RAPPORT D'ACTIVITÉ PREMIER SEMESTRE 2014

DRIVE THE CHANGE

RENAULT

RAPPORT D'ACTIVITÉ - 1er semestre 2014

L'ESSENTIEL 1

PRINCIPAUX CHIFFRES 1

SYNTHÈSE GÉNÉRALE 1

PERSPECTIVES 2

GESTION DES RISQUES ET PARTIES LIÉES 2

1. PERFORMANCES COMMERCIALES 3

SYNTHÈSE 3

1.1. L'AUTOMOBILE 4

1.1.1. Immatriculations mondiales du Groupe par Région 4

1.1.2. Immatriculations du Groupe par marque et par type 5

1.2. LE FINANCEMENT DES VENTES 6

1.2.1. Nouveaux financements et services 6

1.2.2. Taux d'intervention RCI Banque sur les immatriculations de véhicules neufs 6

1.2.3. Développement international et nouvelles activités 7

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION 8

2. RÉSULTATS FINANCIERS 13

SYNTHÈSE 13

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS 13

2.1.1. Compte de résultat consolidé 13

2.1.2. *Free cash flow* opérationnel et position nette de liquidité de l'Automobile 15

2.1.3. Liquidité au 30 Juin 2014 17

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 18

2.2.1. Compte de résultat consolidé 18

2.2.2. Résultat global consolidé 19

2.2.3. Situation financière consolidée 20

2.2.4. Variation des capitaux propres consolidés 21

2.2.5. Flux de trésorerie consolidés 23

2.2.6. Informations sur les secteurs opérationnels 24

2.2.7. Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés 30

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 46

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT 47

5. ÉLÉMENTS FINANCIERS DE L'ALLIANCE 49

PRINCIPAUX CHIFFRES

		S1 2014	S1 2013	Variation
Ventes mondiales Groupe	millions de véhicules	1,36	1,30	4,7 %
Chiffre d'affaires Groupe	millions d'euros	19 820	20 441	-3,0 %
Marge opérationnelle Groupe	millions d'euros	729	583	146
	% CA	3,7 %	2,9 %	0,8 pt
Contribution entreprises associées	millions d'euros	*725*	*749*	*-24*
dont Nissan		*789*	*766*	*23*
dont AVTOVAZ		*-55*	*-10*	*-45*
Résultat net	millions d'euros	801	97	704
Résultat net part du Groupe	millions d'euros	749	39	710
Résultat net par action	euros	2,75	0,14	2,6
Free cash flow opérationnel (1)	millions d'euros	-360	-31	-329
Position nette de liquidité de l'Automobile	millions d'euros	791	1 761 au 31 déc. 2013	-970
Encours productif moyen du Financement des ventes	milliards d'euros	24,8	24,0	3,3 %

(1) Free cash flow *opérationnel : capacité d'autofinancement (hors dividendes reçus des sociétés cotées) diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions +/- variation du besoin en fonds de roulement.*

SYNTHÈSE GÉNÉRALE

Les immatriculations du groupe Renault progressent de 4,7 % au premier semestre 2014 pour s'établir à 1 365 988 unités, dans un marché automobile mondial en hausse de 4,1 %. La performance du groupe Renault en Europe, portée par le succès des nouveaux modèles, permet de compenser le fort ralentissement de ses principaux marchés émergents.

En **Europe**, les immatriculations du groupe Renault augmentent de 18,1 %, beaucoup plus largement que le marché, lui-même en hausse de 6,5 %. Les immatriculations du Groupe **hors d'Europe** sont en recul de 8,9 %.

Au premier semestre 2014, le **chiffre d'affaires du Groupe** s'établit à 19 820 millions d'euros, en baisse de 3,0 % par rapport au premier semestre 2013.

La contribution de l'Automobile au chiffre d'affaires atteint 18 739 millions d'euros, en baisse de 3,3 % par rapport au premier semestre 2013, en raison principalement d'un effet de change négatif. L'effet volume a également été négatif, en dépit de la hausse des immatriculations, en raison de la baisse des stocks chez les concessionnaires indépendants. Cependant, le chiffre d'affaires a bénéficié de la forte progression des ventes aux partenaires ainsi que d'un effet prix positif lié aux hausses appliquées dans les marchés émergents afin d'atténuer l'impact des devises.

La **marge opérationnelle du Groupe** au premier semestre 2014 s'élève à 729 millions d'euros, contre 583 millions d'euros au premier semestre 2013, et a représenté 3,7 % du chiffre d'affaires (2,9 % au premier semestre 2013).

La **marge opérationnelle de l'Automobile** est positive de 348 millions d'euros (1,9 % du chiffre d'affaires), en hausse de 137 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013. Cette amélioration, obtenue en dépit des effets négatifs du change et du mix/prix/enrichissement des véhicules, résulte de la hausse des volumes en Europe et d'un strict contrôle des coûts.

La contribution du **Financement des ventes** à la marge opérationnelle du Groupe atteint 381 millions d'euros, contre 372 millions d'euros au premier semestre 2013. Cette légère hausse provient d'une croissance de l'encours moyen et d'une plus forte contribution des services. Le coût du risque (y compris risque pays) est resté maitrisé à 0,47 % de l'encours productif moyen (0,40 % au premier semestre 2013).

Les **autres produits et charges d'exploitation** sont négatifs de 265 millions d'euros en raison principalement de la poursuite de la prise en charge de l'accord de compétitivité en France et de dépréciations d'actifs.

Ainsi, le **résultat d'exploitation** s'établit à 464 millions d'euros contre -249 millions d'euros au premier semestre 2013.

La **contribution des entreprises associées**, essentiellement Nissan, s'élève, au premier semestre 2014, à 725 millions d'euros, contre 749 millions d'euros au premier semestre 2013.

Le **résultat net** s'établit à 801 millions d'euros et le résultat net part du Groupe à 749 millions d'euros (2,75 euros par action par rapport à 0,14 euros par action au premier semestre 2013).

Le ***free cash flow*** opérationnel de l'Automobile est négatif de 360 millions d'euros, après prise en compte de l'impact négatif de la variation du besoin en fonds de roulement pour 861 millions d'euros.

Au 30 juin 2014, les stocks totaux (y compris réseau indépendant) représentent 62 jours de vente contre 67 jours à fin juin 2013.

La **position nette de liquidité** de l'Automobile reste positive à hauteur de 791 millions d'euros au 30 juin 2014, en diminution de 970 millions par rapport au 31 décembre 2013.

PERSPECTIVES

Le premier semestre a connu une évolution contrastée des principaux marchés du Groupe. Alors que le ralentissement s'est confirmé sur ses marchés émergents, la reprise en Europe s'est avérée plus forte qu'attendu. Dans cet environnement toujours incertain, le Groupe anticipe la poursuite de la baisse du marché dans ses pays émergents, tandis qu'il révise à la hausse son estimation de marché 2014 pour l'Europe à +3 % / +4 % contre +2 % / +3 % précédemment.

Dans ce contexte Renault confirme ses perspectives :

- augmenter les immatriculations et le chiffre d'affaires du Groupe (à taux de change constants),
- améliorer la marge opérationnelle en valeur du Groupe et de l'Automobile,
- générer un free cash-flow opérationnel de l'Automobile positif.

GESTION DES RISQUES ET PARTIES LIÉES

Renault a pour activité la conception, la fabrication et la commercialisation de véhicules particuliers et utilitaires. Renault est soumis aux cycles des marchés automobiles pour 55 % en Europe et pour 45 % hors d'Europe au premier semestre 2014. Toute fluctuation économique dans ces zones aurait une influence sur les performances financières du Groupe.

Il n'est pas anticipé d'autres risques et incertitudes que ceux décrits au chapitre 1.5 du Document de référence 2013 déposé le 13 mars 2014, pour les six mois restants de l'exercice, notamment :

RISQUES FINANCIERS

- Liquidité
- Change
- Taux
- Contrepartie
- Matières premières

RISQUES OPÉRATIONNELS

- Fournisseurs
- Implantation géographique
- Conjoncture économique
- Clientèle & Réseaux (RCI Banque)
- Distribution
- Industriel
- Environnement
- Informatique
- Assurances

AUTRES NATURES DE RISQUES

- Juridique
- Engagements de retraite

Il n'existe pas de transactions entre parties liées autres que celles décrites dans la note 27 de l'Annexe aux comptes consolidés annuels du même Document de référence et à la note 18 de l'Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés du présent rapport.

SYNTHÈSE

- Les immatriculations du groupe Renault progressent de 4,7 % pour s'établir à 1 365 988 unités, dans un marché automobile mondial en hausse de 4,1 % au premier semestre 2014. La part de marché mondial s'établit à 3,2 %.
- Au premier semestre, la performance du groupe Renault en Europe, portée par le succès des nouveaux modèles, permet de compenser le fort ralentissement de ses principaux marchés émergents.
- En **Europe**, les immatriculations du groupe Renault augmentent de 18,1 %, beaucoup plus largement que le marché, lui-même en hausse de 6,5 %.
- Les immatriculations du Groupe **hors d'Europe** sont en recul de 8,9 % et représentent 43 % des immatriculations totales du Groupe, aux premier semestre 2014. Dans ce contexte, le Groupe résiste et affiche tout de même une progression de part de marché en **Eurasie** et en **Amérique Latine** avec un premier semestre record au **Brésil**.
- À fin juin 2014, le nombre de nouveaux dossiers financés par **RCI Banque** a augmenté de 7,6 % par rapport au premier semestre 2013.

LES QUINZE PREMIERS MARCHÉS DU GROUPE RENAULT

IMMATRICULATIONS		Volumes S1 2014* (en unités)	Pénétration VP+VU S1 2014 (en %)	Évolution pénétration vs. S1 2014 (en points)
1	France	313 671	27,3	2,4
2	Brésil	110 146	7,0	1,0
3	Russie	96 421	7,8	0,0
4	Allemagne	88 633	5,4	0,3
5	Italie	68 975	8,5	1,4
6	Espagne	62 561	12,2	1,4
7	Royaume-Uni	54 624	3,8	1,2
8	Argentine	52 849	14,4	0,3
9	Turquie	50 150	17,5	0,3
10	Belgique+Luxembourg	46 675	13,4	0,3
11	Algérie	44 136	24,5	-2,2
12	Corée du Sud	36 977	4,7	1,1
13	Inde	24 129	1,6	-0,9
14	Maroc	13 903	37,4	-1,9
15	Pays-Bas	22 538	9,9	0,7

** Chiffres à fin juin 2014.*

1.1. L'AUTOMOBILE

1.1.1. IMMATRICULATIONS MONDIALES DU GROUPE PAR RÉGION

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2014*	S1 2013	Variation (en %)
GROUPE	**1 365 988**	**1 304 382**	**4,7**
RÉGION EUROPE	**776 589**	**657 434**	**18,1**
Renault	581 840	514 468	13,1
Dacia	194 749	142 966	36,2
RÉGION AMÉRIQUES	**205 696**	**210 103**	**-2,1**
Renault	204 576	207 276	-1,3
Renault Samsung Motors	1 120	2 827	-60,4
RÉGION ASIE-PACIFIQUE	**110 870**	**126 111**	**-12,1**
Renault	72 803	98 892	-26,4
Dacia	914	895	2,1
Renault Samsung Motors	37 153	26 324	41,1
RÉGION EUROMED-AFRIQUE	**166 639**	**196 517**	**-15,2**
Renault	98 591	128 771	-23,4
Dacia	67 648	67 746	-0,1
Renault Samsung Motors	400	-	-
RÉGION EURASIE	**106 194**	**114 217**	**-7,0**
Renault	106 092	114 190	-7,1
Renault Samsung Motors	102	27	-

** Chiffres provisoires.*

→ Europe

Dans un marché orienté à la hausse (+6,5 %) contrairement à 2013, le Groupe vend 776 589 véhicules (soit +18,1 %) et réalise une part de marché VP+VU de 10,2 % (+1 point).

Les immatriculations du Groupe sont en progression sensible dans la quasi-totalité des pays. Les plus fortes hausses sont enregistrées au **Portugal** (+68,4 %), en **Grande-Bretagne** (+65,3 %), en **Irlande** (+51,6 %), en **Espagne** (+35,2 %), ou encore dans les **pays nordiques** (+37,7 %).

Clio demeure le troisième véhicule le plus vendu en Europe.
Le Groupe devient un expert reconnu sur le segment des *cross-overs* urbains avec Captur, premier sur le segment B en Europe et Duster troisième sur le segment C (et premier en France).

La marque **Renault** confirme sa troisième place du marché européen VP+VU, avec une pénétration de 7,6 % (+0,5 point). La marque est *leader* du segment B avec Clio et Captur. En VU, la marque entame sa 17ème année consécutive en tête du marché, avec une pénétration de 14,2 % (+0,1 point) et des volumes en hausse de 10,8 %.

La marque **Dacia** réalise la meilleure progression toutes marques confondues. Forte du renouvellement de sa gamme et de l'adéquation de son offre à un environnement économique européen difficile, elle progresse de 0,6 point à 2,6 % du marché VP+VU.

En **France**, dans un marché à la hausse (+2,7 %), le Groupe immatricule 313 671 véhicules (+12,5 %) pour une part de marché VP+VU de 27,3 % (+2,4 points). Clio IV est à fin juin le véhicule le plus vendu du marché français. Captur, avec 33 911 immatriculations, confirme son succès et est le SUV le plus vendu de l'hexagone. Scénic, *leader* des monospaces compacts, résiste face à des modèles concurrents plus récents. Au global, cinq modèles du Groupe sont dans le Top 10 VP+VU à fin juin.
Dacia, avec 5,3 % du marché VP+VU (+1,1 point), est solidement installée à la cinquième place (quatrième en ventes à particuliers). Les immatriculations de Sandero et Duster ont bondi respectivement de plus de 30 % et 58 % par rapport à la même période en 2013.
En **VU**, Renault, également *leader*, place Kangoo Express sur la première marche du podium.

→ Hors d'Europe

• Amériques

Avec 205 696 véhicules, les immatriculations du Groupe sont en baisse de 2,1 % dans un marché régional en baisse de 8,7 %.

Au **Brésil**, deuxième marché du Groupe, les immatriculations augmentent de 8,0 % dans un marché pourtant en baisse de 7,4 %. Sa part de marché progresse de 1 point et atteint désormais un plus haut historique de 7 % avec 110 146 immatriculations.

En **Argentine**, sur un marché fragilisé (-23,6 %), Renault maintient sa part de marché (14,4 %) tout en donnant la priorité à la profitabilité de ses opérations.

• Asie-Pacifique

Avec 110 870 véhicules vendus, les immatriculations du Groupe sont en recul de 12,1 % (-2,8 % hors Iran), notamment en raison de la situation en Iran et de la baisse du marché indien. La part de marché du Groupe dans la Région est en légère baisse à 0,5 %.

En **Corée du Sud**, Renault Samsung Motors enregistre des volumes en croissance de 40 % dans un marché en hausse de 7,3 %. La part de marché est en progression de 1,1 point, à 4,7 %.

• Euromed-Afrique

Dans la Région Euromed-Afrique, les immatriculations du Groupe reculent de 15,2 % sur un marché en baisse de 10,8 %.

Après des années de forte hausse, le **marché algérien** connait une importante phase de repli. Le Groupe Renault y est toujours *leader* avec 24,5 % de part de marché.

Le Groupe résiste en **Turquie** sur un marché en baisse de 24,9 % et voit sa part de marché atteindre 17,5 %, en hausse de 0,3 point. Fluence est le véhicule le plus vendu sur ce marché.

Au **Maroc**, le Groupe reste très nettement en tête avec une part de marché de 37,4 % et six modèles dans le Top 10 VP+VU à fin juin.

• Eurasie

Dans la Région Eurasie, Renault fait mieux que le marché avec des immatriculations en baisse de 7 % dans un marché en baisse de 8,9 %.

En **Russie**, troisième marché pour le Groupe, Renault reste la deuxième marque du pays derrière Lada avec une part de marché stable à 7,8 % en attendant le plein effet des renouvellements de la gamme M0.

1.1.2. IMMATRICULATIONS DU GROUPE PAR MARQUE ET PAR TYPE

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2014*	S1 2013	Variation (en %)
GROUPE	**1 365 988**	**1 304 382**	**4,7**
PAR MARQUE			
Renault	1 063 902	1 063 597	**0,0**
Dacia	263 311	211 607	**24,4**
Renault Samsung Motors	38 775	29 178	**32,9**
PAR TYPE DE VÉHICULES			
Véhicules particuliers	1 190 795	1 145 727	**3,9**
Véhicules utilitaires	175 193	158 655	**10,4**

** Chiffres provisoires.*

Les immatriculations de la **marque Renault** sont stables par rapport au premier semestre 2013. Avec 1 063 902 unités vendues, Renault représente 77,9 % des immatriculations du Groupe. En Europe, la marque Renault est en croissance de 13,1 %.

Les immatriculations de la **marque Dacia** sont en hausse de 24,4 % à 263 311 unités, portées par le succès de Duster, de Logan et de Sandero. Dacia représente 19,3 % des immatriculations du Groupe. En Europe, Dacia continue à être la marque qui croît le plus vite (+0,6 point de part de marché).

Au premier semestre 2014, **Renault Samsung Motors** (RSM) augmente ses volumes d'immatriculations de 32,9 %.

En Corée du Sud, RSM redevient la quatrième marque du pays. Le succès du nouveau QM3 est le principal artisan de cette reconquête.

Sous l'effet de la reprise du marché en Europe, les immatriculations **VU** du groupe Renault enregistrent une hausse sensible de 10,4 %.

1.2. LE FINANCEMENT DES VENTES

1.2.1. NOUVEAUX FINANCEMENTS ET SERVICES

À fin juin 2014, le nombre de nouveaux dossiers financés par RCI Banque a augmenté de 7,6 % par rapport au premier semestre 2013, sous l'effet de la reprise de la croissance des immatriculations en Europe qui permet de compenser la baisse de ses principaux marchés émergents.

Cette progression de la performance commerciale confirme la dynamique de croissance rentable engagée par RCI Banque, axée à la fois sur son développement à l'international et sur le déploiement de nouveaux services.

PERFORMANCE FINANCEMENT DE RCI BANQUE

	S1 2014	S1 2013*	Variation (en %)
Nouveaux dossiers financement *(en milliers)*	**601**	**558**	**8**
- *dont dossiers VO* (en milliers)	*95*	*95*	*-0*
Nouveaux financements *(en milliards d'euros)*	**6,0**	**5,6**	**7**
Encours productif moyen *(en milliards d'euros)*	**24,8**	**24,0**	**3**

** S1 2013 : Retraité de l'entrée de la Russie et de la Turquie dans le périmètre de consolidation au second semestre 2013 (avec effet rétroactif au 1er janvier 2013).*

PERFORMANCE SERVICES DE RCI BANQUE

	S1 2014	S1 2013*	Variation
Nouveaux dossiers services *(en milliers)*	1 030	781	32 %
TAUX D'INTERVENTION SERVICES	**68,1 %**	**56,5 %**	**11,6 pt**

** S1 2013 : Retraité de l'entrée de la Russie et de la Turquie dans le périmètre de consolidation au second semestre 2013 (avec effet rétroactif au 1er janvier 2013).*

Axe majeur de la stratégie du groupe RCI, l'activité services a connu une forte progression sur le premier semestre 2014, avec un taux d'intervention services qui s'établit à un niveau record de 68,1 %, en hausse de 11,6 points.

Devenu une priorité pour toutes les filiales du groupe, le déploiement de la vente de services répond à un double enjeu.

En effet, cette activité contribue tout d'abord à la satisfaction des clients, favorise la fidélité aux marques de l'Alliance et augmente la rentabilité de l'activité de RCI Banque tout en s'inscrivant dans une démarche de diversification.

1.2.2. TAUX D'INTERVENTION RCI BANQUE SUR LES IMMATRICULATIONS DE VÉHICULES NEUFS

Dans un contexte de baisse de ses principaux marchés émergents, le taux d'intervention financement de RCI Banque se maintient à un niveau élevé de 33,4 %, soutenu par le dynamisme des marques de l'Alliance et par une offre attractive de produits de financement.

TAUX D'INTERVENTION PAR MARQUE

	S1 2014 (en %)	S1 2013* (en %)	Variation (en points)
Renault	34,0	34,0	0,0
Dacia	33,9	33,9	-0,0
Renault Samsung Motors	45,7	42,7	3,0
Nissan	30,2	30,9	-0,7
Infiniti	37,9	36,7	1,3
RCI BANQUE	**33,4**	**33,4**	**-0,0**

** S1 2013 : Retraité de l'entrée de la Russie et de la Turquie dans le périmètre de consolidation au second semestre 2013 (avec effet rétroactif au 1er janvier 2013).*

TAUX D'INTERVENTION PAR RÉGION

	S1 2014 (en %)	S1 2013* (en %)	Variation (en points)
Région Europe	33,4	34,4	-1,0
Région Amériques	40,1	40,5	-0,4
Région Asie-Pacifique	45,2	43,1	2,1
Région Euromed-Afrique	23,7	25,4	-1,7
Région Eurasie	28,3	23,1	5,1
RCI BANQUE	**33,4**	**33,4**	**-0,0**

** S1 2013 : Retraité de l'entrée de la Russie et de la Turquie dans le périmètre de consolidation au second semestre 2013 (avec effet rétroactif au 1er janvier 2013).*

Dans **la Région Europe**, RCI Banque a bénéficié d'un marché orienté à la hausse, ainsi que du succès des nouveaux modèles des constructeurs. Porté en effet par la progression des parts de marchés de l'Alliance, le nombre de dossiers de financement de véhicules neufs a progressé de 11,7 % au premier semestre 2014. Le taux d'intervention financement s'établit à 33,4 %, en léger repli (-1,0 point) par rapport à un premier semestre 2013 particulièrement élevé.

La **Région Amériques** (Brésil, Argentine), caractérisée par une dégradation significative du marché automobile (-11,0 % sur le périmètre d'intervention de RCI Banque par rapport au premier semestre 2013) maintient un haut niveau de performance avec un taux d'intervention financement de 40,1 % (contre 40,5 % à fin juin 2013). Le Brésil conforte sa position de deuxième contributeur en termes de volumes de dossiers de financement.

Dans la **Région Asie-Pacifique** (Corée du Sud), les marques de l'Alliance ont su profiter de la reprise du secteur automobile avec une part de marché en hausse. Malgré la très forte concurrence des réseaux bancaires, la performance de RCI Banque s'améliore avec un taux d'intervention financement de 45,2 % (+2,1 points) à fin juin 2014.

La Région **Euromed-Afrique** (Roumanie, Maroc et Turquie), fragilisée par un marché automobile en repli (-17,5 % sur le périmètre d'intervention de RCI Banque), affiche un taux d'intervention financement à 23,7 %, contre 25,4 % à fin juin 2013. En revanche, le Maroc voit son taux d'intervention global augmenter de 2,7 points par rapport au premier semestre 2013, pour s'établir à 32,2 %.

Dans la **Région Eurasie** (Russie), intégrée dans le périmètre RCI Banque en 2013, le taux d'intervention financement poursuit sa croissance et s'affiche à 28,3 %, soit une progression de 5,1 points par rapport au premier semestre 2013.

1.2.3. DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL ET NOUVELLES ACTIVITÉS

En lien avec son plan stratégique, RCI Banque poursuit son **internationalisation** en accompagnant pleinement le développement commercial des marques de l'Alliance.

Malgré un contexte de baisse dans ses principaux marchés émergents, la part de l'activité hors d'Europe de RCI Banque représente toujours plus d'un tiers du nombre de dossiers de financement véhicules neufs (34 % à fin juin 2014, contre 35 % au premier semestre 2013).

En Turquie, dans un marché en recul de 25 %, la *joint venture* entre RCI Banque et OYAK résiste et affiche un taux d'intervention financement à 20,2 % (-3,5 points par rapport à fin juin 2013), en enregistrant 11 405 dossiers de financement. La marque Dacia confirme sa croissance commerciale avec un taux d'intervention financement qui s'établit à 27,0 %, en hausse de 1,3 point par rapport au premier semestre 2013.

En Russie, la création début 2014 de RN Bank (banque de financement en partenariat avec Nissan et Unicredit) va permettre d'accroître encore la forte contribution de la *joint venture* à la croissance du groupe RCI Banque, tout en permettant le soutien des ventes de l'Alliance sur ce marché stratégique.

Après le lancement réussi en France et en Allemagne des activités de collectes de dépôts, RCI Banque poursuit sa politique de diversification de son refinancement, en étendant avec succès cette activité à l'Autriche. Désormais déployée dans trois pays européens, la collecte de dépôts constitue un levier majeur du refinancement de RCI Banque. Au 30 juin 2014, le montant total des dépôts collectés atteint 5 107 milliards d'euros, soit 20 % des encours du groupe. D'ici 2016, RCI Banque confirme son ambition de refinancer 30 % de ses encours par les dépôts.

Opérateur de services de l'Alliance pour la **location de batterie** du véhicule électrique dans 19 pays, RCI Banque compte 44 960 batteries en parc à fin juin 2014. Avec déjà cinq modèles commercialisés (Kangoo Z.E., Fluence Z.E., Twizy, ZOE pour Renault et Leaf pour Nissan), RCI Banque élargit sa gamme avec le lancement du financement de la batterie du nouveau modèle Nissan e-NV200 dès juillet 2014.

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

GROUPE RENAULT
IMMATRICULATIONS MONDIALES

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2014*	S1 2013	Variation (en %)
Twingo / Wind	39 775	47 110	-15,6
Clio	234 163	243 508	-3,8
ZOE	3 706	4 756	-22,1
Thalia	252	13 798	-98,2
Captur / QM3	101 865	20 412	+++
Pulse	1 617	2 629	-38,5
Logan	145 867	132 752	9,9
Sandero	183 909	159 090	15,6
Lodgy	14 083	24 364	-42,2
Mégane / Scénic	149 456	166 865	-10,4
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	50 071	65 444	-23,5
Duster	200 622	188 271	6,6
Laguna	10 411	10 070	3,4
Latitude / SM5 / Safrane	13 422	18 577	-27,7
Koleos / QM5	24 879	22 822	9,0
Espace	4 205	4 713	-10,8
SM7 / Talisman	2 066	1 662	24,3
Kangoo (yc Z.E.)	74 383	69 726	6,7
Dokker	27 933	21 734	28,5
Trafic	35 170	31 456	11,8
Master	43 795	44 915	-2,5
Autres	4 338	9 708	-55,3
TOTAL IMMATRICULATIONS MONDIALES DU GROUPE VP+VU	**1 365 988**	**1 304 382**	**4,7**

** Chiffres provisoires.*

*Twizy***	*1 133*	*1 651*	*-31,4*

*** Étant un quadricycle, Twizy n'est pas inclus dans les immatriculations automobiles du Groupe.*

GROUPE RENAULT
IMMATRICULATIONS EUROPE

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2014*	S1 2013	Variation (en %)
Twingo / Wind	39 176	45 950	-14,7
Clio	178 255	167 849	6,2
ZOE	3 669	4 756	-22,9
Thalia	2	774	-99,7
Captur / QM3	87 789	18 998	+++
Pulse	-	-	-
Logan	22 957	5 870	+++
Sandero	77 646	56 921	36,4
Lodgy	11 047	21 056	-47,5
Mégane / Scénic	137 742	147 295	-6,5
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	2 896	3 815	-24,1
Duster	65 424	45 790	42,9
Laguna	10 344	9 897	4,5
Latitude / SM5 / Safrane	250	322	-22,4
Koleos / QM5	3 999	4 541	-11,9
Espace	4 204	4 712	-10,8
SM7 / Talisman	-	-	-
Kangoo (yc Z.E.)	48 511	39 958	21,4
Dokker	17 640	13 294	32,7
Trafic	31 601	28 031	12,7
Master	29 223	28 063	4,1
Autres	4 214	9 542	-55,8
TOTAL IMMATRICULATIONS EUROPE DU GROUPE VP+VU	**776 589**	**657 434**	**18,1**

** Chiffres provisoires.*

*Twizy***	*1 068*	*1 643*	*-35,0*

*** Étant un quadricycle, Twizy n'est pas inclus dans les immatriculations automobiles du Groupe.*

GROUPE RENAULT
IMMATRICULATIONS À L'INTERNATIONAL

VEHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITES)	S1 2014*	S1 2013	Variation (en %)
Twingo / Wind	599	1 160	-48,4
Clio	55 908	75 659	-26,1
ZOE	37	-	-
Thalia	250	13 024	-98,1
Captur / QM3	14 076	1 414	+++
Pulse	1 617	2 629	-38,5
Logan	122 910	126 882	-3,1
Sandero	106 263	102 169	4,0
Lodgy	3 036	3 308	-8,2
Mégane / Scénic	11 714	19 570	-40,1
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	47 175	61 629	-23,5
Duster	135 198	142 481	-5,1
Laguna	67	173	-61,3
Latitude / SM5 / Safrane	13 172	18 255	-27,8
Koleos / QM5	20 880	18 281	14,2
Espace	1	1	-
SM7 / Talisman	2 066	1 662	24,3
Kangoo (yc Z.E.)	25 872	29 768	-13,1
Dokker	10 293	8 440	22,0
Trafic	3 569	3 425	4,2
Master	14 572	16 852	-13,5
Autres	124	166	-25,3
TOTAL IMMATRICULATIONS À L'INTERNATIONAL DU GROUPE VP+VU	**589 399**	**646 948**	**-8,9**

** Chiffres provisoires.*

*Twizy***	*65*	*8*	*+++*

***Étant un quadricycle, Twizy n'est pas inclus dans les immatriculations automobiles du Groupe.*

GROUPE RENAULT
PRODUCTION MONDIALE PAR MODÈLE[1]

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2014*	S1 2013	Variation (en %)
Twizy	*1 102*	*1 448*	*-23,9*
Twingo / Wind	41 554	47 631	-12,8
Clio	230 950	234 611	-1,6
ZOE	4 521	7 211	---
Thalia	-	9 159	-100
Captur / QM3	97 194	38 455	+++
Logan	107 960	115 599	-6,6
Sandero	169 152	168 416	0,4
Autres Logan	22 333	419	+++
Duster	172 205	156 529	10,0
Lodgy	11 241	18 741	-40,0
Dokker	29 305	32 549	-10,0
Mégane / Scénic	139 374	165 489	-15,8
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	46 616	62 541	-25,5
Laguna	8 484	9 884	-14,2
Latitude / SM5	14 866	19 451	23,6
Koleos	25 425	22 744	-11,8
Espace	4 123	4 080	1,1
SM7 / Talisman	2 238	1 851	20,9
Kangoo (yc Z.E.)	82 569	100 920	18,2
Master	64 894	54 334	19,4
Trafic	2 485	-	-
Autres	9 366	5 766	62,4
PRODUCTION MONDIALE DU GROUPE	**1 287 957**	**1 277 828**	**0,8**
Dont production pour les partenaires :			
GM (Master)	9 230	6 769	36,4
Nissan (Mercosur + Corée)	6 702	3 971	-65,3
Daimler (Citan)	10 354	29 690	-65,1

** Chiffres provisoires.*

PRODUCTION DE PARTENAIRES POUR RENAULT	S1 2014*	S1 2013	Variation (en %)
Nissan (yc Inde)	71 740	84 199	-14,8
Autres (GM, Iran, AVTOVAZ)	31 717	25 725	23,3

** Chiffres provisoires.*

(1) Les données relatives à la production sont issues d'un comptage effectué lors de la sortie de chaîne de montage.

ORGANISATION GÉOGRAPHIQUE DU GROUPE RENAULT PAR RÉGION – COMPOSITION DES RÉGIONS

Au 30 juin 2014

EUROPE	AMÉRIQUES	ASIE-PACIFIQUE	EUROMED-AFRIQUE	EURASIE
France métropolitaine	**Amérique latine Nord**	Japon	**Europe orientale**	Russie
Autriche	Colombie	Corée du Sud	Bulgarie	Arménie
Allemagne	Costa Rica		Moldavie	Azerbaïdjan
Belgique-Lux.	Cuba	Inde	Roumanie	Biélorussie
Danemark	Équateur			Géorgie
Espagne	Honduras	Iran	Turquie	Kazakhstan
Finlande	Mexique			Kirghizistan
Grèce	Nicaragua	Arabie Saoudite	**Afrique**	Ouzbékistan
Irlande	Panama	Pays du Golfe	Algérie	Tadjikistan
Islande	Salvador	Irak	Maroc	Turkménistan
Italie	Venezuela	Israël	Tunisie	Ukraine
Norvège	Rép. Dominicaine	Jordanie	Égypte	
Pays-Bas		Liban	Libye	
Portugal	**Amérique latine Sud**	Pakistan	Pays subsahariens	
Royaume-Uni	Argentine		Afrique du Sud	
Suède	Brésil	**Asean**	Madagascar	
Suisse	Bolivie	Brunei		
Albanie	Chili	Cambodge	**DOM Antilles et Océan indien**	
Bosnie	Paraguay	Indonésie	Guadeloupe	
Chypre	Pérou	Laos	Guyane	
Croatie	Uruguay	Malaisie	Martinique	
Hongrie		Philippines	Saint Martin	
Macédoine		Hong Kong	St Pierre et Miquelon	
Malte		Singapour	Réunion	
Monténégro		Thaïlande	Comores	
Pays baltes		Viet Nam	Seychelles	
Pologne			Maurice	
Rép. Tchèque		Australie		
Serbie		Nouvelle-Calédonie		
Slovaquie		Nouvelle-Zélande		
Slovénie		Tahiti		
		CHINE		

SYNTHÈSE

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Variation
Chiffre d'affaires groupe	**19 820**	**20 441**	**-3,0 %**
Marge opérationnelle	**729**	**583**	**146**
Résultat d'exploitation	464	-249	713
Résultat financier	-124	-139	15
Sociétés mise en équivalence	**725**	**749**	**-24**
dont Nissan	*789*	*766*	*23*
Résultat net	**801**	**97**	**704**
***Free cash flow* opérationnel de l'Automobile**	**-360**	**-31**	**-329**
Position nette de liquidité de l'Automobile	**791**	**1 761 au 31 déc. 2013**	**-970**
Capitaux propres	23 986	23 465	521

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

2.1.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

CONTRIBUTION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS AU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

	S1 2014			S1 2013			Variation (en %)		
(En millions d'euros)	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automobile	7 727	11 012	18 739	7 736	11 647	19 383	-0,1	-5,5	-3,3
Financement des ventes	530	551	1 081	529	529	1 058	0,2	4,2	2,2
Total	**8 257**	**11 563**	**19 820**	**8 265**	**12 176**	**20 441**	**-0,1**	**-5,0**	**-3,0**

La **contribution de l'Automobile** au chiffre d'affaires atteint 18 739 millions d'euros, en baisse de 3,3 %. Ce repli provient notamment d'un effet change négatif de 4,1 points reflétant la forte dépréciation d'un panier de devises, principalement le Peso argentin, le Rouble russe et le Real brésilien. En dehors de l'effet change, la variation du chiffre d'affaires de l'Automobile s'explique par :

- la baisse des volumes facturés (-2,6 points), malgré des immatriculations en hausse, en raison de l'ajustement des stocks des concessionnaires indépendants ;
- un mix géographique favorable de 0,5 point en liaison avec la croissance de l'activité en Europe dont le chiffre d'affaires moyen unitaire est plus élevé que hors d'Europe ;
- la hausse des ventes aux partenaires (véhicules assemblés et organes mécaniques) qui a un impact favorable de 2,6 points ;
- un mix produit défavorable de 0,3 point lié à la hausse des ventes de véhicules du segment B en Europe ;
- un effet prix positif de 0,5 point provenant des hausses de prix réalisées dans les pays émergents pour atténuer l'impact de la faiblesse de certaines devises.

CONTRIBUTION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS À LA MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Variation
Automobile	**348**	**211**	**137**
en % du chiffre d'affaires du secteur	*1,9 %*	*1,1 %*	*0,8 pt*
Financement des ventes	**381**	**372**	**9**
Total	**729**	**583**	**146**
en % du chiffre d'affaires Groupe	*3,7 %*	*2,9 %*	*0,8 pt*

La marge opérationnelle de l'**Automobile** progresse de 137 millions d'euros à 348 millions d'euros (1,9 % de son chiffre d'affaires), en raison principalement :

- du plan de réduction des coûts, *Monozukuri*, pour 390 millions d'euros auquel s'ajoute la baisse des frais généraux pour 22 millions d'euros ;
- de la baisse des prix des matières premières qui a eu un impact positif de 71 millions d'euros ;
- de la croissance de l'activité pour 53 millions d'euros. L'impact volume est négatif de 32 millions d'euros en raison de la baisse des ventes de véhicules neufs (ajustement des stocks des concessionnaires indépendants), compensée partiellement par le développement des ventes aux partenaires.

Pour leur part, les autres activités (ventes réseau groupe, pièces & accessoires) progressent de 55 millions d'euros.

Ces effets positifs ont permis de compenser :

- un effet change négatif de 192 millions d'euros, reflétant principalement la dépréciation du Peso argentin et celle du Rouble russe. À noter cependant la contribution positive de la dévaluation de la Livre turque en raison des exportations vers la zone Euro ;
- l'effet mix/prix/enrichissement des produits, négatif de 177 millions d'euros. Les hausses de prix dans les pays émergents n'ont pas permis de totalement compenser l'enrichissement visant à renforcer la compétitivité commerciale de certains produits.

GROUPE RENAULT – FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT*

Les frais de Recherche et Développement s'analysent comme suit :

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Variation
Dépenses de R&D	-913	-942	29
Frais de développement capitalisés	419	374	45
en % des dépenses de R&D	*45,9 %*	*39,7 %*	*6,2 %*
Amortissements	-384	-417	33
Frais de R&D bruts constatés en résultat	**-878**	**-985**	**107**

La contribution du **Financement des ventes** à la marge opérationnelle du Groupe atteint 381 millions d'euros, contre 372 millions d'euros au premier semestre 2013. Cette progression de 9 millions d'euros s'explique principalement par la croissance de l'encours ainsi que par la contribution croissante des services au produit net bancaire, un des axes de la stratégie mise en place par RCI Banque. Le coût du risque (y compris risque pays) demeure maîtrisé à 0,47 % de l'encours productif moyen contre 0,40 % au premier semestre 2013.

Les **autres produits et charges d'exploitation** (APCE) représentent une charge nette de 265 millions d'euros, contre une charge nette de 832 millions d'euros au premier semestre 2013. Ils sont principalement constitués :

- de charges de restructuration d'un montant de 152 millions d'euros, essentiellement liées à la poursuite de la prise en charge de l'accord de compétitivité signé en France ;
- de dépréciation d'actifs pour 135 millions d'euros pour certains programmes ;
- de plus-values de cessions pour 30 millions d'euros.

Après prise en compte des APCE, le Groupe affiche un **résultat d'exploitation** positif de 464 millions d'euros, contre une perte de 249 millions d'euros au premier semestre 2013.

Le **résultat financier** représente une charge nette de 124 millions d'euros, contre une charge de 139 millions d'euros au premier semestre 2013.

Renault enregistre une contribution de 725 millions d'euros au titre de sa part dans le **résultat des entreprises associées** dont notamment :

- 789 millions d'euros pour Nissan (contre 766 millions d'euros au premier semestre 2013) ;
- -55 millions d'euros pour AVTOVAZ (contre -10 millions d'euros au premier semestre 2013).

Les **impôts courants et différés** représentent une charge de 264 millions d'euros, inchangée par rapport au premier semestre 2013, dont 248 millions d'euros de charge au titre de l'impôt courant.

Le **résultat net** s'établit à 801 millions d'euros, contre 97 millions d'euros au premier semestre 2013. Le résultat net part du Groupe s'élève à 749 millions d'euros (contre 39 millions d'euros au premier semestre 2013).

2.1.2. *FREE CASH FLOW* OPÉRATIONNEL ET POSITION NETTE DE LIQUIDITÉ DE L'AUTOMOBILE

FREE CASH FLOW OPÉRATIONNEL DE L'AUTOMOBILE

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Variation
Capacité d'autofinancement (CAF)	1 742	1 655	87
Variation du besoin en fonds de roulement	-861	-138	-723
Investissements corporels et incorporels nets des cessions	-1 131	-1 359	228
Véhicules et batteries donnés en location	-110	-189	79
***Free cash flow* opérationnel**	**-360**	**-31**	**-329**
Position nette de liquidité	**791**	**1 761**	**-970**

Au premier semestre 2014, le ***free cash flow*** opérationnel de l'Automobile est négatif de 360 millions d'euros, en liaison avec :

- une capacité d'autofinancement (CAF) de 1 742 millions d'euros, résultant de l'amélioration de la rentabilité opérationnelle de l'activité ;
- une variation du besoin en fonds de roulement défavorable de 861 millions d'euros, en raison de l'augmentation des stocks au bilan du Groupe ;
- des investissements corporels et incorporels nets des cessions de 1 131 millions d'euros, en baisse par rapport au premier semestre 2013 et en ligne avec l'objectif du Plan de se maintenir en dessous de 9 % du chiffre d'affaires ;
- -110 millions d'euros d'immobilisation des véhicules et batteries donnés en location.

La baisse de 970 millions d'euros de **la position nette de liquidité de l'Automobile** par rapport au 31 décembre 2013 s'explique notamment par :

- le *free cash flow* opérationnel ;
- le flux net de dividendes (-265 millions d'euros) ;
- diverses opérations telles que la montée au capital d'Alliance Rostec et au capital de la JV avec Dongfeng en Chine.

INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS NETS DES CESSIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013
Investissements corporels (hors véhicules et batteries immobilisés donnés en location)	728	1 001
Investissements incorporels	448	428
dont frais de développement capitalisés	*419*	*374*
Total acquisitions	1 176	1 429
Produits des cessions	-45	-70
Total Automobile	**1 131**	**1 359**
Total Financement des ventes	**1**	**4**
TOTAL GROUPE	**1 132**	**1 363**

Les investissements bruts du premier semestre 2014 sont en retrait par rapport au premier semestre de l'année 2013 ; ils se répartissent à raison de 69 % pour l'Europe et 31 % pour le reste du monde :

- *en Europe : les investissements effectués sont consacrés principalement au développement et à l'adaptation de l'outil industriel lié au renouvellement de véhicules des gammes A, C, D et du VU ;*
- *hors d'Europe : les investissements concernent notamment la gamme Entry (Maroc, Russie et Amérique du Sud) et la modernisation (organes mécaniques et véhicules).*

INVESTISSEMENTS ET FRAIS DE R&D NETS

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013
Investissements corporels et incorporels nets des cessions (hors véhicules et batteries immobilisés donnés en location)	1 132	1 363
Frais de développement capitalisés	-419	-374
Autres	-80	-106
Investissements industriels et commerciaux nets (1)	**633**	**883**
en % du chiffre d'affaires Groupe	*3,2 %*	*4,3 %*
Dépenses de R&D	**913**	**942**
Dépenses de R&D refacturées à des tiers et autres	-123	-127
Frais de R&D nets (2)	**790**	**815**
en % du chiffre d'affaires Groupe	*4,0 %*	*4,0 %*
Investissements et frais de R&D nets (1) + (2)	**1 423**	**1 698**
en % du chiffre d'affaires Groupe	*7,2 %*	*8,3 %*

POSITION NETTE DE LIQUIDITÉ DE L'AUTOMOBILE

(En millions d'euros)	30 juin 14	31 déc. 2013
Passifs financiers non courants	-7 655	-6 837
Passifs financiers courants	-4 015	-3 449
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opération de financement	394	368
Actifs financiers courants	783	975
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 284	10 704
Position nette de liquidité	**791**	**1 761**

2.1.3. LIQUIDITÉ AU 30 JUIN 2014

Au premier semestre 2014, **Renault** a emprunté environ 1,7 milliard d'euros sur des durées moyen terme, assurant ainsi la totalité du refinancement de ses remboursements obligataires 2014. Renault a notamment allongé la maturité de sa dette en réalisant une émission obligataire de 500 millions d'euros à 7 ans. Par ailleurs, Renault a confirmé sa présence historique sur le marché domestique japonais par une émission record de 150 milliards de yens (Samouraï bond). La réserve de liquidités de l'Automobile s'établit à 14,6 milliards d'euros à fin juin 2014. Cette réserve est constituée de :

- 11,3 milliards d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- 3,3 milliards d'euros de lignes de crédit confirmées non tirées.

Pour **RCI Banque**, au 30 juin 2014, les sécurités disponibles s'élèvent à 6,8 milliards d'euros ; elles comprennent :

- des accords de crédits confirmés non tirés pour 4,1 milliards d'euros ;
- des créances mobilisables en Banque centrale pour 2,2 milliards d'euros ;
- 423 millions d'euros d'actifs hautement liquides (HQLA) ;
- et un montant de cash disponible de 82 millions d'euros.

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

2.2.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Chiffre d'affaires (note 4)	**19 820**	**20 441**	**40 932**
Coûts des biens et services vendus	(16 046)	(16 739)	(33 611)
Frais de recherche et développement (note 5)	(878)	(985)	(1 812)
Frais généraux et commerciaux	(2 167)	(2 134)	(4 267)
Marge opérationnelle	**729**	**583**	**1 242**
Autres produits et charges d'exploitation (note 6)	(265)	(832)	(1 276)
Autres produits d'exploitation	*56*	*104*	*222*
Autres charges d'exploitation	*(321)*	*(936)*	*(1 498)*
Résultat d'exploitation	**464**	**(249)**	**(34)**
Produits (charges) d'intérêts nets	(148)	(143)	(267)
Produits d'intérêts	*99*	*86*	*183*
Charges d'intérêts	*(247)*	*(229)*	*(450)*
Autres produits et charges financiers	24	4	(15)
Résultat financier	**(124)**	**(139)**	**(282)**
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	**725**	**749**	**1 444**
Nissan (note 10)	*789*	*766*	*1 498*
Autres entreprises associées et coentreprises (note 11)	*(64)*	*(17)*	*(54)*
Résultat avant impôts	**1 065**	**361**	**1 128**
Impôts courants et différés (note 7)	(264)	(264)	(433)
Résultat net	**801**	**97**	**695**
Résultat net – part des participations ne donnant pas le contrôle	52	58	109
Résultat net – part des actionnaires de la société mère	749	39	586
Résultat net de base par action (1) (en euros) (note 8)	2,75	0,14	2,15
Résultat net dilué par action (1) (en euros) (note 8)	2,73	0,14	2,14
Nombre d'actions retenu (en milliers) (note 8)			
Pour le résultat net de base par action	*272 790*	*272 256*	*272 290*
Pour le résultat net dilué par action	*274 201*	*272 424*	*274 096*

(1) Résultat net – part des actionnaires de la société mère rapporté au nombre d'actions indiqué.

2.2.2. RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

Les autres éléments du résultat global sont présentés nets des effets d'impôt.

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
RÉSULTAT NET	**801**	**97**	**695**
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL PROVENANT DE LA MAISON MÈRE ET SES FILIALES			
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	***(102)***	***46***	***68***
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	(102)	46	68
Éléments qui sont, ou qui seront ultérieurement reclassés en résultat	***119***	***9***	***215***
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	82	(218)	(383)
Couverture partielle de l'investissement dans Nissan	(36)	118	209
Couvertures de flux de trésorerie	(10)	23	34
Actifs financiers disponibles à la vente	83	86	355
Total des autres éléments du résultat global provenant de la maison mere et ses filiales (A)	**17**	**55**	**283**
PART DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET DES COENTREPRISES DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	***(31)***	***(44)***	***42***
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	(31)	(44)	42
Éléments qui sont, ou qui seront ultérieurement reclassés en résultat	***510***	***(767)***	***(1 965)***
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	490	(818)	(2 112)
Couvertures de flux de trésorerie	1	(4)	5
Actifs financiers disponibles à la vente	19	55	142
Total de la part des entreprises associées et des coentreprises dans les autres éléments du résultat global (B)	**479**	**(811)**	**(1 923)**
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (A) + (B)	**496**	**(756)**	**(1 640)**
RÉSULTAT GLOBAL	**1 297**	**(659)**	**(945)**
Dont part des actionnaires de la société mère	*1 244*	*(712)*	*(1 055)*
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	*53*	*53*	*110*

2.2.3. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIFS *(En millions d'euros)*	**30 juin 2014**	**31 déc. 2013**
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles (note 9-A)	3 260	3 282
Immobilisations corporelles (note 9-B)	10 561	10 973
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	16 012	14 874
Nissan (note 10)	*15 203*	*14 068*
Autres entreprises associées et coentreprises (note 11)	*809*	*806*
Actifs financiers non courants (note 13)	1 702	1 530
Impôts différés actifs	407	396
Autres actifs non courants	1 110	1 076
Total actifs non courants	**33 052**	**32 131**
ACTIFS COURANTS		
Stocks (note 12)	4 319	3 162
Créances de financement des ventes	24 503	23 650
Créances clients de l'Automobile	1 298	970
Actifs financiers courants (note 13)	1 008	1 098
Créances d'impôts courants	195	64
Autres actifs courants	2 615	2 256
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 13)	11 890	11 661
Total actifs courants	**45 828**	**42 861**
TOTAL ACTIFS	**78 880**	**74 992**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS *(En millions d'euros)*	**30 juin 2014**	**31 déc. 2013**
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 127	1 127
Primes d'émission	3 785	3 785
Titres d'autocontrôle	(160)	(187)
Réévaluation des instruments financiers	668	571
Ecart de conversion	(3 144)	(3 674)
Réserves	20 578	20 629
Résultat net – part des actionnaires de la société mère	749	586
Capitaux propres – part des actionnaires de la société mère	**23 603**	**22 837**
Capitaux propres – part des participations ne donnant pas le contrôle	383	377
Total capitaux propres (note 14)	**23 986**	**23 214**
PASSIFS NON COURANTS		
Impôts différés passifs	144	121
Provisions – part à plus d'un an (note 15)	2 774	2 544
Passifs financiers non courants (note 16)	7 920	7 100
Autres passifs non courants	1 177	1 119
Total passifs non courants	**12 015**	**10 884**
PASSIFS COURANTS		
Provisions – part à moins d'un an (note 15)	1 148	1 095
Passifs financiers courants (note 16)	3 348	2 921
Dettes de financement des ventes (note 16)	24 390	23 757
Fournisseurs	6 748	6 171
Dettes d'impôts courants	135	126
Autres passifs courants	7 110	6 824
Total passifs courants	**42 879**	**40 894**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	**78 880**	**74 992**

2.2.4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital	Primes d'émission	Titres d'auto-contrôle	Réévaluation des instruments financiers	Écart de conversion	Réserves	Résultat net revenant aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres part des actionnaires de la société mère	Capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Solde au 31 déc. 2013	**295 722**	**1 127**	**3 785**	**(187)**	**571**	**(3 674)**	**20 629**	**586**	**22 837**	**377**	**23 214**
Résultat net du 1er semestre 2014	-	-	-	-	-	-	-	749	749	52	801
Autres éléments du résultat global (1)	-	-	-	-	97	530	(132)	-	495	1	496
Résultat global du 1er semestre 2014	**-**	**-**	**-**	**-**	**97**	**530**	**(132)**	**749**	**1 244**	**53**	**1 297**
Affectation du résultat net 2013	-	-	-	-	-	-	586	(586)	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	(469)	-	(469)	(49)	(518)
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle et effets des augmentations de capital	-	-	-	27	-	-	-	-	27	-	27
Variations des parts d'intérêt (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Coûts des options d'achat et de souscription d'actions et autres	-	-	-	-	-	-	(36)	-	(36)	-	(36)
Solde au 30 juin 2014	**295 722**	**1 127**	**3 785**	**(160)**	**668**	**(3 144)**	**20 578**	**749**	**23 603**	**383**	**23 986**

(1) La variation des réserves correspond aux écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies constatés sur la période.

(2) Les variations de parts d'intérêt comprennent les effets des acquisitions ou cessions de participations, ainsi que des engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle.

Les éléments contribuant à la variation des capitaux propres consolidés sont commentés en note 14.

(En millions d'euros)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital	Primes d'émission	Titres d'auto-contrôle	Réévaluation des instruments financiers	Écart de conversion	Réserves	Résultat net revenant aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres part des actionnaires de la société mère	Capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Solde au 31 déc. 2012 retraité (1)	**295 722**	**1 127**	**3 785**	**(201)**	**36**	**(1 388)**	**19 201**	**1 749**	**24 309**	**255**	**24 564**
Résultat net du 1er semestre 2013	-	-	-	-	-	-	-	39	39	58	97
Autres éléments du résultat global (2)	-	-	-	-	157	(911)	3	-	(751)	(5)	(756)
Résultat global du 1er semestre 2013	**-**	**-**	**-**	**-**	**157**	**(911)**	**3**	**39**	**(712)**	**53**	**(659)**
Affectation du résultat net 2012	-	-	-	-	-	-	1 749	(1 749)	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	(469)	-	(469)	(56)	(525)
Variations des parts d'intérêt (3)	-	-	-	-	-	-	5	-	5	81	86
Coûts des options d'achat et de souscription d'actions et autres	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Solde au 30 juin 2013	**295 722**	**1 127**	**3 785**	**(201)**	**193**	**(2 299)**	**20 488**	**39**	**23 132**	**333**	**23 465**
Résultat net du 2nd semestre 2013	-	-	-	-	-	-	-	547	547	51	598
Autres éléments du résultat global (2)	-	-	-	-	378	(1 375)	107	-	(890)	6	(884)
Résultat global du 2nd semestre 2013	**-**	**-**	**-**	**-**	**378**	**(1 375)**	**107**	**547**	**(343)**	**57**	**(286)**
Distribution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle et effets des augmentations de capital	-	-	-	14	-	-	-	-	14	-	14
Variations des parts d'intérêt (3)	-	-	-	-	-	-	14	-	14	(13)	1
Coûts des options d'achat et de souscription d'actions et autres	-	-	-	-	-	-	20	-	20	-	20
Solde au 31 décembre 2013	**295 722**	**1 127**	**3 785**	**(187)**	**571**	**(3 674)**	**20 629**	**586**	**22 837**	**377**	**23 214**

(1) Les retraitements liés à l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel » sont exposés en note 2-A2 de l'annexe aux comptes annuels 2013.

(2) La variation des réserves correspond aux écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies constatés sur la période.

(3) Les variations de parts d'intérêts comprennent les effets de la déconsolidation de Renault Pars à compter du 30 juin 2013, la prise de contrôle de RCI Financial Services s.r.o. en octobre 2013 et la cession du contrôle de la société Renault South Africa en novembre 2013. Ils incluent également les effets des engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle.

2.2.5. FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Résultat net	**801**	**97**	**695**
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées [1]	(31)	(27)	(27)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie			
- Dotations nettes aux amortissements	1 551	1 650	3 169
- Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises	(725)	(749)	(1 444)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie (note 17)	185	721	815
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	-	-	6
Capacité d'autofinancement [2]	**1 781**	**1 692**	**3 214**
Dividendes reçus des sociétés cotées [3]	**243**	**217**	**433**
Variation nette des crédits consentis à la clientèle	(949)	(186)	(534)
Variation nette des crédits renouvelables au réseau de distribution	409	(515)	(781)
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	**(540)**	**(701)**	**(1 315)**
Émission d'emprunts obligataires du Financement des ventes	1 771	2 548	2 958
Remboursement d'emprunts obligataires du Financement des ventes	(1 632)	(625)	(2 465)
Variation nette des autres dettes du Financement des ventes	262	(615)	917
Variation nette des autres valeurs mobilières et des prêts du Financement des ventes	(87)	(233)	(365)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	**314**	**1 075**	**1 045**
Variation des actifs immobilisés donnés en location	**(118)**	**(186)**	**(333)**
Variation du besoin en fonds de roulement (note 17)	**(878)**	**(269)**	**528**
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	**802**	**1 828**	**3 572**
Investissements incorporels et corporels (note 17)	(1 179)	(1 433)	(2 749)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	47	70	198
Acquisitions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise	(11)	(1)	(5)
Acquisitions d'autres participations, nettes de la trésorerie acquise	(220)	(262)	(273)
Cessions de participations avec perte de contrôle, nettes de la trésorerie cédée	-	21	26
Cessions d'autres participations, nettes de la trésorerie cédée et autres	-	32	91
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	16	(63)	(12)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	**(1 347)**	**(1 636)**	**(2 724)**
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle [4]	-	-	(2)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère (note 14)	(503)	(502)	(502)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(22)	(35)	(48)
(Achats) ventes de titres d'auto-contrôle	(26)	-	-
Flux de trésorerie avec les actionnaires	**(551)**	**(537)**	**(552)**
Émission d'emprunts obligataires de l'Automobile	1 607	448	1 716
Remboursement d'emprunts obligataires de l'Automobile	(292)	(984)	(1 152)
Augmentation (diminution) nette des autres passifs financiers de l'Automobile	(34)	128	(24)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	**1 281**	**(408)**	**540**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	**730**	**(945)**	**(12)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**185**	**(753)**	**836**

(1) Correspond aux dividendes Daimler.

(2) La capacité d'autofinancement est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

(3) Correspond pour le 1er semestre 2014 aux dividendes Daimler (31 millions d'euros) et Nissan (212 millions d'euros). En 2013, correspond aux dividendes Daimler (27 millions d'euros) et Nissan (190 millions d'euros) pour le 1er semestre et aux dividendes Nissan (216 millions d'euros) pour le 2nd semestre.

(4) Augmentation ou réduction de capital et acquisition ou cession d'intérêts complémentaires dans des sociétés contrôlées.

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**11 661**	**11 180**	**11 180**
Augmentation (diminution) de la trésorerie	185	(753)	836
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	44	(111)	(355)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**11 890**	**10 316**	**11 661**

2.2.6. INFORMATIONS SUR LES SECTEURS OPÉRATIONNELS

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
S1 2014				
Ventes de biens	17 885	17	-	17 902
Prestations de services	854	1 064	-	1 918
Chiffre d'affaires externe au Groupe (note 4)	**18 739**	**1 081**	**-**	**19 820**
Chiffre d'affaires intersecteurs	(166)	207	(41)	-
Chiffre d'affaires du secteur	**18 573**	**1 288**	**(41)**	**19 820**
Marge opérationnelle (1)	**345**	**381**	**3**	**729**
Résultat d'exploitation	**98**	**363**	**3**	**464**
Résultat financier (2)	**86**	**-**	**(210)**	**(124)**
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	**729**	**(4)**	**-**	**725**
Résultat avant impôts	**913**	**359**	**(207)**	**1 065**
Impôts courants et différés	(130)	(133)	(1)	(264)
Résultat net	**783**	**226**	**(208)**	**801**
S1 2013				
Ventes de biens	18 490	16	-	18 506
Prestations de services	893	1 042	-	1 935
Chiffre d'affaires externe au Groupe	**19 383**	**1 058**	**-**	**20 441**
Chiffre d'affaires intersecteurs	(151)	202	(51)	-
Chiffre d'affaires du secteur	**19 232**	**1 260**	**(51)**	**20 441**
Marge opérationnelle (1)	**234**	**372**	**(23)**	**583**
Résultat d'exploitation	**(596)**	**370**	**(23)**	**(249)**
Résultat financier (2)	**36**	**-**	**(175)**	**(139)**
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	**738**	**11**	**-**	**749**
Résultat avant impôts	**178**	**381**	**(198)**	**361**
Impôts courants et différés	(146)	(123)	5	(264)
Résultat net	**32**	**258**	**(193)**	**97**
ANNÉE 2013				
Ventes de biens	36 964	33	-	36 997
Prestations de services	1 811	2 124	-	3 935
Chiffre d'affaires externe au Groupe	**38 775**	**2 157**	**-**	**40 932**
Chiffre d'affaires intersecteurs	(361)	400	(39)	-
Chiffre d'affaires du secteur	**38 414**	**2 557**	**(39)**	**40 932**
Marge opérationnelle (1)	**521**	**747**	**(26)**	**1 242**
Résultat d'exploitation	**(744)**	**736**	**(26)**	**(34)**
Résultat financier (2)	**(107)**	**-**	**(175)**	**(282)**
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	**1 430**	**14**	**-**	**1 444**
Résultat avant impôts	**579**	**750**	**(201)**	**1 128**
Impôts courants et différés	(203)	(238)	8	(433)
Résultat net	**376**	**512**	**(193)**	**695**

(1) Les informations sur les dotations aux amortissements sont données dans le tableau des flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel.
(2) Le dividende reçu du Financement des ventes est comptabilisé dans le résultat financier de l'Automobile et est éliminé dans les opérations intersecteurs.

B. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

30 JUIN 2014 *(En millions d'euros)*	**Automobile**	**Financement des ventes**	**Opérations intersecteurs**	**Total consolidé**
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	13 707	124	(10)	13 821
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	15 952	60	-	16 012
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	4 269	4	(2 913)	1 360
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	394	-	(52)	342
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	1 328	225	(36)	1 517
Total actifs non courants	**35 650**	**413**	**(3 011)**	**33 052**
ACTIFS COURANTS				
Stocks	4 287	39	(7)	4 319
Créances sur la clientèle	1 350	25 000	(549)	25 801
Actifs financiers courants	783	998	(773)	1 008
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	2 023	2 884	(2 097)	2 810
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 284	737	(131)	11 890
Total actifs courants	**19 727**	**29 658**	**(3 557)**	**45 828**
TOTAL ACTIFS	**55 377**	**30 071**	**(6 568)**	**78 880**
CAPITAUX PROPRES	**23 894**	**2 918**	**(2 826)**	**23 986**
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions - part à plus d'un an	2 478	296	-	2 774
Passifs financiers non courants	7 655	265	-	7 920
Impôts différés passifs et autres passifs non courants	761	560	-	1 321
Total passifs non courants	**10 894**	**1 121**	**-**	**12 015**
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	1 100	48	-	1 148
Passifs financiers courants	4 015	-	(667)	3 348
Fournisseurs et dettes de financement des ventes	6 880	25 197	(939)	31 138
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	8 594	787	(2 136)	7 245
Total passifs courants	**20 589**	**26 032**	**(3 742)**	**42 879**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	**55 377**	**30 071**	**(6 568)**	**78 880**

31 DÉCEMBRE 2013 *(En millions d'euros)*	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	14 146	119	(10)	14 255
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	14 859	15	-	14 874
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	4 036	55	(2 895)	1 196
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	368	-	(34)	334
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	1 301	206	(35)	1 472
Total actifs non courants	**34 710**	**395**	**(2 974)**	**32 131**
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3 121	48	(7)	3 162
Créances sur la clientèle	1 031	23 997	(408)	24 620
Actifs financiers courants	975	925	(802)	1 098
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	1 604	2 900	(2 184)	2 320
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 704	1 201	(244)	11 661
Total actifs courants	**17 435**	**29 071**	**(3 645)**	**42 861**
TOTAL ACTIFS	**52 145**	**29 466**	**(6 619)**	**74 992**
CAPITAUX PROPRES	**23 127**	**2 899**	**(2 812)**	**23 214**
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions – part à plus d'un an	2 277	267	-	2 544
Passifs financiers non courants	6 837	263	-	7 100
Impôts différés passifs et autres passifs non courants	691	549	-	1 240
Total passifs non courants	**9 805**	**1 079**	**-**	**10 884**
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	1 067	28	-	1 095
Passifs financiers courants	3 449	-	(528)	2 921
Fournisseurs et dettes de financement des ventes	6 349	24 657	(1 078)	29 928
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	8 348	803	(2 201)	6 950
Total passifs courants	**19 213**	**25 488**	**(3 807)**	**40 894**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	**52 145**	**29 466**	**(6 619)**	**74 992**

C. FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
S1 2014				
Résultat net	**783**	**226**	**(208)**	**801**
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées [1]	(31)	-	-	(31)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
- Dotations nettes aux amortissements	1 544	7	-	1 551
- Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(729)	4	-	(725)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	175	10	-	185
Capacité d'autofinancement [2]	**1 742**	**247**	**(208)**	**1 781**
Dividendes reçus des sociétés cotées [3]	**243**	**-**	**-**	**243**
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	(698)	158	(540)
Variation nette des actifs financiers et des dettes de financement des ventes	-	249	65	314
Variation des actifs immobilisés donnés en location	(110)	(8)	-	(118)
Variation du besoin en fonds de roulement	(861)	(32)	15	(878)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	**1 014**	**(242)**	**30**	**802**
Investissements incorporels	(448)	(2)	-	(450)
Investissements corporels	(728)	(1)	-	(729)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	45	2	-	47
Acquisitions et cessions de participations avec prise ou perte de contrôle, nettes de trésorerie	(11)	-	-	(11)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(220)	-	-	(220)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	18	-	(2)	16
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	**(1 344)**	**(1)**	**(2)**	**(1 347)**
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(534)	(227)	210	(551)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	1 424	-	(143)	1 281
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	**890**	**(227)**	**67**	**730**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE [4]	**560**	**(470)**	**95**	**185**

(1) Correspond aux dividendes reçus de Daimler.
(2) La capacité d'autofinancement est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.
(3) Correspond aux dividendes reçus de Daimler (31 millions d'euros) et Nissan (212 millions d'euros).
(4) Hors effets des variations de change et autres sur la trésorerie.

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
S1 2013				
Résultat net	**32**	**258**	**(193)**	**97**
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées [1]	(27)	-	-	(27)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
- Dotations nettes aux amortissements	1 647	3	-	1 650
- Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(738)	(11)	-	(749)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	741	(14)	(6)	721
Capacité d'autofinancement [2]	**1 655**	**236**	**(199)**	**1 692**
Dividendes reçus des sociétés cotées [3]	**217**	**-**	**-**	**217**
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	(776)	75	(701)
Variation nette des actifs financiers et des dettes de financement des ventes	-	1 008	67	1 075
Variation des actifs immobilisés donnés en location	(189)	3	-	(186)
Variation du besoin en fonds de roulement	(138)	(179)	48	(269)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	**1 545**	**292**	**(9)**	**1 828**
Investissements incorporels	(428)	(2)	-	(430)
Investissements corporels	(1 001)	(2)	-	(1 003)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	70	-	-	70
Acquisitions et cessions de participations avec prise ou perte de contrôle, nettes de trésorerie	19	1	-	20
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(179)	(51)	-	(230)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(68)	-	5	(63)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	**(1 587)**	**(54)**	**5**	**(1 636)**
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(524)	(188)	175	(537)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(208)	-	(200)	(408)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	**(732)**	**(188)**	**(25)**	**(945)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE [4]	**(774)**	**50**	**(29)**	**(753)**

(1) Correspond aux dividendes reçus de Daimler.

(2) La capacité d'autofinancement est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

(3) Correspond aux dividendes reçus de Daimler (27 millions d'euros) et Nissan (190 millions d'euros).

(4) Hors effets des variations de change et autres sur la trésorerie.

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
ANNÉE 2013				
Résultat net	**376**	**512**	**(193)**	**695**
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées [1]	(27)	-	-	(27)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
- Dotations nettes aux amortissements	3 164	5	-	3 169
- Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(1 430)	(14)	-	(1 444)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	825	(2)	(8)	815
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	6	-	-	6
Capacité d'autofinancement [2]	**2 914**	**501**	**(201)**	**3 214**
Dividendes reçus des sociétés cotées [3]	**433**	**-**	**-**	**433**
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	(1 240)	(75)	(1 315)
Variation nette des actifs financiers et des dettes de financement des ventes	-	1 063	(18)	1 045
Variation des actifs immobilisés donnés en location	(334)	1	-	(333)
Variation du besoin en fonds de roulement	790	(198)	(64)	528
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	**3 803**	**127**	**(358)**	**3 572**
Investissements incorporels	(827)	(4)	-	(831)
Investissements corporels	(1 914)	(4)	-	(1 918)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	198	-	-	198
Acquisitions et cessions de participations avec prise ou perte de contrôle, nettes de trésorerie	24	(3)	-	21
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(183)	1	-	(182)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(20)	-	8	(12)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	**(2 722)**	**(10)**	**8**	**(2 724)**
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(539)	(188)	175	(552)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	461	-	79	540
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	**(78)**	**(188)**	**254**	**(12)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE [4]	**1 003**	**(71)**	**(96)**	**836**

(1) Correspond aux dividendes reçus de Daimler.
(2) La capacité d'autofinancement est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.
(3) Correspond aux dividendes Daimler (27 millions d'euros) et Nissan (406 millions d'euros).
(4) Hors effets des variations de change et autres sur la trésorerie.

2.2.7. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

I. RÈGLES, MÉTHODES ET PÉRIMÈTRE . . . 31
1. Arrêté des comptes . . . 31
2. Règles et méthodes comptables . . . 31
3. Évolution du périmètre de consolidation au 1er semestre 2014 . . . 31

II. COMPTE DE RÉSULTAT ET RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS . . . 32
4. Chiffre d'affaires . . . 32
5. Frais de recherche et développement . . . 32
6. Autres produits et charges d'exploitation . . . 32
7. Impôts courants et différés . . . 33
8. Résultat net et résultat net dilué par action . . . 34

III. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE . . . 35
9. Immobilisations incorporelles et corporelles . . . 35
10. Participation dans Nissan . . . 35
11. Participations dans les autres entreprises associées et coentreprises . . . 37
12. Stocks . . . 40
13. Actifs financiers – trésorerie et équivalents de trésorerie . . . 40
14. Capitaux propres . . . 41
15. Provisions . . . 41
16. Passifs financiers et dettes de financement des ventes . . . 42

IV. FLUX DE TRÉSORERIE ET AUTRES INFORMATIONS . . . 44
17. Flux de trésorerie . . . 44
18. Parties liées . . . 44
19. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels . . . 44
20. Événements postérieurs à la clôture . . . 45

I. RÈGLES, MÉTHODES ET PÉRIMÈTRE

1. Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Renault au 30 juin 2014 ont été examinés par le Conseil d'administration du 28 juillet 2014.

2. Règles et méthodes comptables

Les états financiers du groupe Renault arrêtés au 31 décembre 2013 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2013 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2014 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 2013. À l'exception des changements mentionnés ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2013.

Les normes et amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels sont appliqués pour la première fois au 30 juin 2014 :

NORME		Date d'application obligatoire
Amendement d'IAS 32	Compensation des actifs financiers et des passifs financiers	1er janvier 2014
Amendement d'IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27	Entités d'investissement	1er janvier 2014
Amendement d'IAS 36	Informations à fournir sur les montants recouvrables des actifs non financiers	1er janvier 2014
Amendement d'IAS 39	Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture	1er janvier 2014

L'application de ces nouveaux textes n'a pas d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2014.

Le Groupe avait choisi d'appliquer par anticipation dans les comptes clos au 31 décembre 2013 les nouveaux textes dits « Package Consolidation » parus au Journal Officiel de l'Union européenne (nouvelles normes et amendements IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ainsi que l'amendement à IAS 28) et dont la date d'application obligatoire était fixée au 1er janvier 2014.

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation l'interprétation IFRIC 21 « Droits et taxes » et n'anticipe pas d'impact significatif sur la comptabilisation des droits ou taxes.

Les principales zones de jugements et d'estimations pour l'établissement des comptes consolidés résumés au 30 juin 2014 sont identiques à celles détaillées dans la note 2-B de l'annexe aux comptes annuels 2013.

3. Évolution du périmètre de consolidation au 1er semestre 2014

La société associée de financement des ventes à la clientèle et au réseau en Russie, RN Bank, créée par l'Alliance et un partenaire bancaire extérieur est consolidée par mise en équivalence à compter de 2014. Le pourcentage d'intérêt de Renault dans RN Bank s'établit à 30 %.

La Société des Automobiles Alpine Caterham, qui fabrique des véhicules en France, est consolidée en intégration globale au 1er semestre 2014 en raison du rachat de la participation de 50 %, qui avait été cédée en juin 2013 à un partenaire.

II. COMPTE DE RÉSULTAT ET RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

4. Chiffre d'affaires

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Europe [1]	12 693	11 768	23 803
Amériques	1 990	2 793	5 933
Asie-Pacifique	1 837	1 960	3 753
Euromed-Afrique	1 891	2 453	4 446
Eurasie	1 409	1 467	2 997
Total chiffre d'affaires	**19 820**	**20 441**	**40 932**
(1) Dont France.	*5 015*	*4 919*	*10 004*

Le chiffre d'affaires consolidé est présenté par zone d'implantation de la clientèle.

5. Frais de recherche et développement

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Frais de recherche et développement	(913)	(942)	(1 793)
Frais de développement capitalisés	419	374	732
Amortissement des frais de développement capitalisés	(384)	(417)	(751)
Total constaté en résultat	**(878)**	**(985)**	**(1 812)**

6. Autres produits et charges d'exploitation

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Coûts des restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs	(152)	(173)	(423)
Résultat des cessions d'activités ou de participations opérationnelles, totales ou partielles, et autres résultats liés aux variations de périmètre	-	17	13
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles (hors cessions d'actifs donnés en location)	30	54	140
Pertes de valeur des actifs immobilisés	(135)	(227)	(488)
Pertes de valeur relatives aux opérations en Iran	11	(512)	(514)
Autres produits et charges d'exploitation inhabituels	(19)	9	(4)
Total	**(265)**	**(832)**	**(1 276)**

A. Coûts des restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs

Les coûts de restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs concernent essentiellement l'Europe au 1er semestre 2014 et en 2013.

Les coûts du 1er semestre 2014 comprennent en particulier 124 millions d'euros (327 millions d'euros en 2013 dont 120 millions d'euros au 1er semestre) au titre de l'accord « Contrat pour une nouvelle dynamique de croissance et de développement social de Renault en France », signé en mars 2013, qui vise à déployer un ensemble de mesures équilibrées et générant des gains de compétitivité. L'une des mesures adoptées élargit le dispositif de Dispense d'Activité en fin de carrière. En application de la norme IAS 19 révisée, ce dispositif constitue un avantage au personnel, dont le coût est provisionné sur la durée résiduelle d'activité prévisionnelle des salariés concernés. Par conséquent, la provision au passif du bilan au 30 juin 2014 recouvre les droits restants à verser aux salariés qui ont déjà cessé leur activité à fin juin 2014 et une quote-part du coût actualisé relatif à la population qui est susceptible d'adhérer au dispositif entre le 1er juillet 2014 et le 31 décembre 2016.

B. Pertes de valeur des actifs immobilisés

Au 1er semestre 2014, la réalisation des tests de dépréciation a conduit à la comptabilisation de pertes de valeur sur les actifs incorporels (46 millions d'euros) et corporels (89 millions d'euros) relatifs à des véhicules et des organes mécaniques.

En 2013, des pertes de valeurs ont été comptabilisées sur les actifs incorporels pour 153 millions d'euros et sur les actifs corporels pour 197 millions d'euros (respectivement 59 et 83 millions d'euros au 1er semestre). Elles résultent principalement des tests de dépréciation relatifs aux véhicules électriques et thermiques. Par ailleurs, la gamme électrique

a fait l'objet d'une dotation aux provisions pour risques pour 119 millions d'euros en 2013 (dont 85 millions d'euros au 1er semestre), correspondant à l'estimation d'indemnités à verser du fait du non-respect de volumes d'achats minimaux prévus.

C. Opérations en Iran

Les opérations avec l'Iran ont été limitées au cours du 1er semestre 2014 en raison des sanctions économiques encadrant les activités avec ce pays.

L'exposition du Groupe aux risques sur l'Iran, matérialisée par tous les avoirs en compte (titres, prêt d'actionnaire et créances commerciales), a peu évolué au cours du semestre. Son montant brut s'élève à 826 millions d'euros, dont 721 millions d'euros de créances au 30 juin 2014 (respectivement 833 millions d'euros et 729 millions d'euros au 31 décembre 2013).

Compte tenu du durcissement des sanctions économiques intervenu en 2013, la totalité de cette exposition avait été dépréciée en juin 2013, entraînant la constatation d'une provision complémentaire de 514 millions d'euros en 2013 (dont 512 millions d'euros au 1er semestre) comptabilisée en autres produits et charges d'exploitation.

7. Impôts courants et différés

Lors des arrêtés intermédiaires, la charge – ou le produit – d'impôt est déterminé par référence au taux effectif d'impôt projeté en fin d'année retraité des éléments ponctuels du semestre, lesquels sont enregistrés dans la période où ils se sont produits.

A. Charge d'impôts courants et différés

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Charge d'impôts courants	(248)	(267)	(443)
Produit (charge) d'impôts différés	(16)	3	10
Impôts courants et différés	**(264)**	**(264)**	**(433)**

La charge d'impôts courants provient des entités étrangères pour 194 millions d'euros au 1er semestre 2014 (230 millions d'euros au 1er semestre 2013 et 365 millions d'euros pour l'année 2013).

B. Analyse de la charge d'impôt

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Résultat avant impôt et part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	**340**	**(388)**	**(316)**
Taux d'impôt sur les bénéfices, y compris contribution exceptionnelle, en vigueur en France (1)	38,0 %	36,1 %	38,0 %
Produit (charge) d'impôt théorique	**(129)**	**140**	**120**
Effet des différences entre les taux locaux et le taux en vigueur en France (2)	136	110	222
Crédits d'impôts	14	30	53
Impôts de distribution	(43)	(72)	(209)
Variation des impôts différés actifs non reconnus	(246)	(375)	(486)
Autres impacts (3)	4	(97)	(133)
Produit (charge) d'impôts courants et différés	**(264)**	**(264)**	**(433)**

(1) En France, le Groupe est assujetti à une contribution exceptionnelle qui s'élève à 10 % depuis fin 2013 (5 % en juin 2013) et qui s'appliquera jusqu'à la fin de l'exercice 2014. Le taux théorique de l'impôt, y compris contribution exceptionnelle, atteint 38,0 % depuis la clôture annuelle 2013 (36,1 % en juin 2013).

(2) En 2014 et 2013, les principaux pays contributeurs au différentiel de taux d'imposition sont le Maroc, la Roumanie, la Russie, la Suisse et la Turquie.

(3) Les autres impacts intègrent principalement les effets des différences permanentes, des résultats taxés à taux réduits, des redressements fiscaux et des ajustements sur exercices antérieurs. Ils comprennent également l'effet du différentiel entre le taux d'impôt sur les bénéfices, y compris contribution exceptionnelle, en vigueur en France de 38,0%, retenu pour l'analyse de l'écart entre l'impôt théorique et l'impôt réel, et le taux d'impôt de 34,43 % auquel les impôts différés de l'intégration fiscale France sont calculés (effet négatif de 23 millions d'euros pour le 1er semestre 2014, de 22 millions d'euros pour le 1er semestre 2013 et 76 millions d'euros pour 2013).

Compte-tenu de l'absence de perspective de profit taxable, le Groupe ne reconnaît pas les impôts différés actifs nets de l'intégration fiscale France au 30 juin 2014, comme au 31 décembre 2013. Sur ce périmètre, le solde net des impôts différés actifs non reconnus s'élève, fin juin 2014, à 3 055 millions d'euros (2 839 millions d'euros fin 2013). Ces actifs non reconnus ont été générés à hauteur de 567 millions d'euros par des éléments figurant en capitaux propres (principalement, effets de la couverture partielle de l'investissement dans Nissan, des réévaluations d'instruments financiers et des écarts actuariels), et à hauteur de 2 488 millions d'euros par des éléments ayant impacté le résultat (respectivement 589 millions d'euros et 2 250 millions d'euros fin 2013).

Sur le périmètre des entités étrangères, le taux effectif d'impôt s'établit à 29 % au 1er semestre 2014 (25 % au 1er semestre 2013 et 24 % pour l'année 2013). Les impôts différés actifs non reconnus, soit 690 millions d'euros fin juin 2014 (597 millions d'euros fin 2013), correspondent essentiellement à des déficits reportables générés par le Groupe au Brésil et, dans une moindre mesure, en Argentine, Corée du Sud et Inde.

8. Résultat net de base et résultat net dilué par action

(En milliers d'actions)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Actions en circulation	295 722	295 722	295 722
Actions d'autocontrôle	(3 548)	(4 059)	(4 048)
Actions détenues par Nissan x part de Renault dans Nissan	(19 384)	(19 407)	(19 384)
Nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action	**272 790**	**272 256**	**272 290**

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, ce dernier prenant en compte la neutralisation des actions d'autocontrôle ainsi que des actions Renault détenues par Nissan.

(En milliers d'actions)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action	272 790	272 256	272 290
Effet dilutif des *stock-options* et droits d'attribution d'actions gratuites	1 411	168	1 806
Nombre d'actions retenu pour le résultat net dilué par action	**274 201**	**272 424**	**274 096**

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net dilué par action est le nombre moyen pondéré d'actions potentiellement en circulation au cours de la période. Il prend en compte le nombre d'actions retenu pour le résultat net de base par action, complété du nombre de *stock-options* et de droits d'attribution d'actions gratuites ayant un effet dilutif potentiel et remplissant les critères de performance à la date d'arrêté des comptes lorsque l'émission est conditionnelle.

III. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

9. Immobilisations incorporelles et corporelles

A. Immobilisations incorporelles

(En millions d'euros)	Valeur brute	Amortissement et dépréciation	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2013	**9 475**	**(6 193)**	**3 282**
Acquisitions / (dotations nettes) (1)	450	(475)	(25)
(Cessions) / reprises sur cessions	(222)	222	-
Écart de conversion	10	(10)	-
Variation de périmètre et autres	3	-	3
Valeur au 30 juin 2014	**9 716**	**(6 456)**	**3 260**

(1) Dont pertes de valeur des frais de développement immobilisés et autres immobilisations incorporelles : 46 millions d'euros, voir note 6-B.

B. Immobilisations corporelles

(En millions d'euros)	Valeur brute	Amortissement et dépréciation	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2013	**34 630**	**(23 657)**	**10 973**
Acquisitions / (dotations nettes) (1) (2)	856	(1 077)	(221)
(Cessions) / reprises sur cessions	(559)	346	(213)
Écart de conversion	177	(120)	57
Variation de périmètre et autres	(29)	(6)	(35)
Valeur au 30 juin 2014	**35 075**	**(24 514)**	**10 561**

(1) Dont pertes de valeur des actifs corporels : 89 millions d'euros, voir note 6-B.
(2) Dont acquisitions d'actifs immobilisés donnés en location : 315 millions d'euros, voir note 17-C.

C. Test de dépréciation au niveau des unités génératrices de trésorerie de l'Automobile

Au sein de l'Automobile, pour les unités génératrices de trésorerie (hors actifs spécifiques aux véhicules – voir note 6-B), les hypothèses essentielles retenues au 31 décembre 2013 pour réaliser les tests de dépréciation des actifs ont fait l'objet d'un examen qui montre qu'elles n'ont pas fondamentalement évolué. Le Groupe n'a donc pas reconduit les tests détaillés réalisés à la clôture de l'exercice précédent.

10. Participation dans Nissan

A. Comptes consolidés de Nissan retenus pour la mise en équivalence dans les comptes de Renault

Les comptes de Nissan retenus pour la mise en équivalence dans les comptes de Renault sont les comptes consolidés publiés en normes comptables japonaises – Nissan est coté à la Bourse de Tokyo – après retraitements pour les besoins de la consolidation de Renault.

Nissan détient 0,68 % de ses propres titres au 30 juin 2014 (inchangé par rapport au 31 décembre 2013) et le pourcentage d'intérêt de Renault dans Nissan s'établit à 43,7 % (inchangé par rapport au 31 décembre 2013).

B. Évolution de la valeur de la participation dans Nissan à l'actif de la situation financière de Renault

(En millions d'euros)	Quote-part d'actif net			Goodwills nets	Total
	Avant neutralisation	Neutralisation à hauteur de la participation de Nissan dans Renault [1]	Net		
Au 31 décembre 2013	**14 403**	**(975)**	**13 428**	**640**	**14 068**
Résultat du 1er semestre 2014	789	-	789	-	789
Dividende versé	(212)	-	(212)	-	(212)
Écart de conversion	545	-	545	28	573
Autres mouvements [2]	(16)	1	(15)	-	(15)
Au 30 juin 2014	**15 509**	**(974)**	**14 535**	**668**	**15 203**

(1) Nissan détient 44 358 milliers d'actions Renault depuis 2002, soit une participation d'environ 15 %.

(2) Les autres mouvements incluent l'effet des dividendes de Renault reçus par Nissan, la variation des écarts actuariels sur engagements de retraite, la variation de la réserve de réévaluation des instruments financiers et l'évolution des titres d'autocontrôle de Nissan.

C. Évolution des capitaux propres de Nissan retraités pour les besoins de la consolidation de Renault

(En milliards de yens)	31 déc. 2013	Résultat S1 2014	Dividendes	Écart de conversion	Autres mouvements [1]	30 juin 2014
Capitaux propres – part des actionnaires de la société mère en normes japonaises	**4 221**	**227**	**(63)**	**(31)**	**(69)**	**4 285**
Retraitements pour les besoins du passage en normes IFRS :						
Provision pour engagements de retraite et autres avantages à long terme du personnel	(96)	2	-	3	95	4
Immobilisation des frais de développement	554	12	-	-	-	566
Impôts différés et autres retraitements	(114)	12	-	8	(37)	(131)
Actif net retraité en normes IFRS	**4 565**	**253**	**(63)**	**(20)**	**(11)**	**4 724**
Retraitements pour les besoins de Renault [2]	205	1	(5)	(17)	5	189
Actif net retraité pour les besoins de Renault	**4 770**	**254**	**(68)**	**(37)**	**(6)**	**4 913**
(En millions d'euros)						
Actif net retraité pour les besoins de Renault	**32 960**	**1 806**	**(486)**	**1 249**	**(39)**	**35 490**
Pourcentage de Renault	43,7 %					43,7 %
Part de Renault (avant neutralisation ci-dessous)	14 403	789	(212)	545	(16)	15 509
Neutralisation de la participation de Nissan dans Renault [3]	(975)	-	-	-	1	(974)
Part de Renault dans l'actif net de Nissan	**13 428**	**789**	**(212)**	**545**	**(15)**	**14 535**

(1) Les autres mouvements incluent l'effet des dividendes de Renault reçus par Nissan, la variation des écarts actuariels sur engagements de retraite, la variation de la réserve de réévaluation des instruments financiers et l'évolution des titres d'autocontrôle de Nissan.

(2) Les retraitements opérés pour les besoins de Renault correspondent essentiellement à la réestimation de l'actif immobilisé pratiquée par Renault lors des acquisitions intervenues en 1999 et 2002 et l'élimination de la mise en équivalence de Renault par Nissan.

(3) Nissan détient 44 358 milliers d'actions Renault depuis 2002, soit une participation d'environ 15 %.

D. Résultat net de Nissan en normes comptables japonaises

Nissan clôturant son exercice annuel au 31 mars, le résultat net de Nissan retenu sur le 1er semestre 2014 correspond à la somme du résultat net du dernier trimestre de l'exercice annuel 2013 et du 1er trimestre de l'exercice annuel 2014.

	De janvier à mars 2014 Dernier trimestre de l'exercice annuel 2013 de Nissan		D'avril à juin 2014 1er trimestre de l'exercice annuel 2014 de Nissan		De janvier à juin 2014 Période retenue pour la consolidation du 1er semestre 2014 de Renault	
	(en milliards de yens)	(en millions d'euros (1))	(en milliards de yens)	(en millions d'euros (1))	(en milliards de yens)	(en millions d'euros (1))
Résultat net – part des actionnaires de la société mère	115	817	112	800	227	1 617

(1) Conversion au taux de change moyen de chaque trimestre.

E. Valorisation de la participation de Renault dans Nissan sur la base du cours de Bourse

Sur la base du cours de Bourse de l'action Nissan au 30 juin 2014, soit 961 yens par action, la participation de Renault dans Nissan est valorisée à 13 620 millions d'euros (11 985 millions d'euros au 31 décembre 2013 sur la base d'un cours à 884 yens par action).

F. Test de perte de valeur de la participation dans Nissan

Au 30 juin 2014, la valorisation boursière est inférieure de 10,4 % à la valeur de Nissan à l'actif de la situation financière de Renault (contre 14,8 % au 31 décembre 2013).

Conformément à l'approche décrite dans les règles et méthodes comptables (note 2-L de l'annexe aux comptes annuels), un test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2013. Un taux d'actualisation après impôts de 7,9 % et un taux de croissance à l'infini de 3,1 % ont été retenus pour calculer la valeur d'utilité. La valeur terminale a été calculée sur la base d'hypothèses de profitabilité en cohérence avec les données historiques de Nissan et avec des perspectives à moyen terme équilibrées.

Aucun élément ne vient remettre en cause la pertinence et les conclusions du test réalisé au 31 décembre 2013. Aucune perte de valeur n'est donc constatée au 30 juin 2014.

G. Opérations entre le groupe Renault et le groupe Nissan

Au 1er semestre 2014, les ventes réalisées par Renault à Nissan et les achats effectués par Renault auprès de Nissan sont estimés à, respectivement, environ 1,2 et 1,2 milliard d'euros (respectivement 2,1 et 2,2 milliards d'euros en 2013, dont 1,2 et 1,2 milliard d'euros au 1er semestre).

Au 1er semestre 2014, le sous-groupe consolidé RCI a comptabilisé 79 millions d'euros de produits de commissions et intérêts en provenance de Nissan (149 millions d'euros en 2013, dont 75 millions d'euros au 1er semestre).

11. Participations dans les autres entreprises associées et coentreprises

Les participations dans les autres entreprises associées et coentreprises s'analysent comme suit au compte de résultat et à l'actif de la situation financière consolidés :

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Part dans le résultat des autres entreprises associées et des coentreprises	**(64)**	**(17)**	**(54)**
AVTOVAZ	(55)	(10)	(34)
Autres entreprises associées et coentreprises	(9)	(7)	(20)

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 déc. 2013
Participations dans les autres entreprises associées et coentreprises	**809**	**806**
AVTOVAZ	508	549
Autres entreprises associées et coentreprises	301	257

AVTOVAZ constitue la participation la plus importante parmi les autres entreprises associées et coentreprises.

A. Comptes consolidés d'AVTOVAZ retenus pour la mise en équivalence dans les comptes de Renault

AVTOVAZ clôture son exercice annuel au 31 décembre. Pour les besoins de la consolidation de Renault, les comptes d'AVTOVAZ sont pris en compte avec un décalage de 3 mois du fait des contraintes existantes en termes de délai de production des informations financières. En conséquence, le résultat net d'AVTOVAZ retenu sur le 1er semestre 2014 correspond à la somme du résultat net du dernier trimestre de l'exercice annuel 2013 et du 1er trimestre de l'exercice annuel 2014.

B. Évolution de la valeur de la participation dans AVTOVAZ à l'actif de la situation financière de Renault

Le pourcentage d'intérêt de Renault dans AVTOVAZ, à travers la structure Alliance Rostec Auto B.V., s'établit à 37,25 % au 30 juin 2014, contre 35,91 % au 31 décembre 2013. Cette progression résulte de la poursuite de la mise en œuvre de l'accord de partenariat signé en décembre 2012.

Cet accord avait conduit à la création d'une société commune, Alliance Rostec Auto B.V., qui regroupe l'ensemble des intérêts détenus par Renault, Nissan et Russian Technologies dans AVTOVAZ. Alliance Rostec Auto B.V. détient 74,51 % du capital et des droits de vote d'AVTOVAZ à l'Assemblée Générale depuis mars 2013.

En juin 2014, la mise en œuvre de l'accord de partenariat s'est traduite pour le Groupe par :

- la souscription à une augmentation de capital d'Alliance Rostec Auto B.V. de 88 millions d'euros, à hauteur de 50 millions d'euros par Renault et 38 millions d'euros par Nissan,
- l'acquisition par Renault de titres d'Alliance Rostec Auto B.V. auprès de Russian Technologies pour 19 millions d'euros.

À l'issue de ces opérations, Renault détient 50 % moins une action du capital et des droits de vote à l'Assemblée générale et au Conseil d'administration d'Alliance Rostec Auto B.V. (48,2 % au 31 décembre 2013).

Le Conseil d'administration d'AVTOVAZ est constitué de 8 administrateurs proposés à la nomination par Renault et Nissan (4 proposés par Renault, 2 proposés par Nissan et 2 proposés conjointement par Renault et Nissan) et de 7 administrateurs nommés par Russian Technologies. Le 27 juin 2013, le Président-Directeur Général de Renault et Président de Nissan a été élu président du Conseil d'administration d'AVTOVAZ. Au 30 juin 2014, Renault occupe 4 sièges (3 sièges au 31 décembre 2013).

Le groupe Renault ne contrôle ni Alliance Rostec Auto B.V., ni AVTOVAZ, car il ne dispose pas de la majorité des droits de vote ni dans les instances d'Alliance Rostec Auto B.V. ni au Conseil d'administration d'AVTOVAZ. Toutes les décisions stratégiques et opérationnelles majeures ne peuvent être prises qu'avec l'accord de la majorité des actionnaires.

Alliance Rostec Auto B.V. et AVTOVAZ sont consolidées par mise en équivalence dans les comptes du Groupe. Les données financières présentées ci-dessous sont représentatives de l'ensemble constitué par Alliance Rostec Auto B.V. et le groupe AVTOVAZ.

(En millions d'euros)	Quote-part d'actif net			Goodwills nets	Total
	Avant neutralisation	Neutralisation à hauteur de la quote-part de Renault dans la dette d'Alliance Rostec Auto B.V. (1)	Net		
Au 30 septembre 2013	**531**	**(45)**	**486**	**63**	**549**
Résultat du 1er octobre 2013 au 31 mars 2014 (2)	(55)	-	(55)	-	(55)
Effets de la prise de participation dans Alliance Rostec Auto B.V. (3)	17	42	59	10	69
Écarts de conversion	(51)	3	(48)	(7)	(55)
Au 31 mars 2014	**442**	**-**	**442**	**66**	**508**

(1) Au cours du 1er semestre 2013, Alliance Rostec Auto B.V. avait acheté les actions AVTOVAZ détenues par Troika Dialog avec un différé de paiement jusqu'en juin 2014.

(2) La part dans le résultat d'AVTOVAZ a été calculée en appliquant un pourcentage d'intérêt de 35,91 % au résultat des deux trimestres de la période.

(3) Renault a investi 69 millions d'euros au cours du 1er semestre 2014 en titres de capital d'Alliance Rostec Auto B.V. et a ainsi augmenté son pourcentage d'intérêt dans AVTOVAZ. Cette opération a dégagé un goodwill de 450 millions de roubles (10 millions d'euros).

C. Évolution des capitaux propres d'AVTOVAZ et d'Alliance Rostec Auto B.V. retraités pour les besoins de la consolidation de Renault

(En millions d'euros)	30 septembre 2013	Résultat du 1er octobre 2013 au 31 mars 2014	Effets de la prise de participation dans Alliance Rostec Auto B.V. (1)	Écart de conversion et autres mouvements	31 mars 2014
Capitaux propres d'AVTOVAZ – part du Groupe	**1 433**	**(153)**	**-**	**(134)**	**1 146**
Retraitements pour les besoins de Renault (2) :	46	(1)	-	(5)	40
Actif net d'AVTOVAZ retraité pour les besoins de Renault	**1 479**	**(154)**	**-**	**(139)**	**1 186**
Quote-part d'AVTOVAZ détenue par Alliance Rostec Auto B.V. (74,51 %)	1 102	(115)	-	(103)	884
Dette nette d'Alliance Rostec Auto B.V. (3)	(94)	-	88	6	-
Actif net retraité d'Alliance Rostec Auto B.V.	1 008	(115)	88	(97)	884
Quote-part d'Alliance Rostec Auto B.V. détenue par Renault					
Pourcentage de Renault	48,2%		1,8%		50 % -1 action
Part de Renault	486	(55)	59	(48)	442
Goodwill sur acquisitions de titres AVTOVAZ et Alliance Rostec Auto B.V.	63	-	10	(7)	66
Part de Renault dans l'actif net d'AVTOVAZ	**549**	**(55)**	**69**	**(55)**	**508**

(1) Renault a investi 69 millions d'euros au cours du 1er semestre 2014 en titres de capital d'Alliance Rostec Auto B.V. (via une augmentation de capital en numéraire souscrite avec Nissan et une acquisition de titres à Russian Technologies) et a ainsi augmenté son pourcentage d'intérêt dans AVTOVAZ.

(2) Les retraitements opérés pour les besoins de Renault correspondent essentiellement à la valorisation d'actifs incorporels (marque Lada).

(3) Au cours du 1er semestre 2013, Alliance Rostec Auto B.V. avait acheté les actions AVTOVAZ détenues par Troika Dialog avec un différé de paiement jusqu'en juin 2014.

D. Valorisation de la participation de Renault dans AVTOVAZ sur la base du cours de Bourse

Sur la base du cours de bourse de l'action d'AVTOVAZ au 30 juin 2014, la participation de Renault à hauteur de 37,25 % du capital d'AVTOVAZ est valorisée à 163 millions d'euros (179 millions d'euros pour 35,91 % du capital au 31 décembre 2013).

E. Test de perte de valeur de la participation dans AVTOVAZ

Au 30 juin 2014, la valorisation boursière est inférieure de 68 % à la valeur d'AVTOVAZ à l'actif de la situation financière de Renault (67 % au 31 décembre 2013).

Conformément à l'approche décrite dans les règles et méthodes comptables (note 2-L de l'annexe aux comptes annuels), un test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2013. Un taux d'actualisation après impôts de 14,5 % et un taux de croissance à l'infini de 3,4 % ont été retenus pour calculer la valeur d'utilité. La valeur terminale a été calculée sur la base d'hypothèses de profitabilité et de perspectives à moyen terme raisonnables.

Un examen de l'évolution des performances opérationnelles et financières d'AVTOVAZ depuis le 31 décembre 2013, de l'évolution du cours de bourse ainsi que des perspectives examinées lors du conseil d'administration du 26 juin 2014, ont permis de conclure qu'il n'y avait pas d'indication objective de dépréciation des titres et du goodwill AVTOVAZ au 30 juin 2014. On notera notamment une amélioration prévue des flux de trésorerie générés par rapport aux hypothèses prises en compte dans le test de décembre 2013 qui devrait se traduire par une augmentation de l'écart positif entre la valeur recouvrable et la valeur comptable de cette participation.

Enfin, le prix payé lors des transactions réalisées en 2013 et 2014 entre les différentes parties prenantes à l'accord de partenariat, chacune indépendante, est de l'ordre de 40 roubles par action, au-dessus de la valeur moyenne des titres en portefeuille évaluée à 29 roubles par action (32 roubles par action au 31 décembre 2013). Ce prix a été déterminé à partir de perspectives d'évolution des volumes de production et de rentabilité cohérentes avec les dernières mises à jour du plan d'affaires de la société.

Aucune perte de valeur n'a donc été constatée au 30 juin 2014.

F. Opérations entre le groupe Renault et le groupe AVTOVAZ

Le groupe Renault a continué à fournir une assistance technique à AVTOVAZ pour la réalisation des projets véhicules, moteurs et boîtes de vitesse mis en œuvre par l'Alliance Renault-Nissan et AVTOVAZ, ainsi que pour le montage de la plateforme B0, partagée entre AVTOVAZ, Renault et Nissan. Les prestations de conseil fournies par Renault concernent aussi des domaines tels que les achats, la qualité ou l'informatique. Sur le 1er semestre 2014, le groupe Renault a facturé 30 millions d'euros à AVTOVAZ au titre de cette assistance technique (54 millions en 2013 dont 18 millions d'euros au 1er semestre).

Suite au lancement de la production de véhicules sur la plateforme B0, Renault a fourni à AVTOVAZ des pièces de montage pour un montant de 204 millions d'euros sur le 1er semestre 2014 (356 millions d'euros en 2013 dont 159 millions d'euros au 1er semestre).

La production de véhicules Renault Logan sur cette plateforme a commencé en mars 2014 et AVTOVAZ a livré des voitures à Renault pour un montant de 87 millions d'euros au cours du 1er semestre 2014.

La quote-part d'investissement de Renault dans la plateforme B0 est constatée en immobilisations corporelles pour un montant de 187 millions d'euros au 30 juin 2014 (174 millions d'euros au 31 décembre 2013).

Le montant total des prêts consentis par le Groupe à AVTOVAZ s'élève à 117 millions d'euros au 30 juin 2014 (123 millions d'euros au 31 décembre 2013).

12. Stocks

	30 juin 2014			31 décembre 2013		
(En millions d'euros)	**Valeur brute**	**Dépréciation**	**Valeur nette**	**Valeur brute**	**Dépréciation**	**Valeur nette**
Matières premières et fournitures	1 245	(231)	1 014	989	(214)	775
En-cours de production	196	(1)	195	146	(1)	145
Véhicules d'occasion	1 093	(77)	1 016	926	(95)	831
Produits finis et pièces de rechange	2 254	(160)	2 094	1 540	(129)	1 411
Total	**4 788**	**(469)**	**4 319**	**3 601**	**(439)**	**3 162**

13. Actifs financiers – trésorerie et équivalents de trésorerie

A. Ventilation courant / non courant

	30 juin 2014			31 décembre 2013		
(En millions d'euros)	**Non courant**	**Courant**	**Total**	**Non courant**	**Courant**	**Total**
Titres de sociétés non contrôlées	1 360	-	1 360	1 196	-	1 196
Valeurs mobilières et titres de créances négociables	-	581	581	-	135	135
Prêts	176	353	529	190	707	897
Dérivés actifs sur opérations de financement de l'Automobile	166	74	240	144	256	400
Total actifs financiers	**1 702**	**1 008**	**2 710**	**1 530**	**1 098**	**2 628**
dont valeur brute	*1 703*	*1 013*	*2 716*	*1 531*	*1 102*	*2 633*
dont dépréciation	*(1)*	*(5)*	*(6)*	*(1)*	*(4)*	*(5)*
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**-**	**11 890**	**11 890**	**-**	**11 661**	**11 661**

B. Titres de sociétés non contrôlées

Les titres de sociétés non contrôlées correspondent à hauteur de 1 125 millions d'euros (1 035 millions d'euros au 31 décembre 2013) aux titres Daimler acquis dans le cadre du partenariat stratégique. Ces titres sont classés en actifs financiers disponibles à la vente et leur juste valeur est déterminée par référence au cours de l'action. Au 30 juin 2014, le cours du titre en bourse (68,40 euros par titre) est supérieur au prix d'acquisition (35,52 euros par titre). L'augmentation de la juste de valeur au cours de la période, soit 90 millions d'euros, est comptabilisée en autres éléments du résultat global du 1er semestre 2014 (355 millions pour l'année 2013, dont 85 millions d'euros au 1er semestre).

C. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le Groupe dispose de liquidités dans des pays où les conditions de rapatriement des fonds peuvent s'avérer complexes pour des raisons réglementaires ou politiques. Dans la majorité des pays concernés, ces fonds font l'objet d'un emploi local pour des besoins industriels ou de financement des ventes.

En Argentine, l'accès limité au dollar contraint le niveau des règlements internationaux des filiales du Groupe. Leur trésorerie s'élève à 213 millions d'euros au 30 juin 2014.

14. Capitaux propres

A. Capital social

Le nombre total d'actions ordinaires émises et intégralement libérées au 30 juin 2014 est de 295 722 milliers d'actions avec une valeur nominale de 3,81 euros par action (inchangé par rapport au 31 décembre 2013).

Les actions d'autocontrôle ne donnent pas droit à dividende. Elles représentent 1,07 % du capital de Renault au 30 juin 2014 (1,28 % au 31 décembre 2013

B. Distributions

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 30 avril 2014 a décidé une distribution de dividendes de 1,72 euros par action, soit 503 millions d'euros (1,72 euros par action en 2013). Le paiement est intervenu au cours du mois de mai.

C. Plans d'options et d'attribution d'actions gratuites

Le Conseil d'administration attribue périodiquement aux cadres et dirigeants du Groupe des options d'achat et de souscription d'actions à des conditions de prix et de délai d'exercice propres à chaque attribution, ainsi que des actions gratuites avec des périodes d'acquisition et d'incessibilité propres à chaque attribution. Les plans mis en place intègrent des conditions de performance qui déterminent le nombre d'options ou d'actions gratuites accordées aux bénéficiaires.

Au 1er semestre 2014, un nouveau plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en place portant sur 1 319 milliers d'actions représentant une valorisation initiale de 53 millions d'euros. La période d'acquisition des droits est de 3 ans suivie d'une période d'incessibilité des actions de 2 ans pour l'essentiel des actions gratuites attribuées (1 118 milliers d'actions). Le complément (201 milliers d'actions) est soumis à une période d'acquisition des droits de 4 ans sans période d'incessibilité des actions. Par ailleurs, au cours du semestre, 1 079 milliers d'actions gratuites ont été livrées à l'issue de la période d'acquisition aux membres du personnel bénéficiaires du plan 18 bis. Ces actions faisaient partie du portefeuille d'actions d'autocontrole au 31 décembre 2013.

Variation du nombre d'options sur actions détenues par les membres du personnel

	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré *(en euros)*	Cours moyen pondéré de l'action aux dates d'attribution et de levées *(en euros)*
Restant à lever au 1er janvier 2014	**3 843 771**	**76**	**-**
Attribuées	-	-	-
Levées	-	-	-
Perdues (1)	(1 344 131)	86	NA
Restant à lever au 30 juin 2014	**2 499 640**	**70**	**-**

(1) Les options sur actions perdues en 2014 correspondent essentiellement au plan 12 attribué en 2006.

15. Provisions

A. Provisions par nature

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 déc. 2013
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	1 681	1 558
Autres provisions (note 15-B)	2 241	2 081
Total provisions	**3 922**	**3 639**
Part à plus d'un an	*2 774*	*2 544*
Part à moins d'un an	*1 148*	*1 095*

Les provisions pour engagements de retraite et assimilées augmentent de 123 millions d'euros sur le 1er semestre 2014, en raison principalement de la baisse du taux d'actualisation financière retenu pour la France. Le taux majoritairement utilisé pour valoriser les engagements en France est de 2,4 % au 1er semestre 2014, contre 2,9 % au 31 décembre 2013.

B. Évolution des autres provisions

(En millions d'euros)	Coûts de restructuration	Garantie	Risques fiscaux et litiges	Activités d'assurance (1)	Autres	Total
Au 31 décembre 2013	**443**	**702**	**366**	**191**	**379**	**2 081**
Dotations aux provisions	146	300	91	27	24	588
Reprises de provisions pour consommation	(113)	(197)	(21)	(9)	(23)	(363)
Reprises reliquats de provisions non consommées	(8)	(31)	(5)	-	(11)	(55)
Mouvements de périmètre	(1)	-	-	-	2	1
Écarts de conversion et autres mouvements	(1)	2	12	-	(24)	(11)
Au 30 juin 2014	**466**	**776**	**443**	**209**	**347**	**2 241**

(1) Il s'agit principalement des provisions techniques des compagnies d'assurance de l'activité Financement des ventes.

Chacun des litiges connus dans lesquels Renault ou des sociétés du Groupe sont impliqués 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. Au cours du 1er semestre 2014, le Groupe n'a été impliqué dans aucun nouveau litige significatif.

16. Passifs financiers et dettes de financement des ventes

	30 juin 2014			31 décembre 2013		
(En millions d'euros)	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Titres participatifs Renault SA	337	-	337	313	-	313
Emprunts obligataires	5 208	2 213	7 421	4 506	1 538	6 044
Autres dettes représentées par un titre	-	151	151	-	63	63
Emprunts auprès des établissements de crédit (évalués au coût amorti)	1 429	785	2 214	1 524	670	2 194
Emprunts auprès des établissements de crédit (évalués à la juste valeur)	95	-	95	-	218	218
Autres dettes porteuses d'intérêts	538	93	631	458	174	632
Dérivés passifs sur opérations de financement de l'Automobile	52	106	158	39	258	297
Passifs financiers de l'Automobile	**7 659**	**3 348**	**11 007**	**6 840**	**2 921**	**9 761**
Titres participatifs DIAC	10	-	10	10	-	10
Emprunts obligataires	-	11 901	11 901	-	11 643	11 643
Autres dettes représentées par un titre	251	4 081	4 332	250	4 315	4 565
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	3 022	3 022	-	3 227	3 227
Autres dettes porteuses d'intérêts	-	5 260	5 260	-	4 442	4 442
Dérivés passifs sur opérations de financement du Financement des ventes	-	126	126	-	130	130
Dettes et passifs financiers du Financement des ventes	**261**	**24 390**	**24 651**	**260**	**23 757**	**24 017**
TOTAL PASSIFS FINANCIERS ET DETTES DE FINANCEMENT DES VENTES	**7 920**	**27 738**	**35 658**	**7 100**	**26 678**	**33 778**

Évolution des emprunts obligataires de l'Automobile

Au cours du 1er semestre 2014, Renault SA a procédé au remboursement d'emprunts obligataires pour un montant total de 292 millions d'euros et a émis de nouveaux emprunts obligataires sur les marchés européens et japonais pour un montant total de 1 607 millions d'euros. Les échéances des nouvelles émissions se situent entre 2016 et 2021.

Évolution des dettes de Financement de ventes

Au cours du 1er semestre 2014, le groupe RCI Banque a procédé au remboursement d'emprunts obligataires pour un montant total de 1 632 millions d'euros et a émis de nouveaux emprunts obligataires dont les échéances se situent entre 2015 et 2021 pour un montant de 1 771 millions d'euros.

La collecte de dépôts a progressé de 775 millions d'euros (dont 339 millions d'euros de dépôts à terme) au cours du 1er semestre 2014, pour atteindre 5 107 millions d'euros classés en autres dettes porteuses d'intérêts. Après la France et l'Allemagne, RCI Banque a lancé en 2014 son activité de collecte d'épargne en Autriche.

Lignes de crédit

Au 30 juin 2014, Renault SA dispose de lignes de crédit ouvertes confirmées pour 3 285 millions d'euros (3 435 millions d'euros au 31 décembre 2013) auprès des banques. La part à court terme de ces lignes de crédit ouvertes s'élève à 405 millions d'euros au 30 juin 2014 (555 millions d'euros au 31 décembre 2013). Ces lignes de crédit ne sont pas utilisées au 30 juin 2014 (également non utilisées au 31 décembre 2013).

Par ailleurs, au 30 juin 2014, le Financement des ventes dispose de lignes de crédit ouvertes confirmées pour une contre-valeur de 4 796 millions d'euros (4 661 millions d'euros au 31 décembre 2013) en diverses monnaies. La part à court terme de ces lignes de crédit ouvertes s'élève à 1 181 millions d'euros au 30 juin 2013 (874 millions d'euros au 31 décembre 2013). Ces lignes de crédit sont utilisées à hauteur de 3 millions d'euros au 30 juin 2014 (non utilisées au 31 décembre 2013).

Évolution des actifs donnés en garantie par le Financement des ventes dans le cadre de la gestion de la réserve liquidité

Au 30 juin 2014, le Financement des ventes a donné en garantie 3 632 millions d'euros (3 394 millions d'euros au 31 décembre 2013) à la Banque Centrale Européenne, dont 2 862 millions d'euros de titres de véhicules de titrisations, 350 millions d'euros de créances de financement des ventes et 420 millions d'euros de bons du Trésor (2 479 millions d'euros de titres de véhicules de titrisations, 565 millions d'euros de créances de financement des ventes et 350 millions d'euros de prêts court terme Banque de France au 31 décembre 2013). Sur cette réserve de liquidité, le Financement des ventes a utilisé 512 millions d'euros au 30 juin 2014 (aucune utilisation au 31 décembre 2013).

Par ailleurs, au 31 décembre 2013, RCI Banque avait apporté 380 millions d'euros de créances en garantie à la Société de Financement de l'Économie Française (SFEF) en contrepartie d'un refinancement de 210 millions d'euros. Cet emprunt a été remboursé en 2014 et la garantie a fait l'objet d'une mainlevée définitive.

IV. FLUX DE TRÉSORERIE ET AUTRES INFORMATIONS

17. Flux de trésorerie

A. Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Dotations nettes relatives aux provisions	221	757	964
Effets nets du non recouvrement des créances de financement des ventes	(32)	(39)	(57)
(Profits) pertes nets sur cessions d'éléments d'actifs	(30)	(62)	(153)
Évolution de la juste valeur des titres participatifs	18	16	65
Évolution de la juste valeur des autres instruments financiers	(32)	23	(61)
Impôts différés	16	(4)	(10)
Autres	24	30	67
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	**185**	**721**	**815**

B. Variation du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Diminution (augmentation) des stocks nets	(1 145)	(497)	477
Diminution (augmentation) des créances clients nettes de l'Automobile	(318)	(382)	(92)
Diminution (augmentation) des autres actifs	(561)	(565)	(727)
Augmentation (diminution) des fournisseurs	551	551	18
Augmentation (diminution) des autres passifs	595	624	852
Variation du besoin en fonds de roulement	**(878)**	**(269)**	**528**

C. Flux de trésorerie liés aux investissements incorporels et corporels

(En millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Année 2013
Acquisitions d'immobilisations incorporelles (note 9)	(450)	(428)	(829)
Acquisitions d'immobilisations corporelles hors actifs immobilisés donnés en location (note 9)	(541)	(781)	(1 681)
Total des acquisitions de la période	**(991)**	**(1 209)**	**(2 510)**
Décalage de décaissement	(188)	(224)	(239)
Investissements incorporels et corporels décaissés	**(1 179)**	**(1 433)**	**(2 749)**

18. Parties liées

A. Rémunération des mandataires sociaux et des membres du Comité exécutif

Les principes de rémunérations et avantages assimilés alloués aux mandataires sociaux et aux membres du Comité exécutif n'ont pas fait l'objet de changement notable au cours du 1er semestre 2014.

B. Participation de Renault dans les entreprises associées

Les éléments d'information relatifs à la participation de Renault dans Nissan et AVTOVAZ sont explicités respectivement en notes 10 et 11.

19. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels

Renault, dans le cadre de ses activités, prend un certain nombre d'engagements, est impliqué dans des litiges et soumis à des enquêtes des autorités de la concurrence (actuellement, enquêtes en cours en Corée et en Espagne). Lorsqu'il en résulte des passifs, ils font l'objet de provisions (engagements liés aux retraites et autres avantages accordés au personnel, litiges, etc.). Les autres engagements constituant des engagements hors bilan ou des passifs éventuels sont listés ci-après (note 19-A).

Par ailleurs, Renault est également amené à recevoir des engagements de la part de sa clientèle (cautions, hypothèques…) ou encore à bénéficier de lignes de crédit auprès des établissements de crédit (note 19-B).

A. Hors bilan – Engagements donnés et passifs éventuels

Le Groupe s'est engagé pour les montants suivants :

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 déc. 2013
Avals, cautions et garanties	217	318
Engagements de financement en faveur de la clientèle (1)	1 859	1 493
Commandes fermes d'investissements	743	483
Engagements de location	352	369
Actifs nantis, gagés ou hypothéqués et autres engagements (2)	101	110

(1) Les engagements en faveur de la clientèle donnés par le Financement des ventes donnent lieu à un décaissement maximum de liquidité de ce montant dans les 12 mois suivant la date de clôture.

(2) Les actifs nantis, gagés ou hypothéqués correspondent principalement à des actifs de Renault Samsung Motors gagés en garantie du remboursement de passifs financiers, depuis l'acquisition par Renault en 2000.

Les actifs donnés en garantie par le Financement des ventes dans le cadre de la gestion de la réserve de liquidité sont présentés en note 16.

B. Hors bilan - Engagements reçus et actifs éventuels

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 déc. 2013
Avals, cautions et garanties	2 038	2 088
Actifs nantis, gagés ou hypothéqués (1)	2 655	2 636
Engagements de reprise (2)	1 717	1 759
Autres engagements	12	16

(1) Dans le cadre de son activité de financement de ventes de véhicules neufs ou d'occasion, le Financement des ventes reçoit de sa clientèle des garanties. Le montant des garanties reçues de la clientèle s'élève à 2 633 millions d'euros au 30 juin 2014 (2 609 millions d'euros à fin décembre 2013).

(2) Il s'agit des engagements reçus par le Financement des ventes pour la reprise par un tiers, à la fin des contrats, des véhicules donnés en location.

Les engagements hors bilan concernant des lignes de crédits ouvertes confirmées sont présentés en note 16.

20. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est survenu depuis le 30 juin 2014.

3

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
S.A. au capital de 1 723 040 euros

ERNST & YOUNG Audit
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Renault
Société Anonyme
13-15, quai Alphonse-Le-Gallo
92100 Boulogne-Billancourt
Capital social : 1 126 701 902,04 euros

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014
(Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014)

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre 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 consolidés semestriels résumés de la société Renault, relatifs à la période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre 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 consolidés semestriels résumés 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 consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris La Défense, le 29 juillet 2014

Les Commissaires aux comptes

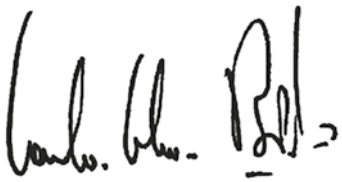
KPMG Audit **A department of KPMG S.A.**		**ERNST & YOUNG Audit**	
Jean-Paul Vellutini	Laurent des Places	Jean-François Bélorgey	Bernard Heller

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

Personne qui assume la responsabilité du Rapport semestriel d'activité :
M. Carlos Ghosn, Président-Directeur général.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint représente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 29 juillet 2014
Le Président-Directeur général



Carlos Ghosn

5

Éléments financiers de l'Alliance

5 ÉLÉMENTS FINANCIERS DE L'ALLIANCE

Les données financières résumées ci-après ont pour objectif de fournir un aperçu chiffré du poids économique de l'Alliance Renault-Nissan par des indicateurs de performance clés et de faciliter la comparaison des patrimoines respectifs des deux Groupes. Les données de chaque Groupe sont exprimées en respect des normes comptables appliquées par Renault en 2014.

En raison des particularités de l'Alliance qui impliquent notamment que le patrimoine des deux Groupes ne saurait être confondu, la présentation de ces données financières résumées ne constitue pas une présentation de comptes consolidés au regard des normes comptables et n'est pas soumise à la certification des commissaires aux comptes.

Les données sont issues pour Renault des chiffres consolidés publiés au 30 juin 2014 et pour Nissan, des données préparées et retraitées en normes IFRS pour le compte de Renault correspondant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2014, alors que Nissan clôt ses comptes annuels au 31 mars.

INDICATEURS DE PERFORMANCE

La préparation des indicateurs de performance conformément aux règles comptables appliquées par Renault a été effectuée en retraitant les chiffres publiés par Nissan établis selon les principes comptables japonais en référentiel IFRS. De plus :

- des reclassements d'homogénéité nécessaires ont été effectués par rapport aux soldes intermédiaires du compte de résultat ;
- des retraitements d'harmonisation de normes comptables et les ajustements de juste valeur pratiqués par Renault lors des acquisitions intervenues en 1999 et 2002 ont été intégrés.

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 30 JUIN 2014

(En millions d'euros)	Renault	Nissan [1]	Éliminations	Alliance
Ventes de biens et services de l'Automobile	18 739	37 347	(1 991)	54 095
Produits du Financement des ventes	1 081	2 566	(79)	3 568
Chiffre d'affaires	**19 820**	**39 913**	**(2 070)**	**57 663**

(1) Converti au taux moyen du 1er semestre 2014, soit 140,4 yens / euro.

Les transactions internes à l'Alliance proviennent essentiellement des opérations commerciales entre Renault et Nissan et ont été éliminées pour l'indicateur de chiffre d'affaires. Ces montants ont été estimés sur la base des données du premier semestre 2014 de Renault.

La **marge opérationnelle**, le **résultat d'exploitation** et le **résultat net** de l'Alliance au 30 juin 2014 s'établissent comme suit :

(En millions d'euros)	Marge opérationnelle	Résultat d'exploitation	Résultat net [2]
Renault	729	464	12
Nissan [1]	2 420	2 261	1 871
Alliance	**3 149**	**2 725**	**1 883**

(1) Converti au taux moyen du 1er semestre 2014, soit 140,4 yens / euro.

(2) Le résultat net de Renault présenté n'intègre pas la contribution de Nissan au résultat de Renault. De même, le résultat net de Nissan présenté n'intègre pas la contribution de Renault au résultat de Nissan.

Les transactions internes sur les indicateurs présentés sont de faible ampleur et n'ont pas été éliminées.

Au niveau de l'Alliance, la marge opérationnelle représente 5,5 % du chiffre d'affaires.

Les **frais de recherche et développement** de l'Alliance au premier semestre 2014, après capitalisation et amortissements, s'établissent comme suit :

(En millions d'euros)	
Renault	878
Nissan [1]	1 390
Alliance	**2 268**

(1) Converti au taux moyen du 1er semestre 2014, soit 140,4 yens / euro.

INDICATEURS DE BILAN

BILANS RÉSUMÉS DE RENAULT ET DE NISSAN *(En millions d'euros)*

RENAULT AU 30 JUIN 2014

ACTIFS		CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	
Immobilisations incorporelles	3 260	Capitaux propres	23 986
Immobilisations corporelles	10 561	Impôts différés passifs	144
Participations dans les entreprises associées (hors Alliance)	809	Provisions pour engagements de retraite et assimilés	1 681
Impôts différés actifs	407	Passifs financiers de l'Automobile	11 007
Stocks	4 319	Passifs financiers et dettes du Financement des ventes	24 651
Créances du Financement des ventes	24 503	Autres dettes	17 411
Créances clients de l'Automobile	1 298		
Autres actifs	6 630		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 890		
Total de l'actif hors participation dans Nissan	**63 677**		
Participation dans Nissan	15 203		
TOTAL ACTIFS	**78 880**	**TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**	**78 880**

NISSAN AU 30 JUIN 2014 (1)

ACTIFS		CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	
Immobilisations incorporelles	4 962	Capitaux propres	38 094
Immobilisations corporelles	36 538	Impôts différés passifs	5 128
Participations dans les entreprises associées (hors Alliance)	3 630	Provisions pour engagements de retraite et assimilés	1 900
Impôts différés actifs	1 089	Passifs financiers de l'Automobile (2)	(1 873)
Stocks	9 528	Passifs financiers et dettes du Financement des ventes	45 069
Créances du Financement des ventes	38 308	Autres dettes	24 742
Créances clients de l'Automobile	4 033		
Autres actifs	8 228		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 045		
Total de l'actif hors participation dans Renault	**111 361**		
Participation dans Renault	1 699		
TOTAL ACTIFS	**113 060**	**TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**	**113 060**

(1) Conversion des données de Nissan établie sur la base du taux de 138,4 yens / euro au 30 juin 2014.

(2) Les passifs financiers de l'Automobile sont présentés après déduction des prêts intragroupe consentis au Financement des ventes, qui s'élèvent à 10 520 millions d'euros au 30 juin 2014.

En ce qui concerne les données de Nissan, les valeurs d'actifs et de passifs tiennent compte des retraitements d'harmonisation de normes comptables et des évaluations à la juste valeur pratiquées par Renault lors des acquisitions en 1999 et 2002 : réévaluations de terrains, capitalisation des frais de développement et provisions pour retraites essentiellement.

Des reclassements de postes de bilan nécessaires ont été pratiqués afin de rendre cohérentes les informations des deux Groupes.

Enfin, le bilan retraité de Nissan aux normes du groupe Renault prend en compte des titrisations présentées hors bilan dans les comptes de Nissan en normes japonaises.

Les **investissements corporels** réalisés par les deux entités de l'Alliance au premier semestre 2014, hors actifs immobilisés donnés en location, s'élèvent à :

(En millions d'euros)	
Renault	729
Nissan (1)	1 741
Alliance	**2 470**

(1) Converti au taux moyen du 1er semestre 2014, soit 140,4 yens / euro.

Renault estime, au mieux des informations disponibles, que l'intégration globale de Nissan aurait pour effet sur ses capitaux propres établis conformément aux méthodes comptables actuelles :

- une baisse de la part des capitaux propres revenant au Groupe qui ne devrait pas excéder 5 à 10 % ;
- une majoration de la part revenant aux minoritaires d'un montant de l'ordre de 23 milliards d'euros.

(www.renault.com)

(email : investor.relations@renault.com)

Réalisation : makheia affinity / 111188

RENAULT - DIRECTION DES RELATIONS FINANCIERES
13-15, QUAI LE GALLO - 92513 BOULOGNE-BILLANCOURT CEDEX - TEL. : + 33 (0)1 76 84 53 09