

Rapport financier

Premier semestre
2026



Renault
Group

Rapport financier – Premier semestre 2026

1. L'essentiel	3
Principaux chiffres	3
Synthèse générale	3
Perspectives financières 2026	5
Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	5
Transactions avec les parties liées	5
Faits marquants 1 ^{er} semestre 2026	5
2. Performances commerciales	7
Synthèse	7
2.1 Automobile	9
2.1.1 Ventes mondiales du Groupe par région, par marque et par type de véhicules	9
2.1.2 Statistiques commerciales et de production	10
2.2 Financement des ventes	11
3. Résultats financiers	12
Synthèse	12
3.1 Commentaires sur les résultats financiers	12
3.1.1 Compte de résultat consolidé	12
3.1.2 <i>Free cash-flow</i>	14
3.1.3 Investissements et frais de Recherche et Développement	14
3.1.4 Position nette financière de l'Automobile au 30 juin 2026	15
3.2 Comptes consolidés semestriels résumés du 1 ^{er} semestre 2026	17
4. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	50
5. Attestation du responsable du document	51

1 L'essentiel

Principaux chiffres

		S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Variation
Ventes mondiales Groupe	Milliers de véhicules	1 165	1 170	-0,4 %
Chiffre d'affaires Groupe	M€	30 252	27 640	+2 612
Marge opérationnelle Groupe	M€	1 567	1 653	-86
en % du chiffre d'affaires Groupe	% CA	5,2 %	6,0 %	-0,8 pts
Autres produits et charges opérationnels	M€	-441	-10 057	+9 616
dont moins-value sur la cession d'actions Nissan	M€	0	-9 315	+9 315
Résultat d'exploitation	M€	1 126	-8 404	+9 530
Résultat financier	M€	-126	-93	-33
Contribution entreprises associées	M€	0	-2 322	+2 322
dont Nissan ⁽²⁾	M€	0	-2 331	+2 331
Résultat net	M€	721	-11 143	+11 864
Résultat net, part du Groupe	M€	705	-11 185	+11 890
Résultat net par action	Euros	2,39	-40,90	+43,29
Résultat net, part du groupe, ajusté des impacts Nissan ⁽²⁾	M€	705	461	+244
Résultat net par action, ajusté des impacts Nissan ⁽²⁾	Euros	2,39	1,69	+0,7
Free cash-flow opérationnel de l'Automobile ⁽³⁾	M€	653	-62	+715
Position nette de liquidité de l'Automobile	M€	6 570	7 335	-765
		au 30/06/2026	au 31/12/2025	
Capitaux propres	M€	22 080	22 296	-216
		au 30/06/2026	au 31/12/2025	
Actifs productifs moyens du Financement des ventes	Mds€	61,8	59,3	+4,2 %

⁽¹⁾ Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

⁽²⁾ S1 2025 : -2 331 millions d'euros de contribution négative de Nissan dans les entreprises associées et -9 315 millions d'euros de perte liée à l'évolution du traitement comptable de la participation dans Nissan : comptabilisée par mise en équivalence jusqu'au 30 juin 2025, la participation de Renault Group dans Nissan constitue désormais un actif financier évalué à la juste valeur par capitaux propres.

Depuis le 30 juin 2025, toute variation de la juste valeur de la participation dans Nissan, estimée sur la base du cours bourse de Nissan, est directement comptabilisée en capitaux propres, sans impact sur le résultat net de Renault Group.

⁽³⁾ Free cash-flow opérationnel de l'Automobile : capacité d'autofinancement après intérêts et impôts payés (hors dividendes reçus des sociétés cotées) diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions et +/- variation du besoin en fonds de roulement.

Synthèse générale

Renault Group délivre une performance robuste, confirme ses perspectives financières 2026 et met en œuvre avec rapidité futuREady

- **Forte croissance du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2026**, tirée à la fois par l'Automobile et par Mobilize Financial Services (MFS) :
 - **Chiffre d'affaires du Groupe de 30,3 milliards d'euros**, en hausse de 9,5 % et de 10,3 % à taux de change constants¹ par rapport au 1^{er} semestre 2025
 - **Chiffre d'affaires de l'Automobile** de 26,8 milliards d'euros, en hausse de 9,3 % et de 10,2 % à taux de change constants¹ par rapport au 1^{er} semestre 2025
 - **Chiffre d'affaires de MFS** de 3,4 milliards d'euros, en hausse de 11,0 % et de 11,5 % à taux de change constants¹ par rapport au 1^{er} semestre 2025
- **Solide marge opérationnelle du Groupe** de 1,6 milliard d'euros, soit 5,2 % du chiffre d'affaires du Groupe :
 - **Marge opérationnelle de l'Automobile** de 0,8 milliard d'euros, soit 3,0 % du chiffre d'affaires de l'Automobile
 - **Marge opérationnelle de MFS** de 0,8 milliard d'euros
- **Résultat net** de 0,7 milliard d'euros
- **Free cash-flow² de l'Automobile élevé** de 653 millions d'euros, incluant 250 millions d'euros de dividendes reçus de Mobilize Financial Services (par rapport à 150 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025)
- **Position nette financière de l'Automobile** de 6,6 milliards d'euros au 30 juin 2026

¹ Afin d'analyser la variation du chiffre d'affaires consolidé à taux de change constants, Renault Group recalcule le chiffre d'affaires de l'exercice en cours en appliquant les taux de change moyens de la période précédente.

² Free cash-flow opérationnel : capacité d'autofinancement après intérêts et impôts payés (hors dividendes reçus des sociétés cotées) diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions et +/- variation du besoin en fonds de roulement.

• **Performance commerciale des marques automobiles du Groupe :**

- **Marque Renault** en Europe¹ : #2 en VP+VU², #2 en véhicules électriques à clients particuliers, #2 en hybride (HEV)
- **Dacia** en Europe³ : dans le top 10 des marques les plus vendues en véhicules particuliers, #3 des ventes à clients particuliers, avec Sandero véhicule particulier le plus vendu tous canaux confondus
- **Alpine** : ventes en hausse de 69,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2025

• **Soutenue par la forte dynamique des ventes de véhicules électriques, Renault Group accélère en matière d'électrification⁴. Le mix des ventes électrifiées en Europe⁵ atteint 52,0 % au 1^{er} semestre 2026, en hausse de 8,2 points par rapport au 1^{er} semestre 2025 :**

- **Les ventes de véhicules électriques** ont augmenté de 47,6 % et représentaient 18,8 % des ventes du Groupe au 1^{er} semestre 2026 (en croissance de 6,5 points par rapport au 1^{er} semestre 2025)
- **Les ventes d'hybrides⁶** représentent un tiers des ventes du Groupe au 1^{er} semestre 2026, en hausse de 1,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2025

• **À l'international⁷, en VP + VU⁸, Renault Group renforce ses positions sur ses marchés stratégiques**, porté par la hausse des ventes de la marque Renault pour la deuxième année consécutive (+2,8 %). Les ventes du Groupe sont en croissance en Inde (+61,2 %), en Turquie (+15,4 %), au Maroc (+13,7 %) ainsi qu'au Brésil (+5,3 %)

• **Solide carnet de commandes en Europe** à 2,1 mois de ventes prévisionnelles

• **Stocks totaux** à 546 000 unités au 30 juin 2026, un niveau de stocks qui permettra au Groupe de gérer les opérations de manière fluide au second semestre

• **La réduction des coûts** reste une priorité clé en 2026 et pour les années à venir. Le Groupe continue de déployer des mesures pour atténuer l'impact de la crise au Moyen-Orient sur les coûts de matières premières, d'énergie et de logistique.

- Les actions de réduction des coûts variables des ventes (COGS) portent leurs fruits et sont en ligne avec les ambitions fixées par la stratégie *futuREady*. Pour rappel, le Groupe vise à réduire les coûts variables (COGS) par véhicule d'environ 400 euros par an en moyenne sur le moyen terme.
- Les coûts fixes cash ont été maintenus stables par rapport au 1^{er} semestre 2025. Pour rappel, le Groupe vise à maintenir une base de coûts fixes cash stable sur le moyen terme.

Résultats financiers

Le chiffre d'affaires du Groupe atteint 30 252 millions d'euros, en hausse de 9,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2025. À taux de change constants⁹, il progresse de 10,3 %.

Le chiffre d'affaires de l'Automobile s'établit à 26 806 millions d'euros, en hausse de 9,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2025. À taux de change constants, il progresse de 10,2 %.

Le Groupe enregistre une **marge opérationnelle** de 1 567 millions d'euros soit 5,2 % du chiffre d'affaires.

La marge opérationnelle de l'Automobile s'élève à 814 millions d'euros contre 985 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Elle représente 3,0 % du chiffre d'affaires de l'Automobile.

Les **autres produits et charges d'exploitation** sont négatifs à hauteur de -441 millions d'euros et incluent -313 millions d'euros de coûts de restructuration. Pour rappel, les autres produits et charges d'exploitation au 1^{er} semestre 2025 s'élevaient à -10,1 milliards d'euros et intégraient la perte non cash de -9,3 milliards d'euros liée à la modification du traitement comptable de la participation de Renault Group dans Nissan à compter du 30 juin 2025.

Après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation, le **résultat d'exploitation du Groupe** s'établit à 1 126 millions d'euros contre -8 404 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Le **résultat financier** ressort à -126 millions d'euros contre -93 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Cette variation s'explique principalement par l'impact négatif de l'hyperinflation en Argentine sur des éléments non cash.

La **contribution des entreprises associées** s'élève à 0 million d'euros, contre -2 322 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 qui incluaient -2 331 millions d'euros de contribution négative de Nissan. Pour mémoire, depuis le 30 juin 2025 (date de la

¹ Périmètre Europe ACEA.

² Véhicules particuliers et véhicules utilitaires légers.

³ Périmètre Europe ACEA.

⁴ VE, HEV et PHEV (Plug-in Hybrid ou hybrides rechargeables), véhicules particuliers en Europe, excluant les Mild-hybrid (MHEV).

⁵ Périmètre Europe ACEA.

⁶ HEV et PHEV (Plug-in Hybrid ou hybrides rechargeables), véhicules particuliers en Europe, excluant les Mild-hybrid (MHEV).

⁷ Hors Europe

⁸ Véhicules particuliers et véhicules utilitaires

⁹ Afin d'analyser la variation du chiffre d'affaires consolidé à taux de change constants, Renault Group recalcule le chiffre d'affaires de l'exercice en cours en appliquant les taux de change moyens de la période précédente.

modification de traitement comptable de la participation de Renault Group dans Nissan), toute variation de la juste valeur de la participation dans Nissan (estimée sur la base du cours bourse de Nissan) est directement comptabilisée en capitaux propres, sans impact sur le résultat net de Renault Group.

Les **impôts courants et différés** représentent une charge de -279 millions contre une charge de -324 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Le taux effectif d'imposition est de 28%.

Ainsi, le **résultat net** s'établit à 721 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026. Le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 705 millions d'euros (soit 2,39 euros par action).

La **capacité d'autofinancement de l'activité Automobile** atteint 2 239 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026. Elle inclut 250 millions d'euros de dividendes de Mobilize Financial Services (contre 150 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025).

Hors impact des cessions d'actifs et y compris les tickets d'entrée fournisseurs pour 167 millions d'euros, le montant des CAPEX et R&D nets du Groupe s'élève à 1 610 millions d'euros, soit 5,3 % du chiffre d'affaires contre 1 963 millions d'euros et 7,1 % au 1^{er} semestre 2025. L'évolution du ratio s'explique principalement par les acomptes payés par des partenaires pour environ 300 millions d'euros et par la croissance du chiffre d'affaires. Les cessions d'actifs représentent 47 millions d'euros, contre 42 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Le ratio est de 5,2 % du chiffre d'affaires en incluant les cessions d'actifs.

Le **free cash-flow de l'Automobile** s'élève à 653 millions d'euros. Cela inclut des dépenses de restructuration pour 200 millions d'euros et une variation négative du besoin en fonds de roulement à hauteur de -226 millions d'euros. Cette dernière intègre environ 300 millions d'acomptes payés par des partenaires mentionnés ci-avant.

Au 30 juin 2026, la **position financière nette de l'Automobile** s'élève à 6 570 millions d'euros, contre 7 335 millions¹ d'euros au 31 décembre 2025. Au-delà de la génération de *free cash-flow*, cette évolution s'explique notamment par les dividendes payés aux actionnaires pour -655 millions d'euros et les investissements financiers nets à hauteur de -605 millions d'euros. Ces derniers sont principalement liés à l'impact de la consolidation par intégration globale de Flexis (acquisition des actions et des prêts).

La **réserve de liquidité de l'Automobile** à fin juin 2026 est à un niveau élevé de 17,7 milliards d'euros.

Perspectives financières 2026

Dans un environnement difficile, Renault Group confirme ses perspectives financières pour l'année 2026 :

- Une marge opérationnelle du Groupe d'environ 5,5 % du chiffre d'affaires du Groupe.
- Un free cash-flow de l'Automobile d'environ 1,0 milliard d'euros.

Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Renault Group déploie ses activités de conception, fabrication, commercialisation de véhicules et financement des ventes (via sa filiale Mobilize Financial Services) dans un environnement qui reste en forte évolution en particulier sur le plan technologique, sur les modes de consommation et sur le contexte géopolitique, économique et réglementaire des marchés.

Renault Group n'identifie pas, pour les 6 prochains mois de 2026, d'autres facteurs de risques que ceux décrits au chapitre 4.2 du Document d'enregistrement universel publié le 18 mars 2026.

Transactions avec les parties liées

Il n'existe pas de transactions significatives entre parties liées autres que celles décrites dans la note 27 de l'Annexe aux comptes consolidés annuels du même document d'enregistrement universel et dans la note 18 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés du présent rapport.

Faits marquants 1^{er} semestre 2026

27 janvier 2026 : Renault Group renforce son écosystème d'économie circulaire en élargissant son réseau de traitement des véhicules hors d'usage (VHU), désormais plus performant, grâce à un partenariat avec Derichebourg Environnement, soutenant ainsi ses ambitions en matière de recyclage et de responsabilité

élargie du producteur. Grâce à ce partenariat, Renault Group étend son réseau de 440 à 480 Centres VHU et à 20 installations de recyclage en France.

10 février 2026 : Après consultation des instances de représentation du personnel le 10 février 2026, le site Renault Group du Mans (France) assemblera des drones

¹ Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées suite au transfert des activités du secteur opérationnel « Services de Mobilités » vers le secteur opérationnel « Automobile ».

du projet Chorus, en partenariat avec Turgis Gaillard. Grâce à l'expertise du Groupe en matière de design-to-cost et design-to-manufacturing, le projet Chorus prévoit en moins de 12 mois le développement d'une capacité de production pouvant aller jusqu'à 600 unités par mois.

16 février 2026 : À compter du 1^{er} mars 2026, Grégoire de Franqueville est nommé CEO de The Future Is NEUTRAL, filiale de Renault Group et de SUEZ, dédiée à l'économie circulaire automobile.

24 février 2026 : Ampere et Basquevolt signent un accord de développement conjoint pour accélérer la technologie de batterie à base de lithium métal destinée aux véhicules électriques de nouvelle génération. Les batteries à base de lithium métallique représentent une avancée technologique majeure en termes de densité énergétique, comparée aux batteries lithium-ion actuelles avec électrolyte liquide.

10 mars 2026 : Renault Group passe à la vitesse supérieure pour transformer la *success story* du plan précédent Renaultion en un véritable *success system* durable et mondial. Avec *futuREady*, son nouveau plan stratégique, le Groupe entend poursuivre sa dynamique de croissance et devenir le constructeur européen de référence. *futuREady* s'articule autour du produit et de l'expérience client, de l'innovation technologique et de l'excellence opérationnelle, tout en reposant sur un engagement fort envers les salariés, les fournisseurs, les réseaux de distribution et les partenaires. Le plan prévoit notamment le lancement de 36 nouveaux modèles d'ici 2030, l'accélération de l'électrification de l'offre et le développement international du Groupe. À moyen terme, l'entreprise vise à générer durablement des résultats financiers robustes et résilients : une marge opérationnelle comprise entre 5 % et 7 % du chiffre d'affaires et un free cash-flow Automobile supérieur ou égal à 1,5 milliard d'euros par an en moyenne.

7 avril 2026 : Renault Group rend hommage à son ancien Président-Directeur Général, disparu le 6 novembre 2025 en donnant son nom au site du Mans « Manufacture Louis Schweitzer – Le Mans », centre d'excellence châssis du Groupe. La France constitue un pilier stratégique et le cœur industriel, technologique et humain de Renault Group. C'est donc naturellement au Mans, site centenaire à la pointe de l'innovation, illustrant un modèle industriel fondé sur l'héritage, l'innovation et la performance, que le Groupe a choisi d'honorer la mémoire de Louis Schweitzer.

16 avril 2026 : Renault Group présente *futuREady India*, la version locale de son plan stratégique destiné à accélérer sa croissance en Inde et à l'international. Le Groupe vise à faire de l'Inde l'un de ses trois principaux marchés mondiaux d'ici 2030, grâce à un portefeuille de sept véhicules multi-énergies et à un renforcement de ses capacités industrielles, technologiques et d'ingénierie. Renault Group positionne l'Inde comme un pilier de sa chaîne de valeur mondiale, en faisant du pays un centre

d'excellence technologique au service du marché local mais également de l'ensemble de ses opérations dans le monde. L'ambition est également de générer 2 milliards d'euros d'exportations annuelles à horizon 2030 (véhicules, R&D et composants).

22 mai 2026 : Renault Group émet avec succès des obligations samouraï double tranche pour un montant nominal de 159 milliards de yens venant à échéance en 2030 et offrant un coupon de 3,02%. Cette opération constitue la première émission de Renault Group combinant une tranche destinée aux investisseurs particuliers et une tranche destinée aux investisseurs institutionnels. Renault Group devient la première entreprise non japonaise à lancer une obligation Samouraï double tranche, à la fois Retail et Wholesale.

28 mai 2026 : Renault Group annonce le renouvellement de ses objectifs Climat fondés sur la science, avec une nouvelle approbation de ses objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre à court et long terme par la Science Based Targets initiative SBTi. Ces objectifs sont soutenus par la dynamique produite du plan stratégique *futuREady*.

2 juin 2026 : Renault Group annonce le succès d'un placement obligataire pour un montant de 750 millions d'euros venant à échéance en juin 2031 et portant un coupon de 4,125%. Cette émission a été largement souscrite, démontrant la forte confiance des investisseurs crédit dans la solidité financière de Renault Group, mise en évidence par l'amélioration de sa notation de crédit, et dans son nouveau plan stratégique *futuREady*.

15 juin 2026 : À l'occasion du salon Eurosatory, Renault Group et Thales ont dévoilé 4 TROOP, un prototype de véhicule civil multi-rôles destiné aux forces terrestres.

16 juin 2026 : Renault Group et Thales nouent un partenariat stratégique pour développer une filière drone souveraine en France. Grâce à cette coopération, la production du drone TOUTATIS pourrait démarrer dès 2027, avec une capacité de 1 000 unités par mois dès la première année.

17 juin 2026 : Renault Group prend le contrôle total de Flexis à la suite de l'obtention de l'ensemble des autorisations réglementaires afin d'acquérir les participations de Volvo Group et de CMA CGM Group dans Flexis. La production de Renault Trafic Van E Tech electric, premier fourgon entièrement électrique reposant sur une plateforme Software Defined Vehicle (SDV), débutera comme prévu à l'usine Renault Group de Sandouville (France) à la fin de l'année 2026. Volvo Group, via Renault Trucks, commercialisera également ce véhicule à partir de 2027.

29 juin 2026 : Un an après sa nomination à la tête du Groupe, François Provost poursuit la transformation de Renault Group et annonce la nomination de Quitterie de Pelleport, actuellement Chief Legal Officer, en qualité de Secrétaire Générale, à compter du 1^{er} juillet 2026.

L'expertise de Renault Group au service de l'effort de défense

Sollicité par le ministère des Armées français, au même titre que d'autres industriels, Renault Group est invité à mettre son expertise au service du secteur de la défense, pour l'aider à répondre aux enjeux de montée à l'échelle, de compétitivité et de souveraineté.

Reconnu pour son expertise industrielle, le Groupe dispose en effet d'un savoir-faire recherché en termes de conception, d'industrialisation et de production en grande série de produits hautement technologiques, tout en maîtrisant la qualité, les coûts et les délais.

Renault Group ne vise pas à devenir un acteur majeur de la défense et son engagement dans des projets de défense répond aux principes suivants :

- Des projets placés sous l'égide du ministère des Armées (France) ;
- Des projets générateurs d'activité pour nos sites industriels français et les équipes d'ingénierie en France ;
- Des projets réalisés en partenariat avec des industriels européens du secteur de la défense, dans une logique de complémentarité des savoir-faire ;
- Menés de telle sorte qu'ils n'affectent pas la capacité d'investissement sur l'activité cœur du Groupe : l'Automobile.

Partenariat avec Turgis Gaillard

Le site Renault Group « Manufacture Louis Schweitzer – Le Mans » (France) assemblera des drones du projet Chorus, en partenariat avec Turgis Gaillard, industriel innovant en aéronautique de défense en France. Renault Group assure la conception produit-process et réalisera l'industrialisation, tandis que Turgis Gaillard assure la conception aéronautique, les logiciels de navigation et pilote les essais.

Grâce à l'expertise du Groupe en matière de design-to-cost et design-to-manufacturing, le projet Chorus prévoit en moins de 12 mois le développement d'une capacité de production pouvant aller jusqu'à 600 unités par mois.

Partenariats avec Thales

Renault Group et Thales ont présenté, au salon Eurosatory 2026, 4 TROOP, un prototype de Véhicule Civil Multi-Rôles (VCMR), adapté aux nouveaux besoins opérationnels des forces terrestres. Ce projet apporte le savoir-faire technologique et industriel de Renault Group et la technologie de pointe embarquée de Thales en communication sécurisée et connectivité afin de développer une nouvelle génération de véhicules multi-missions, alliant rapidité de production, durabilité et optimisation économique.

Renault Group et Thales ont annoncé la signature d'un accord de partenariat pour développer et produire ensemble le drone TOUTATIS (munition téléopérée) à grande échelle. Grâce à cette coopération, la production pourrait démarrer dès 2027, avec une capacité de 1 000 unités par mois dès la première année, marquant une montée en puissance des capacités industrielles françaises dans le domaine.

Ce partenariat stratégique conjugue l'excellence technologique de Thales dans la défense à l'expertise de Renault Group en matière de conception industrielle, afin de bâtir une filière souveraine de drone, agile et compétitive, répondant aux nouveaux besoins opérationnels et stratégiques des forces armées.

Dans le domaine de la défense, le Groupe continue d'étudier des projets dans trois domaines définis :

- Les véhicules légers militarisés ;
- Les drones aériens ; et
- Les drones terrestres. Dans ce domaine, des études exploratoires sont menées pour des usages de maintenance et de logistique.

2 Performances commerciales

Synthèse

Renault group priorise l'électrification de sa gamme et la qualité de ses ventes

Au premier semestre 2026, Renault Group enregistre un niveau de ventes globales stable, à 1 165 133 véhicules vendus (-0,4 % vs 1er semestre 2025). Ce résultat, fruit de la complémentarité des trois marques du Groupe, recouvre une meilleure qualité des ventes, une attention portée à la valeur et une accélération de l'électrification de la gamme.

À l'international¹, en VP + VU², Renault Group renforce ses positions sur ses marchés stratégiques, porté par la hausse des ventes de la marque Renault pour la deuxième année consécutive (+2,8 %). Les ventes du Groupe sont en croissance en Inde (+61,2 %), en Turquie (+15,4 %), au Maroc (+13,7 %) ainsi qu'au Brésil (+5,3 %).

En Europe³, les ventes VP + VU du Groupe s'établissent à 821 092 véhicules (-1,3 %).

- **Marque Renault** : 528 849 véhicules (+2,6 %). Renault est n°2 en Europe. Renault 5 est le véhicule électrique de segment B le plus vendu en Europe.
- **Marque Dacia** : 284 021 véhicules (-8,7 %). En amélioration séquentielle au 2ème trimestre, Dacia reste sur le podium européen des ventes VP à clients particuliers. Dacia Sandero est le VP le plus vendu en Europe tous canaux confondus.
- **Marque Alpine** : 8 222 véhicules (+67,6 %). Alpine enregistre un semestre de ventes record. Alpine A290 continue de soutenir la performance de la marque et Alpine A390 enregistre ses premières livraisons clients.

¹ Hors Europe

² Véhicules particuliers et véhicules utilitaires

³ Europe = périmètre ACEA si non spécifié

Sur un marché européen du VU en légère reprise (+2,1 %) au 1er semestre, les ventes de la marque Renault progressent de 11,7 %. Renault bénéficie de la pleine diversité de Master et consolide sa 2e place du marché.

Renault Group poursuit avec succès sa stratégie centrée sur la valeur et la qualité des ventes.

- Priorisation du canal de vente à clients particuliers et réduction de l'exposition aux canaux de vente les moins rentables. Renault Group vend 60,0 % de ses VP à clients particuliers sur le G5¹ (+3,8 points, 17,7 points au-dessus du marché).
- Progression des ventes VP sur le segment C en Europe, à 164 161 unités (+15,3 %), grâce en particulier à la montée en puissance de Dacia sur le segment.
- Approche rigoureuse sur les valeurs résiduelles², supérieures de 4 à 13 points par rapport à la concurrence en Europe.
- Un carnet de commandes solide en Europe, représentant 2,1 mois de ventes prévisionnelles à fin juin 2026.

Renault Group accélère l'électrification des ventes VP de chacune de ses marques. En Europe, la part des véhicules électrifiés³ du Groupe progresse ainsi de 8,2 points et représente 52,0 % des ventes (dont 18,8 % de mix électrique) au 1^{er} semestre 2026 :

- Renault moteur de l'électrification du Groupe : deux véhicules Renault vendus sur trois (66,3 %) en Europe sont désormais électrifiés (+7,2 points). Les véhicules 100 % électriques représentent 26,6 % des ventes de la marque (+10,3 points), portées notamment par le succès de Renault 5 E-Tech, Renault 4 E-Tech et Scenic E-Tech. Renault occupe la seconde place du marché hybride (HEV) ainsi que du marché des véhicules 100% électriques vendus à clients particuliers.
- Dacia en croissance rapide sur l'hybride : 30,8 % des ventes sont électrifiées (+7,2 points). Grâce à Dacia Duster et Dacia Bigster, les ventes de véhicules hybrides progressent fortement (+30,2 %) et représentent une vente sur quatre (+7,5 points).
- Alpine à pleine vitesse sur l'électrique : grâce au succès confirmé d'Alpine A290 et au lancement récent d'Alpine A390, plus de 80 % des ventes d'Alpine sont désormais 100% électriques.

En 2026, le Groupe poursuit son offensive produit avec l'arrivée sur les routes de Renault Twingo E-Tech electric et Renault Duster en Inde au 1er semestre qui sera suivie, d'ici la fin de l'année, des lancements de Renault Trafic Van E-Tech electric, de Renault Niagara en Amérique latine, de Dacia Sandero en nouvelle motorisation hybride, de nouvelle Dacia Spring, de Dacia Striker et de l'Alpine A390 en version GTS.

LES QUINZE PREMIERS MARCHÉS DE RENAULT GROUP

VENTES		Volumes S1 2026 ⁽¹⁾	Part de marché VP+VU	Evolution part de marché vs. S1 2025
		(En unités)	(En %)	(En points)
1	France	279 436	26,9	-0,8
2	Italie	101 928	9,9	-1,2
3	Espagne	84 472	11,3	-1,9
4	Turquie	80 361	14,4	+2,9
5	Allemagne	76 057	4,7	+0,0
6	Royaume Uni	69 077	5,3	+0,2
7	Brésil	63 861	4,7	-0,7
8	Maroc	49 821	37,8	-1,3
9	Belgique+Luxembourg	35 010	11,8	-1,1
10	Pologne	28 213	8,0	-0,2
11	Inde	25 845	0,9	+0,2
12	Corée Du Sud	21 187	2,5	-0,9
13	Argentine	20 489	7,4	-2,8
14	Portugal	18 937	12,3	-2,6
15	Mexique	17 316	2,3	+0,3

¹ Chiffres provisoires

¹ Pays du G5 = France, Allemagne, Espagne, Italie et Royaume-Uni

² Pour les marques Renault et Dacia (VP), pays du G5, en comparaison des 23 principales marques VP

³ HEV, PHEV & EV ; Marché VP en Europe

2.1 Automobile

2.1.1 Ventes mondiales du Groupe par région, par marque et par type de véhicules

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (En unités)	S1 2026 ⁽¹⁾	S1 2025	Variation (En %)
GROUPE	1 165 133	1 169 644	-0,4
EUROPE ACEA ⁽²⁾	821 092	831 696	-1,3
EURASIE, AFRIQUE, MOYEN-ORIENT	160 244	152 715	+4,9
ASIE PACIFIQUE	51 344	48 317	+6,3
AMERIQUE LATINE	123 940	128 491	-3,5
PAR MARQUE			
Renault	829 518	808 609	+2,6
Dacia	327 077	355 985	-8,1
Alpine	8 538	5 050	+69,1
PAR TYPE DE VÉHICULES			
Véhicules particuliers	990 253	1 001 302	-1,1
Véhicules utilitaires	174 880	168 342	+3,9

⁽¹⁾ Chiffres provisoires

⁽²⁾ Périmètre Europe de l'ACEA. Les départements et territoires d'outre-mer français ne sont pas inclus dans la région Europe mais sont comptabilisés dans le chiffre Groupe.

Marque Renault

Déploiement de la stratégie *futuREady* en alliant croissance, électrification et création de valeur

Au premier semestre 2026, la marque a vendu 829 518 véhicules dans le monde, en hausse de 2,6 % par rapport au premier semestre 2025, prolongeant ainsi une **dynamique de croissance continue depuis quatre ans**. Cette performance repose sur une contribution équilibrée de l'Europe et de l'international, avec une accélération notable dans les pays d'Europe du Nord¹ où Renault progresse de 14,0 % dans un marché en hausse de 6,0 %. Elle s'appuie sur les priorités de *futuREady*: l'accélération de l'électrification, une politique commerciale orientée sur la valeur et le déploiement de la feuille de route internationale de la marque.

Deux véhicules particuliers Renault sur trois vendus en Europe sont désormais électrifiés (66,3 %), en progression de 7,2 points d'une année sur l'autre. Soutenue par une gamme attractive, la marque confirme la pertinence de sa stratégie reposant sur 2 jambes technologiques complémentaires – EV et HEV – et progresse vers son ambition d'atteindre 100 % de ventes électrifiées en Europe à l'horizon 2030. Renault se classe n°2 du marché européen des véhicules électriques auprès des particuliers et n°2 sur le marché hybride. Les ventes de véhicules 100% électriques progressent de 63,2 % dans un marché en croissance de 34,2 %, portées notamment par **le succès de Renault 5 E-Tech electric, véhicule électrique le plus vendu du segment B en Europe**, tandis que Renault 4 E-Tech electric s'impose comme la référence du segment B-SUV électrique auprès des particuliers.

Renault poursuit en parallèle sa stratégie de création de valeur en privilégiant la qualité des ventes et la protection des valeurs résiduelles. En Europe², la marque gagne 0,4 point de part de marché sur le canal de vente à particuliers tout en réduisant son exposition aux loueurs courte durée. En France, Renault renforce son leadership avec 18,5 % de part de marché auprès des particuliers (+1,6 point) et 20,9 % sur les flottes (+0,3 point). Les ventes des segments C et D représentent 37,4 % des ventes européennes, contribuant à l'amélioration continue du mix produit.

Dans le cadre de cette stratégie, **les véhicules utilitaires renforcent également la performance commerciale et la rentabilité de la marque.** Renault enregistre un second semestre consécutif de croissance des ventes VU en Europe (+11,7 % dans un marché à +2,1 %), consolidant ainsi sa position de deuxième marque en Europe. Depuis le début de l'année, grâce à la richesse de son offre produit et au succès de la solution "converted by Renault", Renault Master9 est leader en Europe sur le marché des grands fourgons. À l'international, les ventes sont portées par la Turquie (+9,8 %) et par l'expansion de Renault Master, notamment au Maroc.

La marque continue de consolider son empreinte internationale et renforce son statut de marque globale sur ses marchés stratégiques. Les ventes hors Europe progressent de +2,8 %, atteignant près de 296 000 véhicules. Cette croissance est portée par la progression de l'Inde (+61,2 %), de la Turquie (+25,7 %), du Maroc (+11,8 %), du Brésil (+5,3 %) et du Mexique (+16,3 %). Cette dynamique devrait se poursuivre dans les mois à venir grâce à la montée en puissance de Renault Duster en Inde, au récent lancement de Koleos Full Hybrid au Brésil et à l'accélération du déploiement de Boreal, soutenue par l'ouverture en juin d'un second site de production en Turquie.

Fort de ces solides fondamentaux sur les segments à forte croissance, électrique et hybride, **Renault aborde le second semestre avec confiance.** En Europe, la dynamique d'électrification continuera de s'accélérer avec les récents lancements

¹ Europe du Nord = Allemagne, Royaume-Uni, Irlande, Danemark, Finlande, Islande, Norvège et Suède

² Pays du G5

de Twingo E-Tech electric et de Renault 4 E-Tech electric dans sa version Plein Sud, auxquels viendra s'ajouter l'ouverture des commandes avant la fin de l'année de Trafic Van E-Tech electric, qui fait figure de nouvelle référence sur le marché du VU léger. Hors d'Europe, la révélation du futur pick-up Niagara en septembre viendra soutenir la croissance de Renault en Amérique latine. Ces lancements ouvriront de nouvelles perspectives de croissance, en ligne avec les ambitions de *futuREady*.

Marque Dacia

Un modèle économique et des fondamentaux solides

Au premier semestre 2026, dans un contexte de forte croissance des ventes de véhicules électriques et de progression des marques chinoises en Europe, **Dacia a confirmé la solidité de son modèle et de ses fondamentaux**.

La marque enregistre, au deuxième trimestre, 181 729 immatriculations, un niveau quasiment équivalent à celui du deuxième trimestre 2025 (-0,3 %). Sur l'ensemble du semestre, Dacia a réalisé 327 077 ventes, en recul de 8,1 % par rapport au premier semestre 2025.

En Europe, la marque affiche une part de marché de 3,9 % sur le marché VP. À fin juin, le carnet de commandes se maintient à un niveau équivalent à celui de 2025, témoignant de la bonne résistance commerciale de la marque en amont du second semestre.

Dacia continue de s'appuyer sur des fondamentaux robustes : Dacia **Sandero demeure la voiture la plus vendue en Europe tous canaux confondus et la marque se situe à la troisième place du marché des ventes de VP à clients particuliers en Europe**. Son modèle économique repose également sur un mix retail très majoritaire de 77 %¹⁰, une stricte stratégie de prix nets et des valeurs résiduelles supérieures de 13 points par rapport à la moyenne du marché.

L'électrification poursuit sa progression, avec une part croissante de motorisations hybrides dans les commandes, représentant 37 % pour Jogger, 40 % pour Duster et 68 % pour Bigster. Par ailleurs, 58 % des commandes de la gamme concernent les niveaux de finition supérieurs, une proportion qui atteint 71 % sur Duster et 82 % sur Bigster, illustrant la capacité de la marque à améliorer son mix produit tout en restant fidèle à son positionnement fondé sur le meilleur rapport valeur-prix.

Le second semestre sera marqué par le renforcement de l'offre électrifiée de Dacia, avec l'arrivée de **Sandero hybride**, suivie par la commercialisation de **Striker** et le lancement de la **nouvelle génération de Spring**, produite en Europe. Ces nouveautés viendront enrichir l'offre de la marque et accompagner sa transformation afin de répondre avec agilité aux évolutions du marché.

Marque Alpine

Un premier semestre record

Alpine a réalisé un **premier semestre historique** avec 8 538 véhicules vendus dans le monde, en croissance de 69,1 % par rapport à l'année précédente.

Les ventes de la marque ont été soutenues par le succès de la citadine sportive Alpine A290, modèle le plus vendu de la marque, dont les ventes ont augmenté de près de 60 % par rapport au premier semestre 2025, à 5 890 unités. Le coupé sportif Alpine A110 a également réalisé une solide performance, avec 1 607 unités vendues (+22,4 %), ceci malgré l'arrêt de sa production en juin afin de préparer l'arrivée de sa troisième génération.

Parallèlement, Alpine a fait son entrée sur un nouveau segment de marché avec le lancement du sport fastback Alpine A390 qui a enregistré ses 1 041 premières immatriculations en version GT. Les commandes sont désormais ouvertes pour la version GTS.

Hors de France, la croissance d'Alpine s'est fortement accélérée, notamment au Royaume-Uni où les ventes ont été multipliées par six pour atteindre 1 902 unités. De solides progressions ont également été enregistrées en Espagne (+84 %) et en Allemagne (+78 %), confirmant l'attrait croissant de la marque sur les principaux marchés européens.

Ces réalisations, portées par l'**expansion rapide du réseau de distribution international de la marque**, passé de 169 à 238 points de vente, confirment l'accélération de son développement mondial. Elles renforcent l'ambition d'Alpine de devenir une marque premium dans l'univers des véhicules électriques sportifs, tout en élargissant avec succès sa présence et sa clientèle sur de nouveaux segments de marché.

2.1.2 Statistiques commerciales et de production

2.1.2.1 Ventes mondiales du Groupe

Les ventes mondiales consolidées par marques et par zones géographiques ainsi que par modèles sont mises à disposition dans les informations réglementées de la section Finance du site internet de Renault Group.

<https://www.renaultgroup.com/finance/publications/>

2.1.2.2 Production mondiale du Groupe

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (En unités)	S1 2026 ⁽²⁾	S1 2025	Variation (En %)
PRODUCTION MONDIALE USINES RENAULT GROUP ⁽¹⁾	1 272 978	1 132 457	12,4%
<i>Dont production pour les partenaires :</i>	123 104	52 979	
PRODUCTION DE PARTENAIRES POUR RENAULT GROUP	S1 2026 ⁽²⁾	S1 2025	Variation (En %)
PRODUCTION DE PARTENAIRES ⁽³⁾ POUR RENAULT GROUP	42 280	61 513	-31,3%

⁽¹⁾ Les données relatives à la production sont issues d'un comptage effectué lors de la sortie de chaîne de montage.

⁽²⁾ Chiffres provisoires.

⁽³⁾ Karsan Otomotiv, Nissan, filiales Chinoises : eGT (25 %) dans la production de partenaires pour Renault Group. A compter du 1er août 2025, l'usine en Inde est détenue à 100% par Renault Group.

2.2 Financement des ventes

Dans un marché automobile en progression de 6,8 %, Mobilize Financial Services voit ses **nouveaux financements croître de 4,6 %** par rapport au premier semestre 2025.

Mobilize Financial Services a financé 649 293 dossiers sur la première moitié de l'année 2026, volume en progression par rapport au premier semestre 2025 (+2,6 %). L'**activité Financements VO** (Véhicules d'occasions) affiche une nette hausse sur la même période (+4,2%), pour s'établir à 160 284 dossiers financés.

Le taux d'intervention s'élève à 40,8 %, en progrès de 1,2 points par rapport au premier semestre de l'année 2025.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 11,6 milliards d'euros, soit une hausse de 4,6 % qui s'explique par la croissance des contrats de financement et la hausse des montants moyens financés.

Au global, les actifs productifs moyens s'établissent à 61,8 Mds€, soit une hausse de 5,0 % par rapport au premier semestre 2025 :

- Les actifs productifs moyens (APM) liés à l'activité Clientèle s'établissent à 49,9 Mds€ sur le premier semestre 2026. Ils progressent de 5,3 %, portés par la croissance des nouveaux financements depuis début 2023, du fait notamment de l'évolution des montants moyens financés, impactant donc positivement le portefeuille clientèle
- Les actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau progressent de 3,6 %, pour atteindre 12,0 Mds€.

PERFORMANCE FINANCEMENT ⁽¹⁾ DE MOBILIZE FINANCIAL SERVICES

		S1 2026	S1 2025	Variation (En %)
Nouveaux dossiers Financements	En milliers	649	633	+2,6
<i>Dont dossiers Véhicules d'Occasion</i>	<i>En milliers</i>	<i>160</i>	<i>154</i>	<i>+4,2</i>
Nouveaux financements	En Mds€	11,6	11,1	+4,6
Actifs productifs moyens	En Mds€	61,8	58,9	+5,0
Taux d'intervention	%	40,8	39,6	+1,2

⁽¹⁾ Données hors sociétés mises en équivalence

TAUX D'INTERVENTION ⁽¹⁾ PAR REGION

	S1 2026 (En %)	S1 2025 (En %)	Variation (En points)
Europe	41,8	40,5	+1,3
Amérique Latine	37,4	37,0	+0,4
Afrique Moyen-Orient et Asie Pacifique	34,8	32,0	+2,8
Mobilize Financial Services	40,8	39,6	+1,2

⁽¹⁾ Données pour les entités consolidées par intégration globale.

PERFORMANCE SERVICES ⁽¹⁾ DE MOBILIZE FINANCIAL SERVICES

		S1 2026	S1 2025	Variation
Nouveaux dossiers services	En milliers	1 814	1 787	+1,5%
Taux d'intervention services	En %	158,8%	150,5%	+8,3 pts

⁽¹⁾ Données hors sociétés mises en équivalence

Mobilize Financial Services a vendu 1,8 millions de contrats de service et d'assurance sur le premier semestre 2026, en hausse de 1,5 % par rapport au 1er semestre 2025.

3 Résultats financiers

Synthèse

		S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Variation
Ventes mondiales Groupe	Milliers de véhicules	1165	1170	-0,4 %
Chiffre d'affaires Groupe	M€	30 252	27 640	+2 612
Marge opérationnelle Groupe	M€	1 567	1 653	-86
en % du chiffre d'affaires Groupe	% CA	5,2 %	6,0 %	-0,8 pts
Autres produits et charges opérationnels	M€	-441	-10 057	+9 616
dont moins-value sur la cession d'actions Nissan	M€	0	-9 315	+9 315
Résultat d'exploitation	M€	1126	-8 404	+9 530
Résultat financier	M€	-126	-93	-33
Contribution entreprises associées	M€	0	-2 322	+2 322
dont Nissan ⁽²⁾	M€	0	-2 331	+2 331
Résultat net	M€	721	-11 143	+11 864
Résultat net, part du Groupe	M€	705	-11 185	+11 890
Résultat net par action	Euros	2,39	-40,90	+43,29
Résultat net, part du groupe, ajusté des impacts Nissan ⁽²⁾	M€	705	461	+244
Résultat net par action, ajusté des impacts Nissan ⁽²⁾	Euros	2,39	1,69	+0,7
Free cash flow opérationnel de l'Automobile ⁽³⁾	M€	653	-62	+715
Position nette de liquidité de l'Automobile	M€	6 570	7 335	-765
		au 30/06/2026	au 31/12/2025	
Capitaux propres	M€	22 080	22 296	-216
		au 30/06/2026	au 31/12/2025	
Actifs productifs moyens du Financement des ventes	Mds€	61,8	59,3	+4,2 %

⁽¹⁾ Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

⁽²⁾ S1 2025 : -2 331 millions d'euros de contribution négative de Nissan dans les entreprises associées et -9 315 millions d'euros de perte liée à l'évolution du traitement comptable de la participation dans Nissan : comptabilisée par mise en équivalence jusqu'au 30 juin 2025, la participation de Renault Group dans Nissan constitue désormais un actif financier évalué à la juste valeur par capitaux propres. Depuis le 30 juin 2025, toute variation de la juste valeur de la participation dans Nissan, estimée sur la base du cours bourse de Nissan, est directement comptabilisée en capitaux propres, sans impact sur le résultat net de Renault Group.

⁽³⁾ Free cash-flow opérationnel de l'Automobile : capacité d'autofinancement après intérêts et impôts payés (hors dividendes reçus des sociétés cotées) diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions et +/- variation du besoin en fonds de roulement.

3.1 Commentaires sur les résultats financiers

3.1.1 Compte de résultat consolidé

CONTRIBUTION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS AU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

	2026			2025 ⁽¹⁾			Variation (%)		
(En M€)	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automobile	10 807	15 999	26 806	10 151	14 383	24 534	+6,5	+11,2	+9,3
Financement des ventes	1 723	1 723	3 446	1 524	1 582	3 106	+13,1	+8,9	+10,9
Total	12 530	17 722	30 252	11 675	15 965	27 640	+7,3	+11,0	+9,5

⁽¹⁾ Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

Le chiffre d'affaires du Groupe atteint 30 252 millions d'euros, en hausse de 9,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2025. À taux de change constants¹, il progresse de 10,3 %.

Le chiffre d'affaires de l'Automobile s'établit à 26 806 millions d'euros, en hausse de 9,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2025. Il comprend -0,9 point d'effet de change négatif (-211 millions d'euros) essentiellement lié à la dévaluation de la Livre turque, de la livre sterling et du Peso argentin. À taux de change constants¹, il progresse de 10,2 %. Cette évolution s'explique principalement par les éléments suivants :

- Un **effet volume** légèrement positif de +0,2 point. La baisse de 0,4 % des immatriculations a été compensée par un moindre déstockage du réseau de concessionnaires indépendants au 1^{er} semestre 2026 par rapport au 1^{er} semestre 2025. Au 30 juin 2026, les stocks totaux de véhicules neufs représentent 546 000 véhicules, dont 430 000 chez les concessionnaires indépendants et 116 000 au niveau du Groupe. Ce niveau de stocks permettra au Groupe de gérer les opérations de manière fluide au second semestre qui est traditionnellement plus fort en termes d'immatriculations. Renault Group prévoit des stocks totaux plus bas à fin 2026 qu'à fin juin 2026.

¹ Afin d'analyser la variation du chiffre d'affaires consolidé à taux de change constants, Renault Group recalcule le chiffre d'affaires de l'exercice en cours en appliquant les taux de change moyens de la période précédente.

- Un **effet des ventes à partenaires** fortement positif de +5,9 points. Cette évolution s'explique principalement par la solide performance des programmes avec nos partenaires. Elle inclut également des évolutions de périmètre :
 - L'intégration de RNAIPL (Renault Nissan Automotive India Private Ltd), dans le périmètre de consolidation à compter du 1er août 2025, pour environ 380 millions d'euros (+1,5 point),
 - La montée en puissance de la distribution des véhicules de Geely au Brésil. La production locale par la co-entreprise Renault do Brasil devrait commencer cet été.
- Un solide **effet mix produit** de +3,2 points, principalement dû au succès des véhicules électriques, à la phase de transition entre Clio V et Clio VI (Clio VI ayant un prix de vente moyen plus élevé que Clio V, mais toujours inférieur à la moyenne du Groupe) et dans une certaine mesure à Master. Cet effet positif continuera au cours du prochain semestre.
- Un **effet prix** positif de 0,9 point avec des hausses de prix sur les marchés internationaux, pour compenser les taux de change, qui ont été partiellement contrebalancées par la pression sur les prix en Europe. Cette dernière devrait se poursuivre tout au long de l'année.
- Un **mix géographique** négatif de -0,7 point, essentiellement lié à la croissance des ventes à l'international notamment en Inde et en Turquie.
- Un **effet « Autres »** positif de +0,7 point, principalement du fait de la baisse des ventes avec engagement de reprise aux loueurs courte durée.

CONTRIBUTION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS À LA MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE

(En M€)	S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Variation
Automobile	814	985	-171
<i>En % du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>3,0 %</i>	<i>4,0 %</i>	<i>-1,0 pts</i>
Financement des ventes	753	668	+85
Total	1 567	1 653	-86
<i>En % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>5,2 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>-0,8 pts</i>

⁽¹⁾ Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

Le **Groupe** enregistre une **marge opérationnelle** de 1 567 millions d'euros soit 5,2 % du chiffre d'affaires contre 6,0 % au 1^{er} semestre 2025.

La **marge opérationnelle de l'Automobile** s'élève à 814 millions d'euros contre 985 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Elle représente 3,0 % du chiffre d'affaires de l'Automobile. Cette évolution s'explique principalement par les éléments suivants :

- Un **impact de change négatif** de -117 millions d'euros essentiellement lié à la dévaluation de la Livre turque, de la Livre sterling et du Peso argentin. L'impact positif de la dévaluation de la Livre turque sur les coûts de production a été compensé par l'augmentation des volumes de ventes du Groupe en Turquie.
- Un **effet volume** positif de +95 millions d'euros, bénéficiant principalement des ventes aux partenaires.
- Un **effet prix/mix/enrichissement** de -425 millions d'euros. Cette évolution reflète l'augmentation des coûts réglementaires et la pression commerciale, particulièrement en Europe, ainsi qu'un mix plus élevé de véhicules électriques et la progression des ventes à l'international, notamment en Inde.
- Les **coûts** ont été réduits de 184 millions d'euros grâce à un programme efficace de gestion des coûts, soutenu par une forte performance des achats et une baisse des coûts de garantie par rapport à l'an dernier, qui ont plus que compensé l'inflation des matières premières. Les actions de réduction des coûts variables des ventes (COGS) portent leurs fruits et sont en ligne avec les ambitions fixées par la stratégie *futuREady*. Pour rappel, le Groupe vise à réduire les coûts variables (COGS) par véhicule d'environ 400 euros par an en moyenne sur le moyen terme.
- Un effet positif de la **R&D** de +87 millions d'euros principalement grâce à l'impact positif de la capitalisation des dépenses du Software Defined Vehicle depuis le 1er mars 2026.
- Les **frais généraux** ont eu un impact de -39 millions d'euros et l'effet « **Autres** » s'élève à +44 millions d'euros grâce à la performance forte des activités d'après-vente.

La contribution de **Mobilize Financial Services** (Financement des Ventes) à la marge opérationnelle du Groupe atteint 753 millions d'euros, en hausse de 85 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2025. Cela s'explique principalement par la poursuite de la forte progression de l'activité de financement clients ainsi que par l'amélioration de la marge par contrat de financement.

3.1.2 Free cash-flow

(En M€)	S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Variation
Capacité d'autofinancement (hors dividendes reçus de Nissan et du secteur Financement des ventes)	+1 789	+1 893	-104
<i>dont coûts de restructuration</i>	-200	-117	-83
Dividendes reçus de Mobilize Financial Services	+250	+150	+100
Variation du besoin en fonds de roulement	-226	-893	+667
Investissements corporels et incorporels nets des cessions	-1 327	-1 342	+15
<i>dont cessions</i>	+40	+42	-2
Véhicules et batteries donnés en location	+167	+130	+37
Free cash flow opérationnel de l'Automobile	+653	-62	+715

(1) Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

Le **free cash-flow** du 1^{er} semestre 2026 s'élève à 653 millions d'euros. Cela s'explique par les éléments suivants :

- La **capacité d'autofinancement de l'activité Automobile** atteint 1 789 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026. Elle inclut 200 millions d'euros de coûts de restructuration contre 117 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.
- Le **dividende de Mobilize Financial Services** versé au 1^{er} semestre 2026 s'élève à 250 millions d'euros contre 150 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.
- La **variation négative du besoin en fonds de roulement** à hauteur de -226 millions intègre environ 300 millions d'acomptes payés par des partenaires.
- Et par **l'impact cash des investissements** corporels et incorporels nets des cessions, détaillés ci-dessous.

3.1.3 Investissements et frais de Recherche et Développement

INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS NETS DES CESSIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

	Investissements corporels nets des cessions (hors véhicules et batteries immobilisés donnés en location) et incorporels (hors frais de développement capitalisés)	Frais de développement capitalisés	Total
S1 2026 (En M€)			
Automobile	608	719	1 327
Financement des ventes	36	0	36
Total	644	719	1 363

	Investissements corporels nets des cessions (hors véhicules et batteries immobilisés donnés en location) et incorporels (hors frais de développement capitalisés)	Frais de développement capitalisés	Total
S1 2025⁽¹⁾ (En M€)			
Automobile	709	633	1 342
Financement des ventes	16	0	16
Total	725	633	1 358

(1) Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

Les investissements bruts totaux du premier semestre 2026 enregistrent une baisse par rapport à la même période en 2025. Les investissements réalisés cette année ont été principalement consacrés au déploiement de la gamme électrique (Twingo E Tech), ainsi qu'à l'évolution des gammes Dacia (Striker), Renault International (Boreal), Mercosur (Master et Niagara), Corée (Filante) et Inde.

FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT CONSTATÉS EN RÉSULTAT

Les frais de Recherche et Développement constatés en résultat s'analysent comme suit :

(En M€)	S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Variation S1
Dépenses de R&D	-1 293	-1 303	+10
<i>Dont tickets d'entrée fournisseurs constatés en résultat sur la période</i>	<i>-88</i>	<i>-43</i>	<i>-45</i>
Frais de développement capitalisés	719	633	+83
<i>Taux de capitalisation des frais de développement⁽³⁾</i>	<i>59,7 %</i>	<i>50,2 %</i>	<i>+9,2 pts</i>
Amortissements des frais de développement capitalisés	-456	-441	-12
Frais de R&D bruts constatés en résultat⁽²⁾	-1 030	-1 111	+81

(1) Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » en page 31.

(2) Les frais de recherche et développement sont présentés nets des crédits d'impôt recherche dont bénéficie l'activité de développement de véhicules (frais de R&D bruts : frais de R&D avant refacturation à des tiers et autres).

(3) Le taux de capitalisation est présenté hors dépenses liées aux tickets d'entrée fournisseurs.

Le taux de capitalisation des frais de recherche et développement est de 59,7% au premier semestre 2026 contre 50,2% au premier semestre 2025. L'évolution du ratio est principalement liée à la capitalisation des dépenses du Software Defined Vehicle depuis le 1^{er} mars 2026.

INVESTISSEMENTS ET DÉPENSES DE R&D NETS EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(En M€)	S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Variation S1
Investissements corporels nets des cessions (hors véhicules et batteries immobilisés donnés en location) et incorporels (hors frais de développement capitalisés)	644	725	-81
Dépenses d'investissements corporels refacturées à des tiers et autres	-134	-79	-55
Investissements industriels et commerciaux nets hors frais de développement capitalisés (1)	510	646	-136
En % du chiffre d'affaires Groupe	1,7 %	2,3 %	-0,6 pts
Dépenses de R&D	1 293	1 303	-10
Tickets d'entrée fournisseurs constatés en résultat sur la période	-88	-43	-45
Tickets d'entrée fournisseurs décaissés sur la période	167	113	+54
Dépenses de R&D refacturées à des tiers et autres	-319	-98	-221
Dépenses de R&D nettes (2)	1 053	1 275	-222
En % du chiffre d'affaires Groupe	3,5 %	4,6 %	-1,1 pts
Investissements et dépenses de R&D nets (1) + (2)	1 563	1 921	-358
En % du chiffre d'affaires Groupe	5,2 %	6,9 %	-1,7 pts
Investissements et dépenses de R&D nets hors cessions	1 610	1 963	-353
En % du chiffre d'affaires Groupe	5,3 %	7,1 %	-1,8 pts

⁽¹⁾ Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

Hors impact des cessions d'actifs et y compris les tickets d'entrée fournisseurs pour 167 millions d'euros, le montant des CAPEX et R&D nets du Groupe s'élève à 1 610 millions d'euros, soit 5,3 % du chiffre d'affaires contre 7,1 % au 1^{er} semestre 2025. L'évolution du ratio est principalement expliquée par les acomptes payés par nos partenaires pour environ 300 millions d'euros et par la croissance du chiffre d'affaires. Les cessions d'actifs représentent 47 millions d'euros, contre 42 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Le ratio est de 5,2 % du chiffre d'affaires en incluant les cessions d'actifs.

3.1.4 Position nette financière de l'Automobile au 30 juin 2026

Au 30 juin 2026, la **position financière nette de l'Automobile** s'élève à 6 570 millions d'euros, contre 7 335 millions d'euros au 31 décembre 2025. Au-delà de la génération de free cash-flow, cette évolution s'explique par les dividendes payés aux actionnaires pour -655 millions d'euros et les investissements financiers nets à hauteur de -605 millions d'euros. Ces derniers sont principalement liés à l'impact de la consolidation par intégration globale de Flexis (acquisition des actions et des prêts).

VARIATION DE LA POSITION NETTE FINANCIÈRE DE L'AUTOMOBILE (En M€)

Position nette financière de l'Automobile au 31 décembre 2025 ⁽¹⁾	+7 335
Free cash flow opérationnel S1 2026	+653
Dividendes reçus	+0
Dividendes payés aux actionnaires de Renault et aux actionnaires minoritaires	-655
Investissements financiers et autres	-763
Position nette financière de l'Automobile au 30 juin 2026	+6 570

⁽¹⁾ Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

POSITION NETTE FINANCIÈRE DE L'AUTOMOBILE (En M€)

	30 juin 2026	31 déc. 2025 ⁽¹⁾
Passifs financiers non courants	-5 134	-3 958
Passifs financiers courants	-4 581	-5 147
Actifs financiers non courants - autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement	+156	+402
Actifs financiers courants	+1 553	+1 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	+14 576	+14 538
Position nette de financière de l'Automobile	+6 570	+7 335

⁽¹⁾ Voir note 2-A2 « Retraitement des états financiers consolidés 2025 » page 31.

La **réserve de liquidité** de l'**Automobile** s'établit à 17,7 milliards d'euros au 30 juin 2026. Cette réserve est constituée de :

- 14,4 milliards d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie minorés de 0,2 milliard de trésorerie à tiers.
- 3,3 milliards d'euros de lignes de crédit confirmées non tirées.

Pour **Mobilize Financial Services** (ex RCI Banque), au 30 juin 2026, les sécurités disponibles s'élèvent à 14,9 milliards d'euros. Elles comprennent :

- 4,6 milliards d'euros d'accords de crédits confirmés non tirés ;
- 5,7 milliards d'euros de créances mobilisables en banque centrale ;
- 4,1 milliards d'euros d'actifs hautement liquides (HQLA) ;
- 0,5 milliard d'euros de cash disponible.

Comptes consolidés semestriels résumés du 1^{er} semestre 2026

1. Compte de résultat consolidé	18
2. Résultat global consolidé.....	19
3. Situation financière consolidée	20
4. Variation des capitaux propres consolidés	21
5. Flux de trésorerie consolidés.....	22
6. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	23
6.1. Informations sur les secteurs opérationnels	23
A. Compte de résultat consolidé par secteur opérationnel	23
B. Situation financière consolidée par secteur opérationnel.....	25
C. Flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel	27
D. Autres informations relatives à l'Automobile : position nette de liquidité ou endettement financier net, <i>free cash flow</i> opérationnel et ROCE	30
6.2. Règles, méthodes et périmètre	31
Note 1 - Arrêté des comptes.....	31
Note 2 - Règles et méthodes comptables.....	31
Note 3 - Evolution du périmètre de consolidation.....	33
6.3. Compte de résultat et résultat global.....	34
Note 4 - Chiffre d'affaires.....	34
Note 5 - Autres produits et charges d'exploitation	35
Note 6 - Résultat financier	35
Note 7 - Impôts courants et différés	36
Note 8 - Résultat net de base et résultat net dilué par action	36
6.4. Actifs et passifs d'exploitation, capitaux propres	37
Note 9 - Immobilisations incorporelles et corporelles	37
Note 10 - Participations dans les entreprises associées et coentreprises	38
Note 11 - Créances de Financement des ventes.....	39
Note 12 - Stocks.....	40
Note 13 - Actifs financiers - Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	40
Note 14 - Capitaux propres	41
Note 15 - Provisions.....	42
Note 16 - Passifs financiers et dettes de Financement des ventes.....	43
6.5. Flux de trésorerie et autres informations	45
Note 17 - Flux de trésorerie	45
Note 18 - Parties liées.....	46
Note 19 - Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels, actifs donnés et reçus en garantie	47
Note 20 - Événements postérieurs à la clôture.....	49

1. Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Année 2025 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	4	30 252	27 640	57 922
Coûts des biens et services vendus		(25 183)	(22 349)	(46 904)
Frais de Recherche et Développement	9-A	(1 030)	(1 111)	(2 143)
Frais généraux et commerciaux		(2 472)	(2 527)	(5 243)
Autres produits et charges d'exploitation	5	(441)	(10 057)	(11 499)
<i>Autres produits d'exploitation</i>		123	21	62
<i>Autres charges d'exploitation</i>		(564)	(10 078)	(11 561)
Résultat d'exploitation ⁽²⁾		1 126	(8 404)	(7 867)
Coût de l'endettement financier net		(2)	(22)	(69)
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(149)	(170)	(350)
<i>Produits relatifs à la trésorerie et aux placements</i>		147	148	281
Autres produits et charges financiers		(124)	(71)	(139)
Résultat financier	6	(126)	(93)	(208)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises		-	(2 322)	(2 198)
<i>Nissan</i>		-	(2 331)	(2 331)
<i>Autres entreprises associées et coentreprises</i>	10	-	9	133
Résultat avant impôts		1 000	(10 819)	(10 273)
Impôts courants et différés	7	(279)	(324)	(522)
RESULTAT NET		721	(11 143)	(10 795)
Résultat net – part des actionnaires de la société mère		705	(11 185)	(10 931)
Résultat net – part des participations ne donnant pas le contrôle		16	42	136
Résultat net de base par action ^{(3) (4)} (en euros)	8	2,39	(40,90)	(39,99)
Résultat net dilué par action ^{(3) (4)} (en euros)	8	2,36	(40,90)	(39,99)

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(2) Le résultat d'exploitation inclut en 2025 la perte liée à la modification du mode de comptabilisation de la participation dans Nissan pour (9 315) millions d'euros (Note 5-B).

(3) Résultat net – part des actionnaires de la société mère rapporté au nombre d'actions indiqué.

(4) S'agissant en 2025 d'un résultat net – part des actionnaires de la société mère en perte, il n'était pas tenu compte de l'effet dilutif des droits d'attribution d'actions de performance et des autres accords de paiements fondés sur des actions (Note 8).

2. Résultat global consolidé

(en millions d'euros)	S1 2026			S1 2025			Année 2025		
	Brut	Effet impôts	Net	Brut	Effet impôts	Net	Brut	Effet impôts	Net
Résultat net	1 000	(279)	721	(10 819)	(324)	(11 143)	(10 273)	(522)	(10 795)
Autres éléments du résultat global provenant de la société mère et ses filiales									
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	(647)	17	(630)	81	(20)	61	261	(16)	245
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	9	17	26	81	(20)	61	99	(16)	83
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres	(656)	-	(656)	-	-	-	162	-	162
Éléments qui sont, ou qui seront ultérieurement, reclassés en résultat	308	(36)	272	2 331	30	2 361	2 454	(33)	2 421
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger ⁽¹⁾	83	-	83	1 370	-	1 370	1 297	-	1 297
Écarts de change résultant de la conversion des activités dans les économies hyperinflationnistes	86	-	86	(75)	-	(75)	(130)	-	(130)
Couverture partielle de l'investissement dans Nissan ⁽¹⁾	-	-	-	1 131	-	1 131	1 131	-	1 131
Couvertures de flux de trésorerie	139	(36)	103	(98)	31	(67)	153	(32)	121
Instruments de dettes à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-	3	(1)	2	3	(1)	2
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL PROVENANT DE LA SOCIÉTÉ MÈRE ET SES FILIALES (A)	(339)	(19)	(358)	2 412	10	2 422	2 715	(49)	2 666
Part des entreprises associées et des coentreprises dans les autres éléments du résultat global									
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	(4)	-	(4)	(75)	-	(75)	(76)	-	(76)
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	(4)	-	(4)	(74)	-	(74)	(75)	-	(75)
Autres éléments	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)
Éléments qui sont, ou qui seront ultérieurement, reclassés en résultat	129	-	129	(901)	-	(901)	(877)	-	(877)
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	129	-	129	(886)	-	(886)	(862)	-	(862)
Autres éléments	-	-	-	(15)	-	(15)	(15)	-	(15)
TOTAL DE LA PART DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET DES COENTREPRISES DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (B)	125	-	125	(976)	-	(976)	(953)	-	(953)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (A) + (B)	(214)	(19)	(233)	1 436	10	1 446	1 762	(49)	1 713
RÉSULTAT GLOBAL	786	(298)	488	(9 383)	(314)	(9 697)	(8 511)	(571)	(9 082)
Dont part des actionnaires de la société mère			455			(9 720)			(9 162)
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle			33			23			80

(1) Les écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger et la couverture partielle de l'investissement dans Nissan incluent en 2025 le recyclage en résultat net des écarts de conversion de Nissan (Note 5-B).

3. Situation financière consolidée

ACTIFS (en millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025 ⁽¹⁾
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles et goodwill	9-A	6 610	5 662
Immobilisations corporelles	9-B	15 034	14 522
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	10	4 106	4 129
Actifs financiers non courants	13	2 661	3 695
<i>Nissan</i>		2 150	2 810
<i>Autres actifs financiers non courants</i>		511	885
Impôts différés actifs		819	709
Autres actifs non courants		1 387	1 320
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		30 617	30 037
Actifs courants			
Stocks	12	6 585	5 622
Créances de Financement des ventes	11	57 375	56 825
Créances clients de l'Automobile		1 319	1 471
Actifs financiers courants	13	1 729	1 671
Créances d'impôts courants		445	314
Autres actifs courants		5 177	4 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	20 839	20 014
TOTAL ACTIFS COURANTS		93 469	90 713
TOTAL ACTIFS		124 086	120 750

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025 ⁽¹⁾
Capitaux propres			
Capital		1 127	1 127
Primes d'émission		3 785	3 785
Titres d'autocontrôle		(264)	(262)
Réévaluation des instruments financiers		(341)	212
Écart de conversion		(1 376)	(1 656)
Réserves		16 918	28 516
Résultat net – part des actionnaires de la société mère		705	(10 931)
Capitaux propres – part des actionnaires de la société mère		20 554	20 791
Capitaux propres – part des participations ne donnant pas le contrôle		1 526	1 505
TOTAL CAPITAUX PROPRES	14	22 080	22 296
Passifs non courants			
Impôts différés passifs		1 084	899
Provisions pour engagements de retraite et assimilés – part à plus d'un an	15-A	1 077	1 063
Provisions pour risques et charges – part à plus d'un an	15-B	1 879	1 752
Passifs financiers non courants	16	6 472	5 292
Provisions d'impôts sur les résultats relatives à des positions fiscales incertaines – part à plus d'un an		218	218
Autres passifs non courants		821	757
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		11 551	9 981
Passifs courants			
Provisions pour engagements de retraite et assimilés – part à moins d'un an	15-A	20	18
Provisions pour risques et charges – part à moins d'un an	15-B	1 213	1 323
Passifs financiers courants	16	4 014	4 633
Dettes de Financement des ventes	16	61 875	60 420
Fournisseurs		11 194	10 636
Dettes d'impôts courants		439	305
Provisions d'impôts sur les résultats relatives à des positions fiscales incertaines – part à moins d'un an		4	4
Autres passifs courants		11 696	11 134
TOTAL PASSIFS COURANTS		90 455	88 473
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		124 086	120 750

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital	Primes d'émission	Titres d'auto-contrôle	Réévaluation des instruments financiers	Écart de conversion ⁽¹⁾	Réserves	Résultat net revenant aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres part des actionnaires de la société mère	Capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2024	295 722	1 127	3 785	(281)	(93)	(2 833)	27 852	752	30 309	793	31 102
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2025								(11 185)	(11 185)	42	(11 143)
Autres éléments du résultat global					(74)	1 561	(22)		1 465	(19)	1 446
RÉSULTAT GLOBAL DU 1^{er} SEMESTRE 2025	-	-	-	-	(74)	1 561	(22)	(11 185)	(9 720)	23	(9 697)
Affectation du résultat net 2024							752	(752)	-		-
Distribution							(601)		(601)	(71)	(672)
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle et effets des augmentations de capital				(48)					(48)		(48)
Variations des parts d'intérêts							(38)		(38)	26	(12)
Coûts des paiements fondés sur des actions et autres					-		(21)		(21)		(21)
SOLDE AU 30 JUIN 2025	295 722	1 127	3 785	(329)	(167)	(1 272)	27 922	(11 185)	19 881	771	20 652
Résultat net du 2 nd semestre 2025								254	254	94	348
Autres éléments du résultat global					353	(69)	20		304	(37)	267
RÉSULTAT GLOBAL DU 2nd SEMESTRE 2025					353	(69)	20	254	558	57	615
Distribution							-		-	(9)	(9)
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle et effets des augmentations de capital				67					67		67
Variations des parts d'intérêt					26	(315)	582		293	686	979
Coûts des paiements fondés sur des actions et autres					-		(8)		(8)	-	(8)
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2025	295 722	1 127	3 785	(262)	212	(1 656)	28 516	(10 931)	20 791	1 505	22 296
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2026								705	705	16	721
Autres éléments du résultat global					(553)	280	23		(250)	17	(233)
RÉSULTAT GLOBAL DU 1^{er} SEMESTRE 2026	-	-	-	-	(553)	280	23	705	455	33	488
Affectation du résultat net 2025							(10 931)	10 931	-		-
Distribution							(640)		(640)	(47)	(687)
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle et effets des augmentations de capital				(2)					(2)		(2)
Variations des parts d'intérêt						-	(29)	-	(29)	35	6
Coûts des paiements fondés sur des actions et autres					-		(21)		(21)		(21)
SOLDE AU 30 JUIN 2026	295 722	1 127	3 785	(264)	(341)	(1 376)	16 918	705	20 554	1 526	22 080

(1) Les écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger et la couverture partielle de l'investissement dans Nissan incluent en 2025 le recyclage en résultat net des écarts de conversion de Nissan (Note 5-B).

Les éléments contribuant à la variation des capitaux propres consolidés de 2026 sont commentés en Note 14.

5. Flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Résultat net		721	(11 143)	(10 795)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur		1 884	1 809	4 239
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises		-	2 322	2 198
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	17	456	10 004	10 993
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées		23	25	28
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts ⁽¹⁾		3 084	3 017	6 663
Dividendes reçus des sociétés cotées		-	-	-
Variation nette des crédits consentis à la clientèle		(1 261)	(1 511)	(2 322)
Variation nette des crédits renouvelables au réseau de distribution		961	425	(628)
Diminution (augmentation) des créances de Financement des ventes		(300)	(1 086)	(2 950)
Émission d'emprunts obligataires du Financement des ventes		3 564	1 584	3 408
Remboursement d'emprunts obligataires du Financement des ventes		(2 343)	(1 367)	(3 361)
Variation nette des autres dettes du Financement des ventes		30	(185)	84
Variation nette des autres valeurs mobilières et des prêts du Financement des ventes		(8)	91	208
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes		1 243	123	339
Variation des actifs immobilisés donnés en location		(925)	(529)	(1 552)
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	17	182	(800)	577
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation avant intérêts et impôts		3 284	725	3 077
Intérêts reçus		135	155	272
Intérêts payés		(154)	(158)	(328)
Impôts courants (payés) / reçus		(215)	(279)	(682)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		3 050	443	2 339
Investissements incorporels et corporels	17	(1 410)	(1 400)	(3 044)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels		47	42	71
Acquisitions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise		(227)	(56)	(56)
Acquisitions d'autres participations		(32)	(75)	(216)
Cessions de participations avec perte de contrôle, nettes de la trésorerie cédée		-	-	-
Cessions d'autres participations		10	7	19
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile		(228)	-	(71)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS		(1 840)	(1 482)	(3 297)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	14	(640)	(638)	(635)
Transaction avec les participations ne donnant pas le contrôle ⁽²⁾		19	13	465
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(47)	(71)	(80)
(Achats) ventes de titres d'autocontrôle		(61)	(130)	(64)
Flux de trésorerie avec les actionnaires		(729)	(826)	(314)
Émission d'emprunts obligataires de l'Automobile		1 609	-	1 383
Remboursement d'emprunts obligataires de l'Automobile		(1 005)	(1 480)	(2 290)
Augmentation (diminution) nette des autres passifs financiers de l'Automobile		(352)	(135)	(114)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile		252	(1 615)	(1 021)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT		(477)	(2 441)	(1 335)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		733	(3 480)	(2 293)

(1) La capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

(2) Inclut en 2025 l'émission des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée pour un montant de 400 millions d'euros (Note 18-H du rapport annuel 2025).

(en millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	20 014	22 542	22 542
Augmentation (diminution) de la trésorerie	733	(3 480)	(2 293)
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	92	(137)	(235)
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture ⁽¹⁾	20 839	18 925	20 014

(1) La trésorerie faisant l'objet de restrictions d'utilisation est décrite en Note 13-B.

6. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

6.1. Informations sur les secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels retenus par Renault Group sont les suivants :

- **« Automobile »** : ce secteur comprend les filiales de production, de commercialisation, de distribution de véhicules particuliers et utilitaires légers, les filiales qui exercent des activités liées à la recharge électrique ainsi que les filiales assurant la gestion de la trésorerie du secteur ; il comprend aussi les participations dans les entreprises associées et coentreprises du domaine automobile, la principale étant HORSE Powertrain Ltd.
- **« Financement des ventes »** : considéré par le Groupe comme une activité réalisant des opérations d'exploitation à part entière, exercée par RCI Banque, ses filiales et participations dans des entreprises associées et

coentreprises auprès du réseau de distribution et de la clientèle finale.

Le secteur précédemment dénommé « Services de Mobilité » a été supprimé en 2026. Les activités qui le constituaient sont désormais incluses dans le secteur « Automobile ». Les informations par secteurs opérationnels au titre de l'exercice 2025 ont été retraitées.

Le résultat sectoriel examiné régulièrement par la Leadership Team identifiée comme le « principal décideur opérationnel », est la marge opérationnelle dont la définition est détaillée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025 (Note 2-D Présentation des comptes consolidés). La marge opérationnelle exclut notamment les charges de restructuration.

A. Compte de résultat consolidé par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
S12026				
Chiffre d'affaires externe au Groupe	26 806	3 446	-	30 252
Chiffre d'affaires intersecteurs	18	16	(34)	-
Chiffre d'affaires du secteur	26 824	3 462	(34)	30 252
Marge opérationnelle ⁽¹⁾	814	753	-	1 567
Résultat d'exploitation	416	710	-	1 126
Résultat financier ⁽²⁾	140	(16)	(250)	(126)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(4)	4	-	-
Résultat avant impôts	552	698	(250)	1 000
Impôts courants et différés	(99)	(180)	-	(279)
RÉSULTAT NET	453	518	(250)	721

(1) Les informations sur les dotations aux amortissements et aux pertes de valeur sont données dans le tableau des flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel.

(2) Les dividendes reçus du Financement des ventes sont comptabilisés dans le résultat financier de l'Automobile et sont éliminés dans les opérations intersecteurs. Au cours du 1^{er} semestre 2026, un dividende de 250 millions d'euros a été versé.

<i>(en millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
S1 2025 ⁽¹⁾				
Chiffre d'affaires externe au Groupe	24 534	3 106	-	27 640
Chiffre d'affaires intersecteurs	25	10	(35)	-
Chiffre d'affaires du secteur	24 559	3 116	(35)	27 640
Marge opérationnelle ⁽²⁾	985	668	-	1 653
Résultat d'exploitation ⁽³⁾	(9 012)	608	-	(8 404)
Résultat financier ⁽⁴⁾	68	(11)	(150)	(93)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(2 323)	1	-	(2 322)
Résultat avant impôts	(11 267)	598	(150)	(10 819)
Impôts courants et différés	(178)	(146)	-	(324)
RÉSULTAT NET	(11 445)	452	(150)	(11 143)
ANNÉE 2025 ⁽¹⁾				
Chiffre d'affaires externe au Groupe	51 533	6 389	-	57 922
Chiffre d'affaires intersecteurs	51	22	(73)	-
Chiffre d'affaires du secteur	51 584	6 411	(73)	57 922
Marge opérationnelle ⁽²⁾	2 164	1 468	-	3 632
Résultat d'exploitation ⁽³⁾	(8 968)	1 101	-	(7 867)
Résultat financier ⁽⁴⁾	112	(20)	(300)	(208)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(2 204)	6	-	(2 198)
Résultat avant impôts	(11 060)	1 087	(300)	(10 273)
Impôts courants et différés	(166)	(356)	-	(522)
RÉSULTAT NET	(11 226)	731	(300)	(10 795)

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(2) Les informations sur les dotations aux amortissements et aux pertes de valeur sont données dans le tableau des flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel.

(3) Le résultat d'exploitation inclut en 2025 la perte liée à la modification du mode de comptabilisation de la participation dans Nissan pour (9 315) millions d'euros (Note 5-B).

(4) Les dividendes reçus du Financement des ventes sont comptabilisés dans le résultat financier de l'Automobile et sont éliminés dans les opérations intersecteurs. Au cours de l'année 2025, 300 millions d'euros de dividendes ont été versés dont 150 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2025.

B. Situation financière consolidée par secteur opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
30 juin 2026				
ACTIFS				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles et corporelles, et goodwill	17 219	4 425	-	21 644
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	4 015	91	-	4 106
Actifs financiers non courants – titres de sociétés	9 468	8	(7 272)	2 204
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	457	-	-	457
Impôts différés actifs	478	341	-	819
Autres actifs non courants	1 362	25	-	1 387
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	32 999	4 890	(7 272)	30 617
Actifs courants				
Stocks	6 541	44	-	6 585
Créances sur la clientèle	1 393	57 857	(556)	58 694
Actifs financiers courants	1 573	939	(783)	1 729
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	3 662	5 798	(3 838)	5 622
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 576	6 525	(262)	20 839
TOTAL ACTIFS COURANTS	27 745	71 163	(5 439)	93 469
TOTAL ACTIFS	60 744	76 053	(12 711)	124 086
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capitaux propres	21 691	7 668	(7 279)	22 080
Passifs non courants				
Provisions – part à plus d'un an	2 572	602	-	3 174
Passifs financiers non courants	5 134	1 338	-	6 472
Impôts différés passifs	242	842	-	1 084
Autres passifs non courants	505	316	-	821
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	8 453	3 098	-	11 551
Passifs courants				
Provisions – part à moins d'un an	1 202	35	-	1 237
Passifs financiers courants	4 581	-	(567)	4 014
Fournisseurs et dettes de Financement des ventes	11 487	62 834	(1 252)	73 069
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	13 330	2 418	(3 613)	12 135
TOTAL PASSIFS COURANTS	30 600	65 287	(5 432)	90 455
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	60 744	76 053	(12 711)	124 086

<i>(en millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
31 décembre 2025 ⁽¹⁾				
ACTIFS				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles et corporelles, et goodwill	16 412	3 772	-	20 184
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	4 045	84	-	4 129
Actifs financiers non courants – titres de sociétés	9 809	11	(6 952)	2 868
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	827	-	-	827
Impôts différés actifs	406	303	-	709
Autres actifs non courants	1 283	37	-	1 320
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	32 782	4 207	(6 952)	30 037
Actifs courants				
Stocks	5 581	41	-	5 622
Créances sur la clientèle	1 540	57 243	(487)	58 296
Actifs financiers courants	1 524	948	(801)	1 671
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	3 141	5 891	(3 922)	5 110
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 538	5 524	(48)	20 014
TOTAL ACTIFS COURANTS	26 324	69 647	(5 258)	90 713
TOTAL ACTIFS	59 106	73 854	(12 210)	120 750
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capitaux propres	21 909	7 344	(6 957)	22 296
Passifs non courants				
Provisions – part à plus d'un an	2 462	571	-	3 033
Passifs financiers non courants	3 958	1 334	-	5 292
Impôts différés passifs	134	765	-	899
Autres passifs non courants	454	304	(1)	757
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	7 008	2 974	(1)	9 981
Passifs courants				
Provisions – part à moins d'un an	1 307	39	(1)	1 345
Passifs financiers courants	5 147	-	(514)	4 633
Fournisseurs et dettes de Financement des ventes	10 991	61 173	(1 108)	71 056
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	12 744	2 324	(3 629)	11 439
TOTAL PASSIFS COURANTS	30 189	63 536	(5 252)	88 473
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	59 106	73 854	(12 210)	120 750

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

C. Flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
S12026				
Résultat Net ⁽¹⁾	453	518	(250)	721
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur	1 389	495	-	1 884
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises	4	(4)	-	-
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	205	254	(3)	456
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	23	-	-	23
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts ⁽²⁾	2 074	1 263	(253)	3 084
Dividendes reçus des sociétés cotées	-	-	-	-
Diminution (augmentation) des créances de Financement des ventes	-	(367)	67	(300)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	1 290	(47)	1 243
Variation des actifs immobilisés donnés en location	167	(1 092)	-	(925)
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	(226)	412	(4)	182
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation avant intérêts et impôts	2 015	1 506	(237)	3 284
Intérêts reçus	144	-	(9)	135
Intérêts payés	(165)	-	11	(154)
Impôts courants (payés) / reçus	(14)	(201)	-	(215)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	1 980	1 305	(235)	3 050
Investissements incorporels	(737)	(21)	-	(758)
Investissements corporels	(630)	(22)	-	(652)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	40	7	-	47
Acquisitions et cessions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise	(227)	-	-	(227)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(21)	(1)	-	(22)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(228)	-	-	(228)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(1 803)	(37)	-	(1 840)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(697)	(282)	250	(729)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	482	-	(230)	252
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(215)	(282)	20	(477)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(38)	986	(215)	733
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	14 538	5 524	(48)	20 014
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(38)	986	(215)	733
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	76	15	1	92
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	14 576	6 525	(262)	20 839

(1) Les dividendes reçus du Financement des ventes sont inclus dans le résultat net du secteur Automobile. Au cours du 1^{er} semestre 2026, un dividende de 250 millions d'euros a été versé.

(2) La capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

<i>(en millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
S1 2025 ⁽¹⁾				
Résultat Net ⁽²⁾	(11 445)	452	(150)	(11 143)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur	1 507	302	-	1 809
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises	2 325	(3)	-	2 322
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	9 781	228	(5)	10 004
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	25	-	-	25
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts ⁽³⁾	2 193	979	(155)	3 017
Dividendes reçus des sociétés cotées	-	-	-	-
Diminution (augmentation) des créances de Financement des ventes	-	(1 075)	(11)	(1 086)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	93	30	123
Variation des actifs immobilisés donnés en location	130	(659)	-	(529)
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	(893)	94	(1)	(800)
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation avant intérêts et impôts	1 430	(568)	(137)	725
Intérêts reçus	162	1	(8)	155
Intérêts payés	(171)	-	13	(158)
Impôts courants (payés) / reçus	(141)	(138)	-	(279)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	1 280	(705)	(132)	443
Investissements incorporels	(673)	(14)	-	(687)
Investissements corporels	(711)	(2)	-	(713)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	42	-	-	42
Acquisitions et cessions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise	(56)	-	-	(56)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(92)	24	-	(68)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	-	-	-	-
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(1 490)	8	-	(1 482)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(818)	(158)	150	(826)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(1 563)	-	(52)	(1 615)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(2 381)	(158)	98	(2 441)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(2 591)	(855)	(34)	(3 480)
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	15 379	7 166	(3)	22 542
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(2 591)	(855)	(34)	(3 480)
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(94)	(43)	-	(137)
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	12 694	6 268	(37)	18 925

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(2) Les dividendes reçus du Financement des ventes sont inclus dans le résultat net du secteur Automobile. Au cours du 1^{er} semestre 2025, un dividende de 150 millions d'euros a été versé.

(3) La capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

<i>(en millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
Année 2025 ⁽¹⁾				
Résultat Net ⁽²⁾	(11 226)	731	(300)	(10 795)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur	3 453	786	-	4 239
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises	2 204	(5)	(1)	2 198
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	10 369	630	(6)	10 993
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	27	1	-	28
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts ⁽³⁾	4 827	2 143	(307)	6 663
Dividendes reçus des sociétés cotées	-	-	-	-
Diminution (augmentation) des créances de Financement des ventes	-	(2 890)	(60)	(2 950)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	394	(55)	339
Variation des actifs immobilisés donnés en location	89	(1 641)	-	(1 552)
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	(142)	717	2	577
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation avant intérêts et impôts	4 774	(1 277)	(420)	3 077
Intérêts reçus	287	1	(16)	272
Intérêts payés	(351)	-	23	(328)
Impôts courants (payés) / reçus	(339)	(342)	(1)	(682)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	4 371	(1 618)	(414)	2 339
Investissements incorporels	(1 386)	(36)	-	(1 422)
Investissements corporels	(1 600)	(20)	(2)	(1 622)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	71	-	-	71
Acquisitions et cessions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise	(56)	-	-	(56)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(221)	24	-	(197)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(171)	-	100	(71)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(3 363)	(32)	98	(3 297)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(692)	79	299	(314)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(993)	-	(28)	(1 021)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(1 685)	79	271	(1 335)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(677)	(1 571)	(45)	(2 293)
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	15 379	7 166	(3)	22 542
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(677)	(1 571)	(45)	(2 293)
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(164)	(71)	-	(235)
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	14 538	5 524	(48)	20 014

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(2) Les dividendes reçus du Financement des ventes sont inclus dans le résultat net du secteur Automobile. En 2025, 300 millions d'euros de dividendes ont été versés.

(3) La capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

D. Autres informations relatives à l'Automobile : position nette de liquidité ou endettement financier net, *free cash flow* opérationnel et ROCE

La position nette de liquidité ou l'endettement financier net, le *free cash flow* opérationnel ainsi que le ROCE ne sont présentés que pour l'Automobile.

Le Groupe inclut dans la position nette de liquidité ou l'endettement financier net, l'ensemble des dettes et engagements financiers, hors exploitation, porteurs d'intérêts,

diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que des autres actifs financiers, hors exploitation, tels que les valeurs mobilières ou les prêts du secteur. La trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les passifs financiers courants classés en Actifs et Passifs destinés à être cédés sont exclus de la définition de la position nette de liquidité (endettement financier net).

Position nette de liquidité ou endettement financier net

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025 ⁽¹⁾
Passifs financiers non courants	(5 134)	(3 958)
Passifs financiers courants	(4 581)	(5 147)
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement	156	402
Actifs financiers courants	1 553	1 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 576	14 538
Position nette de liquidité (endettement financier net) de l'Automobile	6 570	7 335

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

Free cash flow opérationnel

(en millions d'euros)	30 juin 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Année 2025 ⁽¹⁾
Capacité d'autofinancement (hors dividendes reçus de Nissan et du secteur Financement des ventes) avant intérêts et impôts	1 824	2 043	4 527
Dividendes reçus du secteur Financement des ventes	250	150	300
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	(226)	(893)	(142)
Intérêts reçus par l'Automobile	144	162	287
Intérêts payés par l'Automobile	(165)	(171)	(351)
Impôts courants (payés) / reçus	(14)	(141)	(339)
Investissements corporels et incorporels nets des cessions	(1 327)	(1 342)	(2 915)
Véhicules et batteries donnés en location	167	130	89
Free cash flow opérationnel de l'Automobile	653	(62)	1 456
<i>Dont paiements au titre des dépenses de restructuration ⁽²⁾</i>	<i>(200)</i>	<i>(117)</i>	<i>(303)</i>
Free cash flow opérationnel de l'Automobile hors restructuration	853	55	1 759

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(2) Les montants comptabilisés en Coûts des Restructurations sont présentés en Note 5-A.

ROCE

Le ROCE (*Return On Capital Employed*) est un indicateur de mesure de la rentabilité des capitaux investis. Il est présenté au niveau du secteur Automobile en date de clôture annuelle. Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées et sont

présentées ci-dessous. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(en millions d'euros)	31 décembre 2025
Marge opérationnelle	2 164
Taux d'imposition normatif	28%
Marge opérationnelle après impôts	1 558
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises hors Nissan	127
Marge opérationnelle ajustée (A)	1 685
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	16 412
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	4 045
Actifs financiers non courants – titres de sociétés hors RCI Banque SA et Nissan ⁽¹⁾	47
Besoin en fonds de roulement	(12 644)
Capitaux employés (B)	7 860
Rentabilité des capitaux employés (ROCE = A/B)	21,4%

(1) A compter du 30 juin 2025, les titres Nissan sont classés en actifs financiers non courants du secteur Automobile. Ils sont exclus des capitaux employés pour le calcul du ROCE.

6.2. Règles, méthodes et périmètre

Note 1 - Arrêté des comptes

Le Groupe Renault, défini dans les états financiers par les termes « Renault Group » ou « le Groupe », est constitué de Renault SA, ses filiales, ses activités conjointes, ses coentreprises et ses entreprises associées incluses dans le périmètre de consolidation.

Note 2 - Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026 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 2025.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe arrêtés au 30 juin 2026 sont préparés en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) au 30 juin 2026 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes. 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 2025.

2-A. Evolutions des règles et des méthodes comptables

2-A1. Evolution du référentiel de normes comptables

Le Groupe applique les normes et amendements parus au Journal Officiel de l'Union Européenne d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2026.

Nouveau texte d'application obligatoire en 2026

Amendement d'IFRS 9/IFRS 7	Classification et évaluation des instruments financiers
Amendement d'IFRS 9/IFRS 7	Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles
Améliorations annuelles des IFRS - Volume 11	Processus annuel d'amélioration des normes

L'application de ces amendements 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
IFRS 18	Présentation et informations à fournir dans les états financiers	1 ^{er} janvier 2027

IFRS 18 sera applicable dans les comptes du groupe aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, avec un retraitement obligatoire des informations comparatives. À cette fin, le Groupe poursuit le projet de mise en œuvre de la norme en évaluant l'intégralité de ses impacts ; sur les états financiers primaires, notamment le compte de résultat, sur les indicateurs financiers clés, sur les informations dans les notes aux états financiers, et sur les systèmes d'informations. Le Groupe suit par ailleurs avec attention les saisines de l'IFRS Interpretation Committee et les réponses apportées à cet égard.

Les comptes consolidés semestriels de Renault Group au 30 juin 2026 ont été examinés par le Conseil d'administration du 29 juillet 2026.

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 19 et amendements	Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public	1 ^{er} janvier 2027
Amendements d'IAS 21	Conversion dans une monnaie de présentation d'une économie hyperinflationniste	1 ^{er} janvier 2027
IFRS 20	Actifs réglementés et passifs réglementés	1 ^{er} janvier 2029

Le Groupe n'anticipe aucun impact significatif sur les comptes consolidés du fait de l'application de IFRS 19, IFRS 20 et les amendements d'IAS 21.

2-A2. Retraitement des états financiers consolidés 2025

Les états financiers consolidés au 30 juin 2025 et 31 décembre 2025 ont notamment été retraités des éléments suivants :

- Le transfert des activités du secteur opérationnel « Services de Mobilités » vers le secteur opérationnel « Automobile », comme détaillé en 6.1 « Informations sur les secteurs opérationnels ».
- La finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de RNAIPL, effectuée au cours du premier semestre 2026. Les principales incidences portent sur le bilan et notamment le goodwill définitif, et sont détaillées en Note 3. Les incidences sur le résultat sont négligeables.
- Certains reclassements ont été effectués entre les lignes Coûts des biens et services vendus et Frais de Recherche et Développement dans le compte de résultat consolidé. Ces reclassements reflètent des transferts entre fonctions, notamment sur les tickets d'entrée payés aux fournisseurs. Les reclassements sont présentés ci-dessous et n'ont aucune incidence sur la marge opérationnelle ou le résultat d'exploitation.

En millions d'euros	S1 2025 retraité	S1 2025 publié	Année 2025 retraitée	Année 2025 publiée
Coûts des biens et services vendus	(22 349)	(22 310)	(46 904)	(46 875)
Frais de Recherche et Développement	(1 111)	(1 150)	(2 143)	(2 172)

2-B. Faits marquants

Nouveau plan stratégique futuREady

Renault Group a présenté en mars 2026 son nouveau plan stratégique futuREady. Avec ce nouveau plan stratégique, le Groupe entend poursuivre sa dynamique de croissance et devenir la référence automobile européenne à l'échelle mondiale.

Initiatives dans le secteur de la Défense

Sollicité par le ministère français des Armées, Renault Group a annoncé au premier semestre 2026 plusieurs initiatives visant à mettre son expertise au service du secteur de la défense, pour l'aider à répondre aux enjeux de montée à l'échelle, de compétitivité et de souveraineté. Les impacts financiers de ces activités restent limités à fin juin 2026.

Prise de contrôle de Flexis sas

En juin 2026, Renault Group a acquis les participations de Volvo Group et CMA CGM dans Flexis, portant ainsi sa participation à 100 %. Les équipes de Renault Group vont ainsi poursuivre le développement de la nouvelle génération de fourgons entièrement électriques et des services associés, afin de répondre aux enjeux de la logistique urbaine et à la demande croissante de décarbonation. La production de Renault Trafic Van E-Tech electric, premier fourgon entièrement électrique reposant sur une plateforme *Software Defined Vehicle* (SDV), débutera à la fin de l'année 2026 à l'usine Renault Group de Sandouville, en France. Les effets de la prise de contrôle de Flexis sas sont décrits en Note 3.

Actionnariat salarié

Depuis le Renaulution Shareplan lancé en 2022, Renault Group associe chaque année ses collaborateurs à sa stratégie et aux performances futures du Groupe. L'opération d'actionnariat salarié 2026 a permis aux collaborateurs éligibles en France et à l'international d'acquérir des actions avec une décote de 30% sur le prix de référence et de se voir attribuer jusqu'à 2 actions gratuites par abondement. Au 30 juin 2026, la charge au sens de la norme IFRS 2 comptabilisée sur ce nouveau plan s'établit à 12 millions d'euros.

Financements externes

Dans le cadre de la gestion de sa liquidité, Renault SA a souscrit au cours du premier semestre 2026 à un emprunt obligataire sur le marché japonais d'un montant de 159 milliards de yens ainsi qu'à une émission obligataire en euros d'un montant de 750 millions d'euros. Le secteur Financement des ventes a émis plusieurs emprunts obligataires Senior Euro pour un total de 3,15 milliards d'euros (Note 16-C) au cours du 1^{er} semestre 2026 dont un emprunt obligataire vert pour 750 millions d'euros.

A la date d'arrêté des comptes consolidés, le Groupe dispose d'une trésorerie et de sources de financement suffisantes pour justifier la continuité d'exploitation pour les douze prochains mois et a démontré sa capacité à émettre de la dette.

2-C. Estimations et jugements

D'une manière récurrente, Renault Group 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, ainsi que les informations données dans certaines Notes de l'annexe. Pour établir ses comptes, Renault Group revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction du Groupe ou des filiales pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Note 3 - Evolution du périmètre de consolidation

Automobile

Le 31 juillet 2025, Renault Group avait racheté au Groupe Nissan les 51 % de parts restantes de leur usine commune de Chennai (Renault Nissan Automotive India Private Ltd - « RNAIPL »), dont il était ainsi devenu l'unique propriétaire. L'exercice d'allocation du prix d'acquisition a été finalisé au cours du 1^{er} semestre 2026 et conduit à la comptabilisation d'un goodwill définitif de 116 millions d'euros. L'actif net à date de prise de contrôle se décompose ainsi comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Allocation définitive du prix d'acquisition
Immobilisations corporelles et incorporelles	163
Créances sur la clientèle	152
Autres actifs	335
Trésorerie et équivalents de trésorerie	296
Passifs financiers	(91)
Provisions	(113)
Autres passifs	(288)
Actifs nets acquis part du Groupe	454
Goodwill définitif	116
Valeur comptable de la participation au 31 juillet 2025	570

En février 2026, The Future is NEUTRAL sas, filiale du Groupe Renault, a acquis une participation minoritaire de 30% dans Pollini Group, leader italien dans la gestion des Véhicules Hors d'Usage (VHU). Le Groupe exerce un contrôle conjoint sur la société et la consolide donc par mise en équivalence.

En juin 2026, Renault Group a pris le contrôle de la société Flexis sas suite à l'acquisition des titres précédemment détenus à hauteur de 45% par Volvo Group et 10% par CMA CGM. Renault Group supervisera ainsi le développement d'une toute nouvelle gamme de véhicules utilitaires légers, entièrement électriques et intégrant des technologies de pointe dont la production devrait commencer d'ici la fin 2026. La prise de contrôle se traduit par la réévaluation à la juste valeur de la participation précédemment détenue pour un montant de 78 millions d'euros (Note 5-B) puis la constatation d'un goodwill provisoire sur Flexis sas de 152 millions d'euros suite à l'acquisition de la totalité des titres.

L'actif net à date de prise de contrôle se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Allocation provisoire du prix d'acquisition
Immobilisations corporelles et incorporelles	812
Autres actifs	73
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36
Passifs financiers	(524)
Provisions	(3)
Autres passifs	(68)
Actifs nets acquis part du Groupe	326
Goodwill provisoire	152
Valeur comptable de la participation au 30 juin 2026	478

6.3. Compte de résultat et résultat global

Note 4 - Chiffre d'affaires

4-A. Décomposition du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Année 2025 ⁽¹⁾
Ventes de biens de l'Automobile	23 846	22 102	46 145
Ventes aux partenaires de l'Automobile	1 883	1 440	3 188
Produits de location des actifs ⁽²⁾	258	298	670
Autres prestations de services	819	694	1 530
Prestations de services de l'Automobile	1 077	992	2 200
Ventes de biens du Financement des ventes	378	328	674
Produits de location des actifs ⁽²⁾	366	267	573
Produits d'intérêts sur opérations de Financement des ventes	2 035	1 914	3 911
Autres prestations de services ⁽³⁾	667	597	1 231
Prestations de services du Financement des ventes	3 068	2 778	5 715
Total Chiffre d'affaires	30 252	27 640	57 922

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(2) Il s'agit des produits locatifs enregistrés par le Groupe dans le cadre des contrats de vente de véhicules avec engagement de reprise ou de location simple d'actifs immobilisés.

(3) Il s'agit principalement de produits de prestations d'assurance, d'entretien, de véhicules de remplacement associés ou non à un contrat de financement.

4-B. Chiffre d'affaires par région

Le chiffre d'affaires consolidé est présenté par zone d'implantation de la clientèle.

(en millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Europe	23 709	22 112	45 795
Dont France	8 170	8 106	16 488
Eurasie	1 634	1 393	2 918
Afrique Moyen-Orient	898	938	1 994
Asie Pacifique	1 350	1 070	2 471
Amériques	2 661	2 127	4 744
Total Chiffre d'affaires	30 252	27 640	57 922

Note 5 - Autres produits et charges d'exploitation

(en millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Coûts des restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs	(313)	(86)	(447)
Résultat de cession d'activités ou de participations opérationnelles, totales ou partielles et autres résultats liés aux variations de périmètre	72	(9 368)	(9 407)
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles (hors cessions d'actifs donnés en location)	30	(1)	2
Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles et des goodwill (hors goodwill des entreprises associées et des coentreprises)	(98)	(322)	(895)
Autres produits et charges d'exploitation inhabituels	(132)	(280)	(752)
TOTAL	(441)	(10 057)	(11 499)

5-A. Coûts des restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs

Les coûts de restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs du 1^{er} semestre 2026 concernent principalement la France pour (212) millions d'euros. Ces coûts s'inscrivent dans le cadre du plan de réduction des coûts fixes et comprennent des plans de départ ainsi que des dépenses sur les projets de déploiement du plan stratégique futuREady.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2025, les coûts de restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs concernaient principalement la France pour respectivement (52) millions d'euros et (414) millions d'euros.

5-B. Résultat de cession d'activités ou de participations opérationnelles

Le Groupe a enregistré en 2026 un résultat de cession d'activités ou de participations opérationnelles incluant principalement la réévaluation à la juste valeur de la participation précédemment détenue dans la société Flexis sas à hauteur de 78 millions d'euros.

En 2025, le résultat de cessions d'activités ou de participations opérationnelles incluait, principalement la perte liée à la modification du mode de comptabilisation de la participation dans Nissan. Les effets du changement du mode de comptabilisation de la participation dans Nissan de (9 315) millions d'euros incluent la différence entre la valeur comptable de la participation et sa juste valeur au 30 juin 2025 pour (6 789) millions d'euros, le recyclage en compte de résultat de réserves de conversion pour (2 598) millions d'euros et l'annulation des impôts différés liés à la mise en équivalence pour 72 millions d'euros.

5-C. Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles

Le résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles inclut divers montants individuellement non significatifs au 30 juin 2026.

En 2025, le résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles incluait divers montants individuellement non significatifs.

5-D. Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles et des goodwill

Les pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles du 1^{er} semestre 2026 s'élèvent à (98) millions d'euros et concernent principalement des dépréciations de développements véhicules et d'actifs spécifiques.

En 2025, des pertes de valeur avaient été enregistrées pour un montant net de (895) millions d'euros et concernaient principalement des dépréciations de développements véhicules et d'actifs spécifiques. Aucune reprise de perte de valeur n'avait été comptabilisée en 2025.

5-E. Autres produits et charges d'exploitation inhabituels

En 2026, les autres produits et charges d'exploitation inhabituels s'élèvent à (132) millions d'euros. Ils comprennent principalement des dépréciations d'actifs ainsi que des dotations nettes aux provisions pour pertes d'exploitation liées à des programmes véhicules déficitaires, pour un montant total de (57) millions d'euros.

En 2025, les autres produits et charges d'exploitation inhabituels représentaient (752) millions d'euros et incluait principalement (222) millions d'euros de provisions constituées dans le cadre de l'enquête de la Financial Conduct Authority au Royaume-Uni, (129) millions d'euros de dotations aux provisions comptabilisées au titre des pénalités liées aux niveaux d'émission de CO₂ des véhicules vendus et (122) millions d'euros en lien avec la révision de la valeur nette de réalisation de certains stocks de batteries.

Note 6 - Résultat financier

(en millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Coût de l'endettement financier brut	(149)	(170)	(350)
Produits relatifs à la trésorerie et aux placements	147	148	281
Coût de l'endettement financier net	(2)	(22)	(69)
Dividendes reçus de sociétés ni contrôlées, ni sous influence notable	7	3	5
Écarts de change afférents aux opérations financières	49	61	112
Résultat sur exposition hyperinflation ⁽¹⁾	(63)	(50)	(73)
Charge nette d'intérêt sur les passifs et actifs au titre des engagements de retraite et autres avantages à long terme du personnel à prestations définies	(23)	(24)	(45)
Autres éléments ⁽²⁾	(94)	(61)	(138)
Autres produits et charges financiers	(124)	(71)	(139)
Résultat financier	(126)	(93)	(208)

(1) Le résultat sur exposition d'hyperinflation provient des entités du Groupe en Argentine.

(2) Les autres éléments sont principalement composés des effets de charges sur cessions de créances, de commissions bancaires, escomptes et intérêts de retard.

L'endettement financier net de l'Automobile est présenté dans l'information sectorielle (Note 6.1-D).

Note 7 - Impôts courants et différés

Renault SA ayant opté pour le régime de l'intégration fiscale dès son origine, celui-ci constitue le régime fiscal de groupe sous lequel elle est imposée en France.

Par ailleurs, le Groupe applique les régimes nationaux optionnels d'intégration ou de consolidation fiscale en Allemagne, en Espagne, en Roumanie, aux Pays-Bas et en Grande Bretagne.

(en millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Charge d'impôts courants	(218)	(310)	(601)
Produit (charge) d'impôts différés	(61)	(14)	79
IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS	(279)	(324)	(522)

La charge d'impôts courants provient des entités françaises pour 3 millions d'euros et des entités étrangères pour (221) millions d'euros à fin juin 2026 (respectivement (69) millions d'euros et (241) millions d'euros au 30 juin 2025 et respectivement (115) millions d'euros et (486) millions d'euros pour l'année 2025).

Le taux d'impôt effectif n'est pas pertinent sur l'Intégration Fiscale Française du fait de l'existence de déficits fiscaux en grande partie non reconnus. Le taux d'impôt effectif s'élève à 21% sur les filiales étrangères à fin juin 2026 (25% en 2025).

Au 30 juin 2026, le Groupe a comptabilisé une charge d'impôt complémentaire au titre de l'imposition minimum dite « Pilier 2 » de 11 millions d'euros.

Note 8 - Résultat net de base et résultat net dilué par action

(en milliers d'actions)	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Actions en circulation	295 722	295 722	295 722
Actions d'autocontrôle	(5 806)	(6 342)	(6 429)
Actions détenues par Nissan x part de Renault dans Nissan	-	(15 920)	(15 913)
Nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action	289 916	273 460	273 380

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en

circulation au cours de la période, ce dernier prenant en compte la neutralisation des actions d'autocontrôle.

(en milliers d'actions)	S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Année 2025 ⁽¹⁾
Nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action	289 916	273 460	273 380
Effet dilutif des options d'achat d'actions, des droits d'attribution d'actions de performance et des autres accords de paiements fondés sur des actions	3 707	-	-
Nombre d'actions retenu pour le résultat net dilué par action	293 623	273 460	273 380

(1) S'agissant en 2025 d'un résultat net – part des actionnaires de la société mère en perte, il n'était pas tenu compte de l'effet dilutif des options d'achat d'actions, des droits d'attribution d'actions de performance et des autres accords de paiements fondés sur des actions.

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net dilué par action est le nombre moyen pondéré d'actions potentiellement en circulation au cours de la période. Il prend en compte le nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action, complété du nombre d'options d'achat d'actions et de droits

d'attribution d'actions de performance au titre des plans ayant un effet dilutif potentiel et remplissant les critères de performance à la date d'arrêté des comptes lorsque l'émission est conditionnelle.

	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Résultat net retenu pour le résultat net de base par action et le résultat net dilué par action (en millions d'euros) ⁽¹⁾	693	(11 185)	(10 931)
Nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action (en milliers d'actions)	289 916	273 460	273 380
Résultat net de base par action (en euros)	2,39	(40,90)	(39,98)
Nombre d'actions retenu pour le résultat net dilué par action (en milliers d'actions) ⁽²⁾	293 623	273 460	273 380
Résultat net dilué par action (en euros)	2,36	(40,90)	(39,98)

(1) Le résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action correspond au résultat net part du Groupe, ajusté de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée assimilés à des actions de préférence émises par RCI Banque SA et portée en diminution des capitaux propres.

(2) S'agissant en 2025 d'un résultat net – part des actionnaires de la société mère en perte, il n'était pas tenu compte de l'effet dilutif des options d'achat d'actions, des droits d'attribution d'actions de performance et des autres accords de paiements fondés sur des actions.

6.4. Actifs et passifs d’exploitation, capitaux propres

Note 9 - Immobilisations incorporelles et corporelles

9-A. Immobilisations incorporelles et goodwill

9-A1. Evolution des immobilisations incorporelles et goodwill

(en millions d'euros)	Valeur brute	Amortissement et dépréciation	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2025 ⁽¹⁾	16 663	(11 001)	5 662
Acquisitions ⁽²⁾ / (dotations nettes) ⁽³⁾	758	(597)	161
(Cessions) / reprises sur cessions	(4)	1	(3)
Écart de conversion	(19)	6	(13)
Variation de périmètre et autres	803	-	803
Valeur au 30 juin 2026	18 201	(11 591)	6 610

- (1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».
- (2) L'acquisition de Flexis sas s'est traduite par la constatation d'un goodwill provisoire de 152 millions d'euros (Note 3).
- (3) Dont dotations nettes pour pertes de valeur des immobilisations incorporelles de (94) million d'euros (Note 5-D).

9-A2. Frais de recherche et développement constatés en résultat

(en millions d'euros)	S1 2026	S1 2025 ⁽¹⁾	Année 2025 ⁽¹⁾
Frais de Recherche et Développement	(1 293)	(1 303)	(2 602)
Frais de développement immobilisés	719	633	1 289
Amortissement des frais de développement immobilisés	(456)	(441)	(830)
TOTAL CONSTATÉ EN RÉSULTAT	(1 030)	(1 111)	(2 143)

- (1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

Les frais de recherche et développement sont présentés nets des crédits d'impôt recherche dont bénéficie l'activité de développement de véhicules.

Les frais de recherche et développement ainsi que l'amortissement des frais de développement immobilisés sont

stables entre 2026 et 2025. L'augmentation de la capitalisation des frais de développement en 2026 est essentiellement liée aux investissements réalisés dans la technologie du *Software Defined Vehicle*, ainsi qu'au développement de la gamme EV.

9-B. Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Valeur brute	Amortissement et dépréciation	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2025	46 017	(31 495)	14 522
Acquisitions / (dotations nettes) ⁽¹⁾	2 134	(1 284)	850
(Cessions) / reprises sur cessions	(1 405)	869	(536)
Écart de conversion	7	20	27
Variation de périmètre et autres	285	(114)	171
Valeur au 30 juin 2026	47 038	(32 004)	15 034

- (1) Dont dotations nettes pour pertes de valeur des immobilisations corporelles de (4) millions d'euros (Note 5-D).

9-C. Tests de dépréciation au niveau des actifs spécifiques aux véhicules ou au niveau des actifs de certaines entités

La réalisation des tests de dépréciation sur les actifs spécifiques dédiés à des véhicules ou sur les actifs de certaines entités a conduit à la comptabilisation de pertes de valeur sur actifs immobilisés (développements, outillages spécifiques et goodwill) au 1^{er} semestre 2026 pour 98 millions d'euros (94 millions d'euros sur des actifs incorporels et 4 millions d'euros

sur des actifs corporels). Elle avait conduit à la comptabilisation de pertes de valeur sur actifs immobilisés (développements, outillages spécifiques et bâtiments inoccupés) en 2025 pour 895 millions d'euros (689 millions d'euros sur des actifs incorporels et 206 millions d'euros sur des actifs corporels).

9-D. Tests de dépréciation au niveau de l'unité génératrice de trésorerie de l'Automobile

Sur la base des résultats du test de dépréciation de décembre 2025 et des résultats du 1^{er} semestre 2026, il n'a pas été jugé nécessaire de refaire un test au 30 juin 2026. Une étude de

sensibilité sur le test effectué en 2025 avec le taux d'actualisation après impôt mis à jour au 30 juin 2026 ne met pas en évidence de risque de dépréciation.

Note 10 - Participations dans les entreprises associées et coentreprises

Les participations dans les entreprises associées et coentreprises s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	S1 2026, Au 30 juin 2026	S1 2025, Au 30 juin 2025	Année 2025, Au 31 décembre 2025
Compte de résultat consolidé			
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	-	9	133
HORSE Powertrain Ltd	21	65	245
Entreprises associées mises en équivalence	29	2	(17)
Coentreprises mises en équivalence	(50)	(58)	(95)
Situation financière consolidée			
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	4 106	4 239	4 129
HORSE Powertrain Ltd	3 483	3 148	3 362
Entreprises associées mises en équivalence	354	626	328
Coentreprises mises en équivalence	269	465	439

Participation dans HORSE Powertrain Ltd

Au 30 juin 2026, Renault Group détient une participation de 45% dans HORSE Powertrain Ltd. HORSE Powertrain Ltd, société basée à Londres, conçoit, développe, produit et vend des solutions et systèmes pour les moteurs, transmissions, systèmes hybrides et batteries.

Le Conseil d'administration est composé de sept membres dont trois sont issus de Renault Group, trois de Geely et un

d'Aramco. Les décisions sur les activités pertinentes nécessitent d'être approuvées à la majorité. Au regard de ces éléments, Renault Group exerce un contrôle conjoint sur la société HORSE Powertrain Ltd et de ce fait, comptabilise sa participation dans la société selon la méthode de mise en équivalence. La monnaie fonctionnelle de HORSE Powertrain Ltd est l'Euro.

Informations financières résumées de HORSE Powertrain Ltd

Les comptes de HORSE Powertrain Ltd retenus pour la mise en équivalence dans les comptes de Renault Group, et résumés ci-après, sont les comptes consolidés en normes comptables IFRS arrêtés au 30 juin 2026.

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Chiffre d'affaires	6 180	12 307
Dépréciations et amortissements	(472)	(911)
Produits d'intérêts	6	30
Charges d'intérêts	(40)	(43)
Impôts courants et différés	(24)	(37)
Résultat net	47	550
<i>Part des actionnaires de la société mère</i>	45	545
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	2	5
Autres éléments du résultat global	219	(225)
<i>Part des actionnaires de la société mère</i>	219	(225)
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	-	-
Résultat global	266	325
<i>Part des actionnaires de la société mère</i>	264	320
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	2	5

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actifs non courants	8 760	8 712
Actifs courants	5 213	4 590
<i>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	1 744	1 205
Total actifs	13 973	13 303
Capitaux propres	7 830	7 560
<i>Part des actionnaires de la société mère</i>	7 740	7 472
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	90	88
Passifs non courants	2 451	2 151
<i>Dont passifs financiers non courants</i>	1 871	1 613
Passifs courants	3 692	3 592
<i>Dont passifs financiers courants</i>	246	406
Total capitaux propres et passifs	13 973	13 303

(en millions d'euros)	31 décembre 2025	Résultat 2026	Dividendes	Écart de conversion	Autres mouvements	30 juin 2026
Capitaux propres	7 560	47	-	221	2	7 830
<i>Part des actionnaires de la société mère</i>	7 472	45	-	221	2	7 740
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	88	2	-	-	-	90

Opérations entre le Groupe Renault et le Groupe HORSE Powertrain Ltd

Les tableaux ci-dessous présentent le montant total des ventes et achats réalisés entre Renault Group et HORSE Powertrain Ltd et ses filiales ainsi que les positions au bilan de Renault Group avec ces entités.

(en millions d'euros)	30 juin 2026		31 décembre 2025	
Au compte de résultat consolidé	Ventes ⁽¹⁾	Achats	Ventes ⁽¹⁾	Achats
HORSE Powertrain Ltd et ses filiales	-	(3 053)	-	(5 687)

(1) Renault Group exclut de son chiffre d'affaires les ventes à HORSE Powertrain Ltd et ses filiales car ces transactions sont qualifiées de travail à façon (435 millions d'euros au 30 juin 2026 et 1 021 millions d'euros au 31 décembre 2025).

(en millions d'euros)	30 juin 2026				
A la situation financière consolidée	Actifs financiers	Créances clients de l'Automobile	Autres actifs	Fournisseurs	Autres passifs
HORSE Powertrain Ltd et ses filiales	288	177	34	1 313	22

(en millions d'euros)	31 décembre 2025				
A la situation financière consolidée	Actifs financiers ⁽¹⁾	Créances clients de l'Automobile	Autres actifs	Fournisseurs	Autres passifs
HORSE Powertrain Ltd et ses filiales	532	184	228	1 239	29

(1) Au 31 décembre 2024, le Groupe a mis en place un financement auprès de l'entité HORSE Powertrain Ltd à hauteur de 258 millions à échéance du 31 mai 2027. Ce financement, conclu à des conditions de marché, est déduit de la position d'endettement net du Groupe (Note 6.1 D).

Note 11 - Créances de Financement des ventes

11-A. Créances de Financement des ventes par nature

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Créances sur le réseau de distribution	13 114	13 989
Crédits à la clientèle finale	27 361	26 241
Opérations de crédit-bail et assimilées	18 170	17 775
Valeur brute	58 645	58 005
Dépréciations	(1 266)	(1 180)
Valeur nette	57 379	56 825
Ajustement de la valeur des créances ⁽¹⁾	(4)	-
Valeur nette après ajustement	57 375	56 825

(1) Impacts liés à la revalorisation à hauteur du risque couvert des actifs couverts dans des relations de macrocouverture par le secteur Financement des ventes.

11-B. Répartition des créances de Financement des ventes par niveau de risque

Les créances de Financement des ventes sont classées dans une catégorie de risque en fonction de la détérioration potentielle du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale. De cette classification dépend le niveau de la provision pour perte de valeur attendue à comptabiliser pour chaque instrument :

- Bucket 1, créances saines : aucune dégradation ou dégradation non significative du risque de crédit

depuis l'origination, la perte de valeur correspond aux pertes attendues sur l'actif dans un horizon de 12 mois ;

- Bucket 2, créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale, la perte de valeur correspond aux pertes attendues sur l'actif sur l'intégralité de sa durée de vie ;
- Bucket 3, créances en défaut.

(en millions d'euros)	Crédit à la clientèle finale	Crédit au réseau de distribution	30 juin 2026
Valeur brute	45 531	13 114	58 645
Créances saines	40 486	12 058	52 544
Créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale	3 668	913	4 581
Créances en défaut	1 377	143	1 520
% des créances en défaut sur le total des créances	3,0%	1,1%	2,6%
Dépréciation	(1 211)	(55)	(1 266)
Dépréciation des créances saines	(265)	(16)	(281)
Dépréciation des créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale	(163)	(11)	(174)
Dépréciation des créances en défaut	(783)	(28)	(811)
Valeur nette	44 320	13 059	57 379
(en millions d'euros)	Crédit à la clientèle finale	Crédit au réseau de distribution	31 décembre 2025
Valeur brute	44 016	13 989	58 005
Créances saines	39 082	12 954	52 036
Créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale	3 678	936	4 614
Créances en défaut	1 256	99	1 355
% des créances en défaut sur le total des créances	2,9%	0,7%	2,3%
Dépréciation	(1 129)	(51)	(1 180)
Dépréciation des créances saines	(251)	(20)	(271)
Dépréciation des créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale	(158)	(7)	(165)
Dépréciation des créances en défaut	(720)	(24)	(744)
Valeur nette	42 887	13 938	56 825

Note 12 - Stocks

(en millions d'euros)	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières et fournitures	2 364	(311)	2 053	2 146	(330)	1 816
En-cours de production	316	(1)	315	282	(11)	271
Véhicules d'occasion	1 267	(59)	1 208	1 108	(56)	1 052
Produits finis et pièces de rechange	3 227	(218)	3 009	2 658	(175)	2 483
TOTAL	7 174	(589)	6 585	6 194	(572)	5 622

Note 13 - Actifs financiers - Trésorerie et équivalents de trésorerie

13-A. Ventilation courant/non courant

(en millions d'euros)	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Titres de sociétés non contrôlées ⁽¹⁾	2 204	-	2 204	2 868	-	2 868
Valeurs mobilières et titres de créances négociables	-	441	441	-	341	341
Dérivés actifs sur opérations de financement de l'Automobile	25	283	308	12	230	242
Prêts et autres	432	1 005	1 437	815	1 100	1 915
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	2 661	1 729	4 390	3 695	1 671	5 366
Dont valeur brute	2 676	1 785	4 461	3 754	1 683	5 437
Dont dépréciation	(15)	(56)	(71)	(59)	(12)	(71)
Équivalents de trésorerie ⁽²⁾	-	7 020	7 020	-	9 140	9 140
Trésorerie	-	13 819	13 819	-	10 874	10 874
TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-	20 839	20 839	-	20 014	20 014

(1) Dont 2 150 millions d'euros de titres Nissan.

(2) Les équivalents de trésorerie sont principalement composés de dépôts à terme sur des maturités inférieures ou égales à 3 mois pour 4 514 millions d'euros (5 094 millions d'euros au 31 décembre 2025) avec un risque faible de changement de la rémunération et d'OPCVM ayant l'agrément « fonds monétaires » et répondant favorablement aux critères de classement en équivalents de trésorerie pour 2 438 millions d'euros (3 748 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Le Groupe avait mis en place un financement auprès de l'entité HORSE Powertrain Solutions S.L.U. société détenue à 100% par la co-entreprise HORSE Powertrain Ltd à hauteur de 250 millions d'euros qui a été remboursé le 31 mai 2026. Le Groupe a mis en

place un financement auprès de l'entité HORSE Powertrain Ltd à hauteur de 258 millions d'euros à échéance du 31 mai 2027. Ce financement, conclu à des conditions de marché, est déduit de la position d'endettement net du Groupe (Note 6.1 D).

13-B. Titres de sociétés non contrôlées

Les titres des sociétés non contrôlées incluent au 30 juin 2026 2 150 millions d'euros relatif aux titres Nissan. Ces titres sont évalués sur option à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition ou cession de titres Nissan au cours du premier semestre 2026. Au 30 juin 2026, la juste valeur des titres a été déterminée sur la base du cours de Bourse, soit 300 yens par action, avec un cours de change EUR-JPY de 185,08. La baisse de la juste valeur des titres pour (661) millions d'euros a été comptabilisée en autres éléments du Résultat global.

Les titres des sociétés non contrôlées incluent également 34 millions d'euros relatif aux Fonds Avenir Automobile dans le cadre du plan de soutien aux équipementiers mis en œuvre par les pouvoirs publics et les constructeurs automobiles (36 millions d'euros au 31 décembre 2025). Le montant restant à appeler auprès de Renault au 30 juin 2026 s'élève à 66 millions d'euros (69 millions d'euros au 31 décembre 2025).

13-C. Trésorerie non disponible pour le Groupe

Le Groupe dispose de liquidités dans des pays où les conditions de rapatriement des fonds peuvent s'avérer complexes pour des raisons réglementaires ou politiques. Dans la majorité des pays concernés, ces fonds font l'objet d'un emploi local pour des besoins industriels ou de financement des ventes.

affectée au rehaussement de crédit des créances titrisées et sert en conséquence de collatéral en cas de défaut de paiement des créances. Ces comptes courants bancaires s'élèvent à 1 325 millions d'euros au 30 juin 2026 (1 072 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Une partie des comptes courants bancaires détenus par les Fonds Communs de Titrisation du Financement des ventes est

Note 14 - Capitaux propres

14-A. Capital social

Le nombre total d'actions ordinaires émises et intégralement libérées au 30 juin 2025 est de 295 722 milliers d'actions avec une valeur nominale de 3,81 euros par action (inchangé par rapport au 31 décembre 2025).

Les actions d'autocontrôle ne donnent pas droit à dividende. Elles représentent 2,15% du capital de Renault SA au 30 juin 2026 (2% au 31 décembre 2025).

Le Groupe Nissan, via sa filiale détenue à 100% Nissan Finance Co. Ltd, détient environ 15% du capital de Renault SA.

14-B. Titres d'autocontrôle

En application des dispositions adoptées lors des Assemblées générales, les titres d'autocontrôle sont constitués d'actions affectées aux plans d'actions de performance et autres accords de paiement fondés sur des actions, consentis aux cadres et dirigeants du Groupe, ainsi qu'aux actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité conclu en mai 2022 avec la

société Exane. Ce contrat de liquidité prévoit le dépôt d'une somme de 25 millions d'euros par Renault SA auprès de BNP. Dans le cadre de ce contrat, Renault SA a acquis 1 693 291 actions au cours moyen de 29,85€ et a vendu 1 588 865 actions au cours moyen de 30,88€ au cours du 1^{er} semestre 2026.

	Couverture de plan	Contrat de liquidité	30 juin 2026	31 décembre 2025
Montant des titres d'autocontrôle (en millions d'euros)	256	8	264	262
Nombre de titres d'autocontrôle	6 100 719	248 156	6 348 875	5 881 947

14-C. Distributions

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 30 avril 2026 a décidé la distribution d'un dividende de 2,20 euros par action, soit 639,7 millions d'euros, intégralement versé au 30 juin 2026.

Au cours de l'année 2025, 635,8 millions d'euros de dividendes avaient été versés.

14-D. Plans d'actions de performance et autres accords de paiement fondés sur des actions

Au 1^{er} semestre 2026, le plan 33 d'attribution d'actions de performance a été mis en place portant sur 1 352 milliers d'actions représentant une valorisation initiale de 24 millions d'euros. La période d'acquisition des droits est de trois ans sans période d'incessibilité des actions.

L'opération d'actionnariat salarié 2026 a permis aux collaborateurs éligibles en France et à l'international de se voir attribuer jusqu'à 2 actions gratuites (dont 2 par abondement) et d'acquérir des actions avec une décote de 30% sur le prix de référence. Au 30 juin 2026, la charge au sens de la norme IFRS 2 comptabilisée au titre de ce plan s'établit à 12 millions d'euros.

Variation du nombre de droits d'attribution d'actions détenus par les membres du personnel

	Droits en cours d'acquisition au 1 ^{er} janvier 2026	Attribués	Droits définitivement acquis ⁽¹⁾	Perdus et autres ajustements	Droits en cours d'acquisition au 30 juin 2026
Droits d'attribution d'actions	5 127 383	1 352 396	(1 597 498)	(238 969)	4 643 312

(1) Les droits d'attribution d'actions de performance définitivement acquis correspondent au plan 30 attribué en 2023.

Note 15 - Provisions

15-A. Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les provisions pour engagements de retraite et assimilés s'élèvent à 1 097 millions d'euros au 30 juin 2026 (1 081 millions d'euros au 31 décembre 2025). Elles augmentent de 16 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026. Le taux d'actualisation financière

majoritairement utilisé pour valoriser les engagements en France est de 4% au 1^{er} semestre 2026 (3,95% au 31 décembre 2025) et le taux d'augmentation des salaires est de 3,2% au 30 juin 2026 (3,2% au 31 décembre 2025).

15-B. Evolution des provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Coûts de restructuration	Garantie	Litiges et risques fiscaux hors impôts sur les sociétés	Activités d'assurance ⁽¹⁾	Engagements donnés et autres	Total
Au 31 décembre 2025 ⁽²⁾	253	1 010	195	227	1 390	3 075
Dotations aux provisions	181	311	25	8	291	816
Reprises de provisions pour consommation	(46)	(352)	(26)	(9)	(256)	(689)
Reprises reliquats de provisions non consommées	(33)	(2)	(7)	(3)	(86)	(131)
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	1	1
Écarts de conversion et autres mouvements	32	2	2	4	(20)	20
Au 30 juin 2026 ⁽³⁾	387	969	189	227	1 320	3 092

(1) Il s'agit des provisions techniques des compagnies d'assurance de l'activité Financement des ventes.

(2) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(3) Part à moins d'un an du total des provisions 1 213 millions d'euros et part à plus d'un an 1 879 millions d'euros.

Chacun des litiges connus dans lesquels Renault ou des sociétés du Groupe sont impliqués 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 30 juin 2026, aucun nouveau litige significatif n'a donné lieu à la comptabilisation d'une provision pour risques et charges. Les passifs éventuels sont par ailleurs présentés en Note 19.

Les dotations aux provisions pour coûts de restructuration concernent principalement la région Europe (Note 5-A).

Au 30 juin 2026, les autres provisions comprennent 364 millions d'euros de provisions constituées dans le cadre de l'application de réglementations liées à l'environnement (355 millions d'euros au 31 décembre 2025). Ces provisions incluent notamment les pénalités liées aux niveaux d'émission de CO₂ des véhicules vendus au sein de l'Union Européenne, en Inde, en Corée du Sud et en Suisse pour 168 millions d'euros à fin juin 2026, les frais liés aux véhicules et batteries hors d'usage, les frais de dépollution de terrains industriels en région Europe et de sites industriels et commerciaux dans les régions Amériques et Eurasie. Le Groupe a également été conduit à provisionner des charges estimées dans le cadre d'accords d'achat et d'engagements de volumes pour un total de 205 millions d'euros (254 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Au Royaume-Uni, la Financial Conduct Authority (FCA) a interdit certains types de commission versés par les banques aux vendeurs dans le cadre de la distribution de financement automobile en 2021. Plusieurs plaintes ont été déposées concernant des accords de commission conclus avant cette

interdiction. Le 11 janvier 2024, la FCA a annoncé un examen des accords de commission mis en place par l'ensemble des banques du secteur, y compris RCI Financial Services Ltd, afin de garantir une indemnisation appropriée des consommateurs en cas de preuve de manquements généralisés. Parallèlement aux enquêtes de la FCA, une Cour d'appel britannique a rendu, le 25 octobre 2024, une décision imposant la communication de toute commission sur le financement aux clients ainsi que l'obtention de leur consentement explicite. En août 2025, la Cour suprême a jugé que les concessionnaires automobiles n'ont pas d'obligations fiduciaires vis-à-vis des clients, mais a confirmé que des commissions élevées non communiquées peuvent créer une relation inéquitable au sens du « Consumer Credit Act ». Suite à ces développements, la FCA a lancé, le 7 octobre 2025, une consultation sur un dispositif d'indemnisation à l'échelle du secteur du financement automobile couvrant les accords conclus entre le 6 avril 2007 et le 1^{er} novembre 2024. Cette consultation s'est terminée le 12 décembre 2025. La FCA a ainsi publié sa déclaration de politique en mars 2026. À la suite de cette publication, certains organismes prêteurs britanniques, ainsi qu'un groupe de consommateurs, ont engagé un recours juridique contre cette déclaration. Ces actions en justice entraînent un report des paiements. Le tribunal chargé d'examiner ce recours ne devrait pas se réunir avant le mois d'octobre 2026. Le Groupe a constitué une provision d'environ 256 millions d'euros destinée à couvrir l'ensemble des coûts relatifs à ce dossier.

Note 16 - Passifs financiers et dettes de Financement des ventes

16-A. Ventilation courant/non courant

(en millions d'euros)	30 juin 2026			31 décembre 2025 ⁽¹⁾		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Titres participatifs Renault SA	277	-	277	262	-	262
Emprunts obligataires	4 061	2 428	6 489	2 963	2 933	5 896
Autres dettes représentées par un titre	-	416	416	-	352	352
Emprunts auprès des établissements de crédit	172	79	251	173	450	623
- Dont emprunts en France	170	5	175	170	15	185
- Dont emprunts au Brésil	-	-	-	-	228	228
- Dont emprunts au Maroc	-	58	58	-	98	98
Dettes locatives	442	135	577	420	134	554
Autres passifs financiers ⁽²⁾	153	670	823	127	587	714
Passifs financiers de l'Automobile hors dérivés	5 105	3 728	8 833	3 945	4 456	8 401
Dérivés passifs sur opérations de financement de l'Automobile	29	286	315	13	177	190
Passifs financiers de l'Automobile	5 134	4 014	9 148	3 958	4 633	8 591
Dettes subordonnées et titres participatifs Diaç ⁽³⁾	1 338	-	1 338	1 334	-	1 334
Passifs financiers	6 472	4 014	10 486	5 292	4 633	9 925
Emprunts obligataires	-	17 959	17 959	-	16 476	16 476
Autres dettes représentées par un titre	-	8 721	8 721	-	8 317	8 317
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	3 945	3 945	-	4 864	4 864
Autres dettes porteuses d'intérêts, y compris les dettes locatives ⁽⁴⁾	-	31 106	31 106	-	30 523	30 523
Dettes de Financement des ventes hors dérivés	-	61 731	61 731	-	60 180	60 180
Dérivés passifs sur opérations de financement du Financement des ventes	-	144	144	-	240	240
Dettes de Financement des ventes	-	61 875	61 875	-	60 420	60 420
Total passifs financiers et dettes de Financement des ventes	6 472	65 889	72 361	5 292	65 053	70 345

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

(2) La dette financière relative aux achats en substance des contrats locatifs comptabilisés en application d'IAS 16 représente 78 millions d'euros au 30 juin 2026 (87 millions d'euros au 31 décembre 2025).

(3) Comprend les titres subordonnés de RCI Banque pour un montant de 1 297 millions d'euros au 30 juin 2026 (1 302 millions d'euros au 31 décembre 2025).

(4) Comprend les dettes locatives relatives au secteur Financement des ventes pour 59 millions d'euros au 30 juin 2026 (70 millions d'euros au 31 décembre 2025).

16-B. Variation des passifs financiers de l'Automobile et des dérivés actifs sur opérations de financement

(en millions d'euros)	31 décembre 2025 ⁽¹⁾	Variation des flux de trésorerie	Variation découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle de filiales et d'autres unités opérationnelles	Variations de change n'impactant pas les flux de trésorerie	Autres variations n'impactant pas les flux de trésorerie	30 juin 2026
Titres participatifs Renault SA	262	-	-	-	15	277
Emprunts obligataires	5 896	604	-	(1)	(10)	6 489
Autres dettes représentées par un titre	352	64	-	-	-	416
Emprunts auprès des établissements de crédit	623	(149)	-	20	(243)	251
Dettes locatives	554	(70)	-	4	89	577
Autres passifs financiers	714	(249)	517	6	(165)	823
Passifs financiers de l'Automobile hors dérivés	8 401	200	517	29	(314)	8 833
Dérivés passifs sur opérations de financement de l'Automobile	190	121	-	5	(1)	315
Total passifs financiers de l'Automobile (A)	8 591	321	517	34	(315)	9 148
Dérivés actifs sur opérations de financement de l'Automobile (B)	242	69	-	-	(3)	308
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile dans le tableau des flux de trésorerie sectoriel (section 6.1.C) (A) - (B)		252				
Variation nette des passifs financiers dans le tableau des flux de trésorerie consolidés		252				

(1) Les données relatives à l'exercice 2025 ont été retraitées. Les impacts de ces retraitements sont détaillés en Note 2-A2 « Retraitement des états financiers 2025 ».

16-C. Evolution des passifs financiers et dettes de Financement des ventes

Evolution des titres participatifs de l'Automobile

Les titres participatifs émis en octobre 1983 et en avril 1984 par Renault SA sont des titres perpétuels subordonnés cotés à la Bourse de Paris. Ils font l'objet d'une rémunération annuelle d'un minimum de 9%, composée d'une partie fixe égale à 6,75% et d'une partie variable, fonction de l'évolution du chiffre

d'affaires consolidé, calculée à structure et méthodes de consolidation identiques.

Les titres participatifs sont comptabilisés selon la méthode du coût amorti, lequel est obtenu en actualisant les coupons d'intérêts prévisionnels des titres participatifs au taux d'intérêt effectif des emprunts.

Le cours de Bourse des titres participatifs s'élève à 366 euros à la date du 30 juin 2026 (350 euros au 31 décembre 2025). La dette financière évaluée sur la base du cours de bourse s'établit à 292 millions d'euros au 30 juin 2026 (279 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Evolution des emprunts obligataires de l'Automobile

En 2026, Renault SA a souscrit à deux émissions obligataires. Dans le cadre de son programme Shelf sur le marché japonais, Renault SA a souscrit à une première émission obligataire pour un montant total de 159 milliards de yens, en deux tranches, avec un taux de 3,02% et une maturité de 4 ans. Dans le cadre de son programme EMTN, Renault SA a souscrit à une seconde émission obligataire pour un montant de 750 millions d'euros avec un coupon de 4,125% et une maturité de 5 ans.

Au 1^{er} semestre 2026, les remboursements des emprunts obligataires s'établissent à 1 005 millions d'euros.

Evolution des dettes de Financement des ventes

Le secteur Financement des ventes a émis quatre émissions publiques senior en Euro respectivement de 3,8 ans (900 millions d'euros), 6,1 ans (900 millions d'euros), 8,2 ans (600 millions d'euros) et 5,2 ans en format green (750 millions d'euros) soit l'équivalent de 3,15 milliards d'euros sur le premier semestre 2026. Par ailleurs, le groupe émet régulièrement dans

ses filiales en refinancement local : Brésil, Corée, Maroc, Colombie et Argentine.

Au 1^{er} semestre 2026 l'activité dépôts progresse de 647 millions d'euros par rapport à 2025, avec une hausse de 82 millions d'euros de produits à vue et une hausse de 565 millions d'euros de produits à terme. 88,7% de ces dépôts sont couverts par un régime de garantie des dépôts à fin juin 2026 contre 88,9% en fin 2025.

Financement de l'Automobile par cessions de créances

Le secteur Automobile assure une partie de son financement externe par des contrats de cessions de créances à des établissements financiers tiers et par des cessions internes au Groupe auprès du secteur Financement des ventes. Le Financement des ventes participe également au financement des stocks vendus par le secteur Automobile au Réseau indépendant.

Toutes les cessions de créances réalisées par l'Automobile sont déconsolidantes.

Les financements par cessions de créances commerciales et le financement Réseau par le secteur Financement des ventes sont les suivants :

	30 juin 2026		30 juin 2025		31 décembre 2025	
	Auprès d'organismes tiers	Auprès du Financement des ventes	Auprès d'organismes tiers	Auprès du Financement des ventes	Auprès d'organismes tiers	Auprès du Financement des ventes
<i>(en millions d'euros)</i>						
Cessions de créances Automobile	2 235	809	1 845	668	1 901	406
Financement du Réseau indépendant de l'Automobile	-	10 065	-	9 573	-	10 801
Total cédé	2 235	10 874	1 845	10 241	1 901	11 207

Au 1^{er} semestre 2026, le total des créances fiscales cédées et décomptabilisées représente 229 millions d'euros et correspond majoritairement à des créances de TVA pour 159 millions d'euros (268 millions d'euros de créances de TVA en 2025), le solde portant sur des créances de crédit impôt recherche.

Le secteur Automobile cède au secteur Financement des ventes ses créances sur le réseau de distribution. Le total des créances sur le réseau de distribution porté par le secteur Financement des ventes concerne principalement Renault Group. Les montants sont présentés en Note 11-B.

Financement de l'Automobile par affacturage inversé

Le Groupe a mis en place (en France et en Espagne notamment) au 31 décembre 2025 et 30 juin 2026 plusieurs programmes de financements fournisseurs non confirmé dans le cadre duquel une institution financière règle par anticipation les montants dus, Renault Group s'engageant à rembourser cette institution financière à la maturité de la dette fournisseur et à prendre en charge le coût du paiement anticipé. Les dettes incluses dans ce programme sont classées en « Dettes fournisseurs » pour 481 millions d'euros au 30 juin 2026 (511 millions d'euros au 31 décembre 2025).

6.5. Flux de trésorerie et autres informations

Note 17 - Flux de trésorerie

17-A. Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Dotations nettes relatives aux provisions	41	148	731
Effets nets du non recouvrement des créances de Financement des ventes	61	22	34
(Profits) pertes nets sur cessions d'éléments d'actifs ⁽¹⁾	(47)	9 371	9 422
Évolution de la juste valeur des autres instruments financiers	10	9	15
Coût de l'endettement financier net	2	22	69
Impôts différés	61	14	(79)
Impôts courants	218	310	601
Autres	110	108	200
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	456	10 004	10 993

(1) Inclut en 2025 la perte liée à la modification du mode de comptabilisation de la participation dans Nissan pour (9 315) millions d'euros (Note 5-B).

17-B. Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Diminution (augmentation) des stocks nets	(1 090)	(763)	(152)
Diminution (augmentation) des créances clients nettes	104	(38)	(384)
Diminution (augmentation) des autres actifs	(394)	(89)	(76)
Augmentation (diminution) des fournisseurs	521	(356)	723
Augmentation (diminution) des autres passifs	1 041	446	466
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	182	(800)	577

17-C. Flux de trésorerie liés aux investissements incorporels et corporels

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(758)	(687)	(1 422)
Acquisitions d'immobilisations corporelles ⁽¹⁾	(617)	(629)	(1 560)
Total des acquisitions de la période	(1 375)	(1 316)	(2 982)
Décalage de décaissement	(35)	(84)	(62)
Investissements incorporels et corporels décaissés	(1 410)	(1 400)	(3 044)

(1) Hors actifs donnés en location immobilisés et droits d'utilisation.

Note 18 - Parties liées

18-A. Rémunération des mandataires sociaux et des membres de la Leadership Team

Les principes de rémunérations et avantages assimilés alloués aux mandataires sociaux n'ont pas fait l'objet de changement notable.

La Leadership Team est constituée de 13 membres à la date du 30 juin 2026.

18-B. Participation de Renault Group dans les entreprises associées et coentreprises

Les éléments d'information relatifs à la participation de Renault Group dans HORSE Powertrain Ltd et dans les autres entreprises associées et coentreprises sont explicités en Note 10.

18-C. Transactions avec l'Etat et des entreprises publiques françaises

Dans le cadre de son activité, Renault Group réalise des transactions avec l'Etat français et des entreprises publiques comme UGAP, EDF, La Poste, etc. Ces opérations sont effectuées à des conditions normales et courantes, et représentent un montant immatériel pour Renault Group.

18-D. Opérations entre Renault Group et le Groupe Nissan

Renault Group et Nissan conduisent des actions communes dans le domaine du développement des véhicules et organes, des achats, des moyens de production et de distribution. Ces coopérations se traduisent par des synergies permettant des réductions de coûts.

Opérations entre le secteur Automobile et le Groupe Nissan

Le secteur Automobile de Renault Group intervient à deux niveaux dans ses opérations avec Nissan :

- Sur le plan industriel, les partenaires réalisent ensemble des productions croisées de véhicules et organes dans les usines de l'Alliance. Au 1^{er} semestre 2026, les ventes réalisées par le secteur Automobile à Nissan et les achats effectués par le secteur Automobile auprès de Nissan sont estimés à, respectivement, environ 1,1 et 0,2 milliards d'euros (respectivement 1,2 et 0,5 milliards d'euros en 2025, dont 0,6 et 0,3 milliards d'euros au 1^{er} semestre).
- Sur le plan financier, Renault Finance intervient, en complément de son activité pour Renault Group, comme contrepartie du Groupe Nissan en ce qui concerne la négociation d'instruments financiers à des fins de couverture des risques de change et de taux.

Opérations entre le secteur Financement des ventes et le Groupe Nissan

Le secteur Financement des ventes de Renault Group contribue à conquérir et fidéliser les clients des marques de Nissan en apportant une offre de financement et de services intégrée à leur politique commerciale, principalement en Europe. Au 1^{er} semestre 2026, RCI Banque a comptabilisé 84 millions d'euros de prestations de services au titre des produits de commissions et d'intérêts en provenance de Nissan (163 millions d'euros en 2025 dont 81 millions d'euros au 1^{er} semestre).

Note 19 - Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels, actifs donnés et reçus en garantie

Dans le cadre de ses activités, le Groupe prend un certain nombre d'engagements, est impliqué dans des litiges et est soumis à des enquêtes des autorités de la concurrence et de la réglementation automobile. Lorsqu'il en résulte des passifs, ils font l'objet de provisions (engagements liés aux retraites et autres avantages accordés au personnel, litiges, etc.). Les

autres engagements constituant des engagements hors bilan ou des passifs éventuels sont listés ci-après (Note 19-A).

Par ailleurs, le Groupe est également amené à recevoir des engagements de la part de sa clientèle (cautions, hypothèques, etc.) ou encore à bénéficier de lignes de crédit auprès des établissements de crédit (Note 19-B).

19-A. Hors bilan – Engagements donnés et passifs éventuels, actifs donnés en garantie

19-A1. Opérations courantes

Le Groupe s'est engagé pour les montants suivants :

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actifs donnés en garantie par le Financement des ventes ⁽¹⁾	7 379	6 882
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle ⁽²⁾ - Financement des ventes	2 891	2 186
Garanties financières données par le Financement des ventes ⁽³⁾	473	241
Autres garanties financières données ⁽⁴⁾	631	690
Engagements liés aux contrats d'approvisionnement ⁽⁵⁾	2 827	2 735
Engagements liés aux contrats d'achat d'énergie verte ⁽⁶⁾	92	115
Commandes fermes d'investissements	1 894	1 375
Engagements de location ⁽⁷⁾	220	261
Autres engagements de financement	15	25
Autres engagements ⁽⁸⁾	1 488	1 455
Autres actifs donnés en garantie	40	55

- (1) Des actifs sont donnés en garantie par le Financement des ventes pour les besoins de la gestion de sa réserve de liquidité. Ils sont présentés en Note 19-A4.
- (2) Les engagements de financement donnés en faveur de la clientèle par le Financement des ventes donneront principalement lieu à un décaissement de trésorerie dans un délai de moins d'un an suivant la date de clôture.
- (3) Les garanties financières données par le Financement des ventes donneront lieu à un décaissement de trésorerie pour 473 millions d'euros dans un délai de 3 ans suivant la date de clôture.
- (4) Les autres garanties financières données comprennent principalement les garanties données aux administrations.
- (5) Les engagements liés aux contrats d'approvisionnement comportent les obligations minimales de paiement envers les fournisseurs pour lesquels le Groupe a pris un engagement ferme d'enlèvement et de paiement dont 376 millions d'euros qui donneront lieu à un décaissement de trésorerie dans un délai de moins d'un an suivant la date de clôture, 1 687 millions d'euros dans un délai de 1 à 5 ans suivant la date de clôture et 764 millions d'euros dans un délai de plus de 5 ans suivant la date de clôture.
- (6) Les engagements liés aux contrats d'achat d'énergie verte portent principalement sur des contrats d'achat d'électricité verte dans le cadre du plan de décarbonation des sites industriels du Groupe dont 49 millions d'euros qui donneront lieu à un décaissement de trésorerie dans un délai de moins d'un an suivant la date de clôture, 5 millions d'euros qui donneront lieu à un décaissement de trésorerie dans un délai de 1 à 5 ans suivant la date de clôture et 38 millions d'euros qui donneront lieu à un décaissement de trésorerie dans un délai de plus de 5 ans suivant la date de clôture.
- (7) Les engagements de locations comprennent les engagements représentatifs des contrats de location signés n'ayant pas encore démarré à la fin de l'exercice et ne pouvant pas figurer dans l'état de la situation financière en qualité d'immobilisation corporelle en cours, ainsi que les contrats en dehors du champ de la norme IFRS 16 ou exemptés du traitement prescrit par IFRS 16 (Note 2).
- (8) Les autres engagements incluent les engagements sur les contrats signés dans le cadre du partenariat sur la conception et la réalisation de l'architecture numérique du « Software Defined Vehicle » et sur le renforcement de la digitalisation du Groupe ainsi que des engagements de souscription de titres.

Les engagements d'approvisionnement pluriannuels donneront lieu à des sorties de trésorerie sur une période de 10 années à compter de la fin de l'exercice 2026 dont un maximum de 376 millions d'euros à moins d'un an au 30 juin 2026 (un maximum de 486 millions d'euros à moins d'un an au 31 décembre 2025).

19-A2. Passifs éventuels

Les sociétés du Groupe font périodiquement l'objet de contrôles fiscaux dans les pays où elles sont implantées. Les rappels d'impôts et taxes acceptés sont comptabilisés par voie de provisions. Les rappels contestés sont pris en compte, au cas par cas, selon des estimations intégrant le risque que le bien-fondé des actions et recours engagés puisse ne pas prévaloir. Des passifs d'impôts sont constatés par voie de provision en cas d'incertitudes relatives à la détermination des impôts.

Renault sas avait fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les périodes 2012-2020 à l'issue duquel des notifications de redressement avaient été adressées en matière de prix de transfert. Au titre de ce contrôle fiscal, des négociations ont abouti à une réduction du différend à 146 millions d'euros. Ce contentieux sera porté devant les tribunaux administratifs en vue de sa résolution.

La société RESA (Renault España SA) a reçu une notification de redressement fiscal au titre des prix de transfert pour un

Au 30 juin 2026, l'essentiel des engagements irrévocables a pour objet la sécurisation des approvisionnements de matières premières et de batteries des véhicules électriques.

montant de 213 millions d'euros fin 2020 au titre des exercices 2013 à 2016 et pour 84 millions d'euros en juin 2023 au titre des exercices 2017 et 2019. Aucune provision n'a été comptabilisée au titre de ces notifications, dans la mesure où le Groupe estime que la probabilité d'avoir gain de cause est forte. Une procédure de règlement amiable entre la France et l'Espagne a été lancée en 2021. Un montant de dépôt de garantie de 297 millions d'euros a été versé auprès de l'administration fiscale espagnole et comptabilisé en actifs financiers non courants.

Dans le cadre de l'acquisition de RNAIPL en juillet 2025, le Groupe a identifié plusieurs passifs éventuels au titre de risques fiscaux qui ont fait l'objet de provisions. Nissan a octroyé une garantie de passif au Groupe qui a été comptabilisée à due concurrence parmi les autres actifs non courants.

Les sociétés du Groupe sont soumises périodiquement à des enquêtes des autorités dans les pays où elles sont implantées. Les conséquences financières des condamnations acceptées

sont comptabilisées par voie de provisions. Les condamnations contestées sont prises en compte, au cas par cas, selon des estimations intégrant le risque que le bien-fondé des actions et recours engagés puisse ne pas prévaloir.

Les principales enquêtes des autorités de la concurrence et de la réglementation automobile en cours au 30 juin 2026 portent sur des ententes ou sur les niveaux d'émission des véhicules. Comme d'autres constructeurs automobiles, Renault Group est visé en France et dans d'autres pays à l'international par des actions en justice, concernant le dossier « émissions ».

Dans le cadre de la procédure en cours en France et faisant suite à l'ouverture le 12 janvier 2017 d'une information judiciaire sur demande du Parquet de Paris, la société Renault sas a été mise en examen pour tromperie le 8 juin 2021 et renvoyée, le 27 juillet 2026, devant le tribunal correctionnel.

Renault Group a déposé en juillet 2021 d'une part un cautionnement de 20 millions d'euros, intégré au bilan, pour garantir sa représentation à tous les actes de procédure et pour l'éventuel paiement des dommages et amendes et d'autre part, a émis une garantie bancaire le 8 octobre 2021 d'un montant de 60 millions d'euros pour indemniser les éventuels préjudices.

En juillet 2026, en Angleterre et au Pays de Galles, la Haute Cour de Justice a écarté toute responsabilité de Renault Group dans cette affaire, faisant suite à une action de groupe.

Renault Group conteste avoir commis la moindre infraction et rappelle que ses véhicules ont tous et toujours été homologués conformément aux lois et réglementations en vigueur à l'époque. Les éventuelles conséquences sur les suites des procédures en cours ne peuvent être estimées de façon fiable à ce stade et aucune provision au titre de ces procédures n'a été comptabilisée au 30 juin 2026 (comme au 31 décembre 2025).

En 2025, Renault SAS a fait l'objet d'une assignation devant le Tribunal Régional de Munich à l'initiative de Broadcom, portant sur des allégations d'atteinte à un brevet, dont la validité était

contestée par Renault SAS. Renault SAS et Broadcom ont signé en 2026 un accord transactionnel mettant fin aux différentes actions en justice.

Les sociétés du Groupe sont, par ailleurs, soumises aux réglementations applicables en termes de pollution notamment des sols et des nappes phréatiques qui varient selon les pays dans lesquels elles sont situées. Certains de ces passifs environnementaux sont potentiels et n'auront à être comptabilisés qu'en cas d'arrêt d'activité ou de fermeture de site. Il est par ailleurs difficile de déterminer le montant de l'obligation avec une fiabilité suffisante. Seuls les passifs correspondant à une obligation juridique ou implicite existante à la clôture et dont l'estimation du montant est raisonnablement fiable font l'objet d'une provision à la clôture.

Le Groupe constitue des provisions au titre du recyclage de ses produits en fonction des obligations réglementaires et lorsque les modalités d'organisation de la filière de recyclage sont déterminées. En France, la loi AGECE « Anti-gaspillage pour une économie circulaire » promulguée le 10 février 2020 vise à étendre la responsabilité des industriels dans la gestion de leurs déchets. Renault Group a obtenu l'agrément pour mettre en place un Système Individuel de gestion des Véhicules Hors d'Usage (VHU) et ainsi faire face à ses obligations sur l'ensemble du parc roulant de ses marques en France. Aucune provision n'est constituée pour couvrir le coût de la collecte et des véhicules hors d'usage en France métropolitaine. Pour les DROM-COM (Outre-mer), le recyclage doit être financé du fait des spécificités locales (manque d'infrastructures, abandon de véhicules incomplets...). Ces coûts font l'objet d'une provision de 23 millions d'euros au 30 juin 2026, constituée au titre de cette obligation.

Les opérations de cessions de filiales ou d'activités réalisées par le Groupe sont généralement assorties de clauses de garantie de passif en faveur de l'acquéreur. Au 30 juin 2026, le Groupe n'a pas identifié de risques significatifs liés à ces opérations.

19-A3. Engagements donnés d'achat de titres

Lorsque le Groupe consent aux actionnaires minoritaires de sociétés intégrées globalement des options de vente de leurs participations, une dette est enregistrée au titre de ces options avec pour contrepartie une diminution des capitaux propres-part des participations ne donnant pas le contrôle.

Le Groupe a consenti aux actionnaires minoritaires de Banco RCI Brasil S.A, Rombo Compania Financiera, RCI Colombia S.A, RCI Financial Services s.r.o ainsi que Free to X des options de vente de leurs participations, dont les conséquences sur les états financiers sont exposées en Note 18-H dans le rapport annuel 2025.

Des accords de partenariat avec Oyak en Türkiye ont été signés en 2018 qui incluent des options de vente et d'achat des titres ne donnant pas le contrôle (puts et calls) parfaitement

symétriques permettant sous certaines conditions à Renault sas d'acquiescer les parts d'Oyak dans Oyak Renault (call) et de vendre ses parts dans MAIS (put) et permettant à Oyak de vendre ses parts dans Oyak Renault (put) et d'acquiescer les parts de Renault sas dans MAIS (call). Le prix d'exercice du put est déterminé, en cas d'exercice de ce dernier, par trois experts indépendants qui devront être nommés à la date d'exercice. L'analyse des contrats n'a pas mis en évidence de circonstances qui échapperaient au contrôle de Renault Group permettant à Oyak d'exercer son put sans contestation possible de Renault Group. En conséquence, aucune dette n'a été comptabilisée à ce titre ni au 30 juin 2026, ni au 31 décembre 2025.

19-A4. Actifs donnés en garantie dans le cadre de la gestion de la réserve de liquidité

Dans le cadre de la gestion de sa réserve de liquidité, le Financement des ventes accède aux opérations de politique monétaire de la Banque Centrale Européenne (BCE) et de la Banque Centrale d'Angleterre (BOE). Pour accéder aux opérations de politique monétaire de la BCE, le Financement des ventes a donné en garantie à la Banque de France (3G – Gestion Globale des Garanties) des actifs pour une valeur comptable de 6 618 millions d'euros au 30 juin 2026 (6 134 millions d'euros au 31 décembre 2025). Ces actifs sont constitués de 6 421 millions d'euros de titres de véhicules de titrisation et 196 millions d'euros de créances de financement des ventes (5 829 millions d'euros de titres de véhicules de titrisation et 305 millions d'euros de créances de financement des ventes au

31 décembre 2025). Le financement reçu de la Banque de France et garanti par ces actifs s'élève à 1 000 millions d'euros au 30 juin 2026 (1 800 millions d'euros au 31 décembre 2025). Pour accéder aux opérations de politique monétaire de la Banque d'Angleterre, le Financement des ventes a donné en garantie à la Banque d'Angleterre des actifs pour une valeur comptable de 656 millions de livre sterling (761 millions d'euros). Ces actifs sont constitués par une opération de titrisation auto-souscrite et d'une obligation. L'ensemble des actifs présentés à la Banque de France et à la Banque d'Angleterre à titre de garantie est maintenu au bilan.

19-B. Hors bilan – Engagements reçus, actifs éventuels et actifs reçus en garantie

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Engagements de reprise reçus par le Financement des ventes ⁽¹⁾	13 191	12 872
Garanties financières reçues	5 047	4 677
<i>dont Financement des ventes ⁽²⁾</i>	<i>4 365</i>	<i>4 139</i>
Actifs reçus en garantie	3 356	2 980
<i>dont Financement des ventes ⁽²⁾</i>	<i>3 315</i>	<i>2 926</i>
Autres engagements reçus	440	324

(1) Il s'agit des engagements reçus par le Financement des ventes du réseau de Nissan ou d'autres tiers pour le rachat en fin de contrats des véhicules donnés en location.

(2) Dans le cadre de son activité de financement des ventes de véhicules neufs ou d'occasion, le Financement des ventes a reçu de sa clientèle des garanties financières pour un montant de 4 365 millions d'euros et des actifs en garantie pour un montant de 3 315 millions d'euros au 30 juin 2026 (respectivement 4 139 millions d'euros et 2 926 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Les engagements hors bilan reçus concernant des lignes de crédit ouvertes confirmées et une émission obligataire sont présentés en Note 25-B1 du rapport annuel 2025.

Engagements reçus – options d'achat de titres

Dans le cadre de la cession par Renault Group de ses participations dans Renault Russia et le Groupe AVTOVAZ en date du 15 mai 2022, l'accord de cession prévoit une option de rachat par Renault Group de sa participation dans Lada Auto Holding (société mère d'AVTOVAZ), exerçable lors de trois périodes de 90 jours débutant les 15 mai 2024, 2026 et 2028. Cette option est exerçable pour un rouble et s'accompagne d'un engagement par Renault Group de contribuer en cash à AVTOVAZ sur 4 ans pour un montant déterminé discrétionnairement par Renault Group en fonction du total des subventions non remboursables reçues de l'Etat Russe, des contributions en trésorerie aux actifs et/ou au capital social

d'AVTOVAZ et des profits accumulés par le Groupe AVTOVAZ calculés en IFRS entre la date de cession de la participation dans AVTOVAZ et la date d'exercice de l'option d'achat.

Ce montant ainsi contribué déterminera le pourcentage de participation (compris entre 51% et 67,69%) ainsi racheté par Renault Group, étant précisé qu'une contribution de 400 millions d'euros donnera automatiquement droit à une participation de 51% pour Renault Group.

Le dérivé correspondant à cette option a une valeur nulle au 30 juin 2026 (comme au 31 décembre 2025).

Note 20 - Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2026.

4 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

KPMG S.A.

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles et du Centre
2 avenue Gambetta – CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

Forvis Mazars SA

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles et du Centre
45 rue Kléber
92300 Levallois Perret

Renault S.A.

Société anonyme
122-122 bis avenue du Général Leclerc
92100 Boulogne-Billancourt

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026)

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre 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 consolidés résumés de la société Renault S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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 consolidés résumés 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 consolidés résumés 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 consolidés résumés.

Levallois-Perret et Paris La Défense, le 29 juillet 2026.

Les Commissaires aux comptes,

KPMG S.A.

Alexandra Saastamoinen

Associé

Forvis Mazars SA

Julien Huvé

Associé

5 Attestation du Responsable du document

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Boulogne-Billancourt, le 31 juillet 2026

François Provost
Directeur général