



KPMG S.A.  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex



Forvis Mazars S.A.  
Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense Cedex

# RCI Banque S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière  
semestrielle 2024

Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

RCI Banque S.A.

15 Rue d'Uzès 75002 Paris

KPMG S.A.  
société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre

Forvis Mazars SA  
Société Anonyme d'Expertise Comptable et  
de Commissariat aux  
Comptes à Directoire et Conseil de  
Surveillance  
61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie  
Capital social de 8 320 000 euros – RCS  
Nanterre N° 784 824 153



KPMG S.A.  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex



Forvis Mazars S.A.  
Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense Cedex

### **RCI Banque S.A.**

15 rue d'Uzès 75002 Paris  
RCS : Paris 306 523 358

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024**

Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société RCI Banque S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.



## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

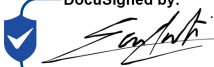
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris La Défense, le 30 juillet 2024

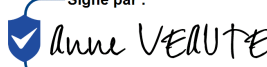
KPMG S.A.

Paris La Défense, le 30 juillet 2024

Forvis Mazars S.A.

DocuSigned by:  
  
7DCE8BF2964846F...

Ulrich Sarfati  
Associé

Signé par :  
  
65239A6437884C1...

Anne Veaute  
Associée



# RCI BANQUE

## COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

30 juin 2024

# SOMMAIRE

<b>BILAN ET COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>3</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE.....</b>	<b>6</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....</b>	<b>7</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES .....</b>	<b>8</b>
1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS.....	8
2. FAITS MARQUANTS .....	8
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	9
4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER .....	15
5. REFINANCEMENT .....	18
6. EXIGENCES REGLEMENTAIRES .....	18
7. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES .....	19

**BILAN CONSOLIDE**

<b>ACTIF - En millions d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>06/2024</b>	<b>12/2023</b>
Caisse et Banques centrales	2	4 948	4 733
Instruments dérivés de couverture	3	174	225
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	4	531	483
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4	145	143
Prêts et créances au coût amorti sur les établissements de crédit	5	1 613	1 539
Prêts et créances au coût amorti sur la clientèle	6 et 7	56 561	53 851
Actifs d'impôts courants	8	143	88
Actifs d'impôts différés	8	244	249
Créances fiscales hors impôts courants	8	376	322
Contrats de réassurance actifs	8	43	33
Comptes de régularisation et actifs divers	8	1 978	1 583
Participations dans les entreprises associées et coentreprises		101	97
Opérations de location opérationnelle	6 et 7	2 910	1 564
Immobilisations corporelles et incorporelles		163	150
Goodwill		277	136
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>70 207</b>	<b>65 196</b>

<b>PASSIF - En millions d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>06/2024</b>	<b>12/2023</b>
Banques centrales	10.1	3 168	2 375
Instruments dérivés de couverture	3	279	289
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	9	21	62
Dettes envers les établissements de crédit	10.2	2 839	2 275
Dettes envers la clientèle	10.3	30 537	29 312
Dettes représentées par un titre	10.4	22 685	20 316
Passifs d'impôts courants	11	177	135
Passifs d'impôts différés	11	816	772
Dettes fiscales hors impôts courants	11	42	54
Comptes de régularisation et passifs divers	11	2 063	1 880
Passif sur contrats d'assurance émis	12	199	182
Provisions	13	133	151
Dettes subordonnées	15	880	893
Capitaux propres		6 368	6 500
- Dont capitaux propres part du groupe		6 367	6 499
Capital souscrit et réserves liées		814	814
Réserves consolidées et autres		5 423	5 256
Gains ou pertes latents		(327)	(358)
Résultat de l'exercice		457	787
- Dont capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle		1	1
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>70 207</b>	<b>65 196</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

En millions d'euros	Notes	06/2024	06/2023	12/2023
Intérêts et produits assimilés	21	2 002	1 579	3 397
Intérêts et charges assimilées	22	(1 339)	(920)	(2 109)
Commissions (Produits)	23	434	376	765
Commissions (Charges)	23	(231)	(184)	(383)
Gains (pertes) nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		10	(56)	(109)
Produits des contrats d'assurance émis	12	208	196	387
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	12	(25)	(23)	(25)
Produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus	12	-	(1)	0
Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis	12	-	(9)	(16)
Produits des autres activités	24	616	359	813
Charges des autres activités	24	(600)	(343)	(759)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>1 075</b>	<b>974</b>	<b>1 961</b>
Charges générales d'exploitation	25	(368)	(352)	(693)
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		(11)	(8)	(19)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>696</b>	<b>614</b>	<b>1 249</b>
Coût du risque	26	(112)	(100)	(153)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>584</b>	<b>514</b>	<b>1 096</b>
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises		1	(7)	(12)
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés		-	-	(1)
Résultat sur exposition inflation (2)		(32)	(20)	(49)
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>553</b>	<b>487</b>	<b>1 034</b>
Impôts sur les bénéfices	27	(87)	(145)	(234)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>466</b>	<b>342</b>	<b>800</b>
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		9	5	13
Dont part du groupe		457	337	787
Nombre d'actions		1 000 000	1 000 000	1 000 000
Résultat net par action (1) et en euros		457,44	336,97	787,00
Résultat net dilué par action et en euros		457,44	336,97	787,00

(1) Résultat net - Part des actionnaires de la société mère rapportée au nombre d'actions

(2) Hyperinflation Argentine

**ETAT DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
<b>RESULTAT NET</b>	<b>466</b>	<b>342</b>	<b>800</b>
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieur à l'emploi	1	(1)	(4)
Réévaluation des contrats d'assurance	1	-	(3)
<i>Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>	<i>2</i>	<i>(1)</i>	<i>(7)</i>
Opérations de couverture de flux de trésorerie	21	(19)	(173)
Variation de JV des actifs financiers	-	-	4
Différences de conversion	12	41	16
<i>Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>	<i>33</i>	<i>22</i>	<i>(153)</i>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>(160)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>501</b>	<b>363</b>	<b>640</b>
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	16	5	13
Dont part des actionnaires de la société mère	485	358	627



**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE**

En millions d'euros	Capital (1)	Réserves liées au capital (2)	Réserves consolidées	Ecart de conversion (3)	Gains ou pertes latents ou différés (4)	Résultat net <small>(Part des actionnaires de la société mère)</small>	Capitaux propres <small>(Part des actionnaires de la société mère)</small>	Capitaux propres <small>(Part des part. ne donnant pas le contrôle)</small>	Total capitaux propres consolidés
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2022</b>	<b>100</b>	<b>714</b>	<b>5 160</b>	<b>(400)</b>	<b>202</b>	<b>684</b>	<b>6 460</b>	<b>1</b>	<b>6 461</b>
Retraitement des capitaux propres d'ouverture							-		-
<b>Capitaux propres au 1 janvier 2023</b>	<b>100</b>	<b>714</b>	<b>5 160</b>	<b>(400)</b>	<b>202</b>	<b>684</b>	<b>6 460</b>	<b>1</b>	<b>6 461</b>
Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres					(13)		(13)	(6)	(19)
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi.					(1)		(1)		(1)
Différences de conversion				35			35	6	41
Résultat de la période avant affectation						337	337	5	342
<b>Résultat global de la période</b>				<b>35</b>	<b>(14)</b>	<b>337</b>	<b>358</b>	<b>5</b>	<b>363</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent			684			(684)			
Effet des variations de périmètre, stocks options et autres			(1)				(1)		(1)
Distribution de la période			(600)				(600)	(30)	(630)
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle			2				2	25	27
<b>Capitaux propres au 30 juin 2023</b>	<b>100</b>	<b>714</b>	<b>5 245</b>	<b>(365)</b>	<b>188</b>	<b>337</b>	<b>6 219</b>	<b>1</b>	<b>6 220</b>
Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres					(148)		(148)	(2)	(150)
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi.					(3)		(3)		(3)
Réévaluation des contrats d'assurance					(3)		(3)		(3)
Différences de conversion				(27)			(27)	2	(25)
Résultat de la période avant affectation						450	450	8	458
<b>Résultat global de la période</b>				<b>(27)</b>	<b>(154)</b>	<b>450</b>	<b>269</b>	<b>8</b>	<b>277</b>
Effet des variations de périmètre, stocks options et autres			17				17	-	17
Effet des augmentations de capital			(18)				(18)	-	(18)
Distribution de la période							-	(1)	(1)
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle			12				12	(7)	5
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2023</b>	<b>100</b>	<b>714</b>	<b>5 256</b>	<b>(392)</b>	<b>34</b>	<b>787</b>	<b>6 499</b>	<b>1</b>	<b>6 500</b>
Retraitement des capitaux propres d'ouverture							-		-
<b>Capitaux propres au 1 janvier 2024</b>	<b>100</b>	<b>714</b>	<b>5 256</b>	<b>(392)</b>	<b>34</b>	<b>787</b>	<b>6 499</b>	<b>1</b>	<b>6 500</b>
Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres					15		15	6	21
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi.					1		1		1
Réévaluation des contrats d'assurance					1		1		1
Différences de conversion				11			11	1	12
Résultat de la période avant affectation						457	457	9	466
<b>Résultat global de la période</b>				<b>11</b>	<b>17</b>	<b>457</b>	<b>485</b>	<b>16</b>	<b>501</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent			787			(787)	-		-
Effet des variations de périmètre, stocks options et autres			(2)		3		1	-	1
Distribution de la période (5)			(600)				(600)	(13)	(613)
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle			(18)				(18)	(3)	(21)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2024</b>	<b>100</b>	<b>714</b>	<b>5 423</b>	<b>(381)</b>	<b>54</b>	<b>457</b>	<b>6 367</b>	<b>1</b>	<b>6 368</b>

- (1) Le capital social de RCI Banque SA de 100 millions d'euros est composé de 1.000.000 actions ordinaires de 100 euros entièrement libérées - 999 999 actions ordinaires étant détenues par Renault s.a.s.
- (2) Les réserves liées au capital comprennent les primes d'émission de la société mère.
- (3) Le solde des écarts de conversion constaté au 30 juin 2024 concerne Royaume-Uni, le Brésil, l'Argentine, la Corée et la Suisse. Au 31 décembre 2023, il concernait principalement l'Argentine, la Corée du Sud, les Pays-Bas, le Royaume-Uni et la Colombie
- (4) Comprend notamment la juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie et des instruments de dettes pour 86M€ et les écarts actuariels IAS 19 pour -10M€ à fin juin 2024.
- (5) Distribution à l'actionnaire Renault d'un dividende sur le résultat 2023 de 600 millions d'euros.

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
<b>Résultat net</b>	<b>466</b>	<b>342</b>	<b>800</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	11	8	18
Dotations nettes aux provisions	39	63	(20)
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises	(1)	7	12
Produits et charges d'impôts différés	(3)	(13)	(78)
Pertes et gains nets des activités d'investissement	-	-	1
Autres (portefeuille d'instruments dérivés en juste valeur par résultat)	(27)	79	157
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>485</b>	<b>486</b>	<b>890</b>
Autres mouvements (créances et dettes rattachées, charges constatées d'avance)	244	(155)	49
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements</b>	<b>263</b>	<b>(11)</b>	<b>139</b>
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	404	(546)	(1 351)
- Encaissements / décaissements liés aux créances sur établissements de crédit	-	(63)	(100)
- Encaissements / décaissements liés aux dettes sur établissements de crédit	404	(483)	(1 251)
Flux liés aux opérations avec la clientèle	(1 790)	(1 547)	(1 474)
- Encaissements / décaissements liés aux créances sur la clientèle	(2 674)	(3 629)	(5 179)
- Encaissements / décaissements liés aux dettes sur la clientèle	884	2 082	3 705
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1 526	145	1 197
- Encaissements / décaissements liés au portefeuille de titres de placements	(57)	21	39
- Encaissements / décaissements liés aux dettes représentées par des titres	1 877	258	1 827
- Encaissements / décaissements liés aux valeurs à l'encaissement	(294)	(134)	(669)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	24	(39)	(88)
<b>Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>164</b>	<b>(1 987)</b>	<b>(1 716)</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)</b>	<b>893</b>	<b>(1 656)</b>	<b>(777)</b>
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(249)	(36)	(13)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(25)	(23)	(72)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>(274)</b>	<b>(59)</b>	<b>(85)</b>
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(613)	(630)	(643)
- Remboursement d'instruments de capital et emprunts subordonnés	-	-	9
- Dividendes versés	(613)	(630)	(631)
- Var. de trésorerie provenant d'opérations avec les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	(21)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>(613)</b>	<b>(630)</b>	<b>(643)</b>
<b>Effet des var. des taux de change et de périmètre sur la trésorerie et équivalents (D)</b>	<b>(103)</b>	<b>67</b>	<b>73</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (A+ B+C+D)</b>	<b>(97)</b>	<b>(2 278)</b>	<b>(1 432)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :	5 859	7 291	7 291
- Caisse, Banques centrales (actif et passif)	4 729	5 836	5 836
- Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit	1 130	1 455	1 455
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :	5 762	5 013	5 859
- Caisse, Banques centrales (actif et passif)	4 943	3 783	4 729
- Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit	819	1 230	1 130
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(97)</b>	<b>(2 278)</b>	<b>(1 432)</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

RCI Banque S.A, société mère du groupe, est une société anonyme à conseil d'administration, au capital de 100 000 000 euros entièrement libéré, entreprise soumise à l'ensemble des dispositions législatives et réglementaires des établissements de crédit, et immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° SIREN 306 523 358.

Le siège social de RCI Banque S.A est situé au 15, rue d'Uzès 75002 Paris.

RCI Banque S.A a pour principale activité le financement des ventes des marques Renault, Nissan et Mitsubishi.

Les états financiers consolidés condensés semestriels du groupe RCI banque dont le nom commercial est Mobilize Financial Services au 30 juin portent sur la Société et ses filiales, et sur les intérêts du groupe dans les entreprises associées et les entités sous contrôle conjoint.

### 1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS

Les comptes semestriels consolidés condensés du groupe Mobilize Financial Services au 30 juin 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 juillet 2024 qui autorisera leur publication.

Les comptes consolidés du groupe Mobilize Financial Services, pour l'année 2023, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 09 février 2024 et approuvés à l'Assemblée Générale du 20 mai 2024. Il a été décidé de verser aux actionnaires un dividende de 600M€, soit un dividende par action de 600 €.

Les comptes consolidés sont exprimés en millions d'euros (M€) sauf indication contraire.

### 2. FAITS MARQUANTS

#### Nouvelle émission de Fonds communs de titrisation

Sur le marché de la titrisation, le groupe a placé pour environ 800M€ de titres adossés à des prêts automobiles accordés par sa succursale allemande

#### Entrées de périmètre

Le 02 janvier 2024, RCI Banque SA, par le biais de sa filiale Mobilize Lease&Co SAS, a acquis la totalité des titres de MS Mobility Solutions GmbH, de DFD Deutscher Fahrzeugdienst GmbH, de Mobility Concept GmbH et sa filiale Mein Auto GmbH, pour une valeur de 248M€.

Ces quatre entités sont consolidées par intégration globale.

Cette acquisition, la première pour Mobilize Lease&Co SAS depuis la création de cette filiale en novembre 2022, a permis d'accélérer la croissance et le développement des offres de location longue durée en Allemagne.

Le goodwill est estimé à 141M€ pour une juste valeur des actifs acquis de 107M€.

La juste valeur des actifs était estimée à 167M€ au 2 janvier 2024. Cette différence de 60M€ s'explique par le retraitement du goodwill déjà existant de 36M€ comptabilisé par Mobility Concept sur Mein Auto ainsi que 24M€ de convergence comptable

Ce goodwill est une estimation provisoire en date du 30.06.2024. Cette estimation évolue en fonction de la mise en oeuvre de la convergence comptable ainsi que de la réalisation du Purchase Price Allocation qui est toujours en cours.

### 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2023.

Les états financiers du groupe Mobilize Financial Services arrêtés au 30 juin 2024 sont préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 30 juin 2024 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes. À l'exception des changements mentionnés au paragraphe A ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2023.

#### A. Evolutions des principes comptables

Le Groupe applique les normes et amendements parus au Journal Officiel de l'Union Européenne d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2024.

#### Nouveaux textes d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2024

Amendement IAS 1	Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants
Amendement IFRS 16	Passif de location dans le cadre d'une cession-bail
Amendements IAS 7	Entente de financement de fournisseurs

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

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

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

Nouvelles normes et amendements IFRS non adoptés par l'Union Européenne		Date d'application selon l'IASB
Amendement IAS 21	Absence de convertibilité	1 <sup>er</sup> janvier 2025
Amendement IFRS 9/17	Classement et évaluation des instruments financiers	1er janvier 2026
IFRS 18	Présentation et informations à fournir dans les états financiers	1er janvier 2027
IFRS 19	Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public	1er janvier 2027

Le Groupe n'anticipe aucun impact significatif sur les comptes consolidés du fait de l'application des amendements à IAS 21, IFRS 9 et IFRS 7 et est en train d'étudier les impacts d'IFRS 18.

## B. Estimations et jugements

### ➤ Forward Looking

La provision « forward looking » est composée d'une provision statistique et d'une provision d'expertise sectorielle.

#### Approche sectorielle

La provision forward looking intègre une provision sectorielle qui sert à couvrir le risque de certains secteurs d'activité spécifiques (dont les entreprises opérant dans ces secteurs et les particuliers travaillant dans ces entreprises).

Les secteurs actuellement considérés comme à très haut risque dans la perspective sectorielle sont la construction, le textile-habillement et le secteur du papier.

Le montant de la provision sectorielle s'élève à 21 millions d'euros au 30 juin 2024, soit une baisse de 8 millions d'euros par rapport à décembre 2023.

#### Approche statistique

La provision statistique est basée sur trois scénarios :

- Scénario « Stability » : Stabilité pendant les trois prochaines années des paramètres des pertes attendues ou ECL (Expected Credit Losses), sur la base des derniers paramètres de risque disponibles ;
- Scénario « Baseline » : Utilisation des paramètres de stress issus de modèles internes. Les projections sont basées sur des données macro-économiques utilisées dans le cadre du dispositif ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) de l'institution datant de septembre 2023. Cela permet de stresser les PD et LGD, et donc les ECL sur les portefeuilles disposant de modèles.
- Scénario « Adverse » : Approche similaire au scénario « Baseline » mais avec une utilisation de données macro-économiques dégradées utilisées dans l'ICAAP amenant à des ECL plus élevés.

Les différents scénarios sont ensuite pondérés pour tenir compte des dernières projections macro-économiques à date de l'OCDE (variation de PIB, taux de chômage et inflation) et de leur probabilité de survenance, ce qui permet d'ajuster les ECL calculées avec des paramètres "Point In time".

Tous les indicateurs macroéconomiques ci-dessous sont déclinés pour les marchés de Mobilize Financial Services, le G6 qui comprend la France, l'Allemagne, l'Italie, l'Espagne, le Royaume-Uni et le Brésil et sont basés sur les prévisions de la BCE de mars 2024.

Globalement, les indicateurs macroéconomiques restent relativement stables par rapport à la provision « forward looking » précédente.

L'inflation devrait nettement diminuer, atteignant en moyenne annuelle 2,3 % en 2024, puis 1,9 % en 2025 et 2026, grâce à la baisse des prix de l'alimentation, de l'énergie et des biens manufacturés.

L'activité économique progresserait modérément en 2024, la consommation des ménages profitant néanmoins de l'augmentation du pouvoir d'achat due à la diminution de l'inflation. En 2025 et 2026, la croissance s'intensifierait, soutenue par la reprise de l'investissement privé à mesure que les taux d'intérêt se détendraient.

La croissance annuelle moyenne du PIB en volume devrait s'établir à 0,7 % en 2024, avant de se renforcer à 1,4 % en 2025 et 1,6 % en 2026.

Le taux de chômage en France devrait rester relativement stable au cours des trois prochaines années, à environ 6,8 % en moyenne. Cependant, l'évaluation générale d'une situation tendue sur le marché du travail persiste.

Devant l'instabilité politique en France depuis début juin 2024, la pondération du scénario adverse a été revue à la hausse de 10%

Clientèle et réseau	FL Scénario Poids – Décembre 2023			FL Scénario Poids – Juin 2024			Variation		
	Stability	Baseline	Adverse	Stability	Baseline	Adverse	Stability	Baseline	Adverse
France	0,35	0,55	0,10	0,30	0,50	0,20	-0,05	-0,05	0,10
Allemagne	0,35	0,55	0,10	0,35	0,55	0,10			
Italie	0,35	0,45	0,20	0,35	0,45	0,20			
Royaume-Uni	0,35	0,50	0,15	0,35	0,50	0,15			
Brésil	0,30	0,45	0,25	0,30	0,45	0,25			
Espagne	0,35	0,45	0,20	0,35	0,45	0,20			
Corée	0,35	0,50	0,15	0,35	0,50	0,15			
Hors G7 (ECLAT)	0,35	0,45	0,20	0,35	0,45	0,20			
Colombie	0,60	0,30	0,10	0,60	0,30	0,10			

### **Evolution des paramètres de calcul de la provision forward looking statistique**

#### *Activité financement clientèle*

À la suite des changements de pondérations des différents scénarios, la provision forward looking statistique Clientèle s'établit à 102M€ à fin juin 2024, contre 100M€ à fin décembre 2023.

#### *Activité financement réseaux*

La pondération de chacun des scénarios a été alignée avec les pondérations observées sur l'activité de financement clientèle.

À la suite de ces changements de pondérations, la provision de forward looking statistique Réseaux s'établit à 5M€ à fin juin 2024 contre 2M€ en décembre 2023.

### **Sensibilité du forward looking statistique versus décembre 2023 :**

L'application d'une pondération de 100 % au scénario Stability conduirait à une réduction de la provision statistique de 102M€.

L'application d'une pondération de 100 % au scénario Baseline conduirait à une augmentation de 0,5M€ de la provision statistique.

L'application d'une pondération de 100 % au scénario Adverse conduirait à une augmentation de 229M€ de cette provision.

**Forward looking total : Activité financement Clientèle et Réseaux :**

Approche statistique : 107M€ à fin juin 2024 contre 101M€ à fin décembre 2023.

Approche sectorielle : 21M€ à fin juin 2024 contre 29M€ à fin décembre 2023.

Les provisions statistique et sectorielle s'établissent à 128M€ contre 130M€ décembre 2023.

En millions d'euros	Clientèle			Réseau			Total 06/2024
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	
France	16	13	11	2			42
Espagne	7	5	1	1			14
Brésil	5	6	2				13
Allemagne	5	7	2				14
Italie	6	7	(2)				11
Colombie	2	4	1				7
Maroc	3	1	2			1	7
Royaume-Uni	4	1	1				6
Pologne	1	1	1				3
Corée	1	1					2
Portugal	1						1
Suisse		1					1
Autres	5	2	(1)	1			7
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>18</b>	<b>4</b>		<b>1</b>	<b>128</b>

En millions d'euros	Clientèle			Réseau			Total 12/2023
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	
France	22	13	3				38
Espagne	10	4	1	1			16
Allemagne	7	8	2				17
Italie	5	6					11
Royaume-Uni	5	4	1				10
Corée	4	3					7
Colombie	2	5	1				8
Brésil	2	3	2				7
Maroc	4	2	1				7
Pologne	1	1					2
Portugal	2						2
Autriche	1						1
Autres	2	1	1				4
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>50</b>	<b>12</b>	<b>1</b>			<b>130</b>

➤ **Provisions au dire d'expert**

Un ajustement des provisions statistiques peut être éventuellement apporté au niveau local en cas de nécessité. L'expert peut ajuster l'allocation d'une exposition dans les buckets 1 et 2, ainsi que l'ECL calculée s'il a des informations complémentaires. Ces ajustements doivent être justifiés et sont classés en cinq catégories : risque de crédit relatif aux clients identifiés comme fragiles, risque relatif à l'inflation, risque individuel sur contrepartie entreprise, paramètres de risque (non-adéquation statistique), à dire d'expert .

En millions d'euros	Clientèle			Réseau			Total 06/2024
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	
Risque relatif aux clients fragiles	12						12
Risque relatif à l'inflation	13						13
Risque individuel sur contrepartie entreprise	1	3	7				10
Risque de non-adéquation paramètres de risque	(0)	(4)	2				(3)
Provisions à dire d'expert	2	0	(6)		(0)	5	1
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>		<b>(0)</b>	<b>5</b>	<b>34</b>

En millions d'euros	Clientèle			Réseau			Total 12/2023
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	
Risque relatif aux clients fragiles	11						11
Risque relatif à l'inflation	27						27
Risque individuel sur contrepartie entreprise	0	2	6				8
Risque de non-adéquation paramètres de risque	(1)	(8)	(11)				(20)
Provisions à dire d'expert	1	1	(5)		(1)	5	1
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>		<b>(1)</b>	<b>5</b>	<b>28</b>

**Provision Clientèle**

*Risque relatif aux clients fragiles*

Toutes les entités doivent identifier les clients fragiles par la mise en œuvre d'un arbre de décision et/ou par la mise en place d'un modèle de score. Lorsque l'identification des clients est réalisée, il convient d'établir la sévérité de la difficulté pour définir les actions associées à cette sévérité. Une provision d'expertise additionnelle doit être appliquée aux clients fragiles de sévérité élevée et moyenne classés en Bucket 1.

*Risque relatif à l'inflation*

Sur les portefeuilles Grand Public, un ajustement lié à une dégradation de la solvabilité des clients qui voient le coût de la vie impacté par l'inflation a été généralisé fin 2022. La méthodologie utilisée pour calibrer cet ajustement consiste à estimer quelle part du portefeuille en Bucket 1 serait susceptible de basculer en Bucket 2 en stressant les éléments de coût de la vie, et de couvrir cette partie du portefeuille en Bucket 1 sur la base du taux moyen de provisionnement des Bucket 1 et Bucket 2.

En 2024, le risque couvert par cette provision a disparu avec un retour à la normale des niveaux d'inflation dans les pays concernés. Ainsi, la provision est progressivement reprise sur l'exercice.



*Risque individuel sur contrepartie entreprise*

Ces expertises sont appliquées lors de revues individuelles d'entreprises réalisées à partir d'un seuil minimum d'encours. Cette dotation est concentrée sur la France

*Risque de non-adéquation statistique*

Ces expertises sont réalisées afin de couvrir des biais ou incertitudes sur les paramètres de risque. Elles peuvent également être appliquées pour anticiper des évolutions de paramètres ou des changements de modèles. La variation est ainsi principalement due à une expertise négative sur la France et l'Allemagne en anticipation d'un changement de méthodologie dans le calcul des paramètres de risque prévu fin 2024. En Colombie l'expertise négative a été diminuée car la hausse des taux variables entraîne un allongement de la durée des prêts au-delà du maximum prévu par la méthodologie, causant une détérioration du calcul des taux de perte.

*Autres provisions à dire d'expert*

Les expertises de ce type sont liées à la reclassification des encours Bucket 3 en impayés techniques. La France contribue le plus à cette expertise. En effet, suite au passage à la nouvelle définition du défaut (NDoD), un certain nombre de clients restent systématiquement en défaut. Cela est lié à la rétention en B3 du fait de la période probatoire de 3 mois une fois que le client n'a plus d'arriéré.

Les principales zones de jugement et d'estimation pour l'établissement des comptes consolidés résumés au 30 juin 2024 sont donc identiques à celles détaillées dans la note « 5.3.3 - Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels 2023.

**Provision Réseau**

En ce qui concerne la partie réseau un ajustement des provisions statistiques peut être éventuellement apporté au niveau local en cas de nécessité. L'expert peut ajuster l'ECL calculé s'il a des informations complémentaires. Ces ajustements doivent être justifiés.

La variation entre décembre 2023 et juin 2024 est expliquée notamment par l'évolution des provisions d'expertise en France.

L'expertise négative provient de l'Italie, ajustement appliqué sur les concessionnaires avec longue maturité dans le défaut sur les expositions relatives aux véhicules neufs.

**C. Changements de présentation**

Au 30 juin 2024, il n'y a pas à noter de changement de présentation par rapport à l'année précédente.

## 4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

Dans un environnement économique contrasté, le groupe Mobilize Financial Services maintient une politique financière prudente et renforce son dispositif de gestion et de contrôle de la liquidité.

### Liquidité

Le groupe Mobilize Financial Services porte une grande attention à la diversification de ses sources d'accès à la liquidité. Au cours des dernières années, la banque a largement diversifié ses sources de financement. Au-delà de la base historique d'investisseurs obligataires en euros, de nouvelles zones de distribution ont été exploitées avec succès.

L'activité de collecte de dépôts, lancée en février 2012 est maintenant présente dans 7 pays différents (France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Brésil, Espagne et Pays-Bas). Elle a permis de créer une ressource alternative de refinancement et constitue aujourd'hui la principale source de financement du groupe.

L'extension à huit ans des maturités maximales émises en Euro a permis de toucher de nouveaux investisseurs à la recherche de duration. Par ailleurs le groupe accède aux marchés obligataires dans des devises multiples que ce soit pour financer les actifs européens ou pour accompagner son développement hors Europe.

Le recours au financement par titrisation, de format privé ou public, permet également d'élargir la base d'investisseurs.

Le pilotage du risque de liquidité du groupe Mobilize Financial Services prend en compte les recommandations de l'EBA relatives à l'Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) et repose sur les éléments suivants :

- **Appétit pour le risque** : Cet élément est défini par le Comité des Risques du Conseil d'Administration.
- **Refinancement** : Le plan de financement est construit dans une optique de diversification d'accès à la liquidité, par produit, par devise et par maturité. Les besoins de financements font l'objet de recadrages réguliers qui permettent d'ajuster le plan de financement.
- **Réserve de liquidité** : L'entreprise vise à disposer en permanence d'une réserve de liquidité en adéquation avec l'appétit pour le risque de liquidité. La réserve de liquidité est constituée de lignes bancaires confirmées non tirées, de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE ou de la Banque d'Angleterre, d'actifs hautement liquides (HQLA) et d'actifs financiers. Elle est revue chaque mois par le Comité Financier.
- **Prix de transfert** : Le refinancement des entités européennes du groupe est coordonné par la Trésorerie groupe qui gère la gestion de la liquidité et mutualise les coûts. Les coûts de liquidité internes sont revus périodiquement par le Comité Financier et sont utilisés par les filiales commerciales pour la construction de leur tarification.
- **Scénarios de stress** : Le Comité Financier est informé chaque mois de l'horizon pendant lequel l'entreprise peut assurer la continuité de son activité en utilisant sa réserve de liquidité dans divers scénarios de stress. Les scénarios de stress comprennent des hypothèses de fuite des dépôts et de perte d'accès à de nouveaux financements, d'indisponibilité partielle de certains éléments de la réserve de liquidité ainsi que des prévisions de production de nouveaux crédits. Les hypothèses de fuite des dépôts stressée sont très conservatrices et font l'objet de backtestings réguliers.
- **Plan d'urgence** : Un plan d'urgence établi permet d'identifier les actions à mener en cas de stress sur la situation de liquidité.

### Risque de crédit

La qualité de portefeuille crédit (mesurée par le taux de prêt non performants) s'est maintenu à 2,5% des encours clientèles (hors Réseau) en défaut en juin 2024, en baisse de 8 points de base par rapport à décembre 2023. Les encours en défaut ont donc observé la même croissance que l'encours total depuis décembre 2023.

En matière de politique d'octroi de crédit, la mise en oeuvre et le renforcement des procédures d'acceptation des particuliers et des entreprises s'est poursuivie. De nouvelles règles ont été notamment publiées au 1er semestre 2024 pour encadrer les expositions maximales et les schémas délégués pour les financements de location opérationnelle.

Le groupe Mobilize Financial Services conserve l'objectif de maintenir le risque de crédit global à un niveau compatible avec les attentes de la communauté financière et ses cibles de rentabilité.

### Rentabilité

Le groupe Mobilize Financial Services revoit régulièrement les coûts de liquidité internes utilisés pour la tarification

des opérations clientèle, permettant ainsi de maintenir une marge sur la production de nouveaux crédits en ligne avec les cibles budgétaires. De façon similaire, la tarification des financements accordés aux concessionnaires est indexée sur un taux de base interne reflétant le coût des fonds empruntés et des coussins de liquidité nécessaires à la continuité d'activité.

### **Gouvernance**

Le suivi des indicateurs de liquidité fait l'objet d'un point spécifique à chacun des comités financiers mensuels.

Les comités de gestion pays suivent également systématiquement les indicateurs de risque et de marge instantanée prévisionnelle, qui complètent les analyses habituelles de la rentabilité des filiales.

### **Exposition au risque de crédit non commercial**

Le risque de contrepartie financière résulte du placement des excédents de trésorerie, investis sous forme de dépôts bancaires à court terme auprès d'établissements bancaires de premier ordre, d'investissements dans des fonds monétaires, ou d'achats d'obligations (émises par des états, émetteurs supranationaux, agences gouvernementales ou des entreprises) dont la durée moyenne était inférieure à un an au 30 juin 2024.

Tous ces investissements sont réalisés auprès de contreparties de qualité de crédit supérieure préalablement autorisés par le Comité financier. Le groupe Mobilize Financial Services porte par ailleurs une attention particulière à la diversification des contreparties.

De plus, pour satisfaire aux exigences réglementaires résultant de la mise en application du ratio de liquidité à 30 jours Liquidity Coverage Ratio (LCR), le groupe Mobilize Financial Services investit dans des actifs liquides tels que définis dans l'Acte Délégué de la Commission Européenne. Ces actifs liquides sont principalement constitués de dépôts auprès de la Banque Centrale Européenne et de titres d'états ou supranationaux. La durée moyenne du portefeuille de titres était inférieure à un an.

En outre, RCI Banque S.A. a également investi dans un fonds dont les actifs sont constitués de titres de créances émis par des agences européennes, des états et des émetteurs supranationaux. Son exposition moyenne au risque de crédit est de six ans avec une limite à neuf ans. Le fonds vise une exposition nulle au risque de taux avec un maximum de deux ans.

Par ailleurs, les opérations de couverture du risque de taux ou de change par des produits dérivés peuvent exposer l'entreprise à un risque de contrepartie. En Europe, où le groupe est soumis à la réglementation EMIR, les dérivés font l'objet de techniques de mitigation du risque de contrepartie par échange de collatéral en bilatéral ou enregistrement en chambre de compensation. En dehors d'Europe, le groupe est attentif à la qualité de crédit des contreparties bancaires avec lesquelles il traite des dérivés.

### **Environnement macroéconomique**

Le maintien des politiques monétaires restrictives menées par les banques centrales a permis de réduire les niveaux d'inflation tout en préservant la croissance. Considérant les perspectives d'inflation sous contrôle, la BCE a réduit ses taux directeurs de 25 points de base en juin 2024. Les autres banques centrales ont préféré attendre la publication d'indicateurs économiques supplémentaires avant d'infléchir leur politique monétaire. La fin du premier semestre a été marquée par un mouvement temporaire d'aversion au risque, provoqué par la montée des risques politiques et budgétaires en Europe, en raison notamment de l'organisation d'élections législatives en France suite à la dissolution surprise de l'Assemblée Nationale.

Aux Etats-Unis, l'inflation a repris une trajectoire haussière au premier trimestre 2024 passant de 3,1% en janvier à 3,5% en mars et a surpris d'autant plus négativement les marchés que son niveau dépassait les prévisions des analystes. La croissance économique a ralenti à 1,3% sur la même période après avoir atteint 3,4% au dernier trimestre 2023 et ressort en dessous des prévisions attendues à 2,5%. En conséquence, la FED a durci progressivement sa communication indiquant que des taux élevés seraient maintenus aussi longtemps que nécessaire afin d'assurer un retour de l'inflation à un niveau proche de l'objectif de 2%. Ces éléments ont entraîné une révision des anticipations de baisses de taux par les marchés. Ceux-ci anticipaient en début d'année une baisse des taux de 150bps en 2024, anticipations revues à 50 bp à fin juin. Les données économiques du deuxième trimestre semblent plus favorables (inflation baissant à 3% en juin et PCE à 2,6%), cependant la FED a indiqué souhaiter attendre la confirmation de cette tendance désinflationniste afin de pouvoir envisager le début de l'assouplissement monétaire.

En Europe, l'inflation a baissé de 2,9% fin 2023 à 2,4% en avril 2024 puis a légèrement augmenté à 2,5% en juin notamment en raison de la compostante des services restant vigoureuse. La BCE a indiqué qu'elle jugeait l'inflation sous contrôle et a déclaré être optimiste quant à l'atteinte de l'objectif de 2% à moyen terme. La croissance économique

a repris en zone Euro et le PNB est revenu en zone positive à +0,4% au premier trimestre. L'Allemagne est sortie de la récession technique connue fin 2023. Jusqu'à mai, la BCE s'est montrée très prudente dans sa communication et s'est efforcée de tempérer les prévisions de baisses de taux attendues par le marché début janvier 2024 (-140bps en 2024 prévue début janvier). Début juin et pour la première fois depuis le début de la politique de resserrement monétaire entamée en juillet 2022, la BCE a baissé les taux de -25bps, plus rapidement que ses homologues américains et britanniques. L'institution n'a formulé aucune indication sur le timing ou l'éventualité d'autres baisses en 2024 et a revu à la hausse ses prévisions en anticipant une inflation en moyenne de 2,5 % en 2024, de 2,2 % en 2025 et de 1,9 % en 2026. Après cette première baisse, le marché anticipe deux nouvelles actions de -25bps en septembre et décembre 2024.

Au Royaume Uni, l'inflation a entamé une phase de fort recul au premier trimestre en baissant de 4% en janvier à 2% en juin et l'économie est repartie en légère croissance de 0,3% (-0,2% au dernier trimestre 2023). La BOE est restée très prudente dans ses communications, jugeant les niveaux d'inflation décevants au regard des prévisions réalisées par les analystes économiques notamment en raison d'une inflation persistante sur les services (5,9% en juin 2024). Le gouvernement a annoncé la tenue d'une élection générale le 4 juillet et a entraîné une révision des attentes du marché concernant le niveau des actions de taux attendues en 2024. Fin juin, le marché espère deux baisses de -25bps en 2024 alors qu'il attendait -110bps en 2024 en début d'année.

Dans ce contexte de révision du rythme d'assouplissement monétaire par les banques centrales, les taux des emprunts d'État ont augmenté au cours du semestre. Les rendements des obligations allemandes à 2 ans ont augmenté de 44 points de base et s'établissent à 2,83 % fin juin contre 2,4 % fin 2023 (plus haut 3,08 % à la mi-juin). De même, les rendements des obligations allemandes à 10 ans ont progressé de 48 points de base pour atteindre 2,50 % fin juin contre 2,02 % début janvier (plus haut à 2,67 % à la mi-juin).

Les marchés actions ont continué de fortement performer au premier semestre 2024 atteignant des niveaux records avant de corriger à partir de mi-juin suite à l'annonce d'élections législatives anticipées en France. L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 progressent de +9,2% et +14.5% respectivement depuis le début de l'année. Après avoir atteint un point haut à 102 bp mi-janvier l'indice IBOXX Corporate Bond Euro a connu un léger resserrement, passant de 91 bp fin 2023 à 87bps fin juin.

## 5. REFINANCEMENT

Dans ce contexte, le groupe a émis l'équivalent de 3 Md€ sur le marché obligataire au premier semestre 2024. Il s'est présenté à 3 reprises sur le marché euro et a émis respectivement 600M€ à 5 ans, 1500M€ en format double tranche à 3,5 ans (800M€) et 7 ans (700M€), ainsi qu'un nouvel emprunt subordonnée Tier 2 pour 750M€ (date de règlement en juillet 2024). En parallèle, pour assurer la diversification des sources de financement une émission de 650 millions de PLN à 3 ans (150M€) a été réalisée par la filiale Polonaise.

Sur le marché de la titrisation, le groupe a placé pour environ 800M€ de titres adossés à des prêts automobiles accordés par RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland. Les titrisations privées de prêts automobiles au Royaume-Uni et de leasing en Allemagne ont vu leur période revolving étendue pour deux années supplémentaires et leur montant légèrement augmenter pour atteindre 700 millions de livre sterling au Royaume-Uni et de 450M€ en Allemagne.

L'activité de collecte d'épargne est restée compétitive en termes de coût de la ressource collectée, démontrant une nouvelle fois la pertinence de la stratégie de diversification des financements initiée il y a plus de 10 ans. Les encours d'épargne collectée ont progressé de 1,1 Md€ depuis le début d'année pour s'établir à 29,4 Md€.

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,4 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 4,0 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire des Banques Centrales, 4,9Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA) permettent au groupe Mobilize Financial Services d'assurer le maintien des financements accordés à ses clients pendant plus de 12 mois sans accès à la liquidité extérieure. Au 30 juin 2024, la réserve de liquidité du groupe Mobilize Financial Services (périmètre Europe) s'établit à 13,4 Md€.

## 6. EXIGENCES REGLEMENTAIRES

Conformément à la réglementation prudentielle bancaire qui transpose en droit français la Directive 2013/36/UE concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (CRD IV) et le règlement (UE) 575/2013, le groupe Mobilize Financial Services est soumis au respect du ratio de solvabilité et des ratios relatifs à la liquidité, la division des risques ou les équilibres de bilan (ratio de levier).

Au 30 juin 2024, les ratios calculés ne mettent pas en évidence un non-respect des exigences réglementaires.

## 7. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

### Note 1 : Secteurs opérationnels

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2024
Encours productif moyen	41 743	10 631		52 374
Actif productif moyen	44 239	10 631		54 870
Produit net bancaire	790	178	107	1 075
Résultat brut d'exploitation	508	139	49	696
Résultat d'exploitation	399	135	50	584
Résultat avant impôts	369	134	50	553

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2023
Encours productif moyen	39 195	10 488		49 683
Actif productif moyen	40 684	10 488		51 172
Produit net bancaire	1 543	342	76	1 961
Résultat brut d'exploitation	999	278	(28)	1 249
Résultat d'exploitation	838	287	(29)	1 096
Résultat avant impôts	778	286	(30)	1 034

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2023
Encours productif moyen	38 179	10 306		48 485
Produit net bancaire	756	190	28	974
Résultat brut d'exploitation	468	157	(11)	614
Résultat d'exploitation	368	157	(11)	514
Résultat avant impôts	341	157	(11)	487

Les contributions par marché sont analysées, pour les différentes périodes présentées, sur les principaux agrégats du compte de résultat ainsi que sur l'encours moyen productif.

Au niveau du Produit Net Bancaire, étant donné que la majorité des produits sectoriels du groupe Mobilize Financial Services provient d'intérêts, ces derniers sont présentés nets des charges d'intérêts.

La détermination des résultats par secteur d'activité repose sur des conventions analytiques internes de refacturation ou de valorisation des moyens affectés. Les fonds propres alloués à chacun des pôles d'activité sont ceux effectivement mis à la disposition des filiales et succursales, répartis ensuite entre activités en fonction de règles analytiques internes.

L'Encours Productif Moyen est l'indicateur opérationnel utilisé pour le suivi des encours. Cet indicateur représentant une moyenne arithmétique des encours, sa valeur est par conséquent différente des encours figurant à l'actif du groupe Mobilize Financial Services tels que présentés aux notes 6 et 7 des Annexes : Opérations avec la clientèle et assimilées / Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité.

Les Actifs Productifs Moyens sont un autre indicateur utilisé pour le suivi des encours. Il correspond aux encours productifs moyens 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. Pour le réseau il s'agit de la moyenne des actifs productifs journaliers.

**Note 2 : Caisse et Banques centrales**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Caisse et Banques centrales</b>	<b>4 943</b>	<b>4 729</b>
Caisse et Banques centrales	4 942	4 728
Créances rattachées	1	1
<b>Créances à terme sur Banques centrales</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
Créances rattachées	5	4
<b>Total des Caisse et Banques centrales</b>	<b>4 948</b>	<b>4 733</b>

**Note 3 : Instruments dérivés de couverture**

En millions d'euros	06/2024		12/2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de taux et de change : Couverture de juste valeur	21	198	44	196
Instruments dérivés de taux : Couverture de flux de trésorerie futurs	153	80	181	93
Instruments dérivés de change : Couverture des investissements nets		1		
<b>Total des instruments dérivés de couverture</b>	<b>174</b>	<b>279</b>	<b>225</b>	<b>289</b>

Ces postes comprennent essentiellement des instruments dérivés contractés sur les marchés de gré à gré par le groupe Mobilize Financial Services dans le cadre de sa politique de couverture de l'exposition aux risques de change et de taux d'intérêt.

Les instruments dérivés qualifiés dans des relations de couverture de flux de trésorerie sont adossés à des dettes à taux variable et à des ensembles agrégés composés d'une dette à taux fixe et d'un swap de taux d'intérêt payeur variable.

## Ventilation des nominaux d'instruments dérivés par durée résiduelle et par intention de gestion

En millions d'euros	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 06/2024	Dt entreprises liées
<b>Couverture du risque de change</b>					
<u>Opérations de change à terme</u>					
Ventes	1 564			1 564	
Achats	1 548			1 548	
<u>Opérations de change au comptant</u>					
Prêts	1			1	
Emprunts	1			1	
<u>Opérations de swap de devises</u>					
Prêts	145	33		178	
Emprunts	144	33		177	
<b>Couverture du risque de taux</b>					
<u>Opérations de swap de taux</u>					
Prêteurs	10 175	13 073	1 200	24 448	
Emprunteurs	10 175	13 073	1 200	24 448	

En millions d'euros	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 12/2023	Dt entreprises liées
<b>Couverture du risque de change</b>					
<u>Opérations de change à terme</u>					
Ventes	1 619			1 619	
Achats	1 561			1 561	
<u>Opérations de change au comptant</u>					
Prêts	1			1	
Emprunts	1			1	
<u>Opérations de swap de devises</u>					
Prêts	82	93		175	
Emprunts	84	91		175	
<b>Couverture du risque de taux</b>					
<u>Opérations de swap de taux</u>					
Prêteurs	9 407	11 451	500	21 358	
Emprunteurs	9 407	11 451	500	21 358	



**Note 4 : Actifs financiers**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (**)</b>	<b>531</b>	<b>483</b>
Effets publics et valeurs assimilées	371	322
Obligations et autres titres à revenus fixes	160	161
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>145</b>	<b>143</b>
Titres à revenus variables	41	41
Obligations et autres titres à revenus fixes	79	72
Participations dans les sociétés non consolidées	3	3
Instruments dérivés de taux	13	23
Instruments dérivés de change	9	4
<b>Total des actifs financiers*</b>	<b>676</b>	<b>626</b>
(*) Dont entreprises liées	3	3
(**) Dont actifs financiers dédiés à l'assurance	201	202

Dans le cadre de la couverture des dépôts à vue modélisés à taux variable, le groupe Mobilize Financial Services a mis en place des dérivés de taux non qualifiés comptablement de dérivés de couverture selon les dispositions d'IFRS9. Ces dérivés ont été classés aux actifs financiers ou passifs financiers à la juste valeur par résultat.

**Note 5 : Prêts et créances au coût amorti sur les établissements de crédit**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Créances à vue sur les établissements de crédit</b>	<b>1 465</b>	<b>1 390</b>
Comptes ordinaires débiteurs	1 438	1 359
Prêts au jour le jour	27	31
<b>Créances à terme sur les établissements de crédit</b>	<b>148</b>	<b>149</b>
Comptes et prêts à terme en bucket 1	147	143
Comptes et prêts à terme en bucket 2		6
Créances rattachées	1	
<b>Total des prêts et créances sur les établissements de crédit*</b>	<b>1 613</b>	<b>1 539</b>
(*) Dont entreprises liées	2	3

Les créances à vue sont un élément constitutif du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant dans le tableau de flux de trésorerie.

Les comptes courants bancaires détenus par les fonds commun de titrisation contribuent pour partie au rehaussement de crédit des fonds. Ils s'élèvent à 917M€ à fin juin 2024 et sont classés parmi les comptes ordinaires débiteurs.

Les opérations de prêt au jour le jour avec les Banques Centrales figurent dans la rubrique « Caisse et Banques Centrales ».

**Note 6 : Opérations avec la clientèle et assimilées**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>56 561</b>	<b>53 851</b>
Opérations avec la clientèle	38 420	36 919
Opérations de location financière	18 141	16 932
<b>Opérations de location opérationnelle</b>	<b>2 910</b>	<b>1 564</b>
<b>Total opérations avec la clientèle et assimilées</b>	<b>59 471</b>	<b>55 415</b>

La valeur brute des encours restructurés (y compris les encours douteux), suite à l'ensemble des mesures et de concessions envers les clients emprunteurs qui rencontrent (ou sont susceptibles à l'avenir de rencontrer) des difficultés financières, s'élève à 224M€ au 30 juin 2024 contre 225M€ au 31 décembre 2023. Elle est dépréciée à hauteur de 63M€ au 30 juin 2024 contre 64M€ au 31 décembre 2023.

**6.1 - Opérations avec la clientèle**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>38 905</b>	<b>37 203</b>
Affacturage sain	610	347
Affacturage dégradé depuis l'origination	86	4
Autres créances commerciales saines	14	6
Autres crédits sains à la clientèle	35 109	33 664
Autres crédits à la clientèle dégradés depuis l'origination	1 835	1 838
Comptes ordinaires débiteurs sains	497	577
Créances en défaut	754	767
<b>Créances rattachées sur clientèle</b>	<b>74</b>	<b>114</b>
Autres crédits à la clientèle en non défaut	48	46
Comptes ordinaires débiteurs en non défaut	22	65
Créances en défaut	4	3
<b>Éléments intégrés au coût amorti sur créances clientèle</b>	<b>248</b>	<b>393</b>
Etalement des frais de dossiers et divers	(38)	(30)
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(525)	(414)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	811	837
<b>Dépréciation des créances sur la clientèle</b>	<b>(807)</b>	<b>(791)</b>
Dépréciation sur créances saines	(134)	(137)
Dépréciation sur créances dégradées depuis l'origination	(112)	(113)
Dépréciation des créances en défaut	(444)	(450)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(117)	(91)
<b>Total net des créances sur la clientèle</b>	<b>38 420</b>	<b>36 919</b>

Les opérations de titrisation n'ont pas eu pour conséquence de déconsolider l'encours cédé. Les créances cédées, les intérêts courus qui y sont rattachés ainsi que les provisions afférentes figurent toujours à l'actif du bilan du groupe.

Les créances d'affacturage résultent de l'acquisition par le groupe de créances commerciales cédées par les marques Renault, Nissan et Mitsubishi. La dépréciation de la valeur résiduelle concerne le crédit (en risque porté et non porté).

**6.2 - Opérations de location financière**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Créances sur opérations de location financière</b>	<b>18 563</b>	<b>17 206</b>
Crédit-bail et location longue durée contrats sains	16 430	15 065
Crédit-bail et location longue durée contrats dégradés depuis l'origination	1 680	1 722
Créances en défaut	453	419
<b>Créances rattachées sur opérations de location financière</b>	<b>4</b>	<b>8</b>
Crédit-bail et location longue durée en non défaut	3	7
Créances en défaut	1	1
<b>Éléments intégrés au coût amorti sur opérations de location financière</b>	<b>(66)</b>	<b>47</b>
Étalement des frais de dossiers et divers	(4)	6
Étalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(499)	(379)
Étalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	437	420
<b>Dépréciation des créances sur opérations de location financière</b>	<b>(360)</b>	<b>(329)</b>
Dépréciation sur créances saines	(67)	(66)
Dépréciation sur créances dégradées depuis l'origination	(72)	(73)
Dépréciation des créances en défaut	(220)	(189)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(1)	(1)
<b>Total net des créances sur opérations de location financière</b>	<b>18 141</b>	<b>16 932</b>

**6.3 - Opérations de location opérationnelle**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Immobilisations données en location</b>	<b>2 935</b>	<b>1 595</b>
Valeur brute des immobilisations données en location	4 054	2 433
Amortissements sur immobilisations données en location	(1 119)	(838)
<b>Créances sur opérations de location opérationnelle</b>	<b>26</b>	<b>17</b>
Créances saines et dégradées depuis l'origine	29	13
Créances en défaut	17	13
Produits et charges restant à étaler	(20)	(9)
<b>Dépréciation des opérations de location opérationnelle</b>	<b>(51)</b>	<b>(48)</b>
Dépréciation des créances en défaut	(11)	(8)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(40)	(40)
<b>Total net des opérations de location opérationnelle*</b>	<b>2 910</b>	<b>1 564</b>

(\*) Dont entreprises liées

(5)

(3)

## Note 7 : Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2024
<b>Valeur brute</b>	<b>47 575</b>	<b>12 430</b>	<b>684</b>	<b>60 689</b>
Créances saines	42 931	12 226	681	55 838
<i>En % du total des créances</i>	90,2%	98,4%	99,6%	92,0%
Créances dégradées depuis l'origination	3 467	155		3 622
<i>En % du total des créances</i>	7,3%	12%		6,0%
Créances en défaut	1 177	49	3	1 229
<i>En % du total des créances</i>	2,5%	0,4%	0,4%	2,0%
<b>Dépréciation</b>	<b>(1 174)</b>	<b>(41)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1 218)</b>
Dépréciation créances saines	(334)	(23)	(2)	(359)
<i>En % du total des dépréciations</i>	28,4%	56,1%	66,7%	29,5%
Dépréciation créances dégradées depuis l'origination	(184)			(184)
<i>En % du total des dépréciations</i>	15,7%			15,1%
Dépréciation créances en défaut	(656)	(18)	(1)	(675)
<i>En % du total des dépréciations</i>	55,9%	43,9%	33,3%	55,4%
<b>Taux de couverture</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,0%</b>
<i>Créances saines</i>	0,8%	0,2%	0,3%	0,6%
<i>Créances dégradées depuis l'origination</i>	5,3%	0,0%		5,1%
<i>Créances en défaut</i>	55,7%	36,7%	33,3%	54,9%
<b>Total des valeurs nettes*</b>	<b>46 401</b>	<b>12 389</b>	<b>681</b>	<b>59 471</b>
(*) Dt entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)	21	588	271	880

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2023
<b>Valeur brute</b>	<b>44 182</b>	<b>11 679</b>	<b>722</b>	<b>56 583</b>
Créances saines	39 651	11 430	720	51 801
<i>En % du total des créances</i>	89,7%	97,9%	99,7%	91,5%
Créances dégradées depuis l'origination	3 394	185		3 579
<i>En % du total des créances</i>	7,7%	16%		6,3%
Créances en défaut	1 137	64	2	1 203
<i>En % du total des créances</i>	2,6%	0,5%	0,3%	2,1%
<b>Dépréciation</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(38)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1 168)</b>
Dépréciation créances saines	(316)	(18)	(1)	(335)
<i>En % du total des dépréciations</i>	28,0%	47,4%	50,0%	28,7%
Dépréciation créances dégradées depuis l'origination	(183)	(3)		(186)
<i>En % du total des dépréciations</i>	16,2%	7,9%		15,9%
Dépréciation créances en défaut	(629)	(17)	(1)	(647)
<i>En % du total des dépréciations</i>	55,8%	44,7%	50,0%	55,4%
<b>Taux de couverture</b>	<b>2,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>2,1%</b>
<i>Créances saines</i>	0,8%	0,2%	0,1%	0,6%
<i>Créances dégradées depuis l'origination</i>	5,4%	16%		5,2%
<i>Créances en défaut</i>	55,3%	26,6%	50,0%	53,8%
<b>Total des valeurs nettes*</b>	<b>43 054</b>	<b>11 641</b>	<b>720</b>	<b>55 415</b>
(*) Dt entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)	(2)	276	379	653

La classification « Autres » regroupe principalement les comptes acheteurs et ordinaires avec les concessionnaires et le Groupe Renault et les marques Nissan et Mitsubishi.

Une revue de la provision Forward Looking Sectorielle a été réalisée en juin 2024. Cette partie sectorielle qui couvre des segments de clientèle jugés plus particulièrement à risque – et pour lesquels une analyse individuelle n'était pas envisageable – porte sur 2 125M€ d'encours, sans que leur classement en stage 1 ne soit affecté. Ces encours sont désormais couverts à fin juin 2024 par un stock de provision de 21,1M€, soit une reprise de 8,2M€ vs fin décembre 2023, expliquée par une révision de la liste des secteurs à risque entraînant la diminution des expositions (impact -

4,6M€) et par un et par un changement de pondération du bucket 2 dans la détermination du taux de couverture à appliquer (impact -4,7M€).

Sur l'activité clientèle, les taux de provisionnement des buckets 1 et 2 restent stables respectivement à 0,4% et 5,4%. Le taux de provisionnement du bucket 3 est en hausse de 55,3% à fin décembre 2023 à 55,8% à fin juin 2024. Cela s'inscrit dans un contexte de gel des paramètres de risque sur les pays du G7 sur la base des données de décembre 2023, qui se complète par ailleurs par une hausse des encours non performants en Colombie (+14M€), en proie à un contexte économique défavorable, et par l'intégration du groupe MeinAuto (+ 29M€).

Cette hausse des encours non productifs a été partiellement compensée par une vente de portefeuille douteux en Italie pour 14M€.

Sur l'activité réseaux, le taux de couverture du bucket 1 est stable, et l'amélioration du bucket 2 est principalement liée à l'évolution positive de la distribution des encours par classe de risque. Les pays avec une contribution plus significative à cette amélioration sont la France, le Maroc et l'Espagne. Sur le bucket 3 le taux de couverture est à 36,7% vs 26,6% à fin décembre 2023, hausse expliquée notamment par l'évolution du mix du portefeuille en défaut avec un poids moins important des concessionnaires avec une date d'entrée en défaut récente.

#### Note 7.1 : Variation des opérations avec la clientèle

En millions d'euros	12/2023	Augmentation (1)	Transfert (2)	Remboursements	Abandons	06/2024
Créances saines	51 801	36 185	(1 349)	(30 799)		55 838
Créances dégradées depuis l'origination	3 579		953	(910)		3 622
Créances en défaut	1 203		396	(258)	(112)	1 229
<b>Total opérations avec la clientèle (VB)</b>	<b>56 583</b>	<b>36 185</b>		<b>(31 967)</b>	<b>(112)</b>	<b>60 689</b>

(1) Augmentations = Nouvelle production

(2) Transfert = Changement de classification

#### Note 7.2 : Variation des dépréciations des opérations avec la clientèle

En millions d'euros	12/2023	Augmentation (1)	Diminution (2)	Transfert (3)	Variations (4)	Autres (5)	06/2024
Dépréciation sur créances saines*	335	18	(14)	(156)	167	9	359
Dépréciation sur créances dégradées depuis l'origination	186	9	(5)	(20)	15	(1)	184
Dépréciation des créances en défaut	647	13	(46)	176	(125)	10	675
<b>Total dépréciations des opérations avec la clientèle</b>	<b>1 168</b>	<b>40</b>	<b>(65)</b>		<b>57</b>	<b>18</b>	<b>1 218</b>

(1) Augmentations = Dotation suite à nouvelle production

(2) Diminution = Reprise suite à remboursements, cessions ou abandons

(3) Transfert = Changement de classification

(4) Variations = Variation suite à ajustements des critères de risques (PD, LGD, ECL ...)

(5) Autres variations = Reclassement, effet des variations de change, effet de la variation du périmètre

(\*) Les dépréciations sur créances saines comprennent des dépréciations sur les valeurs résiduelles (véhicules et batteries) pour un montant de 157M€ au 30/06/2024 contre 131M€ au 31/12/2023.

**Note 8 : Comptes de régularisation et actifs divers**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Créances d'impôts et taxes fiscales</b>	<b>763</b>	<b>659</b>
Actifs d'impôts courants	143	88
Actifs d'impôts différés	244	249
Créances fiscales hors impôts courants	376	322
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>1 978</b>	<b>1 583</b>
Créances sociales	1	1
Autres débiteurs divers	1 264	912
Comptes de régularisation actif	130	110
Autres actifs	4	5
Valeurs reçues à l'encaissement	579	555
<b>Contrats d'assurance et réassurance actifs</b>	<b>43</b>	<b>33</b>
Contrats de réassurance détenus	43	33
<b>Total des comptes de régularisation et actifs divers*</b>	<b>2 784</b>	<b>2 275</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>432</i>	<i>390</i>

**Note 9 : Passifs financiers à la juste valeur par résultat**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
Instruments dérivés de taux	6	15
Instruments dérivés de change	15	47
<b>Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>21</b>	<b>62</b>

**Note 10 : Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle ou représentées par un titre****10.1 - Banques centrales**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
Comptes et emprunts à terme	3 084	2 321
Dettes rattachées	84	54
<b>Total Banques centrales</b>	<b>3 168</b>	<b>2 375</b>

La valeur comptable du collatéral présenté à la Banque de France (3G) s'élève au 30 juin 2024 à 7 441M€, soit 6 590M€ en titres de véhicules de titrisations et 851M€ en créances privées.

Le groupe a pu bénéficier du programme TLTRO III émis par la BCE.

Deux tirages ont été réalisés au cours de l'année 2021 :

- 750M€ à maturité septembre 2024,
- 750M€ à maturité décembre 2024.

Pour rappel, le groupe a choisi d'appliquer IFRS9 aux tirages effectués sur le programme TLTRO III, en considérant que le taux fixé par le BCE est un taux de marché.

Le taux d'intérêt applicable à ces financements est calculé sur la base de la moyenne des taux des facilités de dépôts (Dépôt Facility Rate) de la Banque Centrale Européenne.

### Programme TFSME

Le groupe a également pu bénéficier du programme TFSME émis par la Banque d'Angleterre en 2020 et a pu effectuer en 2021 des tirages cumulés de 409,3 millions de livre sterling arrivant à maturité en septembre et en octobre 2025.

Le taux d'intérêt applicable est calculé sur la base du taux de base de la Banque d'Angleterre (5.25% au 30 juin 2024) plus une marge de 0,25%.

Pour rappel, le Groupe a appliqué IFRS9 à ces financements, en considérant ce taux ajustable comme un taux de marché applicable à toutes les banques bénéficiant du programme TFSME.

### 10.2 - Dettes envers les établissements de crédit

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Dettes à vue envers les établissements de crédit</b>	<b>655</b>	<b>260</b>
Comptes ordinaires créditeurs	97	15
Autres sommes dues	549	245
Dettes rattachées	9	
<b>Dettes à terme envers les établissements de crédit</b>	<b>2 184</b>	<b>2 015</b>
Comptes et emprunts à terme	2 079	1 920
Dettes rattachées	105	95
<b>Total des dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>2 839</b>	<b>2 275</b>

Les dettes à vue sont un élément constitutif du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant dans le tableau de flux de trésorerie.

### 10.3 - Dettes envers la clientèle

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>30 183</b>	<b>29 061</b>
Comptes ordinaires créditeurs	418	341
Comptes créditeurs à terme	600	608
Comptes d'épargne - Livrets ordinaires (**)	17 838	18 224
Dépôts à terme de la clientèle (**)	11 327	9 888
<b>Autres sommes dues à la clientèle et dettes rattachées</b>	<b>354</b>	<b>251</b>
Autres sommes dues à la clientèle	100	171
Dettes rattachées sur comptes créditeurs à vue	49	15
Dettes rattachées sur comptes créditeurs à terme		1
Dettes rattachées sur comptes d'épargne - Livrets ordinaires	53	31
Dettes rattachées sur dépôts à terme de la clientèle	152	33
<b>Total des dettes envers la clientèle*</b>	<b>30 537</b>	<b>29 312</b>

(\*) Dont entreprises liées

722 635

(\*\*) Dont couverts par un régime de garantie des dépôts

Meur

25 940 25 072

%

88,9% 89,2%

## Dépôts de la clientèle

En millions d'euros	06/2024			12/2023		
	Compte d'épargne	Compte à terme	Total	Compte d'épargne	Compte à terme	Total
Allemagne	10 643	7 095	17 738	10 838	6 025	16 863
Royaume-Uni	2 705	2 909	5 614	2 695	2 822	5 517
Autriche	1 244	613	1 857	1 334	419	1 753
France	1 478	7	1 485	1 424	24	1 448
Espagne	1 203	683	1 886	1 087	463	1 550
Pays-Bas	618	157	775	877	143	1 020
Brésil		15	15		25	25
<b>Total Dépôts de la clientèle</b>	<b>17 891</b>	<b>11 479</b>	<b>29 370</b>	<b>18 255</b>	<b>9 921</b>	<b>28 176</b>

Les comptes créditeurs à terme tiennent compte d'une convention de gage-espèces accordée à RCI Banque S.A. par le constructeur Renault pour un montant de 600M€ couvrant sans distinction géographique les risques de défaillance du groupe Renault.

Au premier semestre 2024 la croissance de l'activité dépôts (+1193M€, +4,2 %) est assortie d'une progression des produits à terme. En effet, ceux-ci augmentent de 1558M€ / +15,7% alors que les produits à vue s'érodent de 365M€ / -2,0%, traduisant une anticipation de baisse des taux de la part des épargnants.»

Le groupe Mobilize Financial Services a lancé son activité d'épargne en février 2012 en France, en février 2013 en Allemagne, en avril 2014 en Autriche, en juin 2015 au Royaume-Uni, en mars 2019 au Brésil, et en novembre 2020 en Espagne, en commercialisant des comptes sur livrets ainsi que des dépôts à terme. Le groupe a déployé en juillet 2021 son activité de collecte d'épargne au Pays-Bas par l'intermédiaire de la fintech Raisin.

## 10.4 - Dettes représentées par un titre

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Titres de créances négociables (1)</b>	<b>1 526</b>	<b>1 808</b>
Certificats de dépôt	1 296	1 570
Billets de trésorerie, Papiers commerciaux et assimilés	179	184
Dettes rattachées sur titres de créances négociables	51	54
<b>Autres dettes représentées par un titre (2)</b>	<b>5 437</b>	<b>4 324</b>
Autres dettes représentées par un titre	5 431	4 317
Dettes rattachées sur autres dettes représentées par un titre	6	7
<b>Emprunts obligataires et assimilés</b>	<b>15 722</b>	<b>14 184</b>
Emprunts obligataires	15 322	13 857
Dettes rattachées sur emprunts obligataires	400	327
<b>Total des dettes représentées par un titre*</b>	<b>22 685</b>	<b>20 316</b>

(\*) Dont entreprises liées

I

- (1) Les certificats de dépôts, les billets de trésorerie et les papiers commerciaux sont émis par RCI Banque S.A., Banco RCI Brasil S.A., RCI Banque S.A. Succursale Italiana, RCI Colombia S.A. Compania de Financiamiento et Diac S.A.
- (2) Les autres dettes représentées par un titre correspondent principalement aux titres émis par les véhicules de titrisation créés pour les besoins des opérations de titrisation allemande (RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland), britannique (RCI Financial Services Ltd), espagnole (RCI Banque S.A. Sucursal en Espana)



française (Diac S.A.) et italienne (RCI Banque Succursale Italiana).

### Note 11 : Comptes de régularisation et passifs divers

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Dettes d'impôts et taxes fiscales</b>	<b>1 035</b>	<b>961</b>
Passifs d'impôts courants	177	135
Passifs d'impôts différés	816	772
Dettes fiscales hors impôts courants	42	54
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>2 063</b>	<b>1 880</b>
Dettes sociales	62	68
Autres créiteurs divers	962	887
Dettes sur actifs loués	93	85
Comptes de régularisation passif	593	513
Dettes rattachées sur autres créiteurs divers	335	318
Comptes d'encaissement	18	9
<b>Total des comptes de régularisation et passifs divers*</b>	<b>3 098</b>	<b>2 841</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>150</i>	<i>64</i>

Les passifs d'impôts différés sont analysés en note 27.

Le poste autres créiteurs divers, intègre les dettes sur actifs loués activés sous IFRS 16. De plus, les autres créiteurs divers et les dettes rattachées sur créiteurs divers concernent les factures non parvenues, les provisions des commissions d'apporteurs d'affaires à payer, les commissions d'assurance à payer par les entités maltaises et la valorisation des puts des minoritaires.

**Note 12 : Passif sur contrats d'assurance émis****Réserves techniques d'assurance par composants**

En millions d'euros	Flux de trésorerie actualisés	Ajust. pour risque non financier	Marge de service contract.	Total
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	28	2	3	33
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	162	(18)	(326)	(182)
<b>Solde net d'ouverture au 01/01/2024</b>	<b>190</b>	<b>(16)</b>	<b>(323)</b>	<b>(149)</b>
<b>Changements liés aux services actuels</b>		<b>1</b>	<b>93</b>	<b>94</b>
MSC reconnue pour les services rendus			93	93
Modification de l'ajustement du risque		1		1
<b>Changements liés aux services futurs</b>	<b>217</b>	<b>(2)</b>	<b>(128)</b>	<b>87</b>
Contrats initialement comptabilisés sur la période	193	(2)	(103)	88
Modifications des estimations qui ajustent la MSC	25		(25)	
Changements d'estimations de pertes sur des contrats onéreux	(1)			(1)
<b>Changements liés aux services passés</b>		<b>2</b>		<b>2</b>
Modifications du passif pour l'exécution des sinistres survenus	(10)	(1)		(11)
Ajustements d'expérience sur sinistres et autres charges	10	3		13
<b>Résultat du service d'assurance</b>	<b>217</b>	<b>1</b>	<b>(35)</b>	<b>183</b>
<b>Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis</b>	<b>5</b>		<b>(5)</b>	
Autres mouvements	5		(5)	
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>1</b>			<b>1</b>
<b>Total Variations du compte de résultat et OCI</b>	<b>223</b>	<b>1</b>	<b>(40)</b>	<b>184</b>
<b>Flux de trésorerie</b>	<b>(190)</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>	<b>(191)</b>
Primes et impôts sur les primes reçus	(312)	1		(311)
Sinistres et autres charges des services d'assurance payées	38			38
Flux de trésorerie d'acquisition d'assurance	84		(2)	82
<b>Solde net de clôture au 30/06/2024</b>	<b>223</b>	<b>(14)</b>	<b>(365)</b>	<b>(156)</b>
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	34	2	7	43
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	189	(16)	(372)	(199)

En millions d'euros	Flux de trésorerie actualisés	Ajust. pour risque non financier	Marge de service contract.	Total
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	32	3	1	36
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	186	(19)	(333)	(166)
<b>Solde net d'ouverture au 01/01/2023</b>	<b>218</b>	<b>(16)</b>	<b>(332)</b>	<b>(130)</b>
<b>Changements liés aux services actuels</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>180</b>	<b>184</b>
MSC reconnue pour les services rendus			180	180
Modification de l'ajustement du risque		2		2
Ajustements d'expérience	2			2
<b>Changements liés aux services futurs</b>	<b>318</b>	<b>(5)</b>	<b>(159)</b>	<b>154</b>
Contrats initialement comptabilisés sur la période	348	(5)	(188)	155
Modifications des estimations qui ajustent la MSC	(29)		29	
Changements d'estimations de pertes sur des contrats onéreux	(1)			(1)
<b>Changements liés aux services passés</b>	<b>20</b>	<b>4</b>		<b>24</b>
Modifications du passif pour l'exécution des sinistres survenus	24	2		26
Ajustements d'expérience sur sinistres et autres charges	(4)	2		(2)
<b>Résultat du service d'assurance</b>	<b>340</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>362</b>
<b>Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis</b>	<b>(10)</b>		<b>(6)</b>	<b>(16)</b>
Autres mouvements	(10)		(6)	(16)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(5)</b>			<b>(5)</b>
<b>Total Variations du compte de résultat et OCI</b>	<b>325</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>341</b>
<b>Flux de trésorerie</b>	<b>(353)</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>	<b>(360)</b>
Primes et impôts sur les primes reçus	(591)			(591)
Sinistres et autres charges des services d'assurance payées	54			54
Flux de trésorerie d'acquisition d'assurance	184	(1)	(6)	177
<b>Solde net de clôture au 31/12/2023</b>	<b>190</b>	<b>(16)</b>	<b>(323)</b>	<b>(149)</b>
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	28	2	3	33
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	162	(18)	(326)	(182)

## Réserves techniques d'assurance par couvertures

En millions d'euros	Passif pour couverture restante Hors perte	Passif pour couverture restante Perte	Passif pour sinistres survenus	Total
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	27		6	33
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	(136)		(46)	(182)
<b>Solde net d'ouverture au 01/01/2024</b>	<b>(109)</b>		<b>(40)</b>	<b>(149)</b>
<b>Total des revenus d'assurance</b>	<b>208</b>			<b>208</b>
Marge reconnue pour les services fournis	93			93
Variation de l'ajustement des risques non financiers sur risque expiré	2			2
Charges attendues des services d'assurance encourues - Sinistres	29			29
Charges attendues des services d'assurance encourues - Dépenses	8			8
Recouvrement des flux de trésorerie d'acquisition d'assurance	76			76
<b>Total des dépenses des services d'assurance</b>	<b>12</b>	<b>(1)</b>	<b>(36)</b>	<b>(25)</b>
Dépenses encourues sur services d'assurance - Sinistres			(28)	(28)
Dépenses encourues sur services d'assurance - Dépenses			(9)	(9)
Dépenses encourues sur services d'assurance - Autres mouvements			(1)	(1)
Amortissement des flux de trésorerie d'acquisition d'assurance	12			12
Changements des services passés			2	2
Pertes et reprises de pertes sur contrat déficitaire		(1)		(1)
<b>Résultat du service d'assurance</b>	<b>220</b>	<b>(1)</b>	<b>(36)</b>	<b>183</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>1</b>			<b>1</b>
<b>Total Variations du compte de résultat et OCI</b>	<b>221</b>	<b>(1)</b>	<b>(36)</b>	<b>184</b>
<b>Flux de trésorerie</b>	<b>(229)</b>		<b>38</b>	<b>(191)</b>
Primes et impôts sur les primes reçus	(311)			(311)
Sinistres et autres charges des services d'assurance payées			38	38
Flux de trésorerie d'acquisition d'assurance	82			82
<b>Solde net de clôture au 30/06/2024</b>	<b>(117)</b>	<b>(1)</b>	<b>(38)</b>	<b>(156)</b>
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	39	(1)	5	43
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	(156)		(43)	(199)

En millions d'euros	Passif pour couverture restante Hors perte	Passif pour couverture restante Perte	Passif pour sinistres survenus	Total
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	21	(1)	16	36
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	(99)		(67)	(166)
<b>Solde net d'ouverture au 01/01/2023</b>	<b>(78)</b>	<b>(1)</b>	<b>(51)</b>	<b>(130)</b>
<b>Total des revenus d'assurance</b>	<b>387</b>			<b>387</b>
Marge reconnue pour les services fournis	180			180
Variation de l'ajustement des risques non financiers sur risque expiré	5			5
Charges attendues des services d'assurance encourues - Sinistres	49			49
Charges attendues des services d'assurance encourues - Dépenses	14			14
Recouvrement des flux de trésorerie d'acquisition d'assurance	139			139
<b>Total des dépenses des services d'assurance</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>(42)</b>	<b>(25)</b>
Dépenses encourues sur services d'assurance - Sinistres		1	(61)	(60)
Dépenses encourues sur services d'assurance - Dépenses		1	(4)	(3)
Dépenses encourues sur services d'assurance - Autres mouvements			1	1
Amortissement des flux de trésorerie d'acquisition d'assurance	16			16
Changements des services passés			22	22
Pertes et reprises de pertes sur contrat déficitaire		(1)		(1)
<b>Résultat du service d'assurance</b>	<b>403</b>	<b>1</b>	<b>(42)</b>	<b>362</b>
<b>Produits et charges financiers des contrats d'assurance émis</b>	<b>(16)</b>			<b>(16)</b>
Autres mouvements	(16)			(16)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(4)</b>		<b>(1)</b>	<b>(5)</b>
<b>Total Variations du compte de résultat et OCI</b>	<b>383</b>	<b>1</b>	<b>(43)</b>	<b>341</b>
<b>Flux de trésorerie</b>	<b>(414)</b>		<b>54</b>	<b>(360)</b>
Primes et impôts sur les primes reçus	(591)			(591)
Sinistres et autres charges des services d'assurance payées			54	54
Flux de trésorerie d'acquisition d'assurance	177			177
<b>Solde net de clôture au 31/12/2023</b>	<b>(109)</b>		<b>(40)</b>	<b>(149)</b>
Actifs sur contrats d'assurance et de réassurance	27		6	33
Passif sur contrats d'assurance et de réassurance	(136)		(46)	(182)

**Note 13 : Provisions**

En millions d'euros	12/2023	Dotations	Reprises		Autres (*)	06/2024
			Utilisées	Non Utilisées		
<b>Provisions sur opérations bancaires</b>	<b>42</b>	<b>21</b>	<b>(2)</b>	<b>(18)</b>	<b>(1)</b>	<b>42</b>
Provisions sur engagement par signature (**)	7	9		(7)	(1)	8
Provisions pour risques de litiges	3			(1)		2
Autres provisions	32	12	(2)	(10)		32
<b>Provisions sur opérations non bancaires</b>	<b>109</b>	<b>20</b>	<b>(12)</b>	<b>(24)</b>	<b>(2)</b>	<b>91</b>
Provisions pour engagements de retraite et ass.	38	3	(6)			35
Provisions pour restructurations	14	2	(4)	(1)		11
Provisions pour risques fiscaux et litiges	48	2	(2)	(23)	(2)	23
Autres provisions	9	13				22
<b>Total des provisions</b>	<b>151</b>	<b>41</b>	<b>(14)</b>	<b>(42)</b>	<b>(3)</b>	<b>133</b>

(\*) *Autres variations = Reclassement, effet des variations de change, effet de la variation du périmètre*

(\*\*) *Provisions sur engagement de signature = Concernent essentiellement des engagements de financement*

Chacun des litiges connus dans lesquels RCI Banque S.A. ou des sociétés du groupe sont impliquées fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes. Après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires sont, le cas échéant, constituées pour couvrir les risques estimés.

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

Les provisions pour restructuration correspondent au plan de dispense d'activité, un dispositif d'aménagement des fins de carrière financé par l'entreprise.

Les provisions pour risques de litiges concernent les frais des dossiers facturés aux sociétés commerciales. La dotation de provisions pour risques fiscaux et litiges en 2024 est liée à un redressement fiscal de la succursale italienne sur le refinancement

La provision liée au contentieux PIS/COFINS au Brésil a fait l'objet d'une reprise compte tenu de l'évolution favorable de la jurisprudence récente.

La FCA a interdit en 2021 certains modèles de commissionnement pour le financement automobile qui encourageaient les intermédiaires à augmenter les coûts pour les consommateurs. Plusieurs plaintes ont été déposées concernant les accords de commission mis en place avant cette interdiction. Le service de médiation financière a examiné certaines plaintes rejetées par les entreprises. Il a donné raison aux plaignants dans deux décisions récentes. Cela entraînera probablement une augmentation significative des plaintes des consommateurs auprès des entreprises et du médiateur financier. Le 11 janvier 2024, le Financial Conduct Authority (FCA) a annoncé qu'elle examinerait les accords de commissions et de ventes de financement automobile de plusieurs institutions financières. Il a également annoncé qu'il veillerait à ce que les consommateurs reçoivent un règlement approprié s'il trouvait des preuves d'une mauvaise conduite généralisée. L'examen de la FCA ayant été lancé récemment, Mobilize Financial Services n'est pas en mesure de déterminer si les procédures engagées sont susceptibles d'avoir un impact défavorable significatif sur ses états financiers

Le FCA a prévu de communiquer sur les prochaines étapes sur le sujet au 3ème trimestre 2024.

**Note 14 : Dépréciations et provisions constituées en couverture d'un risque de contrepartie**

En millions d'euros	12/2023	Dotations	Reprises		Autres (*)	06/2024
			Utilisées	Non Utilisées		
<b>Dépréciations sur opérations bancaires</b>	<b>1 168</b>	<b>376</b>	<b>(272)</b>	<b>(72)</b>	<b>18</b>	<b>1 218</b>
Opérations avec la clientèle	1 168	376	(272)	(72)	18	1 218
<i>Dont dépréciation sur créances saines</i>	<i>335</i>	<i>222</i>	<i>(171)</i>	<i>(36)</i>	<i>9</i>	<i>359</i>
<i>Dont dépréciation sur créances dégradées depuis l'origination</i>	<i>186</i>	<i>49</i>	<i>(37)</i>	<i>(13)</i>	<i>(1)</i>	<i>184</i>
<i>Dont dépréciation des créances en défaut</i>	<i>647</i>	<i>105</i>	<i>(64)</i>	<i>(23)</i>	<i>10</i>	<i>675</i>
<b>Provisions sur opérations non bancaires</b>	<b>2</b>	<b>1</b>				<b>3</b>
Autres couvertures d'un risque de contrepartie	2	1				3
<b>Provisions sur opérations bancaires</b>	<b>10</b>	<b>9</b>		<b>(8)</b>	<b>(1)</b>	<b>10</b>
Provisions sur engagement par signature	7	9		(7)	(1)	8
Provisions pour risques de litiges	3			(1)		2
<b>Total couverture des risques de contreparties</b>	<b>1 180</b>	<b>386</b>	<b>(272)</b>	<b>(80)</b>	<b>17</b>	<b>1 231</b>

(\*) *Autres variations = Reclassement, effet des variations de change, effet de la variation du périmètre*

La ventilation par marché des dépréciations de l'actif liées aux opérations avec la clientèle est présentée en note 7.

**Note 15 : Dettes subordonnées**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Dettes évaluées au coût amorti</b>	<b>871</b>	<b>882</b>
Titres subordonnés	866	865
Dettes rattachées sur titres subordonnés	5	17
<b>Dettes évaluées à la juste valeur</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
Titres participatifs	9	11
<b>Total des dettes subordonnées</b>	<b>880</b>	<b>893</b>

Les titres participatifs ont été émis en 1985 par Diac SA pour un montant de 500 000 000 Francs

Le système de rémunération comprend :

- une partie fixe égale 60% du TAM (Taux Annuel Monétaire)
- une partie variable obtenue en appliquant à 40 % du TAM le taux de progression du résultat net consolidé du dernier exercice sur celui de l'exercice précédent.

La rémunération annuelle est comprise entre 100 % et 130 % du TAM, et est assortie d'un taux plancher de 6,5 %.

L'emprunt est perpétuel.

**Note 16 : Ventilation des actifs et passifs financiers par durée restant à courir**

En millions d'euros	< 3 mois	de 3 à 12 mois	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 06/2024
<b>Actifs financiers</b>	<b>17 281</b>	<b>17 926</b>	<b>28 279</b>	<b>486</b>	<b>63 972</b>
Caisse et Banques centrales	4 946	2			4 948
Instruments dérivés de couverture	24	26	107	17	174
Actifs financiers	219	187	154	116	676
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 613				1 613
Prêts et créances sur la clientèle	10 479	17 711	28 018	353	56 561
<b>Passifs financiers</b>	<b>25 171</b>	<b>11 136</b>	<b>21 164</b>	<b>2 938</b>	<b>60 409</b>
Banques centrales	1 895	789	484		3 168
Instruments dérivés de couverture	36	11	223	9	279
Passifs financiers	11	7	3		21
Dettes envers les établissements de crédit	1 110	806	923		2 839
Dettes envers la clientèle	19 835	5 293	4 809	600	30 537
Dettes représentées par un titre	2 284	4 225	14 722	1 454	22 685
Dettes subordonnées		5		875	880

En millions d'euros	< 3 mois	de 3 à 12 mois	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 12/2023
<b>Actifs financiers</b>	<b>16 429</b>	<b>16 849</b>	<b>27 182</b>	<b>514</b>	<b>60 974</b>
Caisse et Banques centrales	4 729	4			4 733
Instruments dérivés de couverture	21	57	124	23	225
Actifs financiers	209	108	193	116	626
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 539				1 539
Prêts et créances sur la clientèle	9 931	16 680	26 865	375	53 851
<b>Passifs financiers</b>	<b>23 095</b>	<b>10 488</b>	<b>19 691</b>	<b>2 248</b>	<b>55 522</b>
Banques centrales	357	1 547	471		2 375
Instruments dérivés de couverture	15	17	257		289
Passifs financiers	35	15	12		62
Dettes envers les établissements de crédit	605	677	993		2 275
Dettes envers la clientèle	19 872	4 327	4 513	600	29 312
Dettes représentées par un titre	2 192	3 905	13 445	774	20 316
Dettes subordonnées	19			874	893



**Note 17 : Juste Valeur des actifs et passifs financiers (en application d'IFRS 7 et d'IFRS 13)  
et décomposition par niveau des actifs et des passifs**

En millions d'euros - 06/2024	Valeur Comptable	Fair Value				Ecart (*)
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	JV (*)	
<b>Actifs financiers</b>	<b>63 972</b>	<b>651</b>	<b>6 757</b>	<b>55 884</b>	<b>63 292</b>	<b>(680)</b>
Caisse et Banques centrales	4 948		4 948		4 948	
Instruments dérivés de couverture	174		174		174	
Actifs financiers	676	651	22	3	676	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 613		1 613		1 613	
Prêts et créances sur la clientèle	56 561			55 881	55 881	(680)
<b>Passifs financiers</b>	<b>60 409</b>	<b>10</b>	<b>60 568</b>		<b>60 578</b>	<b>(169)</b>
Banques centrales	3 168		3 168		3 168	
Instruments dérivés de couverture	279		279		279	
Passifs financiers	21		21		21	
Dettes envers les établissements de crédit	2 839		2 867		2 867	(28)
Dettes envers la clientèle	30 537		30 537		30 537	
Dettes représentées par un titre	22 685		22 882		22 882	(197)
Dettes subordonnées	880	10	814		824	56

(\*) JV : Juste valeur - Ecart : Gains ou pertes latents

Les actifs financiers classés en niveau 3 correspondent à des titres de participation de sociétés non consolidées.

Les prêts et créances sur la clientèle, classés en Niveau 3, sont évalués au coût amorti au bilan. Les calculs de juste valeur sont communiqués à titre d'information et doivent être interprétés comme étant uniquement des estimations. En effet, dans la majeure partie des cas, les valeurs communiquées n'ont pas vocation à être réalisées et ne pourraient généralement pas l'être en pratique. Ces valeurs ne sont pas des indicateurs utilisés pour les besoins de pilotage des activités de la banque dont le modèle de gestion est un modèle d'encaissement des flux de trésorerie attendus.

Les hypothèses retenues pour évaluer la juste valeur des instruments au coût amorti sont présentées ci-dessous.

En millions d'euros - 12/2023	Valeur Comptable	Fair Value				Ecart (*)
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	JV (*)	
<b>Actifs financiers</b>	<b>60 974</b>	<b>596</b>	<b>6 524</b>	<b>52 925</b>	<b>60 045</b>	<b>(929)</b>
Caisse et Banques centrales	4 733		4 733		4 733	
Instruments dérivés de couverture	225		225		225	
Actifs financiers	626	596	27	3	626	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 539		1 539		1 539	
Prêts et créances sur la clientèle	53 851			52 922	52 922	(929)
<b>Passifs financiers</b>	<b>55 522</b>	<b>11</b>	<b>55 720</b>		<b>55 731</b>	<b>(209)</b>
Banques centrales	2 375		2 378		2 378	(3)
Instruments dérivés de couverture	289		289		289	
Passifs financiers	62		62		62	
Dettes envers les établissements de crédit	2 275		2 305		2 305	(30)
Dettes envers la clientèle	29 312		29 312		29 312	
Dettes représentées par un titre	20 316		20 564		20 564	(248)
Dettes subordonnées	893	11	810		821	72

(\*) JV : Juste valeur - Ecart : Gains ou pertes latents

**Hypothèses et méthodes retenues**

La hiérarchie à 3 niveaux des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au bilan, telle que demandée par la norme IFRS 13 est la suivante :

- Niveau 1 : évaluations basées sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments financiers identiques.
- Niveau 2 : évaluations basées sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments financiers similaires ou évaluations pour lesquelles toutes les données significatives sont basées sur des données de marché observables.
- Niveau 3 : techniques d'évaluation pour lesquelles des données significatives ne sont pas basées sur des données de marché observables.

Les justes valeurs estimées ont été déterminées en utilisant les informations disponibles sur les marchés et les méthodes d'évaluation appropriées selon les types d'instruments.

Toutefois, les méthodes et hypothèses retenues sont par nature théoriques, et une part importante de jugement intervient dans l'interprétation des données du marché. L'utilisation d'hypothèses différentes et/ou de méthodes d'évaluation différentes pourrait avoir un effet significatif sur les valeurs estimées.

Les justes valeurs ont été déterminées sur la base des informations disponibles à la date de clôture de chaque arrêté, et ne prennent donc pas en compte l'effet des variations ultérieures.

En règle générale, quand l'instrument financier est coté sur un marché actif et liquide, le dernier cours coté est utilisé pour calculer la valeur de marché. Pour les instruments non cotés, la valeur de marché est déterminée à partir de modèles de valorisation reconnus qui utilisent des paramètres de marché observables. Si le groupe Mobilize Financial Services ne dispose pas des outils de valorisation, notamment pour les produits complexes, les valorisations sont obtenues auprès d'établissements financiers de premier plan.

**Les principales hypothèses et méthodes d'évaluation retenues sont :****• Actifs financiers**

Les prêts à taux fixe ont été estimés en actualisant les flux futurs aux taux proposés par le groupe Mobilize Financial Services au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 pour des prêts de conditions et échéances similaires.

Les titres en niveau 3 correspondent aux titres de participations non consolidés pour lesquels il n'existe pas de cotation.

**• Prêts et créances à la clientèle**

Les créances de financement des ventes ont été estimées en actualisant les flux futurs aux derniers taux pour des prêts de conditions et échéances similaires.

Les créances à la clientèle qui ont une durée de vie inférieure à un an ne sont pas actualisées, leur juste valeur ne présentant pas d'écart significatif avec la valeur nette comptable.

**• Passifs financiers**

La juste valeur des passifs financiers a été déterminée par l'actualisation des flux futurs aux taux proposés au groupe Mobilize Financial Services au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2024 pour des emprunts de conditions et échéances similaires. Les flux prévisionnels sont donc actualisés selon une courbe de taux zéro-coupon, incluant le spread de RCI Banque S.A. des émissions sur le marché secondaire contre 3 mois.

**Note 18 : Accords de compensation et autres engagements similaires****Convention cadre relative aux opérations sur instruments financiers à terme et accords similaires**

Le groupe Mobilize Financial Services négocie ses contrats d'instruments dérivés à terme sous les conventions-cadre de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

La survenance d'un cas de défaut donne à la partie non défaillante le droit de suspendre l'exécution de ses obligations de paiement et au paiement ou à la réception d'un solde de résiliation pour l'ensemble des transactions résiliées.

Les conventions-cadre ISDA ne répondent pas aux critères de compensation dans les états financiers. Le groupe Mobilize Financial Services ne dispose pas actuellement d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés uniquement en cas de défaut ou d'événement de crédit.

**Tableau de synthèse des compensations des actifs et passifs financiers**

En millions d'euros - 06/2024	Valeur brute comptable avant compensation	Montants bruts compensés	Montant net au bilan	Montants non compensés			Exposition nette
				Instruments financiers au passif	Garantie au Passif	Garantie hors bilan	
<b>Actifs</b>	<b>1 314</b>		<b>1 314</b>	<b>147</b>	<b>784</b>		<b>383</b>
Dérivés	174		174	147			27
Créances de financements Réseau (1)	1 140		1 140		784		356
<b>Passifs</b>	<b>279</b>		<b>279</b>	<b>147</b>			<b>132</b>
Dérivés	279		279	147			132

(1) La valeur brute comptable des créances de financement réseau correspondent pour 797M€ à celles du groupe Renault Retail Group, dont les expositions sont couvertes à hauteur de 593M€ par un gage-espèces accordé par le constructeur Renault (cf note 10.3) et pour 342M€ aux concessionnaires financés par Banco RCI Brasil S.A, dont les expositions sont couvertes à hauteur de 191M€ par nantissement des lettras de cambio souscrites par les concessionnaires.

En millions d'euros - 12/2023	Valeur brute comptable avant compensation	Montants bruts compensés	Montant net au bilan	Montants non compensés			Exposition nette
				Instruments financiers au passif	Garantie au Passif	Garantie hors bilan	
<b>Actifs</b>	<b>1 212</b>		<b>1 212</b>	<b>234</b>	<b>703</b>		<b>275</b>
Dérivés	225		225	234			(9)
Créances de financements Réseau (1)	987		987		703		284
<b>Passifs</b>	<b>289</b>		<b>289</b>	<b>234</b>			<b>55</b>
Dérivés	289		289	234			55

(1) La valeur brute comptable des créances de financement réseau correspond pour 498M€ à celles du groupe Renault Retail Group, dont les expositions sont couvertes à hauteur de 495M€ par un gage espèces accordé par le constructeur Renault (cf. note 10.3) et pour 489M€ aux concessionnaires financés par Banco RCI Brasil SA, dont les expositions sont couvertes à hauteur de 208M€ par nantissement des lettras de cambio souscrites par les concessionnaires

**Note 19 : Engagements donnés**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Engagements de financement</b>	<b>3 350</b>	<b>3 092</b>
Engagements en faveur de la clientèle	3 350	3 092
<b>Engagements de garantie</b>	<b>247</b>	<b>279</b>
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	161	200
Engagements d'ordre de la clientèle	86	79
<b>Autres engagements donnés</b>	<b>347</b>	<b>66</b>
Engagements sur locations mobilières et immobilières	347	66
<b>Total des engagements donnés*</b>	<b>3 944</b>	<b>3 437</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>6</i>	<i>1</i>

La ligne « Engagements d'ordre d'établissements de crédit » intègre les engagements donnée par RCI Banque S.A. aux actionnaires minoritaires des JV lorsque celui-ci dispose d'une option contractuelle de cession.

**Note 20 : Engagements reçus**

En millions d'euros	06/2024	12/2023
<b>Engagements de financement</b>	<b>5 491</b>	<b>4 631</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	5 491	4 631
<b>Engagements de garantie</b>	<b>22 860</b>	<b>21 603</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	198	206
Engagements reçus de la clientèle	6 450	6 745
Engagements de reprise reçus	16 212	14 652
<b>Autres engagements reçus</b>	<b>345</b>	<b>64</b>
Autres engagements reçus	345	64
<b>Total des engagements reçus*</b>	<b>28 696</b>	<b>26 298</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>6 102</i>	<i>5 624</i>

Le groupe Mobilize Financial Services dispose au 30 juin 2024 de 4 741M€ de lignes de sécurité confirmées non utilisées, d'une diversification importante de ses programmes d'émissions à court et moyen termes et de 3 944M€ d'actifs éligibles et mobilisables auprès de la Banque Centrale Européenne ou de la Banque d'Angleterre (après prise en compte des décotes, hors titres et créances mobilisées à la date de clôture).

La majeure partie des engagements reçus des parties liées concerne les engagements de reprise convenus avec les constructeurs dans le cadre de la location financière

Les engagements de financement incluent l'émission de titres subordonnés réalisée en Juin avec date de valeur à juillet 2024 pour un montant total de 750M€

## Garanties et collatéraux

Les garanties ou collatéraux permettent de se prémunir partiellement ou en totalité contre le risque de pertes dû à l'insolvabilité du débiteur (hypothèques, nantissements, lettres d'intention, garanties bancaires à la première demande pour l'octroi de prêts aux concessionnaires et à la clientèle particulière dans certains cas). Les garants font l'objet d'une notation interne ou externe actualisée au moins annuellement.

Dans le but de réduire sa prise de risques, le groupe Mobilize Financial Services mène donc une gestion active et rigoureuse de ses sûretés notamment en les diversifiant : assurance-crédit, garanties personnelles et autres.

## Note 21 : Intérêts et produits assimilés

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>2 397</b>	<b>1 979</b>	<b>4 195</b>
Opérations avec les établissements de crédit **	235	216	439
Opérations avec la clientèle	1 498	1 251	2 626
Opérations de location financière	522	402	879
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	104	82	187
Intérêts courus et échus des instruments financiers	38	28	64
<b>Étalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires</b>	<b>(395)</b>	<b>(400)</b>	<b>(798)</b>
Opérations avec la clientèle	(256)	(279)	(546)
Opérations de location financière	(139)	(121)	(252)
<b>Total des intérêts et produits assimilés*</b>	<b>2 002</b>	<b>1 579</b>	<b>3 397</b>
(*) Dont entreprises liées	427	325	672

La titrisation des créances n'ayant pas fait l'objet d'une déconsolidation, les intérêts relatifs aux créances cédées au travers de ces opérations figurent toujours en intérêts et produits sur opérations avec la clientèle.

## Note 22 : Intérêts et charges assimilées

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
Opérations avec les établissements de crédit	(223)	(220)	(431)
Opérations avec la clientèle	(487)	(260)	(684)
Opérations de location financière	(2)	(3)	(3)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(99)	(72)	(166)
Charges sur dettes représentées par un titre	(518)	(355)	(807)
Autres intérêts et charges assimilées	(10)	(10)	(18)
<b>Total des intérêts et charges assimilées*</b>	<b>(1 339)</b>	<b>(920)</b>	<b>(2 109)</b>
(*) Dont entreprises liées	(14)	(10)	(25)

La hausse des intérêts et charges assimilées s'explique principalement par la hausse des taux de marchés depuis début 2022 qui renchérit progressivement les charges de refinancement de notre portefeuille

**Note 23 : Commissions**

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
<b>Produits sur commissions</b>	<b>434</b>	<b>376</b>	<b>765</b>
Commissions	17	16	31
Frais de dossiers	13	10	21
Commissions sur activités de services	96	74	158
Commissions de courtage d'assurance	33	30	63
Commissions d'assurance accessoires aux contrats de financement	143	138	266
Commissions d'entretien accessoires aux contrats de financement	98	78	166
Autres commissions accessoires aux contrats de financement	34	30	60
<b>Charges sur commissions</b>	<b>(231)</b>	<b>(184)</b>	<b>(383)</b>
Commissions	(27)	(23)	(50)
Commissions sur les activités de services	(75)	(58)	(118)
Commissions d'assurance accessoires aux contrats de financement	(29)	(25)	(52)
Commissions d'entretien accessoires aux contrats de financement	(79)	(62)	(134)
Autres commissions accessoires aux contrats de financement	(21)	(16)	(29)
<b>Total des commissions nettes*</b>	<b>203</b>	<b>192</b>	<b>382</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	8	10	17

Les prestations et les coûts des prestations accessoires aux contrats de financement ainsi que les produits et les coûts des activités de services se rapportent principalement à des prestations d'assurance et d'entretien.

**Note 24 : Produits et charges nets des autres activités**

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
<b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>600</b>	<b>347</b>	<b>785</b>
Produits liés aux fins de contrats de location non-douteux	300	165	406
dont reprise de dépréciation des valeurs résiduelles	149	61	203
Opérations de location opérationnelle	281	164	340
Autres produits d'exploitation bancaire	19	18	39
dont reprise de provisions pour risques bancaires	12	4	9
<b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(586)</b>	<b>(336)</b>	<b>(739)</b>
Charges liées aux fins de contrats de location non-douteux	(303)	(168)	(381)
dont dotation de dépréciation des valeurs résiduelles	(169)	(77)	(190)
Coûts de distribution non assimilables à des intérêts	(65)	(34)	(81)
Opérations de location opérationnelle	(194)	(115)	(239)
Autres charges d'exploitation bancaire	(24)	(19)	(38)
dont dotation aux provisions pour risques bancaires	(13)	(6)	(10)
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
Autres produits d'exploitation	16	12	28
Autres charges d'exploitation	(14)	(7)	(20)
<b>Total des produits et charges nets des autres activités*</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>54</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	5	4	10

Les produits et les coûts des activités de services comprennent les produits et les charges comptabilisés au titre des contrats d'assurance émis par les captives d'assurance du groupe.

**Note 25 : Charges générales d'exploitation et des effectifs**

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
<b>Frais de personnel</b>	<b>(209)</b>	<b>(175)</b>	<b>(372)</b>
Rémunération du personnel	(142)	(118)	(255)
Charges de retraites et assimilées - Régime à cotisations définies	(16)	(15)	(27)
Charges de retraites et assimilées - Régime à prestations définies	3	3	4
Autres charges sociales	(45)	(37)	(81)
Autres charges de personnel	(9)	(8)	(13)
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(159)</b>	<b>(177)</b>	<b>(321)</b>
Impôts et taxes hors IS	(8)	(49)	(58)
Loyers	(5)	(5)	(7)
Autres frais administratifs	(146)	(123)	(256)
<b>Total des charges générales d'exploitation*</b>	<b>(368)</b>	<b>(352)</b>	<b>(693)</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>(1)</i>	<i>4</i>	<i>(1)</i>

**Note 26 : Coût du risque par catégorie de clientèle**

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
<b>Coût du risque sur financement clientèle</b>	<b>(110)</b>	<b>(93)</b>	<b>(154)</b>
Dotations pour dépréciation	(193)	(182)	(447)
Reprises de dépréciation	174	154	421
Pertes sur créances irrécouvrables	(111)	(82)	(160)
Récupérations sur créances amorties	20	17	32
<b>Coût du risque sur financement des Réseaux</b>	<b>(3)</b>		<b>9</b>
Dotations pour dépréciation	(22)	(23)	(43)
Reprises de dépréciation	19	23	54
Pertes sur créances irrécouvrables			(2)
<b>Coût du risque sur autres activités</b>	<b>1</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>
Variation des dépréciations des autres créances	2	(1)	
Autres corrections de valeurs	(1)	(6)	(8)
<b>Total du coût du risque</b>	<b>(112)</b>	<b>(100)</b>	<b>(153)</b>

Ce poste comprend le montant net des dotations (reprises) pour dépréciation, les pertes sur créances irrécouvrables, ainsi que les récupérations sur créances amorties.

A fin juin 2024, le coût du risque total s'établit en dotation nette de 112M€ dont 110M€ sur le financement clientèle (soit 0,50% des Actifs Productifs Moyens), 3M€ sur le financement des Réseaux, et une reprise de -1M€ sur les autres activités.



Sur l'activité clientèle, les principaux mouvements du coût du risque en cumul à fin juin 2024 sont les suivants:

<i>En millions d'euros</i>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Encours performants</b>		
Dotation suite augmentation des encours B1 et B2	18	38
Dotation/reprise sur évolution mix par bucket et paramètres de risque	-22	29
Reprise au titre du forward-looking	-13	-20
Reprise au titre des provisions à dire d'expert	-8	-56
<b>Encours non performants</b>		
Dotation sur encours B3	24	55
Pertes sur créances irrécouvrables	111	159
Récupérations sur créances amorties	-20	-32
Dotation au titre du forward-looking	6	3
Dotation/reprise au titre des provisions à dire d'expert	14	-22
<b>Total coût du risque</b>	<b>110</b>	<b>154</b>

La reprise de provision d'expertise observée au premier semestre 2024 sur les encours performants (-8 M€) est essentiellement due à la reprise progressive de la provision pour risque d'inflation sur l'ensemble du périmètre Mobilize FS, compte tenu du retour des indices à leur niveau de 2021.

Sur les encours non performants, le montant de la dotation de provision d'expertise (+14 M€) est expliquée par l'actualisation de l'expertise négative visant à corriger les biais de calcul des provisions statistiques en Colombie.

Sur l'activité Réseau (financement des concessionnaires), le coût du risque (dotation de 3,0M€) comprend :

- une dotation de 3,3M€ sur les encours performants, expliquée notamment par une dotation des provisions forward looking, de 2.9M€

- une dotation de provision de 0.7M€ sur les encours non performants expliquée principalement par l'entrée en défaut de deux concessionnaires en Allemagne et la dotation de provisions forward looking au Maroc.

**Note 27 : Impôts sur les bénéfices**

En millions d'euros	06/2024	06/2023	12/2023
<b>Impôts exigibles</b>	<b>(90)</b>	<b>(158)</b>	<b>(312)</b>
Impôts courants sur les bénéfices	(90)	(158)	(312)
<b>Impôts différés</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>78</b>
Impôts différés	3	12	77
Variation de la dépréciation des impôts différés actifs		1	1
<b>Total de la charge d'impôts sur les bénéfices</b>	<b>(87)</b>	<b>(145)</b>	<b>(234)</b>

Le taux effectif d'impôts du Groupe s'établit à 15,7% au 30/06/24 contre 29,8% au 30/06/23 et 22,7% au 31/12/23.

Le montant de la CVAE classé en impôts courants sur les bénéfices s'élève à 0,5M€

La charge d'impôt courant est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur dans les différents pays.

Certaines différences entre les résultats fiscaux des sociétés et les résultats inclus en consolidation donnent lieu à la constatation d'impôts différés. Ces différences résultent principalement des règles retenues pour la comptabilisation des dépréciations des créances douteuses et autres passifs.

**Note 28 : Evènements postérieurs à la clôture**

Il n'y a aucun événement à signaler.