'assurance émis par les captives d'assurance du Groupe.

**Note 25 : Charges générales d'exploitation et des effectifs**

| En millions d'euros  | 06/2025      | 06/2024      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Frais de personnel</b>  | <b>(213)</b> | <b>(209)</b> | <b>(426)</b> |
| Rémunération du personnel  | (144)        | (142)        | (293)        |
| Charges de retraites et assimilées - Régime à cotisations définies | (12)         | (16)         | (27)         |
| Charges de retraites et assimilées - Régime à prestations définies | (1)          | 3            | 2            |
| Autres charges sociales  | (47)         | (45)         | (94)         |
| Autres charges de personnel  | (9)          | (9)          | (14)         |
| <b>Autres frais administratifs</b>                                 | <b>(177)</b> | <b>(159)</b> | <b>(318)</b> |
| Impôts et taxes hors IS  | (29)         | (8)          | (16)         |
| Loyers   | (4)          | (5)          | (9)          |
| Autres frais administratifs  | (144)        | (146)        | (293)        |
| <b>Total des charges générales d'exploitation*</b>                 | <b>(390)</b> | <b>(368)</b> | <b>(744)</b> |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i>                                  | <i>(1)</i>   | <i>(1)</i>   | <i>(2)</i>   |

**Note 26 : Coût du risque par catégorie de clientèle**

| En millions d'euros                               | 06/2025      | 06/2024      | 12/2024      |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Coût du risque sur financement clientèle</b>   | <b>(101)</b> | <b>(110)</b> | <b>(160)</b> |
| Dotations pour dépréciation                       | (183)        | (193)        | (421)        |
| Reprises de dépréciation                          | 172          | 174          | 408          |
| Pertes sur créances irrécouvrables                | (112)        | (111)        | (190)        |
| Récupérations sur créances amorties               | 22           | 20           | 43           |
| <b>Coût du risque sur financement des Réseaux</b> | <b>(11)</b>  | <b>(3)</b>   | <b>(11)</b>  |
| Dotations pour dépréciation                       | (31)         | (22)         | (44)         |
| Reprises de dépréciation                          | 20           | 19           | 33           |
| <b>Coût du risque sur autres activités</b>        | <b>(1)</b>   | <b>1</b>     | <b>(1)</b>   |
| Variation des dépréciations des autres créances   | 1            | 2            | 2            |
| Autres corrections de valeurs                     | (2)          | (1)          | (3)          |
| <b>Total du coût du risque</b>                    | <b>(113)</b> | <b>(112)</b> | <b>(172)</b> |

Ce poste comprend le montant net des dotations (reprises) pour dépréciation, les pertes sur créances irrécouvrables, ainsi que les récupérations sur créances amorties.

Au 30 juin 2025, le coût du risque total du groupe Mobilize Financial Services représente une dotation nette de 113M€ soit 0,39% des Actifs Productifs Moyens consolidés dont 101M€ sur le financement clientèle (0,43% des APM Clientèle) et 11M€ sur le financement des Réseaux (0,20% APM Réseaux), les autres activités étant caractérisées par une reprise nette de 1,5M€.

Sur l'activité clientèle, les principaux mouvements du coût du risque en cumul à fin juin 2025 sont les suivants :

**Variation du Coût du risque sur financement clientèle**

| En millions d'euros  | 06/2025      | 06/2024      | 12/2024      |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Encours performants</b>   |              | <b>25</b>    | <b>45</b>    |
| Dotations suite augmentation des encours B1 et B2                          | (12)         | (18)         | (24)         |
| Dotations/reprise sur évolution mix par bucket et paramètres de risque     | (12)         | 22           | 36           |
| Reprise au titre des ajustements post-modèle - Forward-looking             | 21           | 13           | 3            |
| Dotations / Reprise au titre des ajustements post-modèle - Expertise       | 3            | 8            | 30           |
| <b>Encours non performants</b>   | <b>(101)</b> | <b>(135)</b> | <b>(205)</b> |
| Dotations sur encours B3   | (14)         | (24)         | (36)         |
| Pertes sur créances irrécouvrables   | (114)        | (111)        | (190)        |
| Récupérations sur créances amorties  | 23           | 20           | 43           |
| Dotations / Reprise au titre des ajustements post-modèle - Forward-looking | (4)          | (6)          | 1            |
| Dotations/reprise au titre des ajustements post-modèle - Expertise         | 8            | (14)         | (23)         |
| <b>Total du coût du risque sur financement clientèle</b>                   | <b>(101)</b> | <b>(110)</b> | <b>(160)</b> |

Au 30 juin 2025, les dotations liées à la hausse des encours performants et à l'actualisation des paramètres IFRS sont compensées par les reprises effectuées sur le Forward Looking et celles opérées sur les ajustements post modèle - Expertise.

Le coût du risque Clientèle de 101M€ s’explique par les abandons nets des récupérations qui incluent les cessions de portefeuilles douteux.

Sur l’activité Réseau (financement des concessionnaires), le coût du risque de 11,2M€ comprend :

- une dotation de 3,6M€ sur les encours performants, expliquée notamment par la mise en place des provisions forward looking sectoriel,
- une dotation de provision de 7,6M€ sur les encours non performants expliquée principalement par l’entrée en défaut des contreparties de taille plus importante en France et en Italie.

➤ **Ajustements post-modèle - Forward Looking**

Les ajustements post-modèle sur base d’informations prospectives et de scénarios macroéconomiques dite Forward Looking intègrent une approche sectorielle et statistique.

L’ajustement sectoriel couvre les risques propres à certains secteurs d’activité, dont les entreprises opérant dans ces secteurs et les particuliers travaillant dans ces entreprises. Chaque semestre, Mobilize Financial Services se base sur l’analyse de Coface qui établit les perspectives pour les principaux secteurs économiques par zone géographique.

Actuellement, selon cette étude, les secteurs considérés comme présentant le risque le plus élevé dans une perspective sectorielle prospective sont la construction, le textile-habillement, la métallurgie et le secteur de l’automobile. Ce dernier secteur contribue à une hausse des provisions de 11,2M€ depuis décembre 2024, dont 5M€ affectés au financement du réseau. Au 30 juin 2025, le total des provisions sectorielles atteint 36,3 M€

La provision basée sur une approche statistique s’appuie sur trois scénarios :

- Scénario « Stability » : Stabilité pendant les trois prochaines années des paramètres des pertes attendues ou ECL (Expected Credit Losses), sur la base des derniers paramètres de risque disponibles ;
- Scénario « Baseline » : Utilisation des paramètres de projection issus de modèles internes. Les paramètres PD et LGD sont projetés en fonction des prévisions des indicateurs macroéconomiques correspondant au scénario « Baseline » établi par la BCE ;
- Scénario « Adverse » : Approche similaire au scénario « Baseline » mais avec utilisation de données macro-économiques dégradées établies par la BCE. Ces données sont utilisées pour modéliser des PD/LGD plus élevées, entraînant des pertes attendues (ECL) plus importantes.

Les scénarios sont pondérés selon leur probabilité et les perspectives économiques (PIB, chômage, inflation).

La provision statistique correspond à l’écart entre la moyenne pondérée des scénarios et le scénario Stability.

L’amélioration des indicateurs macroéconomiques et la stabilisation politique en France ont permis de réduire le poids du scénario « Adverse » de 5 points, au profit du scénario « Baseline » par rapport au 31 décembre 2024.

| Clientèle et réseau | FL Scénario Poids –<br>Décembre 2024 |          |         | FL Scénario Poids –<br>Juin 2025 |          |         | Variation |          |         |
|---------------------|--------------------------------------|----------|---------|----------------------------------|----------|---------|-----------|----------|---------|
|                     | Stability                            | Baseline | Adverse | Stability                        | Baseline | Adverse | Stability | Baseline | Adverse |
| France              | 0,25                                 | 0,50     | 0,25    | 0,25                             | 0,55     | 0,20    |           | 0,05     | -0,05   |
| Allemagne           | 0,30                                 | 0,55     | 0,15    | 0,30                             | 0,60     | 0,10    |           | 0,05     | -0,05   |
| Italie              | 0,30                                 | 0,45     | 0,25    | 0,30                             | 0,50     | 0,20    |           | 0,05     | -0,05   |
| Royaume-Uni         | 0,30                                 | 0,50     | 0,20    | 0,30                             | 0,55     | 0,15    |           | 0,05     | -0,05   |
| Brésil              | 0,25                                 | 0,45     | 0,30    | 0,25                             | 0,50     | 0,25    |           | 0,05     | -0,05   |
| Espagne             | 0,30                                 | 0,45     | 0,25    | 0,30                             | 0,50     | 0,20    |           | 0,05     | -0,05   |
| Corée               | 0,30                                 | 0,50     | 0,20    | 0,30                             | 0,55     | 0,15    |           | 0,05     | -0,05   |
| Hors G7             | 0,30                                 | 0,45     | 0,25    | 0,30                             | 0,50     | 0,20    |           | 0,05     | -0,05   |
| Colombie            | 0,55                                 | 0,30     | 0,15    | 0,55                             | 0,35     | 0,10    |           | 0,05     | -0,05   |

**Evolution des paramètres de calcul de la provision prospective et statistique réalisée au 30 juin 2025****Activité financement clientèle**

À la suite des changements de pondérations des différents scénarios, la provision forward looking statistique Clientèle s'établit à 78M€ à fin juin 2025, contre 100M€ à fin décembre 2024.

**Activité financement réseaux**

La pondération de chacun des scénarios a été alignée avec les pondérations observées sur l'activité de financement clientèle.

À la suite de ces changements de pondérations, la provision de forward looking statistique Réseaux s'établit à 6M€ à fin juin 2025 contre 7M€ en décembre 2024.

**Autres estimations et jugements**

Les postes suivants des comptes consolidés dépendant d'estimations et de jugements ont également fait l'objet d'une attention particulière au 1er semestre 2025 :

- les passifs sur contrats d'assurance émis (note 12),
- les provisions pour risques juridiques (note 13).

**Forward looking total : Activité financement Clientèle et Réseaux :**

Approche statistique : 83M€ à fin juin 2025 contre 107M€ à fin décembre 2024.

Approche sectorielle : 36M€ à fin juin 2025 contre 25M€ à fin décembre 2024.

Les provisions statistiques et sectorielles à fin juin 2025 s'établissent à 119M€ contre 133M€ décembre 2024.

| En millions d'euros | Clientèle |           |           | Réseau   |          |          | Total<br>06/2025 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|------------------|
|                     | Bucket 1  | Bucket 2  | Bucket 3  | Bucket 1 | Bucket 2 | Bucket 3 |                  |
| France              | 10        | 12        | 3         | 2        |          | 1        | 28               |
| Allemagne           | 6         | 7         | 2         | 1        |          |          | 16               |
| Espagne             | 9         | 3         | 2         | 1        | 1        |          | 16               |
| Italie              | 5         | 5         | 1         |          |          |          | 11               |
| Royaume-Uni         | 5         | 3         | 1         |          |          |          | 9                |
| Brésil              | 2         | 3         | 2         |          |          |          | 7                |
| Maroc               | 2         | 1         | 2         |          |          | 1        | 6                |
| Colombie            | 1         | 3         | 1         |          |          |          | 5                |
| Pologne             | 2         | 1         |           | 1        |          |          | 4                |
| Corée               | 2         | 1         | 1         |          |          |          | 4                |
| Suisse              | 1         | 1         |           |          |          |          | 2                |
| Autriche            | 1         |           |           | 1        |          |          | 2                |
| Autres              | 6         | 3         |           | 1        |          |          | 10               |
| <b>Total</b>        | <b>52</b> | <b>43</b> | <b>15</b> | <b>7</b> | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>120</b>       |

| En millions d'euros | Clientèle |           |           | Réseau   |          |          | Total<br>12/2024 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|------------------|
|                     | Bucket 1  | Bucket 2  | Bucket 3  | Bucket 1 | Bucket 2 | Bucket 3 |                  |
| France              | 19        | 16        | 4         | 2        |          |          | 41               |
| Espagne             | 13        | 4         | 1         | 2        |          |          | 20               |
| Allemagne           | 7         | 8         | 2         |          |          |          | 17               |
| Italie              | 6         | 6         | (3)       |          |          |          | 9                |
| Brésil              | 2         | 3         | 2         |          |          |          | 7                |
| Colombie            | 2         | 3         | 1         |          |          |          | 6                |
| Royaume-Uni         | 4         | 1         | 1         |          |          |          | 6                |
| Maroc               | 3         | 1         | 1         |          |          | 1        | 6                |
| Corée               | 2         | 2         | 1         |          |          |          | 5                |
| Pologne             | 1         | 2         |           |          |          |          | 3                |
| Suisse              | 1         | 1         |           |          |          |          | 2                |
| Autriche            | 1         |           |           |          |          |          | 1                |
| Autres              | 4         | 3         | 1         | 1        | 1        |          | 10               |
| <b>Total</b>        | <b>65</b> | <b>50</b> | <b>11</b> | <b>5</b> | <b>1</b> | <b>1</b> | <b>133</b>       |

### ➤ Ajustements post-modèle - Expertise

Les ajustements post-modèle à dire d'expert sont apportés lorsque des informations complémentaires permettent d'affiner les modèles statistiques. Ces ajustements sont classés en quatre catégories : risque de crédit relatif aux clients fragiles, risque individuel sur contrepartie(s) entreprise(s), risque de non-adéquation statistique (paramètres de risque), autres provisions à dire d'expert (par exemple, risques identifiés sur des sous-portefeuilles, ajustements sur des contrats en défaut ou présentant des impayés).

L'ensemble des ajustements représente une diminution de 4% du montant total des pertes de crédit attendues au 30 juin 2025, contre une dotation nette de 0,9% au 31 décembre 2024 et de 3% au 30 juin 2024.

Les principales zones de jugement et d'estimation pour l'établissement des comptes consolidés résumés au 30 juin 2025 sont identiques à celles détaillées dans la note « 5.3.3 - Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels 2024.

### Note 27 : Impôts sur les bénéfices

| En millions d'euros                                  | 06/2025      | 06/2024     | 12/2024      |
|--|--------------|-------------|--------------|
| <b>Impôts exigibles</b>                              | <b>(143)</b> | <b>(90)</b> | <b>(215)</b> |
| Impôts courants sur les bénéfices                    | (143)        | (90)        | (215)        |
| <b>Impôts différés</b>                               | <b>(5)</b>   | <b>3</b>    | <b>2</b>     |
| Impôts différés                                      | (5)          | 3           | 2            |
| <b>Total de la charge d'impôts sur les bénéfices</b> | <b>(148)</b> | <b>(87)</b> | <b>(213)</b> |

Le taux effectif d'impôts du groupe s'établit à 24,4% au 30/06/25 contre 15,7% au 30/06/24 et 17,8% au 31/12/24.

La charge d'impôt courant est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur dans les différents pays.

Elle inclut en France une surtaxe d'impôt sur les sociétés d'un montant de 9,6 M€ au 30 juin 2025.

Certaines différences entre les résultats fiscaux des sociétés et les résultats inclus en consolidation donnent lieu à la

constatation d'impôts différés. Ces différences résultent principalement des règles retenues pour la comptabilisation des dépréciations des créances douteuses et autres passifs.

**Note 28 : Evènements postérieurs à la clôture**

Il n'y a aucun évènement à signaler.