

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

COFIDISS.A.

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 67 500 000,00 €.
Siège social : Parc de la Haute Borne, 61, avenue Halley, 59866 Villeneuve d'Ascq Cedex.
325 307 106 R.C.S. Lille Métropole.

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale ordinaire annuelle du 21 mai 2025**A — Comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024****I. — Bilan au 31 décembre 2024***En milliers d'euros*

Actif (en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Caisse, banques centrales	8	7
Effets	0	0
Créances sur les établissements de crédit	688 142	725 251
<i>A vue</i>	688 142	725 251
<i>A terme</i>	0	0
Opérations avec la clientèle	13 734 781	12 984 563
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	0	0
Participations et autres titres détenus à long terme	0	0
Parts dans les entreprises liées	589 622	545 507
Immobilisations incorporelles	6 406	6 260
Immobilisations corporelles	134 462	141 002
Crédit-bail et location avec option d'achat	123 111	131 520
Location simple	317	615
Autres actifs	97 767	100 891
Comptes de régularisation	54 548	46 185
Total actif	15 429 164	14 681 800
Passif (en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Dettes envers les établissements de crédit	12 085 835	11 575 303
<i>A vue</i>	4	0
<i>A terme</i>	12 085 831	11 575 303
Opérations avec la clientèle	25 765	25 157
Dettes représentées par un titre	50 052	50 068
<i>Titres de créances négociables</i>	50 052	50 068
<i>Emprunts obligataires</i>	0	0
Autres passifs	180 920	188 828
Comptes de régularisation	150 662	146 438
Provisions	76 705	76 924
Provisions règlementées	0	0
Dettes subordonnées	401 928	200 657
Fonds pour risques bancaires généraux	25 154	25 154
Capitaux propres hors FRBG	2 432 145	2 393 270
<i>Capital souscrit</i>	67 500	67 500
<i>Primes d'émission</i>	10 816	10 816
<i>Primes de fusion</i>	438 687	438 687
<i>Réserves</i>	405 531	403 081
<i>Report à nouveau</i>	1 470 736	1 389 556
<i>Résultat de l'exercice</i>	38 874	83 630
Total passif	15 429 164	14 681 800
Hors Bilan (en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Engagements donnés		
Engagements de financement	2 077 490	1 967 454
Engagements de garantie	12 027	8 441
Engagements reçus		
Engagements de financement		
- d'établissements de crédit	0	0
- de la clientèle	1 000	1 000
Engagements de garantie	395 125	467 697

II. — Compte de résultat

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Intérêts et produits assimilés	1 513 304	1 351 289
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	<i>40 749</i>	<i>32 501</i>
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	<i>1 294 691</i>	<i>1 158 411</i>
<i>sur obligations et autres titres à revenu fixe</i>		
<i>autres intérêts et produits assimilés</i>	<i>177 865</i>	<i>160 377</i>
Intérêts et charges assimilées	711 321	561 193
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	<i>517 654</i>	<i>421 377</i>
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	<i>78 457</i>	<i>76 919</i>
<i>sur obligations et autres titres à revenu fixe</i>	<i>17 690</i>	<i>10 792</i>
<i>autres intérêts et charges assimilées</i>	<i>97 519</i>	<i>52 105</i>
Produits sur opérations de crédit-bail et assimilés	40 259	33 674
Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées	34 655	28 680
Produits sur opérations de location simple	171	308
Charges sur opérations de location simple	171	308
Revenus des titres à revenu fixe	160	270
Commissions (produits)	434 170	393 557
Commissions (charges)	32 468	21 536
Autres produits d'exploitation bancaire	2 327	5 663
Autres charges d'exploitation bancaire	29 686	26 724
Produit net bancaire	1 182 089	1 146 320
Charges générales d'exploitation	668 359	627 467
Dotations aux amortissements et aux provisions	14 827	15 186
Sur immobilisations incorporelles et corporelles		
Résultat brut d'exploitation	498 903	503 667
Coût du risque	419 384	386 770
Résultat d'exploitation	79 520	116 897
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-584	-658
Résultat courant avant impôt	78 935	116 239
Résultat exceptionnel		
Impôt sur les bénéfices	40 061	32 609
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	0	0
Résultat net	38 874	83 630

III. — Affectation du résultat

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires décide d'affecter le résultat net comptable de l'exercice écoulé faisant ressortir un bénéfice de 38 874 368,27 euros de la façon suivante :

Report à nouveau au 31.12.2024	1 470 736 119,63 €
Bénéfice de l'exercice	38 874 368,27 €
Formant un bénéfice distribuable de	1 509 610 487,90 €
Affectation en report à nouveau	1 509 610 487,90 €

L'Assemblée Générale des actionnaires prend acte que les dividendes versés au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Au titre de l'exercice	Dividende éligible à l'abattement fiscal de 40 %	Dividende non éligible à l'abattement fiscal De 40 %
2021	-	-
2022	-	-
2023	-	-

IV. — Annexes aux comptes sociaux**I - Présentation de la société et faits caractéristiques de l'exercice**

Cofidis SA a été créée en 1982.

Cofidis SA octroie des crédits à la consommation et des prêts personnels. Cofidis SA émet et gère des moyens de paiement.

Cofidis SA, en plus de son activité française, représente plusieurs succursales à l'étranger : Portugal, Espagne, Hongrie, Pologne, Slovaquie.

Cofidis SA est indéfiniment solidaire du GEIE Synergie et des succursales. Depuis le 23 mars 2009 Cofidis SA est détenu en totalité par Cofidis Group.

Contexte macro-économique et géopolitique :

Le Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale reste totalement mobilisé pour faire face aux impacts liés à la crise ukrainienne, aux tensions géopolitiques et conflits au Moyen-Orient et aux incertitudes politiques.

Pour rappel, le Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale n'étant pas implanté sur ces zones de guerre, les expositions directes dans ces pays sont non significatives. Il reste cependant vigilant sur les conséquences indirectes de ces crises.

De plus, l'instabilité gouvernementale suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale en France et les incertitudes budgétaires conduisent à maintenir un environnement politique et économique incertain en 2025.

Le groupe possède un dispositif de gouvernance et de pilotage des risques robuste.

Face à ce contexte, il suit de manière constante la qualité de ses engagements de crédit, la valorisation de ses portefeuilles, la gestion du risque de taux et sa liquidité. En outre, la solidité du groupe permettra de faire face à cette situation grâce au niveau de ses capitaux propres, fonds propres et des ratios qui en découlent

Entrée de périmètre :

Le 31 janvier 2024, Cofidis SA a racheté la société Carizy, plateforme numérique d'achat et de vente de véhicules d'occasion. Cofidis SA a fait l'acquisition de l'intégralité du capital et des droits de vote de Carizy

Le 30 septembre 2024 Cofidis SA a acquis 100% de la société Magyar Cetelem Bank Zrt, qui était filiale hongroise du groupe BNP Paribas Personal Finance

Litiges taux clients Cofidis Espagne :

La loi du 23 juillet 1908 prévoit la nullité de tout contrat dont l'intérêt est « notablement supérieur au taux normal de l'argent et manifestement disproportionné ». Mais il n'existe pas de textes en Espagne qui définissent les modalités de calcul qualifiant les taux clients comme étant usuraires. Il faut donc se référer à la jurisprudence pour définir ces modalités.

Décision de la Cour Suprême du 4 mars 2020 :

Le Tribunal a jugé que pour qualifier l'usure, il fallait comparer le taux du contrat avec les taux publiés par la Banque d'Espagne qui constitue une moyenne de marché, cette comparaison devant se faire produit par produit. En l'occurrence, une différence de près de 7 points entre le taux du contrat et les taux Banque d'Espagne devait être considérée comme disproportionnée et donc usuraire.

Décision de la Cour Suprême du 4 mai 2022 :

Le Tribunal confirme dans cette décision que le taux du contrat doit être comparé avec la moyenne des taux pratiqués sur le même type de produit à la date de souscription du contrat. Dans cette affaire, il est jugé que les taux moyens de crédits renouvelables appliqués par les grands établissements étaient compris entre 20% et 26%. Un contrat dont le taux était fixé à 24,51% ne pouvait pas être usuraire. Jurisprudence confirmée par une Décision du 4 octobre 2022.

Arrêt de la Cour Suprême du 15 février 2023 :

Il s'agit d'un arrêt rendu en plénière ; ce qui lui confère un poids plus important que les jugements rendus par une seule chambre. Cet arrêt réaffirme que le taux du contrat doit être comparé par rapport aux taux moyens pratiqués par la Banque d'Espagne pour le même produit et que le taux à comparer est bien le TAEG et non les taux publiés par la Banque d'Espagne qui sont les taux d'intérêts hors commissions, lesquelles viennent s'ajouter au taux d'intérêts pour constituer le TAEG.

Les taux d'intérêts moyens publiés par la Banque d'Espagne le sont produit par produit depuis 2010. Avant cette date, il faut rechercher les taux moyens pratiqués chaque année sur le marché.

En l'espèce, il s'agissait d'un contrat de carte revolving ouvert en 2004. La Cour indique que pour ces contrats l'intérêt est nettement supérieur à la moyenne du marché si la différence entre le taux pratiqué et le taux moyen du marché dépasse 6 points. Le taux du contrat était de 23,9 (TAEG) pour un taux moyen légèrement supérieur à 20%. Le différentiel étant inférieur à 6 points, le taux n'était pas usuraire.

Une provision au titre de litiges clients a été comptabilisée. Le montant de la provision usure/transparence était de 35 M€ au 31/12/2023 et est de 36.6M€ au 31/12/24. L'évaluation de cette provision a consisté à scinder les assignations en fonction de critères pertinents et estimer le pourcentage prévisionnel de gain selon ces critères. Le pourcentage de gain est évalué en fonction des jugements reçus par Cofidis ou à l'échelle nationale. En cas de pertes sur les dossiers, ces derniers sont provisionnés à hauteur du coût moyen historique constaté.

La sensibilité au taux de pertes est de 5 M€ pour 10pts de taux de pertes supplémentaires.

Evènements post clôture :

Pas d'évènement post clôture à mentionner

II - Principes comptables

Les comptes de Cofidis SA ont été établis conformément aux dispositions réglementaires, en particulier, telles qu'elles sont prévues par le Règlement de l'ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux modalités d'établissement des comptes des sociétés de financement.

Les comptes de Cofidis SA ont fait l'objet d'aucun changement de méthode comptable ou de présentation par rapport à l'exercice N-1.

Les conventions comptables générales appliquées à Cofidis S.A. sont dans le respect du principe de prudence :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique et tous les postes du bilan sont présentés, le cas échéant, nets d'amortissements, de provisions et de corrections de valeur.

1- Créances sur la clientèle

Les encours restructurés représentent les encours faisant l'objet d'un réaménagement de dette.

L'encours douteux se compose des créances présentant un risque de crédit avéré, correspondant à l'une des situations suivantes :

- lorsqu'il existe un impayé supérieur ou égal à 1 euro de plus de 90 jours,
 - lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé, on peut conclure à l'existence d'un risque avéré,
- s'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie.

Au sein des encours douteux, Cofidis SA identifie les encours douteux compromis, ces encours sont composés des créances en situation : de déchéance du terme, douteuses depuis plus de 12 mois.

Le classement pour une contrepartie donnée des encours en encours douteux entraîne par "contagion" un classement identique de la totalité de l'encours.

Les montants des crédits en cours incluent les encours douteux nets de dépréciations.

Les encours ne présentant plus les caractéristiques du déclassement en encours douteux font l'objet d'un retour en encours sains.

Cofidis S.A. constitue des dépréciations destinées à couvrir les créances sur la clientèle pour lesquels il existe un risque avéré de non-recouvrement. Ces dépréciations sont calculées par application d'une modélisation statistique qui, à partir des flux de recouvrement, sur la base de données historiques observés sur des portefeuilles homogènes de créances, déterminent les flux futurs attendus de ces créances.

Les dépréciations sur les créances impayées sont calculées en appliquant des taux de provisionnement croissants en fonction du degré de gravité de chaque catégorie d'encours (nombre de mensualités de retard plus ou moins important, motifs spécifiques...).

Les taux retenus reposent sur une approche statistique des flux d'encaissements provisionnels, réactualisés à chaque arrêté annuel. Ces taux font l'objet d'une actualisation, conformément aux dispositions du CRC 2002-03 modifié par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

L'approche statistique s'appuie sur le système de notation interne de Cofidis SA, basé sur une segmentation de l'encours ainsi que sur le nombre de mensualités impayées. La segmentation de l'encours de Cofidis SA, est définie en fonction de la situation de la créance dans le système de gestion de Cofidis SA.

Les dotations et reprises d'actualisation sont passées en coût du risque.

Cofidis SA comptabilise les intérêts sur encours douteux conformément aux termes du contrat. Ils entrent dans la base du calcul de la dépréciation au titre des pertes probables avérées.

En application du règlement ANC 2014-07 une décote relative aux créances restructurées est constituée.

Les créances restructurées sont des créances détenues auprès de contreparties présentant des difficultés financières telles que l'établissement de crédit est amené à modifier les caractéristiques initiales (durée, taux d'intérêt) afin de permettre aux contreparties d'honorer le paiement des échéances.

La décote est calculée sur les encours sains et représente le manque à gagner actualisé entre le nouveau taux de la créance et le taux initial du prêt.

La décote est enregistrée en coût du risque au moment de sa constitution. Les reprises de décote sont enregistrées en produit net bancaire.

Au bilan, elle est inscrite en minoration des encours.

2 - Titres

Les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres d'investissement, titres de l'activité de portefeuille, titres de placement et titres de transaction. Ils sont comptabilisés à leur prix d'acquisition et évalués conformément aux dispositions du règlement 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière modifié par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

La valeur d'inventaire d'une participation correspond au plus bas de sa valeur historique et de sa valeur d'utilité pour la société, laquelle est déterminée par référence à la quote-part des capitaux propres détenue, à l'actif net comptable corrigé, à sa valeur de rendement et aux perspectives de rentabilité.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est enregistrée. Les titres détenus par Cofidis SA ne sont pas cotés

3 - Crédit-bail et location avec option d'achat – Location simple

Deux nouvelles activités existent chez Cofidis Portugal et Cofidis Hongrie depuis 2016.

Conformément à l'annexe II de l'instruction de la Commission Bancaire N°90-01 du 1er avril 1990 modifié par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, Cofidis S.A. inscrit à l'actif de son bilan social les immobilisations dont elle est propriétaire et qu'elle donne en location.

Modalités d'amortissement - Dans les comptes sociaux de Cofidis S.A. s'agissant de l'amortissement de ces biens, la société a décidé d'opter pour un amortissement financier sur la durée du contrat de crédit-bail ou de location avec option d'achat.

4 - Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties en fonction de leur durée estimée d'utilité. Les durées et méthodes habituellement retenues sont :

- Logiciels acquis : 1 an en amortissement linéaire
- Matériel : 3 à 10 ans en amortissement dégressif
- Agencements : 10 ans en amortissement linéaire
- Mobiliers : 10 ans en amortissement linéaire

5 - Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support : notamment titres de créances négociables et titres obligataires et assimilés, à l'exclusion des titres subordonnés qui sont classés sur une ligne spécifique au passif.

Les intérêts courus non échus attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les frais d'émission sont pris en charge dans la totalité au cours de l'exercice d'émission. Les primes d'émission sont étalées sur la durée de la vie de l'emprunt par le biais d'un compte de charge à répartir.

Dettes subordonnées

Les dettes subordonnées regroupent les fonds provenant de l'émission de titres ou d'emprunts subordonnés, à durée déterminée ou à durée indéterminée. Le remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers.

Les intérêts courus à verser attachés aux dettes subordonnées sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

6 - Engagements sociaux

L'ensemble des engagements de retraite de Cofidis SA est provisionné dans les comptes annuels. La méthode de calcul utilisée est la méthode rétrospective.

La charge comptabilisée en résultat au cours de l'exercice intègre :

- les droits supplémentaires acquis par les salariés au cours de cet exercice,

- la variation de l'actualisation des droits existant en début d'exercice, compte tenu de l'écoulement de l'année,
- l'incidence des modifications éventuelles de régimes sur les années antérieures ou de nouveaux régimes,
- l'amortissement des écarts actuariels.

Pour déterminer la valeur actualisée de l'obligation, la méthode rétrospective avec projection de salaire de fin de carrière est utilisée (la méthode dite des unités de crédit projetées). La valorisation des engagements est effectuée chaque année et tient compte, notamment pour la valorisation des engagements, de l'ancienneté, de l'espérance de vie, du taux de rotation du personnel par catégorie ainsi que des hypothèses économiques telles que le taux d'inflation et le taux d'actualisation.

Les effets cumulés des écarts actuariels sont amortis sur la durée d'activité résiduelle moyenne des salariés actifs, à l'exception des écarts n'excédant pas 10 % de la valeur la plus élevée entre le montant de l'engagement brut et la juste valeur des actifs de couverture (principe du « corridor »). Cet amortissement d'écart est inclus dans la charge actuarielle de l'exercice suivant. Les écarts constatés sur les autres avantages tels que les jubilés, les médailles... sont immédiatement comptabilisés au compte de résultat sans application du « corridor ».

La dette relative à l'engagement net de la société concernant le personnel est constatée au passif du bilan, dans la rubrique Provisions pour retraites et autres avantages. Les hypothèses retenues sont : Taux d'actualisation : 3.19%, Taux d'augmentation : 3%, Table mortalité : INSEE. Le montant du stock des écarts actuariels non comptabilisés est de 2 100 023 €.

7 - Provisions

Les provisions sont évaluées par la Direction pour faire face aux obligations actuelles de la société (juridiques ou implicites), en respect des principes comptables français conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014. L'évaluation des litiges est effectuée sur la base des demandes reçues des tiers révisées le cas échéant en fonction des actions en défense de la société.

8 - Produits et charges d'exploitation bancaire

Les produits et charges bancaires sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis, à l'exception des indemnités de retard sur dossiers de crédit, enregistrées en produit dès leur acquisition.

9 - Commissions

Les commissions relatives à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours font l'objet, conformément à l'application du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, d'un étalement sur la durée de vie de ces mêmes concours. L'étalement est réalisé de manière linéaire.

Les autres commissions sont comptabilisées au compte de résultat conformément aux dispositions contractuelles et sont constatées à la date de réalisation de la prestation.

10 - Opérations en devises

Les résultats sur opérations de change sont déterminés conformément au règlement n° 89-01 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière modifié par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Les créances, les dettes et les engagements hors bilan libellés en devises sont évalués au cours de change à la clôture de l'exercice. Les gains et pertes de change latents et définitifs sont enregistrés en compte de résultat. Les produits et les charges payés ou perçus sont enregistrés au cours du jour de la transaction.

Les swaps financiers de devises sont assujettis aux dispositions du règlement n° 90-15 modifié du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière modifié par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

11 - Opérations sur instruments financiers à terme

Ces opérations sont comptabilisées conformément aux règlements n° 88-02 et n° 90-15 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière, modifiés et de l'instruction 94-04 modifié par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014. Elles sont constituées d'opérations sur instruments de taux d'intérêts destinées à couvrir le risque global de taux d'intérêt et d'opérations sur instruments de devises destinées à couvrir le risque global de taux de change.

Les instruments de devises ont fait l'objet d'une comptabilisation au bilan.

Les charges et produits sont inscrits au compte de résultat prorata temporis et font l'objet d'un enregistrement pour leur montant net.

Les soultes de résiliation sont comptabilisées directement en compte de résultat.

12 - Méthode de prise en compte des instruments de réduction des risques :

Cofidis SA couvre le risque global de taux d'intérêts en ayant recours aux instruments dérivés. La méthode de comptabilisation des instruments financiers à terme est décrite à la note II-10

III-Notes sur le bilan

1 - Créances sur les établissements de crédit

Ces créances se décomposent comme suit :

Echéancier au 31.12.2024

<i>En milliers d'euros</i>	Total bilan	≤ 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans
Créances sur les établissements de crédit				
Comptes à vue	688 142	688 142	0	0
Comptes à terme	0	0	0	0
Total	688 142	688 142	0	0

2 - Opérations avec la clientèle

Ce poste s'analyse, pour Cofidis SA, de la façon suivante (en milliers d'euros) :

Crédits de trésorerie	Montants bruts 31.12.2024	Dépréciations 31.12.2024	Montants nets 31.12.2024	Montants nets 31.12.2023
Encours sains (nets de décote) *	12 849 639	113 501	12 736 137	12 116 531
Créances rattachées	261 638		261 638	240 739
Encours douteux	716 109	434 790	281 319	254 052
Encours douteux compromis	1 340 164	884 477	455 687	373 240
Total	15 167 550	1 432 769	13 734 781	12 984 563

*Les encours sains restructurés s'élèvent à 160 518 milliers d'euros (hors décote).

Le crédit de trésorerie pour les succursales s'analyse de la façon suivante :

Crédits de trésorerie	Montants bruts 31.12.2024	Dépréciations 31.12.2024	Montants nets 31.12.2024	Montants nets 31.12.2023
Encours sains				
Espagne	1 486 390	22 862	1 463 528	1 481 173
Portugal	2 369 877	10 314	2 359 562	2 303 405
Hongrie	236 118	1 633	234 484	228 485
Pologne	340 885	3 960	336 425	264 113
Italie	2 266 663	-	2 266 663	2 264 67
Slovaquie	232 285	1 011	231 274	204 281
Créances rattachées				
Espagne	-4 209		-4 209	-4 870
Portugal	87 361		87 361	90 726
Hongrie	-		-	0
Pologne	-		-	0
Italie	119 823		119 823	103 438
Slovaquie	5 558		5 558	4 877
Encours douteux				
Espagne	360 493	285 500	74 993	68 116
Portugal	364 844	221 989	142 855	124 561
Hongrie	16 665	15 122	1 543	20 422
Pologne	26 868	17 122	9 747	5 479
Italie	241 254	158 004	83 250	35 073
Slovaquie	25 456	17 076	8 380	5 310
	8 175 831	754 593	7 421 237	6 961 058

S'agissant de crédits aux particuliers, les créances sur la clientèle ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque de France.

• Conformément au CRC 2005-03, Cofidis SA comptabilise une décote en capital et en intérêts sur les encours restructurés non douteux. La dotation est comptabilisée en coût du risque et la reprise en marge d'intérêts, pour la part de désactualisation.

Le montant de la décote s'élève à 3 459 milliers d'euros au 31 décembre 2024.

Echéancier au 31.12.2024 (hors créances rattachées)

En milliers d'euros	Total bilan	≤ 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Crédits de trésorerie (encours sains)	12 849 639	1 057 777	2 203 192	6 731 676	2 856 994

Tableau de variation des dépréciations (en milliers d'euros) :

Valeurs au 31 décembre 2023	1 263 754
Dotations/reprises/reclassement	-169 015
Valeurs au 31 décembre 2024	1 432 769

3 - Participations et autres titres détenus à L.T.

Il n'existe plus de participations et autres titres détenus à long terme au 31 décembre 2024.

4 - Parts dans les entreprises liées

Evolution des parts dans les entreprises liées (en milliers d'euros)

	01/01/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2024
Valeur brute	579 436	44 114	0	623 550
Dépréciations	-33 929	0	0	-33 929
Valeur nette	545 507	44 114	0	589 621

Tableau des parts dans les entreprises liées (en milliers d’euros)

	Capitaux Propres (résultat inclus)	Capital	Quote-part du capital détenu	Valeur Brute comptable 31/12/2024	Valeur nette comptable 31/12/2024	Prêts et avances	Montant des cautions et avals	PNB*	Dividendes versées	Résultat local de l'exercice 2023*
COFIDIS Belgique	830 393	459 990	99.99	510 495	510 495	0	0	138 709	0	29 075
COFIDIS Rép Tchèque**	22 434	72 046	100.00	68 467	34 539	0	0	14 541	0	-5 931

* Ces éléments sont extraits des comptes sociaux locaux.
** Les données relatives à République Tchèque ont été converties au taux de change moyen de 2024 et au taux de change de clôture du 31 décembre 2024.

La méthode d’évaluation utilisée s’appuie sur des données de l’exercice 2024, des éléments de projection ainsi que des éléments de marché.
La valeur d’inventaire d’une participation correspond à sa valeur d’utilité pour la société, laquelle est déterminée par une approche DDM (Discounted Dividend Method) sur la base des business plans sur 4 ans (2023 – 2026) de chaque société, la cinquième année étant une année normative actualisée à l’infini (hormis la Cofidis République Tchèque qui prend en compte un BP jusque 2036 dont la valeur terminale est actualisée à l’infini).

Une dépréciation des titres est comptabilisée en fonction de l’appréciation de la valeur d’utilité des sociétés détenues.

Au 31/12/2022, une provision pour dépréciation complémentaire des titres de Cofidis République Tchèque a été comptabilisée à hauteur de 21 M€ portant ainsi le montant total de la dépréciation à 34 M€.

Dans le cadre de la valorisation des titres de Cofidis République Tchèque, l’analyse de sensibilité aux hypothèses des tests de dépréciation conduirait à comptabiliser une perte de valeur complémentaire à hauteur des montants indiqués ci-dessous dans l’un des scénarios suivants :

En stressant la croissance des encours à +2% / an (vs +6% / an) en scénario central, la valorisation DDM s’élève à 15 M€ (vs 26,3 M€ en scénario central), ce qui conduirait à une dépréciation additionnelle de 11 M€.

En stressant le CDR sur un niveau de 2% (vs 1,8% en scénario central), la valorisation DDM s’élève à 23,6 M€, soit une dépréciation additionnelle de 3 M€.

5 - Crédit-bail et location avec option d’achat – Location simple

En milliers d’euros

	Montants bruts	Amortissements		Dépréciations		Montants nets	Montants nets
	31.12.2024	De l'exercice	Cumul	De l'exercice	Cumul	31.12.2024	31.12.2023
Portugal	95 770	10 093	48 835	- 17 450	5 967	40 967	52 543
Hongrie	134 973	28 318	96 310	671	1 101	37 562	40 261
Pologne	70 636	17 652	24 956	665	1 098	44 582	38 716
Crédit- bail	301 379	56 063	170 101	- 16 115	8 166	123 111	131 520
Portugal	4 280	196	3 544	- 1 548	419	317	615
Location simple	4 280	196	3 544	- 1 548	419	317	615
Total	305 659	52 259	173 646	-17 663	8 585	123 429	132 135

6 - Immobilisations incorporelles (en milliers d’euros)

• Valeur brute au 31/12/2023	52 169
• Acquisitions/cessions/reclassement 2024	3 794
• Reclassement/fusion	- 4
• Valeur brute au 31/12/2024	55 959
• Amortissement/dépréciations au 31/12/2023	45 909
• Dotation	3660
• Reprise	12
• Reclassement/fusion	- 4
• Amortissement/dépréciations* au 31/12/2024	49 553
• Valeur nette au 31/12/2023	6 260
• Valeur nette au 31/12/2024	6 406

7-Immobilisations corporelles (en milliers d’euros)

• Valeur brute au 31/12/2023	223 899
• Acquisitions/cessions 2024 2	178
• Reclassement/fusion	0
• Valeur brute au 31/12/2024	226 077

• Amortissement au 31/12/2023	82 897
• Dotation	11 136
• Reprise 2	418
• Reclassement/fusion	0
• Amortissement au 31/12/2024	91 615
• Valeur nette au 31/12/2023	141 002
• Valeur nette au 31/12/2024	134 462

8 - Autres actifs

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Acomptes fournisseurs	400	380
Dépôts de garantie sur bail	7 724	3 723
Comptes courants GIE(s)	5 851	5 832
Etat IS*	2 861	10 628
Appel de marge sur instruments dérivés	36 877	35 092
Débiteurs divers	44 054	45 235
Total	97 767	100 890

* Le poste Etat IS correspond à une créance sur Cofidis Group (dans le cadre de l'intégration fiscale) liée à l'impôt sur les sociétés.

9 - Comptes de régularisation (actif)

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Charges constatées d'avance	2 133	1 695
Produits à recevoir	15 830	13 422
Swap	10 743	13 971
Autres*	25 842	17 096
Total	54 548	46 185

* Le poste Autres correspond aux flux en attente d'imputation.

10 - Dettes envers les établissements de crédit

Ce poste se décompose de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Comptes à vue	4	0
Dettes à terme	12 032 952	11 519 069
Dettes rattachées	52 879	56 234
Total	12 085 835	11 575 303

Echéancier au 31.12.2024 (hors dettes rattachées)

<i>En milliers d'euros</i>	Total bilan	≤ 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Dettes envers les Établissements de crédit					
Comptes à vue	0	0	0	0	0
Dettes à terme	12 032 952	3 564 338	1 778 014	6 244 685	445 915

11 - Dettes représentées par un titre

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Titres de créances négociables	50 000	50 000
Dettes rattachées	52	68
Emprunts obligataires	0	0
Dettes rattachées	0	0
Total	50 052	50 068

Echéancier au 31.12.2024 (hors dettes rattachées)

<i>En milliers d'euros</i>	Total bilan	≤ 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Dettes représentées par un titre TCN	50 052	50 052			

12 - Autres passifs

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Fournisseurs	5 309	10 731

Personnel et comptes rattachés	31 555	25 198
Financements partenaires	0	0
Appel de marge sur instruments dérivés	13 477	43 647
IS & compte rattachés	0	0
Autres créiteurs divers	130 579	109 252
Total	180 920	188 828

13 - Comptes de régularisation (passif)

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Charges à payer	100 772	93 952
Produits constatés d'avance	9 893	6 926
Autres*	39 997	45 560
Total	150 662	146 438

*Le poste Autres correspond aux flux en attente d'imputation.

Les charges à payer sont principalement constituées de charges générales d'exploitation.

14 - Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	2023	<i>Dotations</i>	<i>Reprises non utilisées / Reclassements</i>	2024
Risques fiscaux et juridiques	1 660			1 660
Engagements sociaux	17 349	1 681		19 030
Charges diverses (1)	57 914	42 878	44 778	56 015
Total	76 924	44 559	44 778	76 705

Le poste Charges diverses inclut les provisions pour litiges partenaires, sociaux et risques bancaires généraux de Cofidis S.A.

(1) Dont 36.6 M€ au 31 décembre 2024 au titre du litige taux clients Cofidis Espagne (Cf §I-2 faits significatifs)

15 - Dettes subordonnées

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Titres super subordonnés et subordonnés	400 000	200 000
Dettes rattachées	1 928	657
Total	401 928	200 657

Le TS a été mis en place le 31-03-2017.

16 - Capitaux propres

Le capital social de COFIDIS est composé de 3 750 000 actions, entièrement libérées, pour un montant total de 67.5 millions d'euros.

Répartition du capital :

-Cofidis Group :99.99%

-Autres :0.01 %

<i>En milliers d'euros</i>	2023	<i>Affectation du résultat 2023</i>	<i>Distribution dividendes</i>	<i>Augmentation de capital/ Changement de méthode</i>	2024
Capital	67 500				67 500
Primes	449 503				449 503
Réserve légale	6 750				6 750
Autres Réserves	396 331	2 450			398 781
Report à nouveau	1 389 556	81 180			1 470 736
Capitaux propres (hors résultat)	2 309 640	83 630	0	0	2 393 270

Total des capitaux propres au 31/12/2024 : 2 393 270

IV – Notes sur le hors-bilan**1 – Engagements de financement en faveur de la clientèle**

Les concours que la société s'est irrévocablement engagée à consentir en faveur de ses clients, lorsque ceux-ci en feront la demande (dans le cadre d'ouverture de crédit permanent) s'élèvent au 31/12/2024 à 2.08 milliards d'euros.

2 - Instruments financiers à terme

Il s'agit d'opérations fermes de couverture et d'opérations conditionnelles de couverture conclues de gré à gré dans un objectif de gestion globale du risque de taux d'intérêts.

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits au hors-bilan pour la valeur nominale des contrats : ce montant représente le volume des opérations en cours.

Les charges et les produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet la couverture et la gestion du risque de taux global de Cofidis SA sont inscrits prorata temporis dans la rubrique « Intérêts et produits (charges) assimilé(e)s ».

Ce poste se compose de :

-SWAPS (COFIDIS emprunteur taux fixe et prêteur taux variable) à hauteur 5 994 millions d'euros (6 249 millions d'euros au 31 décembre 2023).

Echéancier au 31.12.2024

En milliers d'euros	Total Hors bilan	≤ 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Instruments dérivés	5 994 500	732 500	1 712 000	3 412 000	138 000

La juste valeur des instruments dérivés s'établit à -36 820 milliers d'euros (41 958 milliers d'euros au 31 décembre 2023).

V-Notes sur le compte de résultat

1 - Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle

En milliers d'euros	2024	2023
sur opérations avec les établissements de crédit	40 691	32 499
sur opérations avec la clientèle	1 294 749	1 158 413
autres intérêts et produits assimilés	177 865	160 377
Total	1 513 304	1 351 289

Cette rubrique de 1 513 304 milliers d'euros s'entend du montant des affaires réalisées avec les tiers dans l'activité professionnelle normale et courante de l'entreprise.

2 - Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe

Il n'y a pas eu de revenus sur obligations et autres titres à revenu fixe en 2024.

3 - Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe

En milliers d'euros	2024	2023
Intérêts et frais sur emprunts obligataires	0	0
Intérêts sur BMTN	0	0
Intérêts sur Certificats de Dépôts	0	0
Intérêts et frais sur titres subordonnés	17 690	10 792
Total	17 690	10 792

4 - Commissions

Les postes de charges se composent de :

En milliers d'euros	2024	2023
Opérations avec les Etablissements de crédit	32 468	21 536
Total	32 468	21 536

Les commissions se composent principalement des commissions d'apporteurs d'affaires, ainsi que des commissions interbancaires.

Les postes de produits se composent de :

En milliers d'euros	2024	2023
Opérations avec la clientèle	312 106	294 959
Prestations de services	122 063	98 598
Total	434 169	393 557

Les commissions se composent principalement de commissions d'assurance, ainsi que de commissions liées à l'activité clientèle.

5 - Charges générales d'exploitation

• Frais de personnel : (en milliers d'euros)

	2024	2023
Salaires, appointements, primes	168 072	158 650
Charges sociales	49 279	45 533
Intéressement et participation	8 720	7 981
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	11 820	10 604
Total	237 891	222 768

• <u>Autres frais</u> : (en milliers d'euros)	430 468	404 699
Total	668 359	627 467

6 - Coût du risque (en milliers d'euros)

	2024	2023
Charges sur créances clientèles	419 384	386 770
Coût du risque	419 384	386 770

Détail de la charge sur créances clientèle

	2024	2023
Créances passées en pertes	329 210	317 613
Récupérations sur créances amorties	- 65 700	- 76 220
Dotation/reprise	155 874	145 377
Coût du risque	419 384	386 770

7 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés

	2024	2023
Dépréciation sur titres des entreprises liées (cf note III.4)	0	0
Gains ou pertes sur immobilisations corporelles	- 584	- 658
Total	- 584	- 658

8 - Informations sectorielles (en milliers d'euros)

	France	Slovaquie	Pologne	Portugal	Espagne	Hongrie	Italie
Produit net bancaire	576 182	11 632	12 144	189 675	202 522	33 731	156 203
Coût du risque	218 818	5 375	9 314	29 707	99 775	9 610	46 229
Résultat	-1 773	-4 620	-11 233	53 325	-15 317	-7 568	26 060

VI- Autres informations**1 - Effectifs**

Effectif moyen du personnel en 2024 :

Cadres	863
Non-cadres	3 272
Total	4 135

2 - Impôt sur les sociétés

Le montant de l'impôt sur les sociétés et des contributions s'établit à 40 061 milliers d'euros. Cofidis SA appartient, depuis le 1 janvier 2010, au groupe d'intégration fiscale de Cofidis Group.

Il n'existe pas de différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale.

3 - Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas communiquée car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé des organes de direction. Aucun jeton de présence n'a été versé aux administrateurs.

4 - Honoraires commissaires aux comptes

Les informations relatives aux honoraires des commissaires aux comptes sont fournies dans l'annexe des comptes consolidés de la société Cofidis Group.

5 - Tableaux des éléments sur les entreprises liées et les participations

En milliers d'euros

Poste	Montant
Comptes à vue	621 632
Prêts et créances rattachées	1 179 411
Débiteurs divers	8 268
Emprunts et dettes rattachées	12 670 10
Créditeurs divers	46 182
Dettes subordonnées	401 928
Produits financiers	310 469
Charges financières	687 778
Commissions	195 177
Charges générales exploitation	160 044

6 - Proposition d'affectation du résultat 2024

Il sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires l'affectation suivante :

Report à nouveau au 31.12.2024	1 470 736 119.63 €
Bénéfice de l'exercice	38 874 368.27 €
Formant un bénéfice distribuable de	1 509 610 487.90 €
Affectation à titre de dividende	€
Affectation à la réserve légale	€
Affectation en réserves diverses	€
Affectation au report à nouveau	1 509 610 487.90 €

7 - Société consolidante

La société Cofidis SA est consolidée au 31 décembre 2024 par intégration globale dans les comptes des groupes Cofidis Group et du CM11-CIC dont les sièges sociaux sont respectivement situés Parc de la Haute Borne, 61 avenue de Halley 59667 Villeneuve d'Ascq et rue de Wacken 67000 Strasbourg.

V. – Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
(Exercice clos le 31 décembre 2024)

A l'assemblée générale

COFIDIS
Parc de la Haute Borne 61, avenue Halley
59650 Villeneuve d'Ascq

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société COFIDIS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion
Référentiel d'audit
Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance
Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations – Points clés de l'audit
En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Point clé de l'audit : dépréciations au titre du risque de crédit

Risque identifié	Notre réponse d'audit
Compte tenu de son activité d'établissement de crédit à la consommation, Cofidis constitue des dépréciations destinées à couvrir les créances sur la clientèle pour lesquelles il existe un risque avéré de non-recouvrement. Comme détaillé dans la note II-1 de l'annexe aux comptes annuels, ces dépréciations sont calculées par application d'une modélisation statistique qui, à partir des flux de recouvrement et de pertes, sur la base de données historiques observées sur des portefeuilles homogènes de créances, déterminent les flux futurs attendus de ces créances. Nous avons considéré que l'identification et l'évaluation du risque de crédit ainsi que l'appréciation de l'adéquation du niveau de couverture des risques de crédit par des dépréciations constituaient un point clé de l'audit pour l'exercice 2024 étant donné que les crédits octroyés à la clientèle représentent une part significative du bilan et que les dépréciations induites constituent une estimation significative pour l'établissement des comptes et font appel au jugement de la direction. Le stock de dépréciation sur les encours de crédits s'élève à 1 432,8 millions d'euros pour un encours brut de 15 167,6 millions d'euros au 31 décembre 2024. Pour plus de détails sur les principes comptables applicables et les expositions, se référer aux notes II-1, III-2 et V-6 de l'annexe aux comptes annuels.	Nos travaux ont consisté à apprécier l'adéquation des modèles mis en œuvre avec les normes comptables applicables en France et à apprécier la qualité des données utilisées pour déterminer les dépréciations des créances sur la clientèle. Nous avons avec l'aide de nos experts et spécialistes : • Apprécie le processus de classification des encours, de détermination et de gouvernance des modèles de dépréciation mis en place par la direction ; Contrôlé les ajustements appliqués aux données calculées par ces modèles ; • Testé par sondage la classification des encours ; • Contrôlé le dispositif informatique dans son ensemble mis en place par le Groupe, vérifié les contrôles généraux informatiques, les interfaces et les contrôles embarqués dans les applications relatives aux dépréciations des créances ; • Vérifié l'information financière fournie dans les notes annexes aux comptes annuels relatives aux dépréciations des créances sur la clientèle.

Point clé de l'audit : Risque juridique et de conformité Cofidis Espagne

Risque identifié	Notre réponse d'audit
<p>Cofidis Espagne, succursale de votre société, fait l'objet de procédures de réclamations judiciaires ou amiables de la part de clients telles que présentées notamment dans la note I de l'annexe aux comptes annuels.</p> <p>La décision de comptabiliser ou non une provision et le montant de celle-ci nécessite par nature l'utilisation de jugement, en raison de la difficulté à estimer la volumétrie probable des réclamations ainsi que le dénouement des procédures qui se caractérisent par des incertitudes quant à leurs modalités de résolution. Compte tenu de la sensibilité de l'évaluation des provisions à ces hypothèses, celle-ci comporte un risque important d'anomalies significatives dans les comptes annuels et constitue de ce fait un point clé de l'audit pour l'exercice 2024.</p> <p>Au 31 décembre 2024, une provision pour risques et charges d'un montant de 36,6 millions d'euros est comptabilisée afin de couvrir les risques associés aux réclamations des clients de Cofidis Espagne.</p> <p>Pour plus de détails sur ces opérations et les principes comptables appliqués, se référer aux paragraphes I, II-7 et III-14 de l'annexe aux comptes annuels</p>	<p>Nous avons pris connaissance du processus d'évaluation des risques et du contrôle interne associés à ces procédures et de constitution des provisions visant à les couvrir notamment en procédant à des échanges avec la direction et plus particulièrement la direction du contrôle de gestion du groupe et les directions générale et juridique de la succursale par l'intermédiaire des auditeurs locaux. Nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none">• prendre connaissance des éléments de suivi des réclamations et de leur dénouement mis à notre disposition par l'entité ;• tester la qualité des données sous-jacentes aux évaluations et hypothèses retenues par la direction de la société ;• apprécier le bien-fondé des hypothèses utilisées pour la détermination des provisions à partir des informations disponibles ;• apprécier, en conséquence, le niveau des provisions comptabilisées au 31 décembre 2024 ;

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante :

Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société COFIDIS par votre assemblée générale du 30 mai 2018 pour le cabinet Forvis Mazars et du 29 mai 2012 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2024, le cabinet Forvis Mazars était dans la 7ème année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit dans la 13ème année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances

ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 29 avril 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Alexandre Decrand
Associé

Forvis Mazars SA
Alexandra Kritchmar
Associée

VI. – Rapport de gestion

Le rapport de gestion est disponible à tout public au siège social de Cofidis S.A. situé Parc de la Haute Borne, 61 avenue Halley, 59866 Villeneuve d'Ascq Cedex.

B. — Comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024

I. — Bilan

En milliers d'euros

Bilan Actif - En milliers d'euros	Note	31/12/2023	31/12/2024
Caisse, banques centrales	IV.1	8	31 047
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	IV.2	336	565
Instruments dérivés de couverture	IV.3	76 646	19 485
Titres au coût amorti	IV.4		8 928
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	IV.5	778 994	779 527
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	IV.6	14 091 731	15 214 923
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	IV.3	-30 962	29 936
Actifs d'impôts courants	IV.14	18 338	6 933
Actifs d'impôts différés	IV.14	125 520	131 279
Comptes de régularisation et actifs divers	IV.7	164 744	192 280
Participations dans les entreprises mises en équivalence		-	-
Immeubles de placement		5 876	5 770
Immobilisations corporelles	IV.8	169 443	175 881
Immobilisations incorporelles	IV.9	16 977	18 781
Ecarts d'acquisition	IV.10	27 132	31 129
Total Actif		15 444 782	16 646 463
Bilan Passif - En milliers d'euros	Note	31/12/2023	31/12/2024
Banques centrales			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	IV.2		
Instruments dérivés de couverture	IV.3	34 004	59 963
Dettes envers les établissements de crédit au coût amorti	IV.11	12 286 684	13 061 347
Dettes envers la clientèle au coût amorti	IV.12	7 010	88 540
Dettes représentées par un titre au coût amorti	IV.13	50 068	50 052
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	IV.3	-	-
Passifs d'impôts courants	IV.14	2 573	16 003
Passifs d'impôts différés	IV.14	1 829	1 694
Comptes de régularisation et passifs divers	IV.15	392 857	437 645
Provisions techniques des contrats d'assurance		-	-
Provisions	IV.16	89 228	92 099

Dettes subordonnées		200 657	401 928
Total dettes		13 064 910	14 209 271
Capitaux propres part du groupe	IV.17	2 380 007	2 437 402
Capital et réserves liées		517 003	517 003
Réserves consolidées		1 774 438	1 866 378
Gains / pertes latents ou différés		-3 328	-17 059
Résultat de l'exercice		91 894	71 080
Intérêts minoritaires		-135	-210
Total capitaux dettes		2 379 872	2 437 192
Total passif		15 444 782	16 646 463

II. — Compte résultat

En milliers d'euros	Note	31/12/2023	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés		1 466 556	1 695 141
Intérêts et charges assimilées		-523 350	-713 389
Commissions (produits)		376 726	420 816
Commissions (charges)		-43 689	-57 334
Gains (pertes) nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		350	-479
Gains (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente			
Produits des autres activités		8 034	16 844
Charges des autres activités		-457	-9377
Produit nette bancaire	VI.1	1 284 171	1 352 223
Charges générales d'exploitation	VI.2	-699 053	-762 835
Dotations/Reprises aux amort et aux prov sur immos incorporelles & corporelles	VI.3	-22 546	-23 782
Résultat brut d'exploitation		562 572	565 606
Coût du risque	VI.4	-431 873	-445 730
Résultat d'exploitation		130 699	119 876
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équ.		-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	VI.5	-50	-149
Variations de valeur des écarts d'acquisition			102
Résultat avant impôt		130 649	119 829
Impôt sur les bénéfices	VI.6	-38 755	-48 746
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		91 894	71 083
Intérêts minoritaires		0	3
Résultat part du groupe		91 894	71 080
<i>Résultat par action (en euros) :</i>		<i>24,51</i>	<i>18,95</i>

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2024
Résultat net part du groupe	91 894	71 080
Ecart de conversion	-2 084	-2 431
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-25 806	-10 191
Réévaluation des avantages sociaux à long terme	-1 094	-1 109
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe	-28 984	-13 732
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe	62 910	57 348
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des minoritaires	-79	-75
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	62 831	57 273

Les données sont présentées pour leur montant net d'impôt (si applicable)

en milliers d'euros	Capital et Réserves liées	Réserves consolidées	Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Résultat net part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux Propres au 1er janvier 2023	617 820	1 586 197	-7 738	120 818	2 163 581	-56	2 163 525
Augmentation de capital					0		0
Composante capitaux propres des instruments hybrides					0		0
Affectation du résultat 2022		120 818		-120 818	0		0
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée					0		0
Distribution 2023 au titre de 2022					0		0

Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	0	120 818	0	-120 818	0	0	0
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres Résultat 2023		-28 984	0		-28 984	-79	-29 063
				91 894	91 894		91 894
Sous-total	0	-28 984	0	91 894	62 910	-79	62 831
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires					0		0
Autres variations					0		0
Capitaux propres au 31 décembre 2023	617 820	1 678 031	-7 738	91 894	2 380 008	-135	2 379 872
Incidence des changements de méthodes comptables					0		0
Incidence des corrections d'erreurs		46			46		46
Capitaux Propres au 1er janvier 2024	617 820	1 678 078	-7 738	91 894	2 380 054	-135	2 379 919
Augmentation de capital					0		0
Composante capitaux propres des instruments hybrides					0		0
Affectation du résultat 2023		91 894		-91 894	0		0
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée					0		0
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	0	91 894	0	-91 894	0	0	0
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres Résultat 2024			-13 732		-13 732	-75	-13 807
				71 080	71 080		71 080
Sous-total	0	0	-13 732	71 080	57 348	-75	57 273
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires					0		0
Autres variations					0		0
Capitaux propres au 31 décembre 2024	617 820	1 769 972	-21 470	71 080	2 437 402	-210	2 437 192

	2023	2024
Résultat avant impôts	130 650	119 829
Dotations nettes aux amortissements sur immos incorporelles et corporelles	21 183	22 952
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	1 363	728
Dotations nettes aux provisions	140 741	146 965
Quote-part des résultats liés aux sociétés mises en équivalence	0	0
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	50	149
Produits et charges des activités de financement	0	0
Autres mouvements	-16 869	-22 499
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et autres ajustements	146 468	148 295
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	1 149 449	816 816
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1 332 769	-1 141 748
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	108 001	69 394
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-63 964	-138 955
Impôts décaissés	-43 471	-25 054
Diminution (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-182 753	-419 547
Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	94 365	-151 423
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-239	33 372
Flux liés aux immeubles de placement	0	-13
Flux liés aux immobilisations incorporelles et corporelles	-18 616	-29 022
Reajustements Investissements	0	0
Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-18 855	4 350
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-1 106	-121
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	0	200 000
Reajustements Financements	0	0
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-1 106	199 879
Effets de la variation des taux change et des variations de périmètre (D)	893	-40 649
Augmentation (Diminution) nette de la trésorerie et équivalents (A+B+C+D)	75 297	12 157
Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	94 365	-151 423
Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-18 855	4 350
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-1 106	199 879
Effets de la variation des taux change et des variations de périmètre (D)	893	-40 649
Trésorerie et équivalent à l'ouverture	656 030	731 327
Caisse, banques centrales, CCP (Actif et Passif) - OUVERTURE	22	8
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit - OUVERTURE	656 008	731 319
Trésorerie et équivalents à la clôture	731 327	743 482
Caisse, banques centrales, CCP (Actif et Passif) - CLOTURE	8	31 047
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit - CLOTURE	731 319	712 435
Variation de ma trésorerie nette	75 297	12 155

III. — Annexes aux comptes consolidés 2024**I - Préambule**

En application du règlement (CE) 1606/2002 sur l'application des normes comptables internationales et du règlement (CE) 1126/2008 sur leur adoption, les comptes consolidés de l'exercice sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2024. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en#ifrs-financial-statements

Les états financiers sont présentés suivant le format préconisé par la recommandation n°2022-01 de l'Autorité des Normes Comptables relative aux états de synthèse IFRS. Ils respectent les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Les informations relatives à la gestion des risques figurent dans le rapport de gestion du groupe.

Le groupe applique depuis le 1er janvier 2024 :

✓ Amendement à IAS 16 – dettes de loyers dans une opération de cession bail

Il clarifie le traitement ultérieur du passif résultant d'une telle opération lorsque la vente initiale de l'actif sous-jacent répond aux critères d'IFRS 15. L'analyse d'impact liée à cet amendement est en cours. Le groupe n'anticipe pas d'impact significatif lié à cet amendement.

II – Cadre général**1- Présentation de l'entité**

COFIDIS S.A. et ses filiales ont pour activité principale l'octroi des crédits à la consommation et des prêts personnels ainsi que l'émission et la gestion des moyens de paiement.

COFIDIS S.A. a été fondée dans le nord de la France par le groupe 3SI, spécialiste de la vente à distance. L'actionnaire majoritaire depuis le 23 mars 2009 est la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) via COFIDIS GROUP SA.

COFIDIS S.A., immatriculée sous le numéro 325 307 106 est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social se situe à l'adresse suivante : 61, avenue Halley – 59 667 VILLENEUVE D'ASCQ.

Les états financiers consolidés seront soumis à l'approbation des actionnaires. Ils sont établis à partir des comptes au 31 décembre 2024 des sociétés incluses dans le périmètre du groupe COFIDIS

S.A. Les états financiers sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

2 – Faits significatifs de l'exercice

Les faits majeurs de l'exercice sont les suivants :

➤ Contexte macro- économique et géopolitique :

Le Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale reste totalement mobilisé pour faire face aux impacts liés à la crise ukrainienne, aux tensions géopolitiques et conflits au Moyen-Orient et aux incertitudes politiques.

Pour rappel, le Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale n'étant pas implanté sur ces zones de guerre, les expositions directes dans ces pays sont non significatives. Il reste cependant vigilant sur les conséquences indirectes de ces crises.

De plus, l'instabilité gouvernementale suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale en France et les incertitudes budgétaires conduisent à maintenir un environnement politique et économique incertain en 2025.

Le groupe possède un dispositif de gouvernance et de pilotage des risques robuste.

Face à ce contexte, il suit de manière constante la qualité de ses engagements de crédit, la valorisation de ses portefeuilles, la gestion du risque de taux et sa liquidité. En outre, la solidité du groupe permettra de faire face à cette situation grâce au niveau de ses capitaux propres, fonds propres et des ratios qui en découlent.

➤ Entrée de périmètre :

Le 31 janvier 2024, Cofidis SA a racheté la société Carizy, plateforme numérique d'achat et de vente de véhicules d'occasion. Cofidis SA a fait l'acquisition de l'intégralité du capital et des droits de vote de Carizy. Un écart d'acquisition a été comptabilisé dans les comptes au 31 décembre 2024 à hauteur de 4M€.

Le 30 septembre 2024 Cofidis SA a acquis 100% de la société Magyar Cetelem Bank Zrt, qui était filiale hongroise du groupe BNP Paribas Personal Finance. Cette acquisition n'a pas d'impact sur les goodwill du groupe.

➤ Changement d'actionnaire :

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, à travers la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, a acquis le 11 avril 2024 une participation additionnelle de 20 % de Cofidis Group.

➤ Litiges taux clients Cofidis Espagne :

La loi du 23 juillet 1908 prévoit la nullité de tout contrat dont l'intérêt est « notablement supérieur au taux normal de l'argent et manifestement disproportionné ». Mais il n'existe pas de textes en Espagne qui définissent les modalités de calcul qualifiant les taux clients comme étant usuraires. Il faut donc se référer à la jurisprudence pour définir ces modalités.

Décision de la Cour Suprême du 4 mars 2020 :

Le Tribunal a jugé que pour qualifier l'usure, il fallait comparer le taux du contrat avec les taux publiés par la Banque d'Espagne qui constitue une moyenne de marché, cette comparaison devant se faire produit par produit. En l'occurrence, une différence de près de 7 points entre le taux du contrat et les taux Banque d'Espagne devait être considérée comme disproportionnée et donc usuraire.

Décision de la Cour Suprême du 4 mai 2022 :

Le Tribunal confirme dans cette décision que le taux du contrat doit être comparé avec la moyenne des taux pratiqués sur le même type de produit à la date de souscription du contrat. Dans cette affaire, il est jugé que les taux moyens de crédits renouvelables appliqués par les grands établissements étaient compris entre 20% et 26%. Un contrat dont le taux était fixé à 24,51% ne pouvait pas être usuraire. Jurisprudence confirmée par une Décision du 4 octobre 2022.

Arrêt de la Cour Suprême du 15 février 2023 :

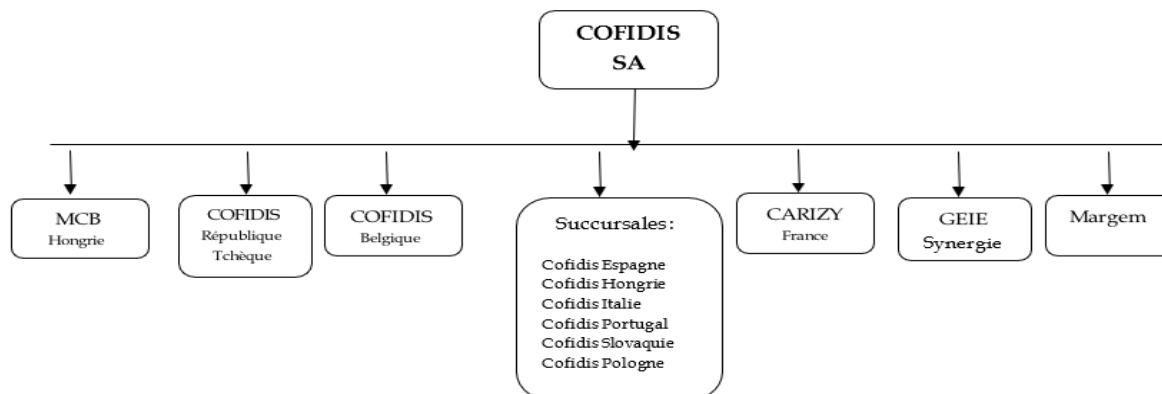
Il s'agit d'un arrêt rendu en plénière ; ce qui lui confère un poids plus important que les jugements rendus par une seule chambre. Cet arrêt réaffirme que le taux du contrat doit être comparé par rapport aux taux moyens pratiqués par la Banque d'Espagne pour le même produit et que le taux à comparer est bien le TAEG et non les taux publiés par la Banque d'Espagne qui sont les taux d'intérêts hors commissions, lesquelles viennent s'ajouter au taux d'intérêts pour constituer le TAEG.

Les taux d'intérêts moyens publiés par la Banque d'Espagne le sont produit par produit depuis 2010. Avant cette date, il faut rechercher les taux moyens pratiqués chaque année sur le marché.

En l'espèce, il s'agissait d'un contrat de carte revolving ouvert en 2004. La Cour indique que pour ces contrats l'intérêt est nettement supérieur à la moyenne du marché si la différence entre le taux pratiqué et le taux moyen du marché dépasse 6 points. Le taux du contrat était de 23,9 (TAEG) pour un taux moyen légèrement supérieur à 20%. Le différentiel étant inférieur à 6 points, le taux n'était pas usuraire.

Une provision au titre de litiges clients a été comptabilisée. Le montant de la provision usure/transparence était de 35 M€ au 31/12/2023 et est de 36.6M€ au 31/12/24. L'évaluation de cette provision a consisté à scinder les assignations en fonction de critères pertinents et estimer le pourcentage prévisionnel de gain selon ces critères. Le pourcentage de gain est évalué en fonction des jugements reçus par Cofidis ou à l'échelle nationale. En cas de pertes sur les dossiers, ces derniers sont provisionnés à hauteur du coût moyen historique constaté.

La sensibilité au taux de pertes est de 5 M€ pour 10pts de taux de pertes supplémentaires.

3 - Organigramme simplifié du groupe COFIDIS S.A. au 31 décembre 2024**4 - Evènement postérieurs à la clôture**

Pas d'évènement post clôture.

5 – Informations relatives aux parties liées

Les parties liées au groupe COFIDIS S.A. sont :

- les sociétés consolidées,
- la société qui contrôle l'entité COFIDIS SA : COFIDIS Group
- les entités contrôlées par la même société mère : Monabanq SA et Créatis SA
- les autres parties liées : les autres entités du groupe BFCM
- les principaux dirigeants de COFIDIS S.A. ou de ses actionnaires.

Les flux avec les sociétés consolidées sous contrôle exclusif, considérées comme des parties liées, sont éliminés dans les comptes consolidés et ne sont donc pas présentés ci-après :

Position bilantielle en K€	Total	Société Mère	Entités contrôlées par la même société mère	Autres parties liées
Instruments dérivés de couvert. - Actif	19 485	0	0	19 485
Prêts et créances sur les établissements de crédit	710 736	0	4 193	706 543
Comptes de régularisation et actifs divers	8 244	0	3 966	4 278
Total des actifs	738 465	0	8 160	730 305
Instruments dérivés de couvert. - Passif	59 963	0	0	59 963
Dettes envers les Ets de crédit	13 049 364	0	192 537	12 856 828
Dettes représentées par un titre	50 052	0	0	50 052
Comptes de régularisation et passifs divers	32 360	0	2 503	29 857
Dettes subordonnées	401 928	0	0	401 928
Total des passifs	13 593 667	0	195 039	13 398 627
Engagements reçus	7 209 500	0	0	7 209 500
Engagements donnés	22 043	0	115	21 928

Produits et charges en K€	Total	Société Mère	Entités contrôlées par la même société mère	Autres parties liées
Produits d'intérêts et assimilés	279 983	0	0	279 983
Gains ou pertes nets sur Commissions	216 805	0	-1	216 806
Gains ou pertes nets sur portefeuilles à la JV par résultat	0	0	0	0
Gain et pertes sur autres actifs	108	0	0	108
Total des produits	496 896	0	-1	496 896
Charges d'intérêts et assimilés	715 538	0	4 840	710 698

Charges d'exploitation	98 814	0	-15 115	113 929
Total des charges	814 352	0	-10 275	824 627

Les transactions avec les dirigeants de COFIDIS S.A. se composent exclusivement d'avantages au personnel (§ VIII).

6 – Périmètre et méthodes de consolidation

6.1 - Périmètre

Les états financiers consolidés du groupe COFIDIS S.A. regroupent l'ensemble des entreprises qui sont sous contrôle exclusif, sous contrôle conjoint ou sous influence notable. Ces entreprises sont respectivement consolidées selon les méthodes de l'intégration globale et de la mise en équivalence.

Les états financiers consolidés incluent les comptes de COFIDIS S.A. et ceux de toutes ses filiales :

Liste des sociétés	Pays d'implantation	Méthode de consolidation	% d'intérêt 31/12/2023	% d'intérêt 31/12/2024
COFIDIS SA (Maison-Mère et succursales)	France, Espagne, Portugal, Hongrie, Italie, Slovaquie, Pologne			
COFIDIS Belgique	Belgique	Intégration globale	100,00	100,00
COFIDIS Ceska	République Tchèque	Intégration globale	100,00	100,00
Margem	Portugal	Intégration globale	100,00	100,00
CARIZY	France	Intégration globale		100,00
MCB	Hongrie	Intégration globale		100,00
SYNERGIE	France	Intégration globale	81,01	81,01

6.2 - Notions de contrôle

Conformément aux normes internationales, toutes les entités sous contrôle exclusif, sous contrôle conjoint ou sous influence notable sont consolidées.

- *Des entités contrôlées de manière exclusive* : il y a présomption de contrôle exclusif lorsque le groupe détient le pouvoir sur l'entité, est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur les rendements qu'il obtient. Les comptes des entités contrôlées de manière exclusive sont consolidés par intégration globale.

- *Des entités sous contrôle conjoint* : le contrôle conjoint est le partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entité, qui n'existe que dans le cas où les décisions concernant les activités clés requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle. Deux parties ou plus qui exercent un contrôle conjoint constituent un partenariat, qui est soit une entreprise commune, soit une coentreprise :

- une entreprise commune est un partenariat dans lequel les parties qui exercent le contrôle conjoint ont des droits sur les actifs, et des obligations au titre des passifs, relatifs à l'entité : il s'agit de comptabiliser les actifs, passifs, produits et charges relatifs aux intérêts détenus dans l'entité,
- une coentreprise est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint ont des droits sur l'actif net de l'entité : la coentreprise est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

- *Des entités sous influence notable* : il s'agit des entités qui ne sont pas contrôlées par l'entité consolidante mais sur lesquelles il existe un pouvoir de participation aux politiques financière et opérationnelle. Les titres des entités dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mis en équivalence.

6.3 - Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées sont les suivantes :

- *Intégration globale* : Cette méthode consiste à substituer à la valeur des titres chacun des éléments d'actif et de passif de chaque filiale et à isoler la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et dans le résultat. Elle s'applique pour toutes les entités sous contrôle exclusif, y compris celles à structure de comptes différente, que l'activité se situe ou non dans le prolongement de celle de l'entité consolidante.

- *Mise en équivalence* : Il s'agit de substituer à la valeur des titres la quote-part du groupe dans les capitaux propres et le résultat des entités concernées. Elle s'applique pour toutes les entités sous contrôle conjoint, qualifiées de co-entreprises ou pour toutes les entités sous influence notable.

6.4 - Opérations en devises

Les comptes du groupe COFIDIS S.A. sont établis en euros. Le bilan des filiales et succursales étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est converti en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les postes du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la période. Des écarts de conversion ont été dégagés pour les entreprises consolidées qui ne font pas partie de la zone Euro (COFIDIS Hongrie, COFIDIS Ceska, Banco Cofidis Pologne). Les écarts de conversion sont inscrits, pour la part revenant au groupe dans les capitaux propres sous la rubrique « Ecart de conversion » et pour la part des tiers, sous la rubrique.

« Intérêts minoritaires »

Les parités suivantes ont été utilisées pour la conversion des états financiers des filiales et succursales étrangères :

	Taux moyen 2024	Taux de clôture	Taux d'ouverture	Taux moyen 2023
Couronne Tchèque	0.0398106	0.0397062	0.0404465	0.0416657
Forint Hongrois	0.0025289	0.0024310	0.0026123	0.0026195
Zloty Pologne	0.2322476	0.2339181	0.2304413	0.2201649

6.5 - Traitement des acquisitions et des écarts d'acquisition

Conformément à IFRS 3R, à la date de prise de contrôle d'une nouvelle entité, les actifs et les passifs ainsi que les passifs éventuels identifiables de l'entité acquise, qui

satisfont aux critères de comptabilisation des normes IFRS, sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente selon la norme IFRS 5, qui sont comptabilisés pour le montant le plus faible entre la juste valeur nette des coûts de vente et leur valeur nette comptable. IFRS 3R permet la comptabilisation d'un écart d'acquisition total ou partiel, le choix s'effectuant pour chaque regroupement. Dans le premier cas, les intérêts minoritaires sont évalués à la juste valeur (méthode dite du goodwill total); dans le second, ils sont basés sur leur quote-part dans les valeurs attribuées aux actifs et passifs de l'acquéreur (goodwill partiel). Si l'écart d'acquisition est positif, il est inscrit à l'actif et s'il est négatif, il est comptabilisé immédiatement en résultat, en « Variations de valeur des écarts d'acquisition ».

Dans le cas d'une augmentation/diminution du pourcentage d'intérêt du groupe dans une entité déjà contrôlée, l'écart entre le coût d'acquisition/prix de cession des titres et la quote-part de capitaux propres consolidés que ces titres représentent à la date de leur acquisition/cession est comptabilisé en capitaux propres.

Les écarts d'acquisition sont présentés sur une ligne distincte du bilan pour les sociétés intégrées globalement et au sein du poste « participations dans les entreprises mises en équivalence » lorsque les entités sont consolidées selon cette méthode.

Les écarts d'acquisitions n'intègrent pas les coûts directs liés aux acquisitions qui selon IFRS 3R, sont comptabilisés en résultat.

Le groupe procède régulièrement et au moins une fois par an à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition. Ils ont pour objectif de s'assurer que les écarts d'acquisition ne subissent pas une dépréciation. Si la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle est affecté l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée à hauteur de la différence. Cette dépréciation, constatée en résultat, est irréversible. En pratique, les UGT sont définies par rapport aux lignes métiers selon lesquelles le Groupe suit son activité.

III - Principes et méthodes comptables

1 - Instruments financiers selon IFRS 9

1.1 - Classement et évaluation des actifs financiers

Selon IFRS 9, le classement et l'évaluation des actifs financiers dépendent du modèle de gestion et des caractéristiques contractuelles des instruments.

☐ Prêts, créances, ou titres de dettes acquis

L'actif est classé :

- au coût amorti, s'il est détenu en vue de collecter les flux de trésorerie contractuels, et si ses caractéristiques sont similaires à celles d'un contrat dit basique impliquant implicitement une forte prédictibilité des flux de trésorerie liés (modèle de collecte),
- en juste valeur par capitaux propres, si l'instrument est détenu en vue de collecter les flux de trésorerie contractuels et de le vendre en fonction des opportunités, sans pour autant faire du trading, et si ses caractéristiques sont similaires à celles d'un contrat dit basique impliquant implicitement une forte prédictibilité des flux de trésorerie liés (modèle de collecte et vente),
- en juste valeur par résultat, si :
 - il n'est pas éligible aux deux catégories précédentes (car ne remplissant pas le critère « basique » et / ou géré selon le modèle de gestion « autres »), ou
 - le Groupe choisit de le classer comme tel, sur option, à l'initiation et de manière irrévocable. La mise en œuvre de cette option vise à pallier une incohérence de traitement comptable par rapport à un autre instrument lié.

• Caractéristiques des flux de trésorerie

Les flux de trésorerie contractuels, qui représentent uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû, sont compatibles avec un contrat dit basique.

Dans un contrat basique, les intérêts représentent principalement la contrepartie de la valeur temps de l'argent (y compris en cas d'intérêts négatifs) et du risque de crédit. Les intérêts peuvent également inclure le risque de liquidité, les frais de gestion administrative de l'actif, ainsi qu'une marge commerciale.

Toutes les clauses contractuelles doivent être analysées, notamment celles qui pourraient modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels. La possibilité contractuelle, pour l'emprunteur ou le prêteur, de rembourser par anticipation l'instrument financier demeure compatible avec le caractère SPPI (*Seulement Paiement de Principal et d'Intérêts*) des flux de trésorerie contractuels dès lors que le montant remboursé représente essentiellement le principal restant dû et les intérêts courus ainsi que, le cas échéant, une indemnité compensatoire raisonnable.

L'indemnité de remboursement anticipé est considérée comme raisonnable si :

- elle est règlementée ou limitée par les pratiques concurrentielles du marché,
- elle correspond au différentiel entre les intérêts contractuels qui auraient dû être perçus jusqu'à l'échéance du prêt et les intérêts qui seraient générés par le remplacement du montant remboursé par anticipation à un taux reflétant le taux d'intérêt de référence,
- elle est égale à la juste valeur du prêt ou au coût de débouclage d'un swap de couverture associé.

L'analyse des flux de trésorerie contractuels peut également nécessiter leur comparaison avec ceux d'un instrument de référence, lorsque la composante valeur temps de l'argent incluse dans les intérêts est susceptible d'être modifiée en raison des clauses contractuelles de l'instrument. C'est le cas, par exemple, si le taux d'intérêt de l'instrument financier est révisé périodiquement, mais que la fréquence des révisions est décorrélée de la durée pour laquelle le taux d'intérêt est établi (révision mensuelle d'un taux à un an par exemple) ou si le taux d'intérêt de l'instrument financier est révisé périodiquement sur la base d'une moyenne de taux d'intérêt.

Si l'écart entre les flux contractuels non actualisés de l'actif financier et ceux de l'instrument de référence est significatif ou peut le devenir, cet actif financier ne pourra pas être considéré comme basique.

A noter que :

- les dérivés incorporés à des actifs financiers ne sont plus comptabilisés séparément, ce qui implique que l'ensemble de l'instrument hybride est alors considéré comme non-basique et enregistré en juste valeur par résultat,
- les parts d'OPCVM et d'OPCI ne sont pas des instruments basiques et sont également classés en juste valeur par résultat.

✓ Modèles de gestion

Le modèle de gestion représente la manière dont sont gérés les instruments pour générer des flux de trésorerie et des revenus. Il repose sur des faits qui peuvent être observés, et n'est pas fondé sur une simple intention du management. Il ne s'apprécie pas au niveau de l'entité, ni instrument par instrument, mais est fondé sur un niveau de regroupement supérieur, qui reflète la façon dont les groupes d'actifs financiers sont gérés collectivement. Il se détermine à l'initiation et peut être remis en cause en cas de changement de modèle.

Pour le déterminer, il est nécessaire d'observer toutes les indications disponibles, dont :

- la manière dont est reportée la performance de l'activité aux décisionnaires,
- le mode de rémunération des gestionnaires,
- la fréquence, calendrier et volumes des ventes des périodes précédentes,
- la raisons des ventes,
- les prévisions de ventes futures,
- la manière dont est évalué le risque.

Dans le cadre du modèle de collecte, certains exemples de cessions autorisées sont indiqués explicitement dans la norme :

- en lien avec une augmentation du risque de crédit,
- proches de la maturité,
- exceptionnelles (par exemple, liées à un stress de liquidité).

Ces cessions « autorisées » ne sont pas prises en compte dans l'analyse du caractère significatif et fréquent des ventes réalisées sur un portefeuille. Par ailleurs, les cessions liées à des changements du cadre réglementaire ou fiscal feront l'objet d'une documentation au cas-par-cas afin de démontrer le caractère « non fréquent » de telles cessions.

Pour les autres cas de cessions, des seuils ont été définis en fonction de la maturité du portefeuille titres (le groupe ne cède pas ses crédits).

Le groupe a développé principalement un modèle de collecte des flux contractuels des actifs financiers, qui s'applique notamment aux activités de financement des clients.

✓ Actifs financiers au coût amorti

Ils incluent principalement :

- la trésorerie et les équivalents de trésorerie qui regroupent les comptes de caisse, les dépôts et les prêts et emprunts à vue auprès des banques centrales et des établissements de crédit,
- les autres prêts aux établissements de crédits, ainsi que ceux à la clientèle (consentis directement ou la quote-part dans le cadre de prêts syndiqués), non comptabilisés en juste valeur par résultat
- une partie des titres détenus par le groupe.

Les actifs financiers classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, qui est généralement le montant net décaissé. Les taux appliqués aux crédits octroyés sont présumés être des taux de marché dans la mesure où les barèmes sont ajustés en permanence en fonction notamment des taux de la grande majorité des établissements concurrents.

Les actifs sont valorisés lors des arrêts suivants au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie estimée de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier. Il intègre les flux de trésorerie estimés sans tenir compte des pertes sur crédit futures et inclut les commissions payées ou reçues dès lors qu'elles sont assimilables à des intérêts, les coûts de transaction directement rattachables ainsi que toutes les primes et décotes.

Pour les titres, le coût amorti intègre l'amortissement des primes et décotes, ainsi que les frais d'acquisition, s'ils sont significatifs. Les achats et ventes de titres sont comptabilisés en date de règlement.

Les revenus perçus sont présentés sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat.

Les commissions directement liées à la mise en place du prêt, reçues ou versées, ayant une nature d'intérêt sont étalées sur la durée du prêt selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont inscrites au compte de résultat parmi les rubriques d'intérêts.

Les commissions perçues dans le cadre de renégociations commerciales de prêts font l'objet d'un étalement.

La juste valeur des actifs au coût amorti est communiquée dans l'annexe à chaque date d'arrêt : elle correspond à l'actualisation des flux futurs estimés à partir d'une courbe de taux zéro coupon qui comprend le coût de signature inhérent au débiteur.

✓ Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

Le groupe ne cédant pas ses crédits, cette catégorie n'inclut que des titres. Ils sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur au moment de leur acquisition et lors des arrêts ultérieurs, jusqu'à leur cession. Les variations de juste valeur sont enregistrées dans une rubrique spécifique des capitaux propres « Gains ou pertes latents ou différés », hors revenus courus. Ces gains ou pertes latents comptabilisés en capitaux propres ne sont constatés en compte de résultat, qu'en cas de cession ou de dépréciation (cf. § « 1.6. Décomptabilisation des actifs et passifs financiers » et « 1.7. Evaluation du risque de crédit »).

Les revenus courus ou acquis sont comptabilisés en résultat, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, dans la rubrique « Intérêts et produits assimilés ».

✓ Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Ils sont comptabilisés lors de leur entrée au bilan à leur juste valeur, ainsi que lors des arrêts ultérieurs, et ce jusqu'à leur cession (cf. § « 1.6. Décomptabilisation des actifs et passifs financiers »). Les variations de juste valeur et les revenus perçus ou courus sur les actifs classés dans cette catégorie sont enregistrés au compte de résultat sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les achats et ventes de titres évalués en juste valeur par résultat sont comptabilisés en date de règlement. Les variations de juste valeur entre la date de transaction et la date de règlement sont comptabilisées en résultat.

☐ Instruments de capitaux propres acquis

Les instruments de capitaux propres acquis (actions notamment) sont classés :

- en juste valeur par résultat, ou
- sur option, en juste valeur par capitaux propres, lors de la comptabilisation initiale, de manière irrévocable.

✓ Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Les instruments de capitaux propres sont comptabilisés de manière identique aux instruments de dettes à la juste valeur par résultat.

1.2 - Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans l'une des deux catégories suivantes :

✓ les passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat

- ceux encourus à des fins de transaction, incluant par défaut les instruments dérivés passifs qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture, et
- les passifs financiers non dérivés que le groupe a classé dès l'origine pour être évalués en juste valeur par résultat (option juste valeur). Cela inclut :
 - les instruments financiers contenant un ou plusieurs dérivés incorporés séparables,
 - les instruments présentant, sans application de l'option juste valeur, une incohérence de traitement comptable par rapport à un autre instrument lié, les instruments appartenant à un groupe d'actifs financiers évalués et gérés en juste valeur.

✓ les passifs financiers au coût amorti

Ils regroupent les autres passifs financiers non dérivés. Cela concerne les dettes envers la clientèle et les établissements de crédit, les dettes représentées par un titre (bons de caisse, titres du marché interbancaire, emprunt obligataire...), les dettes subordonnées, à terme ou à durée indéterminée, non classées en juste valeur par résultat sur option.

Les dettes subordonnées sont séparées des autres dettes représentées par un titre, car leur remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers. Les titres seniors non préférés créés par la loi Sapin 2 sont classés parmi les dettes représentées par un titre.

Ces passifs sont comptabilisés à leur juste valeur, lors de leur entrée dans le bilan, puis sont valorisés, lors des arrêts suivants, au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les titres émis, la juste valeur initiale est leur valeur d'émission, le cas échéant, diminuée des coûts de transaction.

1.3 - Distinction Dettes et Capitaux propres

Selon l'interprétation IFRIC 2, les parts de sociétaires sont des capitaux propres si l'entité dispose d'un droit inconditionnel de refuser le remboursement ou si il existe des dispositions légales ou statutaires interdisant ou limitant fortement le remboursement. En raison des dispositions statutaires et légales existantes, les parts sociales, émises par les structures composant l'entité consolidante du groupe Crédit Mutuel, sont comptabilisées en capitaux propres.

Les autres instruments financiers émis par le groupe sont comptablement qualifiés d'instruments de dettes dès lors qu'il existe une obligation contractuelle pour le groupe de délivrer de la trésorerie aux détenteurs de titres. C'est notamment le cas pour tous les titres subordonnés émis par le groupe.

1.4 Opérations en devises

Les actifs et passifs libellés dans une devise autre que la devise locale sont convertis au taux de change à la date d'arrêté.

☐ Actifs ou passifs financiers monétaires

Les gains ou pertes de change provenant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat sous la rubrique « gains ou pertes nets sur portefeuille à la juste valeur par résultat ».

☐ Actifs ou passifs financiers non monétaires

Les gains ou pertes de change provenant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat sous la rubrique « gains ou pertes nets sur les instruments financiers en juste valeur par résultat » si l'élément est classé en juste valeur par résultat ou parmi les plus ou moins-values latentes ou différées lorsqu'il s'agit d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres.

1.5 - Dérivés et comptabilité de couverture

IFRS 9 permet aux entités de choisir, lors de la première application, d'appliquer les nouvelles dispositions en termes de comptabilité de couverture, ou de maintenir celles d'IAS 39.

Le Groupe a choisi de conserver les dispositions d'IAS 39. Des informations complémentaires en annexe ou dans le rapport de gestion sont, en revanche, incluses sur la gestion des risques et les effets de la comptabilité de couverture sur les états financiers, conformément à IFRS 7 révisé.

En outre, les dispositions prévues dans IAS 39 pour la couverture de valeur du risque de taux d'un portefeuille d'actifs ou passifs financiers, telles qu'adoptées par l'Union Européenne, continuent de s'appliquer.

Les instruments financiers dérivés sont des instruments qui présentent les trois caractéristiques suivantes :

- leur valeur fluctue en fonction de la variation d'un sous-jacent (taux d'intérêt, cours de change, actions, indices, matières premières, notations de crédit, etc.),
- ils ne requièrent qu'un investissement initial faible ou nul,
- leur règlement intervient à une date future.

Le groupe Cofidis traite des instruments dérivés simples (swaps, options vanilles), principalement de taux et classés essentiellement en niveau 2 de la hiérarchie de valeur. Tous les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur au bilan parmi les actifs ou passifs financiers. Ils sont comptabilisés par défaut comme des instruments de transaction, sauf à pouvoir être qualifiés d'instruments de couverture.

☐ Détermination de la juste valeur des dérivés

La majorité des dérivés de gré à gré, swaps, accords de taux futurs, caps, floors et options simples est valorisée selon des modèles standards, communément admis (méthode d'actualisation des flux futurs, modèle de Black and Scholes, techniques d'interpolation), fondés sur des données observables dans le marché (par exemple des courbes de taux). La valorisation de ces modèles est ajustée, afin de tenir compte des risques de liquidité et de crédit, associés à l'instrument ou au paramètre concerné, des primes de risque spécifiques destinées à compenser certains surcoûts qu'induirait la stratégie de gestion dynamique associée au modèle dans certaines conditions de marché et le risque de contrepartie présent dans la juste valeur positive des dérivés de gré à gré. Ce dernier inclut le risque de contrepartie propre présent dans la juste valeur négative des dérivés de gré à gré.

Lors de l'établissement des ajustements de valeur, chaque facteur de risque est considéré individuellement et aucun effet de diversification entre risques, paramètres ou modèles de nature différente n'est pris en compte. Une approche de portefeuille est le plus souvent retenue pour un facteur de risque donné.

Les dérivés sont comptabilisés en actifs financiers, lorsque la valeur de marché est positive, en passifs financiers, lorsqu'elle est négative.

☐ Classification des dérivés et comptabilité de couverture

✓ Dérivés classés en actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

Par défaut, tous les dérivés non qualifiés d'instruments de couverture selon les normes IFRS sont classés dans les catégories « actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat », même si économiquement, ils ont été souscrits en vue de couvrir un ou plusieurs risques.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est une composante d'un instrument hybride qui, séparé de son contrat hôte, répond à la définition d'un dérivé. Il a notamment pour effet de faire varier certains flux de trésorerie de manière analogue à celle d'un dérivé autonome.

Ce dérivé est détaché du contrat hôte qui l'abrite pour être comptabilisé séparément en tant qu'instrument dérivé en juste valeur par résultat lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- il répond à la définition d'un dérivé
- l'instrument hybride abritant ce dérivé incorporé n'est pas évalué en juste valeur par résultat,
- les caractéristiques économiques du dérivé et ses risques associés ne sont pas considérés comme étroitement liés à ceux du contrat hôte.
- l'évaluation distincte du dérivé incorporé à séparer est suffisamment fiable pour fournir une information pertinente.

Sous IFRS 9, seuls les dérivés incorporés à des passifs financiers peuvent être détachés du contrat hôte pour être comptabilisés séparément.

Comptabilisation

Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

✓ Comptabilités de couverture

Risques couverts

Le Groupe ne couvre comptablement que le risque de taux, via la microcouverture ou plus largement par le biais de la macro-couverture. La micro-couverture est une couverture partielle des risques qu'encourt une entité sur les actifs et passifs qu'elle détient. Elle s'applique spécifiquement à un ou à plusieurs actifs ou passifs pour lesquels l'entité couvre le risque de variation défavorable d'un type de risque, à l'aide de dérivés. La macro-couverture vise à immuniser l'ensemble du bilan du Groupe contre des évolutions défavorables, notamment des taux. La gestion globale du risque de taux est décrite dans le rapport de gestion, tout comme les autres risques (change, crédit...) qui peuvent faire l'objet d'une couverture économique se traduisant par l'adossement naturel des actifs/passifs ou la comptabilisation des dérivés en transaction. La micro-couverture s'effectue notamment dans le cadre des assets swaps, qui visent généralement à transformer un instrument à taux fixe en instrument à taux variable.

Trois formes de relation de couverture sont possibles. Le choix de la relation de couverture est effectué en fonction de la nature du risque couvert.

- La couverture de juste valeur permet de couvrir l'exposition aux variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers.
- La couverture de flux de trésorerie sert à couvrir l'exposition aux variations des flux de trésorerie d'actifs ou passifs financiers, d'engagements futurs ou de transactions futures.
- La couverture d'investissements nets en devises est comptabilisée comme la couverture de flux de trésorerie.

Les dérivés de couverture doivent satisfaire aux différents critères requis par la norme IAS 39 pour être comptablement qualifiés d'instruments de couverture. En particulier :

- l'instrument de couverture et l'élément couvert doivent tous deux être éligibles à la comptabilité de couverture.
- la relation entre l'élément couvert et l'instrument de couverture doit être formellement documentée, dès la mise en place de la relation de couverture. Cette documentation spécifie notamment les objectifs de gestion du risque de la direction, la nature du risque couvert, la stratégie sous-jacente ainsi que les modalités de mesure de l'efficacité de couverture.
- l'efficacité de cette couverture doit être démontrée, lors de la mise en place de la relation de couverture, puis tout au long de sa durée de vie, au moins à chaque date d'arrêté. Le rapport, entre la variation de valeur ou de résultat de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert, doit se situer dans un intervalle de 80% à 125%.

Le cas échéant, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée et ce, sur base prospective.

Couverture de juste valeur d'actifs ou de passifs financiers identifiés

Dans le cas d'une relation de couverture de juste valeur, les dérivés sont réévalués à leur juste valeur par contrepartie du compte de résultat dans la rubrique « gains ou

pertres nets sur instruments financiers en juste valeur par résultat » symétriquement à la réévaluation des éléments couverts en résultat, liée au risque couvert. Cette règle s'applique également, si l'élément couvert est comptabilisé au coût amorti ou, s'il s'agit d'un actif financier classé en « Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ». Les variations de juste valeur de l'instrument de couverture et de la composante risque couverte se compensent partiellement ou totalement, il ne reste en résultat que l'éventuelle inefficacité de la couverture.

La partie correspondante au réescompte de l'instrument financier dérivé est portée au compte de résultat, dans la rubrique « Produits et charges d'intérêts », symétriquement aux produits ou charges d'intérêts relatifs à l'élément couvert.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou de non-respect des critères d'efficacité, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée sur une base prospective. Les dérivés de couverture sont transférés en « actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat » et sont comptabilisés selon les principes applicables à cette catégorie. La valeur au bilan de l'élément couvert n'est postérieurement plus ajustée pour refléter les variations de juste valeur. Dans le cas d'instruments de taux identifiés initialement couverts, la réévaluation est amortie sur sa durée de vie résiduelle. Si les éléments couverts ne figurent plus au bilan du fait notamment de remboursements anticipés, les ajustements cumulés sont immédiatement portés en compte de résultat.

Dérivés de macro-couverture

Le groupe utilise les possibilités offertes par la Commission européenne pour la comptabilisation de ses opérations de macro-couverture. En effet, les modifications apportées par l'Union Européenne à la norme IAS 39 (« carve-out ») permettent d'inclure les dépôts à vue de la clientèle dans les portefeuilles de passifs à taux fixes couverts et, de ne mesurer aucune inefficacité en cas de sous-couverture. Les dépôts à vue sont intégrés en fonction des lois d'écoulement définies par la gestion de bilan.

Pour chaque portefeuille d'actifs ou de passifs financiers portant un taux fixe, l'échéancier des dérivés de couverture est mis face à celui des éléments couverts, pour vérifier qu'il n'y a pas de sur-couverture.

Le traitement comptable des instruments dérivés de macro-couverture de juste valeur est similaire à celui des dérivés de couverture de juste valeur.

Les variations de juste valeur des portefeuilles couverts sont enregistrées au bilan dans la rubrique « Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux » par la contrepartie du compte de résultat.

Couverture de flux de trésorerie

Dans le cas d'une relation de couverture de flux de trésorerie, les dérivés sont réévalués au bilan en juste valeur, par contrepartie des capitaux propres pour la partie efficace. La partie considérée comme inefficace est enregistrée au compte de résultat, dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en résultat, dans la rubrique « Produits et charges d'intérêts », au même rythme que les flux de l'élément couvert affectent le résultat.

Les éléments couverts restent comptabilisés conformément aux règles spécifiques à leur catégorie comptable. En cas d'interruption de la relation de couverture ou de non-respect des critères d'efficacité, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée. Les montants cumulés inscrits en capitaux propres, au titre de la réévaluation du dérivé de couverture, sont maintenus en capitaux propres, jusqu'à ce que la transaction couverte affecte elle-même le résultat ou, lorsqu'il est déterminé qu'elle ne se réalisera pas. Ces montants sont alors transférés en résultat.

En cas de disparition de l'élément couvert, les montants cumulés inscrits en capitaux propres sont immédiatement transférés en résultat.

1.6 - Décomptabilisation des actifs et passifs financiers

Le groupe décomptabilise tout ou partie d'un actif financier (ou d'un groupe d'actifs similaires) lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif expirent, ou lorsque le Groupe a transféré les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier, et la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété de cet actif.

Lors de la décomptabilisation d'un :

- actif ou passif financier au coût amorti ou à la juste valeur par résultat, un gain ou une perte de cession est enregistré dans le compte de résultat pour un montant égal à la différence entre la valeur comptable de cet actif ou passif et la valeur de la contrepartie reçue/versée,
- instrument de dettes à la juste valeur par capitaux propres : les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres sont constatés en compte de résultat, ainsi que les plus et moins-values de cession,
- instrument de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres : les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres ainsi que les plus et moins-values de cession sont constatées en réserves consolidées sans transiter par le compte de résultat.

Le groupe décomptabilise un passif financier lorsque l'obligation précisée au contrat est éteinte, annulée ou arrivée à expiration. Un passif financier peut également être décomptabilisé en cas de modification substantielle de ses conditions contractuelles ou d'échange avec le prêteur contre un instrument dont les conditions contractuelles sont substantiellement différentes.

1.7 - Evaluation du risque de Crédit

Le modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 est fondé sur une approche « pertes attendues » tandis que celui d'IAS 39 reposait sur un modèle de pertes de crédit avérées, impliquant une comptabilisation jugée trop tardive et trop faible des pertes de crédit au moment de la crise financière. Dans ce modèle IFRS 9, les dépréciations sont constatées, pour les actifs financiers n'ayant pas fait l'objet d'indications objectives de pertes à titre individuel, à partir d'historique de pertes observées mais aussi de prévisions raisonnables et justifiables des flux futurs de trésorerie.

Ainsi, le nouveau modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 s'appliquera à l'ensemble des instruments de dettes évalués au coût amorti ou en juste valeur par capitaux propres, qui seront répartis en 3 catégories :

- **Bucket 1** : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à 12 mois (résultant de risques de défaut dans les 12 mois à venir) sur les instruments émis ou acquis, dès leur entrée au bilan, des actifs financiers, et lorsqu'aucune augmentation significative du risque de crédit n'a pas été constatée depuis la comptabilisation initiale,
- **Bucket 2** : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à maturité (résultant de risques de défauts sur toute la durée de vie résiduelle de l'instrument)

devront être comptabilisées lorsqu'une augmentation significative du risque de crédit sera constatée depuis la comptabilisation initiale,

- **Bucket 3** : catégorie regroupant les actifs financiers dépréciés pour lesquels il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du prêt. Cette catégorie équivaut au périmètre des encours qui étaient déjà dépréciés individuellement sous IAS 39.

Pour les statuts 1 et 2, la base de calcul des produits d'intérêt est la valeur brute de l'actif avant dépréciation tandis qu'après le statut 3, il s'agit de la valeur nette après dépréciation.

Gouvernance

Les modèles pour l'affectation dans les compartiments, les scénarios prospectifs et les méthodologies de calcul des paramètres constituent le socle méthodologique des calculs de dépréciation. Ils sont validés au plus haut niveau du groupe et ont vocation à être appliqués dans l'ensemble des entités en fonction des portefeuilles concernés. L'ensemble du socle méthodologique puis toute modification de méthodologie, de pondération des scénarios ou de calcul des paramètres ainsi que le calcul des provisions devront faire l'objet d'une validation par les instances dirigeantes du groupe Cofidis Participation.

L'augmentation significative du risque de crédit s'appréciera en :

- tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables, et
- en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec celui à la date de la comptabilisation initiale.

Au niveau du groupe, cela se traduit par la mesure du risque au niveau de l'emprunteur, mais après l'évaluation de la variation du risque au niveau de chaque contrat. Pour définir la frontière entre les buckets 1 et 2 :

- le groupe s'appuiera sur les modèles développés pour les besoins prudentiels et sur l'évaluation du risque de défaut à 12 mois (représenté par une cotation ou un taux de défaut), comme la norme l'y autorise.
- il associera à ces données quantitatives, des critères qualitatifs tels que les impayés/retards de plus de 30 jours, la notion de crédits restructurés, ...
- des méthodes moins complexes seront utilisées pour les entités ou petits portefeuilles, classés prudentiellement en méthode standard et ne disposant pas de systèmes de notation.

Les travaux opérationnels menés dans le Groupe au cours de l'année 2018, ont principalement visé à :

- définir les frontières entre les statuts 1 et 2 sur les différentes catégories d'exposition du groupe, la méthodologie de prise en compte, dans les paramètres, des informations de nature prospective. Celle-ci intégrera pour la probabilité de défaut, trois scénarii (optimiste, neutre, pessimiste), qui seront pondérés en fonction de la vision du Groupe quant à l'évolution du cycle économique sur 5 ans.
- documenter l'ensemble du corpus de règles,
- finaliser l'adaptation du système d'information.

1.8 - Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le montant auquel un actif pourrait être vendu ou un passif transféré, entre des parties bien informées, et consentantes agissant dans des conditions de concurrence normales.

Lors de la comptabilisation initiale d'un instrument, la juste valeur est généralement le prix de transaction.

Lors des évaluations ultérieures, cette juste valeur doit être déterminée. La méthode de détermination à appliquer varie selon que l'instrument est négocié sur un marché considéré comme actif ou passif.

☐ Instruments négociés sur un marché actif

Lorsque les instruments sont négociés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée en fonction des prix cotés, car ils représentent alors la meilleure estimation possible de la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif, si des cours sont aisément et régulièrement disponibles (auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un intermédiaire ou encore sur un système de cotation) et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché, dans des conditions de concurrence normale.

☐ Instruments négociés sur un marché non actif

Les données observables sur un marché sont à retenir, tant qu'elles reflètent la réalité d'une transaction dans des conditions normales à la date d'évaluation, et qu'il n'est pas nécessaire d'ajuster cette valeur de manière trop importante. Dans les autres cas, le groupe utilise des données non observables, « mark-to-model ».

Lorsqu'il n'y a pas de données observables ou lorsque les ajustements des prix de marché nécessitent de se baser sur des données non observables, l'entité peut utiliser des hypothèses internes relatives aux flux de trésorerie futurs et de taux d'actualisation, comprenant les ajustements liés aux risques que le marché intégrerait. Ces ajustements de valorisation permettent d'intégrer notamment, des risques qui ne seraient pas appréhendés par le modèle, des risques de liquidité associés à l'instrument ou au paramètre concerné, des primes de risque spécifiques destinées à compenser certains surcoûts qu'induirait la stratégie de gestion dynamique associée au modèle dans certaines conditions de marché.

Lors de l'établissement des ajustements de valeur, chaque facteur de risque est considéré individuellement et aucun effet de diversification entre risques, paramètres ou modèles de nature différente n'est pris en compte. Une approche de portefeuille est le plus souvent retenue pour un facteur de risque donné. Dans tous les cas, les ajustements sont pratiqués par le groupe de manière raisonnable et appropriée, en ayant recours au jugement.

☐ Hiérarchie de juste valeur

Il existe trois niveaux de juste valeur des instruments financiers :

- Niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ; Sont notamment concernés les titres de créances cotés par au moins trois contributeurs et les dérivés cotés sur un marché organisé.
- Niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix). Sont notamment présentés en niveau 2 les swaps de taux d'intérêt dont la juste valeur est généralement déterminée à l'aide de courbes de taux fondées sur les taux d'intérêt du marché observés à la date d'arrêté.
- Niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif, qui ne sont pas des données observables de marché (données non observables). Figurent notamment dans cette catégorie les titres de participations non consolidées détenus ou non via les entités de capital risque, dans les activités de marché, les titres de créances cotés par un seul

contributeur et les dérivés utilisant principalement des paramètres non observables. L'instrument est classé au même niveau de la hiérarchie que le plus bas niveau de la donnée d'entrée qui est importante pour la juste valeur prise dans son ensemble. Compte tenu de la diversité et de la volumétrie des instruments valorisés en niveau 3, la sensibilité de la juste valeur à la variation des paramètres serait peu significative.

2 - Impôts différés

La norme IAS 12 impose la comptabilisation d'impôts différés dans les cas suivants :

- un passif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables, entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif au bilan et sa base fiscale, sauf dans la mesure où le passif d'impôt différé est généré par : la comptabilisation initiale d'un goodwill, ou la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale) à la date de transaction.

- un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles, entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif au bilan et sa base fiscale, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale) à la date de transaction.

- un actif d'impôt différé doit également être comptabilisé pour le report en avant de pertes fiscales et de crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

Les taux d'imposition utilisés pour l'évaluation sont ceux dont l'application est attendue lors de la réalisation de l'actif ou du règlement du passif, dans la mesure où ces taux ont été adoptés à la date de clôture.

Les plus-values sur les titres de participation, telles que définies par le Code Général des Impôts et relevant du régime fiscal long terme, sont exonérées pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2007. Aussi, les plus-values latentes constatées à la clôture de l'exercice ne génèrent-elles pas non plus de différences temporelles devant donner lieu à la constatation d'impôts différés.

L'impôt différé est comptabilisé dans le résultat net de l'exercice sauf dans la mesure où l'impôt est généré :

- soit par une transaction ou un événement qui est comptabilisé directement en capitaux propres, dans le même exercice ou un exercice différent, auquel cas il est directement débité ou crédité dans les capitaux propres,

- soit par un regroupement d'entreprises.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés si et seulement si :

- l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et,

- les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs et actifs d'impôts exigibles sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément, lors de chaque exercice futur au cours duquel on s'attend à ce que des montants importants d'actifs ou de passifs d'impôts différés soient réglés ou récupérés.

Le calcul des impôts *différés* ne fait l'objet d'aucune actualisation.

3 - Immobilisations

Conformément à la norme IAS 16, lorsqu'une immobilisation est structurée par composants à durée d'utilisation différente, ceux-ci sont comptabilisés et amortis comme des éléments distincts. La base amortissable tient compte de l'éventuelle valeur résiduelle des immobilisations.

Lorsqu'aux termes d'un contrat de location dont le groupe COFIDIS S.A. est preneur, il apparaît que la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété est transférée par le bailleur au preneur, les actifs correspondants sont inscrits lors de leur première comptabilisation, en immobilisations corporelles dans le bilan du groupe COFIDIS S.A., pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, si celle-ci est inférieure. Ce montant est ensuite diminué des amortissements et des pertes de valeur constatés. Les engagements financiers qui en découlent figurent dans les dettes financières.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la durée prévisible d'utilisation des actifs. Les principales durées d'utilisation retenues sont :

- Terrain aménagements réseaux : 15-30 ans

- Constructions – gros œuvre structure : 20-80 ans (en fonction du type d'immeuble concerné)

- Constructions – équipements : 10-40 ans

- Agencements et installations : 5-15 ans

- Mobilier et matériel de bureau : 5-10 ans

- Matériel de sécurité : 3-10 ans

- Matériel roulant : 3-5 ans

- Matériel informatique : 3-5 ans

- Logiciels acquis ou créés en interne : 1-10 ans

- Fonds de commerce acquis : 9-10 ans (si acquisition de portefeuille de contrats clientèle)

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par

actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations incorporelles peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisée).

Les éléments dont dispose le groupe COFIDIS S.A. sur la valeur des immobilisations (hors écarts d'acquisition) lui permettent de conclure que les tests de dépréciation ne conduiraient pas à la modification des valeurs inscrites au bilan au 31 décembre 2024.

4 - Ecarts d'acquisition

4.1 - Comptabilisation initiale

Les actifs et passifs acquis dans le cadre de regroupement d'entreprises sont enregistrés suivant la méthode de l'acquisition : les actifs et passifs sont alors évalués à leur juste valeur. L'écart résiduel entre le prix d'acquisition et les actifs et passifs réévalués est comptabilisé le cas échéant sous la rubrique « Ecart d'acquisition » (« goodwill »).

4.2 - Tests de dépréciation et Unités Génératrices de Trésorerie

Conformément à la norme IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises », les écarts d'acquisition ne font plus l'objet d'un amortissement annuel systématique : la valeur nette des éléments incorporels fait en effet l'objet d'une analyse périodique fondée sur une actualisation des flux financiers futurs correspondant aux hypothèses les plus probables retenues par la Direction (selon l'approche Discounted Dividend Method). Ce test de perte de valeur est fondé sur des hypothèses en termes de taux de croissance, de taux d'actualisation et de taux d'imposition. Les hypothèses retenues reposent sur les plans d'affaires des années futures, avec éventuellement une projection rallongée dans le cas de filiales n'ayant pas encore atteint un niveau suffisant de maturité. Cette évaluation est réalisée sur une base annuelle ou lorsqu'un événement significatif le nécessite. Une dépréciation est enregistrée lorsque l'évaluation révèle une insuffisance de valeur des éléments incorporels appréciés.

Afin d'effectuer ce test de perte de valeur, les écarts d'acquisition sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables et qui sont largement indépendants des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs. La valeur d'utilité de ces unités est déterminée par référence à des flux futurs nets de trésorerie actualisés. Lorsque la valeur nette comptable de l'UGT est supérieure à la valeur d'utilité, une perte de valeur est enregistrée pour la différence et est imputée en priorité sur les écarts d'acquisition.

Dans le cadre de sa transition aux normes IFRS, le groupe a considéré que les entités légales étaient constitutives des UGT.

5 - Provisions

Le groupe COFIDIS S.A. a identifié l'ensemble de ses obligations (juridiques ou implicites), résultant d'un événement passé, dont il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour les régler, dont l'échéance ou le montant sont incertains mais dont l'estimation peut être déterminée de manière fiable.

Au titre de ces obligations, le groupe COFIDIS S.A. a constitué des provisions qui couvrent notamment :

- les engagements sociaux,
- les risques opérationnels,
- les litiges,
- les risques juridiques.

Ces provisions sont estimées selon leur nature, en tenant compte des hypothèses les plus probables. Le montant de l'obligation qu'elle soit légale, réglementaire ou contractuelle, est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation représente un caractère significatif.

6 - Avantages au personnel

6.1 - Avantages au personnel

Les avantages au personnel, selon la norme IAS 19, se regroupent en quatre catégories :

- les avantages à court terme,
- les avantages postérieurs à l'emploi,
- les avantages à long terme,
- les indemnités de fin de contrat de travail,

Ils sont comptabilisés depuis le 1er janvier 2012 selon la norme IAS 19R appliquée par anticipation. Les nouvelles dispositions se traduisent pour :

- les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, par la constatation immédiate des écarts actuariels en gains ou pertes latents ou différés comptabilisés en capitaux propres, et des modifications de régime en résultat, l'application, aux actifs du régime, du taux d'actualisation de la dette et un renforcement des informations à présenter en annexe ;

6.1.1 - Les avantages à court terme

Les avantages à court terme comprennent :

- les salaires, rémunérations et cotisations sociales,
- les absences rémunérées à court terme (notamment les congés annuels et congés maladie),
- l'intéressement et les primes,
- les avantages non monétaires (assistance médicale, logement, voitures de fonction...) accordés au personnel en activité.

L'ensemble de ces avantages à court terme est comptabilisé en charge sur l'exercice.

6.1.2 - Les avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi concernent essentiellement les retraites et sont réglementés par des régimes classés en deux catégories :

- les régimes à cotisations définies : ils sont ceux pour lesquels l'obligation du groupe se limite uniquement au versement d'une cotisation, mais ne comporte aucun engagement du groupe sur le niveau des prestations fournies. Les cotisations versées constituent des charges de l'exercice.

-

- les régimes à prestations définies : ils désignent les régimes pour lesquels le groupe s'engage formellement ou par obligation implicite sur un montant ou un niveau de prestations et supporte donc le risque à moyen ou long terme.

Le principe est que le coût des avantages postérieurs à l'emploi doit être comptabilisé en charges durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci reçoit effectivement ces prestations :

- dans un régime à cotisations définies, l'entreprise est déchargée de toute obligation à partir du moment où elle a payé ses cotisations au fonds. Le coût des avantages postérieurs à l'emploi correspond donc tout simplement aux cotisations de la période,

- dans un régime à prestations définies, le coût des avantages postérieurs à l'emploi dépend, d'une part, de la variation du montant des engagements de l'entreprise durant la période et, d'autre part, de l'évolution de la valeur des actifs du fonds.

Une provision est enregistrée au passif du bilan afin de couvrir l'intégralité des engagements de retraite. L'évaluation réalisée sur une base au minimum annuelle intègre des hypothèses démographiques, de départs anticipés, d'augmentation de salaires et de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque ces régimes sont financés par des fonds externes répondant à la définition d'actifs du régime, la provision destinée à couvrir les engagements concernés est minorée du montant de la juste valeur de ces fonds.

Les différences générées par les changements de ces hypothèses et par les différences entre les hypothèses antérieures et les réalisations constituent des écarts actuariels. Lorsque le régime dispose d'actifs, ceux-ci sont évalués à la juste valeur et impactent le résultat pour leur rendement attendu. L'écart entre le rendement réel et le rendement attendu constitue également un écart actuariel.

Les écarts actuariels sont constatés en gains ou pertes latents ou différés, comptabilisés en capitaux propres. Les réductions et liquidations de régime génèrent une variation de l'engagement qui est comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice.

6.1.3 - Les indemnités de fin de contrat de travail

Ces indemnités sont comptabilisées si et seulement si l'entreprise est « manifestement engagée » à mettre fin au contrat de travail d'un ou plusieurs membres du personnel avant l'âge normal de la retraite ou accorder ces indemnités suite à une offre faite pour encourager les départs volontaires.

La norme IAS 19 précise que l'entreprise est « manifestement engagée » à mettre fin à un contrat de travail si et seulement si elle a un plan formalisé et détaillé de licenciement sans possibilité réelle de se rétracter. Elle ajoute qu'un tel plan doit, au minimum, indiquer :

- l'implantation, la fonction et le nombre approximatif des personnes concernées,
- les indemnités prévues pour chaque fonction ou classification professionnelle,
- la date à laquelle le plan sera mis en œuvre.

Ces indemnités font l'objet d'une provision à la clôture de l'exercice.

7 - Instruments de capitaux propres : titres super subordonnés

7.1 - Caractéristiques des titres super subordonnés

La Loi de Sécurité Financière de 2003 a introduit la possibilité d'émettre des titres qualifiés de « super subordonnés ». Ces titres sont de nature perpétuelle et sont donc émis pour une durée indéterminée, aucune date de remboursement n'étant contractuellement établie. En cas de liquidation judiciaire de l'émetteur, le rang d'exigibilité des détenteurs de tels titres est de priorité inférieure à celui de toutes les autres catégories d'obligations. L'émetteur dispose le plus souvent d'une option de remboursement à compter d'une échéance donnée et est tenu de payer des intérêts aux porteurs des titres lorsqu'il a procédé au cours de la période à des versements de dividendes.

7.2 - Traitement comptable : nominal et charges financières

Les normes IAS 32 et IAS 39 relatives à la comptabilisation et la présentation des instruments financiers, distinguent les instruments de dettes et des instruments de capitaux propres, en se fondant notamment sur les caractéristiques contractuelles de l'instrument.

Selon la norme IAS 32, un instrument financier pour lequel un remboursement en actions propres n'est pas prévu, est un instrument de capitaux propres s'il n'y a aucune obligation contractuelle pour l'émetteur de remettre de la trésorerie ou un autre actif financier à des conditions potentiellement défavorables pour l'émetteur. Lorsque le remboursement du capital est à la seule discrétion de l'émetteur, le classement de titres émis en instruments de dettes ou en instruments de capitaux propres est déterminé sur la base des autres droits qui leur sont attachés. Lorsque la rémunération des titres est à la discrétion de l'émetteur, les titres sont des instruments de capitaux propres. Les titres super subordonnés non remboursables, sauf à l'initiative de l'émetteur, et pour lesquels le paiement d'un coupon n'est pas obligatoire, constituent des instruments de capitaux propres et sont alors comptabilisés à hauteur du montant en trésorerie reçu.

Les coupons s'y rattachant sont inscrits dans les charges financières de l'exercice dans les comptes individuels de l'émetteur et sont, au niveau des comptes consolidés, portés en minoration des capitaux propres pour le montant payé net d'impôt.

8 - Produits et charges d'intérêts

Les produits et charges d'intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat pour tous les instruments financiers évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les encaissements ou décaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie estimée de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur nette comptable de l'actif ou du passif financier. Pour déterminer le taux d'intérêt effectif, le groupe estime les flux de trésorerie en prenant en considération les modalités contractuelles. Ce calcul inclut les commissions payées ou reçues entre les parties au contrat ou les intermédiaires ainsi que les coûts de transactions et les décotes.

Dès qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers similaires a été déprécié à la suite d'une perte de valeur, les produits d'intérêt ultérieurs sont comptabilisés au compte de résultat sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » sur la base du taux d'intérêt effectif d'origine.

9 - Produits nets de commissions

Les commissions directement liées à la mise en place du prêt sont étalées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le groupe enregistre en résultat les produits et charges de commissions sur prestations de services en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent. Les commissions rémunérant des services continus sont étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue. Les commissions rémunérant des services ponctuels, telles que les pénalités sur incidents de paiement, sont intégralement enregistrées en résultat, sous la rubrique « produits de commissions », quand la prestation est réalisée.

10 - les contrats de location

La définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et, d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif. Côté preneur, les contrats de location simple et les contrats de location financement seront comptabilisés selon un modèle unique, avec constatation :

- d'un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué pendant la durée du contrat,
- en contrepartie d'une dette au titre de l'obligation de paiement des loyers,
- d'un amortissement linéaire de l'actif et de charges d'intérêts dégressives au compte de résultat.

Le groupe active principalement ses contrats immobiliers, à l'exception de ceux en situation de tacite reconduction (compte tenu du préavis de 6 mois pour la résiliation). La flotte automobile n'a été retraitée que lorsqu'elle était localement significative et les matériels informatiques et de sécurité ont été écartés au motif de leur caractère substituable, conformément à la norme.

D'autres actifs sous-jacents ont pu être écartés via les exemptions de courte durée et de faible valeur (fixée à 5 K€). Le groupe n'a pas de contrat de location pouvant donner lieu à la comptabilisation d'actif incorporel ou d'immeuble de placement.

Ainsi, les droits d'utilisation sont enregistrés en « immobilisations corporelles », et les obligations locatives en « autres passifs ». Les droits au bail, sont reclassés en immobilisations corporelles quand ils concernent des contrats qui ne sont pas en tacite reconduction. Les droits d'utilisation et les obligations locatives font l'objet d'impôts différés actifs ou passifs pour le montant net des différences temporelles imposables et déductibles.

Au compte de résultat, les charges d'intérêt figurent en « marge d'intérêt » tandis que les dotations aux amortissements sont présentées dans la rubrique dédiée des frais généraux.

Pour le calcul de l'obligation locative sont utilisés :

- la durée contractuelle. Sur les baux commerciaux, le groupe suit la position ANC, en application des dispositions contractuelles : tout nouveau contrat de ce type sera activé sur une durée de 9 ans. En effet, au plan comptable, il n'existe pas d'option de renouvellement au terme du bail et que par conséquent, la période pendant laquelle le contrat est exécutoire est généralement de 9 ans, compte tenu des choix d'implantation du groupe,
- le taux d'actualisation est le taux marginal d'endettement correspondant à la durée retenue. Il s'agit d'un taux amortissable par centrale de refinancement du groupe,
- le loyer hors taxes. Le groupe est marginalement concerné par les loyers variables,

11 - Jugements et estimations utilisés dans la préparation des états financiers

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des états financiers au 31 décembre 2024 exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Ces dernières peuvent être influencées par de nombreux facteurs, notamment :

- les activités des marchés nationaux et internationaux,
- les fluctuations des taux d'intérêt et de change,
- la conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays,
- les modifications de la réglementation ou de la législation.

Cette liste n'est pas exhaustive.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

11.1 - Instruments financiers évalués à leur juste valeur

La juste valeur est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé ou un passif éteint, entre parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur retenue pour évaluer un instrument financier est en premier lieu la cotation de l'instrument financier lorsque celui-ci est coté sur un marché actif. En l'absence de marché actif, la juste valeur est alors déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Lorsqu'un instrument financier est traité sur différents marchés et que le groupe a un accès immédiat sur ces marchés, la juste valeur de l'instrument financier est représentée par le prix du marché. Lorsqu'il n'existe pas de cotations pour un instrument financier donné mais que les composantes de cet instrument financier sont cotées, la juste valeur est égale à la somme des prix cotés des différentes composantes de l'instrument financier en intégrant le cours acheteur et vendeur de la position nette.

Lorsque le marché d'un instrument financier n'est pas actif, sa juste valeur est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Celles-ci intègrent, en fonction de l'instrument financier, l'utilisation de données issues de transactions récentes, de justes valeurs d'instruments financiers comparables et de modèles de valorisation fondés sur les actualisations des flux futurs de trésorerie.

11.2 - Régimes de retraites et autres avantages sociaux futurs

Les calculs relatifs aux charges liées aux prestations de retraites et avantages sociaux futurs sont établis en se fondant sur des hypothèses de taux d'actualisation, de taux de rotation du personnel ou d'évolution des salaires et charges sociales élaborées par la direction. Si les chiffres réels diffèrent des hypothèses utilisées, la charge liée aux prestations de retraite peut augmenter ou diminuer lors des exercices futurs.

Le taux de rendement prévu sur les actifs des régimes est également estimé par la direction. Les rendements estimés sont fondés sur le rendement prévu des titres à revenu fixe comprenant notamment le rendement des obligations.

11.3 - Dépréciation des créances clients

La valeur du poste « Prêts et créances » est ajustée par une provision relative aux créances dépréciées lorsque le risque de non-recouvrement de ces créances est avéré.

L'évaluation de cette provision sur base actualisée est estimée en fonction d'un certain nombre de facteurs. Il est possible que les évaluations futures du risque de crédit diffèrent de façon significative des évaluations actuelles, ce qui pourrait nécessiter une augmentation ou une diminution du montant de la provision.

11.4 - Provisions

L'évaluation d'autres provisions peut également faire l'objet d'estimations, notamment les provisions pour risques juridiques qui résultent de la meilleure appréciation de la Direction, compte tenu des éléments en sa possession à la clôture.

11.5 - Dépréciation des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont soumis à des tests de dépréciation au moins une fois par an. Les hypothèses retenues en termes de croissance des activités, de taux d'actualisation des flux financiers futurs peuvent influencer le montant des éventuelles pertes de valeur à constater. Une description de la méthode appliquée est détaillée dans le chapitre « Principes et méthodes de consolidation ».

11.6 - Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le 7 juin 2017, a été publiée l'interprétation IFRIC 23 « incertitude relative aux traitements fiscaux », applicable au 1er janvier 2019.

Ce texte induit une présomption que l'administration fiscale :

- contrôlera tous les montants qui lui sont reportés,
- a accès à l'ensemble de la documentation et du savoir nécessaire.

L'entité doit évaluer la probabilité que l'administration fiscale accepte / n'accepte pas la position retenue et en tirer les conséquences sur le résultat fiscal, les bases fiscales, les déficits reportables, les crédits d'impôts non utilisés et les taux d'imposition. En cas de position fiscale incertaine (i.e. il est probable que l'administration fiscale n'acceptera pas la position prise), les montants à payer sont évalués sur la base du montant le plus probable ou de la valeur attendue selon la méthode qui reflète la meilleure anticipation du montant qui sera payé ou reçu.

Le champ d'application de ce texte se limite à l'impôt sur le résultat (courant/différé). Le groupe considère qu'il n'entraîne pas de changement par rapport à la pratique actuelle. Aujourd'hui un risque est reconnu dès la survenance d'un redressement, cela peut être le redressement de l'entité elle-même, d'une entité liée ou d'un redressement de place c'est-à-dire d'une entité tierce.

IV - Notes sur le bilan consolidé

1 - Caisse, banques centrales (en milliers d'euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Comptes ouverts auprès des banques centrales	0	0
Disponibilités	31 047	8
Total	31 047	8

2 - Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

	31/12/2024	31/12/2023
Titres à la juste valeur par résultat	565	336
Total des titres à la juste valeur par résultat	565	336

3 - Instruments dérivés

3-1 – Instruments dérivés de couverture

Au 31 décembre 2024, les opérations sur instruments financiers à terme sur taux d'intérêt s'élèvent à 19 485 milliers d'euros à l'actif et 59 963 milliers d'euros au passif. Le portefeuille se décompose comme suit :

- swaps payeurs à taux fixe utilisés pour couvrir les risques associés au financement des encours à taux fixe,
- swaps receveurs à taux fixe utilisés pour couvrir les risques associés aux prêts consentis à taux variable,
- options de taux (notamment CAP garantie d'un taux plafond) utilisées pour se prémunir contre une hausse du coût de financement des encours à taux révisable issue d'une forte augmentation des taux.
- Swap de devises payeur à taux fixe en forint hongrois et couronne tchèque utilisé pour couvrir le risque associé au refinancement de Cofidis Hongrie et République Tchèque.

Instruments dérivés de couverture – juste valeur actif (en milliers d'euros)

	31/12/2024				31/12/2023
	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total en valeur de marché	
Swaps	13 447	5 545	493	19 485	76 646
Options	0	0	0	0	0
Total	13 447	5 545	493	19 485	76 646

	31/12/2024	31/12/2023
Instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie	4 560	14 806
Instruments dérivés de couverture de change	0	0
Instruments dérivés de couverture de juste valeur (1)	14 925	61 841
Total	19 485	76 646

Instruments dérivés de couverture – juste valeur passif (en milliers d’euros)

	31/12/2024				31/12/2023
	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total en valeur de marché	
Swaps	29 087	30 663	212	59 963	34 004
Options	0	0	0	0	0
Total	29 087	30 663	212	59 963	34 004

	31/12/2024	31/12/2023
Instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie	17 252	11 111
Instruments dérivés de couverture de change	0	0
Instruments dérivés de couverture de juste valeur (1)	42 711	22 893
Total	59 963	34 004

La stratégie d’utilisation des instruments de couverture fait l’objet d’une explication détaillée en note IX « Exposition aux risques et politique de couverture ».

(1) Concernant la couverture de juste valeur se référer au § III.1.5.

3.2 - Hiérarchie de juste valeur des instruments financiers

Il existe trois niveaux de juste valeur des instruments financiers, conformément à ce qui a été défini par la norme IFRS 7 :

Niveau 1 : des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;

Niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l’actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ;

Niveau 3 : des données relatives à l’actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Transferts N1 => N2	Transferts N2 => N1
Actifs financiers						
Actifs à la juste valeur par résultat		565		565	0	0
Instruments dérivés de couverture	0	19 485	0	19 485	0	0
Total	0	20 050	0	20 050	0	0
Passifs financiers						
Instruments dérivés de couverture	0	59 963	0	59 963	0	0
Total	0	59 963	0	59 963	0	0

3.3 - Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

	Juste valeur 31/12/2024	Juste valeur 31/12/2023	Variation de juste valeur
Juste valeur du risque de taux d’intérêt par portefeuilles			
. d’actifs financiers	29 936	-30 962	60 899
. de passifs financiers	0	0	0

4 - Titres au coût amorti (en milliers d’euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Titres à la juste valeur par résultat	565	336
Total des titres à la juste valeur par résultat	565	336
Certificats d’association au fonds de garantie des dépôts	8 928	0
Total des titres au coût amorti	8 928	0

5 - Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti (en milliers d’euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Comptes et prêts	776 611	775 869
Créances rattachées	2 916	3 125
Total des prêts et créances envers les EDC	779 527	778 994

Le poste « prêts et créances sur les établissements de crédit » ne présente aucune dépréciation.

6 - Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti (en milliers d'euros).

	31/12/2024		
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Créances saines (S1)	13 732 653	335 921	13 396 732
Créances saines (S2)	1 278 185	271 490	1 006 695
Créances douteuses (S3)	2 228 113	1 416 617	811 495
Prêts et créances sur la clientèle	17 238 951	2 024 028	15 214 923

	31/12/2023		
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Créances saines (S1)	12 824 932	357 934	12 466 998
Créances saines (S2)	1 216 782	265 419	951 363
Créances douteuses (S3)	1 916 061	1 242 691	673 370
Prêts et créances sur la clientèle	15 957 775	1 866 044	14 091 731

Ventilation par échéance des prêts et créances sur la clientèle (en milliers d'euros)

	31/12/2024		
	Moins d'un an	Plus d'un an	Total
Prêts et créances sur la clientèle	4 402 729	10 812 194	15 214 923

	31/12/2023		
	Moins d'un an	Plus d'un an	Total
Prêts et créances sur la clientèle	3 939 772	10 151 958	14 091 731

Evolutions des dépréciations sur prêts et créances

	31/12/2023	Dotations Reprises	Autres	31/12/2024
Provisions sur créances saines (S1)	357 934	-23 160	1 147	335 921
Provisions sur créances saines (S2)	265 419	4 105	1 966	271 490
Provisions sur créances douteuses (S3)	1 242 691	163 319	10 607	1 416 617
Dépréciations prêts et créances sur la clientèle	1 866 044	144 264	13 720	2 024 028

7 - Comptes de régularisation et actifs divers

	31/12/2024	31/12/2023
Débiteurs divers	56 886	64 224
Autres	4 134	2 052
Total actifs divers	61 020	66 276
Produits à recevoir	17 816	12 620
Charges constatées d'avance	36 958	37 346
Autres	76 485	48 503
Total Comptes de régularisation	131 259	98 468
Total actifs divers et comptes de régularisation	192 279	164 744

8 - Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes des immobilisations corporelles et des amortissements cumulés sont présentées dans le table au ci-après (en milliers d'euros) :

	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Autres	31/12/2024
Terrains	80 644	118	0	0	80 762
Matériel informatique	5 405	60	-20	-10	5 434
Matériel de bureau	17 792	1 160	-2 165	941	17 728
Aménagements des bâtiments	127 262	1 718	-333	4 360	133 007
Droits d'utilisation - immobilier	43 347	14 623	443	6 237	64 650
Droit d'utilisation - flotte automobile	5 018	529	127	-261	5 414
Autres immobilisations corporelles	13 517	8 448	-775	-724	20 465
Valeur brute des immobilisations corporelles	292 985	26 655	-2 724	10 543	327 459
Terrains	16 496	2 044	0	0	18 540
Matériel informatique	5 321	113	-17	-439	4 978
Matériel de bureau	12 118	1 313	-2 152	2 670	13 948
Aménagements des bâtiments	40 844	7 458	-103	1 400	49 599
Droits d'utilisation - immobilier	27 751	5 810	415	7 366	41 341
Droit d'utilisation - flotte automobile	3 063	758	55	-111	3 764
Autres immobilisations corporelles	9 366	955	-170	-157	9 994

Amortissements des immobilisations corporelles	114 959	18 450	-1 972	10 728	142 164
Provision sur immobilisations corporelles	8 584	830	0	0	9 414
Valeur nette des immobilisations corporelles	169 443	7 376	-751	-185	175 881

9 - Immobilisations incorporelles

Les variations des immobilisations incorporelles en valeur brute et des amortissements cumulés sont présentées dans le tableau ci-après (en milliers d'euros) :

	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Autres	31/12/2024
Droit au bail	4	0	0	11	16
Marques acquises dans le cadre de regroupement	12 425	6	0	0	12 431
Frais d'établissement	7	0	0	0	7
Concessions, brevets et autres licences	0	0	0	0	0
Logiciels achetés	52 508	3 895	-512	11 141	67 032
Logiciels produits en interne	0	0	0	2 418	2 418
Avances et acomptes	0	356	-735	570	191
Autres immobilisations incorporelles	766	57	0	-442	380
Valeur brute des immobilisations incorporelles	65 709	4 314	-1 247	13 698	82 474
Droit au bail	4	0	0	11	16
Marques acquises dans le cadre de regroupement	1 353	6	0	0	1 359
Frais d'établissement	7	0	0	0	7
Concessions, brevets et autres licences	0	0	0	0	0
Logiciels achetés	46 964	4 124	-103	6 550	57 535
Logiciels produits en interne	0	5	0	2 363	2 369
Avances et acomptes	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	405	246	0	1 757	2 408
Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles	48 733	4 383	-103	10 681	63 694
Valeur nette des immobilisations incorporelles	16 977	-68	-1 144	3 016	18 781

10 - Ecart d'acquisition

L'évolution et la répartition des écarts d'acquisition se présentent comme suit (en milliers d'euros) :

	31/12/2023	31/12/2024
Cofidis Belgique	17 900	17 900
Cofidis Italie	9 232	9 232
Carizy	0	3 996
Valeur nette des écarts d'acquisition	27 132	31 128

Pour 2024, les tests de dépréciation opérés conformément au dispositif prévu en note III 4.2 de l'annexe n'ont pas conduit à constater de dépréciation complémentaire.

11 - Dettes envers les établissements de crédit (en milliers d'euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Comptes ordinaires à vue	0	0
Comptes ordinaires à terme	12 977 554	12 166 477
Autres dettes	83 793	120 207
Total dettes envers les établissements de crédit	13 061 347	12 286 684

12 - Dettes envers la clientèle (en milliers d'euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Comptes ordinaires	0	0
Comptes d'épargne à régime spécial	34 803	0
Comptes créditeurs à terme	43 102	0
Autres sommes dues	10 635	7 010
Total dettes envers la clientèle	88 540	7 010

	31/12/2024		
	Moins d'un an	Plus d'un an	Total
Dettes envers la clientèle	85 922	2 618	88 540

13 - Dettes représentées par un titre (en milliers d'euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Titres de créances négociables	50 000	50 000
Emprunts obligataires	0	0
Bons de caisse et bons d'épargne	0	0

Intérêts courus	52	68
Total dettes représentées par un titre	50 052	50 068

Titres de créances négociables :

Les titres de créances négociables sont des titres représentant un droit de créance pour une durée déterminée et sont négociables sur un marché réglementé ou de gré à gré. Le financement du groupe pour cette catégorie de dette se compose de :

- bons à moyen terme négociables, dont la durée est supérieure à un an,
- titres à court terme, dont la durée est inférieure à un an, tels que les certificats de dépôt.

14 - Actifs et passifs d'impôts courants et différés (en milliers d'euros)**14.1 - Evolution des actifs et passifs d'impôts courants et différés****Actifs et passifs d'impôts courants :**

	31/12/2023	Variation nette	31/12/2024
Actifs d'impôts courants	18 338	-11 404	6 933
Passifs d'impôts courants	2 573	13 430	16 003
Actifs nets d'impôts courants	15 764	-24 834	-9 070

Les actifs d'impôts courants correspondent principalement à des crédits d'impôt. Les passifs correspondent au solde d'impôt sur les sociétés restant à acquitter à la clôture de l'exercice ainsi que de taxes diverses.

14.2 - Origine des impôts différés

	31/12/2024		31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023
	Actif	Passif	Actif	Passif	Net	Net
Différences temporelles	144 853	15 268	135 208	11 517	129 585	123 691
Provisions non déductibles	100 822	0	110 961	0	100 822	110 961
Organic, Participation des salariés	405	405	365	365	0	0
Immobilisations et amortissements	0	106	0	168	-106	-168
Avantages au personnel	7 130	1 042	6 404	1 123	6 088	5 280
Provisions réglementées	0	0	0	0	0	0
Retraitements IAS 39	3 391	0	377	279	3 391	98
Autres	33 104	13 715	17 101	9 581	19 389	7 520
Compensation actifs / passifs	-13 573	-13 573	-9 688	-9 688	0	0
Total imposition différée	131 279	1 694	125 520	1 829	129 585	123 691

Les compensations actif/passif sont réalisées au niveau de chaque entité.

15 - Comptes de régularisation et passifs divers

	31/12/2024	31/12/2023
Créditeurs divers	190 706	169 469
Obligations locatives	26 837	17 960
Dettes sociales diverses	61 003	52 011
Total passifs divers	278 546	239 441
Charges à payer	77 181	69 419
Produits constatés d'avance	5 415	4 950
Autres	76 503	79 047
Total Comptes de régularisation	159 099	153 416
Total comptes de régularisation et passifs divers	437 645	392 857

16 - Provisions

	31/12/2023	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Non cash	Autres	31/12/2024
Engagements sociaux : retraites	27 344	3 808	-901	-784	1 597	0	31 064
Engagements sociaux : médailles du travail	1 660	15	-8	0	0	-0	1 668
Risque légaux et fiscaux	0	0	0	0	0	0	0
Provision pour restructuration	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques filiales	0	0	0	0	0	0	0
Provision pour frais et risque de procédure	9 112	1 960	0	0	0	-3 332	7 739
Risques et charges divers	51 112	45 051	-46 457	0	0	1 922	51 629
Total provisions	89 228	50 834	-47 366	-784	1 597	-1 410	92 099

17 – Dettes subordonnées

	31/12/2024	31/12/2023
Titres subordonnés	400 000	200 000
Dettes rattachées	1 928	657
Total des dettes subordonnées	401 928	200 657

18 - Capitaux propres**18.1 - Composition du capital**

Le capital social de COFIDIS S.A. d'un montant de 67.5 millions d'euros est composé de 3 750 000 actions ordinaires, toutes de même rang, entièrement libérées et sans désignation de nominal.

18.2 - Actionnariat

COFIDIS GROUP détient 3 749 994 titres des 3 750 000 actions qui composent le capital de COFIDIS SA, soit un pourcentage de détention à 99,99%

19 – Synthèse des classes d'instruments financiers par catégories comptables

au 31 décembre 2024 (en milliers d'euros)

Classes d'instruments financiers	Actifs évalués à la JV par résultat (option de JV)	Titres au coût amorti	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Instruments dérivés de couverture	Passifs au coût amorti	Total de la valeur nette comptable
Instruments de dettes	565	8 928					9 493
Prêts et créances envers les établissements de crédit				779 527			779 527
Prêts envers la clientèle				15 214 923			15 214 923
Dérivés de couverture					19 485		19 485
Dérivés							0
Autres créances							0
Actifs financiers	565	8 928	0	15 994 449	19 485	0	16 023 427
Titres de créances négociables						50 000	50 000
Emprunts obligataires						0	0
Titrisation							0
Intérêts courus						52	52
Dettes envers les établissements de crédit						13 061 347	13 061 347
Autres dettes envers les établissements de crédit							0
Dettes envers la clientèle						88 540	88 540
Autres dettes envers la clientèle							0
Passifs subordonnés						401 928	401 928
Dérivés de couverture					59 963		59 963
Dérivés							0
Emprunts et dettes financières	0	0	0	0	59 963	13 601 866	13 661 829

-au 31 décembre 2023 (en milliers d'euros)

Classes d'instruments financiers	Actifs évalués à la JV par résultat (option de JV)	Titres au coût amorti	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Instruments dérivés de couverture	Passifs au coût amorti	Total de la valeur nette comptable
Instruments de dettes	336	0					336
Prêts et créances envers les établissements de crédit				778 994			778 994
Prêts envers la clientèle				14 091 731			14 091 731
Dérivés de couverture					76 646		76 646
Dérivés							0
Autres créances							0
Actifs financiers	336	0	0	14 870 725	76 646	0	14 947 707
Titres de créances négociables						50 000	50 000
Emprunts obligataires						0	0
Titrisation							0
Intérêts courus						68	68
Dettes envers les établissements de crédit						12 286 684	12 286 684
Autres dettes envers les établissements de crédit							0
Dettes envers la clientèle						7 010	7 010

Autres dettes envers la clientèle							0
Passifs subordonnés						200 657	200 657
Dérivés de couverture					34 004		34 004
Dérivés							0
Emprunts et dettes financières	0	0	0	0	34 004	12 544 419	12 578 422

V – Notes sur le hors-bilan consolidé**1 - Engagements de financement et de garantie**

Les concours que le groupe s'est engagé à consentir en faveur de ses clients, lorsque ceux-ci en feront la demande (dans le cadre d'ouverture de crédit permanent) s'élèvent au 31 décembre 2024 à 3 297 millions d'euros.

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissements de crédit	0	0
Engagements reçus d'établissements de crédit	5 000	5 000
Engagements en faveur de la clientèle	3 297 340	2 935 302
Engagements de garantie		
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'EC	0	0
Cautions, avals, autres garanties reçus d'EC	31 357	17 473
Garanties d'ordre de la clientèle	23 434	23 490
Garanties reçues de la clientèle	2 648 386	2 490 794

2 - Instruments financiers à terme

Comptablement, toutes les opérations sont prises en compte dès leur conclusion, même si la période couverte est différée.

VI – Notes sur le compte de résultat consolidé**1 - Produit net bancaire (en milliers d'euros)**

	31/12/2024	31/12/2023
Produits d'Intérêts sur les créances sur les établissements de crédit	46 042	33 348
Produits d'Intérêts sur les créances envers la clientèle	1 413 692	1 248 765
Int. & prod. ass. - Actifs fin. DALV	140	0
Produits d'Intérêts sur les dérivés de couverture	235 267	184 443
Produits d'Intérêts et assimilé	1 695 141	1 466 556
Charges d'Intérêts sur les passifs sur les établissements de crédit	545 585	440 679
Charges d'Intérêts envers la clientèle	1 168	0
Charges d'Intérêts dettes rep par un titre et dettes subordonnées	19 641	12 502
Charges d'Intérêts sur les dérivés de couverture	146 663	69 930
Charges d'Intérêts sur opérations de location simple	332	239
Charges d'Intérêts et assimilé	713 389	523 350
Commissions (Produits)	420 816	376 726
Commissions (Charges)	57 334	43 689
Gains ou pertes nets sur Commissions	363 482	333 037
Gains ou pertes nets sur portefeuilles à la JV par résultat	-479	350
Produits des autres activités	16 844	8 034
Charges des autres activités	9 377	457
Gains ou pertes nets sur Autres activités	7 467	7 577
Produit net bancaire	1 352 223	1 284 171

2 - Charges générales d'exploitation (en milliers d'euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Charges de personnel (1)	327 148	303 436
Impôts et taxes	11 326	11 481
Autres charges d'exploitation	424 361	384 136
Total charges générales d'exploitation	762 835	699 053

(1) Les charges de personnel font l'objet d'un détail en note VIII « Avantages au personnel »

3 - Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles (en milliers d'euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	4 383	4 030
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	18 569	17 154

Dotation aux provisions des immobilisations corporelles	830	1 363
Total dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations	23 782	22 546

4 - Coût du risque (en milliers d'euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Dotations nettes aux dépréciations et provisions	142 988	159 089
Récupération sur créances amorties	-79 808	-82 290
Passages en perte	382 550	355 073
Coût du risque clientèle	445 730	431 873

5 - Gains ou pertes nets sur autres actifs (en milliers d'euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur cessions d'immobilisations	99	98
Moins-values de cessions sur immobilisations	-248	-148
Gains ou pertes sur autres actifs	-149	-50

6 - Impôts (en milliers d'euros)**6.1 - Charge d'impôt**

	31/12/2024	31/12/2023
Charge d'impôt courant	49 846	40 165
Charge d'impôt différé	-1 099	-1 410
Charge d'impôt de la période	48 746	38 755

6.2 - Preuve d'impôt

La réconciliation entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt inscrite au compte de résultat du Groupe se détaille comme suit (en millions d'euros) :

	31/12/2024	31/12/2023
Résultat consolidé avant impôt	120	131
Taux courant d'imposition en France	25,83%	25,83%
Impôt théorique au taux courant français	30,9	33,7
Effet des différences permanentes	3,7	5,0
Différences de taux d'imposition à l'étranger	4,8	5,3
Effet des actifs d'impôt non reconnus (1)	7,0	4,9
Changement de taux	1,6	-9,9
Taxe sur dividende		
Autres	0,6	-0,2
Charge d'impôt du groupe	48,7	38,8
Taux effectif d'impôt	40,6%	29,7%

7 - Honoraires des commissaires aux comptes

2024	Total Honoraires	Mazars	PwC
Certification	1 055	597	458
Missions accessoires (1)	187,8	31,4	156,4
Total	1 242,8	628,4	614,4
dont France certif.	344,4	181,5	162,9
dont France SACC	18,2	9,6	8,6
dont requis par les textes	18,2	9,6	8,6
dont autres			

(1) Les missions accessoires correspondent à des attestations et des procédures convenues

VII – Information sectorielle**1 - Définition des secteurs d'activité**

Les différentes entités du groupe COFIDIS SA exercent leur activité sur un secteur d'activité unique : le crédit à la consommation auprès des particuliers. A ce titre, l'application d'IFRS 8 relative aux segments opérationnels conduit à présenter, comme pour l'exercice précédent, la répartition par zones géographiques, qui constitue l'unique niveau d'information sectorielle.

La répartition géographique permet de faire ressortir 3 zones « France », « Europe du Sud » et « Belgique et Europe de l'Est ».

2 - Information sectorielle par zone géographique : données du compte de résultat

Les transactions entre les pôles d'activité sont conclues à des conditions de marché et les actifs sectoriels sont déterminés à partir des éléments comptables composant le bilan de chaque pôle d'activité.

	31/12/2024			
	France	Europe du Sud	Belgique et Europe de l'Est	Total
Eléments de compte de résultat				
Produit d'intérêt	778 894	623 131	293 116	1 695 141
Charges d'intérêts	448 431	145 455	119 503	713 389
Produit net bancaire	624 170	526 598	201 455	1 352 223
Résultat d'exploitation	82 069	57 778	-19 970	119 876
Impôt sur les bénéfices	23 681	19 554	5 512	48 746

	31/12/2023			
	France	Europe du Sud	Belgique et Europe de l'Est	Total
Eléments de compte de résultat				
Produit d'intérêt	647 468	584 844	234 244	1 466 556
Charges d'intérêts	368 533	68 174	86 643	523 350
Produit net bancaire	565 262	543 957	174 953	1 284 171
Résultat d'exploitation	61 997	77 142	-8 439	130 699
Impôt sur les bénéfices	18 222	14 721	5 812	38 755

3 - Information sectorielle par zone géographique : données de bilan

	31/12/2024			
	France	Europe du Sud	Belgique et Europe de l'Est	Total
Eléments bilantiels				
Prêts et créances sur la clientèle	6 081 930	6 428 770	2 704 222	15 214 923
Prêts et créances sur établissements bancaires	645 386	61 337	72 804	779 527
Total	6 727 316	6 490 108	2 777 026	15 994 449

	31/12/2023			
	France	Europe du Sud	Belgique et Europe de l'Est	Total
Eléments bilantiels				
Prêts et créances sur la clientèle	5 763 171	6 084 143	2 244 416	14 091 731
Prêts et créances sur établissements bancaires	802 511	-61 222	37 705	778 994
Total	6 565 682	6 022 921	2 282 122	14 870 725

VIII - Avantages au personnel

1-Charges de personnel

	31/12/2024	31/12/2023
Salaires	220 210	206 781
Charges sociales	78 695	71 219
Intéressement/participation	13 653	11 677
Autres	14 590	13 760
Total frais de personnel (1)	327 148	303 436

2- Effectif de la période

Les effectifs moyens et de clôture de l'exercice sont les suivants :

Effectif de clôture au 31 décembre 2024

	31/12/2024				31/12/2023
	Cadres	Agents	Employés	Total	Total
Femmes	755	634	2 272	3 661	3 384
Hommes	615	276	1 114	2 005	1 790
Total effectif à la clôture	1 370	910	3 386	5 666	5 174

Effectif moyen de l'exercice 2024

	31/12/2024				31/12/2023
	Cadres	Agents	Employés	Total	Total
Femmes	734	642	1962	3 338	3 373
Hommes	609	272	960	1 841	1 798
Total effectif moyen	1 343	914	2 922	4178	5 171

3 - Avantages postérieurs à l'emploi - régimes à prestations définies

Sont concernées par le régime à prestations l'ensemble des entités françaises et belges. Pour les régimes principaux, une évaluation actuarielle est effectuée tous les ans. Ces régimes à prestations définies concernent les indemnités de fin de carrière.

4 - Autres avantages à long terme.

Avantages du personnel qui ne sont pas dus et versés intégralement dans les douze mois suivant la fin de l'exercice. Ces avantages concernent les médailles du travail.

5 – Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles ont été déterminées pour chaque pays. Les taux utilisés pour l'estimation des obligations sont les suivants :

	31/12/2024	31/12/2023
Taux d'actualisation ouverture	3,19%	3,40%
Taux d'actualisation clôture	3,50%	3,19%
Taux attendu d'augmentation des salaires	3,36%	2,96%

6 – Rapprochement des provisions au bilan

Les variations bilantielles de la provision pour retraites et engagements assimilés constatées sont les suivantes (en milliers d'euros) :

Engagement

31/12/2023	34 230
Coût des services rendus de la période	1 843
Coût financier	1 101
Ecart actuariel	1 513
Paie ment aux bénéficiaires	-409
Autres	0
31/12/2024	38 277

Actif du régime

31/12/2023	6 886
Ecart actuariel	-84
Rendement des actifs du régime	235
Cotisations au régime	392
Paie ment aux bénéficiaires	-215
Autres	0
31/12/2024	7 214

Provision

31/12/2023	27 345
Coût des services rendus de la période	1 843
Coût/Produits financier	866
Cotisations au régime	-392
Ecart actuariel	1 597
Paie ment aux bénéficiaires	-194
Autres	0
31/12/2024	31 064

7 - Couverture financière du régime

La couverture financière du régime peut s'analyser comme suit :

	31/12/2024	31/12/2023
Titres de dettes	6 159	5 959
Instruments de capitaux propres	504	459
Immobilier	549	466
Autres	2	2

8 - Analyse de sensibilité

La couverture financière du régime peut s'analyser comme suit :

Taux d'actualisation + 0,5 %	35 887
Taux d'actualisation - 0,5 %	40 940

9 - Rémunérations des dirigeants

Par dirigeants, nous entendons les mandataires sociaux, membres du comité exécutif du Groupe et Directeur Général des filiales et succursales du Groupe. Le montant perçu par les dirigeants sur l'exercice 2024 est de 4.8 millions d'euros.

IX – Exposition aux risques et politique de couverture

Les risques encourus par le groupe COFIDIS SA sont ceux d'un établissement de crédit offrant des crédits à la consommation de type renouvelables, amortissables et des cartes de crédit, en nom propre ou via ses réseaux de partenaires.

Les opérations de crédit sont réalisées en direct via des centres de relation client ou des sites internet ainsi que par l'intermédiaire de partenariats. Des cartes bancaires et privatives sont mises à disposition des clients. Les dispositifs de contrôle interne en place se sont progressivement adaptés pour apporter des solutions satisfaisantes à la maîtrise de ces nouveaux risques encourus.

1 - Risque de crédit

1.1 - Généralités sur les risques de crédit

Un risque de crédit se matérialise lorsqu'une contrepartie est dans l'incapacité de faire face à ses obligations et que celles-ci présentent une valeur d'inventaire positive dans les livres de la société. Pour le groupe COFIDIS SA, l'essentiel du risque de crédit concerne les prêts accordés à des personnes physiques et ce risque est réparti sur un grand nombre de clients avec un engagement unitaire limité.

1.2 - Modalités de gestion du risque crédit

Les moyens mis en œuvre pour maîtriser le risque crédit client reposent notamment sur des ressources dédiées :

- aux études de risque et au pilotage des scores et règles d'acceptation,
- aux équipes opérationnelles en charge de l'acceptation et de la chaîne de traitement des impayés,
- au contrôle de gestion risque pour en assurer suivi et pilotage, et lui adosser un provisionnement adéquat.

Le dispositif de maîtrise de ce risque repose sur plusieurs outils permettant des actions préventives, correctives et stratégiques.

Le système prévisionnel repose sur :

- un système de score et de règles d'acceptation qui permet d'anticiper les comportements clients et de préserver la rentabilité future des opérations,
- le budget-plan à 3 ans, établi à la fin du troisième trimestre qui permet d'établir les objectifs stratégiques. Ce budget fait l'objet de deux extrapolations annuelles.

COFIDIS SA a mis en place un système de gestion curatif en aval de cette gestion préventive du risque de crédit et a ainsi développé des chaînes de recouvrement dont l'organisation varie selon la maturité et les pratiques du marché. Ces chaînes peuvent comporter les phases et particularités suivantes : pré-recouvrement, recouvrement amiable, précontentieux, surendettement, recouvrement judiciaire. A l'issue des démarches de recouvrement menées en interne, les créances contentieuses peuvent être confiées à un prestataire externe pour gestion, ou être cédées.

La Revue Risque est réalisée mensuellement et permet de suivre l'évolution du risque client de chaque entité selon de multiples critères : indicateurs de risque précoce et plus long terme, par produit et par génération d'ouverture ; indicateurs de performance au recouvrement par strate d'impayé. Les informations collectées dans ce tableau de bord servent au suivi et à l'analyse du coût du risque, et permettent la mise en œuvre d'actions correctrices. Une synthèse est présentée en Comité des Risques Groupes.

Un reporting appelé « Les chiffres clés » informe chaque mois sur le coût du risque ainsi que son poids sur l'encours total au mois le mois. Il est réalisé par le service Contrôle de Gestion, et est diffusé aux membres du comité exécutif, aux directeurs généraux, ainsi qu'aux directeurs et chefs de service concernés.

Le système de provisionnement repose sur la définition et l'utilisation statistique de taux moyens de passage d'une catégorie d'encours impayés à une autre d'un mois à l'autre. Le calcul se base pour chaque catégorie sur l'observation statistique de l'évolution des encours impayés et des pertes réelles ou probables, pour chacun des produits.

Les systèmes de score, les règles d'acceptation et de recouvrement, ainsi que les systèmes de provisions se doivent d'être évolutifs et font l'objet de révisions ponctuelles. Ils permettent de s'assurer du fait que toutes les catégories d'encours, les évolutions du processus, les changements comportementaux ou réglementaires sont pris en compte dans le système. De la même manière, une refonte de méthode de provisionnement consiste à adapter les taux de provisionnement par catégorie d'encours aux nécessités environnementales (marchés, clients, régulateurs).

L'exposition maximale au risque de crédits supportée par le groupe au 31 décembre 2024 se détaille comme suit (en milliers d'euros) :

	31/12/2024	31/12/2023
Actifs financiers désignés à la Juste Valeur par résultat	565	336
Instruments financiers dérivés de couverture actif	19 485	76 646
Titres au coût amorti	8 928	0
Prêts et créances sur les établissements de crédit	779 527	778 994
Prêts et créances envers la clientèle	15 214 923	14 091 731
Autres créances	330 491	308 601
Engagements fermes de prêts	3 297 340	2 935 302
Total	19 651 259	18 191 610

Analyse des actifs en souffrance :

Un actif financier est considéré comme en souffrance lorsqu'une contrepartie n'a pas effectué un paiement à la date d'échéance contractuelle. Conformément à la norme IFRS 9 entrée en vigueur au 1er janvier 2018, la base provisionnable s'étend à l'intégralité de l'encours, réparti selon les 3 phases évoquées précédemment (Cf. § note 2).

2 - Risque de contrepartie des opérations financières

COFIDIS SA est exposée à un risque de contrepartie dans le cadre de la gestion des flux. Les contreparties bancaires sont régulièrement évaluées par le Groupe CRÉDIT

MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE. Cette évaluation se traduit par un classement selon différents statuts ainsi qu'une procédure associée qui peut conduire à la clôture de compte.

Il est à noter que les flux des sociétés françaises sont centralisés sur des comptes ouverts auprès du Groupe CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE et que les excédents de liquidité des entités à l'étranger sont prioritairement centralisés ou sur des comptes du Groupe CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE en France ou sur des comptes de sociétés liées à l'étranger.

Par ailleurs, les opérations de couverture de taux sont traitées avec le Groupe CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE.

Les éventuelles nouvelles contreparties bancaires doivent être autorisées par le Groupe CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE.

3.3 - Risque de taux d'intérêt global, de liquidité et de change

La Direction Trésorerie du Groupe COFIDIS GROUP assure la gestion des risques de liquidité et de taux de l'ensemble du périmètre de COFIDIS SA.

3.1 - Risque de taux d'intérêt

3.1.1 - Stratégie d'intervention

Le risque de taux porte :

- sur les crédits clients à taux fixe pour lesquels la Trésorerie Centrale assure une couverture des encours en respectant les seuils d'alerte et limites fixées par la Direction ALM du CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE,
- sur les crédits à taux révisable pour lesquels la politique de couverture a pour but de limiter l'exposition des entités du groupe COFIDIS GROUP à d'éventuelles hausses ou baisses de taux et leur répercussion dans un délai plus ou moins long sur les taux de la clientèle.

La stratégie de gestion du risque de taux consiste à couvrir une part significative des encours afin de ne pas subir de pincements de marges à court et moyen terme.

3.1.2 - Instruments et pratiques

Les instruments de gré à gré utilisés, négociés avec la BFCM et le CIC, sont fermes ou optionnels : swaps de taux, caps, floors et collars.

L'essentiel du refinancement est à taux variable essentiellement basé sur l'Euribor et à taux variable basé sur l'Ester.

3.2 - Risque de liquidité

COFIDIS SA en tant qu'établissement de crédit est structurellement emprunteur. La BFCM, qui est l'intervenant majeur sur les marchés de capitaux pour le CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE, prend en charge les besoins de financement d'exploitation des sociétés du Groupe COFIDIS GROUP, permettant au Groupe de disposer de toute la liquidité nécessaire pour son activité.

Par son activité bancaire, Monabanq collecte des dépôts et de l'épargne auprès de ses clients, susceptibles de générer des excédents de liquidité. Un recyclage de ces liquidités peut être effectué en priorité au sein du Groupe COFIDIS GROUP, ou à défaut auprès de la BFCM ; le recyclage de l'épargne contribue au refinancement des entités du Groupe COFIDIS GROUP.

Outre la gestion quotidienne des besoins de liquidité, la Direction Trésorerie du Groupe COFIDIS GROUP valide les besoins futurs en fonction des encours prévisionnels des produits renouvelables et amortissables et des besoins exprimés par les entités du Groupe pour le refinancement de leurs activités.

Le Groupe COFIDIS GROUP n'est pas exposé aux risques de liquidité, car l'ensemble des besoins pour soutenir son activité est garanti par la Trésorerie de la BFCM. L'échéancier de remboursement des dettes au 31 décembre 2024 se détaille comme suit (en millions d'euros) :

	31/12/2024	Moins d'un an	1 à 2 ans	2 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2023
Emprunts obligataires	0	-		-		0
Titres subordonnés	402	2	-	200	200	201
TCN	50	50	-	-	-	50
Lignes court moyen terme	13 050	5 756	2 556	4 292	446	12 277
Comptes ordinaires à vue	0					
Total dettes	13 502	5 808	2 556	4492	646	12 528

3.3 - Risque de change

La politique du Groupe intègre la gestion du risque de change.

Les entités empruntent en devises, éventuellement en euros convertis en devises, sans risque de change sur le capital emprunté auprès de la BFCM ou via Cofidis SA.

Les achats en devises sont limités aux charges d'exploitation courante. Les positions en devises sont suivies et sont dénouées rapidement.

4 - Contrôle des opérations

Chaque fin de mois, un tableau de bord de suivi, couvrant les risques de liquidité, de taux, de change et de contrepartie est établi par chaque entité.

Il permet d'exercer un contrôle formel sur la conformité des opérations traitées au cours du mois écoulé par rapport aux orientations initialement fixées.

Le Groupe COFIDIS GROUP est assujéti à des limites et/ou seuils d'alerte définis en lien avec les limites globales s'appliquant au sein de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Sur base des événements du mois précédent, des besoins exprimés par les entités du groupe COFIDIS GROUP, et dans le cadre de sa réunion mensuelle, le Comité de Trésorerie Groupe revoit les programmes de liquidité et définit les besoins de couverture de chaque entité (marge de manœuvre en termes de volume et de durée, selon les conditions de marché et leurs évolutions) de façon à maintenir les indicateurs de risque dans les limites et seuils d'alerte fixés et / ou pour se mettre en conformité avec les recommandations du Comité de Suivi ALM du Crédit Mutuel Alliance. Ce comité est composé des membres de la Direction Trésorerie, de son directeur, du directeur financier du groupe COFIDIS GROUP et trimestriellement, du Directeur ALM Groupe de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel.

Le compte-rendu des décisions du Comité de Trésorerie est communiqué à la Direction des Risques du Crédit Mutuel Alliance Fédérale, à la Direction ALM de la Caisse

Fédérale de Crédit Mutuel et au Président du Directoire du groupe COFIDIS GROUP.

Les indicateurs de gestion des risques de liquidité et de taux sont communiqués et présentés trimestriellement au COMEX/Comité des Risques du groupe COFIDIS GROUP, et semestriellement au Comité de Suivi des Risques et d’Audit et au Conseil de Surveillance ; par ailleurs, ils sont également communiqués trimestriellement au Comité Technique ALM de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

IV. – Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

A l'assemblée générale
COFIDIS
Parc de la Haute Borne 61, avenue Halley
59650 Villeneuve d’Ascq

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l’audit des comptes consolidés de la société COFIDIS relatifs à l’exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu’ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l’exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l’exercice , de l’ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l’opinion

Référentiel d’audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d’exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l’audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d’audit dans le respect des règles d’indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d’émission de notre rapport, et notamment nous n’avons pas fourni de services interdits par l’article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l’audit

En application des dispositions des articles L.821 -53 et R.821 -180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l’audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l’audit des comptes consolidés de l’exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s’inscrivent dans le contexte de l’audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n’exprimons pas d’opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Point clé de l’audit : dépréciations au titre du risque de crédit

Risque identifié	Notre réponse d’audit
Compte tenu de son activité d’établissement spécialisé dans le crédit à la consommation, Cofidis est exposé aux risques de crédit et de contrepartie. Ces risques résultant de l’incapacité de ses clients à faire face à leurs engagements financiers. Conformément au volet « Dépréciations » de la norme IFRS 9, votre groupe constitue des dépréciations et provisions destinées à couvrir les risques attendus (encours en « Buckets ou Statuts 1 et 2 ») ou avérés (encours en « Bucket ou Statut 3 ») de pertes. Comme détaillé dans la note III.1.7 de l’annexe aux comptes consolidés, ces dépréciations sont calculées par application d’une modélisation statistique qui, à partir des flux de recouvrement et de pertes, sur la base de données historiques observées sur des portefeuilles homogènes de créances, déterminent les flux attendus sur ces créances. L’évaluation des pertes de crédit attendues pour les portefeuilles de prêts à la clientèle requiert l’exercice du jugement notamment pour : • Apprécier la dégradation significative du risque de crédit pour classer les encours en Bucket 1, Bucket 2 ou Bucket 3 ; • Estimer le montant des pertes attendues en fonction des différents Buckets. Nous avons considéré que l’identification et l’évaluation du risque de crédit ainsi que l’appréciation de l’adéquation du niveau de couverture des risques de crédit par des dépréciations constituaient un point clé de l’audit pour l’exercice 2024	Nos travaux ont consisté à apprécier l’adéquation des modèles mis en œuvre avec les dispositions de la norme IFRS 9 et à apprécier la qualité des données utilisées pour déterminer les dépréciations des créances sur la clientèle. Nous avons avec l’aide de nos experts et spécialistes : • Apprécie l’existence d’un dispositif de contrôle interne encadrant le classement des encours en Buckets 1, 2 ou 3 et le processus de calcul des dépréciations par Buckets ; • Testé par sondage la classification des encours par Buckets ; • Examiné l’existence d’une gouvernance revoyant à une fréquence appropriée la consistance des modèles de dépréciations, les paramètres utilisés pour le calcul des dépréciations, et analysant les évolutions des dépréciations au regard des normes IFRS ; Analysé la conformité des méthodes de calcul et modalités de calibrage avec les dispositions de la norme IFRS 9, notamment sur : o Les critères de dégradation significative du risque de crédit ; o Les calculs de pertes attendues (revue des modèles, des hypothèses de « Forward Looking») ; • Apprécie le niveau approprié de ces paramètres utilisés pour le calcul des dépréciations au 31 décembre 2024 ; • Contrôlé les ajustements appliqués aux données calculées par ces modèles ; • Contrôlé la prise en compte de ces modèles de calcul des dépréciations dans les systèmes d’information ; • Réalisé des contrôles sur le dispositif informatique dans son ensemble mis en place par le Groupe avec notamment un examen des contrôles généraux informatiques, des interfaces et des contrôles embarqués au titre des données

<p>étant donné que les provisions induites constituent une estimation significative pour l'établissement des comptes et font appel au jugement de la direction tant dans le rattachement des encours de crédits aux différents Buckets que dans la détermination des paramètres et modalités de calculs des dépréciations pour les encours en Buckets 1, 2 et 3.</p> <p>Le stock de dépréciations sur les encours de crédits et assimilés s'élève à 2 024 millions d'euros dont :</p> <ul style="list-style-type: none">• 335,9 millions d'euros au titre du Bucket 1 ou Statut 1 ;• 271,5 millions d'euros au titre du Bucket 2 ou Statut 2 ;• et 1 416,6 millions d'euros au titre du Bucket 3 ou Statut 3. <p>Pour plus de détails sur les principes comptables applicables et les expositions, se référer aux paragraphes III.1.7, III.11.3., IV.6 et VI.4 de l'annexe aux comptes consolidés.</p>	<p>spécifiques visant à traiter l'information relative à IFRS 9 ;</p> <ul style="list-style-type: none">• Apprécie la pertinence de l'information détaillée en annexe requise par la norme IFRS 9 au titre du volet « Dépréciations » au 31 décembre 2024.
--	--

Point clé de l'audit : Risque juridique et de conformité Cofidis Espagne

Risque identifié	Notre réponse d'audit
<p>Cofidis Espagne fait l'objet de procédures de réclamations judiciaires ou amiables de la part de clients telles que présentées notamment dans la note II-2 de l'annexe aux comptes consolidés.</p> <p>Le montant des provisions comptabilisées au titre de ces litiges clients nécessite par nature l'utilisation de jugement, en raison de la difficulté à estimer le dénouement des procédures qui se caractérisent par des incertitudes quant à leurs modalités de résolution.</p> <p>Compte tenu de la sensibilité de l'évaluation des provisions à cette hypothèse, celle-ci comporte un risque important d'anomalies significatives dans les comptes consolidés et constitue de ce fait un point clé de l'audit pour l'exercice 2024.</p> <p>Au 31 décembre 2024, une provision visant à couvrir les risques associés aux réclamations des clients de Cofidis Espagne est comptabilisée à hauteur de 36,6 M€ au sein du poste « Provisions ».</p> <p>Pour plus de détails sur ces opérations et les principes comptables appliqués, se référer aux paragraphes II-2, III-5, III-1.1.4 et IV-16 de l'annexe aux comptes consolidés.</p>	<p>Nous avons pris connaissance du processus d'évaluation des risques et du contrôle interne associés à ces procédures et de constitution des provisions visant à les couvrir notamment en procédant à des échanges avec la direction et plus particulièrement la direction du contrôle de gestion du groupe et les directions générale et juridique de la succursale par l'intermédiaire des auditeurs locaux Nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none">• prendre connaissance des éléments de suivi des réclamations et de leur dénouement mis à notre disposition par l'entité ;• tester la qualité des données sous-jacentes aux évaluations et hypothèses retenues par la direction de la société ;• apprécier le bien-fondé des hypothèses utilisées pour la détermination des provisions à partir des informations disponibles ;• apprécier, en conséquence, le niveau des provisions comptabilisées au 31 décembre 2024 ;• vérifier l'information financière fournie dans les notes annexes aux comptes consolidés relatives à ces opérations.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directoire.

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

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société COFIDIS par votre assemblée générale du 30 mai 2018 pour le cabinet Forvis Mazars et du 29 mai 2012 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2024, le cabinet Forvis Mazars était dans la 7ème année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit dans la 13ème année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions

économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 29 avril 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Alexandre Decrand

Associé

Forvis Mazars SA

Alexandra Kritchmar

Associée

V. – Rapport de gestion

Le rapport de gestion est disponible à tout public au siège social de Cofidis S.A. situé Parc de la Haute Borne, 61 avenue Halley, 59866 Villeneuve d'Ascq Cedex.