



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.



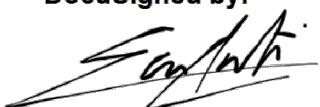
II - Vérification spécifique

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

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	3
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE.....	6
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	7
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	8
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

ACTIF - En millions d'euros	Notes	06/2025	12/2024
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
TOTAL ACTIF		73 068	72 950

PASSIF - En millions d'euros	Notes	06/2025	12/2024
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		-	-
TOTAL PASSIF		73 068	72 950

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)
PRODUIT NET BANCAIRE		1 132	1 075	2 180
Charges générales d'exploitation	25	(390)	(368)	(744)
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		(12)	(11)	(24)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		730	696	1 412
Coût du risque	26	(113)	(112)	(172)
RESULTAT D'EXPLOITATION		617	584	1 240
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)
RESULTAT AVANT IMPOTS		607	553	1 194
Impôts sur les bénéfices	27	(148)	(87)	(213)
RESULTAT NET		459	466	981
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

En millions d'euros	06/2025	06/2024	12/2024
RESULTAT NET	459	466	981
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>
Autres éléments du résultat global	(98)	35	(52)
RESULTAT GLOBAL	361	501	929
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 (1)	Réserves liées au capital (2)	Réserves consolidées	Ecart de conversion (3)	Gains ou pertes latents ou différés (4)	Résultat net (Part des actionnaires de la société mère)	Capitaux propres (Part des actionnaires de la société mère)	Capitaux propres (Part des part. ne donnant pas le contrôle)	Total capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 décembre 2023	100	714	5 253	(392)	37	787	6 499	1	6 500
Retraitement des capitaux propres d'ouverture									
Capitaux propres au 1 janvier 2024	100	714	5 253	(392)	37	787	6 499	1	6 500
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
Résultat global de la période				11	17	457	485	16	501
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)
Capitaux propres au 30 juin 2024	100	714	5 423	(381)	54	457	6 367	1	6 368
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
Résultat global de la période				3	(97)	495	401	27	428
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)
Capitaux propres au 31 décembre 2024	100	714	5 419	(378)	(43)	952	6 764		6 764
Retraitement des capitaux propres d'ouverture									
Capitaux propres au 1 janvier 2025	100	714	5 419	(378)	(43)	952	6 764		6 764
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
Résultat global de la période				(52)	(36)	449	361		361
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
Capitaux propres au 30 juin 2025	100	714	6 190	(402)	(79)	449	6 972		6 972

- (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
Résultat net	459	466	981
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)
Capacité d'autofinancement	627	485	1 081
Autres mouvements (créances et dettes rattachées, charges constatées d'avance)	266	244	134
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements	434	263	234
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
Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(1 567)	164	(401)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(674)	893	814
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	25	(249)	(257)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(37)	(25)	(56)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(12)	(274)	(313)
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)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	(588)	(613)	167
Effet des var. des taux de change et de périmètre sur la trésorerie et équivalents (D)	(70)	(103)	(77)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (A+ B+C+D)	(1 344)	(97)	591
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
Variation de la trésorerie nette	(1 344)	(97)	591

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 ^{er} 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 rentabilité.

Respect des ratios prudentiels bancaires

Conformément à la réglementation prudentielle bancaire qui transpose en droit français la Directive (UE) 2014/619 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) 2014/623, 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 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 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 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
Total des Caisse et Banques centrales	4 413	5 681

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 investissement nets	1			1
Total des instruments dérivés de couverture	182	286	206	270

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 06/2025	Dt entreprises liées
Couverture du risque de change					
<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	
Couverture du risque de taux					
<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 12/2024	Dt entreprises liées
Couverture du risque de change					
<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	
Couverture du risque de taux					
<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
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (**)	302	496
Effets publics et valeurs assimilées	148	331
Obligations et autres titres à revenus fixes	154	165
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	141	153
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
Total des actifs financiers*	443	649
(*) 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
Créances à vue sur les établissements de crédit	1 775	1 374
Comptes ordinaires débiteurs	1 729	1 310
Prêts au jour le jour	46	63
Créances rattachées		1
Créances à terme sur les établissements de crédit	168	165
Comptes et prêts à terme en bucket 1	168	112
Comptes et prêts à terme en bucket 2		53
Total des prêts et créances sur les établissements de crédit*	1 943	1 539
(*) 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
Prêts et créances sur la clientèle	59 913	59 012
Opérations avec la clientèle	40 393	40 206
Opérations de location financière	19 520	18 806
Opérations de location opérationnelle	3 320	3 039
Total opérations avec la clientèle et assimilées	63 233	62 051

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
Créances sur la clientèle	41 049	40 776
Affacturage sain	919	548
Affacturage 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
Créances rattachées sur clientèle	96	74
Autres crédits à la clientèle en non défaut	53	53
Comptes ordinaires débiteurs en non défaut	39	17
Créances en défaut	4	4
Eléments intégrés au coût amorti sur créances clientèle	13	119
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
Dépréciation des créances sur la clientèle	(765)	(763)
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)
Total net des créances sur la clientèle	40 393	40 206

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'affacturage 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
Créances sur opérations de location financière	20 091	19 348
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
Créances rattachées sur opérations de location financière	3	4
Crédit-bail et location longue durée en non défaut	2	3
Créances en défaut	1	1
Éléments intégrés au coût amorti sur opérations de location financière	(188)	(167)
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
Dépréciation des créances sur opérations de location financière	(386)	(379)
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)
Total net des créances sur opérations de location financière	19 520	18 806

6.3 - Opérations de location opérationnelle

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

(*) 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 06/2025
Valeur brute	50 042	13 366	1 070	64 478
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>
Dépréciation	(1 183)	(58)	(4)	(1 245)
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>
Taux de couverture	2,4 %	0,4 %	0,4 %	1,9 %
<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>10%</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>
Total des valeurs nettes*	48 859	13 308	1 066	63 233
(*) Dt entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)	37	390	430	857

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2024
Valeur brute	48 385	13 858	1 022	63 265
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>
Dépréciation	(1 161)	(49)	(4)	(1 214)
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>
Taux de couverture	2,4 %	0,4 %	0,4 %	1,9 %
<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>
Total des valeurs nettes*	47 224	13 809	1 018	62 051
(*) Dt entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)	30	414	443	887

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
Total opérations avec la clientèle (VB)	63 265	32 714		(31 387)	(114)	64 478

(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
Total dépréciations des opérations avec la clientèle	1 214	123	(183)		106	(15)	1 245

(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
Créances d'impôts et taxes fiscales	761	736
Actifs d'impôts courants	152	115
Actifs d'impôts différés	243	264
Créances fiscales hors impôts courants	366	357
Comptes de régularisation et actifs divers	1 456	1 413
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
Contrats d'assurance et réassurance actifs	44	51
Contrats de réassurance détenus	44	51
Total des comptes de régularisation et actifs divers*	2 261	2 200
(*) Dont entreprises liées	310	316

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
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	38	52

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
Banques centrales	3	
Emprunts au jour le jour	3	
Dettes à terme envers les Banques centrales	1 175	2 000
Comptes et emprunts à terme	1 175	1 993
Dettes rattachées		7
Total Banques centrales	1 178	2 000

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
Dettes à vue envers les établissements de crédit	1 080	605
Comptes ordinaires créditeurs	281	94
Autres sommes dues	798	510
Dettes rattachées	1	1
Dettes à terme envers les établissements de crédit	2 294	2 259
Comptes et emprunts à terme	2 218	2 173
Dettes rattachées	76	86
Total des dettes envers les établissements de crédit	3 374	2 864

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
Comptes créditeurs de la clientèle	31 217	31 303
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
Autres sommes dues à la clientèle et dettes rattachées	439	223
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
Total des dettes envers la clientèle*	31 656	31 526
(*) 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
Total Dépôts de la clientèle	18 682	11 809	30 491	18 747	11 778	30 525

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
Titres de créances négociables (1)	1 441	1 493
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
Autres dettes représentées par un titre (2)	6 442	6 320
Autres dettes représentées par un titre	6 436	6 313
Dettes rattachées sur autres dettes représentées par un titre	6	7
Emprunts obligataires et assimilés	16 713	16 433
Emprunts obligataires	16 278	16 058
Dettes rattachées sur emprunts obligataires	435	375
Total des dettes représentées par un titre*	24 596	24 246

(*) 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
Dettes d'impôts et taxes fiscales	980	1 013
Passifs d'impôts courants	173	133
Passifs d'impôts différés	764	804
Dettes fiscales hors impôts courants	43	76
Comptes de régularisation et passifs divers	2 216	2 156
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
Total des comptes de régularisation et passifs divers*	3 196	3 169

(*) 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)
Solde net d'ouverture au 01/01/2025	215	(15)	(362)	(162)
Changements liés aux services actuels		4	95	99
MSC reconnue pour les services rendus			95	95
Modification de l'ajustement du risque		4		4
Changements liés aux services futurs	165	(3)	(70)	92
Contrats initialement comptabilisés sur la période	172	(3)	(77)	92
Modifications des estimations qui ajustent la MSC	(7)		7	
Changements liés aux services passés	4	3		7
Ajustements d'expérience sur sinistres et autres charges	4	3		7
Résultat du service d'assurance	169	4	25	198
Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis	(13)		(5)	(18)
Autres mouvements	(13)		(5)	(18)
Total Variations du compte de résultat et OCI	156	4	20	180
Flux de trésorerie	(178)	(4)		(182)
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
Solde net de clôture au 30/06/2025	193	(15)	(342)	(164)
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)
Solde net d'ouverture au 01/01/2024	190	(16)	(323)	(149)
Changements liés aux services actuels	(4)	4	199	199
MSC reconnue pour les services rendus			199	199
Modification de l'ajustement du risque		4		4
Ajustements d'expérience	(4)			(4)
Changements liés aux services futurs	379	(4)	(217)	158
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)
Changements liés aux services passés	2	4		6
Modifications du passif pour l'exécution des sinistres survenus	(8)			(8)
Ajustements d'expérience sur sinistres et autres charges	10	4		14
Résultat du service d'assurance	377	4	(18)	363
Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis	16		(12)	4
Autres mouvements	16		(12)	4
Autres éléments du résultat global	6			6
Total Variations du compte de résultat et OCI	399	4	(30)	373
Flux de trésorerie	(374)	(3)	(9)	(386)
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
Solde net de clôture au 31/12/2024	215	(15)	(362)	(162)
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 couverture restante Hors perte	Passif pour couverture restante Perte	Passif pour sinistres 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)
Solde net d'ouverture au 01/01/2025	(117)	(2)	(43)	(162)
Total des revenus d'assurance	230			230
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
Total des dépenses des services d'assurance	4	(1)	(35)	(32)
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)
Résultat du service d'assurance	234	(1)	(35)	198
Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis	(18)			(18)
Autres mouvements	(18)			(18)
Total Variations du compte de résultat et OCI	216	(1)	(35)	180
Flux de trésorerie	(224)		42	(182)
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
Solde net de clôture au 30/06/2025	(125)	(3)	(36)	(164)
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 couverture restante Hors perte	Passif pour couverture restante Perte	Passif pour sinistres survenus	Total
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	27		6	33
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	(136)		(46)	(182)
Solde net d'ouverture au 01/01/2024	(109)		(40)	(149)
Total des revenus d'assurance	432			432
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
Total des dépenses des services d'assurance	11	(2)	(78)	(69)
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)
Résultat du service d'assurance	443	(2)	(78)	363
Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis	5		(1)	4
Autres mouvements	5		(1)	4
Autres éléments du résultat global	6			6
Total Variations du compte de résultat et OCI	454	(2)	(79)	373
Flux de trésorerie	(462)		76	(386)
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
Solde net de clôture au 31/12/2024	(117)	(2)	(43)	(162)
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		
Provisions sur opérations bancaires	83	95		(33)	(2)	143
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
Provisions sur opérations non bancaires	85	5	(4)	(2)	(6)	78
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
Total des provisions	168	100	(4)	(35)	(8)	221

(*) *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		
Dépréciations sur opérations bancaires	1 214	352	(231)	(75)	(15)	1 245
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>
Provisions sur opérations non bancaires	2	1				3
Autres couvertures d'un risque de contrepartie	2	1				3
Provisions sur opérations bancaires	35	70		(11)	(3)	91
Provisions sur engagement par signature	6	9		(10)		5
Provisions pour risques de litiges	29	61		(1)	(3)	86
Total couverture des risques de contreparties	1 251	423	(231)	(86)	(18)	1 339

(*) 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
Dettes évaluées au coût amorti	824	1 669
Titres subordonnés	797	1 647
Dettes rattachées sur titres subordonnés	27	22
Dettes évaluées à la juste valeur	519	9
Titres participatifs	10	9
Emprunts subordonnés	506	
Dettes rattachées sur emprunts subordonnés	3	
Total des dettes subordonnées	1 343	1 678

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
Actifs financiers	17 968	19 906	28 386	634	66 894
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
Passifs financiers	25 309	10 332	23 404	3 426	62 471
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
Actifs financiers	19 007	19 006	28 549	525	67 087
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
Passifs financiers	25 822	9 701	23 341	3 772	62 636
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 Comptable	Fair Value				Ecart (*)
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	JV (*)	
Actifs financiers	66 894	434	6 545	59 724	66 703	(191)
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)
Passifs financiers	62 471	11	61 993		62 004	467
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 Comptable	Fair Value				Ecart (*)
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	JV (*)	
Actifs financiers	67 087	622	7 451	58 579	66 652	(435)
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)
Passifs financiers	62 636	10	62 786		62 796	(160)
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	
Actifs	1 226		1 226	149	789		288
Dérivés	182		182	149			33
Créances de financements Réseau (1)	1 044		1 044		789		255
Passifs	286		286	149			137
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 letras 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	
Actifs	1 260		1 260	153	779		328
Dérivés	206		206	153			53
Créances de financements Réseau (1)	1 054		1 054		779		275
Passifs	270		270	153			117
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 letras de cambio souscrites par les concessionnaires.

Note 19 : Engagements donnés

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

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
Engagements de financement	4 715	4 649
Engagements reçus d'établissements de crédit	4 715	4 649
Engagements de garantie	24 676	24 100
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
Autres engagements reçus	403	332
Autres engagements reçus	403	332
Total des engagements reçus*	29 794	29 081
(*) Dont entreprises liées	5 992	5 935

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
Intérêts et produits assimilés	2 466	2 397	4 854
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
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	(398)	(395)	(793)
Opérations avec la clientèle	(253)	(256)	(512)
Opérations de location financière	(145)	(139)	(281)
Total des intérêts et produits assimilés*	2 068	2 002	4 061

(*) Dont entreprises liées

445

427

930

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)
Total des intérêts et charges assimilées*	(1 307)	(1 339)	(2 695)

(*) Dont entreprises liées

(9)

(14)

(25)

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
Produits sur commissions	402	434	831
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
Charges sur commissions	(244)	(231)	(445)
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)
Total des commissions nettes*	158	203	386
<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
Autres produits d'exploitation bancaire	612	600	1 202
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
Autres charges d'exploitation bancaire	(577)	(586)	(1 134)
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)
Autres produits et charges d'exploitation	1	2	7
Autres produits d'exploitation	16	16	33
Autres charges d'exploitation	(15)	(14)	(26)
Total des produits et charges nets des autres activités*	36	16	75
<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
Frais de personnel	(213)	(209)	(426)
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)
Autres frais administratifs	(177)	(159)	(318)
Impôts et taxes hors IS	(29)	(8)	(16)
Loyers	(4)	(5)	(9)
Autres frais administratifs	(144)	(146)	(293)
Total des charges générales d'exploitation*	(390)	(368)	(744)
<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
Coût du risque sur financement clientèle	(101)	(110)	(160)
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
Coût du risque sur financement des Réseaux	(11)	(3)	(11)
Dotations pour dépréciation	(31)	(22)	(44)
Reprises de dépréciation	20	19	33
Coût du risque sur autres activités	(1)	1	(1)
Variation des dépréciations des autres créances	1	2	2
Autres corrections de valeurs	(2)	(1)	(3)
Total du coût du risque	(113)	(112)	(172)

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
Encours performants		25	45
Dotation suite augmentation des encours B1 et B2	(12)	(18)	(24)
Dotation/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
Dotation / Reprise au titre des ajustements post-modèle - Expertise	3	8	30
Encours non performants	(101)	(135)	(205)
Dotation sur encours B3	(14)	(24)	(36)
Pertes sur créances irrécouvrables	(114)	(111)	(190)
Récupérations sur créances amorties	23	20	43
Dotation / Reprise au titre des ajustements post-modèle - Forward-looking	(4)	(6)	1
Dotation/reprise au titre des ajustements post-modèle - Expertise	8	(14)	(23)
Total du coût du risque sur financement clientèle	(101)	(110)	(160)

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 – Décembre 2024			FL Scénario Poids – 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 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
Total	52	43	15	7	1	2	120

En millions d'euros	Clientèle			Réseau			Total 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
Total	65	50	11	5	1	1	133

➤ 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
Impôts exigibles	(143)	(90)	(215)
Impôts courants sur les bénéfices	(143)	(90)	(215)
Impôts différés	(5)	3	2
Impôts différés	(5)	3	2
Total de la charge d'impôts sur les bénéfices	(148)	(87)	(213)

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.