

# BALO

## BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER  
MINISTRE**

*Liberté  
Égalité  
Fraternité*

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](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Publications périodiques

### Comptes annuels

**VFS FINANCE FRANCE**

SAS au capital de 63 164 340 Euros

Siège social : 99, route de Lyon - 69800 SAINT-PRIEST  
392 532 230 RCS LYONComptes annuels au 31 décembre 2025 approuvés par décision de l'associé unique  
en date du 16 juin 2025.**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice dos le 31 décembre 2024

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VFS FINANCE FRANCE relatifs à l'exercice dos 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 du commissaire 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<sup>er</sup> janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

**Justification des appréciations**

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

**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.

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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

## **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 Président.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

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.

Paris-La Défense, le 16 juin 2025

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Pascal TOUSSAINT

## Bilan Publiable 12/2024

(En euros)	31.12.2024	31.12.2023
<b>ACTIF</b>		
Caisse, Banques centrales	-	-
Créances sur les établissements de crédit	56 012 870	40 932 177
Opérations avec la clientèle	86 499 053	138 177 360
Crédit-bail et location avec option d'achat	428 703 857	353 317 738
Immobilisations incorporelles	600 963	381 123
Immobilisations corporelles	14 696	21 181
Autres actifs	5 795 469	31 484 934
Comptes de régularisation	2 199 524	1 393 217
<b>Total de l'actif</b>	<b>579 826 431</b>	<b>565 707 731</b>

(En euros)	31.12.2024	31.12.2023
<b>PASSIF</b>		
Caisse, Banques centrales	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Opérations avec la clientèle	466 274 343	467 078 223
Autres passifs	20 824 553	21 275 785
Comptes de régularisation	18 672 035	7 875 216
Provisions	4 958 565	7 258 511
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres	69 096 936	62 219 995
- Capital souscrit	78 164 340	63 164 340
- Réserves	2 531 678	2 531 678
- Prime d'émission	5	5
- Provisions réglementées et Subventions d'investissement	-	-
- Report à nouveau	(3 476 028)	(7 254 902)
- Résultat de l'exercice	(8 123 059)	3 778 874
<b>Total du passif</b>	<b>579 826 431</b>	<b>565 707 731</b>

### Hors Bilan Publiable 12/2024

(En euros)	31.12.2024	31.12.2023
<b>Engagements donnés</b>	<b>272 370 355</b>	<b>193 353 911</b>
<i>Engagements de financement</i>	272 370 355	193 353 911
- En faveur d'établissements de crédit		
- En faveur de la clientèle	272 370 355	193 353 911
<i>Engagements de garantie</i>		
- En faveur d'établissements de crédit		
- En faveur de la clientèle		
Engagements sur titres		
<b>Autres Engagements</b>	-	-
<i>Engagements donnés</i>	-	-
<b>Engagements reçus</b>	<b>303 845 000</b>	<b>361 651 000</b>
<i>Engagements de financement</i>	253 845 000	
- Reçus d'établissements de crédit	253 845 000	
- Reçus de la clientèle		
<i>Engagements de garantie</i>	50 000 000	361 651 000
- Reçu d'établissements de crédit	50 000 000	
- Reçu de la clientèle		
<i>Engagements sur titres</i>		

## Résultat Publiable 12/2024

(En euros)	31.12.2024	31.12.2023
Intérêts et produits assimilés	9 282 535	9 349 929
Intérêts et charges assimilées	-13 791 025	-8 037 466
Produits sur opérations de crédit bail et assimilées	167 759 738	143 955 882
Charges sur opérations de crédit bail et assimilées	-	-
	154 594 423	131 100 085
Commissions (Produits)	770 429	759 168
Commissions (Charges)	-36 009	-27 493
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-107 470	67 234
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0
Autres charges d'exploitation bancaire	-14 008	-2 265
Produit net bancaire	9 269 768	14 964 904
Charges générales d'exploitation	-13 694 864	-12 623 217
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation sur	-61 445	-4 997
Résultat brut d'exploitation	(4 486 541)	2 336 689
Coût du risque	-3 117 836	1 770 059
Résultat d'exploitation	(7 604 377)	4 106 748
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
Résultat courant avant impôt	(7 604 377)	4 106 748
Résultat exceptionnel	-35 346	1 688
Impôt sur les bénéfices	-483 336	-329 562
Dotations / reprises de FRBG et provisions réglementées	0	0
Résultat de l'exercice	(8 123 059)	3 778 874
Coefficient d'exploitation	148 %	84 %

## NOTES ANNEXES AUX BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

### I – Evénements significatifs et éléments permettant d'apprécier la comparabilité des comptes

Commercialement, l'année 2024 a été marquée par un niveau d'activité important avec un développement de notre performance dans l'ensemble des marques. En particulier, le développement des ventes, financement et assurances des véhicules électriques pour participer à la décarbonation des secteurs du transport et de la construction.

### II – Principes et méthodes comptables appliqués

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les comptes individuels de VFS Finance ont été établis et sont présentés conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

#### a) Crédit-bail

Immobilisations

Les activités de crédit-bail apparaissent au bilan pour le montant net des véhicules loués, amortis en mode financier sur une durée de 5 ans, à l'exception des véhicules d'occasion loués, amortis en linéaire sur 3 ans.

Les impayés et les créances douteuses

Les clients sont classés selon les règles de la banque de France : sain, douteux, compromis et sous-surveillance.

- Encours sain : ce sont les créances de clients qui ne présentent aucun risque de crédit avéré et qui n'entrent dans aucune des catégories suivantes.

- Encours sous surveillance : ce sont les créances rattachées à des contreparties présentant un risque de crédit pour lesquelles il existe une possibilité de défaillance. Ce sera le cas lorsque la contrepartie présentera l'une ou l'autre des caractéristiques suivantes :

- o Créances restructurées à jour depuis plus de 6 mois

- o Contrat remis en vigueur à jour depuis plus de 6 mois

- o Les clients faisant l'objet d'un traitement conventionnel des difficultés de l'entreprise, en l'occurrence les procédures d'alerte et les mandats ad hoc dans le cas où VFS Finance a l'information.

- Encours douteux : Ce sont les créances rattachées à des clients porteurs d'un risque avéré c'est-à-dire qu'il est probable que VFS ne percevra pas tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits, nonobstant l'existence de garanties ou de cautions. Cette situation de perte est liée à l'une des situations suivantes :

- o Existence d'un impayé > 90 jours et/ou trois impayés ;

- o Lorsque Sa 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 (situation financière dégradée par exemple) ;

- o Existence de procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie notamment procédures de surendettement, de redressement judiciaire, procédure de conciliation et procédure de sauvegarde ;

- o Dans le cas d'une remise en vigueur ou restructuration de contrat(s) avec impayé(s) ;

- o Dans le cas d'une remise en vigueur ou restructuration de contrat à jour depuis moins de 6 mois.

- Encours douteux compromis : ce sont les créances rattachées à des clients qui présentent les caractéristiques suivantes :

- o Existence d'un impayé non régularisé > 365 jours. Ce sera le cas notamment des créances antérieures à l'ouverture d'une procédure collective ;

- o Résiliation du contrat ou déchéance du terme ;

- o Procédure de liquidation judiciaire ou faillite personnelle.

Les loyers impayés échus de moins de trois mois sont classés en créances saines sauf si le débiteur se trouve en situation de redressement judiciaire.

Si le dossier a des impayés de plus de trois mois, les loyers impayés échus correspondants sont classés en créances douteuses, conformément à la réglementation bancaire.

Si le dossier est considéré comme irrécouvrable, s'il est résilié, ou s'il présente des impayés de plus de 365 jours, les loyers impayés échus correspondants sont classés en créances douteuses compromises, selon l'application du règlement CRC 2002-03.

#### Dépréciations sur créances de la clientèle

Des dépréciations sur créances de la clientèle sont constituées de la manière suivante :

##### 1° Provision spécifique

Une dépréciation sur risques avérés est constituée et porte sur des dossiers classés en créances douteuses. Elle est spécifique au dossier et tient compte des éventuelles garanties.

Les règles de calcul sont les suivantes :

- o Sains : Règle générale = absence de provision ;

- En cas d'impayés techniques ou d'anomalies de traitement des reclassements de créances faisant apparaître des impayés > 90 jours sur des clients sains, une analyse spécifique sera effectuée et documentée afin de justifier le provisionnement ou l'absence de provisionnement de la créance. Celui-ci doit être documenté dans le fichier de provision client par l'équipe Collection remis à la Finance. Ce document doit reprendre la liste des clients et les créances associées qui sont à provisionner et les raisons de ce provisionnement (ou l'inverse).

- o Sous surveillance :

- Sans impayés : pas de provision

- 0 à 30 jours : pas de provision ; l'existence d'une éventuelle provision doit être légitimée dans le fichier de provision client après validation par l'équipe collection

- 30 à 60 jours ; provision à 100 % : l'absence de provision doit être légitimée dans le fichier de provision client remis à la Finance

■ > 60 jours : passage en Douteux. En cas d'impayés techniques ou d'anomalies de traitement des reclassements de créances faisant apparaître des impayés > 60 jours, l'absence ou le passage de provision doit être légitimé dans le fichier de provision client après validation par l'équipe Collection.

o Douteux hors Maintenance, IR, CX et Autres tiers Groupe : 100 % des loyers impayés dès le 1<sup>er</sup> impayé

o Douteux compromis hors Maintenance, IR, CX et Autres tiers Groupe (intercompany) : 100 % des loyers impayés dès le 1<sup>er</sup> impayé

o Indemnités de Résiliation (IR) : 100 % de l'IR HT

o Les frais contentieux : 100 % à compter du 1<sup>er</sup> jour

o Autre tiers Groupe (Constructeurs et affiliés identifiés comme « Intercompany ») : absence de provision : peuvent être provisionnées à 100 % selon analyse au cas par cas.

o Autres tiers non-Groupe : 100 % des créances >90 jours.

## 2° Provision statistique

Une provision sur les encours, calculée sur base statistique, est constituée dans les comptes annuels, en complément de la dépréciation sur risques avérés.

Au 31 décembre 2024, cette provision statistique (4 227 447€ au 31/12/2024) avec une reprise nette sur l'année de 1 797 233 € représente 0,42 % du portefeuille crédit-bail (428 703 587 euros).

La dépréciation sur risques avérés est présentée en diminution des opérations concernées à l'actif du bilan. La provision, qui ne correspond pas à un risque pour créances douteuses et s'applique à l'encours sain, est classée au passif du bilan, en provision.

## Dépréciation sur matériel

La dépréciation des immobilisations est calculée individuellement pour chaque contrat de crédit-bail mobilier contentieux, en fonction de la valeur probable de revente des matériels.

## b) Immobilisations propres

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties suivant le mode linéaire :

- Mobilier et matériel de bureau : 5 ans
- Logiciels acquis : 12 mois

## c) Frais de recherche et développement

Néant

## d) Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2024, en incluant la dotation de 16 500 € pour engagement de retraite, le flux annuel est une reprise nette de 2 299 946 €. Elles sont en baisse de 2 316 446 euros par rapport à 2023, dont une baisse de 519 213 euros de la provision RH, suite à la clôture de litiges prudhommaux.

Sur l'année la provision statistique a diminué de 1 797 233 euros par rapport à 2023.

## e) Produits sur opérations de crédit-bail.

Ils sont constitués des loyers de crédit-bail.

Les loyers sont facturés et majoritairement perçus d'avance. Les périodes de location peuvent être mensuelles ou trimestrielles. Les loyers sont enregistrés en produits comptabilisés d'avance pour la période qui court après la date d'arrêt.

Sont également enregistrées en compte de produit :

- les plus-values des matériels liés aux contrats,
- les indemnités de résiliation qui correspondent aux loyers restant dus par les locataires lors de la résiliation des contrats ; ces indemnités sont provisionnées à 100 %.

**f) Charges générales d'exploitation**

La convention de répartition des frais généraux entre Volvo Trucks France Location, VFS Location France et VFS Finance France, prévoit que les frais généraux soient répartis entre les trois structures, en fonction d'une clé de répartition basée sur les encours.

**g) Provisions pour engagement de retraite**

Au 31/12/24, VFS Finance France a enregistré une provision de 234 500 € pour engagement de retraite, conformément à l'estimation effectuée par le cabinet d'actuariat Mercer.

**h) Les honoraires CAC**

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat au titre de l'exercice 2024 est de 59 722 euros hors taxe.

**i) Rémunérations allouées aux organes dirigeants**

Aucune rémunération n'est allouée aux organes d'administration, de direction ou de surveillance (pas de jetons de présence).

**j) Impôt sur les Sociétés**

VFS Finance France a opté pour le régime d'intégration fiscale de Volvo Holding France.

Au 31 décembre 2024, VFS Finance France n'a constaté aucune provision pour impôt.

**k) Comptes consolidés**

VFS Finance France est consolidée par AB Volvo ayant son siège social en Suède, à l'adresse suivante : AB Volvo SE-405 08 Göteborg, Suède.

**l) Evénements survenus depuis la clôture de l'exercice**

Néant

**j) Changement comptable**

Aucun changement d'estimation n'est intervenu au cours de l'exercice.

**h) Hors-bilan**

L'hors-bilan représente 576 215 355 € décomposé de la manière suivante :

- 303 845 000 € d'engagements reçus dont 50 000 000 € relatifs aux engagements de garantie et 253 845 000 € d'engagement de financement.
- 272 370 355 € relatifs aux engagements en faveur de la clientèle.

Dans les engagements en faveur de la clientèle, on distingue les engagements sur l'activité de financement de stocks à destination des concessionnaires (Floorplan) pour un montant de 231 009 766 € et les engagements sur les activités de crédit-bail pour un montant de 41 360 589 €.

Nous avons une nouvelle garantie comparée à 2023, pour un montant de 4 000 000 € de la part d'Assurance MERCURY-SAPHIR.



### III - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

#### Notes sur le Bilan

##### note 1 - Créances sur les établissements de crédit

En euros	Durée restant à courir				Total
	<=3 mois	3 mois-1 an	1 an-5 ans	>=5 ans	31/12/2024
- Caisse	-				-
- Banques centrales & CCP	-				-
- Comptes ordinaires					
- BNP	56 012 870				56 012 870
<b>Total</b>	<b>56 012 870</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56 012 870</b>

##### note 2 - Opérations avec la clientèle

En euros	Durée restant à courir				Total
	<=3 mois	3 mois - 1 an	1 an - 5 ans	>=5 ans	31/12/2024
Autres concours à la clientèle					
- Financement de stock	-14 825 616	-8 418 159	0	0	-23 243 774
- Affacturage	94 471 512	0	0	0	94 471 512
- Crédit à l'équipement	584 084	2 635 094	9 630 130	1 338 436	14 187 744
- Créances rattachées Financement de stock	395 783				395 783
- Créances rattachées Affacturage	540 751				540 751
- Créances rattachées Crédit à l'équipement	16 145				16 145
- Créances Douteuses			130 892		130 892
- Client as IR			0		0
<b>Total</b>	<b>81 182 659</b>	<b>-5 783 065</b>	<b>9 761 023</b>	<b>1 338 436</b>	<b>86 499 053</b>

##### note 3 - Crédit-bail

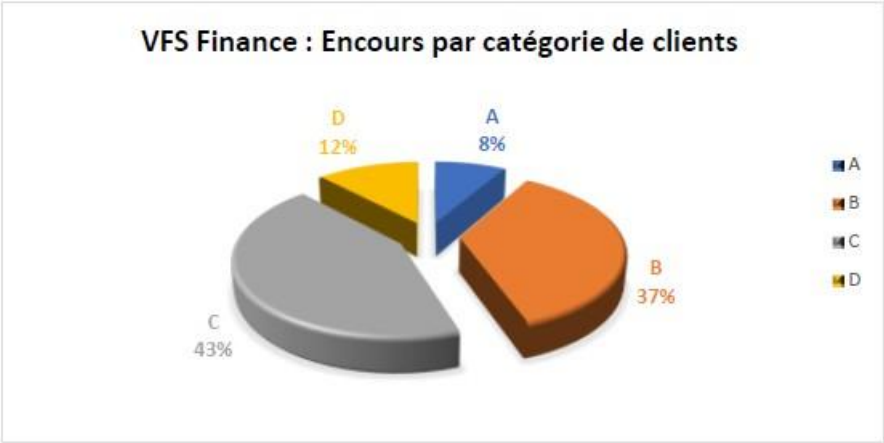
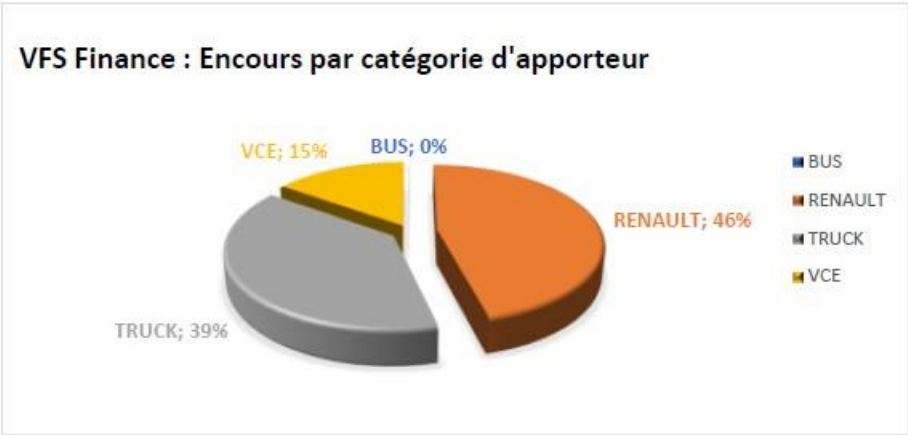
Immobilisations (en euros)	Valeur brute comptable 31/12/23	Acquisitions	Diminutions	Valeur brute comptable 31/12/24	Immo. Nettes 31/12/2024
Crédit-bail en location	594 805 861	222 582 040	112 471 061	704 916 840	418 576 403
Immobilisations en cours	-159 700		-43 000	-116 700	-116 700
ITNL	1 150 523	152 988,94	0	1 303 512	-300 888
<b>Total</b>	<b>595 796 684</b>	<b>222 735 029</b>	<b>112 428 061</b>	<b>706 103 652</b>	<b>418 158 816</b>

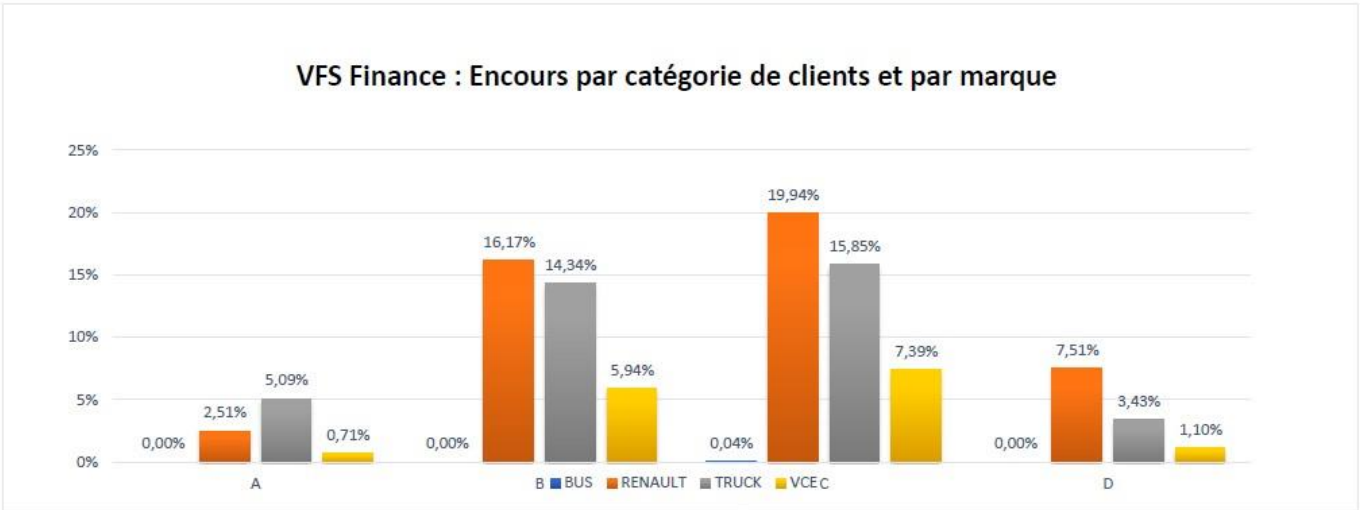
Amortissements (en euros)	Valeur au 31/12/23	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/24
Crédit-bail en location	244 274 108	131 430 519	93 355 728	282 348 899
ITNL	1 369 379	407 513	320 118	1 456 774
<b>Total</b>	<b>245 643 487</b>	<b>131 838 032</b>	<b>93 675 845</b>	<b>283 805 673</b>

Dépréciation des Biens	Valeur au 31/12/23	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/24
Crédit-bail en location	0		0	0
Crédit-bail	1 209 494		-2 782 043	3 991 537
ITNL	137 359	10 266	0	147 626
<b>Total</b>	<b>1 346 853</b>	<b>10 266</b>	<b>-2 782 043</b>	<b>4 139 162</b>

Créances douteuses et créances rattachées au crédit-bail							
En euros	Valeur Brute	Valeur brute	Provisions				Valeur nette
	31/12/23	31/12/24	31/12/23	Dotations	Reprises	31/12/24	31/12/24
Clients Sains & Sous surveillance	976 175	788 758	244 804	257 950	0	502 754	286 003
Clients Douteux & Douteux Compromis	4 599 586	6 265 797	3 520 495	1 596 847	0	4 291 176	1 974 620
Indemnités de résiliation & Frais contentieux	17 180 180	27 125 784	14 479 246	4 362 121	0	18 841 367	8 284 417
Total	22 755 941	34 180 339	18 244 546	6 216 918	0	23 635 298	10 545 041

Crédit-bail - Valeur nette	31/12/2024	31/12/2023
	428 703 857	353 317 738





note 4 - Tableaux de classement des créances et des dépréciations (Application du règlement ANC 2014-03)

En euros	Créances				
	Saines	Douteuses	Douteuses Compromises	Indemnités de résiliation & Frais contentieux	Total
Créances sur la clientèle	952 679	117 585	13 307	0	1 083 572
Dépréciation sur la clientèle	0	96 993	-17 456	0	79 537
Créances sur crédit bail mobilier	788 758	1 402 323	4 863 474	27 125 784	34 180 339
Déprédations sur créances crédit bail	-502 754	-3 414 705	-1 702 638	-18 841 367	-24 461 464
Total	1 238 683	-1 797 803	3 156 687	8 284 417	10 881 983

Conformément au règlement ANC 2014 03, les flux prévisionnels ne sont actualisés que si l’incidence de l’actualisation est si gnificative au regard de leurs montants prudemment estimés  
VFS Finance a choisi de ne pas comptabilise l’effet de cette actualisation

note 5 - Immobilisations incorporelles et corporelles

En euros	Valeur Brute Comptable	Immobilisations		Valeur Brute Comptable	Immo. Nettes
	31/12/23	Augmentati on	Cession	31/12/24	31/12/24
Immobilisations incorporelles					
Logiciels	1 391 940	274 800	0	1 666 740	219 840
Fonds commercial	381 123	0	0	381 123	381 123
Titres immobilisés LT	0	0	0	0	0
Titres immobilisés CT	3 844	0	0	6 507	0
Total Immobilisations incorporelles	1 776 906	274 800	0	2 054 369	600 963
Immobilisations corporelles					
Agencement, Aménagement et installation	0	0	0	0	0
Mobilier et matériels de bureau	33 692	0	0	33 692	14 696
Total immobilisations corporelles	33 692	0	0	33 692	14 696
Total immobilisations incorporelles et corporelles	1 810 597	274 800	0	2 088 061	615 659

En euros	Valeur au 31/12/23	Amortissements		Valeur au 31/12/24
		Augmentati on	Diminution	
Immobilisations incorporelles				
Logiciels	1 391 940	54 960	0	1 446 900
<b>Total Amortissements Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 391 940</b>	<b>54 960</b>	<b>0</b>	<b>1 446 900</b>
Immobilisations corporelles				
Agencement, Aménagement et Installation	0	0		0
Mobilier et matériels de bureau	12 510	6 485		18 995
<b>Total Amortissements Immobilisations corporelles</b>	<b>12 510</b>	<b>6 485</b>	<b>0</b>	<b>18 995</b>
<b>Total Amortissements Immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>1 404 450</b>	<b>61 445</b>	<b>0</b>	<b>1 465 895</b>

## note 6 - Autres actifs

En euros	31/12/24	31/12/23
Créances Groupe	0	0
Avances sur Frais	0	0
Volvo Holding France		
Frais généraux	404 967	628 831
Avances et Acomptes	-3 052	19 861 880
Autres débiteurs divers	3 513 569	9 655 167
Dépôt au fonds de garantie	37 471	133 231
Avoir à établir	0	0
Co-Participant	0	0
Facture à établir Groupe*	1 842 512	1 205 825
Etat : TVA à recevoir	0	0
<b>Total</b>	<b>5 795 469</b>	<b>31 484 934</b>

\* Dont entreprises liées : 1 205 Keuros en 2023 et 1 843 Keuros en 2024

## note 7 - Comptes de régularisation (actif)

En euros	31/12/24	31/12/23
Autres comptes de régularisation	6 998	12 499
Charges constatées d'avances	284 989	314 762
Facture à établir Assurance	768 362	407 090
Facture à établir Groupe*	1 112 512	622 570
Facture à établir	26 663	36 296
<b>Total</b>	<b>2 199 524</b>	<b>1 393 217</b>

\* Dont entreprises liées : 623 Keuros en 2023 et 1 113 Keuros en 2024

## note 8 - Dettes sur les établissements de crédit

En euros	Durée restant à courir				Total
	<=3 mois	3 mois - 1 an	1 an - 5 ans	>=5 ans	31/12/24
Dettes à terme					
- Emprunts à terme :					
SFEF					0
- Dettes rattachées :					
SFEF*					0
Comptes ordinaires					
BNP	0				0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**note 9 - Opérations avec la clientèle**

En euros	Durée restant à courir				Total
	<=3 mois	3 mois - 1 an	1 an - 5 ans	>=5 ans	31/12/2024
Autres concours à la clientèle					
- Emprunts à terme :	129 542 924	73 188 559	216 404 817	38 520 235	457 656 535
- Dettes rattachées :	8 617 808				8 617 808
<b>Total</b>	<b>138 160 732</b>	<b>73 188 559</b>	<b>216 404 817</b>	<b>38 520 235</b>	<b>466 274 343</b>

**note 10 - Autres passifs**

En euros	31/12/24	31/12/23
Dépôts de garantie	0	0
Volvo Holding France*	-650 815	-199 415
Fournisseurs et effets à payer*	19 210 207	21 277 386
Dettes personnel et organismes sociaux	2 291 554	2 035 840
Etat : TVA à payer	-281 638	-2 202 484
Créditeurs divers	255 244	364 458
<b>Total</b>	<b>20 824 553</b>	<b>21 275 785</b>

\* Dont entreprises liées : 124 Keuros en 2023 et 3 844 Keuros en 2024

**note 11 - Comptes de régularisation (passif)**

En euros	31/12/24	31/12/23
Loyers comptabilisés d'avance	14 329 449	4 952 168
Bonifications d'intérêts	4 051 014	2 302 632
Commissions de syndication	3 572	18 508
Factures non parvenues	-89 443	207 766
Etat charges à payer	377 443	394 143
<b>Total</b>	<b>18 672 035</b>	<b>7 875 216</b>

**note 12 - Provisions**

En euros	31/12/23	Dotations	Reprises	31/12/24
Provisions risques divers	1 015 831	1 160 074	-	496 618
			1 679 286,8	
			8	
Provision pour risque Statistiques**	6 024 680	3 775 388	-5 572 620	4 227 447
Autres provisions pour risques (Restructuration)	0	0	0	0
Provision Engagement Retraite	218 000	16 500	0	234 500
<b>Total</b>	<b>7 258 511</b>	<b>4 951 962</b>	<b>-7 251 907</b>	<b>4 958 565</b>

\*\* Concerne des risques sur matériel

**note 13 - Provisions Réglementées**

En euros	31/12/23	Dotations	Reprises	31/12/24
Provisions Réglementées	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**note 14 - Capitaux propres**

En euros	31/12/23						31/12/24
		Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	Réductions du capital	Augmentati ons du capital	Autres	
Capital	63 164 340				15 000 000		78 164 340
Prime d'émissions	5						5
Réserve indisponible	122 451						122 451
Réserve légale	2 409 228	0					2 409 228
Réserves réglementées	0					0	0
Report à nouveau	-7 254 902	3 778 874					-3 476 028
Résultat	3 778 874	-3 778 874	-8 123 059				-8 123 059
<b>Total</b>	<b>62 219 995</b>	<b>0</b>	<b>-8 123 059</b>	<b>0</b>	<b>15 000 000</b>	<b>0</b>	<b>69 096 936</b>

**Notes sur le compte de résultat****note 1 - Intérêts, charges et produits assimilés**

Produits** En euros	2024	2023
Intérêts sur comptes ordinaires	0	0
Intérêts sur crédits de trésorerie	0	0
Int crédit équipement	436 699	181 096
Int sur autre crédit à la clientèle	8 485 900	8 826 225
Commission	359 936	342 608
<b>Total</b>	<b>9 282 535</b>	<b>9 349 929</b>

Charges* En euros	2024	2023
Intérêts sur comptes ordinaires	0	0
Intérêts sur comptes et emprunts	0	0
Intérêts sur emprunts à terme avec la clientèle	-13 791 025	-8 037 466
Charges diverses d'intérêt	0	0
<b>Total</b>	<b>-13 791 025</b>	<b>-8 037 466</b>

**note 2 - Opérations de crédit-bail, de LOA**

Produits en euros	2024	2023
Loyers	145 921 523	128 210 937
Plus ou Moins-values nettes fiscales	20 031 387	14 452 481
Indemnités de résiliation		
Bonification d'intérêts	1 176 421	796 761
Autres produits	630 407	495 703
Reprise Indemnités de résiliation		
Reprise Réserve latente CB	0	0
Reprise de dépréciations matérielles./créances douteuses	0	0
<b>Total</b>	<b>167 759 738</b>	<b>143 955 882</b>

Charges en euros	2024	2023
Dotations aux amortissements	-149 461 718	-128 773 446
Dotations aux dépréciations pour indem. de résiliation & Frais contentieux		
Pertes indemnités de résiliation		
Autres charges	-293 225	-217 385
Perte sur créances irrécupérables		
Dotation aux provisions - Inventory	-1 028 807	-1 111 168
Dotation aux provisions - Réserve Spécifique	-3 810 674	-998 087
<b>Total</b>	<b>154 594 423</b>	<b>-131 100 085</b>

**note 3 - Commissions**

<b>Produits en euros</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Commissions Diverses	74 200	44 075
Produits sur prestations de services assurances	696 229	715 093
<b>Total</b>	<b>770 429</b>	<b>759 168</b>
<b>Charges en euros</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Services bancaires Commissions	-36 009	-27 493
<b>Total</b>	<b>-36 009</b>	<b>-27 493</b>

**note 4 - Charges générales d exploitation**

<b>En euros</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Salaires et traitements	-6 833 546	-5 781 259
Charges sociales - taxes et impôts sur salaires	-2 965 068	-2 486 876
Impôts et taxes	-726 006	-724 074
Autres services extérieurs	-29 876 989	-25 809 267
Prestation VFS	2 751 681	2 115 203
Charges refacturées à VFS	23 452 351	19 960 555
Provisions pour risques divers	502 713	102 500
Provision participation des salariés aux résultats	0	0
<b>Total</b>	<b>-13 694 864</b>	<b>-12 623 217</b>

**note 5 - Coût du risque**

<b>En euros</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Dotations aux dépréciations matérielles./créances douteuses	0	0
Reprise de dépréciations matérielles./ créances douteuses	0	0
Provision pour risque général	1 797 233	1 950 749
Pertes sur créances irrécupérables	-4 915 069	-180 690
<b>Total</b>	<b>-3 117 836</b>	<b>1 770 059</b>

**note 6 - Dotations / reprises de FRBG et provisions réglementées**

<b>En euros</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Amortissements Dérogatoires	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**note 7 - Résultat exceptionnel**

<b>En euros</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Produits sur exercices antérieurs	3 226	49
Autres produits exceptionnels	-	0
Charges sur exercices antérieurs	0	1 639
Autres charges exceptionnelles	-38 573	0
<b>Total</b>	<b>-35 346</b>	<b>1 688</b>

**note 8 - Gains / Pertes de changes**

<b>En euros</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Gains / Pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	107 470	-67 234
<b>Total</b>	<b>107 470</b>	<b>-67 234</b>

**note 9 - Autres Produits d'exploitation bancaire**

En euros	2024	2023
Autres produits Financiers	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**note 10 - Autres Charges d'exploitation bancaire**

En euros	2024	2023
Autres charges Financières	-14 008	-2 265
<b>Total</b>	<b>14 008</b>	<b>-2 265</b>

**note 11 - Impôts sur les bénéfices**

En euros	2024	2023
Impôts sur les bénéfices	0	329 562
Impôts sur les bénéfices sur années antérieurs	483 336	0
<b>Total</b>	<b>483 336</b>	<b>329 562</b>

**IV. Autres informations****note 1 - Répartition de l'actionnariat 31/12/24**

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant Nominal	Montant du capital	% du capital
Volvo Holding France	5 210 956	15	78 164 340	100 %
<b>Total</b>	<b>5 210 956</b>		<b>78 164 340</b>	<b>100 %</b>

**note 2 - Etat des créances et des dettes selon la durée restant à courir**

Actif	Montants				
En euros	31/12/24	< 3 mois	>3 mois <1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans
Créances sur la clientèle	85 415 482	80 229 980	-5 783 065	9 630 130	1 338 436
Caisse, Banques Centrales, CCP	0	0			
Comptes ordinaires	0	0			
Crédit-bail	397 472 402	27 221 295	91 738 738	267 928 638	10 583 731
Créances rattachées sur activité de Crédit Bail & Crédit à la clientèle	32 315 027				
<b>Total</b>	<b>515 202 910</b>	<b>107 451 275</b>	<b>85 955 673</b>	<b>277 558 768</b>	<b>11 922 167</b>

\* Durée restant à courir sur Encours Financier

Passif	Montants				
En euros	31/12/24	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	>5 ans
Comptes ordinaires	0				
Dettes envers les établissements de crédit	0				
Dettes envers la clientèle	457 656 535	129 542 924	73 188 559	216 404 817	38 520 235
Dettes rattachées	8 617 808	8 617 808			
<b>Total</b>	<b>466 274 343</b>	<b>138 160 732</b>	<b>73 188 559</b>	<b>216 404 817</b>	<b>38 520 235</b>



**note 3 - Hors Bilan**

En euros	2024	2023
<b>Total Engagements</b>	<b>322 370 355</b>	<b>555 004 911</b>
<b>Engagements donnés</b>	<b>272 370 355</b>	<b>193 353 911</b>
- Dont Activité Crédit Bail & Crédit Classique	41 360 589	59 569 311
- Dont Activité Crédit Réseau	231 009 766	133 784 600
<b>Engagements reçus</b>		
- Garantie reçue de la clientèle	50 000 000	361 651 000
<b>Autres Engagements</b>		
- Engagements donnés		

**note 4 - Evolution du ratio de solvabilité**

En K€	21/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Créances sur la clientèle de détail	124 036	105 581	123 529	124 600	140 785	158 926
Créances sur les entreprises	150 946	101 552	120 882	116 410	168 087	179 790
Défaut	96	60 515	20 200	57 917	61 513	80 298
Autres postes de bilan	3 517	4 932	6 172	6 269	33 338	16 417
<b>Risque de crédit sur les expositions au titre du bilan</b>	<b>278 595</b>	<b>272 580</b>	<b>270 783</b>	<b>305 196</b>	<b>403 723</b>	<b>435 431</b>
Risque Opérationnel	20 369	21 852	15 719	15 416	15 957	24 767
<b>Total des expositions</b>	<b>298 964</b>	<b>294 432</b>	<b>286 502</b>	<b>320 613</b>	<b>419 680</b>	<b>460 198</b>
Fonds Propres CET1	63 688	54 326	54 326	56 038	58 060	68 496
Fonds Propres T2*	63 688	58 515	58 286	59 998	60 696	71 132
<b>Ratio de Solvabilité T1</b>	<b>21,30 %</b>	<b>18,45 %</b>	<b>18,96 %</b>	<b>17,48 %</b>	<b>13,83 %</b>	<b>14,88 %</b>
<b>Ratio de Solvabilité T2</b>	<b>21,30 %</b>	<b>19,87 %</b>	<b>20,34 %</b>	<b>18,71 %</b>	<b>14,46 %</b>	<b>15,46 %</b>

\* La réserve latente prise en compte pour le ratio de solvabilité du 31/12/2024 est celle validée au 31/12/2023 (soit 2 636 281 €) - La réserve latente au 31/12/2024 est de 7 001 594 €

**note 5 - Evolution Effectif au 31/12/2024**

	2024	2023
<b>Effectif Total</b>	<b>90</b>	<b>93</b>
Effectif Hommes	45	47
- Hommes cadres	36	37
- Hommes non-cadres	9	10
Effectif Femmes	45	46
- Femmes cadres	25	30
- Femmes non-cadres	20	16

**Affectation du résultat**

Après avoir entendu la lecture du rapport de gestion établi par le Président sur la situation et l'activité de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 constatant que **le déficit net** de l'exercice s'élève à **8 123 059,42 €**.

\* décide d'affecter le résultat en report à nouveau

\* **prend acte** qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au cours des trois derniers exercices.

**Rapport de gestion**

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social.