

**M**~~Ø~~**BILIZE**  
FINANCIAL SERVICES

**2025**  
**ACTIVITÉS**  
**& RÉSULTATS**

Une marque commerciale opérée par  
**RCI Banque S.A.**

# MOBILIZE FINANCIAL SERVICES EN BREF

## Mobilize Financial Services <sup>(1)</sup> fait du financement un levier d'accès à la mobilité.

Mobilize Financial Services accompagne les clients de Renault Group depuis plus de 100 ans. Nous continuons de le faire aujourd'hui avec de nouvelles offres de financement et de services, plus flexibles, plus accessibles et adaptées aux nouveaux usages.

Afin d'accompagner Renault Group dans ses ambitions et de contribuer à une mobilité plus durable, Mobilize Financial Services s'appuie sur ses performances commerciales et financières, et un portefeuille de plus de 4 millions de clients, dont la satisfaction continue de progresser.

### Des offres sur-mesure, pour chaque type de clientèle

**Aux clients Particuliers**, nous proposons des offres de financements et des services adaptés à leurs projets et à leurs usages pour faciliter, accompagner et enrichir leur expérience, tout au long de leur parcours de mobilité automobile. Nos solutions et services s'appliquent aux véhicules neufs comme aux véhicules d'occasion.

**Aux clients Professionnels**, nous fournissons une grande diversité de solutions de mobilité, pour les libérer des contraintes liées à la gestion de leur parc de véhicules et leur permettre de se concentrer sur leur cœur de métier.

**Au Réseau de Renault Group ainsi que de ses marques partenaires Nissan et Mitsubishi <sup>(2)</sup>**, nous apportons un soutien actif en finançant les stocks (de véhicules neufs, véhicules d'occasion et pièces détachées), ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

### L'activité banque d'épargne, un pilier du refinancement de l'entreprise

Lancée en 2012, l'activité de collecte d'épargne est présente sur sept marchés : France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Espagne, Pays-Bas et Pologne. La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 29,9 Md€, soit environ 46,8 % des actifs nets à fin décembre 2025.

### Plus de 4 000 collaborateurs pleinement engagés pour créer une mobilité durable pour tous

Mobilize Financial Services se concentre sur quatre priorités clés :

#### Des offres basées sur l'usage tout au long du cycle de vie du véhicule :

Pour répondre à l'évolution des besoins de mobilité des clients particuliers et professionnels, Mobilize Financial Services poursuit le développement des offres fidélisantes de location longue durée, avec pour ambition de développer un panel d'offres paneuropéen pour véhicules neufs et véhicules d'occasion.

#### Des assurances et services adaptés aux nouveaux besoins de mobilité :

De nouvelles offres seront expérimentées et déployées selon la valeur apportée à nos clients et à Renault Group, pour couvrir les nouveaux usages et les besoins réels des clients.

#### L'évolution continue des systèmes d'information :

Mobilize Financial Services continue d'investir pour transformer ses outils digitaux, pour bénéficier des derniers standards technologiques et d'une flexibilité accrue dans la gestion de ses activités. Cette évolution est réalisée avec une attention particulière à l'expérience client, respectant les exigences de cybersécurité et de protection des données.

#### L'excellence opérationnelle :

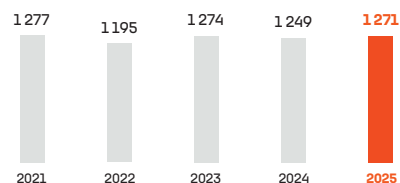
Le groupe apportera le plus grand soin à l'amélioration de son efficacité, en favorisant la simplification et l'harmonisation de ses processus, au service de toutes ses activités.

Dans la poursuite de ces axes stratégiques, Mobilize Financial Services s'appuie sur deux leviers fondamentaux :

- Consolider le pilotage de la stratégie développement durable, en cohérence avec la démarche ESG de Renault Group ;
- Gérer les risques et veiller à la conformité, partout dans le groupe, pour protéger ses clients et ses activités.

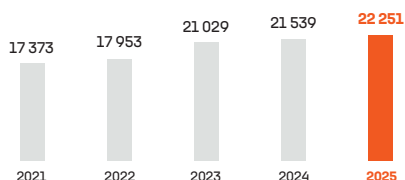
## — NOMBRE TOTAL DE DOSSIERS VÉHICULES

(en milliers)



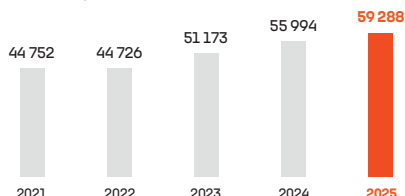
## — NOUVEAUX FINANCEMENTS

(hors prêts personnels et cartes de crédit/en millions d'euros)



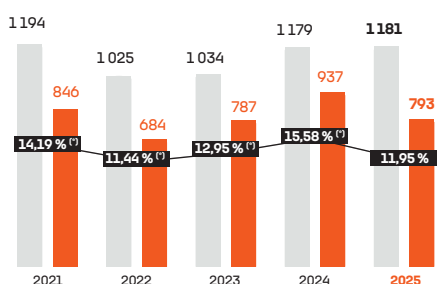
## — ACTIFS PRODUCTIFS MOYENS

(en millions d'euros)



## — RÉSULTATS

(en millions d'euros)



● Résultat avant impôts en M€ ● Résultat net après impôts (part des actionnaires de la société mère)  
● Return On Equity (ROE)

(\*) Proforma pour exclure les intérêts minoritaires du calcul du ROE.

1) RCI Banque S.A. a opéré sous le nom commercial RCI Bank and Services depuis février 2016 et a adopté Mobilize Financial Services comme nouvelle identité commerciale en mai 2022. Sa dénomination sociale, est inchangée et demeure RCI Banque S.A. Ce nom commercial, ainsi que son acronyme Mobilize Financial Services, pourront être utilisés par le Groupe comme alias à sa dénomination sociale. RCI Banque S.A. et ses filiales peuvent être désignées sous l'appellation « Groupe Mobilize Financial Services ».

2) Mobilize Financial Services accompagne les marques de Renault Group (Renault, Dacia, Alpine & Renault Korea Motors), du Groupe Nissan (Nissan) principalement en Europe, au Brésil et en Argentine, et sous la forme de joint-ventures en Inde, et de Mitsubishi Motors en France, aux Pays-Bas et en Italie.

# ACTIVITÉ COMMERCIALE <sup>(1)</sup> 2025 <sup>(2)</sup>

**Le montant des nouveaux financements de Mobilize Financial Services progresse de 3,3 % par rapport à 2024 grâce à la croissance des immatriculations de Renault Group et à la hausse des montants moyens financés.**

Dans un marché automobile en légère progression de 2,6 % <sup>(3)</sup>, les volumes de Renault Group et des partenaires externes s'établissent à 2,3 millions de véhicules, en hausse de 1,7 % par rapport à 2024. Le taux d'intervention s'élève à 41,1 %, en hausse de 0,2 pt.

Le taux d'intervention sur les véhicules électrifiés est de 46,6 % à fin 2025 soit +8,1pt par rapport au taux d'intervention sur les autres types de motorisation.

Mobilize Financial Services a financé 1 270 556 dossiers sur 2025, volume en légère progression par rapport à 2024 (+1,7%). L'activité Financements des véhicules d'occasion affiche un léger recul de 0,7 % par rapport à 2024, pour s'établir à 308 614 dossiers financés.

Bénéficiant d'un marché du leasing opérationnel en croissance, Mobilize Lease&Co a financé en 2025, 243 416 contrats de leasing opérationnel pour des clients particuliers et professionnels et a atteint une flotte sous gestion de 657 760 véhicules, représentant une croissance de 4,31 % par rapport à l'année 2024.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 22,3 Md€, soit une hausse de 3,3 % qui s'explique par la croissance des immatriculations et par la hausse des montants moyens financés.

Les actifs productifs moyens (APM) <sup>(4)</sup> liés à l'activité Clientèle auprès des Particuliers et des Professionnels s'établissent à 47,9 Md€ sur 2025. Ils sont en progression, portés par la croissance des nouveaux financements sur les dernières années. Les actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau progressent de 4,2 %, pour atteindre 11,4 Md€. Au global, les actifs productifs moyens s'établissent à 59,3 Md€, soit une hausse de 5,9 % par rapport à 2024.

Mobilize Financial Services a vendu 3,6 millions de contrats de services et d'assurances à fin 2025, en baisse de 2,3 % par rapport à 2024.

La région Europe concentre l'essentiel de l'activité de Mobilize Financial Services, avec des nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) qui s'élèvent à 20,1 Md€, en progression de 1,8 % par rapport à 2024 et qui représentent 90 % des nouveaux financements du groupe.

Pour la région Amériques, les nouveaux financements s'établissent à 1,5 Md€, en progression de 14,3 % par rapport à 2024, du fait de la forte croissance observée en Argentine et en Colombie.

Les nouveaux financements de la région Afrique - Moyen Orient - Inde et Pacifique s'élèvent à 0,7 Md€, en progression de 32,5 % par rapport à 2024. Cette augmentation s'explique essentiellement par la croissance de notre activité au Maroc.

(1) Hors Sociétés Mises en Équivalence.

(2) Les contrats d'affacturage sur les sociétés de location courte durée ont été exclus à partir de 2025. Ces contrats représentaient 33K contrats en 2024, soit un impact positif de 1,5 points sur les taux de pénétration. Un proforma a été réalisé sur les chiffres de 2024.

(3) Sur le périmètre d'activités de Mobilize Financial Services.

(4) Actifs productifs moyens: les APM correspondent aux encours productifs moyens de crédit et location financière auxquels sont ajoutés les actifs liés aux activités de location opérationnelle. Pour la clientèle, il s'agit de la moyenne des actifs productifs à fin de mois. Pour le réseau, il s'agit de la moyenne des actifs productifs journaliers.

	Taux d'intervention financements (%)		Nouveaux dossiers véhicules (en milliers)		Nouveaux financements hors Cartes et PP (en millions d'euros)		Actifs nets à fin (en millions d'euros) <sup>(5)</sup>		dont actifs nets à fin Clientèle (en millions d'euros)		dont actifs nets à fin Réseau (en millions d'euros)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Marché VP+PVU <sup>(6)</sup></b>	<b>42,5 %</b>	<b>42,7 %</b>	<b>1 069</b>	<b>1 079</b>	<b>20 089</b>	<b>19 730</b>	<b>59 449</b>	<b>57 080</b>	<b>46 482</b>	<b>44 140</b>	<b>12 967</b>	<b>12 940</b>
<b>EUROPE</b>	<b>42,5 %</b>	<b>42,7 %</b>	<b>1 069</b>	<b>1 079</b>	<b>20 089</b>	<b>19 730</b>	<b>59 449</b>	<b>57 080</b>	<b>46 482</b>	<b>44 140</b>	<b>12 967</b>	<b>12 940</b>
dont Allemagne	54,2 %	51,8 %	155	146	3 277	2 892	11 089	10 436	9 534	8 989	1 555	1 447
dont Espagne	46,7 %	46,4 %	124	112	2 081	1 849	5 878	5 006	4 652	4 017	1 226	989
dont France	45,6 %	47,8 %	358	376	6 448	6 609	21 033	20 071	15 830	14 924	5 203	5 147
dont Italie	52,3 %	56,3 %	149	171	2 864	3 146	7 683	8 029	6 449	6 274	1 234	1 755
dont Royaume-Uni	30,8 %	29,0 %	106	105	2 352	2 346	7 200	7 097	5 783	5 963	1 417	1 134
dont autres pays	31,7 %	29,7 %	178	168	3 067	2 888	6 566	6 441	4 234	3 973	2 332	2 468
<b>AMÉRIQUES</b>	<b>36,4 %</b>	<b>33,6 %</b>	<b>150</b>	<b>132</b>	<b>1 473</b>	<b>1 290</b>	<b>3 128</b>	<b>2 690</b>	<b>2 165</b>	<b>2 052</b>	<b>963</b>	<b>638</b>
dont Argentine	42,2 %	27,8 %	37	17	320	149	384	228	155	78	229	150
dont Brésil	33,8 %	35,3 %	93	101	898	976	2 029	1 763	1 379	1 349	650	414
dont Colombie	38,7 %	30,7 %	21	14	256	164	715	699	631	625	84	74
<b>AFRIQUE-MOYEN-ORIENT-INDE ET PACIFIQUE</b>	<b>33,1 %</b>	<b>29,0 %</b>	<b>52</b>	<b>39</b>	<b>688</b>	<b>520</b>	<b>1 405</b>	<b>1 263</b>	<b>1 050</b>	<b>1 032</b>	<b>355</b>	<b>231</b>
<b>TOTAL MOBILIZE F.S.</b>	<b>41,1 %</b>	<b>40,8 %</b>	<b>1 271</b>	<b>1 249</b>	<b>22 251</b>	<b>21 539</b>	<b>63 982</b>	<b>61 033</b>	<b>49 697</b>	<b>47 224</b>	<b>14 285</b>	<b>13 809</b>

(5) Actif net à fin = Encours net total + Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

(6) Les données concernent les marchés voitures particulières (VP) et petits véhicules utilitaires (PVU).

# ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2025

Mobilize Financial Services affiche une croissance robuste de ses résultats qui confirme la pertinence de sa stratégie.

## (COMPTES NON AUDITÉS)

### Les résultats

Le produit net bancaire (PNB) s'établit à 2 224 M€, en progression de 2,7 % par rapport à 2024, malgré l'impact négatif d'une provision complémentaire de -222 M€ lié aux commissions automobiles au Royaume-Uni. Cette augmentation résulte principalement de la croissance des encours et de l'amélioration de la marge financière.

La contribution au PNB des activités de Services représente 31 % en 2025.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 747 M€, en hausse de 20 M€ par rapport à 2024. Cette hausse s'explique par des éléments non récurrents spécifiques qui ont positivement impacté les frais de fonctionnement en 2024.

Les frais de fonctionnement représentent 1,26 % des Actifs Productifs Moyens, en amélioration de 4 points de base par rapport à 2024.

Le coût du risque total s'établit à 0,36 % de l'APM à fin 2025, contre 0,31 % à la même date en 2024. Celui-ci reste en ligne avec les niveaux moyens historiques.

Le résultat avant impôts s'établit ainsi à 1 181 M€ contre 1 179 M€ en 2024.

La part des résultats des entreprises associées augmente de +4 M€.

Le résultat net consolidé – part des actionnaires de la société mère – atteint 793 M€ en 2025, contre 937 M€ à fin 2024. Cette baisse est liée à des éléments non récurrents spécifiques qui ont fait diminuer le taux d'imposition en 2024.

### Le bilan

En 2025, les actifs progressent portés par la croissance des nouveaux financements.

A fin 2025, les actifs à fin nets de dépréciations atteignent 64 Md€ contre 61 Md€ à fin 2024, en hausse de 5 %.

### La rentabilité

Le ROE<sup>(1)</sup> se situe à 11,95 % contre 15,58 % en 2024.

Le RoRWA<sup>(2)</sup> s'élève à 1,74 % à fin 2025, en baisse de -56bps par rapport à 2024, du fait de la baisse du Résultat Net.

### La solvabilité

Le ratio de solvabilité<sup>(3)</sup> global s'établit à 16,00 % (dont ratio CET1 à 12,52 % et T1 à 13,34 %) à fin 2025, contre 17,69 % (dont ratios CET1 et T1 à 13,96 %) à fin décembre 2024.

La baisse du ratio global s'explique par l'augmentation des REA<sup>(4)</sup> (+5 809 M€) liée principalement à l'impact de la nouvelle réglementation CRR3 introduite en 2025 (+3 890 M€ sur le REA de décembre 2024) et à la hausse de l'activité.

Les fonds propres varient de +201 M€ du fait de la hausse du CET1 de 104 M€, d'une émission AT1 de +400 M€ et de la baisse du T2 pour -303 M€.

Résultat consolidé (en millions d'euros)	2025	2024*	2023
Produit net bancaire	2 224	2 165	1 961
Charges générales d'exploitation	(777)	(768)	(712)
Coût du risque	(214)	(172)	(153)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	6	2	(12)
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés	(1)	-	(1)
Résultat sur exposition inflation <sup>(5)</sup>	(20)	(48)	(49)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(37)	-	-
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>1 181</b>	<b>1 179</b>	<b>1 034</b>
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b> (Part des actionnaires de la société mère)	<b>793</b>	<b>937</b>	<b>787</b>

\* Retraitement 2024 : retraitement dans les filiales françaises des primes des services d'entretien.  
(5) Hyperinflation Argentine

Bilan consolidé (en millions d'euros)	2025	2024*	2023
Encours net total dont	60 175	57 994	53 131
Crédit Clientèle	26 165	25 379	24 558
Location financière	19 725	18 806	16 932
Crédit Réseau	14 285	13 809	11 641
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	3 807	3 039	1 564
Autres actifs	10 039	11 888	10 501
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	8 823	8 366	7 393
Capitaux propres	7 489	6 688	6 500
Dettes subordonnées	1 334	1 678	893
Emprunts obligataires	16 477	16 433	14 184
Titres de créances négociables	1 444	1 493	1 808
Titrisations	6 874	6 320	4 324
Comptes d'épargne de la clientèle – Livrets Ordinaires	18 078	18 747	18 255
Dépôts à terme de la clientèle	11 851	11 778	9 921
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	6 005	5 865	5 786
Autres passifs	4 469	3 919	3 525
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>74 021</b>	<b>72 921</b>	<b>65 196</b>

\* Retraitement 2024 : retraitement dans les filiales françaises des primes des services d'entretien.

1) Le ROE (Return on equity) est calculé en faisant le rapport du Résultat net de la période divisé par la moyenne de la situation nette (hors Résultat de la période).

2) Le Return on Risk-Weighted Assets (RoRWA) désigne le rendement (R) des actifs pondérés par le risque (RWA, Risk-Weighted Assets). Il correspond au ratio entre le résultat net (part du Groupe) et les RWA moyens de la période.

3) Ratio intégrant les bénéfices intermédiaires net des dividendes prévisionnels, sous réserve de l'approbation du régulateur conformément à l'article 26 § 2 du règlement (UE) 575/2013.

4) Le REA (Risk Exposure Amount) : RWA (risque de Crédit), CVA, Risque Opérationnel et Risque de Marché.

# PERSPECTIVES 2026

En 2026, le Groupe Mobilize Financial Services s'attend à une augmentation de ses nouveaux financements grâce à une légère augmentation du marché automobile.

Le Groupe Mobilize Financial Services entend confirmer ainsi la croissance de ses encours de financements mais également de sa performance financière. La politique de provisionnement de l'entreprise restant prudente, le coût du risque en 2026 est attendu en ligne avec les niveaux moyens historiques.

## POLITIQUE FINANCIÈRE

En 2025, l'environnement macro-économique est resté marqué par une forte volatilité des marchés financiers, alimentée par des tensions commerciales et géopolitiques persistantes. La décreue progressive de l'inflation dans les principales économies avancées a permis aux banques centrales d'engager un cycle d'assouplissement monétaire, soutenant la liquidité et la consommation. Malgré ces mesures, la croissance mondiale est demeurée modérée, freinée par l'incertitude politique et le ralentissement des investissements. La Banque Centrale Européenne a abaissé ses taux directeurs au premier semestre pour soutenir la désinflation, puis les a maintenus stables tout en réduisant son bilan et en réaffirmant son objectif d'inflation à 2%. De son côté, la Réserve Fédérale (Fed) a adopté une posture attentiste en début d'année, maintenant ses taux élevés pour contenir l'inflation persistante, avant d'amorcer un cycle d'assouplissement à partir de septembre.

Aux États-Unis, la désinflation enclenchée depuis 2023 a marqué une pause au cours de l'année 2025. Après être revenue à 2,9% en décembre 2024, l'inflation s'est stabilisée autour de 3% en novembre 2025, soit un niveau légèrement supérieur à la cible de la Réserve fédérale. La croissance économique demeure néanmoins solide: les institutions internationales anticipent une progression du PIB réel d'environ 2% en 2025, après 2,8% en 2024, situant l'économie américaine au-dessus de la plupart des autres économies avancées malgré un ralentissement graduel. Le marché du travail montre des signes de normalisation, avec un taux de chômage proche de 4,4% à l'automne 2025. Malgré un épisode de shutdown partiel ayant temporairement perturbé la publication de certains indicateurs macroéconomiques, la Réserve Fédérale a engagé un cycle d'assouplissement prudent. Ainsi, après avoir maintenu la fourchette cible des fonds fédéraux à 4,25% - 4,50% jusqu'à la réunion de juillet 2025, elle l'a abaissée à 3,75% - 4,00% lors de sa réunion d'octobre puis à 3,50% - 3,75% lors de la réunion de décembre. Les marchés anticipent une trajectoire de détente graduelle en 2026, conditionnée à la poursuite de la désinflation et à un ralentissement progressif de l'activité.

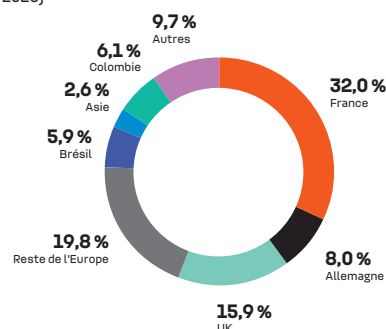
En Europe, le ralentissement de l'inflation engagé en 2024 s'est poursuivi en 2025, l'indice des prix passant de 2,4% à fin 2024 à 2,1% en octobre 2025. La poursuite des baisses de taux directeurs initiée en juin 2024 a consolidé cette nouvelle phase d'assouplissement monétaire. La BCE a ainsi réduit ses taux directeurs à quatre reprises en 2025 (100 pts de base au total), ramenant le taux de la facilité de dépôt de 3,0% à 2,0% en fin d'année. Ainsi, le marché anticipe une stabilité des taux en 2026 autour de 2%, dans une dynamique cohérente avec une croissance encore modérée. L'institution n'a donné aucune indication explicite sur ses prochaines décisions de politique monétaire, réaffirmant la dépendance totale de sa stratégie aux données économiques disponibles à chaque réunion et mettant en avant les incertitudes entourant la reprise européenne.

Au Royaume-Uni, la dynamique d'inflation est restée fluctuante en 2025. Après 2,6% à fin 2024, l'inflation a rebondi dans le courant de l'année pour atteindre 3,6% en octobre 2025, selon l'ONS, sous l'effet de pressions persistantes sur les prix des services. La croissance économique est restée modeste: le PIB réel a progressé de 0,2% au T1, 0,7% au T2, 0,3% au T3, avant un ralentissement à 0,1% en fin d'année, confirmant un rythme d'expansion faible mais positif.

Le marché du travail poursuit sa normalisation: le taux de chômage se stabilise autour de 5%, et la croissance des salaires, encore élevée en début d'année, ralentit progressivement en réponse au resserrement passé de la politique monétaire et au recul de l'inflation réelle. La Banque d'Angleterre a engagé un cycle de détente graduelle. Après deux baisses de taux en 2024, elle a de nouveau réduit son taux directeur à quatre reprises en 2025: en février, mai, août et décembre, portant le Bank Rate à 3,75% en décembre 2025. Le marché anticipe une poursuite mesurée de cet assouplissement, avec environ 35 points de base de baisse supplémentaires en 2026, ce qui ramènerait les taux autour de 3,35% en fin d'année.

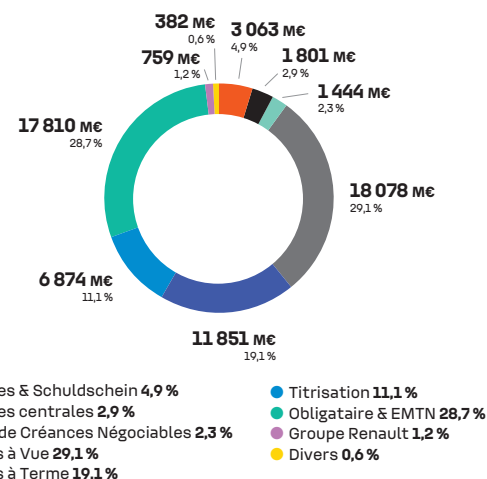
### — RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES RESSOURCES NOUVELLES À 1 AN ET PLUS (HORS DÉPÔTS)

(au 31/12/2025)



### — STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT

(au 31/12/2025)



- Banques & Schuldschein 4,9%
- Banques centrales 2,9%
- Titres de Créances Négociables 2,3%
- Dépôts à Vue 29,1%
- Dépôts à Terme 19,1%
- Titrisation 11,1%
- Obligataire & EMTN 28,7%
- Groupe Renault 1,2%
- Divers 0,6%

Le marché du travail poursuit sa normalisation : le taux de chômage se stabilise autour de 5 %, et la croissance des salaires, encore élevée en début d'année, ralentit progressivement en réponse au resserrement passé de la politique monétaire et au recul de l'inflation réelle. La Banque d'Angleterre a engagé un cycle de détente graduelle. Après deux baisses de taux en 2024, elle a de nouveau réduit son taux directeur à quatre reprises en 2025 : en février, mai, août et décembre, portant le Bank Rate à 3,75 % en décembre 2025. Le marché anticipe une poursuite mesurée de cet assouplissement, avec environ 35 points de base de baisse supplémentaires en 2026, ce qui ramènerait les taux autour de 3,35 % en fin d'année.

Les marchés actions ont poursuivi leur progression en 2025 malgré quelques phases de volatilité, soutenus par la poursuite de la désinflation et par la solidité des résultats des entreprises dans un environnement économique et géopolitique toujours incertain. L'EuroStoxx 50 progresse de +12,75 % depuis le début de l'année, porté par la normalisation progressive des conditions financières et l'amélioration du sentiment des investisseurs. Aux États-Unis, le S&P 500 avance de +12,26 % YTD, soutenu par la performance du secteur technologique et par l'anticipation d'un assouplissement monétaire plus marqué qu'en Europe.

Sur le segment du crédit, l'indice IBOXX Corporate Bond Euro, qui avait clôturé l'année 2024 autour de 100 points de base, s'est resserré au cours des premiers mois de 2025 avant de se stabiliser. Il ressort à 95,1 points de base à fin novembre 2025, traduisant une amélioration de la perception du risque de crédit dans un contexte de détente graduelle des taux et de résilience des entreprises européennes.

Dans ce contexte, le groupe a émis l'équivalent de 3,3 Md€ sur le marché obligataire en 2025. D'une part, trois émissions publiques senior en euro ont été réalisées, avec des maturités respectives de 3 ans (850 M€), 5 ans Green (500 M€) et 7 ans (750 M€). D'autre part, le groupe a également procédé à deux émissions subordonnées, à savoir une Tier 2 12NC7 de 500 M€ ainsi qu'une AT1 PerpNC5.5 de 400 M€.

Sur le marché de la titrisation, le groupe a lancé deux opérations publiques au cours de l'année 2025. Une transaction de 624 M€ adossée à des prêts automobiles accordés par sa succursale allemande a été placée au cours du premier semestre 2025. La deuxième transaction a été émise pour 739 M€ de titres adossés à des créances de location avec option d'achat (LOA) octroyées par sa filiale française. Les titrisations privées de prêts automobiles au Royaume-Uni, de leasing en Allemagne et de composante valeur

résiduelle des contrats de LOA en France ont vu leur période revolving étendue pour une année supplémentaire. Le montant de cette dernière a par ailleurs été augmenté pour atteindre 700 M€.

L'activité de collecte d'épargne s'est montrée compétitive en termes de coût de la ressource collectée. Suite à un pilotage proactif de la stratégie d'optimisation de la réserve de liquidité, les encours d'épargne collectée ont baissé de 0,6 Md€ depuis le début d'année pour s'établir à 29,9 Md€.

Par ailleurs, Mobilize Financial Services suit son risque de liquidité à l'aide de multiples scénarios de crise de liquidité dont la gravité et la vitesse de propagation varient. Ces scénarios comprennent des hypothèses de stress sur le financement du marché et des sorties massives de dépôts. La banque a défini un horizon de continuité des activités pour chaque scénario et effectue régulièrement des tests de résistance pour évaluer sa résilience. Au mois de décembre 2025, la Counterbalancing Capacity Globale s'élevait à 13 Md€, permettant de répondre à l'appétit pour le risque interne de continuité d'activité dans chaque scénario de stress de liquidité. Cette Counterbalancing Capacity Globale se décompose en 4,7 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 4,4 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire des Banques Centrales, 3,4 Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA) et 0,5 Md€ d'actifs financiers.

La sensibilité globale au risque de taux de RCI Banque s'est maintenue en dessous de la limite de 70 M€ fixée par le groupe.

Au 31 décembre 2025, une hausse des taux parallèle <sup>(1)</sup> aurait un impact positif sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de 10,1 M€ avec la contribution par devise suivante :

- +12,0 M€ en EUR ;
- - 1,8 M€ en GBP ;
- - 0,9 M€ en CHF ;
- - 4,2 M€ en PLN ;
- + 0,8 M€ en BRL ;
- +2,4 M€ en COP ;

La somme des valeurs absolues des sensibilités à la MNI des filiales du groupe s'élève à 24,9 M€.

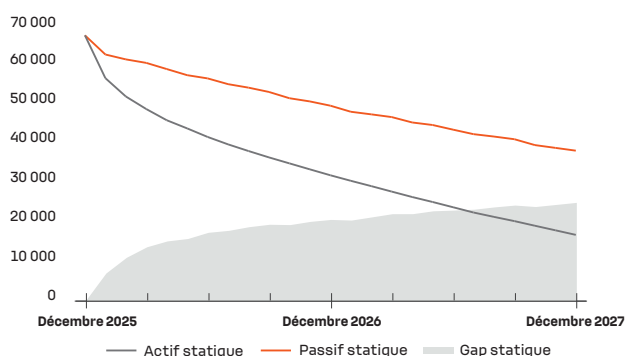
La position de change transactionnelle <sup>(2)</sup> consolidée de Mobilize Financial Services s'établit à 10,3 M€ à fin décembre.

(1) Depuis 2021 et en conformité avec les orientations de l'EBA (Guidelines IRRBB), l'amplitude des chocs de taux est fonction de la devise. Au 31 décembre 2025, les chocs de taux appliqués pour chaque devise ont été de +100 bps pour CHF et KRW ; + 150 bps pour EUR, SEK et DKK ; + 200 bps pour GBP, MAD et CZK ; + 250 bps pour HUF ; + 300 bps pour le RON, COP et PLN ; + 350 bps pour le BRL ; + 500 bps pour ARS.

(2) Position de change excluant les titres de participations au capital des filiales.

## — POSITION DE LIQUIDITÉ STATIQUE GLOBALE

(en millions d'euros)



Actif statique : écoulement des actifs au fil du temps sans hypothèse de renouvellement.  
Passif statique : écoulement des passifs au fil du temps sans hypothèse de renouvellement.

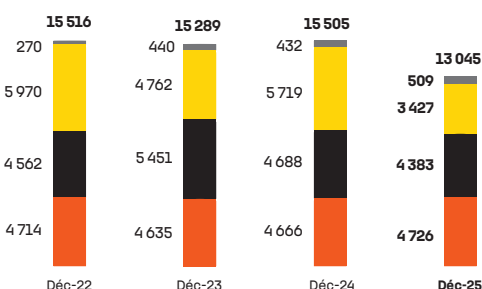
## Émissions et programmes du groupe RCI Banque

Les émissions du groupe consolidées sont réalisées par huit émetteurs : RCI Banque, Diac, Rombo Compañía Financiera (Argentine), RCI Financial Services Korea Co Ltd (Corée du sud), Banco RCI Brasil (Brésil), RCI Finance Maroc, RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento (Colombie) et RCI Leasing Polska.

- RCI Banque court terme : S&P : **A-3** / Moody's : **P-2**
- RCI Banque long terme : S&P : **BBB-** (Stable) / Moody's : **Baa1** (Stable)

## — COUNTERBALANCING CAPACITY GLOBALE

(en millions d'euros)



- Lignes de crédit confirmées
- Actifs mobilisables à la BCE
- Actifs liquides (HQLA)
- Actifs Financiers à court terme (hors HQLA)