

Rapport financier

Premier semestre
2025



Renault
Group

Rapport financier – Premier semestre 2025

1.	L'essentiel	3
	Principaux chiffres	3
	Synthèse générale	3
	Perspectives financières 2025	4
	Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	4
	Transactions avec les parties liées	5
	Faits marquants	5
2.	Performances commerciales	7
	Synthèse	7
	2.1 Automobile	10
	2.1.1 Ventes mondiales du Groupe par région, par marque et par type de véhicules	10
	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	15
	3.1.4 Position nette financière de l'Automobile au 30 juin 2025	16
	3.2 Comptes consolidés semestriels résumés du 1 ^{er} semestre 2025	17
4.	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	49
5.	Attestation du responsable du document	50

1 L'essentiel

Principaux chiffres

		S1 2025	S1 2024	Variation
Ventes mondiales Groupe	Milliers de véhicules	1 170	1 155	+1,3 %
Chiffre d'affaires Groupe	M€	27 640	26 958	+2,5 %
Marge opérationnelle Groupe	M€	1 653	2 175	-522
	% CA	6,0 %	8,1 %	-2,1 pts
Autres produits et charges opérationnels	M€	-10 057	-277	-9 780
<i>Dont Nissan</i>	M€	-9 315	-440	-8 875
Résultat d'exploitation	M€	-8 404	1 898	-10 302
Résultat financier	M€	-93	-385	+292
Contribution entreprises associées	M€	-2 322	195	-2 517
<i>Dont Nissan</i>	M€	-2 331	264	-2 595
Impôts courants et différés	M€	-324	-328	+4
Résultat net	M€	-11 143	1 380	-12 523
Résultat net, part du Groupe	M€	-11 185	1 293	-12 478
Résultat net par action	Euros	-40,90	4,74	+45,64
Résultat net, part du groupe, ajustés des impacts Nissan ¹	M€	461	1 469	-1 008
Résultat net par action, ajustés des impacts Nissan ¹	Euros	1,69	5,39	-3,70
<i>Free cash-flow</i> ²	M€	47	1 291	-1 244
Position nette de liquidité de l'Automobile	M€	5 890	7 096	-1 206
		au 30 juin 2025	au 31 déc. 2024	
Capitaux propres	M€	20 652	31 102	-10 450
		au 30 juin 2025	au 31 déc. 2024	
Actifs productifs moyens du Financement des ventes	Mds€	58,9	54,9	+7,3 %

Synthèse générale

Fondamentaux solides, produits attractifs et résilience pour une amélioration de la marge au second semestre

- **Chiffre d'affaires du Groupe** : 27,6 milliards d'euros, +2,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2024 et +3,6 % à taux de change constants³
- **Chiffre d'affaires de l'Automobile** : 24,5 milliards d'euros, +0,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2024 et +1,6 % à taux de change constants³
- **Marge opérationnelle du Groupe** : 1,7 milliard d'euros, 6,0 % du chiffre d'affaires du Groupe
- **Marge opérationnelle de l'Automobile** : 1,0 milliard d'euros, 4,0 % du chiffre d'affaires de l'Automobile
- **Résultat net** : 0,5 milliard d'euros hors impacts Nissan¹
- **Impacts Nissan** : -11,6 milliards d'euros
 - -2,3 milliards d'euros en contribution des entreprises associées
 - -9,3 milliards d'euros de perte non cash liée à l'évolution du traitement comptable de la participation de Renault Group dans Nissan
- **Free cash-flow**² : 47 millions d'euros incluant 150 millions d'euros de dividendes de Mobilize Financial Services (contre 600 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024) et une variation du besoin en fonds de roulement négative de 897 millions d'euros
- **Position nette financière de l'Automobile** : 5,9 milliards d'euros au 30 juin 2025
- **Performance commerciale des marques automobiles du Groupe** :
 - Marque Renault
 - en Europe⁴ : #2 en VP+VU⁵ avec Clio véhicule le plus vendu, #2 en hybride (HEV)
 - en France : #1 en VP+VU⁵, #1 des véhicules électriques et #1 en VP hybride (HEV)

¹ S1 2024 : +264 millions d'euros de contribution positive dans les entreprises associées, -440 millions d'euros de moins-value sur les cessions d'actions Nissan. 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.

² Voir la définition du *free cash-flow* et le changement de méthodologie en page 14.

³ 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.

⁴ Périmètre Europe ACEA.

⁵ Véhicules particuliers et véhicules utilitaires légers.

- Dacia en Europe : dans le top 10 des marques les plus vendues, #3 en véhicules particuliers vendus à clients particuliers, avec Sandero véhicule particulier le plus vendu tous canaux confondus et Duster 1^{er} SUV vendu à clients particuliers
- Alpine : ventes en hausse de 85 % par rapport au 1^{er} semestre 2024
- **Solide portefeuille de commandes en Europe à 2 mois de ventes prévisionnelles**, reflétant la forte prise de commandes grâce au soutien de nouveauxancements
- **Niveau équilibré des stocks totaux à 530 000 unités au 30 juin 2025**

Perspectives financières 2025

Afin de prendre en compte la détérioration de la dynamique du marché automobile avec une pression commerciale accrue de la part de ses concurrents et l'anticipation de la poursuite de la baisse du marché retail, Renault Group a révisé ses perspectives financières 2025 le 15 juillet 2025 :

- **une marge opérationnelle du Groupe autour de 6,5 %**
- **un *free cash-flow* compris entre 1,0 et 1,5 milliard d'euros**

Le Groupe a une trajectoire claire lui permettant de confirmer que la performance du 2nd semestre sera supérieure à celle au 1^{er} semestre grâce aux leviers suivants :

- Un effet des volumes plus fort au 2nd semestre qu'au 1^{er} semestre :
 - Niveau élevé de commandes en juin
 - Effet de la montée en puissance des lancements
 - Ventes aux partenaires en progression
- Une discipline et un contrôle strict sur les coûts variables et fixes

La combinaison des effets prix/mix/enrichissement et coûts devrait être positive sur la marge opérationnelle du 2nd semestre et sur l'année complète.

Renault Group poursuit sa politique commerciale stricte en donnant la priorité à la création de valeur plutôt qu'aux volumes pour protéger les valeurs résiduelles de ses véhicules. Le Groupe renforce son plan de réduction des coûts court-terme et accélère ses initiatives sur des leviers plus structurants (baisse des SG&A (frais généraux et administratifs) et des coûts de production et R&D).

Pour relever les défis d'un marché de plus en plus concurrentiel, Renault Group peut s'appuyer sur ses fondamentaux solides :

- Un modèle économique flexible et agile pour répondre aux besoins du marché en matière de véhicules thermiques, hybrides et électriques, quel que soit le rythme de la transition énergétique,
- Une gamme attractive de véhicules à destination des marchés européens et internationaux, soutenue par 7 lancements et 2 restylages en 2025 en complément des 10 lancements et 2 restylages de 2024,
- Une concentration sur le canal le plus rentable des ventes à clients particuliers en Europe (c. +15 points au-dessus de la moyenne du marché),
- Une réduction continue du coût des véhicules,
- Une approche rigoureuse des valeurs résiduelles, supérieures de 4 à 13 points par rapport aux pairs européens,
- Un carnet de commandes solide en Europe, représentant deux mois de ventes, reflétant le succès des véhicules,
- Une gestion stricte des stocks,
- Un taux d'utilisation élevé des usines, autour de 90 % en moyenne.

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 2025, d'autres facteurs de risques que ceux décrits au chapitre 4.2 du Document d'enregistrement universel publié le 13 mars 2025.

Transactions avec les parties liées

Il n'existe pas de transactions significatives entre parties liées autres que celles décrites dans la note 27-D de l'Annexe aux comptes consolidés annuels du même document d'enregistrement universel et dans la note 20 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés du présent rapport.

Faits marquants

- **17 janvier 2025** : Mobilize, la marque de Renault Group dédiée aux nouvelles mobilités, et NW, leader français du stockage d'électricité et première licorne française de la transition énergétique, annoncent la signature d'un accord pour la création d'une co-entreprise dans le domaine de la recharge pour véhicules électriques associée au stockage d'énergie. Cette alliance a pour objectif de créer des solutions innovantes pour rendre accessible à tous l'usage des véhicules électriques.
- **21 janvier 2025** : Duncan Minto deviendra le nouveau Directeur financier du Groupe, à partir du 1^{er} mars, et succèdera à Thierry Piéton.
- **22 janvier 2025** : Renault Group a reçu vécu 5 trophées lors de la 32^{ème} cérémonie des Trophées de L'argus. Chacune de ses marques a été récompensée : Sportive de l'Année pour Alpine A290, Nouveauté de l'Année pour Dacia Bigster, Nouvelle Mobilité pour Mobilize Duo, et pour Renault, double couronnement avec Utilitaire de l'Année pour Master et Voiture de l'Année pour R5.
- **17 février 2025** : Renault Group et Geely Holding Group ont signé un accord pour produire et commercialiser des véhicules zéro et à faibles émissions au Brésil. Renault do Brasil accueillerait Geely Holding en tant que nouveau partenaire. L'entrée de Geely dans Renault do Brasil permettrait à Geely Holding d'accéder au complexe industriel Ayrton Senna de Renault Group, à São José dos Pinhais, Paraná. Via son réseau commercial, Renault do Brasil deviendrait un distributeur du portefeuille de véhicules zéro et à faibles émissions de Geely Holding dans le pays. Cette nouvelle coopération stratégique renforcerait l'expansion des marques respectives de Renault Group et de Geely Holding au Brésil, un moteur clé de la croissance internationale.
- **11 mars 2025** : Avec son partenaire WeRide, Renault Group continue de multiplier les expérimentations à travers l'Europe, à la fois pour démontrer la maturité des technologies autonomes mises en œuvre, mais également la pertinence de la solution de miniBus électriques automatisés proposée.
- **31 mars 2025** : Renault Group et Nissan annoncent de nouveaux projets stratégiques : Renault Group détiendrait 100 % de Renault Nissan Automotive India Private Ltd (RNAIPL), grâce à l'acquisition de la participation de 51 % actuellement détenue par Nissan. Ce projet représente une opportunité clé pour Renault en vue d'étendre ses activités internationales. Le Nouvel Accord de l'Alliance serait amendé pour augmenter la flexibilité de chacune des deux entreprises concernant leur participation croisée en établissant l'obligation de conservation à 10 % (au lieu de 15 % actuellement). Nissan serait libéré de son engagement à investir dans Ampere, tout en continuant les projets véhicules approuvés.
- **24 avril 2025** : Renault Group relève le défi d'une mobilité automobile européenne bas-carbone et durable : avec Renault Emblème, le Groupe présente sa vision à horizon 2035 d'un véhicule familial bas carbone, qui émet sur l'intégralité de son cycle de vie 90 % de gaz à effet de serre (CO2e) de moins comparé à la référence 2019.
- **9 mai 2025** : Renault Group renforce le partage de la valeur à travers l'actionnariat salarié : avec la 4^{ème} édition de son plan d'actionnariat salarié Renalution Shareplan, Renault Group réaffirme son ambition de bâtir un modèle d'entreprise inclusif et participatif. En 2025, le Groupe attribuera gratuitement 3 actions aux collaborateurs éligibles dans 30 pays et la possibilité, dans 24 pays, d'acquérir des actions à des conditions avantageuses. Grâce à une décote de 30 %, les collaborateurs pourront y souscrire à un tarif préférentiel de 31,34 euros, avec en complément un abondement de l'entreprise.
- **13 mai 2025** : À la suite de la signature d'un accord-cadre annoncé le 14 janvier 2025, Renault Group, par l'intermédiaire de sa marque Mobilize, et Autostrade per l'Italia (ASPI), via sa filiale Free To X, ont officiellement confirmé leur alliance stratégique après avoir reçu les approbations réglementaires nécessaires. Dans le cadre de l'accord pour développer des infrastructures de recharge rapide en Italie, Mobilize a finalisé l'acquisition d'une participation significative dans Free To X.
- **6 juin 2025** : Renault Group annonce la finalisation de l'acquisition d'une participation minoritaire dans Wandercraft, une société française, leader incontesté dans le domaine des exosquelettes robotisés dotés d'IA destinés aux personnes à mobilité réduite, déployant actuellement sa technologie vers des robots mobiles à usage industriel. Cet investissement s'accompagne d'un accord de partenariat visant à développer une famille de robots de nouvelle génération, basés sur la technologie Wandercraft et destinés en premier lieu aux opérations de production de Renault Group.
- **15 juin 2025** : Après 5 années à la tête de Renault Group, Luca de Meo a fait part de sa décision de quitter ses fonctions afin de relever de nouveaux défis en dehors du secteur automobile. Le Conseil d'administration, réuni par son président Jean-Dominique Senard, a tenu à remercier Luca de Meo pour le redressement et la transformation de Renault Group, et a accepté que son départ soit effectif le 15 juillet 2025.
- **1^{er} juillet 2025** : Évolution du traitement comptable de la participation de Renault Group dans Nissan
 - La participation de Renault Group dans Nissan, jusqu'à présent mise en équivalence, sera considérée comme un actif financier évalué à la juste valeur par capitaux propres estimée sur la base du cours bourse de Nissan, à compter du 30 juin 2025.
 - Cette approche permet d'aligner, dans les états financiers de Renault Group, la valeur de cette participation dans Nissan sur la valeur du cours de bourse de Nissan.
 - L'impact financier, non cash et sans impact sur le calcul du dividende versé par Renault Group, est estimé à une perte de

9,5 milliards d'euros¹, comptabilisée au compte de résultat, majoritairement en autres produits et charges d'exploitation au 30 juin 2025.

- Les projets opérationnels et la collaboration issus de la coopération stratégique entre Renault Group et Nissan demeurent intacts, adoptant une approche pragmatique et orientée business.

- **15 juillet 2025**: Communication des données financières préliminaires du 1^{er} semestre 2025 et mise à jour des perspectives financières 2025.

Afin de prendre en compte la détérioration de la dynamique du marché automobile avec une pression commerciale accrue de la part de ses concurrents et l'anticipation de la poursuite de la baisse du marché retail, Renault Group prévoit désormais pour l'exercice 2025 :

- une marge opérationnelle autour de 6,5 % (contre ≥7 % précédemment)
- un free cash-flow compris entre 1,0 et 1,5 milliard d'euros (contre ≥2 milliards d'euros précédemment)

Dans ce contexte, Renault Group poursuit sa politique commerciale stricte en donnant la priorité à la création de valeur plutôt qu'aux volumes pour protéger ses lancements et renforce son plan de Renforcement du plan de réduction des coûts court-terme et accélère ses initiatives sur des leviers plus structurants. Ce plan repose principalement sur

une baisse des SG&A (frais généraux et administratifs) et des coûts de production et R&D.

- **15 juillet 2025**: Renault Group annonce la nomination de Duncan Minto en tant que Directeur général par intérim. Jean-Dominique Senard assurera les fonctions de Président de Renault s.a.s. pendant cette période. Le processus de sélection du nouveau Directeur général est d'ores et déjà bien engagé.

- **30 juillet 2025**: Lors de sa réunion du 30 juillet 2025, le Conseil d'administration a décidé, sur la recommandation du Comité de la gouvernance et des rémunérations, de nommer Monsieur François Provost en qualité de Directeur général de Renault S.A. et de Président de Renault s.a.s., à compter du 31 juillet 2025, pour une durée de quatre ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée générale annuelle de 2029.

En outre, le Conseil d'administration a nommé Monsieur François Provost en qualité d'administrateur de Renault S.A. et de Renault s.a.s. en remplacement de Monsieur Luca de Meo, et ce pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale annuelle de 2027.

¹ Estimation sur la base d'un cours de bourse de Nissan de 350 yens et d'un taux de change de 169 yens pour 1 euro (le montant définitif sera

confirmé lors de la publication des comptes semestriels de Renault Group).

2 Performances commerciales

Synthèse

LES MARQUES DE RENAULT GROUP TIENNENT LE CAP DANS UN CONTEXTE EXIGEANT

- **Renault Group enregistre au premier semestre 2025 une hausse de ses ventes globales (+1,3 % vs 2024) pour atteindre 1 169 773 véhicules vendus.**
- **A l'international¹, la marque Renault croît de 16,3 % avec le succès commercial des premiers modèles de l'International Game Plan.**
- **En Europe², dans un marché des véhicules particuliers (VP) en baisse de 1,0 %, le Groupe progresse de 5,4 % et atteint les 708 106 véhicules immatriculés. Sandero et Clio sont les deux premiers véhicules les plus vendus.**
 - **La marque Renault :** 394 278 VP (+8,4 %). Renault gagne une place et devient n°2 en Europe (VP+VU). Clio est le véhicule (VP+VU) le plus vendu en Europe tous canaux confondus.
 - **La marque Dacia :** 308 957 VP (+1,1 %). Dacia conforte sa place sur le podium européen des ventes à clients particuliers. Sandero souffre de la baisse du marché mais reste le véhicule le plus vendu à clients particuliers en Europe et ce depuis 2017.
 - **La marque Alpine :** 4 871 VP (+89,8 %). L'A290 booste les ventes du 1^{er} semestre. Alpine reste leader en Europe sur le marché des coupés sportifs deux places avec sa gamme A110.
- **Sur un marché des véhicules utilitaires (VU) en Europe en recul de 13 %, Renault baisse de 29 % au 1^{er} semestre 2025, dans l'attente de la pleine diversité de la gamme Master. Elle conserve sa 2^{ème} place en Europe.**
- **Renault Group poursuit sa politique commerciale en donnant la priorité à la création de valeur plutôt qu'aux volumes,**
 - Une concentration sur le **canal le plus rentable des ventes à clients particuliers** qui représente plus de 56 % des ventes³. Sur ce canal en Europe qui subit une pression commerciale accrue ces derniers mois, le mix de Renault Group demeure environ 15 points supérieurs à la moyenne du marché avec 4 véhicules du Groupe dans le top 10 des ventes
 - Une **approche rigoureuse des valeurs résiduelles⁴**, supérieures de 4 à 13 points par rapport aux concurrents européens.
 - Un **carnet de commandes solide** en Europe, représentant environ deux mois de ventes prévisionnelles à fin juin 2025.
- **Renault Group s'appuie sur une offre complète pour répondre aux besoins du marché en matière de transition énergétique. La part des véhicules électrifiés⁵ du Groupe augmente significativement de plus de 15 points pour atteindre près de 44 % des ventes (dont 12,3 % électriques) au 1^{er} semestre 2025 :**
 - 59 % des véhicules vendus par **Renault** sont électrifiés. Près d'un véhicule sur deux vendus par la marque est hybride (HEV) (+36 % vs S1 2024), Renault est la seconde marque sur le marché de l'hybride (HEV) en Europe. Les véhicules 100% électriques représentent plus de 16 % de ses ventes (+57,0 % vs S1 2024), porté notamment par Renault 5 E-Tech, leader en Europe sur le segment B-EV.
 - Chez **Dacia**, 23,5 % des ventes sont électrifiées. Les ventes de véhicules hybrides bondissent grâce au succès de Duster pour atteindre 17,2 % des ventes (+11,8 points vs S1 2024).
 - Les véhicules électriques **Alpine** représentent 76,0 % des ventes de la marque, grâce à A290 lancée fin 2024.
- **En 2025 le Groupe lance 7 véhicules** (dont Renault 4 E-Tech électrique, Dacia Bigster et Alpine A390 pour l'Europe et Boreal pour le marché international) et 2 restylages (Renault Austral et Renault Espace). De plus, la marque Renault va introduire Grand Koleos et Kardian dans de nouveaux pays.

¹ Hors Europe.

² Périmètre ACEA.

^{3&4} Pour les marques Renault et Dacia (véhicules particuliers) en France, en Allemagne, en Espagne, en Italie et au Royaume-Uni.

⁵ HEV, PHEV & EV; Marché VP en Europe.

Marque Renault

La marque Renault affiche une croissance de ses ventes mondiales de +2,7 % par rapport au premier semestre de 2024 avec 808 413 véhicules vendus dans le monde.

Hors Europe, la marque progresse de 16,3 % par rapport au premier semestre 2024, dans un marché à +4,7 %, portée par le succès commercial des véhicules du Renault International Game Plan 2027. Renault est la première marque automobile française dans le monde avec 36 % de ses ventes désormais réalisées hors d'Europe.

- En Amérique latine : ventes en hausse de 24 % notamment grâce à Kardian. Au Brésil les ventes augmentent de 8,8 % et en Argentine de +96,7 %. Renault se classe n°1 en Colombie avec 14,6 % de parts de marché.
- Au Maroc : ventes en hausse de 48 %, bénéficiant notamment du lancement de Kardian.
- En Corée du Sud : ventes en hausse de 150 % grâce à Grand Koleos. Le modèle vient également d'être lancé au Mexique sous le nom de Koleos, poursuivant ainsi son déploiement mondial.

En Europe, la marque gagne une place et devient la deuxième marque, avec une part de marché de 6,7 %. Clio est le véhicule le plus vendu en Europe tous canaux confondus.

Dans un marché VP en baisse (-1,0 % vs S1 2024), Renault progresse de 8,4 % et réalise la plus forte croissance des ventes parmi les marques du TOP15.

Concernant les véhicules utilitaires, les ventes de Renault baissent de 29 % en raison d'un marché baissier (-13 %), de la fin de vie de Renault Express en Europe (ces ventes n'étant pas encore totalement compensées par Renault Kangoo) et une diversité encore incomplète de la gamme Nouveau Renault Master. La marque maintient tout de même sa seconde position sur le marché européen des véhicules utilitaires légers.

Renault poursuit sa stratégie d'électrification avec deux offres de motorisation. Sur les véhicules électriques, les ventes progressent de 57 % dans un marché européen à +24,9 % grâce notamment à Renault 5 E-Tech electric, véhicule électrique du segment B le plus vendu en Europe avec près de 49 000 véhicules vendus depuis son lancement. Renault est la première marque en France sur les véhicules électriques.

Concernant l'offre hybride, Renault confirme sa deuxième place sur le marché européen des hybrides. La marque a enregistré une croissance de plus de 36 %. La technologie full hybrid E-Tech représente désormais plus de 41 % des ventes VP de Renault et la marque approche le cap symbolique du million de véhicules full hybrid E-Tech vendus.

Sur les segments C et supérieurs, qui représentent 40,1 % du mix des ventes au 1^{er} semestre 2025 (+0,4 points), et notamment sur les segments C-SUV et D-SUV, la marque Renault accélère (+52 % par rapport au 1^{er} semestre 2024), portée en particulier par Austral, Espace et Rafale.

Au second semestre, Renault continuera à s'appuyer sur ses bases solides avec de nouveaux lancements. En Europe, la marque poursuivra son offensive électrique avec la version à 25 000 € de Renault 5 E-Tech et les débuts commerciaux de Renault 4 E-tech. Sur les hybrides, Renault a lancé au printemps les versions restylées d'Austral et Espace et a présenté cet été deux motorisations full hybrid de nouvelle génération, dont le nouveau moteur full hybrid 160 E-Tech, qui équipe Nouveau Captur et Nouveau Symbioz. A l'international, la marque bénéficiera du lancement de Boreal, dévoilé le 10 juillet, dont le déploiement dans plus de 70 pays commencera fin 2025 par le Brésil. Parallèlement, Nouveau Koleos et Kardian continueront leur expansion sur de nouveaux marchés.

Dacia

Au premier semestre 2025, les **ventes mondiales** de la marque (356 084 unités) sont en léger recul par rapport au 1^{er} semestre 2024 (-0,7 %), en raison de Duster en Turquie qui est désormais vendu sous la marque Renault. Elle conserve toutefois une part de marché VP + VU à 4,1%.

- Avec 151 948 véhicules vendus dans le monde au 1^{er} semestre 2025, Dacia Sandero demeure le modèle le plus vendu en Europe cette année (VP), tous canaux de clients confondus. Sandero est le véhicule le plus vendu à clients particuliers en Europe depuis 2017.
- Avec 108 510 unités vendues dans le monde, Dacia Duster reste le 1^{er} SUV vendu à particuliers en Europe. La 3^{ème} génération de Duster a enregistré près de 200 000 commandes depuis son lancement il y a 1 an.
- Dacia Spring enregistre 19 452 véhicules vendus au 1^{er} semestre 2025, en progression de 62,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2024. Au total, plus de 180 000 clients sont devenus possesseurs de Spring depuis son lancement, qui demeure l'offre 100 % électrique la plus accessible du marché.

- Dacia Jogger enregistre 42 381 unités vendues dans le monde, en recul par rapport au 1er semestre 2024, sur le segment C hors SUV également en baisse.
- Dacia Bigster, dont les commandes sont ouvertes depuis janvier 2025, enregistre une performance remarquable depuis son lancement avec 17 329 unités immatriculées. Pour ce modèle, 69 % des ventes sont en motorisation hybrid 155, et 88 % dans les finitions les plus hautes (Extreme et Journey). Enfin Bigster est un véritable atout pour de la conquête clients avec 80% de ses clients français venus de la concurrence.

En Europe, sur le marché VP les ventes de Dacia ont progressé de 1,1 % avec un total de 308 957 immatriculations et une part de marché à 4,5 % (en progression de 0,1 point). La marque maintient sa 9^{ème} place sur le marché VP et sa 10^{ème} place sur le marché VP+VU.

Par ailleurs, Dacia conforte sa place sur le podium européen des ventes à clients particuliers, grâce à ses 5 modèles, et à des taux de conquête et de fidélisation aux meilleurs niveaux du marché.

La marque y poursuit son électrification et a enregistré, au 1er semestre 2025, 23,5 % de ses immatriculations sur des motorisations électrifiées, en progression de 14,4 points par rapport au 1er semestre 2024. Les véhicules hybrides représentent 17,2 % de ses ventes, en hausse de 11.8 points, notamment grâce au succès de Duster hybride. Les ventes de Spring portant la part des véhicules électriques à 6,2 % des ventes totales de Dacia (+2,6 points vs S1 2024).

Alpine

Alpine poursuit sa croissance au 1er semestre 2025 avec 5 015 immatriculations, soit +85 % par rapport au 1^{er} semestre 2024.

L'A290 booste les ventes de la marque avec 3 699 immatriculations dans le monde. La toute première citadine d'Alpine, élue Car of the Year 2025, enregistre 2 327 immatriculations en France.

Sur le marché du coupé sportif deux places, Alpine confirme sa position de leader en Europe avec 1 181 A110 immatriculées (46 % de part de marché).

En 2025, la marque comptera près de 200 Alpine Stores avec l'ouverture cet été d'un point de vente en Irlande.

LES QUINZE PREMIERS MARCHÉS DE RENAULT GROUP

VENTES		Volumes S1 2025 ⁽¹⁾ (en unités)	Part de marché VP+VU (en %)	Evolution part de marché vs. S1 2024 (en points)
1	France	284 704	27,7	+1,6
2	Italie	105 559	11,1	-0,1
3	Espagne	92 701	13,1	+0,7
4	Allemagne	71 681	4,7	-0,0
5	Turquie	69 649	11,5	-3,2
6	Royaume-Uni	61 941	5,1	+0,0
7	Brésil	60 673	5,4	+0,2
8	Maroc	43 836	39,1	-1,5
9	Belgique+Luxembourg	38 844	12,9	+1,8
10	Argentine	31 607	10,2	+1,0
11	Corée du Sud	28 065	3,4	+2,0
12	Pologne	26 427	8,3	-0,3
13	Roumanie	22 587	31,0	-6,1
14	Portugal	20 816	14,9	-0,3
15	Inde	16 031	0,6	-0,3

(1) Chiffres provisoires

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 2025 ⁽¹⁾	S1 2024	Variation (%)
GROUPE	1 169 773	1 154 882	+1,3
PAR REGION			
Europe ACEA ⁽²⁾	831 757	847 720	-1,9
Renault	515 678	535 328	-3,7
Dacia	311 208	309 826	+0,4
Alpine	4 871	2 566	+89,8
Eurasie, Afrique, Moyen-Orient	152 729	154 734	-1,3
Asie pacifique	48 305	40 625	+18,9
Amérique Latine	128 559	103 794	+23,9
Par marque			
Renault	808 413	787 379	+2,7
Dacia	356 084	358 526	-0,7
Renault Korea Motors	261	6 260	-95,8
Alpine	5 015	2 717	+84,6
Mobilize ⁽³⁾	1 086	-	-
PAR TYPES DE VÉHICULES			
Véhicules particuliers	1 001 732	936 116	+7,0
Véhicules utilitaires	168 041	218 766	-23,2

(1) Chiffres provisoires

(2) Europe ACEA : Les départements et régions d'outre-mer et collectivités d'outre-mer ne sont pas comptabilisés dans la région Europe ACEA mais sont inclus dans le chiffre global.

(3) Mobilize Duo and Bento ne sont pas consolidés dans les immatriculations de Renault Group.

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 2025 ⁽²⁾	S1 2024	Variation (%)
PRODUCTION MONDIALE USINES RENAULT GROUP ⁽¹⁾	1 132 457	1 130 802	+0,1%
<i>Dont production pour les partenaires</i>	52 979	63 953	-17,2 %
PRODUCTION DE PARTENAIRES POUR RENAULT GROUP	S1 2025 ⁽²⁾	S1 2024	Change (%)
PRODUCTION DE PARTENAIRES ⁽³⁾ POUR RENAULT GROUP	61 513	60 979	+0,9 %

(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%).

2.2 Financement des ventes

Mobilize Financial Services a financé 632 994 dossiers sur la première moitié de l'année 2025, en hausse de 0,8 % par rapport au 1er semestre 2024. **L'activité Financements VO** (Véhicules d'Occasion) affiche un recul de 0,4 % sur la même période pour s'établir à 153 759 dossiers financés.

Le taux d'intervention s'élève à 39,6 % en recul de -0,5 point par rapport au 1^{er} semestre de l'année 2024.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 11,1 milliards d'euros, soit une hausse de 3,8 % qui s'explique principalement par la croissance des immatriculations de l'Alliance (Renault Group, Nissan et Mitsubishi) et l'augmentation de 3% du montant moyen financé par rapport au premier semestre 2024.

Les Actifs Productifs Moyens (APM) liés à l'**activité Clientèle** s'établissent à 47,4 milliards d'euros sur le 1^{er} semestre 2025. Ils progressent de 7 %, portés par la croissance des nouveaux financements depuis début 2023.

Les APM liés à l'**activité Réseau** progressent de 8,6 % à 11,5 milliards d'euros.

Au global, les APM s'établissent à 58,9 milliards d'euros, soit une hausse de 7,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2024.

PERFORMANCE FINANCEMENT DE MOBILIZE FINANCIAL SERVICES

		S1 2025	S1 2024	Variation (En %)
Nouveaux dossiers Financements ¹	En milliers	633	628	+0,8
Nouveaux financements	En Mds€	11,1	10,7	+3,8
Actifs productifs moyens (APM)	En Mds€	58,9	54,9	+7,3
Taux d'intervention	En %	39,6	40,0	-0,5

TAUX D'INTERVENTION PAR REGION

	S1 2025 (en %)	S1 2024 (en %)	Variation (en points)
Europe	40,5	41,1	-0,6
Amérique Latine	37,0	34,1	+2,9
Afrique Moyen-Orient et Asie Pacifique	32,0	33,3	-1,3
Mobilize Financial Services	39,6	40,0	-0,5

Mobilize Financial Services a vendu 1,8 millions de contrats d'assurance et de service sur la première moitié de l'année 2025, en recul de 3,7 % par rapport à la même période 2024.

PERFORMANCE SERVICES DE MOBILIZE FINANCIAL SERVICES

		S1 2025	S1 2024	Variation
Nouveaux dossiers services	En milliers	1 787	1 857	-3,7 %
Taux d'intervention services	En %	150,5%	160,0 %	-9,5 pts

¹ Les contrats d'affacturage conclus avec des sociétés de location à court terme ont été exclus à partir de 2025. Ces contrats représentaient 32 000 contrats au premier semestre 2024, soit un taux de pénétration de 2,8 points. Un pro forma a été établi sur la base des chiffres de 2024.

3 Résultats financiers

Synthèse

		S1 2025	S1 2024	Variation
Ventes mondiales Groupe	Milliers de véhicules	1 170	1 155	+1,3 %
Chiffre d'affaires Groupe	M€	27 640	26 958	+2,5 %
Marge opérationnelle Groupe	M€	1 653	2 175	-522
	% CA	6,0 %	8,1 %	-2,1 pts
Autres produits et charges opérationnels	M€	-10 057	-277	-9 780
<i>Dont Nissan</i>	M€	-9 315	-440	-8 875
Résultat d'exploitation	M€	-8 404	1 898	-10 302
Résultat financier	M€	-93	-385	+292
Contribution entreprises associées	M€	-2 322	195	-2 517
<i>Dont Nissan</i>	M€	-2 331	264	-2 595
Impôts courants et différés	M€	-324	-328	+4
Résultat net	M€	-11 143	1 380	-12 523
Résultat net, part du Groupe	M€	-11 185	1 293	-12 478
Résultat net par action	Euros	-40,90	4,74	+45,64
Résultat net, part du groupe, ajustés des impacts Nissan ⁽¹⁾	M€	461	1 469	-1 008
Résultat net par action, ajustés des impacts Nissan ⁽¹⁾	Euros	1,69	5,39	-3,70
Free cash-flow ⁽²⁾	M€	47	1 291	-1 244
Position nette de liquidité de l'Automobile	M€	+5 890	7 096	-1 206
		au 30 juin 2025	au 31 déc. 2024	
Capitaux propres	M€	20 652	31 102	-10 450
		au 30 juin 2025	au 31 déc. 2024	
Actifs productifs moyens du Financement des ventes	Mds€	58,9	54,9	+7,3 %

(1) S1 2024 : +264 millions d'euros de contribution positive dans les entreprises associées, -440 millions d'euros de moins-value sur les cessions d'actions Nissan
S1 2025 : -2 331 millions d'euros de contribution négative dans les entreprises associées et -9 315 millions d'euros de perte liée l'évolution du traitement comptable de la participation dans Nissan.
(2) Voir la définition du free cash-flow et le changement de méthodologie en page 14.

3.1 Commentaires sur les résultats financiers

3.1.1 Compte de résultat consolidé

CONTRIBUTION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS AU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En M€)	2025			2024			Variation (%)		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automobile	10 128	14 362	24 490	10 446	13 926	24 372	-3,0	+3,1	+0,5
Financement des ventes	1 524	1 582	3 106	1 246	1 309	2 555	+22,3	+20,9	+21,6
Services de Mobilité	23	21	44	15	16	31	+53,3	+31,3	+41,9
Total	11 675	15 965	27 640	11 707	15 251	26 958	-0,3	+4,7	+2,5

Le chiffre d'affaires du Groupe atteint 27 640 millions d'euros, en hausse de 2,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2024. À taux de change constants¹, il progresse de 3,6 %.

Le chiffre d'affaires de l'Automobile s'établit à 24 490 millions d'euros, en hausse de 0,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2024. Il comprend -1,1 point d'effet de change négatif (-264 millions d'euros) essentiellement lié à la dévaluation de la Livre turque, du Réal brésilien et du Peso argentin. À taux de change constants¹, il progresse de 1,6 %. Cette évolution s'explique principalement par les éléments suivants :

- Un effet volume positif de +1,1 point. La croissance de 1,3 % des immatriculations a été partiellement compensée par un déstockage du réseau de concessionnaires indépendants plus fort au 1^{er} semestre 2025 qu'au 1^{er} semestre 2024. Le déstockage au 1^{er} semestre 2024 avait été relativement faible notamment en raison de la transition au nouveau règlement GSR². Au 30 juin 2025, les stocks totaux de véhicules neufs s'établissent à un niveau équilibré et représentent 530 000 véhicules, dont 416 000 chez les concessionnaires indépendants et 114 000 au niveau du Groupe.
- Un effet mix produit positif de +3,3 points, grâce aux lancements récents du Groupe (Bigster, Duster, Symbioz, Renault 5, A290, Grand Koleos, Rafale...). Cet effet positif continuera de s'améliorer au cours du prochain semestre.

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 GSR : European General Safety Regulation – Règlement européen de Sécurité Générale des produits.

- Un effet prix neutre malgré un environnement difficile en Europe, marqué par la baisse du marché retail (à clients particuliers) et par un marché des véhicules utilitaires en fort repli, qui génère une pression commerciale accrue. Hors d'Europe, la majeure partie de l'impact négatif des devises a été compensée par des augmentations de prix.
- Un mix géographique négatif de -1,1 point, principalement lié à la croissance des ventes à l'international.
- Un effet des ventes à partenaires négatif de -1,9 point. Cette évolution s'explique principalement par des facturations non récurrentes de R&D à partenaires au 1^{er} semestre 2024, par la déconsolidation, fin mai 2024, des ventes de moteurs de Horse à des partenaires, ainsi que par la baisse des ventes de véhicules à partenaires avant les lancements de nouveaux modèles (par exemple Nissan Micra, Mitsubishi C-SUV, Polestar 4).
- Un effet « Autres » positif de +0,2 point.

CONTRIBUTION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS À LA MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE

(En M€)	S1 2025	S1 2024	Variation
Automobile	989	1600	-611
<i>En % du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>4,0 %</i>	<i>6,6 %</i>	<i>-2,5 pts</i>
Financement des ventes	668	593	+75
Services de Mobilité	-4	-18	+14
Total	1 653	2 175	-522
<i>En % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>6,0%</i>	<i>8,1 %</i>	<i>-2,1 pts</i>

Le **Groupe** enregistre une **marge opérationnelle** de 1 653 millions d'euros soit 6,0 % du chiffre d'affaires contre 8,1 % au 1^{er} semestre 2024.

La **marge opérationnelle de l'Automobile** s'élève à 989 millions d'euros contre 1600 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024. Elle représente 4,0 % du chiffre d'affaires de l'Automobile contre 6,6 % au 1^{er} semestre 2024. Cette évolution s'explique principalement par les éléments suivants :

- Un impact de change négatif de -25 millions d'euros ; l'impact positif de la dévaluation de la Livre turque sur les coûts de production compensant l'impact négatif des dévaluations sur le chiffre d'affaires.
- Un effet volume positif de +48 millions d'euros.
- Un effet prix/mix/enrichissement négatif de -444 millions d'euros principalement dû à un effet de mix négatif, avec une part plus faible de véhicules utilitaires et une part plus élevée de véhicules électriques, combiné à la pression commerciale. Les coûts se sont améliorés de 287 millions d'euros grâce à la forte performance achats et dans une moindre mesure, grâce à l'effet positif de la baisse des prix des matières premières.

Renault Group continue de réduire ses coûts et transfère une partie de ces bénéfices à ses clients, ce qui permet au Groupe de renforcer sa compétitivité en offrant des véhicules attractifs en termes de prix et de contenu tout en compensant les exigences réglementaires, en particulier sur les nouveaux modèles et les restylages. La stratégie de Renault Group est d'agir sur la combinaison de ces deux effets avec pour seul objectif d'améliorer la compétitivité. La combinaison de ces deux effets devrait être positive sur l'année, notamment grâce à la performance achats et à l'effet positif de la baisse des prix des matières premières. La performance achats commence à bénéficier des synergies générées par Horse sur les moteurs.

- Un effet négatif de la R&D de -166 millions d'euros principalement lié à une base de comparaison défavorable avec une facturation non récurrente de R&D à des partenaires au 1^{er} semestre 2024.
- Une amélioration des frais généraux de +16 millions d'euros.
- Un effet « Autres » de -34 millions d'euros.
- Avant sa déconsolidation au 31 mai 2024, le traitement comptable IFRS 5 des actifs destinés à être vendus s'est appliqué à Horse conduisant ainsi à un arrêt des amortissements de ses actifs. Depuis la déconsolidation, les factures que Renault Group paie à Horse incluent le coût des amortissements et la marge de Horse. Ces deux effets cumulés représentent un impact négatif de -279 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 par rapport au 1^{er} semestre 2024.

La contribution de **Mobilize Financial Services** (Financement des Ventes) à la marge opérationnelle du Groupe atteint 668 millions d'euros, en hausse de 75 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2024. Cela s'explique principalement par la poursuite de la forte progression de l'activité de financement clients ainsi que par une évolution positive des marges.

Les **autres produits et charges d'exploitation** sont négatifs à hauteur de -10,1 milliards d'euros (contre -0,3 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2024). Ils intègrent principalement la perte non cash de -9,3 milliards d'euros¹ liée à la modification du traitement comptable de la participation de Renault Group dans Nissan (cf communiqué de presse du 1^{er} juillet 2025).

Ce montant correspond à la différence entre la valeur comptable actuelle de la participation et sa juste valeur sur la base du cours de bourse de Nissan au 30 juin 2025 à laquelle s'ajoutent notamment les impacts du recyclage en compte de résultat des réserves de

¹ Sur la base d'un cours de bourse de Nissan de 350 yens et d'un taux de change de 169 yens pour 1 euro.

conversion ainsi que des couvertures d'investissement net liées aux titres mis en équivalence de Nissan. Cette perte est sans impact cash et sans impact sur le calcul du dividende versé par Renault Group.

Le bénéfice de cette modification de traitement comptable est que, désormais, toute variation de la juste valeur de la participation dans Nissan (estimée sur la base du cours bourse de Nissan) sera directement comptabilisée en capitaux propres, sans impact sur le résultat net de Renault Group. Renault Group continuera de bénéficier de tout dividende que Nissan pourrait verser à l'avenir.

Après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation, le **résultat d'exploitation du Groupe** s'établit à -8 404 millions d'euros contre 1 898 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024.

Le **résultat financier** ressort à -93 millions d'euros contre -385 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024. Cette variation s'explique principalement par l'impact négatif de l'hyperinflation en Argentine au 1^{er} semestre 2024.

La **contribution des entreprises associées** s'élève à -2 322 millions d'euros, contre 195 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024. Cela inclut -2 331 millions d'euros de contribution négative de Nissan (-2 204 millions d'euros au 1^{er} trimestre et -127 millions d'euros au 2^{ème} trimestre).

Les **impôts courants et différés** représentent une charge de -324 millions d'euros dont -24 millions d'euros de surtaxe exceptionnelle en France, contre une charge de -328 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024. Le taux effectif d'impôt est impacté par les pertes 2025 en France.

Ainsi, le **résultat net** s'établit à -11 143 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à -11 185 millions d'euros (soit -40,90 euros par action). Le **résultat net, part du Groupe hors impacts de Nissan**¹ s'établit à 461 millions d'euros (soit 1,69 euro par action).

3.1.2 Free cash-flow

(En M€)	S1 2025	S1 2024	Variation
Capacité d'autofinancement (hors dividendes reçus de Nissan)	+2 161	+3 139	-978
<i>Dont dividendes reçus de Mobilize Financial Services</i>	+150	+600	-450
Neutralisation des principaux litiges décaissés / encaissés ¹	+83	+34	+49
Investissements corporels et incorporels nets des cessions	-1 184	-1 506	+322
<i>Dont cession d'actifs</i>	+42	+28	+14
<i>Dont véhicules et batteries donnés en location.</i>	+130	+29	+101
Variation du besoin en fonds de roulement	-897	-209	-688
Coûts de restructuration	-116	-167	+51
Free cash-flow²	+47	+1 291	-1 244

Free cash-flow : changement de méthodologie (1) et définition (2) :

- (1) À partir de 2025, les flux relatifs aux principaux litiges non courants et présentant une certaine antériorité sont exclus du free cash-flow, afin de mieux refléter les flux de trésorerie liés à l'activité courante de l'Automobile. Les paiements réalisés au titre de ces flux représentent -83 millions d'euros à fin juin 2025 et sont principalement liés à des règlements de litiges fiscaux d'exercices antérieurs. Le free cash-flow du 1^{er} semestre 2024 a été retraité en conséquence et augmenté de 34 millions d'euros.
- (2) Free cash-flow : capacité d'autofinancement après intérêts et impôts payés (hors dividendes reçus des sociétés cotées) diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions +/- variation du besoin en fonds de roulement et +/- flux relatifs aux principaux litiges non courants et présentant une certaine antériorité.

La **capacité d'autofinancement de l'activité Automobile** atteint 2 161 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Elle inclut 150 millions d'euros de dividendes de Mobilize Financial Services (contre 600 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024).

Hors impact des cessions d'actifs, le montant des CAPEX et R&D nets du Groupe s'élève à 1 932 millions d'euros, soit 7,0 % du chiffre d'affaires contre 7,9 % au 1^{er} semestre 2024. Les cessions d'actifs représentent 42 millions d'euros, contre 28 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024. Le ratio est de 6,8 % du chiffre d'affaires en incluant les cessions d'actifs.

Le **free cash-flow du 1^{er} semestre 2025** s'élève à 47 millions d'euros. Cela inclut une variation négative du besoin en fonds de roulement à hauteur de -897 millions d'euros s'expliquant principalement par un niveau de production à la fin de l'année 2024 supérieur à celui de fin juin 2025 et par un stock constructeur en hausse par rapport à fin décembre 2024 qui était à un niveau particulièrement bas. Néanmoins, les stocks totaux du Groupe (constructeur et concessionnaires indépendants) s'établissent à 530 000 véhicules à fin juin, en baisse par rapport à fin mars 2025 (560 000 véhicules).

¹ Impacts Nissan au S1 2025 : -2 331 millions d'euros de contribution négative de Nissan dans les entreprises associées et -9 315 millions d'euros d'impact Nissan dans les autres produits et charges d'exploitation.

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 2025 (En M€)			
Automobile	686	628	1 314
Financement des ventes	16	-	16
Services de Mobilité	23	5	28
Total	725	633	1 358

	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 2024 (En M€)			
Automobile	897	638	1 535
Financement des ventes	10	-	10
Services de Mobilité	-5	6	1
Total	902	644	1 546

Les investissements bruts totaux du premier semestre 2025 sont en baisse par rapport à la même période en 2024. Les investissements réalisés cette année ont été principalement consacrés au déploiement de la gamme électrique (Renault 4 E-Tech, Renault 5 E-Tech et Twingo), au développement de la gamme Alpine (A390), au renouvellement de la gamme produite au Mercosur (Boreal) et en Turquie, ainsi qu'à la gamme de véhicules utilitaires (Master).

FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT CONSTATÉS EN RÉSULTAT

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

(En M€)	S1 2025	S1 2024	Variation
Dépenses de R&D	-1 342	-1 448	+106
Frais de développement capitalisés	633	644	-11
<i>Taux de capitalisation des frais de développement</i>	<i>47,2 %</i>	<i>44,5 %</i>	<i>+2,7 pts</i>
Amortissements des frais de développement capitalisés	-441	-410	-31
Frais de R&D bruts constatés en résultat ⁽¹⁾	-1 150	-1 214	+64

⁽¹⁾ 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)

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

(En M€)	S1 2025	S1 2024	Variation
Investissements corporels nets des cessions (hors véhicules et batteries immobilisés donnés en location) et incorporels (hors frais de développement capitalisés)	725	902	-177
Dépenses d'investissements corporels refacturées à des tiers et autres	-79	-44	-35
Investissements industriels et commerciaux nets hors frais de développement capitalisés (1)	646	858	-212
<i>En % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>2,3 %</i>	<i>3,2 %</i>	<i>-0,8 pt</i>
Dépenses de R&D	1 342	1 448	-106
Dépenses de R&D refacturées à des tiers et autres	-98	-191	+93
Dépenses de R&D nettes (2)	1 244	1 257	-13
<i>En % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>4,5 %</i>	<i>4,7 %</i>	<i>-0,2 pt</i>
Investissements et dépenses de R&D nets (1) + (2)	1 890	2 115	-225
<i>En % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>6,8 %</i>	<i>7,8 %</i>	<i>-1,0 pt</i>
Investissements et dépenses de R&D nets hors cessions	1 932	2 143	-211
<i>En % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>7,0 %</i>	<i>7,9 %</i>	<i>-1,0 pt</i>

3.1.4 Position nette financière de l'Automobile au 30 juin 2025

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

Position nette financière de l'Automobile au 31 décembre 2024	+7 096
Free cash flow opérationnel S1 2025	+47
Dividendes payés aux actionnaires de Renault et aux actionnaires minoritaires	-693
Investissements financiers et autres	-560
Position nette financière de l'Automobile au 30 juin 2025	+5 890

Au-delà du *free cash-flow* positif à hauteur de 47 millions d'euros, Renault Group a versé 693 millions d'euros de dividendes aux actionnaires au 1^{er} semestre 2025.

Le reste de l'évolution de la **position nette financière** de l'Automobile (-560 millions d'euros) par rapport au 31 décembre 2024 s'explique par :

- Des investissements financiers pour un montant total de -173 millions d'euros principalement dans Free To X (une filiale d'Autostrade per l'Italia qui exploite un réseau de recharge rapide en Italie).
- -387 millions d'euros d'autres impacts sur la position nette financière incluant notamment des acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle, des variations de devises ainsi que l'impact de la norme IFRS16.

POSITION NETTE FINANCIÈRE DE L'AUTOMOBILE

(En M€)	30 juin 2025	31 déc. 2024
Passifs financiers non courants	-4 615	-5 574
Passifs financiers courants	-3 943	-4 580
Actifs financiers non courants - autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement	+353	+718
Actifs financiers courants	+1 436	+1 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie	+12 659	+15 349
Position nette de financière de l'Automobile	+5 890	+7 096

La réserve de liquidité de l'**Automobile** s'établit à 15,8 milliards d'euros au 30 juin 2025. Cette réserve est constituée de :

- 12,5 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 2025, les sécurités disponibles s'élèvent à 14,7 milliards d'euros. Elles comprennent :

- 4,7 milliards d'euros d'accords de crédits confirmés non tirés ;
- 5,3 milliards d'euros de créances mobilisables en banque centrale ;
- 4,2 milliards d'euros d'actifs hautement liquides (HQLA) ;
- 0,5 milliard d'euros d'actifs financiers (hors HQLA).

Comptes consolidés semestriels résumés du 1^{er} semestre 2025

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.....	33
Note 4 - Chiffre d'affaires.....	33
Note 5 - Frais de Recherche et Développement	34
Note 6 - Autres produits et charges d'exploitation	34
Note 7 - Résultat financier.....	35
Note 8 - Impôts courants et différés.....	35
Note 9 - Résultat net de base et résultat net dilué par action	35
6.4. Actifs et passifs d'exploitation, capitaux propres	36
Note 10 - Immobilisations incorporelles et corporelles	36
Note 11 - Participation dans Nissan	36
Note 12 - Participations dans les autres entreprises associées et coentreprises	38
Note 13 - Créances de Financement des ventes.....	40
Note 14 - Stocks.....	40
Note 15 - Actifs financiers - Trésorerie et équivalents de trésorerie	41
Note 16 - Capitaux propres	41
Note 17 - Provisions	42
Note 18 - Passifs financiers et dettes de Financement des ventes.....	43
6.5. Flux de trésorerie et autres informations	44
Note 19 - Flux de trésorerie	44
Note 20 - Parties liées	45
Note 21 - Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels, actifs donnés et reçus en garantie	46
Note 22 - Événements postérieurs à la clôture	48

1. Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Chiffre d'affaires	4	27 640	26 958	56 232
Coûts des biens et services vendus		(22 310)	(21 037)	(44 500)
Frais de Recherche et Développement	5	(1 150)	(1 214)	(2 274)
Frais généraux et commerciaux		(2 527)	(2 532)	(5 195)
Autres produits et charges d'exploitation	6	(10 057)	(277)	(1 687)
<i>Autres produits d'exploitation</i>		21	373	798
<i>Autres charges d'exploitation</i>		(10 078)	(650)	(2 485)
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾		(8 404)	1 898	2 576
Coût de l'endettement financier net		(22)	56	104
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(170)	(178)	(336)
<i>Produits relatifs à la trésorerie et aux placements</i>		148	234	440
Autres produits et charges financiers		(71)	(441)	(621)
Résultat financier	7	(93)	(385)	(517)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises		(2 322)	195	(521)
<i>Nissan</i>	11	(2 331)	264	(483)
<i>Autres entreprises associées et coentreprises</i>	12	9	(69)	(38)
Résultat avant impôts		(10 819)	1 708	1 538
Impôts courants et différés	8	(324)	(328)	(647)
RESULTAT NET		(11 143)	1 380	891
Résultat net – part des actionnaires de la société mère		(11 185)	1 293	752
Résultat net – part des participations ne donnant pas le contrôle		42	87	139
Résultat net de base par action ⁽²⁾ (en euros)		(40,90)	4,74	2,76
Résultat net dilué par action ⁽²⁾ (en euros)		(40,90)	4,67	2,72
Nombre d'actions retenu (en milliers)				
<i>Pour le résultat net de base par action</i>	9	273 460	272 582	272 374
<i>Pour le résultat net dilué par action</i>	9	273 460	277 133	276 883

(1) 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 6-B).

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

2. Résultat global consolidé

	S1 2025			S1 2024			Année 2024		
	Brut	Effet impôts	Net	Brut	Effet impôts	Net	Brut	Effet impôts	Net
<i>(en millions d'euros)</i>									
Résultat net	(10 819)	(324)	(11 143)	1 708	(328)	1 380	1 538	(647)	891
Autres éléments du résultat global provenant de la société mère et ses filiales									
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	81	(20)	61	10	32	42	(75)	9	(66)
<i>Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies</i>	<i>81</i>	<i>(20)</i>	<i>61</i>	<i>10</i>	<i>32</i>	<i>42</i>	<i>(79)</i>	<i>9</i>	<i>(70)</i>
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4</i>	<i>-</i>	<i>4</i>
Éléments qui sont, ou qui seront ultérieurement, reclassés en résultat	2 331	30	2 361	827	(44)	783	745	(21)	724
<i>Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger⁽¹⁾</i>	<i>1 370</i>	<i>-</i>	<i>1 370</i>	<i>264</i>	<i>-</i>	<i>264</i>	<i>240</i>	<i>-</i>	<i>240</i>
<i>Écarts de change résultant de la conversion des activités dans les économies hyperinflationnistes</i>	<i>(75)</i>	<i>-</i>	<i>(75)</i>	<i>253</i>	<i>-</i>	<i>253</i>	<i>277</i>	<i>-</i>	<i>277</i>
<i>Couverture partielle de l'investissement dans Nissan⁽¹⁾</i>	<i>1 131</i>	<i>-</i>	<i>1 131</i>	<i>163</i>	<i>-</i>	<i>163</i>	<i>202</i>	<i>-</i>	<i>202</i>
<i>Couvertures de flux de trésorerie</i>	<i>(98)</i>	<i>31</i>	<i>(67)</i>	<i>147</i>	<i>(44)</i>	<i>103</i>	<i>23</i>	<i>(20)</i>	<i>3</i>
<i>Instruments de dettes à la juste valeur par capitaux propres</i>	<i>3</i>	<i>(1)</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3</i>	<i>(1)</i>	<i>2</i>
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL PROVENANT DE LA SOCIÉTÉ MÈRE ET SES FILIALES (A)	2 412	10	2 422	837	(12)	825	670	(12)	658
Part des entreprises associées et des coentreprises dans les autres éléments du résultat global									
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	(75)	-	(75)	24	-	24	121	-	121
<i>Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies</i>	<i>(74)</i>	<i>-</i>	<i>(74)</i>	<i>15</i>	<i>-</i>	<i>15</i>	<i>119</i>	<i>-</i>	<i>119</i>
<i>Autres éléments</i>	<i>(1)</i>	<i>-</i>	<i>(1)</i>	<i>9</i>	<i>-</i>	<i>9</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>2</i>
Éléments qui sont, ou qui seront ultérieurement, reclassés en résultat	(901)	-	(901)	(737)	-	(737)	(426)	-	(426)
<i>Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger</i>	<i>(886)</i>	<i>-</i>	<i>(886)</i>	<i>(791)</i>	<i>-</i>	<i>(791)</i>	<i>(448)</i>	<i>-</i>	<i>(448)</i>
<i>Autres éléments</i>	<i>(15)</i>	<i>-</i>	<i>(15)</i>	<i>54</i>	<i>-</i>	<i>54</i>	<i>22</i>	<i>-</i>	<i>22</i>
TOTAL DE LA PART DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET DES COENTREPRISES DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (B)	(976)	-	(976)	(713)	-	(713)	(305)	-	(305)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (A) + (B)	1 436	10	1 446	124	(12)	112	365	(12)	353
RÉSULTAT GLOBAL	(9 383)	(314)	(9 697)	1 832	(340)	1 492	1 903	(659)	1 244
<i>Dont part des actionnaires de la société mère</i>			<i>(9 720)</i>			<i>1 428</i>			<i>1 130</i>
<i>Dont part des participations ne donnant pas le contrôle</i>			<i>23</i>			<i>64</i>			<i>114</i>

(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 6-B).

3. Situation financière consolidée

ACTIFS (en millions d'euros)	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles et goodwill	10-A	5 134	5 164
Immobilisations corporelles	10-B	13 986	13 861
Participations dans les entreprises associées et coentreprises		4 239	17 063
<i>Nissan</i>	11	-	12 599
<i>Autres entreprises associées et coentreprises</i>	12	4 239	4 464
Actifs financiers non courants	15	3 561	1 141
Impôts différés actifs		659	631
Autres actifs non courants		1 161	1 053
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		28 740	38 913
Actifs courants			
Stocks	14	6 174	5 468
Créances de Financement des ventes	13	55 110	54 355
Créances clients de l'Automobile		1 024	990
Actifs financiers courants	15	1 832	1 673
Créances d'impôts courants		260	278
Autres actifs courants		4 880	5 147
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	18 925	22 542
TOTAL ACTIFS COURANTS		88 205	90 453
TOTAL ACTIFS		116 945	129 366

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en millions d'euros)	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Capitaux propres			
Capital		1 127	1 127
Primes d'émission		3 785	3 785
Titres d'autocontrôle		(329)	(281)
Réévaluation des instruments financiers		(167)	(93)
Écart de conversion		(1 272)	(2 833)
Réserves		27 922	27 852
Résultat net – part des actionnaires de la société mère		(11 185)	752
Capitaux propres – part des actionnaires de la société mère		19 881	30 309
Capitaux propres – part des participations ne donnant pas le contrôle		771	793
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16	20 652	31 102
Passifs non courants			
Impôts différés passifs		885	924
Provisions pour engagements de retraite et assimilés – part à plus d'un an	17-A	1 046	1 113
Provisions pour risques et charges – part à plus d'un an	17-B	1 520	1 272
Passifs financiers non courants	18	6 025	7 266
Provisions d'impôts sur les résultats relatives à des positions fiscales incertaines – part à plus d'un an		198	275
Autres passifs non courants		706	865
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		10 380	11 715
Passifs courants			
Provisions pour engagements de retraite et assimilés – part à moins d'un an	17-A	14	17
Provisions pour risques et charges – part à moins d'un an	17-B	1 036	1 083
Passifs financiers courants	18	3 495	3 986
Dettes de Financement des ventes	18	60 558	60 438
Fournisseurs		9 432	9 809
Dettes d'impôts courants		370	370
Provisions d'impôts sur les résultats relatives à des positions fiscales incertaines – part à moins d'un an		-	-
Autres passifs courants		11 008	10 846
TOTAL PASSIFS COURANTS		85 913	86 549
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		116 945	129 366

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 ⁽²⁾	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 2023	295 722	1 127	3 785	(212)	(111)	(3 140)	26 105	2 198	29 752	882	30 634
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2024								1 293	1 293	87	1 380
Autres éléments du résultat global					161	(91)	65		135	(23)	112
RÉSULTAT GLOBAL DU 1^{er} SEMESTRE 2024	-	-	-	-	161	(91)	65	1 293	1 428	64	1 492
Affectation du résultat net 2023							2 198	(2 198)	-		-
Distribution							(507)		(507)	(103)	(610)
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle et effets des augmentations de capital				(75)					(75)		(75)
Variations des parts d'intérêts							(28)		(28)	(76)	(104)
Coûts des paiements fondés sur des actions et autres					-		(55)		(55)		(55)
SOLDE AU 30 JUIN 2024	295 722	1 127	3 785	(287)	50	(3 231)	27 778	1 293	30 515	767	31 282
Résultat net du 2 nd semestre 2024								(541)	(541)	52	(489)
Autres éléments du résultat global					(143)	398	(12)		243	(2)	241
RÉSULTAT GLOBAL DU 2nd SEMESTRE 2024					(143)	398	(12)	(541)	(298)	50	(248)
Distribution									-	(8)	(8)
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle et effets des augmentations de capital				6					6		6
Variations des parts d'intérêt							31		31	(16)	15
Coûts des paiements fondés sur des actions et autres							55		55		55
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'intérêt						-	(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

(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 6-B).

(2) La variation des réserves correspond principalement aux écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies constatés sur la période.

Les éléments contribuant à la variation des capitaux propres consolidés de 2025 sont commentés en Note 16.

5. Flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Résultat net		(11 143)	1 380	891
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur		1 809	1 500	3 183
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises		2 322	(195)	521
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	19	10 004	637	1 807
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées		25	76	80
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts ⁽¹⁾		3 017	3 398	6 482
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽²⁾		-	142	142
Variation nette des crédits consentis à la clientèle		(1 511)	(1 696)	(2 514)
Variation nette des crédits renouvelables au réseau de distribution		425	(455)	(2 105)
Diminution (augmentation) des créances de Financement des ventes		(1 086)	(2 151)	(4 619)
Émission d'emprunts obligataires du Financement des ventes		1 584	2 626	5 133
Remboursement d'emprunts obligataires du Financement des ventes		(1 367)	(981)	(2 833)
Variation nette des autres dettes du Financement des ventes		(185)	1 962	3 420
Variation nette des autres valeurs mobilières et des prêts du Financement des ventes		91	(78)	(198)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes		123	3 529	5 522
Variation des actifs immobilisés donnés en location		(529)	(382)	(826)
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	19	(800)	(638)	1 096
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation avant intérêts et impôts		725	3 898	7 797
Intérêts reçus		155	226	429
Intérêts payés		(158)	(156)	(321)
Impôts courants (payés) / reçus		(279)	(355)	(744)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		443	3 613	7 161
Investissements incorporels et corporels	19	(1 400)	(1 573)	(3 050)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels		42	28	94
Acquisitions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise		(56)	(155)	(211)
Acquisitions d'autres participations		(75)	(398)	(445)
Cessions de participations avec perte de contrôle, nettes de la trésorerie cédée		-	(76)	(71)
Cessions d'autres participations ⁽³⁾		7	427	1 273
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile		-	77	375
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS		(1 482)	(1 670)	(2 035)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	16	(638)	(539)	(536)
Transaction avec les participations ne donnant pas le contrôle		13	1	17
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(71)	(103)	(111)
(Achats) ventes de titres d'autocontrôle		(130)	(143)	(159)
Flux de trésorerie avec les actionnaires		(826)	(784)	(789)
Émission d'emprunts obligataires de l'Automobile		-	-	-
Remboursement d'emprunts obligataires de l'Automobile		(1 480)	(700)	(1 578)
Augmentation (diminution) nette des autres passifs financiers de l'Automobile		(135)	142	(867)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile		(1 615)	(558)	(2 445)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT		(2 441)	(1 342)	(3 234)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		(3 480)	601	1 892

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

(2) Correspond aux dividendes Nissan (142 millions d'euros en 2024).

(3) Correspond principalement à l'encaissement du produit de la vente des actions Nissan (358 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 et 494 millions au 2nd semestre 2024).

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	22 542	20 677	20 677
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(3 480)	601	1 892
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(137)	33	(27)
Trésorerie générée par les activités destinées à être cédées	-	-	-
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture ⁽¹⁾	18 925	21 311	22 542

(1) La trésorerie faisant l'objet de restrictions d'utilisation est décrite en Note 15-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 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.

- **« Services de Mobilité »** : réunissant les activités de service et de charge dans les nouvelles mobilités.

Le résultat sectoriel examiné régulièrement par le Leadership Team identifié comme le « principal décideur opérationnel », est la marge opérationnelle dont la définition est détaillée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 (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	Services de Mobilité	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
S1 2025					
Chiffre d'affaires externe au Groupe	24 490	3 106	44	-	27 640
Chiffre d'affaires intersecteurs	26	10	1	(37)	-
Chiffre d'affaires du secteur	24 516	3 116	45	(37)	27 640
Marge opérationnelle ⁽¹⁾	989	668	(4)	-	1 653
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	(9 004)	608	(8)	-	(8 404)
Résultat financier ⁽³⁾	70	(11)	(2)	(150)	(93)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(2 323)	1	-	-	(2 322)
Résultat avant impôts	(11 257)	598	(10)	(150)	(10 819)
Impôts courants et différés	(178)	(146)	-	-	(324)
RÉSULTAT NET	(11 435)	452	(10)	(150)	(11 143)

(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) 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 6-B).

(3) 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 2025, un dividende de 150 millions d'euros a été versé.

<i>(en millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Services de Mobilité	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
S1 2024					
Chiffre d'affaires externe au Groupe	24 372	2 555	31	-	26 958
Chiffre d'affaires intersecteurs	25	8	1	(34)	-
Chiffre d'affaires du secteur	24 397	2 563	32	(34)	26 958
Marge opérationnelle ⁽¹⁾	1 602	593	(18)	(2)	2 175
Résultat d'exploitation	1 343	579	(22)	(2)	1 898
Résultat financier ⁽²⁾	247	(32)	-	(600)	(385)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	194	1	-	-	195
Résultat avant impôts	1 784	548	(22)	(602)	1 708
Impôts courants et différés	(242)	(85)	(1)	-	(328)
RÉSULTAT NET	1 542	463	(23)	(602)	1 380
ANNÉE 2024					
Chiffre d'affaires externe au Groupe	50 519	5 644	69	-	56 232
Chiffre d'affaires intersecteurs	51	18	2	(71)	-
Chiffre d'affaires du secteur	50 570	5 662	71	(71)	56 232
Marge opérationnelle ⁽¹⁾	2 998	1 295	(28)	(2)	4 263
Résultat d'exploitation	1 361	1 232	(15)	(2)	2 576
Résultat financier ⁽²⁾	132	(50)	1	(600)	(517)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(524)	3	-	-	(521)
Résultat avant impôts	969	1 185	(14)	(602)	1 538
Impôts courants et différés	(437)	(210)	-	-	(647)
RÉSULTAT NET	532	975	(14)	(602)	891

(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 de l'année 2024, un dividende de 600 millions d'euros a été versé.

B. Situation financière consolidée par secteur opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Services de Mobilité	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
30 juin 2025					
ACTIFS					
Actifs non courants					
Immobilisations incorporelles et corporelles, et goodwill	15 716	3 259	145	-	19 120
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	4 108	82	49	-	4 239
Actifs financiers non courants – titres de sociétés	9 665	10	-	(6 870)	2 805
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	908	-	-	(152)	756
Impôts différés actifs	387	271	1	-	659
Autres actifs non courants	1 093	48	20	-	1 161
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	31 877	3 670	215	(7 022)	28 740
Actifs courants					
Stocks	6 135	34	5	-	6 174
Créances sur la clientèle	1 056	55 566	18	(506)	56 134
Actifs financiers courants	1 466	1 050	-	(684)	1 832
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	3 033	6 336	17	(4 246)	5 140
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 659	6 268	42	(44)	18 925
TOTAL ACTIFS COURANTS	24 349	69 254	82	(5 480)	88 205
TOTAL ACTIFS	56 226	72 924	297	(12 502)	116 945
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS					
Capitaux propres	20 743	6 857	(73)	(6 875)	20 652
Passifs non courants					
Provisions – part à plus d'un an	2 362	402	-	-	2 764
Passifs financiers non courants	4 615	1 343	220	(153)	6 025
Impôts différés passifs	145	739	1	-	885
Autres passifs non courants	404	295	7	-	706
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	7 526	2 779	228	(153)	10 380
Passifs courants					
Provisions – part à moins d'un an	1 021	28	1	-	1 050
Passifs financiers courants	3 943	-	79	(527)	3 495
Fournisseurs et dettes de Financement des ventes	9 717	61 213	33	(973)	69 990
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	13 276	2 047	29	(3 974)	11 378
TOTAL PASSIFS COURANTS	27 957	63 288	142	(5 474)	85 913
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	56 226	72 924	297	(12 502)	116 945

(en millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Services de Mobilité	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
31 décembre 2024					
ACTIFS					
Actifs non courants					
Immobilisations incorporelles et corporelles, et goodwill	16 015	2 890	120	-	19 025
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	16 949	113	1	-	17 063
Actifs financiers non courants – titres de sociétés	6 648	10	-	(6 600)	58
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	1 233	(1)	1	(150)	1 083
Impôts différés actifs	402	229	-	-	631
Autres actifs non courants	997	55	2	(1)	1 053
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	42 244	3 296	124	(6 751)	38 913
Actifs courants					
Stocks	5 425	39	4	-	5 468
Créances sur la clientèle	999	54 804	15	(473)	55 345
Actifs financiers courants	1 213	1 266	-	(806)	1 673
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	3 415	6 180	25	(4 195)	5 425
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 349	7 166	39	(12)	22 542
TOTAL ACTIFS COURANTS	26 401	69 455	83	(5 486)	90 453
TOTAL ACTIFS	68 645	72 751	207	(12 237)	129 366
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS					
Capitaux propres	31 135	6 655	(84)	(6 604)	31 102
Passifs non courants					
Provisions – part à plus d'un an	2 313	348	(1)	-	2 660
Passifs financiers non courants	5 574	1 678	165	(151)	7 266
Impôts différés passifs	204	720	1	(1)	924
Autres passifs non courants	549	307	9	-	865
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	8 640	3 053	174	(152)	11 715
Passifs courants					
Provisions – part à moins d'un an	1 066	34	2	(2)	1 100
Passifs financiers courants	4 580	-	62	(656)	3 986
Fournisseurs et dettes de Financement des ventes	10 026	61 047	28	(854)	70 247
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	13 199	1 962	24	(3 969)	11 216
TOTAL PASSIFS COURANTS	28 871	63 043	116	(5 481)	86 549
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	68 645	72 751	207	(12 237)	129 366

C. Flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Services de Mobilité	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
S1 2025					
Résultat Net ⁽¹⁾	(11 435)	452	(10)	(150)	(11 143)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie					
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur	1 500	302	7	-	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	9 780	228	3	(7)	10 004
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	25	-	-	-	25
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts ⁽²⁾	2 195	979	-	(157)	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 roulements avant impôts	(897)	94	4	(1)	(800)
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation avant intérêts et impôts	1 428	(568)	4	(139)	725
Intérêts reçus	162	1	-	(8)	155
Intérêts payés	(171)	-	(2)	15	(158)
Impôts courants (payés) / reçus	(141)	(138)	-	-	(279)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	1 278	(705)	2	(132)	443
Investissements incorporels	(668)	(14)	(5)	-	(687)
Investissements corporels	(688)	(2)	(23)	-	(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	(68)	-	12	-	(56)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(100)	24	(1)	9	(68)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(3)	-	-	3	-
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(1 485)	8	(17)	12	(1 482)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(811)	(158)	7	136	(826)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(1 577)	-	14	(52)	(1 615)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(2 388)	(158)	21	84	(2 441)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(2 595)	(855)	6	(36)	(3 480)
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	15 349	7 166	39	(12)	22 542
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(2 595)	(855)	6	(36)	(3 480)
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(95)	(43)	(3)	4	(137)
Trésorerie générée par les activités destinées à être cédées	-	-	-	-	-
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	12 659	6 268	42	(44)	18 925

(1) 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.

(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	Services de Mobilité	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
S1 2024					
Résultat Net ⁽¹⁾	1 542	463	(23)	(602)	1 380
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie					
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur	1 203	303	(6)	-	1 500
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises	(194)	(1)	-	-	(195)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	527	100	17	(7)	637
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	76	-	-	-	76
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts ⁽²⁾	3 154	865	(12)	(609)	3 398
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽³⁾	142	-	-	-	142
Diminution (augmentation) des créances de Financement des ventes	-	(2 463)	-	312	(2 151)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	3 620	-	(91)	3 529
Variation des actifs immobilisés donnés en location	29	(410)	(1)	-	(382)
Variation du besoin en fonds de roulements avant impôts	(209)	(435)	3	3	(638)
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation avant intérêts et impôts	3 116	1 177	(10)	(385)	3 898
Intérêts reçus	239	-	-	(13)	226
Intérêts payés	(174)	-	(2)	20	(156)
Impôts courants (payés) / reçus	(247)	(108)	-	-	(355)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	2 934	1 069	(12)	(378)	3 613
Investissements incorporels	(682)	(6)	(7)	14	(681)
Investissements corporels	(881)	(3)	(8)	-	(892)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	28	-	14	(14)	28
Acquisitions et cessions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise	(76)	(155)	-	-	(231)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres ⁽⁴⁾	10	(1)	(7)	27	29
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	74	-	1	2	77
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(1 527)	(165)	(7)	29	(1 670)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(776)	(613)	31	574	(784)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(351)	-	8	(215)	(558)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(1 127)	(613)	39	359	(1 342)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	280	291	20	10	601
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	14 465	6 225	14	(27)	20 677
Augmentation (diminution) de la trésorerie	280	291	20	10	601
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	14	21	1	(3)	33
Trésorerie générée par les activités destinées à être cédées	-	-	-	-	-
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	14 759	6 537	35	(20)	21 311

(1) Les dividendes reçus du Financement des ventes sont inclus dans le résultat net du secteur Automobile. Au cours du 1^{er} semestre 2024, un dividende de 600 millions d'euros a été versé.

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

(3) Correspond aux dividendes Nissan (142 millions d'euros).

(4) Correspond principalement à l'encaissement du produit de la vente des actions Nissan (358 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024).

(en millions d'euros)

	Automobile	Financement des ventes	Services de Mobilité	Opérations intersecteurs	TOTAL CONSOLIDE
Année 2024					
Résultat Net ⁽¹⁾	532	975	(14)	(602)	891
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie					
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur	2 526	659	(2)	-	3 183
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises	524	(3)	-	-	521
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	1 554	263	1	(11)	1 807
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	80	-	-	-	80
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts ⁽²⁾	5 216	1 894	(15)	(613)	6 482
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽³⁾	142	-	-	-	142
Diminution (augmentation) des créances de Financement des ventes	-	(4 732)	-	113	(4 619)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	5 502	-	20	5 522
Variation des actifs immobilisés donnés en location	94	(919)	(1)	-	(826)
Variation du besoin en fonds de roulements avant impôts	844	249	1	2	1 096
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation avant intérêts et impôts	6 296	1 994	(15)	(478)	7 797
Intérêts reçus	459	(2)	-	(28)	429
Intérêts payés	(354)	-	7	26	(321)
Impôts courants (payés) / reçus	(461)	(283)	-	-	(744)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	5 940	1 709	(8)	(480)	7 161
Investissements incorporels	(1 273)	(19)	(10)	14	(1 288)
Investissements corporels	(1 736)	(5)	(21)	-	(1 762)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	94	-	14	(14)	94
Acquisitions et cessions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise	(77)	(205)	-	-	(282)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres ⁽⁴⁾	761	41	(17)	43	828
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	393	-	5	(23)	375
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(1 838)	(188)	(29)	20	(2 035)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(776)	(617)	46	558	(789)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(2 377)	-	16	(84)	(2 445)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(3 153)	(617)	62	474	(3 234)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	949	904	25	14	1 892
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	14 465	6 225	14	(27)	20 677
Augmentation (diminution) de la trésorerie	949	904	25	14	1 892
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(65)	37	-	1	(27)
Trésorerie générée par les activités destinées à être cédées	-	-	-	-	-
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	15 349	7 166	39	(12)	22 542

(1) Les dividendes reçus du Financement des ventes sont inclus dans le résultat net du secteur Automobile. En 2024, 600 millions d'euros de dividendes ont été versés.

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

(3) Correspond aux dividendes Nissan (142 millions d'euros).

(4) Correspond principalement à l'encaissement du produit de la vente des actions Nissan (358 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 et 494 millions au 2nd semestre 2024).

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 2025	31 décembre 2024
Passifs financiers non courants	(4 615)	(5 574)
Passifs financiers courants	(3 943)	(4 580)
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement	353	718
Actifs financiers courants	1 436	1 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 659	15 349
Position nette de liquidité (endettement financier net) de l'Automobile	5 890	7 096

Free cash flow opérationnel

(en millions d'euros)	30 juin 2025	S1 2024	Année 2024
Capacité d'autofinancement (hors dividendes reçus de Nissan et du secteur Financement des ventes) avant intérêts et impôts	2 045	2 554	4 616
Dividendes reçus du secteur Financement des ventes	150	600	600
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	(897)	(209)	844
Intérêts reçus par l'Automobile	162	239	459
Intérêts payés par l'Automobile	(171)	(174)	(354)
Impôts courants (payés) / reçus	(141)	(247)	(461)
Investissements corporels et incorporels nets des cessions	(1 314)	(1 535)	(2 915)
Véhicules et batteries donnés en location	130	29	94
Neutralisation des principaux litiges décaissés / (encaissés) ⁽¹⁾	83	34	47
Free cash flow opérationnel de l'Automobile	47	1 291	2 930
<i>Dont paiements au titre des dépenses de restructuration ⁽²⁾</i>	<i>(116)</i>	<i>(167)</i>	<i>(379)</i>
Free cash flow opérationnel de l'Automobile hors restructuration	163	1 458	3 309

(1) À partir de 2025, les flux relatifs aux principaux litiges non courants et présentant une certaine antériorité sont exclus du *free cash flow* opérationnel de l'Automobile, afin de mieux refléter les flux de trésorerie liés à l'activité courante de l'Automobile. Ces flux, ponctuels et significatifs, ne relèvent pas de l'activité courante. Au 30 juin 2025, ils s'élèvent à (83) millions d'euros, principalement en lien avec des litiges fiscaux d'exercices antérieurs.

(2) Les montants comptabilisés en Coûts des Restructurations sont présentés en Note 6-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. Le ROCE 2024 est

disponible dans l'annexe aux états financiers 2024 (page 431 du Document d'Enregistrement Universel).

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

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe arrêtés au 30 juin 2025 sont préparés en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) au 30 juin 2025 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 2024.

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 2025.

Nouveau texte d'application obligatoire en 2025

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

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

2-B. Estimations et jugements

Contexte du 1^{er} semestre 2025

Partenariat avec Nissan

Depuis la signature du Nouvel Accord de l'Alliance en 2023, Renault Group détient 15% du capital de Nissan en direct avec la possibilité d'exercer librement ses droits de vote dans cette limite. Les titres Nissan transférés par Renault Group à une fiducie française représentent 18,8% des actions Nissan et les droits de vote associés à ces titres restent exercés de manière neutre, sous réserve de certaines exceptions. En mars 2025, les deux Groupes ont abaissé l'obligation de conservation de ces participations croisées à 10% (au lieu de 15% précédemment) et garantissent que toute cession devra être réalisée dans le cadre d'un processus organisé et coordonné avec l'autre. Renault SA n'a pas mené d'opérations de cession de titres Nissan au cours du premier semestre 2025. Le pourcentage d'actions Nissan détenu par Renault SA (calculé sur un total d'actions après déduction des actions auto-détenues par Nissan) dans Nissan s'élève donc à 35,9% au 30 juin 2025 (39,1% au 30 juin 2024 et 35,9% au 31 décembre 2024).

Dans le prolongement de cet accord, Renault Group et Nissan ont annoncé une réorganisation de leurs activités en Inde. Cette réorganisation inclut la prise de contrôle à 100% de l'entité Renault Nissan Automotive India Private Ltd (RNAIPL). Cette opération n'est pas finalisée au 30 juin 2025, Renault Group a donc enregistré un engagement donné sur achat de titres vis-à-vis du Groupe Nissan pour 354 millions d'euros (Note 21).

Les comptes consolidés semestriels de Renault Group au 30 juin 2025 ont été examinés par le Conseil d'administration du 30 juillet 2025.

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
Amendements IFRS 9/IFRS 7	Classement et évaluation des instruments financiers	1 ^{er} janvier 2026
Amendements IFRS 9/IFRS 7	Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles	1 ^{er} janvier 2026
Améliorations annuelles des IFRS - Volume 11	Processus annuel d'amélioration des normes	1 ^{er} janvier 2026

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

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

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

Nouvelles normes et amendements IFRS non adoptés par l'Union Européenne		Date d'application selon l'IASB
IFRS 18	Présentation et informations à fournir dans les états financiers	1 ^{er} janvier 2027
IFRS 19	Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public	1 ^{er} janvier 2027

Le Groupe n'anticipe aucun impact significatif sur les comptes consolidés du fait de l'application d'IFRS 19. Le Groupe est en train d'étudier les impacts d'IFRS 18.

Au regard de l'évolution récente des modalités d'exercice par Renault Group de ses droits liés à sa participation dans Nissan, le Groupe a procédé à une modification significative du mode de comptabilisation de sa participation dans Nissan au 30 juin 2025. Jusqu'à présent enregistrée par mise en équivalence, cette participation sera désormais considérée comme un actif financier évalué à la juste valeur par capitaux propres estimée sur la base du cours de bourse de Nissan. Les effets de cette modification sont présentés en Note 6-B.

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 2025 a permis aux collaborateurs éligibles en France et à l'international de se voir attribuer jusqu'à 6 actions gratuites (dont 3 par abondement) et d'acquérir des actions avec une décote de 30% sur le prix de référence. Au 30 juin 2025, la charge au sens de la norme IFRS 2 comptabilisée sur ce nouveau plan s'établit à 40 millions d'euros.

Financements externes

Le Groupe disposant de liquidités suffisantes n'a pas émis d'emprunts obligataires dans le secteur Automobile sur le premier semestre 2025. Le secteur Financement des ventes a émis plusieurs emprunts obligataires pour un total de 1,4

milliards d'euros (Note 18-C) au cours du premier semestre 2025 dont un emprunt obligataire vert pour 500 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.

Enjeux de développement durable et climatiques

Les enjeux de développement durable constituent un élément essentiel de la stratégie de Renault Group. Dans le cadre des Accords de Paris et du Green Deal Européen, le Groupe a pris des engagements concrets de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de contribution à la neutralité carbone.

Avec son plan stratégique Renaulution, Renault Group avait dévoilé en janvier 2021 une feuille de route ambitieuse de transformation, du volume à la valeur, et est entré depuis novembre 2022 dans le troisième chapitre de ce plan, baptisé Révolution. Ampere, pure player des véhicules électriques constitué en 2023, est une contribution majeure à l'ambition de Renault Group de neutralité carbone nette (atteinte lorsque le volume d'émissions de gaz à effet de serre est équilibré par une captation équivalente) en Europe, dès 2040, et dans le monde d'ici 2050. En Corée, Renault Korea (RK) a lancé sa propre gamme hybride en 2024 puis lancera Polestar 4 au second semestre 2025. The Future is NEUTRAL, dédié à l'économie circulaire, continue de se développer au sein du Groupe avec l'acquisition de nouveaux sites en 2025. Alpine poursuit le développement de son *dream garage*, constitué d'une gamme de véhicules 100% électrique, avec notamment le dévoilement de l'A390 au cours du premier semestre 2025.

Dans ce contexte de transformation, le plan moyen terme 2024-2030 du Groupe dont les prévisions sont la base des tests de perte de valeur des actifs immobilisés (Note 10), est régulièrement mis à jour en intégrant les évolutions réglementaires des pays dans lesquels le Groupe est présent. Les investissements nécessaires pour la mise en conformité des produits et des moyens de production sont mesurés et intégrés au plan avec la plus grande attention. Le plan moyen terme 2024-2030 est sensible principalement au risque de transition dans le scénario de référence des Accords de Paris. Les risques physiques liés au changement climatique, principalement les inondations, les extrêmes chaleurs ou le stress hydrique, sont mesurés et font l'objet de plans d'actions préventifs et des investissements nécessaires pour réduire les risques d'impacts.

Les réglementations européennes et étrangères prévoient des mécanismes de pénalités et/ou de bonifications selon les niveaux d'émission de CO₂ des véhicules vendus impliquant des estimations aux dates d'arrêté, les valeurs définitives étant parfois déterminées avec une approche pluri-annuelle. Les estimations comptables impactées par ces réglementations tiennent compte des leurs dernières évolutions, dont l'introduction en 2025 d'une approche triennale dans le cadre de la réglementation européenne relative aux émissions de CO₂. Un Comité est en charge du recensement de ces émissions de CO₂ et de l'évaluation des produits et charges correspondants et présente plusieurs fois par an ses conclusions au Leadership Team.

S'agissant des tests de perte de valeur sur des actifs spécifiques aux véhicules, le Groupe valorise dans ses prévisions les bénéfices générés par les véhicules électriques dans les mécanismes de réglementation européenne CAFE - « Corporate

Average Fuel Economy », qui conduit à imposer aux constructeurs une pénalité en cas de dépassement du seuil moyen d'émission de CO₂, et les contributions négatives générées par les véhicules thermiques. Les valeurs retenues pour cette allocation sont des prix de la pénalité « Corporate Average Fuel Economy » (dite CAFE) définis en interne par année sur la base de la réglementation en vigueur.

Le Groupe apprécie à chaque arrêté la durée des plans d'amortissement de ses actifs immobilisés en prenant en considération les évolutions réglementaires telles que l'interdiction de commercialisation des véhicules thermiques en Europe à compter de 2035.

Le Groupe a procédé également à une sécurisation de ses approvisionnements sur la chaîne de valeur électrique par la contractualisation à long terme de volumes d'achat sur des matières premières et les inclut dans ses engagements hors bilan (Note 21-A). Le Groupe valorise ces engagements au cours spot de clôture et définit les paiements minimaux en tenant compte des clauses de sortie des contrats.

Le Groupe contractalise des achats d'énergie verte impliquant parfois des investissements sur les sites de production du Groupe. Les caractéristiques des contrats sont analysées pour définir le détenteur du contrôle de ces actifs. Certains contrats sont comptabilisés comme des locations et un droit d'utilisation est reconnu à l'actif. Pour les autres, les volumes sur lesquels le Groupe est fermement engagé sont mentionnés dans les engagements hors bilan (Note 21-A).

Autres 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 voit 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.

Les postes suivants des comptes consolidés du Groupe dépendant d'estimations et de jugements ont également fait l'objet d'une attention particulière :

- l'inscription à l'actif des dépenses de recherche et développement et leur durée d'amortissement (Notes 5 et 10-A),
- les pertes de valeur éventuelles sur actifs immobilisés, en particulier sur les actifs spécifiques aux véhicules (Note 10) ainsi que les titres mis en équivalence,
- les provisions, notamment la provision pour garantie des véhicules et des batteries vendus (Note 17-B), les provisions pour engagements de retraite et assimilés (Note 17-A), les provisions pour mesures d'adaptation des effectifs (Note 6-A), les provisions pour risques juridiques et risques fiscaux autres que ceux relatifs aux impôts sur les résultats et les provisions d'impôts sur les résultats relatives aux positions fiscales incertaines,
- la valeur recouvrable des véhicules donnés en location classés en immobilisations corporelles ou en stocks,
- les dépréciations pour pertes de crédit attendues des créances de Financement des ventes (Note 13).

Note 3 - Evolution du périmètre de consolidation

Automobile

Au cours du premier semestre 2025, Suez a souscrit à deux augmentations de capital dans The Future is NEUTRAL sas. Le pourcentage d'intérêt de Renault Group dans The Future is NEUTRAL sas et ses filiales est ainsi passé de 82% à 80% sans impact sur la méthode de consolidation des entités.

En juin 2025, le Groupe a acquis 12% des titres de la société Wandercraft sas pour un montant de 20 millions d'euros. La société est leader dans le domaine des exosquelettes robotisés et cet investissement s'accompagne d'un accord de partenariat visant à développer une famille de robots destinée aux opérations de production du Groupe. Le Groupe exerce une influence notable sur la société et la consolide par mise en équivalence.

Le 30 juin 2025, Renault Group a procédé à une modification du mode de comptabilisation de sa participation dans le Groupe Nissan. Jusqu'à présent consolidée par mise en équivalence, cette participation est désormais comptabilisée comme un actif financier évalué à la juste valeur par capitaux propres. La mise en œuvre de ce changement a entraîné la reconnaissance d'une perte de 9 315 millions d'euros présentée en Note 6-B.

Financement des ventes

En avril 2025, la société RN SF b.v. a été liquidée. Cette société était sans activité depuis la cession de ses titres RN Bank à Avtovaz en 2023.

Services de Mobilité

En janvier 2025, Renault sas a participé à la constitution de la société RNW sas, coentreprise détenue à hauteur de 50% en souscrivant à une augmentation de capital à hauteur de 10 millions d'euros. NW, actionnaire à 50% a également souscrit à hauteur de 10 millions d'euros. La société, basée en France, vise à réduire les coûts de la recharge pour les utilisateurs d'un véhicule électrique tout en maximisant l'utilisation d'une électricité décarbonée. Cette société est mise en équivalence.

En mai 2025, le Groupe a finalisé l'acquisition d'une participation significative dans Free To X auprès d'Autostrade per l'Italia (ASPI) en montant au capital des sociétés FREE TO X - MOBILIZE S.P.A., FREE TO X - MOBILIZE NETWORK S.P.A. et FREE TO X S.P.A. via sa filiale Renault sas pour un montant global de 97,5 millions d'euros. Ces filiales sont respectivement détenues à hauteur de 50%, 51% et 49%. Les partenaires visent à développer ensemble l'infrastructure de recharge rapide en Italie. Les sociétés FREE TO X - MOBILIZE S.P.A. et FREE TO X - MOBILIZE NETWORK S.P.A. sont contrôlées par le Groupe et consolidées par intégration globale, leur prise de contrôle se traduit par la constatation d'un goodwill provisoire de 48 millions d'euros. Le Groupe a par ailleurs enregistré une dette financière au titre de l'option de vente consentie aux actionnaires minoritaires pour 44 millions d'euros. La société FREE TO X S.P.A. est consolidée par mise en équivalence.

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 2025	S1 2024	Année 2024
Ventes de biens de l'Automobile	22 084	21 420	44 807
Ventes aux partenaires de l'Automobile	1 440	1 928	3 608
Produits de location des actifs ⁽¹⁾	298	315	670
Autres prestations de services	668	709	1 434
Prestations de services de l'Automobile	966	1 024	2 104
Ventes de biens du Financement des ventes	328	8	400
Produits de location des actifs ⁽¹⁾	267	215	448
Produits d'intérêts sur opérations de Financement des ventes	1 914	1 710	3 572
Autres prestations de services ⁽²⁾	597	622	1 224
Prestations de services du Financement des ventes	2 778	2 547	5 244
Prestations des Services de Mobilité	44	31	69
Total Chiffre d'affaires	27 640	26 958	56 232

(1) 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.

(2) 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 2025	S1 2024	Année 2024
Europe	21 194	21 831	44 832
Dont France	6 194	8 486	16 841
Eurasie	2 288	1 625	2 859
Afrique Moyen-Orient	936	697	1 677
Asie Pacifique	1 088	870	2 180
Amériques	2 134	1 935	4 684
Total Chiffre d'affaires	27 640	26 958	56 232

Note 5 - Frais de Recherche et Développement

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Frais de Recherche et Développement	(1 342)	(1 448)	(2 668)
Frais de développement immobilisés	633	644	1 163
Amortissement des frais de développement immobilisés	(441)	(410)	(769)
TOTAL CONSTATÉ EN RÉSULTAT	(1 150)	(1 214)	(2 274)

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

La baisse des frais de recherche et développement en 2025 s'explique par la fin d'un premier cycle de renouvellement de la gamme.

Les amortissements des frais de développement immobilisés augmentent par rapport au premier semestre 2024 et restent inférieurs à la capitalisation des frais de développement en 2025, en lien notamment avec la baisse de capitalisation sur les exercices précédents.

Note 6 - Autres produits et charges d'exploitation

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Coûts des restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs	(86)	(123)	(304)
Résultat de cession d'activités ou de participations opérationnelles, totales ou partielles et autres résultats liés aux variations de périmètre	(9 368)	(120)	(898)
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles (hors cessions d'actifs donnés en location)	(1)	(1)	11
Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles et des goodwill (hors goodwill des entreprises associées et des coentreprises)	(322)	(48)	(307)
Autres produits et charges d'exploitation inhabituels	(280)	15	(189)
TOTAL	(10 057)	(277)	(1 687)

6-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 2025 concernent principalement la France pour (52) 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 Renaulution et la transformation digitale du Groupe.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2024, les coûts de restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs concernaient principalement la France pour respectivement (86) millions d'euros et (214) millions d'euros.

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

Le Groupe a enregistré en 2025 un résultat de cession d'activités ou de participations opérationnelles incluant 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.

En 2024, le résultat de cessions d'activités ou de participations opérationnelles incluait principalement la perte sur la cession de titres Nissan en décembre 2024 à hauteur de (1 527) millions d'euros, un résultat d'apport des titres de HORSE Powertrain Solutions S.L.U à la co-entreprise HORSE Powertrain Ltd à hauteur de 521 millions d'euros, la cession partielle des titres de la société Renault Nissan Technology & Business Center India Private Limited (RNTBOI) au Groupe Nissan à hauteur de 54 millions d'euros et, consécutivement à sa prise de contrôle, le résultat de cession de la participation précédemment détenue dans la société Indra à hauteur de 50 millions d'euros.

6-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 2025.

En 2024, le Groupe n'a pas réalisé d'opérations similaires significatives.

6-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 2025 s'élèvent à (322) millions d'euros et concernent principalement des dépréciations de développements véhicules et d'actifs spécifiques.

En 2024, des pertes de valeur avaient été enregistrées pour un montant net de (307) millions d'euros dont une dépréciation de (287) millions d'euros sur des développements véhicules et actifs de production spécifiques. Aucune reprise de perte de valeur n'avait été comptabilisée en 2024.

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

En 2025, les autres produits et charges d'exploitation inhabituels représentent (280) millions d'euros et incluent principalement des dotations aux provisions comptabilisées pour (98) millions d'euros au titre des 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.

En 2024, les autres produits et charges d'exploitation inhabituels représentaient (189) millions d'euros et incluaient principalement (71) millions d'euros au titre de contrats onéreux liés à la baisse de volumes d'achat.

Note 7 - Résultat financier

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Coût de l'endettement financier brut	(170)	(178)	(336)
Produits relatifs à la trésorerie et aux placements	148	234	440
Coût de l'endettement financier net	(22)	56	104
Dividendes reçus de sociétés ni contrôlées, ni sous influence notable	3	2	3
Écarts de change afférents aux opérations financières	61	46	110
Résultat sur exposition hyperinflation ⁽¹⁾	(50)	(355)	(463)
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	(24)	(22)	(43)
Autres éléments ⁽²⁾	(61)	(112)	(228)
Autres produits et charges financiers	(71)	(441)	(621)
Résultat financier	(93)	(385)	(517)

(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 8 - 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 2025	S1 2024	Année 2024
Charge d'impôts courants	(310)	(363)	(692)
Produit (charge) d'impôts différés	(14)	35	45
IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS	(324)	(328)	(647)

La charge d'impôts courants provient des entités françaises pour (69) millions d'euros et des entités étrangères pour (241) millions d'euros à fin juin 2025 (respectivement (79) millions d'euros et (284) millions d'euros au 30 juin 2024 et respectivement (170) millions d'euros et (522) millions d'euros pour l'année 2024). La charge d'impôt courant en France intègre 24 millions d'euros au titre de la surtaxe exceptionnelle d'impôts sur les grands groupes.

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 23% sur les filiales étrangères à fin juin 2025 (28% en 2024).

En France, la Loi de Finances 2024 a instauré une imposition minimum, dite Pilier 2, initialement proposée dans le cadre de la réforme sur la fiscalité internationale de l'OCDE, dont les modalités s'appliquent à Renault Group depuis 2024.

Ce mécanisme vise à assurer un niveau minimum d'imposition mondial de 15% sous forme d'un impôt complémentaire (« Top-up tax »).

Au 30 juin 2025, le Groupe a comptabilisé une charge d'impôt complémentaire au titre de cette imposition minimum de 10 millions d'euros.

Note 9 - Résultat net de base et résultat net dilué par action

(en milliers d'actions)	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Actions en circulation	295 722	295 722	295 722
Actions d'autocontrôle	(6 342)	(5 444)	(6 182)
Actions détenues par Nissan x part de Renault dans Nissan	(15 920)	(17 696)	(17 166)
Nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action	273 460	272 582	272 374

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 ainsi que la quote-part des actions Renault Group détenues par Nissan.

(en milliers d'actions)	S1 2025 ⁽¹⁾	S1 2024	Année 2024
Nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action	273 460	272 582	272 374
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	4 492	4 551	4 509
Nombre d'actions retenu pour le résultat net dilué par action	273 460	277 133	276 883

(1) S'agissant d'un résultat net – part des actionnaires de la société mère en perte, il n'est 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.

6.4. Actifs et passifs d'exploitation, capitaux propres

Note 10 - Immobilisations incorporelles et corporelles

10-A. Immobilisations incorporelles et goodwill

(en millions d'euros)	Valeur brute	Amortissement et dépréciation	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2024	14 551	(9 387)	5 164
Acquisitions ⁽¹⁾ / (dotations nettes) ⁽²⁾	743	(762)	(19)
(Cessions) / reprises sur cessions	(1)	-	(1)
Écart de conversion	(23)	10	(13)
Variation de périmètre et autres	5	(2)	3
Valeur au 30 juin 2025	15 275	(10 141)	5 134
(1) L'acquisition des entités Free to X s'est traduite par la constatation de Goodwill provisoires de 48 millions d'euros (Note 3).			
(2) Dont dotations nettes pour pertes de valeur des immobilisations incorporelles de (268) million d'euros (Note 6-D).			

10-B. Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Valeur brute	Amortissement et dépréciation	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2024	44 397	(30 536)	13 861
Acquisitions / (dotations nettes) ⁽¹⁾	1 822	(1 046)	776
(Cessions) / reprises sur cessions	(1 392)	795	(597)
Écart de conversion	(390)	307	(83)
Variation de périmètre et autres	123	(94)	29
Valeur au 30 juin 2025	44 560	(30 574)	13 986
(1) Dont dotations nettes pour pertes de valeur des immobilisations corporelles de (52) millions d'euros (Note 6-D).			

10-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 2025 pour 322 millions d'euros (268 millions d'euros sur des actifs incorporels et 52 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 2024 pour 307 millions d'euros (219 millions d'euros sur des actifs incorporels et 88 millions d'euros sur des actifs corporels).

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

La capitalisation boursière de Renault Group (11 323 millions d'euros au 30 juin 2025, évaluée sur la base du nombre d'actions en circulation minoré des actions d'autocontrôle) est inférieure

à la valeur des capitaux propres du Groupe. Une étude de sensibilité sur le test effectué en 2024 ne met pas en évidence de risque de dépréciation.

Note 11 - Participation dans Nissan

11-A. Évolution du traitement comptable de la participation de Renault Group dans Nissan

Au 30 juin 2025, Renault Group a procédé à une modification significative du mode de comptabilisation de sa participation dans Nissan. Jusqu'à présent enregistrée par mise en équivalence, cette participation sera désormais considérée comme un actif financier évalué à la juste valeur par capitaux propres (Note 2-B).

Au 30 juin 2025, les titres Nissan ont été évalués sur la base du cours de Bourse à 2 744 millions d'euros, soit 350 yens par action, avec un cours de change EUR-JPY de 169. Ces titres sont désormais présentés dans les actifs financiers non courants de la situation financière consolidée (Note 15-A).

11-B. Mise en équivalence de la participation dans Nissan jusqu'au 30 juin 2025

Les données chiffrées présentées ci-après correspondent aux données retenues pour la mise en équivalence de Nissan dans les comptes de Renault Group jusqu'au 30 juin 2025, elles n'incluent donc pas les effets du changement de mode de comptabilisation décrit en Note 11-A.

(en millions d'euros)	S1 2025, Au 30 juin 2025	S1 2024, Au 30 juin 2024	Année 2024, Au 31 décembre 2024
Compte de résultat consolidé			
Part dans le résultat des entreprises associées mises en équivalence	(2 331)	264	(483)
Situation financière consolidée			
Entreprises associées mises en équivalence	9 533	14 358	12 599

11-B1. Evolution de la valeur de la participation dans Nissan, avant le changement du mode de comptabilisation, à l'actif de la situation financière de Renault Group

(en millions d'euros)	Quote-part d'actif net			Goodwill	Total
	Neutralisation à hauteur de la participation de Nissan				
	Avant neutralisation	dans Renault ⁽¹⁾	Net		
Au 31 décembre 2024	13 401	(802)	12 599	-	12 599
Résultat du 1 ^{er} semestre 2025 ⁽²⁾	(2 331)		(2 331)		(2 331)
Dividende versé	-		-		-
Écart de conversion	(683)		(683)		(683)
Autres mouvements ⁽³⁾	(52)	-	(52)		(52)
Au 30 juin 2025	10 335	(802)	9 533	-	9 533

(1) Nissan détient 44 358 milliers d'actions Renault SA depuis 2002, soit une participation d'environ 15%. La neutralisation est faite sur la base de la détention de Renault SA dans Nissan.

(2) Le résultat inclut une contribution directe de Nissan aux résultats de Renault Group pour un montant de (2 331) millions d'euros.

(3) Les autres mouvements incluent la variation des écarts actuariels sur engagements de retraite, la variation de la réserve de réévaluation des instruments financiers ainsi que l'évolution des titres d'autocontrôle de Nissan.

Au 30 juin 2025, Nissan détient 0,5 % de ses propres titres (0,5% au 31 décembre 2024). En conséquence, le pourcentage d'intérêt de Renault SA dans Nissan s'établit à 35,9 %, dont 17,1% en détention directe et 18,8% par la fiducie dont Renault SA est le

bénéficiaire (35,9% au 31 décembre 2024 dont 17,1% en détention directe et 18,8% par la fiducie dont Renault SA est le bénéficiaire). Les droits de vote de Renault SA dans Nissan représentent 15% au 30 juin 2025 (15% au 31 décembre 2024).

11-B2. Evolution des capitaux propres de Nissan retraités pour les besoins de la consolidation de Renault Group

Les comptes de Nissan retenus pour la mise en équivalence dans les comptes de Renault Group étaient les comptes consolidés publiés en normes comptables japonaises – Nissan est cotée à la Bourse de Tokyo – après retraitements pour les besoins de la consolidation de Renault Group selon le référentiel IFRS.

Nissan publie trimestriellement ses comptes et clôt son exercice annuel au 31 mars. Pour les besoins de la consolidation de

Renault Group, les résultats de Nissan étaient pris en compte sur une base calendaire (résultats de janvier à décembre consolidés dans les comptes annuels de Renault Group). Nissan clôturant son exercice annuel au 31 mars, le résultat net de Nissan retenu sur le 1^{er} semestre 2025 correspond à la somme du résultat net du dernier trimestre de l'exercice annuel 2024 et du 1^{er} trimestre de l'exercice annuel 2025.

	31 décembre 2024	Résultat du 1 ^{er} semestre 2025	Dividendes	Écart de conversion	Autres mouvements ⁽¹⁾	30 juin 2025
(en milliards de yens)						
Capitaux propres – part des actionnaires de la société mère en normes japonaises	5 726	(792)	-	(151)	(16)	4 767
Retraitements pour les besoins du passage en normes IFRS :						
Provision pour engagements de retraite et autres avantages à long terme du personnel	39	(20)		8	(59)	(32)
Immobilisation des frais de développement	717	(288)		(2)	-	427
Impôts différés et autres retraitements	(256)	82		1	34	(139)
Actif net retraité en normes IFRS	6 226	(1 018)	-	(144)	(41)	5 023
Retraitements pour les besoins de Renault Group ⁽²⁾	(137)	(25)	-	(2)	17	(147)
Actif net retraité pour les besoins de Renault Group	6 089	(1 043)	-	(146)	(24)	4 876
(en millions d'euros)						
Actif net retraité pour les besoins de Renault Group	37 338	(6 495)	-	(1 903)	(144)	28 796
Pourcentage d'intérêt de Renault Group	35,9%					35,9%
Part de Renault Group (avant neutralisation ci-dessous)	13 401	(2 331)	-	(683)	(52)	10 335
Neutralisation de la participation de Nissan dans Renault Group ⁽³⁾	(802)					(802)
Part de Renault Group dans l'actif net de Nissan	12 599	(2 331)	-	(683)	(52)	9 533

(1) Les autres mouvements incluent l'effet des dividendes de Renault SA reçus par Nissan, la variation des écarts actuariels sur engagements de retraite, la variation de la réserve de réévaluation des instruments financiers et l'évolution des titres d'autocontrôle de Nissan.

(2) Les retraitements opérés pour les besoins de Renault Group incluent l'élimination de la mise en équivalence de Renault Group par Nissan et historiquement la réestimation de l'actif immobilisé pratiquée par Renault Group lors des acquisitions intervenues en 1999 et 2002.

(3) Nissan détient 44 358 milliers d'actions Renault SA depuis 2002, soit une participation d'environ 15%. La neutralisation est faite sur la base de la détention de Renault SA dans Nissan.

11-B3. Résultat net de Nissan en normes comptables japonaises

Nissan clôturant son exercice annuel au 31 mars, le résultat net de Nissan retenu sur le 1^{er} semestre 2025 correspond à la somme du résultat net du dernier trimestre de l'exercice annuel 2024 et du 1^{er} trimestre de l'exercice annuel 2025.

	De janvier à mars 2025 Dernier trimestre de l'exercice annuel 2024 de Nissan (en milliards de yens) (en millions d'euros) ⁽¹⁾		D'avril à juin 2025 1 ^{er} trimestre de l'exercice annuel 2025 de Nissan (en milliards de yens) (en millions d'euros) ⁽¹⁾		De janvier à juin 2025 Période retenue pour la consolidation du 1 ^{er} semestre 2025 Renault Group (en milliards de yens) (en millions d'euros) ⁽¹⁾	
Résultat net – part des actionnaires de la société mère	(676)	(4 215)	(116)	(707)	(792)	(4 922)

(1) Conversion au taux de change moyen de chaque trimestre.

11-B4. 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 2025, 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 574 et 307 millions d'euros

(respectivement 1,6 et 1,0 milliards d'euros en 2024, dont 0,9 et 0,6 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 2025, RCI Banque a comptabilisé 81 millions d'euros de prestations de services au titre des produits de commissions et d'intérêts en provenance de Nissan (166 millions d'euros en 2024 dont 78 millions d'euros au 1^{er} semestre).

Note 12 - Participations dans les autres entreprises associées et coentreprises

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

(en millions d'euros)	S1 2025, Au 30 juin 2025	S1 2024, Au 30 juin 2024	Année 2024, Au 31 décembre 2024
Compte de résultat consolidé			
Part dans le résultat des autres entreprises associées et des coentreprises	9	(69)	(38)
HORSE Powertrain Ltd	65	-	64
Entreprises associées mises en équivalence	2	(43)	(45)
Coentreprises mises en équivalence	(58)	(26)	(57)
Situation financière consolidée			
Participations dans les autres entreprises associées et coentreprises	4 239	4 332	4 464
HORSE Powertrain Ltd ⁽¹⁾	3 148	3 150	3 213
Entreprises associées mises en équivalence	626	758	760
Coentreprises mises en équivalence	465	424	491

(1) Au 30 juin 2025, les titres HORSE Powertrain Ltd incluent un goodwill définitif, après affectation du prix d'acquisition, d'une valeur de 1157 millions d'euros.

12-A. Participation dans HORSE Powertrain Ltd

Au 30 juin 2025, 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.

12-A1. 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 2025.

(en millions d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	5 920	7 048
Dépréciations et amortissements	(495)	(360)
Produits d'intérêts	14	21
Charges d'intérêts	(23)	(74)
Impôts courants et différés	6	(7)
Résultat net	147	148
Part des actionnaires de la société mère	143	143
Part des participations ne donnant pas le contrôle	4	5
Autres éléments du résultat global	(364)	(7)
Part des actionnaires de la société mère	(364)	(7)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Résultat global	(216)	141
Part des actionnaires de la société mère	(220)	136
Part des participations ne donnant pas le contrôle	4	5

(1) HORSE Powertrain Ltd a été constituée en juin 2024. Le compte de résultat synthétique présenté ci-dessous ne reflète donc pas une année complète d'activité.

(en millions d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actifs non courants	8 495	9 118
Actifs courants	4 479	4 174
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie	1 030	1 010
Total actifs	12 974	13 292
Capitaux propres	7 086	7 227
Part des actionnaires de la société mère	6 996	7 140
Part des participations ne donnant pas le contrôle	90	87
Passifs non courants	2 563	2 649
Dont passifs financiers non courants	2 058	2 068
Passifs courants	3 324	3 416
Dont passifs financiers courants	277	336
Total capitaux propres et passifs	12 974	13 292

(en millions d'euros)	31 décembre 2024	Résultat 2025	Dividendes	Écart de conversion	Autres mouvements	30 juin 2025
Capitaux propres	7 227	147	-	(283)	(5)	7 086
Part des actionnaires de la société mère	7 140	143	-	(283)	(4)	6 996
Part des participations ne donnant pas le contrôle	87	4	-	-	(1)	90

12-A2. 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 2025		31 décembre 2024	
Au compte de résultat consolidé	Ventes ⁽¹⁾	Achats	Ventes ⁽¹⁾	Achats
HORSE Powertrain Ltd et ses filiales	-	(2 852)	-	(3 038)

(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 (539 millions d'euros au 30 juin 2025 et 741 millions d'euros au 31 décembre 2024).

(en millions d'euros)	30 juin 2025				
A la situation financière consolidée	Actifs financiers	Créances clients de l'Automobile	Autres actifs	Fournisseurs	Autres passifs
HORSE Powertrain Ltd et ses filiales	528	183	284	1 504	21

(en millions d'euros)	31 décembre 2024				
A la situation financière consolidée	Actifs financiers (1)	Créances clients de l'Automobile	Autres actifs	Fournisseurs	Autres passifs
HORSE Powertrain Ltd et ses filiales	519	189	303	1369	19

(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 ainsi qu'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 à échéance du 31 mai 2026. Ces financements, conclus à des conditions de marché, sont déduits de la position d'endettement net du Groupe (Note 6.1 D). Il n'y a pas eu de variation sur ces financements au 30 juin 2025.

Note 13 - Créances de Financement des ventes

13-A. Créances de Financement des ventes par nature

(en millions d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Créances sur le réseau de distribution	12 974	13 466
Crédits à la clientèle finale	26 148	25 573
Opérations de crédit-bail et assimilées	17 151	16 467
Valeur brute	56 273	55 506
Dépréciations	(1 163)	(1 151)
Valeur nette	55 110	54 355

13-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 2025
Valeur brute	43 299	12 974	56 273
Créances saines	38 354	12 198	50 552
Créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale	3 717	672	4 389
Créances en défaut	1 228	104	1 332
% des créances en défaut sur le total des créances	2,8%	0,8%	2,4%
Dépréciation	(1 103)	(60)	(1 163)
Dépréciation des créances saines	(250)	(24)	(274)
Dépréciation des créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale	(171)	(7)	(178)
Dépréciation des créances en défaut	(682)	(29)	(711)
Valeur nette	42 196	12 914	55 110

(en millions d'euros)	Crédit à la clientèle finale	Crédit au réseau de distribution	31 décembre 2024
Valeur brute	42 040	13 466	55 506
Créances saines	37 371	13 091	50 462
Créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale	3 458	279	3 737
Créances en défaut	1 211	96	1 307
% des créances en défaut sur le total des créances	2,9%	0,7%	2,4%
Dépréciation	(1 102)	(49)	(1 151)
Dépréciation des créances saines	(257)	(26)	(283)
Dépréciation des créances dont le risque s'est dégradé depuis la comptabilisation initiale	(172)	(2)	(174)
Dépréciation des créances en défaut	(673)	(21)	(694)
Valeur nette	40 938	13 417	54 355

Note 14 - Stocks

(en millions d'euros)	30 juin 2025			31 décembre 2024		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières et fournitures	2 189	(207)	1 982	2 035	(245)	1 790
En-cours de production	246	(2)	244	327	(2)	325
Véhicules d'occasion	1 312	(80)	1 232	908	(62)	846
Produits finis et pièces de rechange	2 897	(181)	2 716	2 657	(150)	2 507
TOTAL	6 644	(470)	6 174	5 927	(459)	5 468

Note 15 - Actifs financiers - Trésorerie et équivalents de trésorerie

15-A. Ventilation courant/non courant

(en millions d'euros)	30 juin 2025			31 décembre 2024		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Titres de sociétés non contrôlées ⁽¹⁾	2 805	-	2 805	58	-	58
Valeurs mobilières et titres de créances négociables	-	377	377	-	533	533
Dérivés actifs sur opérations de financement de l'Automobile	36	327	363	48	356	404
Prêts et autres	720	1 128	1 848	1 035	784	1 819
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	3 561	1 832	5 393	1 141	1 673	2 814
Dont valeur brute	3 640	1 843	5 483	1 219	1 682	2 901
Dont dépréciation	(79)	(11)	(90)	(78)	(9)	(87)
Équivalents de trésorerie ⁽²⁾	-	6 597	6 597	-	9 756	9 756
Trésorerie	-	12 328	12 328	-	12 786	12 786
TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-	18 925	18 925	-	22 542	22 542

(1) Dont 2 744 millions d'euros de titres Nissan (Note 11).

(2) Les équivalents de trésorerie sont principalement composés de dépôts à terme sur des maturités inférieures ou égales à 3 mois pour 3 960 millions d'euros (6 099 millions d'euros au 31 décembre 2024) avec un risque faible de changement de la rémunération et d'OPCVM en euros ayant l'agrément « fonds monétaires » et répondant favorablement aux critères de classement en équivalents de trésorerie pour 2 301 millions d'euros (3 399 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Le Groupe a 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 à échéance du 31 mai 2026. Le Groupe a également 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. Ces financements, conclus à des conditions de marché, sont déduits de la position d'endettement net du Groupe (Note 6.1 D).

15-B. 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.

Une partie des comptes courants bancaires détenus par les Fonds Communs de Titrisation du Financement des ventes est 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 1 235 millions d'euros au 30 juin 2025 (986 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Note 16 - Capitaux propres

16-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 2024).

Les actions d'autocontrôle ne donnent pas droit à dividende. Elles représentent 2,5 % du capital de Renault SA au 30 juin 2025 (2% au 31 décembre 2024).

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

16-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 2 019 314 actions au cours moyen de 46,27€ et a vendu 1 914 067 actions au cours moyen de 46,77€.

	Couverture de plan	Contrat de liquidité	30 juin 2025	31 décembre 2024
Montant des titres d'autocontrôle (en millions d'euros)	325	4	329	241
Nombre de titres d'autocontrôle	7 262 815	128 850	7 391 665	5 819 889

16-C. Distributions

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 30 avril 2025 a décidé la distribution d'un dividende de 2,20 euros par action, soit 635,8 millions d'euros, intégralement versé au 30 juin 2025. Au cours de l'année 2024, 539,8 millions d'euros de dividendes avaient été versés.

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

Au 1^{er} semestre 2025, le plan 32 d'attribution d'actions de performance a été mis en place portant sur 1 633 milliers d'actions représentant une valorisation initiale de 48 millions d'euros. La période d'acquisition des droits est de trois ans sans période d'incessibilité des actions.

attribuer jusqu'à 6 actions gratuites (dont 3 par abondement) et d'acquérir des actions avec une décote de 30% sur le prix de référence. Au 30 juin 2025, la charge au sens de la norme IFRS 2 comptabilisée au titre de ce plan s'établit à 40 millions d'euros.

L'opération d'actionnariat salarié 2025 a permis aux collaborateurs éligibles en France et à l'international de se voir

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

	Droits en cours d'acquisition au 1 ^{er} janvier 2025	Attribués	Droits définitivement acquis ⁽¹⁾	Perdus et autres ajustements	Droits en cours d'acquisition au 30 juin 2025
Droits d'attribution d'actions	5 688 414	1 641 762	(1 333 471)	(328 109)	5 668 596

(1) Les droits d'attribution d'actions de performance définitivement acquis correspondent au plan 29 attribué en 2022.

Note 17 - Provisions

17-A. Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les provisions pour engagements de retraite et assimilés s'élèvent à 1 060 millions d'euros au 30 juin 2025 (1 130 millions d'euros au 31 décembre 2024). Elles diminuent de 71 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Le taux d'actualisation financière

majoritairement utilisé pour valoriser les engagements en France est de 3,75% au 1^{er} semestre 2025 (3,4% au 31 décembre 2024) et le taux d'augmentation des salaires est de 3,2% au 30 juin 2025 (3% au 31 décembre 2024).

17-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 2024	155	862	150	235	953	2 355
Dotations aux provisions	17	355	26	11	523	932
Reprises de provisions pour consommation	(42)	(314)	(26)	(17)	(234)	(633)
Reprises reliquats de provisions non consommées	(8)	5	(12)	(3)	(141)	(159)
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	(3)	(3)
Écarts de conversion et autres mouvements	(4)	(2)	(6)	2	74	64
Au 30 juin 2025 ⁽²⁾	118	906	132	228	1 172	2 556

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

(2) Part à moins d'un an du total des provisions 1 036 millions d'euros et part à plus d'un an 1 520 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 2025, 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 21.

Les dotations aux provisions pour coûts de restructuration concernent principalement la région Europe (Note 6-A).

Au 30 juin 2025, les autres provisions comprennent 386 millions d'euros de provisions constituées dans le cadre de l'application de réglementations liées à l'environnement (207 millions d'euros au 31 décembre 2024). 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 154 millions d'euros à fin juin 2025, 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 219 millions d'euros (252 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Le 1^{er} avril 2025, la Commission européenne et l'autorité de concurrence britannique (CMA) ont sanctionné Renault Group, ainsi qu'une quinzaine de constructeurs automobiles et l'ACEA pour s'être entendus sur la rémunération des centres de traitement des véhicules hors d'usage ainsi que sur l'absence de promotion des (i) caractéristiques environnementales des

véhicules neufs au-delà des exigences réglementaires et (ii) matières recyclées intégrées dans les véhicules neufs. Le montant de la quote-part de ces amendes attribuable à Renault Group avait été provisionné dans les états financiers du Groupe au 31 décembre 2024 au titre de la condamnation de la Commission européenne et l'amende due au titre de la condamnation de la CMA été intégralement payée.

Au Royaume-Uni, le Financial Conduct Authority a interdit en 2021 certains modèles de commissionnement pour le financement automobile. Plusieurs plaintes ont été déposées concernant les accords de commission mis en place avant cette interdiction. Le 11 janvier 2024, le Financial Conduct Authority a annoncé qu'il examinerait les accords de commissions et de ventes de financement automobile de plusieurs institutions financières, dont RCI Financial Services Ltd, et veillerait à ce que les consommateurs reçoivent un règlement approprié s'il trouvait des preuves d'une mauvaise conduite généralisée. Parallèlement aux investigations du FCA, la Cour d'Appel du Royaume-Uni a rendu le 25 octobre 2024 un jugement indiquant que toute commission de financement doit impérativement faire l'objet d'une communication (« disclosure ») auprès des clients et d'un consentement explicite de ces derniers. Cette décision de la Cour d'Appel a fait l'objet d'un pourvoi auprès de la Cour Suprême, examiné en avril 2025, et dont le jugement est attendu courant 2025. Différents scénarios estimant les coûts de remédiation potentiels ont été construits et associés à une probabilité d'occurrence, donnant lieu à la réévaluation de la provision dans les états financiers au 30 juin 2025.

Note 18 - Passifs financiers et dettes de Financement des ventes

18-A. Ventilation courant/non courant

(en millions d'euros)	30 juin 2025			31 décembre 2024		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Titres participatifs Renault SA	271	-	271	260	-	260
Emprunts obligataires	3 588	1 771	5 359	4 631	2 283	6 914
Autres dettes représentées par un titre	-	537	537	-	665	665
Emprunts auprès des établissements de crédit	172	331	503	52	296	348
- Dont emprunts en France	170	6	176	50	118	168
- Dont emprunts au Brésil	-	122	122	-	49	49
- Dont emprunts au Maroc	1	21	22	-	48	48
Dettes locatives	432	127	559	441	103	544
Autres passifs financiers ⁽¹⁾	115	431	546	141	263	404
Passifs financiers de l'Automobile hors dérivés	4 578	3 197	7 775	5 525	3 610	9 135
Dérivés passifs sur opérations de financement de l'Automobile	37	283	320	49	368	417
Passifs financiers de l'Automobile	4 615	3 480	8 095	5 574	3 978	9 552
Passifs financiers du secteur Mobilité ⁽²⁾	67	15	82	14	8	22
Dettes subordonnées et titres participatifs Diac ⁽³⁾	1 343	-	1 343	1 678	-	1 678
Passifs financiers	6 025	3 495	9 520	7 266	3 986	11 252
Emprunts obligataires	-	16 714	16 714	-	16 434	16 434
Autres dettes représentées par un titre	-	7 881	7 881	-	7 811	7 811
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	4 551	4 551	-	4 864	4 864
Autres dettes porteuses d'intérêts, y compris les dettes locatives ⁽⁴⁾	-	31 088	31 088	-	31 007	31 007
Dettes de Financement des ventes hors dérivés	-	60 234	60 234	-	60 116	60 116
Dérivés passifs sur opérations de financement du Financement des ventes	-	324	324	-	322	322
Dettes de Financement des ventes	-	60 558	60 558	-	60 438	60 438
Total passifs financiers et dettes de Financement des ventes	6 025	64 053	70 078	7 266	64 424	71 690

(1) La dette financière relative aux achats en substance des contrats locatifs comptabilisés en application d'IAS 16 représente 96 millions d'euros au 30 juin 2025 (117 millions d'euros au 31 décembre 2024).

(2) Les passifs financiers du secteur des Services de Mobilité y compris les financements internes s'élèvent à 299 millions d'euros (227 millions d'euros au 31 décembre 2024).

(3) Comprend les titres subordonnés de RCI Banque pour un montant de 797 millions d'euros au 30 juin 2025 (1 647 millions d'euros au 31 décembre 2024).

(4) Comprend les dettes locatives relatives au secteur Financement des ventes pour 82 millions d'euros au 30 juin 2025 (84 millions d'euros au 31 décembre 2024).

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

(en millions d'euros)	31 décembre 2024	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 2025
Titres participatifs Renault SA	260	-	-	-	11	271
Emprunts obligataires	6 914	(1 480)	-	(61)	(14)	5 359
Autres dettes représentées par un titre	665	(130)	-	-	2	537
Emprunts auprès des établissements de crédit	348	160	-	(6)	1	503
Dettes locatives	544	(36)	-	(5)	56	559
Autres passifs financiers	404	(62)	7	3	194	546
Passifs financiers de l'Automobile hors dérivés	9 135	(1 548)	7	(70)	250	7 775
Dérivés passifs sur opérations de financement de l'Automobile	417	(113)	-	14	2	320
Total passifs financiers de l'Automobile (A)	9 552	(1 661)	7	(56)	252	8 095
Dérivés actifs sur opérations de financement de l'Automobile (B)	404	(32)	-	-	(9)	363
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile dans le tableau des flux de trésorerie sectoriel (section 6.1.C) (A) - (B)		(1 629)				
Passifs financiers des Services de Mobilité	22	14	47	(3)	2	82
Variation nette des passifs financiers dans le tableau des flux de trésorerie consolidés		(1 615)				

18-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 351,00 euros à la date du 30 juin 2025 (323,00 euros au 31 décembre 2024). La dette financière évaluée sur la base du cours de bourse s'établit à 280 millions d'euros au 30 juin 2025 (258 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Evolution des emprunts obligataires de l'Automobile

Au 1^{er} semestre 2025, les remboursements des emprunts obligataires s'établissent à 1 480 millions d'euros.

Evolution des dettes de Financement des ventes

Le secteur Financement des ventes a émis l'équivalent de 1,4 milliards d'euros sur le marché obligataire au 1^{er} semestre 2025. Il a émis deux émissions publiques senior en Euro respectivement de 3 ans (850 millions d'euros), et 5 ans (500 millions d'euros Green bond), ainsi qu'une émission senior de 400 millions de zlotys polonais (94 millions d'euros) par l'intermédiaire de sa filiale RCI Leasing Polska. Le Financement des ventes a également renforcé sa structure de capital en émettant une deuxième souche de dette subordonnée Tier 2 12Y NC 7 (500 millions d'euros). Par ailleurs, le Groupe émet régulièrement dans ses filiales en refinancement local : Brésil, Corée du Sud, Maroc, Colombie et Argentine.

Au 1^{er} semestre 2025 l'activité dépôts diminue de 34 millions d'euros par rapport à 2024, avec une baisse de 65 millions d'euros de produits à vue et une hausse de 31 millions d'euros de

produits à terme. 88,3% de ces dépôts sont couverts par un régime de garantie des dépôts à fin juin 2025 contre 88,4% en fin 2024.

Evolution des passifs financiers des Services de Mobilité

Les passifs financiers des Services de Mobilité sont des financements internes au Groupe émis par Renault sas et DIAC SA sous la forme de prêts rémunérés.

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 2025		30 juin 2024		31 décembre 2024	
	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
(en millions d'euros)						
Cessions de créances Automobile	1 845	668	1 662	683	2 010	258
Financement du Réseau indépendant de l'Automobile	-	9 573	-	8 509	-	10 119
Total cédé	1 845	10 241	1 662	9 192	2 010	10 377

Au 1^{er} semestre 2025, le total des créances fiscales cédées et décomptabilisées représente 171 millions d'euros et correspond entièrement à des créances de TVA (316 millions d'euros de créances de TVA en 2024).

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 13-B.

6.5. Flux de trésorerie et autres informations

Note 19 - Flux de trésorerie

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

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Dotations nettes relatives aux provisions	148	(36)	(100)
Effets nets du non recouvrement des créances de Financement des ventes	22	42	23
(Profits) pertes nets sur cessions d'éléments d'actifs ⁽¹⁾	9 371	80	828
Évolution de la juste valeur des autres instruments financiers	9	1	4
Coût de l'endettement financier net	22	(56)	(104)
Impôts différés	14	(35)	(45)
Impôts courants	310	363	692
Autres	108	278	509
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie avant intérêts et impôts	10 004	637	1 807

(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 6-B).

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

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Diminution (augmentation) des stocks nets	(763)	(1 007)	(698)
Diminution (augmentation) des créances clients nettes	(38)	160	218
Diminution (augmentation) des autres actifs	(89)	(623)	(212)
Augmentation (diminution) des fournisseurs	(356)	676	865
Augmentation (diminution) des autres passifs	446	156	923
Variation du besoin en fonds de roulement avant impôts	(800)	(638)	1 096

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

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(687)	(681)	(1 288)
Acquisitions d'immobilisations corporelles ⁽¹⁾	(629)	(896)	(1 674)
Total des acquisitions de la période	(1 316)	(1 577)	(2 962)
Décalage de décaissement	(84)	4	(88)
Investissements incorporels et corporels décaissés	(1 400)	(1 573)	(3 050)

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

Note 20 - Parties liées

20-A. Rémunération des mandataires sociaux et des membres du Leadership Team

Les principes de rémunérations et avantages assimilés alloués aux mandataires sociaux n'ont pas fait l'objet de changement notable en dehors de ceux détaillés dans la section 3.2 du Document d'Enregistrement Universel 2024.

Le Leadership Team est constitué de 16 membres à la date du 30 juin 2025. La sortie de Luca de Meo du Leadership Team est effective au 15 juillet 2025.

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

Les éléments d'information relatifs à la participation de Renault Group dans Nissan, HORSE Powertrain Ltd et dans les autres entreprises associées et coentreprises sont explicités en Notes 11, 12 et 15.

20-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. Elles représentent un chiffre d'affaires de 98 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2025, une créance clients de l'Automobile de 39 millions d'euros, une créance de Financement des ventes de 104 millions d'euros et aucun engagement de financement.

Note 21 - 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 21-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 21-B).

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

21-A1. Opérations courantes

Le Groupe s'est engagé pour les montants suivants :

(en millions d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actifs donnés en garantie par le Financement des ventes ⁽¹⁾	7 327	7 663
Engagements de financement en faveur de la clientèle ⁽²⁾ - Financement des ventes	2 685	2 579
Garanties financières données par le Financement des ventes ⁽³⁾	212	263
Autres garanties financières données ⁽⁴⁾	630	549
Engagements liés aux contrats d'approvisionnement ⁽⁵⁾	2 704	3 225
Engagements liés aux contrats d'achat d'énergie verte ⁽⁶⁾	473	476
Commandes fermes d'investissements	1 793	1 332
Engagements de location ⁽⁷⁾	205	205
Autres engagements de financement	21	39
Autres engagements ⁽⁸⁾	2 256	1 181
Autres actifs donnés en garantie	57	58

- (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 21-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 212 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 270 millions d'euros qui donneront lieu à un décaissement de trésorerie dans un délai de moins d'un an suivant la date de clôture, 1 454 millions d'euros dans un délai de 1 à 5 ans suivant la date de clôture et 980 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 7 millions d'euros qui donneront lieu à un décaissement de trésorerie dans un délai de moins d'un an suivant la date de clôture, 173 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 293 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. Le Groupe a notamment enregistré un engagement de souscription de titres de la société RNAIPL auprès du Groupe Nissan pour 354 millions d'euros (Note 2-B).

Les engagements d'approvisionnement pluriannuels donneront lieu à des sorties de trésorerie sur une période de 14 années à compter de la fin de l'exercice 2025 dont un maximum de 270 millions d'euros à moins d'un an au 30 juin 2025 (un maximum de

413 millions d'euros à moins d'un an au 31 décembre 2024). Au 30 juin 2025, l'essentiel des engagements irrévocables a pour objet la sécurisation des approvisionnements de matières premières et batteries des véhicules électriques.

21-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 a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les périodes 2012-2020 à l'issue duquel des propositions de rectifications ont été adressées en matière de prix de transfert. Au titre de ce contrôle fiscal, des négociations ont abouti à une réduction du différent 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 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.

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 2025 portent sur des ententes et les niveaux d'émission des véhicules en Europe.

Dans le cadre de la procédure en cours en France sur le dossier « émissions », 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.

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. 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 de la procédure 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 2025 (comme au 31 décembre 2024).

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 22 millions d'euros au 30 juin 2025, constituée au titre de cette obligation. Sur les autres territoires, une étude est en cours pour déterminer le caractère onéreux ou non des obligations réglementaires locales.

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 2025, le Groupe n'a pas identifié de risques significatifs liés à ces opérations.

21-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 des options de vente de leurs participations, dont les conséquences sur les états financiers sont exposées en Note 18-H de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2024.

Des accords de partenariat avec Oyak en Turquie 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'acquérir 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'acquérir 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 2025 ni au 31 décembre 2024.

21-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 6 470 millions d'euros au 30 juin 2025 (6 695 millions d'euros au 31 décembre 2024). Ces actifs sont constitués de 6 136 millions d'euros de titres de véhicules de titrisation et 334 millions d'euros de créances de financement des ventes (6 256 millions d'euros de titres de véhicules de titrisation et 439 millions d'euros de créances de financement des ventes au 31 décembre 2024). Le financement reçu de la Banque de France et garanti par ces actifs s'élève à 1 000 millions d'euros au 30 juin 2025 (1 500 millions d'euros au 31 décembre 2024). 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 (programme TFSME) des actifs pour une valeur comptable de 733 millions de livre sterling (857 millions d'euros). Ces actifs sont constitués par une opération de titrisation auto-souscrite et d'une obligation. Le financement reçu de la Banque d'Angleterre et garanti par ces actifs s'élève à 177 millions d'euros au 30 juin 2025. L'ensemble des actifs présentés à la Banque de France et à la Banque d'Angleterre à titre de garantie est maintenu au bilan.

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

(en millions d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Engagements de reprise reçus par le Financement des ventes ⁽¹⁾	12 386	12 002
Garanties financières reçues	4 285	3 888
dont Financement des ventes ⁽²⁾	3 615	3 593
Actifs reçus en garantie	2 743	2 703
dont Financement des ventes ⁽²⁾	2 684	2 644
Autres engagements reçus	417	367

(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 3 615 millions d'euros et des actifs en garantie pour un montant de 2 684 millions d'euros au 30 juin 2025 (respectivement 3 593 millions d'euros et 2 644 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Les engagements hors bilan reçus concernant des lignes de crédit ouvertes confirmées et une émission obligataire sont présentés en Note 18.

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 2025 (comme au 31 décembre 2024).

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2025.

4 Rapport des Commissaires aux comptes

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
92 100 Boulogne-Billancourt

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025)

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 2025, 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.

Paris La Défense et Levallois-Perret, le 30 juillet 2025

Les Commissaires aux comptes,

KPMG S.A.

Bertrand Pruvost

Géraldine Lebrun

Forvis Mazars SA

Loïc Wallaert

Julien Huvé

5 Attestation du Responsable du document

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle 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 30 juillet 2025

Duncan Minto
Directeur général par intérim