

activités & résultats

1^{ER} SEMESTRE 2023

RCI Banque S.A.

OPÉRANT SOUS LA MARQUE COMMERCIALE

MOBILIZE
FINANCIAL SERVICES

MOBILIZE FINANCIAL SERVICES⁽¹⁾ EN BREF

En mai 2022, RCI Bank and Services a franchi une nouvelle étape et adopté une nouvelle identité commerciale en devenant Mobilize Financial Services, la marque de référence pour tous les besoins de mobilité liés à l'usage de la voiture. À l'écoute de tous ses clients, Mobilize Financial Services crée des services de financement innovants pour construire une mobilité durable pour tous.

Dans un contexte de changements majeurs pour l'industrie automobile, le renforcement des liens entre Mobilize et Mobilize Financial Services permet d'accompagner la stratégie de Renault Group d'aller au-delà de l'industrie automobile sur un modèle de chaîne de valeur des services de mobilité. Pour accompagner le développement de Mobilize, Mobilize Financial Services s'appuie sur ses 100 ans d'expertise, ses performances commerciales et financières, et ses contacts réguliers avec plus de 4 millions de clients, dont la satisfaction ne cesse d'augmenter. Mobilize Financial Services propose des services innovants et des parcours numériques qui permettent aux clients de réduire leur coût d'utilisation tout en accédant à une mobilité plus verte.

Des offres sur-mesure, pour chaque type de clientèle

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

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

Aux Réseaux des marques de l'Alliance⁽²⁾, nous apportons un soutien actif en finançant les stocks (de véhicules neufs, véhicules d'occasion et pièces détachées), ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

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

Lancée en 2012, l'activité de collecte d'épargne est présente sur sept marchés : France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Brésil, Espagne et aux Pays-Bas. La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 26,7 Md€, soit environ 50 % des actifs nets à fin juin 2023.

Près de 4 000 collaborateurs sont pleinement engagés pour créer une mobilité durable pour tous

Mobilize Financial Services se concentre sur trois priorités clés :

Développer des offres de location et d'abonnement automobile

Mobilize Financial Services ambitionne une croissance du marché de la location opérationnelle et entend proposer des offres d'abonnement en s'appuyant sur sa filiale Mobilize Lease&Co qui développe des solutions basées sur l'usage.

Ainsi, elle s'appuie sur Bipi plateforme multimarque référente dans les offres de car subscription pour les véhicules d'occasion ou de la plateforme digitale MeinAuto, sa dernière acquisition, qui distribue en Allemagne toutes les marques et modèles configurés à la demande.

Avec ces solutions, Mobilize Lease&Co continue de développer un panel d'offres pour bénéficier de la croissance du marché de la location longue durée et atteindre une flotte d'un million de véhicules d'ici 2030.

Développer le segment du véhicule d'occasion en optimisant son financement sur l'ensemble du cycle de vie

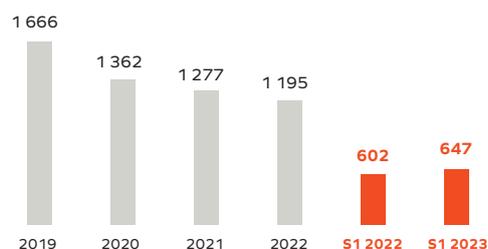
Mobilize Financial Services va accélérer son activité de financement de véhicules d'occasion en se concentrant sur l'ensemble du cycle de vie et en proposant un parcours intégré incluant l'entretien, le recyclage et le remarketing.

Proposer des services disruptifs autour de l'assurance automobile et des paiements.

Afin d'accompagner le passage de la propriété à l'usage, Mobilize Financial Services élargira sa gamme de services autour de deux domaines principaux : les assurances automobiles innovantes, en tirant parti de la connectivité des véhicules pour lancer des produits d'assurance basés sur l'usage et un écosystème de paiements. Afin d'atteindre l'ensemble de ces objectifs, Mobilize Financial Services développe de nouvelles méthodes de travail plus transversales qui s'appuient sur l'intelligence collective. En nous appuyant sur près de 100 ans d'expertise en financement automobile, nous souhaitons développer le financement de véhicules d'occasion ainsi que les offres d'abonnement et de location opérationnelle. Ces dernières nous permettront de disposer à terme des véhicules d'occasion qui viendront faciliter le développement de notre activité de financement et de souscription sur ce créneau. Dans ce contexte, l'exposition au risque de valeur résiduelle va s'accroître.

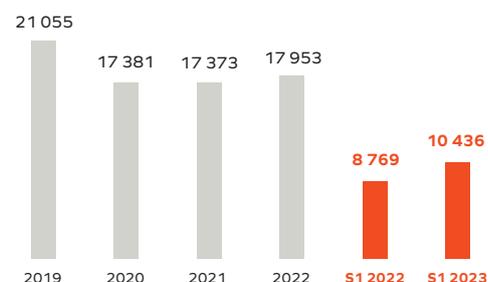
NOMBRE TOTAL DE DOSSIERS VÉHICULES

(en milliers)



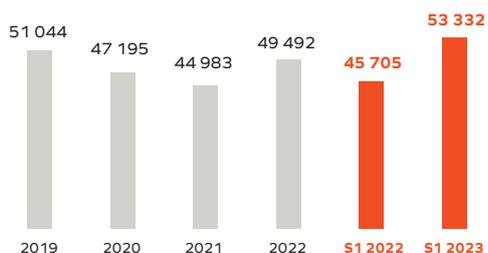
NOUVEAUX FINANCEMENTS

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



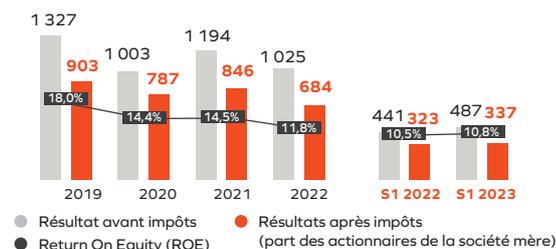
ACTIFS NETS À FIN⁽³⁾

(en millions d'euros)



RÉSULTATS

(en millions d'euros)



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

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

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

ACTIVITÉ COMMERCIALE⁽¹⁾ S1 2023

Le montant des nouveaux financements de Mobilize Financial Services progresse de 19,0 % par rapport au premier semestre de l'année 2022 grâce à la hausse des montants moyens financés et des immatriculations de l'Alliance.

Dans un marché automobile en progression de 16,1 %⁽²⁾, les volumes des marques de l'Alliance s'établissent à 1,09 million de véhicules sur le premier semestre de l'année 2023 en hausse de 19,7 %. Le taux d'intervention s'élève à 43,3 %, en recul de 3,2 pts par rapport au premier semestre de l'année 2022.

Mobilize Financial Services a financé 646 739 dossiers sur la première moitié de l'année 2023, en hausse de 7,4 % par rapport au premier semestre 2022. L'activité Financements VO affiche un recul de 2,4 % sur la même période pour s'établir à 172 342 dossiers financés.

Les financements de véhicules électriques atteignent 35 602 unités au premier semestre 2023, soit 5,5 % du nombre de dossiers financés.

Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 10,4 Md€, soit une hausse de 19,0 % qui s'explique par la croissance des immatriculations et par la hausse de 10,8 % des montants moyens financés.

Les actifs productifs moyens (APM)⁽³⁾ liés à l'activité Clientèle s'élèvent à 39,6 Md€ sur le premier semestre 2023. Ils progressent de 4,2 %, portés par la croissance des nouveaux financements. Les actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau, qui avaient atteint un point bas en 2021-2022 en

raison des pénuries de semi-conducteurs, reviennent à un niveau proche des niveaux pré Covid et s'établissent à 10,3 Md€. Au global, les actifs productifs moyens atteignent à 49,9 Md€, soit une hausse de 14,2 % par rapport au premier semestre 2022.

Mobilize Financial Services a vendu 1,9 millions de contrats d'assurance et de service sur la première moitié de l'année 2023, en hausse de 1,3 % par rapport à la même période 2022.

La Région Europe reste le cœur de l'activité de Mobilize Financial Services, avec des nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) qui s'élèvent à 9,6 Md€, en progression de 23,5 % par rapport au premier semestre de l'année 2022 et qui représentent 92 % des nouveaux financements du groupe.

Pour la Région Amériques, les nouveaux financements s'établissent à 0,6 Md€ en recul de 3,2 % par rapport à la première moitié de l'année 2022, du fait de l'évolution de l'activité en Colombie et en l'Argentine.

Les nouveaux financements de la Région Afrique - Moyen Orient - Inde et Pacifique s'élèvent à 0,3 Md€, en recul de 35,5 % par rapport à fin juin 2022. Cette diminution s'explique essentiellement par la baisse des immatriculations de Renault Group en Corée.

(1) Hors sociétés mises en équivalence. Un proforma a été réalisé sur les données commerciales 2022.

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

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

Marché VP+PVU ⁽⁴⁾	Taux d'intervention financements RCI Banque (%)		Nouveaux dossiers véhicules (en milliers)		Nouveaux financements hors cartes et PP (en millions d'euros)		Actifs nets à fin ⁽⁵⁾ (en millions d'euros)		dont Actifs nets à fin clientèle (en millions d'euros)		dont Actifs net à fin réseau (en millions d'euros)	
	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
EUROPE	45,3 %	49,5 %	566	513	9 580	7 756	48 874	41 291	37 938	34 871	10 936	6 420
dont Allemagne	56,8 %	52,0 %	85	74	1 624	1 241	8 692	7 501	7 093	6 720	1 599	781
dont Espagne	49,7 %	54,1 %	52	42	825	578	4 250	3 654	3 488	3 223	762	431
dont France	50,3 %	51,7 %	205	188	3 254	2 669	18 399	15 919	13 479	12 531	4 920	3 388
dont Italie	55,2 %	65,8 %	76	73	1 336	1 124	6 182	5 323	5 299	4 953	883	370
dont Royaume-Uni	38,6 %	51,1 %	66	62	1 338	1 208	5 780	4 607	4 981	4 143	799	464
dont autres pays	29,4 %	33,5 %	82	74	1 203	935	5 571	4 287	3 598	3 301	1 973	986
AMÉRIQUES	32,5 %	33,1 %	61	59	606	626	2 928	2 582	2 263	2 097	665	485
dont Argentine	22,7 %	22,6 %	10	9	69	98	218	225	85	115	133	110
dont Brésil	34,2 %	31,8 %	39	34	384	344	1 863	1 662	1 415	1 330	448	332
dont Colombie	43,0 %	48,5 %	12	16	154	183	847	695	763	652	84	43
AFRIQUE-MOYEN-ORIENT-INDE ET PACIFIQUE	35,4 %	39,1 %	20	30	250	388	1 530	1 810	1 366	1 698	164	112
EURASIE	-	-	-	-	-	-	-	22	-	22	-	-
Total MOBILIZE F.S.	43,3 %	46,5 %	647	602	10 436	8 769	53 332	45 705	41 567	38 688	11 765	7 017

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

(5) Actif net à fin = Encours net total + Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions. Les indicateurs d'activité commerciale (taux d'intervention Financements, nouveaux dossiers, nouveaux financements) excluent les sociétés consolidées par mise en équivalence.

ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS S1 2023

Mobilize Financial Services affiche un résultat net en progression grâce à la bonne maîtrise de son coût du risque.

Les résultats

Le produit net bancaire (PNB) s'établit à 974 M€, en recul de 2,0 % par rapport au premier semestre 2022.

Cette diminution résulte principalement de l'impact des swaps de taux couvrant les dépôts à vue qui sont comptabilisés à la valeur de marché. Ces swaps de taux ont eu un effet positif de +58 M€ au premier semestre 2022 contre un impact négatif de -37 M€ au premier semestre 2023. Dans un contexte de hausse des taux d'intérêt, l'écart est donc de -95 M€. La contribution au PNB des activités de Services représente 35,9 %, en hausse de 3,1 pt par rapport au premier semestre 2022.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 356 M€, en hausse de 34 M€ comparé à fin juin 2022. Ils représentent 1,44 % des APM, soit une amélioration de 5 points de base par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Le coût du risque total s'établit à 0,38 % de l'APM au premier semestre 2023 contre 0,49 % au premier semestre 2022. Le résultat avant impôts s'établit ainsi à 487 M€ contre 441 M€ à fin juin 2022. La part des résultats des entreprises associées augmente de +86 M€, l'exercice 2022 ayant été marqué par une dépréciation exceptionnelle de 101,4 M€ sur les titres de participation dans RN Bank Russie.

Le résultat net consolidé - part des actionnaires de la société mère - atteint 337 M€ à fin juin 2023, contre 323 M€ à fin juin 2022.

Le bilan

Sur le premier semestre 2023 les actifs progressent grâce à la croissance des nouveaux financements. À fin juin 2023, les actifs nets à fin⁽¹⁾ atteignent 53,3 Md€ contre 45,7 Md€, en hausse de 16,7 %.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 6 220 M€ contre 6 021 M€ à fin juin 2022 (+3,3 %). À compter du 1^{er} janvier 2022, la norme IFRS 17 s'applique aux contrats d'assurance émis par RCI Banque S.A. Les contrats seront désormais évalués selon le modèle général (dit « building blocks approach ») comprenant : (1) les estimations des flux de trésorerie futurs actualisés et pondérés par leur probabilité de réalisation, (2) un ajustement pour le risque non financier et (3) la marge de service contractuelle. La marge de service contractuelle sera reconnue en compte de résultat en fonction des unités de couverture fournies sur la période. Les états financiers ont été retraités pour tenir compte de l'application de cette norme. L'impact de la première application de la norme IFRS 17 sur les capitaux propres à l'ouverture de l'année 2022 est de +167 M€.

Les résultats des activités d'assurance sont présentés dans le compte de résultat du groupe Mobilize Financial Services. Les retraitements représentent un impact résultat de -10 millions d'euros sur le premier semestre 2022 et de -16 millions d'euros sur l'année 2022. Le résultat des activités d'assurance s'établit à 106 M€ au premier semestre 2023 contre 89 M€ au premier semestre 2022.

La rentabilité

Le ROE⁽²⁾ est stable à 10,8 % contre 10,5 % sur la première semestre 2022. Le RoRWA⁽³⁾ s'élève à 1,83 % sur le premier semestre 2023 contre 1,95 % sur la même période en 2022, en baisse de 12 points de base en raison de l'impact négatif sur le PNB de la valorisation des swaps de taux.

La solvabilité

Le ratio de solvabilité global s'établit à 16,16 % (dont ratio CET1 à 13,95 %) à fin juin 2023, contre 16,84 % (dont ratio CET1 à 14,47 %) à fin décembre 2022. La baisse du ratio global s'explique par l'augmentation des REA⁽⁴⁾ (+2 754 M€) due en grande partie à la hausse des expositions crédit sur les segments entreprises (+1 229 M€) et client de détail (+908 M€). Cette hausse est partiellement compensée par une hausse des fonds propres CET1 (+197 M€) liée en grande partie à l'application IFRS 17⁽⁵⁾ sur l'entité de Malte.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	06/2023	06/2022 Retraité*	12/2022 Retraité*	12/2021
Produit net bancaire	974	994	2 016	1 828
Charges générales d'exploitation ⁽¹⁾	(360)	(341)	(638)	(576)
Coût du risque	(100)	(105)	(195)	(62)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	(7)	(93)	(127)	19
Résultat sur exposition inflation ⁽²⁾	(20)	(14)	(31)	(14)
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(1)
Résultat avant impôts	487	441	1 025	1 194
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (Part des actionnaires de la société mère)	337	323	684	846

1) Y compris : une provision pour dépenses d'activité et les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.

2) Retraitement du résultat des entités argentines entrées en comptabilité d'hyperinflation.

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	06/2023	06/2022 Retraité*	12/2022 Retraité*	12/2021
Encours net total dont	51 816	44 363	48 109	43 639
Crédit Clientèle	24 269	23 035	22 950	22 689
Location financière	15 782	14 311	14 730	14 180
Crédit Réseau	11 765	7 017	10 429	6 770
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	1 516	1 342	1 383	1 344
Autres actifs	9 416	10 354	10 905	11 253
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	7 094	6 901	7 347	7 115
Capitaux propres	6 220	6 021	6 461	6 222
Dettes subordonnées	874	880	886	893
Emprunts obligataires	13 206	12 285	13 568	13 811
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 492	1 125	1 221	1 063
Titrisations	3 826	3 710	3 319	3 097
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets Ordinaires	18 713	16 574	17 661	15 723
Dépôts à terme de la clientèle	7 970	4 934	6 780	5 296
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	6 626	7 137	6 759	6 746
Autres passifs	3 821	3 393	3 742	3 385
TOTAL BILAN	62 748	56 059	60 397	56 236

* Les états financiers 2022 ont été retraités en application de la norme IFRS 17 sur les contrats d'assurance.

(1) Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

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

(3) Le Return on Risk-Weighted Assets (RoRWA) désigne le rendement (R) des actifs pondérés par le risque (RWA, Risk-Weighted Assets). Il correspond au ratio entre le résultat net (part du Groupe) et les RWA moyens de la période. Cet indicateur permet aux banques et aux établissements financiers de mieux piloter la performance de leur activité et d'orienter les prises de décisions en fonction des risques associés.

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

(5) Application des nouvelles normes IFRS 17 sur arrêté du 30/06/2023 impactant positivement les Fonds Propres réglementaires de 151 M€ et augmentant les RWA liés aux titres de participation dans les sociétés d'assurances de 377 M€. Impact total ratio CET1 +24 bp.

PERSPECTIVES SECOND SEMESTRE 2023

Après une période marquée dans un premier temps par les pénuries de semi-conducteurs puis par des difficultés logistiques, les marques de l'Alliance anticipent une normalisation de l'approvisionnement sur le second semestre 2023. Cette situation devrait conduire à un niveau de ventes robuste et à une augmentation des nouveaux financements de véhicules et des encours de financements.

Sur le second semestre 2023 le Groupe Mobilize Financial Services entend confirmer la résilience de sa performance financière dans un contexte de baisse de la croissance économique mondiale, qui devrait rester marqué par une inflation en repli par rapport à 2022 et au premier semestre 2023 mais qui devrait rester élevée.

Malgré tout, compte tenu de la politique de provisionnement prudente de l'entreprise, le coût du risque sur le second semestre 2023 est attendu en ligne avec les niveaux moyens historiques.

POLITIQUE FINANCIÈRE

Les Banques Centrales ont poursuivi leurs resserrements monétaires afin de lutter contre une inflation persistante. Le premier semestre 2023 a été marqué par un retour de la volatilité sur les marchés financiers et des périodes d'aversion au risque, notamment à la suite des difficultés rencontrées par certaines banques régionales américaines. Le repli de l'inflation constaté à la fin du premier semestre aux Etats-Unis a conduit la FED à laisser ses taux inchangés lors de sa réunion de politique monétaire de juin. En zone Euro, la BCE a relevé ses prévisions d'inflation et maintenu son cycle haussier.

Aux États-Unis, face à la persistance des tensions inflationnistes et la robustesse du marché du travail, les hausses de taux directeurs se sont poursuivies jusqu'à mai (+75 bps de hausse depuis décembre 22, +500 bps depuis mars 2022). Les créations de poste sont restées supérieures aux prévisions et le taux de chômage se maintient à des niveaux bas (3,6% à fin juin). L'inflation reste élevée à 3% en juin 2023 mais s'améliore progressivement (5% en mars, 6% en février et 6,4% en janvier).

La hausse des taux a fragilisé les bilans de certaines banques qui détenaient des portefeuilles obligataires importants en moins values latentes. Les autorités américaines ont mis en place des mesures de sauvetage pour protéger les déposants de ces établissements. Les marchés financiers ont alors connu en milieu de semestre une phase de volatilité et d'aversion au risque.

L'amélioration des statistiques en mai (inflation et prix à la production en baisse, moins de tension sur le marché de l'emploi), le déblocage du plafond de la dette US et l'engagement des baisses des dépenses gouvernementales futures ont conduit la FED à laisser ses taux directeurs inchangés lors de sa réunion du 13 juin. La prolongation de cette pause en juillet reste en revanche conditionnée aux prochaines statistiques (inflation, emploi).

En Europe, la BCE a augmenté son taux directeur de 150 bps au cours du premier semestre 2023 (+400 bps depuis le début du cycle de resserrement initié en juillet 2022) et a procédé à la réduction de son bilan à partir de début mars 2023 tel qu'annoncé en décembre 2022. Le portefeuille du programme d'achats d'actifs « APP » a été ainsi réduit de 15 milliards d'euros par mois en moyenne. Comme aux Etats Unis, les marchés européens ont connu une importante volatilité en milieu de semestre.

Alors même que l'inflation commençait à ralentir depuis mai (5,5% en juin, 6,1% en mai contre 8,6% en janvier), la BCE a revu à la hausse ses prévisions d'inflation en juin, lors de sa dernière réunion de politique monétaire (5,1% en 2023 vs 4,6% précédemment, 3,0% en 2024 vs 2,5% et 2,3% en 2025 vs 2,2%) et relevé ses taux directeurs de 25 bps tout en indiquant une très

probable nouvelle hausse des taux en juillet. La recherche d'un équilibre entre stabilité des prix et stabilité financière devrait inciter la BCE à marquer une pause après la décision de juillet même si ces décisions seront dépendantes des statistiques d'inflation et d'emploi.

La Banque d'Angleterre (BoE), une des premières banques centrales à avoir enclenché le cycle de resserrement monétaire, a relevé son taux directeur de 150 bps sur le premier semestre 2023, le portant à 5%, soit une hausse totale de 490 bps depuis le début du cycle de resserrement monétaire en décembre 2021. Constatant la persistance d'une inflation élevée et des tensions sur le marché de l'emploi, la BOE a relevé ses taux de 50 bp en juin, une hausse supérieure aux attentes du marché.

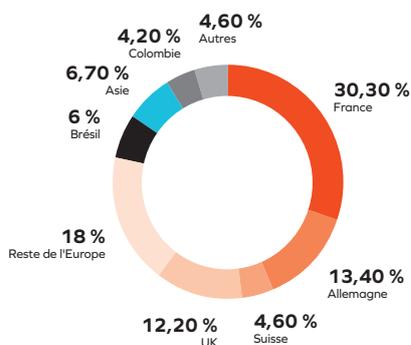
Les rendements des obligations Allemandes à 2 ans ont progressé de 43 bps pour s'établir à 3,19% contre 2,76% à fin 2022. En parallèle, le taux des emprunts d'état Allemands à 10 ans s'établit à 2,39% fin juin contre 2,57% à fin décembre 2022. Cette baisse traduit les anticipations d'un recul de l'inflation.

Les marchés actions ont continué leur reprise amorcée au quatrième trimestre 2022. L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 progressent de +15,9% depuis le début de l'année. Après un épisode de volatilité en milieu de semestre au cours duquel l'index IBOXX Corporate Bond Euro a atteint un plus haut à 115,6 bp, l'indice termine le semestre à 96,6 bps, un niveau très proche de celui observé fin décembre dernier.

Dans ce contexte, le groupe a émis l'équivalent de 2,5 milliards d'euros sur le marché obligataire au premier semestre 2023. Il a notamment lancé son deuxième emprunt obligataire vert pour 750 millions d'euros. Le succès rencontré par cette opération démontre que la stratégie ESG du Groupe est appréciée par le marché et confirme l'engagement de MFS dans la lutte contre le changement climatique. Le groupe a également émis 200 millions de francs suisses à 5 ans et deux tranches de 750 millions d'euros à respectivement 3,5 et 4 ans.

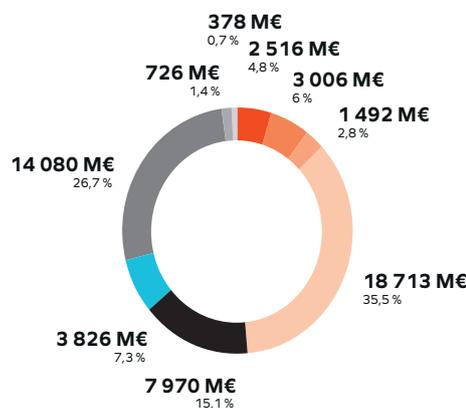
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES RESSOURCES NOUVELLES À 1 AN ET PLUS (HORS DÉPÔTS ET TLTRO)

(au 30/06/2023)



STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT

(au 30/06/2023)



- Banques & Schuldschein **4,8%**
- Banques Centrales **5,7%**
- Titres de Créances Négociables **2,8%**
- Dépôts à Vue **35,5%**
- Dépôts à Terme **15,1%**
- Titrisation **7,3%**
- Obligatoire, EMTN & Dettes subordonnées **26,7%**
- Groupe Renault **1,4%**
- Divers **0,7%**

POLITIQUE FINANCIÈRE

Sur le marché de la titrisation, le groupe a placé pour 719 millions d'euros de titres adossés à des prêts automobiles accordés par sa succursale Allemande. Les titrisations privées de prêts automobiles au Royaume-Uni et de leasing en Allemagne ont vu leurs périodes revolving étendues pour une année supplémentaire et leur montant légèrement augmenter pour atteindre 600 M€ au Royaume-Uni et de 400 M€ en Allemagne.

L'activité de collecte d'épargne s'est montrée très dynamique et très compétitive en termes de coût de la ressource collectée. Les dépôts ont permis d'atténuer l'impact de l'augmentation du coût des financements de marché, démontrant ainsi la pertinence de la stratégie de diversification des financements initiée il y a 10 ans. Les encours d'épargne collectée ont progressé de 2,2 milliards d'euros depuis le début d'année pour s'établir à 26,7 milliards d'euros.

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,4 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 5,1 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire des Banques Centrales, 3,7 Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA) permettent au groupe Mobilize Financial Services d'assurer le maintien des financements accordés à ses clients pendant 12 mois sans accès à la liquidité extérieure. Au 30 juin 2023, la réserve de liquidité du groupe Mobilize Financial Services (périmètre Europe) s'établit à 13,3 Md€.

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

(1) Depuis 2021 et en conformité avec les orientations du régulateur (Guidelines IRRBB de 2018), l'amplitude des chocs de taux est fonction de la devise. Au 30 juin 2023, les chocs de taux appliqués pour chaque devise ont été de : + 100 bps pour EUR, CHF, DKK et MAD; + 150 bps pour SEK et GBP; + 200 bps pour CZK; + 250 bps pour HUF; + 300 bps pour le RON, COP, PLN et BRL; + 350 bps pour le BRL; + 500 bps pour ARS et RUB.

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

Au 30 juin 2023, une hausse des taux parallèle ⁽¹⁾ aurait un impact sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de +6,3 M€ avec la contribution par devise suivante :

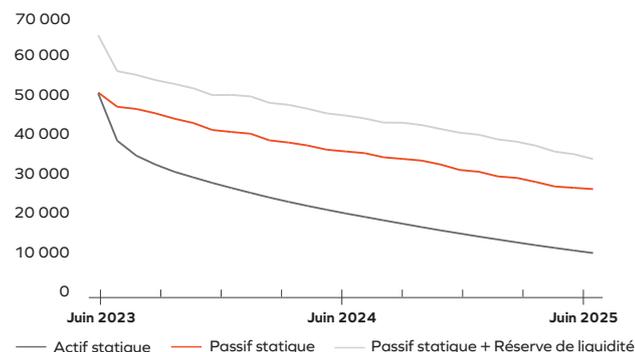
/ +3,6 M€ en EUR ; / -7,1 M€ en GBP ;
/ +4,8 M€ en CHF ; / + 1,3 M€ en PLN ;
/ +1,7 M€ en COP ; / +1,3 M€ en MAD.

La somme des valeurs absolues des sensibilités à un choc de taux parallèle ⁽¹⁾ dans chaque devise s'élève à 15,9 M€.

La position de change transactionnelle ⁽²⁾ consolidée du groupe RCI Banque atteint 16 M€ à fin Juin.

POSITION DE LIQUIDITÉ STATIQUE

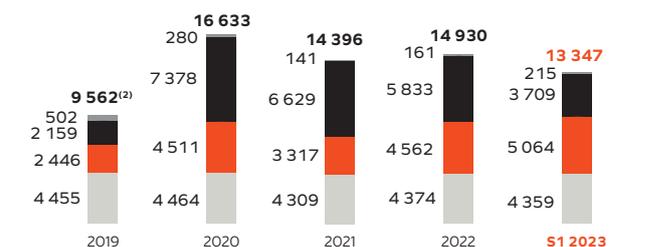
(en millions d'euros)



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

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)



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

- 1) Périmètre Europe.
- 2) La réserve de liquidité est calibrée pour atteindre l'objectif interne de continuité d'activité dans un scénario de crise. Le niveau plus bas en décembre 2019 reflète un niveau de remboursement des obligations plus faible pour l'année suivante (remboursements d'obligations respectivement 1,8 Md€ en 2020 et 2,8 M€ en 2019).

Émissions et programmes du groupe RCI Banque

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

RCI Banque court terme : S&P : **A-3** / Moody's : **P-2**

RCI Banque long terme : S&P : **BBB-** (Stable) / Moody's : **Baa2** (Stable)

DIAC S.A. court terme : S&P : **A-3**

DIAC S.A. long terme : S&P : **BBB-** (Stable)

Rombo Compania Financiera S.A. : Moody's : **A+ (arg)** (Stable) / Fix Scr : **AA (arg)** (Stable)

RCI Financial Services Korea Co Ltd : KR, KIS, NICE : **A+**

Banco RCI Brasil S.A. : Moody's : **AA+ (bre)** (Stable)

RCI Colombia S.A. Compania de Financiamiento : S&P : **AAA (col)**