

RAPPORT D'ACTIVITÉ PREMIER semestre 2013



DRIVE THE CHANGE



RAPPORT D'ACTIVITÉ - 1^{er} semestre 2013

L'ESSENTIEL	1
PRINCIPAUX CHIFFRES	1
SYNTHÈSE GÉNÉRALE	1
PERSPECTIVES 2013	2
GESTION DES RISQUES ET PARTIES LIÉES	2
1. PERFORMANCES COMMERCIALES	3
SYNTHÈSE	3
1.1. L'AUTOMOBILE	4
1.1.1. Ventes mondiales du Groupe par Région	4
1.1.2. Ventes du Groupe par marque et par type	5
1.2. LE FINANCEMENT DES VENTES	7
1.2.1. Taux d'intervention sur les immatriculations de véhicules neufs	7
1.2.2. Nouveaux financements et encours productifs moyens de RCI Banque	7
1.2.3. Développement international et nouvelles activités	7
1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION	8
2. RÉSULTATS FINANCIERS	14
SYNTHÈSE	14
2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS	14
2.1.1. Compte de résultat consolidé	14
2.1.2. <i>Free cash flow</i> et position nette de liquidité de l'Automobile	16
2.1.3. Liquidité au 30 Juin 2013	18
2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS	19
2.2.1 Compte de résultat consolidé	19
2.2.2 Résultat global consolidé	20
2.2.3 Situation financière consolidée	21
2.2.4 Variation des capitaux propres consolidés	22
2.2.5 Flux de trésorerie consolidés	24
2.2.6 Informations sur les secteurs opérationnels	25
2.2.7 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés	31
3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	47
4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT	48
5. ÉLÉMENTS FINANCIERS DE L'ALLIANCE	49

PRINCIPAUX CHIFFRES

		S1 2013	S1 2012 retraité*	Variation	S1 2012 publié
Ventes mondiales Groupe	millions de véhicules	1,30	1,33	-1,9 %	1,33
Chiffre d'affaires Groupe	millions d'euros	20 441	20 622	-0,9 %	20 935
Marge opérationnelle Groupe	millions d'euros	583	508	75	482
	% CA	2,9 %	2,5 %	0,4 pt	2,3 %
Contribution entreprises associées	millions d'euros	749	619	130	630
<i>dont Nissan</i>		766	553	213	564
<i>dont AB Volvo</i>		-	68	-68	68
<i>dont AVTOVAZ</i>		-10	4	-14	4
Résultat net	millions d'euros	97	774	-677	786
Résultat net part du Groupe	millions d'euros	39	734	-695	746
Résultat net par action	euros	0,14	2,70	-2,56	2,74
Free cash flow opérationnel**	millions d'euros	-31	-207	176	-200
Position nette de liquidité de l'Automobile	millions d'euros	732	1 532	-800	1 492
			Au 31 déc. 2012		Au 31 déc. 2012
Encours productif moyen du Financement des ventes	milliards d'euros	24,0	24,1	-0,3 %	24,2

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

** 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

Au premier semestre 2013, avec 1 302 850 véhicules, les ventes du groupe Renault baissent de 1,9 %. Les ventes du Groupe à l'international⁽¹⁾ atteignent un niveau record, mais ne suffisent cependant pas à compenser la baisse de 7,3 % en Europe au premier semestre.

Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 20 441 millions d'euros, en baisse de 0,9 %.

La contribution de l'**Automobile** au chiffre d'affaires atteint 19 383 millions d'euros, en baisse de 0,9 % par rapport au premier semestre 2012, en raison principalement d'un effet de change négatif et de la baisse des immatriculations. Ce dernier effet a été cependant atténué par la croissance des stocks des concessionnaires indépendants.

Parallèlement, le Groupe enregistre un effet mix-produit positif lié notamment au lancement de nouveaux véhicules et un effet prix positif. Ce dernier témoigne de la stricte politique de prix mise en place par le Groupe afin d'améliorer la valorisation de la marque Renault et de compenser la faiblesse de certaines devises.

La **marge opérationnelle du Groupe** au premier semestre 2013 s'élève à 583 millions d'euros, contre 508 millions d'euros⁽²⁾ au premier semestre 2012, et représente 2,9 % du chiffre d'affaires (2,5 % au premier semestre 2012).

La marge opérationnelle de l'**Automobile** est positive de 211 millions d'euros (1,1 % de son chiffre d'affaires), en hausse de 95 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012. En dépit d'un effet volume et change négatifs, le Groupe bénéficie de sa politique de prix et de maîtrise des coûts.

La contribution du **Financement des ventes** à la marge opérationnelle du Groupe atteint 372 millions d'euros, contre 392 millions d'euros⁽²⁾ au premier semestre 2012. Cette baisse de 20 millions d'euros résulte notamment d'un effet change défavorable au Brésil, d'une légère hausse des coûts de distribution et d'une amélioration du coût du risque à 0,40 % de l'encours productif moyen (0,44 % au premier semestre 2012).

(1) Régions hors Europe : Amériques, Asie-Pacifique, Euroméd-Afrique et Eurasie.

(2) Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

L'ESSENTIEL

Les autres produits et charges d'exploitation sont négatifs de 832 millions d'euros en raison principalement d'une provision de 512 millions d'euros permettant de couvrir la totalité de l'exposition du Groupe en Iran, de 227 millions d'euros de pertes de valeur sur certains programmes, et de 173 millions d'euros de charges de restructuration liée notamment à l'accord de compétitivité signé en France. Ainsi, le **résultat d'exploitation** s'établit à -249 millions d'euros contre 545 millions d'euros au premier semestre 2012.

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

Le **résultat net** s'établit à 97 millions d'euros et le résultat net part du Groupe à 39 millions d'euros (0,14 euro par action par rapport à 2,70 euros par action au premier semestre 2012).

Le **free cash flow opérationnel** de l'Automobile est légèrement négatif de 31 millions d'euros, après prise en compte de l'impact de la variation du besoin en fonds de roulement de -138 millions d'euros depuis le 31 décembre 2012. Les stocks totaux représentent 67 jours de vente contre 65 jours à fin décembre 2012.

La **position nette de liquidité** de l'Automobile diminue de 800 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012 et s'établit au 30 juin 2013 à 732 millions d'euros. RCI Banque a poursuivi la diversification de son refinancement *via* l'activité de collecte de dépôts dont le montant atteint 2,6 milliards d'euros d'encours à fin juin 2013 (en France 1,2 milliard d'euros et en Allemagne 1,4 milliard d'euros).

PERSPECTIVES 2013

L'environnement est plus difficile que prévu, particulièrement en France. Cependant, grâce au succès de ses nouveaux modèles et à sa politique de maîtrise des coûts, le Groupe (sous réserve qu'il n'y ait pas de nouvelle détérioration des conditions de marché) reste en ligne pour atteindre ses objectifs de l'année :

- d'augmenter ses immatriculations mondiales,
- de dégager une marge opérationnelle de l'Automobile positive,
- de 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 50 % en Europe et pour 50 % hors d'Europe au premier semestre 2013. 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 2012 déposé le 13 mars 2013, pour les six mois restants de l'exercice.

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 19 de l'Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés du présent rapport.

SYNTHÈSE

- Avec 1 302 854 véhicules, les ventes du groupe Renault baissent de 1,9 % au premier semestre 2013. Le Groupe affiche une part de marché mondiale VP+VU de 3,2 %.
- Le Groupe poursuit avec succès son internationalisation. Les ventes du Groupe **hors Europe** enregistrent un nouveau niveau record avec une progression de 4,3 %. Elles augmentent de 2,9 points et représentent désormais 49,6 % des ventes, contre 46,7 % à fin juin 2012.
- **En Europe**, dans un marché toujours orienté à la baisse (-6,7 %), les ventes diminuent de 7,3 % et le Groupe affiche une part de marché VP+VU de 9,2 % (-0,1 point). Le Groupe, qui poursuit sa stratégie de défense de sa rentabilité, est impacté par une baisse plus marquée que la moyenne sur ses trois principaux marchés.
- La **marque Renault** représente 81,5 % des ventes du Groupe avec 1 062 280 unités. La baisse des ventes de 12,5 % enregistrée en Europe n'est pas compensée par la hausse de 4,3 % à l'international. Avec une pénétration de 14,2 %, la marque est en tête du marché des véhicules utilitaires en Europe, pour la 16^{ème} année consécutive.
- Les ventes de la **marque Dacia** sont en hausse de 16,5 % avec 211 438 véhicules. Elle progresse sur l'ensemble de ses Régions de commercialisation et enregistre en Europe la plus forte hausse toutes marques confondues. Au total, la marque représente 16,2 % des ventes du Groupe.
- La **marque Renault Samsung Motors** enregistre une baisse des ventes de 12,4 %, dans un contexte de restructuration de son réseau commercial et de son offre produit.
- Le taux d'intervention de **RCI Banque** sur les immatriculations de véhicules neufs dans le monde est en hausse à 35,5 %, contre 34,3 % au premier semestre 2012. Après quatre années de croissance, les encours productifs moyens se stabilisent à 24,0 milliards d'euros, en léger repli de 0,3 % par rapport au premier semestre 2012.

LES QUINZE PREMIERS MARCHÉS DU GROUPE RENAULT

VENTES	Volumes S1 2013* (en unités)	Pénétration VP+VU S1 2013 (en %)	Évolution pénétration vs. S1 2012 (en points)
1 France	278 848	24,9	0,2
2 Russie	104 633	7,9	1,1
3 Brésil	102 020	6,0	-0,8
4 Allemagne	81 059	5,1	0,0
5 Argentine	67 551	14,1	-0,2
6 Algérie	67 364	26,5	-1,7
7 Turquie	65 634	17,2	0,7
8 Italie	54 701	7,0	0,4
9 Espagne	46 257	10,8	0,8
10 Belgique+Luxembourg	46 140	13,1	0,5
11 Inde	39 490	2,5	2,3
12 Royaume-Uni	32 857	2,5	0,1
13 Iran	28 082	7,2	-1,1
14 Corée du Sud	26 309	3,5	-0,6
15 Maroc	25 068	39,3	1,6

* Chiffres à fin juin 2013.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.1. L'AUTOMOBILE

1.1. L'AUTOMOBILE

1.1.1. VENTES MONDIALES DU GROUPE PAR RÉGION

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2013*	S1 2012	Variation (en %)
RÉGION EUROPE	656 580	708 313	-7,3
Renault	513 762	587 375	-12,5
Dacia	142 818	120 938	18,1
RÉGION AMÉRIQUES	210 142	215 255	-2,4
Renault	207 315	212 659	-2,5
Renault Samsung Motors	2 827	2 596	8,9
RÉGION ASIE-PACIFIQUE	125 400	116 324	7,8
Renault	98 196	84 816	15,8
Dacia	895	860	4,1
Renault Samsung Motors	26 309	30 648	-14,2
RÉGION EUROMED-AFRIQUE	196 543	184 235	6,7
Renault	128 818	124 522	3,4
Dacia	67 725	59 713	13,4
RÉGION EURASIE	114 189	103 926	9,9
Renault	114 189	103 926	9,9

* Chiffres provisoires.

→ Europe

En Europe, dans un marché VP+VU orienté à la baisse (-6,7 %), le Groupe a vendu 656 580 véhicules (-7,3 %). La marque Renault occupe la troisième place du marché VP+VU, et les ventes de la marque Dacia augmentent de 18,1 % à 142 818 unités. La part de marché VP+VU du Groupe s'établit à 9,2 %, en baisse de 0,1 point, en raison notamment :

- d'un repli des trois premiers marchés du Groupe en Europe (France, Allemagne et Italie) ;
- de la poursuite de la stratégie de défense des marges, passant par une politique vertueuse de prix.

En **France**, dans un marché déprimé (-10,9 %), le Groupe a immatriculé 278 848 véhicules (-10,1 %) pour une part de marché VP+VU en hausse de 0,2 point, à 24,9 %. Clio IV est à fin juin le véhicule le plus vendu du marché de véhicules particuliers. Après son lancement au deuxième trimestre 2013, Captur enregistre un niveau de commandes supérieur à l'objectif. Renault est en tête des segments B et C et place Twingo, Clio IV et Mégane en tête de leurs segments respectifs. Dacia, avec 4,2 % du marché (+0,7 %), est solidement installée à la cinquième place.

Au **Royaume-Uni**, principal marché européen en croissance (+10,0 %), le Groupe bénéficie de l'arrivée de la gamme Dacia et voit ses ventes progresser de 15,6 % avec une pénétration de 2,5 % (+0,1 point).

En **Allemagne**, dans un marché en baisse de 8,1 %, le Groupe maintient ses positions avec des ventes en repli de 8,4 %.

Sur des marchés en baisse comme l'**Espagne** (-4,7 %) et l'**Italie** (-11,4 %), le Groupe gagne respectivement 0,8 point et 0,4 point de part de marché.

→ Hors d'Europe

Avec 646 274 véhicules vendus (+4,3 %), le Groupe confirme sa dynamique à l'international. La part des ventes hors Europe s'établit à 49,6 %, contre 46,7 % au premier semestre 2012. Cinq de ses dix principaux marchés sont situés hors d'Europe. La Russie et le Brésil se situent dans le Top 3.

- Amériques :

Au **Brésil**, les ventes du Groupe diminuent de 7,7 % dans un marché en hausse de 4,6 %, qui reste dynamisé par les mesures d'incitations gouvernementales. La part de marché baisse de 0,8 point à 6,0 %, pénalisée notamment par la fermeture de l'usine de Curitiba pendant six semaines, pour augmenter la capacité de production de 100 000 véhicules. Avec 102 020 véhicules vendus, le Brésil est le troisième marché mondial du Groupe.

En **Argentine**, les ventes de Renault progressent de 6,8 %, portées par le succès de Novo Clio et de Duster. Les ventes de véhicules utilitaires (+15,3 %) seront soutenues au second semestre par l'arrivée de Nouveau Master. La part de marché de la marque s'établit à 14,1 % (-0,2 point).

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.1. L'AUTOMOBILE

• Eurasie :

La **Russie** est le deuxième marché du Groupe (+1 place) au premier semestre 2013 ; les ventes progressent de 9,5 %, dans un marché en baisse de 5,7 %, portées par la percée de Duster, *leader* du segment des SUV, et par la bonne résistance de Logan et de Sandero avant leur renouvellement en 2014.

• Euromed-Afrique :

En **Algérie**, dans un marché très dynamique (+13,4 %), les ventes du Groupe ont augmenté de 6,5 %, affichant une part de marché de 26,5 % (-1,7 point). Les ventes de la marque Dacia progressent de 32,0 %, avec une part de marché de 9,4 % (+1,3 point).

En **Turquie**, septième marché du Groupe, les ventes progressent de 16,7 %, portées par le succès pour la marque Renault des nouvelles Fluence, Clio IV et Symbol, et pour

la marque Dacia par la progression de Duster (+31,1 %) et par les excellents démarrages de Nouvelle Sandero, de Lodgy et de Dokker. Le Groupe détient 17,2 % du marché (+0,7 point).

Au **Maroc**, le Groupe maintient les marques Renault et Dacia en tête du marché et enregistre une pénétration record de 39,3 % (+1,6 point).

• Asie-Pacifique :

En **Corée du Sud**, les ventes de Renault Samsung Motors sont en retrait de 14,2 % dans un marché stable (-0,3 %).

En **Inde**, la marque Renault effectue une percée et conquiert 2,5 % du marché (+2,3 points) avec 39 490 véhicules vendus, forte d'une gamme de cinq modèles et d'un réseau de plus de 100 points de vente couvrant 90 % du territoire. Elle devient la première marque européenne dans le pays.

1.1.2. VENTES DU GROUPE PAR MARQUE ET PAR TYPE

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2013*	S1 2012	Variation (en %)
GROUPE	1 302 854	1 328 053	-1,9
PAR MARQUE			
Renault	1 062 280	1 113 298	-4,6
Dacia	211 438	181 511	16,5
Renault Samsung Motors	29 136	33 244	-12,4
PAR TYPE DE VÉHICULES			
Véhicules particuliers	1 143 967	1 144 881	-0,1
Véhicules utilitaires	158 887	183 172	-13,3

* Chiffres provisoires.

1.1.2.1. MARQUE RENAULT

→ Véhicules Particuliers

Avec 914 730 unités vendues, la marque représente 80 % des ventes VP du Groupe. Malgré la progression de 4,1 % hors d'Europe, les ventes de la marque Renault baissent de 2,6 % au total en raison du repli des ventes en Europe (-10,7 %).

• Sur le *segment A*, avec 44 721 immatriculations contre 58 427 au premier semestre 2012 (-23,5 %), **Twingo** reste à la quatrième position des ventes de sa catégorie en Europe. Elle maintient sa place de *leader* en France, avec 25,7 % de part de marché sur ce segment (-1,4 point).

• Sur le *segment B*, quelques mois après son renouvellement, Clio IV se positionne à la quatrième place de son segment en Europe. Vendue à 168 121 exemplaires, au premier semestre 2013, elle est notamment *leader* en France et en Turquie. Au total, **Clio** (Clio II + Clio III + Clio IV) voit ses ventes dans le monde augmenter de 30,1 % à 229 643 unités.

Avant son renouvellement hors d'Europe, les ventes de **Sandero** commercialisée sous la marque Renault baissent de 11,6 % à 90 041 immatriculations. En Russie et au Brésil, Sandero voit ses ventes reculer respectivement de 20,6 %, à 22 238 unités, et de 4,0 %, à 42 768 unités.

Parallèlement les ventes de **Logan** (y compris Nouvelle Logan) diminuent de 20,4 % à 95 385 unités. À noter le lancement réussi de Nouvelle Logan en Turquie, vendue sous le nom Renault Symbol, avec 8 764 ventes. Elle est cinquième de sa catégorie.

• Sur le *segment C*, avec 163 211 unités vendues dans le monde, la famille **Mégane** voit ses ventes baisser de 25,8 %. Elle maintient cependant sa deuxième place du marché européen avec 5,5 % de son segment au premier semestre 2013. Elle garde sa place de *leader* notamment en France, Belgique, Espagne et Portugal. **Scénic**, qui bénéficie de la nouvelle identité de marque, reste le véhicule le plus vendu de sa catégorie en Europe avec 62 898 immatriculations.

La marque Renault a vendu 122 106 **Duster** dans le monde. Son succès à l'international s'est confirmé notamment au Brésil avec une progression des ventes de 5,6 % (19 125 véhicules vendus), en Russie, où il se place *leader* de son segment (40 710 véhicules vendus) et en Inde, où il se positionne à la deuxième place de son segment (31 388 véhicules vendus).

Fluence voit ses ventes baisser de 10,8 % à 47 553 véhicules. Elle se maintient à la troisième place de son segment en Turquie.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.1. L'AUTOMOBILE

- Sur les *segments D et E*, les ventes de **Laguna** baissent à 10 243 véhicules, contre 18 091 au premier semestre 2012. Les ventes de **Koleos** diminuent à 19 708 immatriculations, contre 22 289 immatriculations au premier semestre 2012.

Les ventes de Renault **Espace** (4 698 véhicules vendus dans le monde au premier semestre 2013) se maintiennent à 28,9 % de part de segment en France, avec 2 040 véhicules. Les ventes de **Latitude** s'élèvent à 3 176 unités, contre 5 385 au premier semestre 2012.

→ Véhicules Utilitaires

Dans un marché VU en repli en Europe (-6,5 %), les ventes de Renault sont fortement impactées par l'évolution du mix géographique et diminuent de 19,1 %. La marque maintient son *leadership* pour la seizième année consécutive avec une part de marché à 14,2 %. Avec 44 740 unités vendues hors d'Europe (-4,4 %) et dans un marché stable de 0,7 %, l'international représente désormais 30,3 % des ventes de la marque.

Avant son renouvellement, les ventes de **Kangoo** (hors Kangoo Z.E.) diminuent de 26,2 % avec 44 069 unités, celles de Renault **Trafic** baissent de 10,9 % à 26 206 véhicules, et celles de Renault **Master** de 8,6 % à 43 362 unités.

→ Véhicules Électriques

Fort de sa gamme de quatre véhicules électriques, Renault est le *leader* du marché européen des véhicules électriques avec 48,9 % du marché. Renault **ZOE** est à fin juin le véhicule électrique le plus vendu en Europe avec 4 770 immatriculations et 29,5 % du marché. **Twizy**, petit quadricycle urbain lancé début 2012, s'est vendu à 1 647 unités au premier semestre 2013. **Kangoo Z.E.**, véhicule utilitaire électrique, affiche 2 969 ventes au premier semestre 2013. **Fluence Z.E.**, véhicule électrique développé pour certains marchés spécifiques, représente 670 ventes sur la même période.

1.1.2.2. MARQUE DACIA

Les ventes de la marque Dacia sont en hausse de 16,5 % à 211 438 unités et progressent sur l'ensemble de ses Régions de commercialisation. La marque est portée par le renouvellement de Sandero et de Logan ainsi que par la montée en puissance de Lodgy et Dokker. Dacia représente 16,2 % des ventes du Groupe au premier semestre 2013.

→ Véhicules Particuliers

- Sur le *segment B*, avec le lancement de **Nouvelle Sandero**, les ventes progressent sur l'ensemble de ses marchés européens et en Turquie avec 69 024 ventes au premier semestre 2013 (+39,6 %). Les ventes de Lodgy progressent au premier semestre 2013 avec 24 404 contre 5 204 véhicules vendus sur la même période en 2012.

Quelques mois après son lancement, **Nouvelle Logan** affiche 8 816 ventes. La gamme Logan (Logan + Nouvelle Logan) commercialisée sous la marque Dacia est en baisse de 22,0 % à 34 621 véhicules.

- Sur le *segment C*, **Duster** voit ses volumes baisser de 15,6 % à 61 901 unités, contre 73 327 au premier semestre 2012.

→ Véhicules Utilitaires

Les ventes de Dokker progressent à 9 994 véhicules vendus contre 20 véhicules au premier semestre 2012.

1.1.2.3. MARQUE RENAULT SAMSUNG MOTORS

Renault Samsung Motors affiche 4,2 % de part du marché des véhicules particuliers sud-coréen (4,8 % au premier semestre 2012). Dans le monde, Renault Samsung Motors voit ses volumes de ventes reculer de 12,4 % à 29 136 unités, dans un contexte de restructuration de son réseau commercial et de son offre produit.

1.2. LE FINANCEMENT DES VENTES

1.2.1. TAUX D'INTERVENTION SUR LES IMMATRICULATIONS DE VÉHICULES NEUFS

Le taux d'intervention de RCI Banque sur les immatriculations de véhicules neufs Renault, Dacia, Renault Samsung Motors, Nissan et Infiniti dans le monde est en hausse de 1,2 point à 35,5 % (contre 34,3 % au premier semestre 2012).

Dans la **Région Europe**, RCI Banque est parvenu à compenser un marché véhicules défavorable (-6,2 % par rapport au premier semestre 2012) par la progression de son taux d'intervention à 34,4 % (contre 32,6 % au premier semestre 2012) et de ses dossiers de financement de véhicules d'occasion (+7,2 % par rapport au premier semestre 2012). Au total, les dossiers véhicules neufs et occasions en Europe progressent de 1 % par rapport au premier semestre 2012.

Le taux d'intervention de RCI Banque dans la **Région Amériques** poursuit sa progression pour s'établir à 40,5 % (contre 38,9 % au premier semestre 2012).

Dans la **Région Euromed-Afrique** (Roumanie et Maroc), le taux d'intervention s'accroît significativement à 28,4 % (contre 25,3 % au premier semestre 2012), confirmant la stratégie commerciale dans cette Région.

La **Région Asie-Pacifique** affiche un taux d'intervention de 43,1 % (contre un niveau historiquement haut de 60,2 % au premier semestre 2012).

1.2.2. NOUVEAUX FINANCEMENTS ET ENCOURS PRODUCTIFS MOYENS DE RCI BANQUE

En dépit du repli du marché automobile européen, où RCI Banque réalise encore une part importante de son activité, le nombre de dossiers de financement enregistrés au premier semestre 2013 atteint 501 116, soit un recul de 1,7 %. Les nouveaux financements (hors cartes et prêts

personnels) s'établissent à 5,5 milliards d'euros, en repli de 1,5 % par rapport au premier semestre 2012.

Après quatre années de croissance, les encours productifs moyens se stabilisent à 24,0 milliards d'euros (-0,3 % par rapport au premier semestre 2012).

1.2.3. DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL ET NOUVELLES ACTIVITÉS

RCI Banque continue son expansion internationale en accompagnant pleinement le développement commercial des marques de l'Alliance.

En Turquie, la *joint-venture* entre RCI Banque et Oyak a démarré son activité de financement clientèle en juillet 2012 et assure l'activité de financement des ventes pour Renault dans ce pays.

En Russie, le lancement au second semestre 2013 de la banque de financement en partenariat avec Nissan et Unicredit contribuera fortement à la croissance du groupe RCI Banque et permettra de soutenir les ventes de l'Alliance sur ce marché stratégique.

Après le lancement réussi en France du livret d'épargne ZESTO en 2012, RCI Banque a poursuivi au cours du premier

semestre 2013 la politique de diversification de son refinancement en étendant avec succès l'activité de collecte de dépôts à l'Allemagne. À fin juin, le montant total des dépôts collectés atteint 2,6 milliards d'euros, soit plus de 10 % des encours.

Dans le cadre du développement des véhicules électriques Renault, RCI Banque offre un modèle de commercialisation spécifique *via* la location exclusive des batteries. La location de batterie est proposée dans de nombreux pays européens ainsi qu'en Turquie. À fin juin 2013, 8 367 contrats de location de batterie ont été signés, en croissance de 45 % par rapport au premier semestre 2012. En juin 2013, RCI Banque a étendu son offre de location de batterie à la marque Nissan.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES
ET DE PRODUCTIONGROUPE RENAULT
VENTES MONDIALES

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2013*	S1 2012	Variation (en %)
Twingo	46 880	60 936	-23,1
Wind	248	1 282	-80,7
Clio	243 389	192 626	26,4
ZOE	4 770	4	-
Thalia	15 661	41 124	-61,9
Modus	4 758	18 078	-73,7
Captur	20 397	-	-
Pulse	2 630	3 250	-19,1
Logan	130 897	173 650	-24,6
Sandero	159 065	151 263	5,2
Lodgy	24 429	5 204	369,4
Mégane / Scénic	166 831	224 475	-25,7
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	64 432	67 723	-4,9
Duster	188 868	126 173	49,7
Laguna	10 291	18 149	-43,3
Latitude / SM5 / Safrane	18 117	22 293	-18,7
Koleos / QM5	23 151	25 938	-10,7
Espace	4 722	7 320	-35,5
SM7 / Talisman	1 712	3 455	-50,4
Kangoo (yc Z.E.)	69 789	93 376	-25,3
Dokker	21 086	75	-
Trafic	31 434	36 583	-14,1
Master	44 516	48 315	-7,9
Autres	4 781	6 761	-29,3
TOTAL VENTES MONDIALES DU GROUPE VP + VU	1 302 854	1 328 053	-1,9
<i>* Chiffres provisoires.</i>			
Twizy**	1 647	6 093	-73,0

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

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

GRUPE RENAULT VENTES EUROPE

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2013*	S1 2012	Variation (en %)
Twingo	45 754	57 601	-20,6
Wind	216	1 210	-82,1
Clio	167 772	146 376	14,6
ZOE	4 770	4	-
Thalia	760	2 469	-69,2
Modus	4 755	18 076	-73,7
Captur	18 984	-	-
Pulse	-	-	-
Logan	5 817	18 664	-68,8
Sandero	56 908	39 107	45,5
Lodgy	21 141	5 004	322,5
Mégane / Scénic	147 123	190 413	-22,7
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	3 810	6 947	-45,2
Duster	46 266	58 020	-20,3
Laguna	9 911	17 926	-44,7
Latitude / SM5 / Safrane	326	1 518	-78,5
Koleos / QM5	4 502	8 641	-47,9
Espace	4 721	7 316	-35,5
SM7 / Talisman	-	-	-
Kangoo (yc Z.E.)	40 098	57 343	-30,1
Dokker	12 652	69	-
Trafic	27 999	33 682	-16,9
Master	27 666	31 402	-11,9
Autres	4 629	6 525	-29,1
TOTAL VENTES EUROPE DU GROUPE VP + VU	656 580	708 313	-7,3
<i>* Chiffres provisoires.</i>			
Twizy**	1 643	6 093	-73,0

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

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

GRUPE RENAULT VENTES À L'INTERNATIONAL

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2013*	S1 2012	Variation (en %)
Twingo	1 126	3 335	-66,2
Wind	32	72	-55,6
Clio	75 617	46 250	63,5
ZOE	-	-	-
Thalia	14 901	38 655	-61,5
Modus	3	2	50,0
Captur	1 413	-	-
Pulse	2 630	3 250	-19,1
Logan	125 080	154 986	-19,3
Sandero	102 157	112 156	-8,9
Lodgy	3 288	200	-
Mégane / Scénic	19 708	34 062	-42,1
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	60 622	60 776	-0,3
Duster	142 602	68 153	109,2
Laguna	380	223	70,4
Latitude / SM5 / Safrane	17 791	20 775	-14,4
Koleos / QM5	18 649	17 297	7,8
Espace	1	4	-75,0
SM7 / Talisman	1 712	3 455	-50,4
Kangoo (yc Z.E.)	29 691	36 033	-17,6
Dokker	8 434	6	-
Trafic	3 435	2 901	18,4
Master	16 850	16 913	-0,4
Autres	152	236	-35,6
TOTAL VENTES À L'INTERNATIONAL DU GROUPE VP + VU	646 274	619 740	4,3

* Chiffres provisoires.

Twizy**	4	-	-
---------	---	---	---

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

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

GROUPE RENAULT

PERFORMANCES DES MODÈLES PAR SEGMENT DANS LA RÉGION EUROPE

VÉHICULES PARTICULIERS	Variation segment (en %)	Pénétration Groupe			Rang S1 2013
		S1 2013* (en %)	S1 2012 (en %)	Variation (en points)	
Segment A	2,6				
Twingo / Twingo II		6,6	8,5	-1,9	4
Wind		0,0	0,2	-0,2	26
Segment B	-8,9				
Captur		1,0	0,0	1,0	26
Clio IV		7,4	0,0	7,4	4
Clio / Clio III		1,0	6,5	-5,5	27
Thalia / Thalia II		0,0	0,1	-0,1	54
Modus		0,3	0,9	-0,6	41
Logan / Logan II		0,3	0,7	-0,4	43**
Sandero / Sandero II		3,1	1,9	1,2	14**
ZOE		0,3	0,0	0,3	40
Segment C	-1,1				
Kangoo II		0,4	0,6	-0,2	52
Dokker		0,3	0,0	0,3	56
Mégane / Mégane II / Mégane III		5,5	7,0	-1,5	2**
Fluence		0,1	0,3	-0,1	71**
Duster		1,7	2,2	-0,4	22
Lodgy		0,8	0,2	0,6	38
Segment D	-17,6				
Laguna / Laguna III		1,1	1,7	-0,6	25
Latitude		0,0	0,1	-0,1	57
Koleos		0,5	0,8	-0,3	35
Trafic / Trafic II		0,6	0,6	-0,1	33
Segment E	-15,6				
Espace / Espace IV		1,1	1,5	-0,3	25
Master / Master II / Master III		0,2	0,2	0,0	57**

* Chiffres provisoires.

**Classement sur Clio III, Logan II, Sandero II, Mégane III, Fluence (hors Z.E.), Master III.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

GRUPE RENAULT PRODUCTION MONDIALE PAR MODÈLE⁽¹⁾

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	S1 2013*	S1 2012	Variation (en %)
Twizy	1 448	-	N/A
Twingo / Wind	47 631	61 556	-22,6
ZOE	7 211	173	N/A
Clio	234 611	198 983	17,9
Modus	-	17 662	N/A
Thalia	9 159	34 532	-73,5
Captur	38 455	-	N/A
Logan	115 599	100 456	15,1
Sandero	168 416	147 724	14,0
Autres Logan	419	30 452	-98,6
Duster	156 529	134 026	16,8
Lodgy	18 741	18 524	1,2
Dokker	32 549	800	N/A
Mégane / Scénic	165 489	205 207	-19,4
Fluence (yc Z.E.) / SM3	62 541	92 522	-32,4
Laguna	9 884	16 220	-39,1
Latitude / SM5	19 451	20 781	-6,4
Koleos	22 744	32 309	-29,6
Espace	4 080	7 901	-48,4
SM7	1 851	2 837	-34,8
Kangoo (yc Z.E.)	100 920	98 900	2,0
Master	54 334	62 331	-12,8
Autres	5 766	9 588	-39,9
PRODUCTION MONDIALE DU GROUPE	1 277 828	1 293 484	-1,2
Dont production pour les partenaires :	55 763	37 826	47,4
Citan pour Daimler	29 690	-	N/A
Véhicules pour Nissan au Mercosur	15 333	15 923	-3,7
SM3 pour Nissan	3 971	14 452	-72,5
Master pour GM	6 769	7 451	-9,2

* Chiffres provisoires.

	S1 2013*	S1 2012	Variation (en %)
PRODUCTION DE PARTENAIRES POUR RENAULT			
Usine GM pour Renault (Trafic)	-	8 094	N/A
Usine Nissan pour Renault (Trafic+Logan)	47 962	30 570	56,9
Autres (Iran+Inde+Russie)	105 540	59 412	77,6

* Chiffres provisoires.

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

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

ORGANISATION GÉOGRAPHIQUE DU GROUPE RENAULT PAR RÉGION – COMPOSITION DES RÉGIONS

Au 30 juin 2013

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

SYNTHÈSE

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012 retraité*	Variation	S1 2012 publié
Chiffre d'affaires Groupe	20 441	20 622	-0,9 %	20 935
Marge opérationnelle	583	508	75	482
Résultat d'exploitation	-249	545	-794	519
Résultat financier	-139	-154	15	-127
Sociétés mises en équivalence	749	619	130	630
<i>Dont Nissan</i>	<i>766</i>	<i>553</i>	<i>213</i>	<i>564</i>
Résultat net	97	774	-677	786
Free cash flow opérationnel de l'Automobile	-31	-207	176	-200
Position nette de liquidité de l'Automobile	732	1 532	-800	1 492
		Au 31 déc. 2012		Au 31 déc. 2012
Capitaux propres	23 465	25 127	-1 662	25 107

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

2.1.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

CONTRIBUTION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL AU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	S1 2013			S1 2012*			Variation (en %)		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automobile	7 736	11 647	19 383	8 852	10 701	19 553	-12,6	8,8	-0,9
Financement des ventes	529	529	1 058	519	550	1 069	1,9	-3,8	-1,0
Total	8 265	12 176	20 441	9 371	11 251	20 622	-11,8	8,2	-0,9

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

Le **chiffre d'affaires** consolidé du Groupe s'établit à 20 441 millions d'euros au premier semestre 2013, en baisse de 0,9 % par rapport au premier semestre 2012.

Au premier semestre 2013, la **contribution de l'Automobile** au chiffre d'affaires atteint 19 383 millions d'euros, en baisse de 0,9 % par rapport au premier semestre 2012. Cette évolution est liée :

- à un effet change négatif de 3,1 points reflétant la variation d'un panier de devises notamment le Rial iranien, le Peso argentin et le Real brésilien ;
- à la poursuite de la diminution des ventes en Europe, non compensée par la croissance des ventes à l'international, qui se traduit par un effet volume négatif de 0,8 point ; la baisse des immatriculations a été cependant atténuée par la hausse des stocks des concessionnaires indépendants ;

- à l'amélioration du mix produit dont l'effet est positif de 0,7 point sous l'effet de lancement de Clio IV et de Captur ;
- à un effet prix positif de 2 points qui témoigne de la stricte politique de prix mise en place par le Groupe afin d'améliorer la valorisation de la marque Renault et de compenser la faiblesse de certaines devises ;
- aux autres activités du Groupe (dont les ventes d'organes mécaniques et de véhicules aux partenaires) qui ont un impact favorable de 0,3 point.

Par Région (hors autres activités) :

- l'Europe explique la diminution du chiffre d'affaires pour 2,9 points ;
- l'international⁽¹⁾ contribue positivement de 2,0 points, malgré l'effet change négatif.

(1) Régions hors Europe : Amériques, Asie-Pacifique, Euromed-Afrique et Eurasie.

CONTRIBUTION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL À LA MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012 retraité*	Variation	S1 2012 publié
Automobile	211	116	95	87
en % du chiffre d'affaires du secteur	1,1 %	0,6 %	0,5 pt	0,4 %
Financement des ventes	372	392	-20	395
en % du chiffre d'affaires du secteur	35,2 %	36,7 %	-1,5 pt	36,8 %
Total	583	508	75	482
en % du chiffre d'affaires Groupe	2,9 %	2,5 %	0,4 pt	2,3 %

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

La marge opérationnelle de l'**Automobile** progresse de 95 millions d'euros à 211 millions d'euros (1,1 % de son chiffre d'affaires), en raison principalement :

- de l'effet mix/prix/enrichissement des produits positif de 261 millions d'euros. Ce résultat est la combinaison du succès commercial des nouveaux modèles, de la politique de prix vertueuse en Europe et de la hausse des prix à l'international visant notamment à compenser les effets change négatifs de certaines devises ;

- du plan *Monozukuri*, au travers d'une réduction des coûts de 206 millions d'euros ;
- de la réduction des frais généraux de 19 millions d'euros.

Ces effets positifs ont permis de compenser :

- un effet change négatif de 242 millions d'euros, en liaison notamment avec la dépréciation du Rial iranien et du Peso argentin ;
- la baisse des volumes, dont l'impact est négatif de 34 millions d'euros.

GROUPE RENAULT – FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012 retraité*	Variation	S1 2012 publié
Dépenses de R&D	-942	-931	-11	-945
Frais de développement capitalisés	374	421	-47	421
en % des dépenses de R&D	39,7 %	45,2 %	-5,5 pts	44,6 %
Amortissements	-417	-415	-2	-415
Frais de R&D bruts constatés en résultat	-985	-925	-60	-939

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

Les **dépenses de Recherche et Développement** sont stables par rapport au premier semestre 2012 et s'élèvent à 942 millions d'euros au premier semestre 2013. Le taux de capitalisation des frais de développement diminue à 39,7 % au premier semestre 2013, contre 45,2 % au premier semestre 2012, en liaison avec l'évolution du cycle de développement produit.

La contribution du **Financement des ventes** à la marge opérationnelle du Groupe atteint 372 millions d'euros, contre 392 millions d'euros au premier semestre 2012. Cette baisse de 20 millions d'euros est liée notamment à un effet change défavorable au Brésil et une légère hausse des coûts de distribution qui accompagnent la croissance de l'activité de service. L'encours productif moyen est stable par rapport au premier semestre 2012 à 24,0 milliards d'euros, tandis que le coût du risque (y compris le risque pays) s'améliore à 0,40 % de l'encours productif moyen, contre 0,44 % au premier semestre 2012. Le maintien du coût du risque en-dessous du seuil structurel témoigne à la fois de la bonne politique d'acceptation initiée dès 2009, ainsi que de la gestion efficace du recouvrement.

Les **autres produits et charges d'exploitation** (APCE) représentent une charge nette de 832 millions d'euros, contre

un produit net de 37 millions d'euros au premier semestre 2012. Cette charge nette est principalement constituée :

- d'une provision de 512 millions d'euros, pour couvrir la totalité de l'exposition en Iran ;
- de charges de restructuration d'un montant de 173 millions d'euros, principalement liées à l'accord de compétitivité signé en France ;
- de pertes de valeur pour 227 millions d'euros ;
- de plus-values de cessions pour 71 millions d'euros.

Après prise en compte des APCE, le Groupe affiche un **résultat d'exploitation** de -249 millions d'euros, contre 545 millions d'euros au premier semestre 2012.

Le **résultat financier** représente une charge nette de 139 millions d'euros, contre une charge de 154 millions d'euros au premier semestre 2012.

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

Au premier semestre 2013, Renault enregistre une contribution de 749 millions d'euros au titre de sa part dans le **résultat des entreprises associées** dont notamment :

- 766 millions d'euros pour Nissan (contre 553 millions d'euros au premier semestre 2012) ;
- -10 millions d'euros pour AVTOVAZ (contre 4 millions d'euros au premier semestre 2012).

Cette contribution est en hausse de 130 millions d'euros par rapport aux 619 millions d'euros du premier semestre 2012

qui intégraient 68 millions d'euros au titre d'AB Volvo dont la participation résiduelle a été cédée en décembre 2012.

Les **impôts courants et différés** représentent une charge de 264 millions d'euros (contre 236 millions d'euros au premier semestre 2012), dont 267 millions d'euros de charge au titre de l'impôt courant.

Le **résultat net** s'établit à 97 millions d'euros, contre 774 millions d'euros au premier semestre 2012. Le résultat net part du Groupe s'élève à 39 millions d'euros (contre 734 millions d'euros au premier semestre 2012).

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

FREE CASH FLOW DE L'AUTOMOBILE

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012 retraité*	Variation	S1 2012 publié
Capacité d'autofinancement (CAF)	1 655	1 778	-123	1 782
Variation du besoin en fonds de roulement	-138	-453	315	-444
Investissements corporels et incorporels nets des cessions	-1 359	-1 360	1	-1 366
Véhicules et batteries donnés en location	-189	-172	-17	-172
Free cash flow opérationnel	-31	-207	176	-200

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

Au premier semestre 2013, le **free cash flow** opérationnel de l'Automobile est légèrement négatif de 31 millions d'euros, en liaison avec :

- une capacité d'autofinancement (CAF) de 1 655 millions d'euros ;
- une variation du besoin en fonds de roulement défavorable de 138 millions d'euros ;
- des investissements corporels et incorporels nets des cessions de -1 359 millions d'euros, stables par rapport au premier semestre 2012 (-1 360 millions d'euros) et en ligne

avec l'objectif du Plan de se maintenir en dessous de 9 % du chiffre d'affaires ;

- d'une variation de -189 millions d'euros d'immobilisation des véhicules et batteries donnés en location.

La position nette de liquidité de l'Automobile baisse de 800 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012. Cette baisse s'explique notamment par l'écart entre les dividendes versés et les dividendes reçus des entreprises associées au cours du semestre, l'augmentation de la participation du Groupe dans AVTOVAZ et le *free cash flow*.

INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS NETS DES CESSIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012 retraité*	S1 2012 publié
Investissements corporels (hors véhicules et batteries donnés en location immobilisés)	1 001	950	956
Investissements incorporels	428	472	472
dont frais de développement capitalisés	374	421	421
Total acquisitions	1 429	1 422	1 428
Produits des cessions	-70	-62	-62
Total Automobile	1 359	1 360	1 366
Total Financement des ventes	4	6	6
TOTAL GROUPE	1 363	1 366	1 372

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

Les investissements sont stables au premier semestre 2013 par rapport au premier semestre 2012, en raison du cycle produit et respectent l'objectif d'un ratio d'investissements et de frais de recherche et développement inférieur ou égal à 9 % du chiffre d'affaires Groupe.

Les investissements bruts totaux sont répartis à raison de 56 % pour l'Europe et 44 % pour le reste du monde :

- en Europe : les investissements effectués sont consacrés à la gamme à hauteur de 60 %, notamment le renouvellement de véhicules de la gamme B (Captur), de la gamme C (XMod et nouvelle identité de marque), de la gamme D (Nouvel Espace), le projet de la future Twingo et le renouvellement du VU (Nouveau Trafic) ;
- hors d'Europe : les investissements concernent notamment la gamme Entry (Maroc, Roumanie, Russie et Amérique du Sud), la modernisation et les extensions de capacité (organes mécaniques et véhicules).

La politique d'investissement hors gamme reste homogène avec les années précédentes en privilégiant la qualité, les conditions de travail et l'environnement.

INVESTISSEMENTS ET FRAIS DE R&D NETS

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012 retraité*	S1 2012 publié
Investissements corporels et incorporels nets des cessions (hors véhicules et batteries donnés en location immobilisés)	1 363	1 366	1 372
Frais de développement capitalisés	-374	-421	-421
Autres	-106	-28	-28
Investissements industriels et commerciaux nets (1)	883	917	923
en % du chiffre d'affaires Groupe	4,3 %	4,4 %	4,4 %
Dépenses de R&D	931	931	945
Dépenses de R&D refacturées à des tiers et autres	-127	-154	-157
Frais de R&D nets (2)	804	777	788
en % du chiffre d'affaires Groupe	4,0 %	3,8 %	3,8 %
Investissements et frais de R&D nets (1) + (2)	1 687	1 694	1 711
en % du chiffre d'affaires Groupe	8,3 %	8,2 %	8,2 %

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

POSITION NETTE DE LIQUIDITE DE L'AUTOMOBILE

(En millions d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012 retraité*	31 déc. 2012 publié
Passifs financiers non courants	-6 659	-6 355	-6 276
Passifs financiers courants	-3 018	-3 680	-3 802
Actifs financiers non courants - autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opération de financement	275	348	348
Actifs financiers courants	959	1 150	1 150
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 175	10 069	10 072
Position nette de liquidité de l'Automobile	732	1 532	1 492

* Retraité pour refléter l'application rétrospective des normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

2.1.3. LIQUIDITÉ AU 30 JUIN 2013

Depuis fin décembre 2012, **Renault** a emprunté près de 1 milliard d'euros sur des durées moyen terme et a ainsi terminé le refinancement de ses remboursements obligataires 2013, tout en confirmant son accès aux marchés du Yen (Samouraï bond) et du Yuan (Dim Sum bond). L'Automobile a légèrement réduit sa réserve de liquidité à 12,6 milliards d'euros à fin juin 2013, en remboursant ce semestre, la majorité des tombées 2013 de financement moyen terme. Cette réserve est constituée de :

- 9,2 milliards d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- 3,4 milliards d'euros de lignes de crédit confirmées non tirées.

Pour **RCI Banque**, au 30 juin 2013, les sécurités disponibles s'élèvent à 6,6 milliards d'euros ; elles comprennent :

- des accords de crédits confirmés non tirés pour 4,0 milliards d'euros ;
- des créances mobilisables en Banque centrale pour 2,2 milliards d'euros ;
- un montant de trésorerie de 0,4 milliard d'euros.

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

2.2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(En millions d'euros)</i>	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Chiffre d'affaires (note 4)	20 441	20 935	41 270
Coûts des biens et services vendus	(16 739)	(17 191)	(34 092)
Frais de recherche et développement (note 5)	(985)	(939)	(1 915)
Frais généraux et commerciaux	(2 134)	(2 323)	(4 534)
Marge opérationnelle	583	482	729
Autres produits et charges d'exploitation (note 6)	(832)	37	(607)
<i>Autres produits d'exploitation</i>	104	155	224
<i>Autres charges d'exploitation</i>	(936)	(118)	(831)
Résultat d'exploitation	(249)	519	122
Produits (charges) d'intérêts nets	(143)	(138)	(267)
<i>Produits d'intérêts</i>	86	89	184
<i>Charges d'intérêts</i>	(229)	(227)	(451)
Autres produits et charges financiers	4	11	1
Résultat financier (note 7)	(139)	(127)	(266)
Plus-value de cession des titres AB Volvo	-	-	924
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	749	630	1 504
<i>Nissan (note 11)</i>	766	564	1 234
<i>Autres entreprises associées et coentreprises (note 12)</i>	(17)	66	270
Résultat avant impôts	361	1 022	2 284
Impôts courants et différés (note 8)	(264)	(236)	(549)
Résultat net	97	786	1 735
Résultat net – part des participations ne donnant pas le contrôle	58	40	(37)
Résultat net – part des actionnaires de la société mère	39	746	1 772
Résultat net par action ⁽¹⁾ (en euros) (note 9)	0,14	2,74	6,51
Résultat net dilué par action ⁽¹⁾ (en euros) (note 9)	0,14	2,74	6,50
Nombre d'actions retenu (en milliers) (note 9)			
<i>pour le résultat net par action</i>	272 256	272 232	272 256
<i>pour le résultat net dilué par action</i>	272 424	272 232	272 393

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

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

2.2.2 RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

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

<i>(En millions d'euros)</i>	S1 2013	S1 2012	Année 2012
RÉSULTAT NET	97	786	1 735
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (1)</i>	46	(142)	(268)
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	46	(142)	(268)
<i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (2)</i>	9	(18)	48
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	(218)	(28)	(99)
Couverture partielle de l'investissement dans Nissan	118	-	35
Couvertures de flux de trésorerie	23	(22)	(20)
Actifs financiers disponibles à la vente	86	32	132
Total des autres éléments du résultat global hors part des entreprises associées et des coentreprises (A) = (1)+(2)	55	(160)	(220)
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (3)</i>	(44)	(79)	10
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	(44)	(79)	10
<i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (4)</i>	(767)	302	(1 111)
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	(818)	297	(1 164)
Couvertures de flux de trésorerie	(4)	(18)	(19)
Actifs financiers disponibles à la vente	55	23	72
Part des entreprises associées et des coentreprises dans les autres éléments du résultat global (B) = (3)+(4)	(811)	223	(1 101)
Total des autres éléments du résultat global (A) + (B)	(756)	63	(1 321)
RÉSULTAT GLOBAL	(659)	849	414
<i>Dont part des actionnaires de la société mère</i>	<i>(712)</i>	<i>806</i>	<i>450</i>
<i>Dont part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>53</i>	<i>43</i>	<i>(36)</i>

2.2.3 SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIFS (En millions d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles (note 10-A)	3 369	3 482
Immobilisations corporelles (note 10-B)	11 114	11 534
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	15 590	15 562
<i>Nissan (note 11)</i>	14 600	14 788
<i>Autres entreprises associées et coentreprises (note 12)</i>	990	774
Actifs financiers non courants (note 14)	1 164	1 032
Impôts différés actifs	408	416
Autres actifs non courants	960	821
Total actifs non courants	32 605	32 847
ACTIFS COURANTS		
Stocks (note 13)	4 235	3 864
Créances de financement des ventes	23 272	23 230
Créances clients de l'Automobile	1 234	1 144
Actifs financiers courants (note 14)	975	989
Créances d'impôts courants	35	39
Autres actifs courants	2 311	2 121
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 316	11 180
Total actifs courants	42 378	42 567
TOTAL ACTIFS	74 983	75 414
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En millions d'euros)		
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 127	1 127
Primes d'émission	3 785	3 785
Titres d'autocontrôle	(201)	(201)
Réévaluation des instruments financiers	193	36
Écart de conversion	(2 299)	(1 386)
Réserves	20 488	19 159
Résultat net – part des actionnaires de la société mère	39	1 772
Capitaux propres – part des actionnaires de la société mère	23 132	24 292
Capitaux propres – part des participations ne donnant pas le contrôle	333	255
Total capitaux propres (note 15)	23 465	24 547
PASSIFS NON COURANTS		
Impôts différés passifs	125	123
Provisions – part à plus d'un an (note 16)	2 524	2 496
Passifs financiers non courants (note 17)	6 920	6 622
Autres passifs non courants	959	844
Total passifs non courants	10 528	10 085
PASSIFS COURANTS		
Provisions – part à moins d'un an (note 16)	925	889
Passifs financiers courants (note 17)	2 199	3 094
Dettes de financement des ventes (note 17)	23 900	23 305
Fournisseurs	6 815	6 558
Dettes d'impôts courants	174	131
Autres passifs courants	6 977	6 805
Total passifs courants	40 990	40 782
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	74 983	75 414

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

2.2.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	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
<i>(En millions d'euros)</i>											
Solde au 31 décembre 2012 publié	295 722	1 127	3 785	(201)	36	(1 386)	19 159	1 772	24 292	255	24 547
Retraitements IFRS 11 et IAS 19 révisée ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(2)	42	(23)	17	-	17
Solde au 31 décembre 2012 retraité	295 722	1 127	3 785	(201)	36	(1 388)	19 201	1 749	24 309	255	24 564
Résultat net	-	-	-	-	-	-	-	39	39	58	97
Autres éléments du résultat global ⁽²⁾	-	-	-	-	157	(911)	3	-	(751)	(5)	(756)
Résultat global du 1^{er} semestre 2013	-	-	-	-	157	(911)	3	39	(712)	53	(659)
Affectation du résultat net 2012	-	-	-	-	-	-	1 749	(1 749)	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	(469)	-	(469)	(56)	(525)
Effet des variations de périmètre sans perte de contrôle ⁽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

(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-B.

(2) La variation des réserves correspond aux écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies constatés sur la période, soit 2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

(3) Les effets de variations de périmètre sont liés au traitement des acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle et 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 15.

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

	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 action- naires de la société mère	Capitaux propres part des partici- pations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<i>(En millions d'euros)</i>											
Solde au 31 décembre 2011	295 722	1 127	3 785	(201)	(129)	(155)	17 567	2 092	24 086	481	24 567
Résultat net	-	-	-	-	-	-	-	746	746	40	786
Autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	-	-	-	-	15	266	(221)	-	60	3	63
Résultat global du 1^{er} semestre 2012	-	-	-	-	15	266	(221)	746	806	43	849
Affectation du résultat net 2011	-	-	-	-	-	-	2 092	(2 092)	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	(316)	-	(316)	(68)	(384)
Effet des variations de périmètre sans perte de contrôle ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	88	-	88	(22)	66
Coûts des options d'achat et de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	9	-	9	-	9
Solde au 30 juin 2012	295 722	1 127	3 785	(201)	(114)	111	19 219	746	24 673	434	25 107
Résultat net	-	-	-	-	-	-	-	1 026	1 026	(77)	949
Autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	-	-	-	-	150	(1 497)	(35)	-	(1 382)	(2)	(1 384)
Résultat global du 2nd semestre 2012	-	-	-	-	150	(1 497)	(35)	1 026	(356)	(79)	(435)
Distribution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Effet des variations de périmètre sans perte de contrôle ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	(31)	-	(31)	(100)	(131)
Coûts des options d'achat et de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	6	-	6	-	6
Solde au 31 décembre 2012	295 722	1 127	3 785	(201)	36	(1 386)	19 159	1 772	24 292	255	24 547

(1) La variation des réserves correspond aux écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies constatés sur la période (soit (221) millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 et (37) millions d'euros au 2nd semestre 2012).

(2) Les effets de variations de périmètre sont liés au traitement des acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle et des engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle. En 2012, les principales opérations sont l'acquisition des intérêts ne donnant pas le contrôle de la société Aichi Kikai par Nissan au 1^{er} semestre, puis des sociétés Avtoframos et Remosprom par Renault en Russie au 2nd semestre (voir note 11).

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

2.2.5 FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Résultat net	97	786	1 735
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées ⁽¹⁾	(27)	(30)	(34)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie			
- Dotations nettes aux amortissements	1 650	1 643	3 307
- Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises	(749)	(630)	(1 504)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie (note 18)	721	43	(788)
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	-	-	3
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	1 692	1 812	2 719
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽³⁾	217	272	507
Variation nette des crédits consentis à la clientèle	(186)	(573)	(568)
Variation nette des crédits renouvelables au réseau de distribution	(515)	(417)	(896)
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	(701)	(990)	(1 464)
Émission d'emprunts obligataires du Financement des ventes	2 548	2 148	3 509
Remboursement d'emprunts obligataires du Financement des ventes	(625)	(1 435)	(2 765)
Variation nette des autres dettes du Financement des ventes	(615)	33	652
Variation nette des autres valeurs mobilières et des prêts du Financement des ventes	(233)	(79)	(69)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	1 075	667	1 327
Variation des actifs immobilisés donnés en location	(186)	(160)	(210)
Variation du besoin en fonds de roulement (note 18)	(269)	(518)	997
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	1 828	1 083	3 876
Investissements incorporels et corporels (note 18)	(1 433)	(1 434)	(2 847)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	70	62	162
Acquisitions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise	(1)	-	(5)
Acquisitions d'autres participations, nettes de la trésorerie acquise	(262)	(111)	(112)
Cessions de participations avec perte de contrôle, nettes de la trésorerie cédée	21	-	-
Cessions d'autres participations, nettes de la trésorerie cédée et autres ⁽⁴⁾	32	2	1 473
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(63)	(84)	(240)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(1 636)	(1 565)	(1 569)
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle ⁽⁵⁾	-	-	(91)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère (note 15)	(502)	(338)	(338)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(35)	(17)	(73)
(Achats) ventes de titres d'auto-contrôle	-	-	-
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(537)	(355)	(502)
Émission d'emprunts obligataires de l'Automobile	448	673	1 952
Remboursement d'emprunts obligataires de l'Automobile	(984)	(530)	(1 073)
Augmentation (diminution) nette des autres passifs financiers de l'Automobile	128	142	132
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(408)	285	1 011
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(945)	(70)	509
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(753)	(552)	2 816

(1) Correspond aux dividendes Daimler.

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

(3) Correspond pour le 1^{er} semestre 2013 aux dividendes Daimler (27 millions d'euros) et Nissan (190 millions d'euros). En 2012, correspond aux dividendes Daimler (30 millions d'euros), AB Volvo (47 millions d'euros) et Nissan (195 millions d'euros) pour le 1^{er} semestre et aux dividendes Daimler (4 millions d'euros) et Nissan (231 millions d'euros) pour le 2nd semestre.

(4) Les titres AB Volvo ont été cédés pour 1 476 millions d'euros au 2nd semestre 2012.

(5) Apports par augmentation ou réduction de capital et acquisition d'intérêts complémentaires dans des sociétés contrôlées.

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	11 180	8 672	8 672
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(753)	(552)	2 816
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(111)	(53)	(308)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	10 316	8 067	11 180

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 2013				
Ventes de biens	18 490	16	-	18 506
Prestations de services	893	1 042	-	1 935
Chiffre d'affaires externe au Groupe (note 4)	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
S1 2012				
Ventes de biens	18 951	-	-	18 951
Prestations de services	912	1 072	-	1 984
Chiffre d'affaires externe au Groupe	19 863	1 072	-	20 935
Chiffre d'affaires intersecteurs	(122)	217	(95)	-
Chiffre d'affaires du secteur	19 741	1 289	(95)	20 935
Marge opérationnelle (1)	71	395	16	482
Résultat d'exploitation	109	394	16	519
Résultat financier (2)	124	-	(251)	(127)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	626	4	-	630
Résultat avant impôts	859	398	(235)	1 022
Impôts courants et différés	(104)	(128)	(4)	(236)
Résultat net	755	270	(239)	786
ANNÉE 2012				
Ventes de biens	37 227	-	-	37 227
Prestations de services	1 929	2 114	-	4 043
Chiffre d'affaires externe au Groupe	39 156	2 114	-	41 270
Chiffre d'affaires intersecteurs	(297)	452	(155)	-
Chiffre d'affaires du secteur	38 859	2 566	(155)	41 270
Marge opérationnelle (1)	(15)	754	(10)	729
Résultat d'exploitation	(615)	749	(12)	122
Résultat financier (2)	85	-	(351)	(266)
Plus-value de cession des titres AB Volvo	924	-	-	924
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	1 495	9	-	1 504
Résultat avant impôts	1 889	758	(363)	2 284
Impôts courants et différés	(313)	(239)	3	(549)
Résultat net	1 576	519	(360)	1 735

(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.

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

B. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

30 JUIN 2013 (En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	14 381	112	(10)	14 483
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	15 510	80	-	15 590
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	3 546	70	(2 667)	949
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	275	-	(60)	215
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	1 202	203	(37)	1 368
Total actifs non courants	34 914	465	(2 774)	32 605
ACTIFS COURANTS				
Stocks	4 193	52	(10)	4 235
Créances sur la clientèle	1 293	23 761	(548)	24 506
Actifs financiers courants	959	824	(808)	975
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	1 797	2 799	(2 250)	2 346
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 175	1 386	(245)	10 316
Total actifs courants	17 417	28 822	(3 861)	42 378
TOTAL ACTIFS	52 331	29 287	(6 635)	74 983
CAPITAUX PROPRES				
	23 374	2 670	(2 579)	23 465
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions – part à plus d'un an	2 266	258	-	2 524
Passifs financiers non courants	6 659	261	-	6 920
Impôts différés passifs et autres passifs non courants	555	529	-	1 084
Total passifs non courants	9 480	1 048	-	10 528
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	896	29	-	925
Passifs financiers courants	3 018	-	(819)	2 199
Fournisseurs et dettes de financement des ventes	6 943	24 797	(1 025)	30 715
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	8 620	743	(2 212)	7 151
Total passifs courants	19 477	25 569	(4 056)	40 990
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	52 331	29 287	(6 635)	74 983

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

2

31 DÉCEMBRE 2012 <i>(En millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	14 910	116	(10)	15 016
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	15 514	48	-	15 562
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	3 433	-	(2 645)	788
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	348	-	(104)	244
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	1 047	238	(48)	1 237
Total actifs non courants	35 252	402	(2 807)	32 847
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3 825	42	(3)	3 864
Créances sur la clientèle	1 195	23 649	(470)	24 374
Actifs financiers courants	1 150	514	(675)	989
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	1 583	2 774	(2 197)	2 160
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 072	1 338	(230)	11 180
Total actifs courants	17 825	28 317	(3 575)	42 567
TOTAL ACTIFS	53 077	28 719	(6 382)	75 414
CAPITAUX PROPRES				
	24 437	2 650	(2 540)	24 547
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions – part à plus d'un an	2 262	234	-	2 496
Passifs financiers non courants	6 362	260	-	6 622
Impôts différés passifs et autres passifs non courants	424	543	-	967
Total passifs non courants	9 048	1 037	-	10 085
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	857	32	-	889
Passifs financiers courants	3 716	-	(622)	3 094
Fournisseurs et dettes de financement des ventes	6 663	24 199	(999)	29 863
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	8 356	801	(2 221)	6 936
Total passifs courants	19 592	25 032	(3 842)	40 782
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	53 077	28 719	(6 382)	75 414

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

C. FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

<i>(En millions d'euros)</i>	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 du 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	(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).

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

2

<i>(En millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
S1 2012				
Résultat net	755	270	(239)	786
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées ⁽¹⁾	(30)	-	-	(30)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
- Dotations nettes aux amortissements	1 639	4	-	1 643
- Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(626)	(4)	-	(630)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	44	(6)	5	43
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	1 782	264	(234)	1 812
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽³⁾	272	-	-	272
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	(1 031)	41	(990)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	883	(216)	667
Variation des actifs immobilisés donnés en location	(172)	12	-	(160)
Variation du besoin en fonds de roulement	(444)	(49)	(25)	(518)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	1 438	79	(434)	1 083
Investissements incorporels	(472)	(1)	-	(473)
Investissements corporels	(956)	(5)	-	(961)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	62	-	-	62
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(109)	-	-	(109)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(90)	-	6	(84)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(1 565)	(6)	6	(1 565)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(346)	(260)	251	(355)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	333	-	(48)	285
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(13)	(260)	203	(70)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(140)	(187)	(225)	(552)

(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, AB Volvo et Nissan.

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

<i>(En millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
ANNÉE 2012				
Résultat net	1 576	519	(360)	1 735
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées ⁽¹⁾	(34)	-	-	(34)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
- Dotations nettes aux amortissements	3 299	8	-	3 307
- Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(1 495)	(9)	-	(1 504)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(772)	(15)	(1)	(788)
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	3	-	-	3
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	2 577	503	(361)	2 719
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽³⁾	507	-	-	507
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	(1 562)	98	(1 464)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	1 483	(156)	1 327
Variation des actifs immobilisés donnés en location	(228)	18	-	(210)
Variation du besoin en fonds de roulement	922	95	(20)	997
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	3 778	537	(439)	3 876
Investissements incorporels	(900)	(2)	-	(902)
Investissements corporels	(1 936)	(9)	-	(1 945)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	162	-	-	162
Acquisitions et cessions de participations avec prise ou perte de contrôle, nettes de trésorerie	(5)	-	-	(5)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres ⁽⁴⁾	1 363	(2)	-	1 361
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(252)	-	12	(240)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(1 568)	(13)	12	(1 569)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(493)	(360)	351	(502)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	1 071	-	(60)	1 011
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	578	(360)	291	509
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	2 788	164	(136)	2 816

(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, AB Volvo et Nissan.

(4) Les titres AB Volvo ont été cédés pour 1 476 millions d'euros en 2012.

2.2.7 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

I. RÈGLES, MÉTHODES ET PÉRIMÈTRE	32
1. Arrêté des comptes	32
2. Règles et méthodes comptables	32
3. Évolution du périmètre de consolidation au 1 ^{er} semestre 2013.	34
II. COMPTE DE RÉSULTAT ET RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS	35
4. Chiffre d'affaires	35
5. Frais de recherche et développement	35
6. Autres produits et charges d'exploitation	35
7. Résultat financier	36
8. Impôts courants et différés	36
9. Résultat net et résultat net dilué par action	37
III. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	38
10. Immobilisations incorporelles et corporelles	38
11. Participation dans Nissan	38
12. Participations dans les autres entreprises associées et coentreprises	40
13. Stocks	41
14. Actifs financiers – Trésorerie et équivalents de trésorerie	42
15. Capitaux propres	42
16. Provisions	43
17. Passifs financiers et dettes de financement des ventes	44
IV. FLUX DE TRÉSORERIE ET AUTRES INFORMATIONS	45
18. Flux de trésorerie	45
19. Parties liées	45
20. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels	45
21. Événements postérieurs à la clôture	46

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

I. RÈGLES, MÉTHODES ET PÉRIMÈTRE

1. Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Renault au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 25 juillet 2013.

2. Règles et méthodes comptables

Les états financiers du groupe Renault arrêtés au 31 décembre 2012 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2012 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2013 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 2012. 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 2012.

A. Évolution des règles et méthodes comptables

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 2013 :

NORME		Date d'application obligatoire
IFRS 10	États financiers consolidés	1 ^{er} janvier 2014 ⁽¹⁾
IFRS 11	Partenariats	1 ^{er} janvier 2014 ⁽¹⁾
IFRS 12	Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités	1 ^{er} janvier 2014 ⁽¹⁾
IFRS 13	Évaluation de la juste valeur	1 ^{er} janvier 2013
IAS 19 révisée	Avantages du personnel	1 ^{er} janvier 2013
Améliorations de diverses normes	Améliorations annuelles - Cycle 2009-2011	1 ^{er} janvier 2013
Amendement d'IFRS 7	Instruments financiers : informations à fournir – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers	1 ^{er} janvier 2013
Amendements d'IFRS 10, d'IFRS 11 et d'IFRS 12	États financiers consolidés, partenariats et informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités – Dispositions transitoires	1 ^{er} janvier 2014 ⁽¹⁾
Amendement d'IAS 1	Présentation des états financiers – Présentation des autres éléments du résultat global	1 ^{er} janvier 2013
Amendement d'IAS 12	Impôts sur le résultat – Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents	1 ^{er} janvier 2013
Amendement d'IAS 28	Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	1 ^{er} janvier 2014 ⁽¹⁾

(1) Ces normes et amendements, parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2014, ont été appliqués par anticipation par le Groupe au 1^{er} janvier 2013.

Les seules normes ayant un impact sur les comptes arrêtés au 30 juin 2013 sont les normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 révisée « Avantages du personnel ». Ces normes sont d'application rétrospective. Leur impact est non significatif à l'échelle du Groupe, comme le montrent les tableaux matérialisant les retraitements des comptes 2012, présentés en note 2-B du présent document.

L'amendement de la norme IAS 1 introduit une présentation des autres éléments du résultat global en deux catégories distinctes : les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat et ceux qui ne le seront pas. Ce changement de présentation a été appliqué dans les comptes arrêtés au 30 juin 2013.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation l'amendement d'IAS 32 « Instruments financiers : présentation – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers », paru au Journal Officiel de l'Union européenne, et dont l'application est obligatoire au 1^{er} janvier 2014. Le Groupe n'anticipe à ce jour aucun impact significatif sur les comptes consolidés du fait de l'adoption de cet amendement.

En ce qui concerne IFRS 13, les éléments évalués à la juste valeur se composent principalement de titres cotés (Daimler à l'actif et Titres participatifs au passif), évalués à leur cours de bourse (niveau 1), de dérivés actifs et passifs, évalués selon des modèles construits à partir de données observables (niveau 2) et de titres dans le Fonds de Modernisation des Equipementiers Automobiles (FMEA) évalués à partir de données internes (niveau 3). L'application de cette nouvelle norme n'a pas d'impact significatif.

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

B. Première application des normes IFRS 11 et IAS 19 révisée

B1. Application d'IFRS 11 « Partenariats »

La norme IFRS 11 remplace la norme IAS 31 « Participations dans des coentreprises » et l'interprétation SIC - 13 « Entités contrôlées en commun – apports non monétaires par des coentrepreneurs ».

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

La norme IFRS 11 supprime la méthode de l'intégration proportionnelle applicable aux entités contrôlées conjointement. Les partenariats qualifiés de coentreprises sont désormais consolidés par mise en équivalence, et les partenariats qualifiés d'activités conjointes sont consolidés ligne à ligne.

Conformément à la norme IFRS 11, les sociétés suivantes ont été qualifiées de coentreprises : Française de Mécanique, Indra Investissements, Renault Credit Car et Renault Leasing CZ sro. Ces sociétés, consolidées par intégration proportionnelle jusqu'au 31 décembre 2012, sont désormais consolidées par mise en équivalence.

La société RNTBCI a été qualifiée d'activité conjointe. Elle est consolidée ligne à ligne.

La participation du Groupe dans les coentreprises est désormais présentée sur la ligne « Participations dans les entreprises associées et les coentreprises » dans l'état de la situation financière consolidée. La quote-part du résultat net de ces entités est présentée sur la ligne « Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises » dans le compte de résultat consolidé.

B2. Application d'IAS 19 révisée « Avantages du personnel »

Les principales modifications engendrées par la révision de la norme IAS 19 sont les suivantes :

- la totalité des écarts actuariels est immédiatement constatée dans les autres éléments du résultat global ; le Groupe ayant opté depuis 2007 pour ce mode de comptabilisation, cette

modification n'a pas d'impact sur ses comptes consolidés au 30 juin 2013 ;

- le coût des services passés résultant de modification ou de réduction de régime est comptabilisé immédiatement et intégralement au compte de résultat ; avant la révision de la norme, le coût des services passés était comptabilisé en résultat linéairement sur la durée moyenne d'acquisition des droits ;
- le rendement attendu des actifs du régime est désormais évalué en utilisant le même taux que le taux d'actualisation des engagements.

Par ailleurs, le Groupe a modifié en 2013 la présentation au compte de résultat de la composante financière relative aux avantages du personnel. Cet intérêt net sur le passif (ou actif) net, correspond au coût de désactualisation de l'engagement d'une part et du rendement des actifs de couverture d'autre part. Il était auparavant constaté en marge opérationnelle, il est désormais comptabilisé en résultat financier.

B3. Retraitements des comptes consolidés 2012 suite à l'application des normes IFRS 11 et IAS 19 révisée

Les normes IFRS 11 et IAS 19 révisées sont d'application rétrospective. Les impacts des retraitements liés à l'application de ces normes sur les principaux éléments publiés des comptes consolidés du 1^{er} semestre 2012 et de l'année 2012 sont détaillés ci-dessous.

Retraitements du compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2012 et de l'année 2012

(En millions d'euros)	S1 2012 publié	Retrai- tement IFRS 11	Retrai- tement IAS 19 R	S1 2012 retraité	Année 2012 publiée	Retrai- tement IFRS 11	Retrai- tement IAS 19 R	Année 2012 retraitée
Chiffre d'affaires	20 935	(313)	-	20 622	41 270	(550)	-	40 720
Automobile	19 863	(310)	-	19 553	39 156	(544)	-	38 612
Financement des Ventes	1 072	(3)	-	1 069	2 114	(6)	-	2 108
Marge opérationnelle	482	(1)	27	508	729	(1)	54	782
Automobile	87	2	27	116	(25)	5	54	34
Financement des Ventes	395	(3)	-	392	754	(6)	-	748
Autres produits et charges d'exploitation	37	-	-	37	(607)	8	-	(599)
Résultat d'exploitation	519	(1)	27	545	122	7	54	183
Résultat financier	(127)	1	(28)	(154)	(266)	1	(56)	(321)
Plus-value de cession des titres AB Volvo	-	-	-	-	924	-	-	924
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	630	-	(11)	619	1 504	(8)	(21)	1 475
Nissan	564	-	(11)	553	1 234	-	(21)	1 213
Autres entreprises associées et coentreprises	66	-	-	66	270	(8)	-	262
Résultat avant impôts	1 022	-	(12)	1 010	2 284	-	(23)	2 261
Résultat net	786	-	(12)	774	1 735	-	(23)	1 712
Résultat net – part des actionnaires de la société mère	746	-	(12)	734	1 772	-	(23)	1 749
Résultat net par action en euros	2,74	-	(0,04)	2,70	6,51	-	(0,08)	6,43

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Retraitements de la situation financière consolidée au 31 décembre 2012

ACTIFS <i>(En millions d'euros)</i>	31 déc. 2012 publié	Retraitement IFRS 11	Retraitement IAS 19 R	31 déc. 2012 retraité
ACTIFS NON COURANTS				
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	15 562	36	15	15 613
Nissan	14 788	-	15	14 803
Autres entreprises associées et coentreprises	774	36	-	810
Autres actifs non courants	17 285	(85)	-	17 200
Total actifs non courants	32 847	(49)	15	32 813
ACTIFS COURANTS				
Créances de financement des ventes	23 230	(291)	-	22 939
Autres actifs courants	19 337	(77)	-	19 260
Total actifs courants	42 567	(368)	-	42 199
TOTAL ACTIFS	75 414	(417)	15	75 012
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS <i>(En millions d'euros)</i>				
TOTAL CAPITAUX PROPRES	24 547	-	17	24 564
PASSIFS NON COURANTS	10 085	(21)	-	10 064
PASSIFS COURANTS				
Dettes de financement des ventes	23 305	(254)	-	23 051
Autres passifs courants	17 477	(142)	(2)	17 333
Total passifs courants	40 782	(396)	(2)	40 384
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	75 414	(417)	15	75 012

3. Évolution du périmètre de consolidation au 1^{er} semestre 2013

À compter du 30 juin 2013, la filiale Renault Pars, désormais non significative, est déconsolidée (voir note 6-D).

II. COMPTE DE RÉSULTAT ET RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

4. Chiffre d'affaires

A. Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 aux périmètre et méthodes 2013

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Total
Chiffre d'affaires publié du 1^{er} semestre 2012	19 863	1 072	20 935
Retraitement IFRS 11 ⁽¹⁾	(310)	(3)	(313)
Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 retraité	19 553	1 069	20 622
Changements de périmètre et autres	-	-	-
Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 aux périmètre et méthodes du 1^{er} semestre 2013	19 553	1 069	20 622
Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2013	19 383	1 058	20 441

(1) Le retraitement IFRS 11 conduit à consolider par mise en équivalence les partenariats qualifiés de coentreprises, qui étaient précédemment consolidés selon la méthode de l'intégration proportionnelle (voir note 2-B).

B. Chiffre d'affaires par Région

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Europe ⁽¹⁾	11 768	12 876	24 661
Amériques	2 793	2 985	6 141
Asie-Pacifique	1 960	1 859	4 010
Euromed-Afrique	2 453	2 118	3 992
Eurasie	1 467	1 097	2 466
Total chiffre d'affaires	20 441	20 935	41 270
(1) Dont France	4 919	5 809	10 894

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 2013	S1 2012	Année 2012
Frais de Recherche et Développement	(942)	(945)	(1 889)
Frais de développement capitalisés	374	421	764
Amortissement des frais de développement immobilisés	(417)	(415)	(790)
Total constaté en résultat	(985)	(939)	(1 915)

6. Autres produits et charges d'exploitation

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Coûts des restructurations et des mesures d'adaptation des effectifs	(173)	(45)	(110)
Résultat des cessions d'activités ou de participations opérationnelles, totales ou partielles, et autres résultats liés aux variations de périmètre	17	-	-
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles (hors cessions d'actifs donnés en location)	54	29	18
Pertes de valeur des actifs immobilisés	(227)	(38)	(279)
Pertes de valeur relatives aux opérations en Iran	(512)	-	(304)
Autres produits et charges d'exploitation inhabituels	9	91	68
Total	(832)	37	(607)

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

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 1^{er} semestre 2013 et en 2012, ainsi que la Corée en 2012.

Les coûts du 1^{er} semestre 2013 comprennent en particulier 120 millions d'euros 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 post-emploi, dont le coût est provisionné sur la durée résiduelle d'activité prévisionnelle des salariés concernés. Par conséquent la charge enregistrée au 1^{er} semestre 2013 recouvre le coût total pour les salariés qui ont déjà cessé leur activité au 30 juin et une quote-part du coût actualisé relatif à la population qui est susceptible d'adhérer au dispositif entre le 1^{er} juillet 2013 et le 1^{er} janvier 2017.

B. Résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles (hors cessions d'actifs donnés en location)

Le résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles (hors cessions d'actifs donnés en location) est constitué essentiellement de ventes de terrains et de bâtiments situés en Europe au 1^{er} semestre 2013 et en 2012, ainsi qu'en Corée en 2012.

C. Pertes de valeur des actifs immobilisés

Au 1^{er} semestre 2013, la réalisation des tests de dépréciation a conduit à la comptabilisation de pertes de valeur sur les actifs incorporels (59 millions d'euros) et corporels (83 millions d'euros) relatifs à trois véhicules de la gamme et à des adaptations mécaniques. L'un de ces trois véhicules a également fait l'objet d'une dotation aux provisions pour risques pour 85 millions d'euros, correspondant à l'estimation d'indemnités à verser du fait du non-respect d'engagements de volumes d'achats minimum futurs. En 2012, les pertes de valeur portent sur cinq véhicules de la gamme et des adaptations mécaniques pour un total de 279 millions d'euros (dont au 1^{er} semestre 2012, 38 millions d'euros pour 2 véhicules).

D. Pertes de valeur relatives aux opérations en Iran

Renault, en Iran, s'appuie sur deux partenaires industriels locaux, Iran Khodro et Pars Khodro, qui produisent la Logan et la Mégane, à partir de certaines pièces livrées par des entités du Groupe. Les pièces de Logan transitent essentiellement par Renault Pars, filiale détenue à 51 %.

A. Charge d'impôts courants et différés

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Charge d'impôts courants	(267)	(327)	(493)
Produit (charge) d'impôts différés	3	91	(56)
Impôts courants et différés	(264)	(236)	(549)

La charge d'impôts courants provient des entités étrangères pour 230 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 (280 millions

En raison des sanctions économiques imposées à l'Iran, les règlements des dettes commerciales et financières libellées en monnaie étrangère sont restés très faibles au cours du 1^{er} semestre 2013. Depuis juin 2013, les sanctions ont été étendues et couvrent désormais spécifiquement le secteur automobile.

Dans les comptes consolidés du Groupe, cette situation est traduite comme suit au 1^{er} semestre 2013.

- Le Groupe n'a pas reconnu de marge opérationnelle, de produits financiers, ni de *free cash flow* sur ses opérations en Iran au 1^{er} semestre 2013.
- À compter du 30 juin 2013, la filiale Renault Pars, désormais non significative, est déconsolidée.
- L'exposition du Groupe aux risques sur l'Iran, est matérialisée par tous les avoirs en compte (titres, prêt d'actionnaire et créances commerciales). Son montant brut s'élève à 835 millions d'euros (dont 731 millions d'euros de créances) au 30 juin 2013.
- Compte tenu du durcissement des sanctions économiques, la totalité de cette exposition a été dépréciée, entraînant la constatation d'une provision complémentaire de 512 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

7. Résultat financier

Les autres produits et charges financiers intègrent les dividendes reçus de Daimler en 2013 pour leur montant brut soit 37 millions d'euros (36 millions d'euros en 2012). Ils comprennent également une charge de dépréciation des parts du Fonds de Modernisation des Équipementiers Automobiles (FMEA) pour 2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 (26 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 et 46 millions d'euros pour l'année 2012) (note 14-B).

Les autres charges financières enregistrent, à compter de 2013, le coût de désactualisation des engagements de retraite, net du rendement des actifs de couverture, qui était auparavant constaté en marge opérationnelle. Ce changement de présentation est décrit en note 2-B. L'intérêt net sur le passif (actif) net s'est élevé à 22 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2013 (28 millions pour le 1^{er} semestre 2012 et 56 millions pour l'année 2012).

8. Impôts courants et différés

Lors des arrêts 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.

d'euros au 1^{er} semestre 2012 et 413 millions d'euros pour l'année 2012).

B. Analyse de la charge d'impôt

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Résultat avant impôt et part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	(388)	392	780
Taux d'impôt sur les bénéfices en vigueur en France	36,1 %	36,1 %	36,1 %
Produit (charge) d'impôt théorique	140	(141)	(282)
Effet des différences entre les taux locaux et le taux en vigueur en France	110	46	93
Crédits d'impôts	30	16	39
Impôts de distribution	(72)	(32)	(60)
Variation des impôts différés actifs non reconnus	(375)	(159)	(679)
Autres impacts ⁽¹⁾	(97)	34	340
Produit (charge) d'impôts courants et différés	(264)	(236)	(549)

(1) Les autres impacts intègrent principalement les effets suivants : différences permanentes, résultats taxés à taux réduits, coûts des redressements fiscaux et ajustements sur exercices antérieurs. Sur l'année 2012, ils comprennent en particulier l'effet de l'exonération partielle de la plus-value de cession des actions Volvo réalisée en décembre 2012.

Compte-tenu de l'absence de perspective de résultat taxable, le Groupe ne reconnaît pas les impôts différés actifs nets de l'intégration fiscale France au 30 juin 2013, comme au 31 décembre 2012.

Sur le périmètre des entités étrangères, le taux effectif d'impôt s'établit à 25 % au 1^{er} semestre 2013 (25 % pour le 1^{er} semestre 2012 et 29 % pour l'année 2012).

9. Résultat net et résultat net dilué par action

(En milliers d'actions)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Actions en circulation	295 722	295 722	295 722
Actions d'autocontrôle	(4 059)	(4 059)	(4 059)
Actions détenues par Nissan x part de Renault dans Nissan	(19 407)	(19 431)	(19 407)
Nombre d'actions retenu pour le résultat net par action	272 256	272 232	272 256

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net 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 2013	S1 2012	Année 2012
Nombre d'actions retenu pour le résultat net par action	272 256	272 232	272 256
Effet dilutif des <i>stock-options</i> et droits d'attribution d'actions gratuites	168	-	137
Nombre d'actions retenu pour le résultat net dilué par action	272 424	272 232	272 393

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 par action,

complété du nombre de stock-options et de droits d'attribution d'actions gratuites ayant un effet dilutif et remplissant les critères de performance à la date d'arrêt des comptes lorsque l'émission est conditionnelle.

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

III. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

10. Immobilisations incorporelles et corporelles

A. Immobilisations incorporelles

(En millions d'euros)	Valeur brute	Amortissement et dépréciation	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2012	9 162	(5 680)	3 482
Acquisitions / (dotations nettes) ⁽¹⁾	428	(526)	(98)
(Cessions) / reprises sur cessions	(233)	233	-
Écart de conversion	(21)	12	(9)
Variation de périmètre et autres	(19)	13	(6)
Valeur au 30 juin 2013	9 317	(5 948)	3 369

(1) Dont pertes de valeur des frais de développement immobilisés et autres immobilisations incorporelles : 59 millions d'euros, voir note 6-C.

B. Immobilisations corporelles

(En millions d'euros)	Valeur brute	Amortissement et dépréciation	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2012	34 617	(23 083)	11 534
Acquisitions / (dotations nettes) ^{(1) (2)}	1 109	(1 126)	(17)
(Cessions) / reprises sur cessions	(602)	420	(182)
Écart de conversion	(273)	156	(117)
Variation de périmètre et autres ⁽³⁾	(420)	316	(104)
Valeur au 30 juin 2013	34 431	(23 317)	11 114

(1) Dont pertes de valeur des actifs corporels : 83 millions d'euros, voir note 6-C.

(2) Dont acquisitions d'actifs immobilisés donnés en location : 328 millions d'euros, voir note 18-C.

(3) Dont une baisse de la valeur nette de 90 millions d'euros en raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats », voir note 2-B.

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

Au sein de l'Automobile, pour les unités génératrices de trésorerie (hors actifs spécifiques aux véhicules – voir note 6-C), les hypothèses essentielles retenues au 31 décembre 2012 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.

11. Participation dans Nissan

La nouvelle norme IFRS 10 « États financiers consolidés », appliquée par anticipation au 1^{er} janvier 2013, n'a pas amené le Groupe à modifier sa conclusion quant au fait qu'il exerce une influence notable sur 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 2013 (inchangé au 31 décembre 2012) et le pourcentage d'intérêt de Renault dans Nissan s'établit à 43,7 % (inchangé au 31 décembre 2012).

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 ci-contre	Neutralisation à hauteur de la participation de Nissan dans Renault ⁽¹⁾	Net		
Au 31 décembre 2012	14 948	(975)	13 973	815	14 788
Résultat du 1 ^{er} semestre 2013	766	-	766	-	766
Dividende versé	(190)	-	(190)	-	(190)
Écart de conversion	(727)	-	(727)	(99)	(826)
Autres mouvements ⁽²⁾	62	-	62	-	62
Au 30 juin 2013	14 859	(975)	13 884	716	14 600

(1) Nissan détient 15 % de Renault depuis l'acquisition des titres en 2002, hors impacts postérieurs des rachats d'actions propres par Renault.

(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, l'évolution des titres d'autocontrôle de Nissan et une hausse de 15 millions d'euros en raison de l'application rétrospective de la norme IAS 19 révisée « Avantages du personnel » (voir note 2-B). L'application d'IFRS 11 « Partenariat » n'a pas d'incidence sur les montants de l'actif net et du résultat net de Nissan retraités pour les besoins de la consolidation Renault.

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

(En milliards de yens)	31 décembre 2012	Résultat S1 2013	Dividendes	Écart de conversion	Autres mouvements ⁽¹⁾	30 juin 2013
Capitaux propres – part des actionnaires de la société mère en normes japonaises	3 368	192	(52)	358	16	3 882
Retraitements pour les besoins de Renault :						
Réestimation de l'actif immobilisé	347	(2)	-	-	-	345
Provision pour engagements de retraite et autres avantages à long terme du personnel ⁽²⁾	(137)	8	-	(6)	(19)	(154)
Immobilisation des frais de développement	522	16	-	2	-	540
Impôts différés et autres retraitements ⁽³⁾	(214)	5	(4)	(21)	21	(213)
Actif net retraité pour les besoins de Renault	3 886	219	(56)	333	18	4 400
(En millions d'euros)						
Actif net retraité pour les besoins de Renault	34 206	1 753	(435)	(1 660)	142	34 006
Pourcentage de Renault	43,7 %					43,7 %
Part de Renault (avant neutralisation ci-dessous)	14 948	766	(190)	(727)	62	14 859
Neutralisation de la participation de Nissan dans Renault ⁽⁴⁾	(975)	-	-	-	-	(975)
Part de Renault dans l'actif net de Nissan	13 973	766	(190)	(727)	62	13 884

(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, l'évolution des titres d'autocontrôle de Nissan et l'effet de l'application rétrospective de la norme IAS19 révisée « Avantages du personnel » (voir note 2-B). L'application d'IFRS 11 « Partenariat » n'a pas d'incidence sur les montants de l'actif net et du résultat net de Nissan retraités pour les besoins de la consolidation Renault.

(2) Inclut la comptabilisation des écarts actuariels en capitaux propres.

(3) Inclut l'élimination de la mise en équivalence de Renault par Nissan.

(4) Nissan détient 15 % de Renault depuis l'acquisition des titres en 2002, hors impacts postérieurs des rachats d'actions propres par Renault.

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

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 1^{er} semestre 2013 correspond à

la somme du résultat net du dernier trimestre de l'exercice annuel 2012 et du 1^{er} trimestre de l'exercice annuel 2013.

	De janvier à mars 2013 Dernier trimestre de l'exercice annuel 2012 de Nissan		D'avril à juin 2013 1 ^{er} trimestre de l'exercice annuel 2013 de Nissan		De janvier à juin 2013 Période retenue pour la consolidation du 1 ^{er} semestre 2013 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	110	903	82	636	192	1 539

(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 2013, soit 1 005 yens par action, la participation de Renault dans Nissan est valorisée à 15 240 millions d'euros (14 006 millions d'euros au 31 décembre 2012 sur la base d'un cours à 811 yens par action).

F. Opérations entre le groupe Renault et le groupe Nissan

Sur le 1^{er} semestre 2013, les ventes réalisées par Renault à Nissan et les achats effectués par Renault auprès de Nissan sont estimés à, respectivement, environ 1 190 et 1 180 millions d'euros (respectivement 1 070 et 920 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012). La hausse significative des ventes de Nissan s'explique par l'augmentation des ventes en Inde du modèle Duster fabriqué dans l'usine de l'Alliance à Chennai.

Au 1^{er} semestre 2013, le sous-groupe consolidé RCI a comptabilisé 75 millions d'euros de produits de commissions et intérêts en provenance de Nissan (75 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012).

12. Participations dans les autres entreprises associées et coentreprises

Les participations dans les autres entreprises associées et coentreprises s'analysent comme suit :

- valeur à l'actif de la situation financière consolidée de 990 millions d'euros au 30 juin 2013 (774 millions d'euros au 31 décembre 2012),
- part dans le résultat des autres entreprises associées et coentreprises de (17) millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 (produits de 66 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 et 270 millions d'euros en 2012).

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 1^{er} semestre 2013 correspond à la somme du résultat net du dernier trimestre de l'exercice annuel 2012 et du 1^{er} trimestre de l'exercice annuel 2013.

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 s'établit à 35,91 % au 30 juin 2013, contre 25 % au 31 décembre 2012. Cette progression résulte de la mise en œuvre de l'accord de partenariat signé en décembre 2012.

Cet accord a conduit à la création d'une société commune, Alliance Rostec Auto B.V., par Renault, Nissan et le holding public russe Russian Technologies. Cette société commune a pour objet de regrouper l'ensemble des intérêts détenus par Renault, Nissan et Russian Technologies dans AVTOVAZ. À la suite des opérations sur titres de capital intervenues au 1^{er} semestre 2013, Alliance Rostec Auto B.V. détient désormais 74,51 % du capital d'AVTOVAZ.

Les opérations réalisées par le Groupe dans ce cadre, au 1^{er} semestre 2013, sont les suivantes : Renault a apporté sa participation de 25 % dans AVTOVAZ à Alliance Rostec Auto B.V., puis Renault a acquis et souscrit des titres d'Alliance Rostec Auto B.V. à hauteur de 190 millions d'euros. Au 30 juin 2013, Renault détient 48,2 % du capital d'Alliance Rostec Auto B.V.

Le 27 juin 2013, Carlos Ghosn a été élu président du Conseil d'administration d'AVTOVAZ. Le groupe Renault ne contrôle ni Alliance Rostec Auto B.V., ni AVTOVAZ.

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.

	Quote-part d'actif net			Goodwill net	Total
	Avant neutralisation ci-contre	Neutralisation à hauteur de la quote-part de Renault dans la dette d'Alliance Rostec Auto B.V. (1)	Net		
<i>(En millions d'euros)</i>					
Au 30 septembre 2012	429	-	429	-	429
Résultat du 1 ^{er} octobre 2012 au 31 mars 2013 (2)	(10)	-	(10)	-	(10)
Effets de la prise de participation dans Alliance Rostec Auto B.V. (3)	185	(57)	128	62	190
Autres mouvements	8	7	15	-	15
Au 31 mars 2013	612	(50)	562	62	624

(1) Au cours du 1^{er} semestre 2013, Alliance Rostec Auto B.V. a acheté les actions AVTOVAZ détenues par Troika Dialog, qui a consenti à la société commune 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 25 % au résultat des deux trimestres de la période.

(3) Renault a investi 190 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2013 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 62 millions d'euros. L'apport par Renault à Alliance Rostec Auto B.V. de sa participation de 25 % dans AVTOVAZ s'analyse comme une opération de restructuration de l'actionariat sans incidence sur la valorisation de cette quote-part de participation.

C. 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 2013, la participation de Renault à hauteur de 35,91 % du capital d'AVTOVAZ est valorisée à 173 millions d'euros (198 millions pour 25 % du capital au 31 décembre 2012).

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

Au 30 juin 2013, la valorisation boursière est inférieure de 72 % à la valeur d'AVTOVAZ à l'actif de la situation financière de Renault. Dans ce contexte et 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. Le prix payé, au titre des transactions qui se sont dénouées en 2013, est de l'ordre de 40 roubles par action, au-dessus de la valeur moyenne en portefeuille évaluée à 33 roubles par action. Aucune dépréciation n'est constatée.

E. 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 nombreux

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 et l'Alliance. Les prestations de conseil fournies par Renault concernent aussi des domaines tels que les achats, la qualité ou l'informatique. Sur le 1^{er} semestre 2013, le groupe Renault a facturé 18 millions d'euros à AVTOVAZ au titre de cette assistance technique.

Suite au lancement de la production de véhicules sur la plateforme B0, Renault a débuté la fourniture à AVTOVAZ de pièces de montage pour un montant de 159 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2013.

La quote-part d'investissement de Renault dans la plateforme B0 est constatée en immobilisations corporelles pour un montant de 170 millions d'euros au 30 juin 2013.

Au 1^{er} semestre 2013, Renault a versé 52 millions d'euros à AVTOVAZ, au titre de prêts d'une durée de 10 ans.

13. Stocks

	30 juin 2013			31 décembre 2012		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<i>(En millions d'euros)</i>						
Matières premières et fournitures	1 247	(217)	1 030	1 161	(208)	953
En-cours de production	198	(1)	197	232	-	232
Véhicules d'occasion	1 171	(110)	1 061	1 079	(130)	949
Produits finis et pièces de rechange	2 070	(123)	1 947	1 860	(130)	1 730
Total	4 686	(451)	4 235	4 332	(468)	3 864

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

14. Actifs financiers – Trésorerie et équivalents de trésorerie

A. Ventilation courant / non courant

(En millions d'euros)	30 juin 2013			31 décembre 2012		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Titres de sociétés non contrôlées	949	-	949	788	-	788
Valeurs mobilières et titres de créances négociables	-	121	121	-	171	171
Prêts	79	710	789	68	622	690
Dérivés actifs sur opérations de financement de l'Automobile	136	144	280	176	196	372
Total actifs financiers	1 164	975	2 139	1 032	989	2 021
<i>dont valeur brute</i>	<i>1 165</i>	<i>980</i>	<i>2 145</i>	<i>1 033</i>	<i>1 002</i>	<i>2 035</i>
<i>dont dépréciation</i>	<i>(1)</i>	<i>(5)</i>	<i>(6)</i>	<i>(1)</i>	<i>(13)</i>	<i>(14)</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	10 316	10 316	-	11 180	11 180

B. Titres de sociétés non contrôlées

Les titres de sociétés non contrôlées correspondent à hauteur de 765 millions d'euros (680 millions d'euros au 31 décembre 2012) 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 2013, le cours du titre en bourse (46,49 euros par titre) est supérieur au prix d'acquisition (35,52 euros par titre). La hausse de valeur de la période, soit 85 millions d'euros, est comptabilisée en autres éléments du résultat global du 1^{er} semestre 2013.

Les titres des sociétés non contrôlées incluent également un montant de 67 millions d'euros au 30 juin 2013 (69 millions d'euros au 31 décembre 2012) au titre du Fonds de Modernisation des Équipementiers Automobiles (FMEA). La juste valeur de ces titres est déterminée par référence à la dernière valeur liquidative communiquée par la société de gestion du FMEA, ajustée d'éléments d'appréciation connus postérieurement. La baisse de la juste valeur de ces titres, jugée durable, a été enregistrée en autres charges financières à hauteur de 2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

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.

15. Capitaux propres

A. Capital social

Le nombre total d'actions ordinaires émises et intégralement libérées au 30 juin 2013 est de 295 722 milliers d'actions avec une valeur nominale de 3,81 euros par action (inchangé par rapport au 31 décembre 2012).

Les actions d'autocontrôle ne donnent pas droit à dividende. Elles représentent 1,37 % du capital de Renault au 30 juin 2013 (sans changement par rapport au 31 décembre 2012).

B. Distributions

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 30 avril 2013 a décidé une distribution de dividendes de 1,72 euro par action, soit 502 millions d'euros (1,16 euro par action en 2012). 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 depuis octobre 1996 aux cadres et dirigeants du Groupe des options d'achat d'actions et des options de souscription d'actions à des conditions de prix et de délai d'exercice propres à chaque attribution.

Au 1^{er} semestre 2013, aucun nouveau plan d'option ou d'attribution d'actions gratuites n'a été mis en place. Les plans mis en place intègrent depuis 2006 des critères de conditions de performance qui déterminent le nombre d'options ou d'actions gratuites accordées aux bénéficiaires.

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 1^{er} janvier 2013	5 156 196	76	-
Attribuées ⁽¹⁾	297 800	37	40
Levées	-	-	-
Perdues	(160 100)	31	N/A
Restant à lever au 30 juin 2013	5 293 896	75	-

(1) Ces attributions d'options sur actions correspondent à la part du plan 20 en date du 13 décembre 2012 annoncée aux bénéficiaires en 2013.

16. Provisions

A. Provisions par nature

(En millions d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽¹⁾	1 575	1 649
Autres provisions (note 16-B)	1 874	1 736
Total provisions	3 449	3 385
Part à plus d'un an	2 524	2 496
Part à moins d'un an	925	889

(1) Les impacts de l'application d'IAS 19 révisée « Avantages du personnel » sont présentés en note 2-B.

B. Évolution des autres provisions

(En millions d'euros)	Coûts de restructuration	Garantie	Risques fiscaux et litiges	Activités d'assu- rance ⁽¹⁾	Autres	Total
Au 31 décembre 2012	258	688	336	161	293	1 736
Dotations aux provisions	152	213	46	28	106	545
Reprises de provisions pour consommation	(67)	(193)	(14)	(9)	(52)	(335)
Reprises reliquats de provisions non consommées	(13)	(16)	(2)	-	(10)	(41)
Écarts de conversion et autres mouvements	(2)	(10)	(12)	-	(7)	(31)
Au 30 juin 2013	328	682	354	180	330	1 874

(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 1^{er} semestre 2013, le Groupe n'a été impliqué dans aucun nouveau litige significatif.

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

17. Passifs financiers et dettes de financement des ventes

(En millions d'euros)	30 juin 2013			31 décembre 2012		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Titres participatifs Renault SA	271	-	271	249	-	249
Emprunts obligataires	4 524	561	5 085	4 525	1 249	5 774
Autres dettes représentées par un titre	-	117	117	-	158	158
Emprunts auprès des établissements de crédit (évalués au coût amorti)	1 039	1 219	2 258	787	1 455	2 242
Emprunts auprès des établissements de crédit (évalués à la juste valeur)	227	-	227	220	-	220
Autres dettes porteuses d'intérêts	553	156	709	521	53	574
Dérivés passifs sur opérations de financement de l'Automobile	45	146	191	60	179	239
Passifs financiers de l'Automobile	6 659	2 199	8 858	6 362	3 094	9 456
Titres participatifs DIAC	10	-	10	9	-	9
Emprunts obligataires	-	13 222	13 222	-	11 513	11 513
Autres dettes représentées par un titre	251	4 490	4 741	251	6 785	7 036
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	3 387	3 387	-	3 930	3 930
Autres dettes porteuses d'intérêts	-	2 711	2 711	-	973	973
Dérivés passifs sur opérations de financement du Financement des ventes	-	90	90	-	104	104
Dettes et passifs financiers du Financement des ventes	261	23 900	24 161	260	23 305	23 565
TOTAL PASSIFS FINANCIERS ET DETTES DE FINANCEMENT DES VENTES	6 920	26 099	33 019	6 622	26 399	33 021

Titres participatifs Renault SA

Ces titres sont cotés à la Bourse de Paris. La cotation du titre, d'une valeur nominale de 153 euros, a varié du 31 décembre 2012 au 30 juin 2013 de 312 euros à 340 euros, se traduisant par un ajustement de la juste valeur des titres participatifs de 15 millions d'euros constaté en autres charges financières.

Évolution des emprunts obligataires de l'Automobile

Au cours du 1^{er} semestre 2013, Renault SA a procédé au remboursement d'emprunts obligataires pour un montant total de 984 millions d'euros et a émis de nouveaux emprunts obligataires sur les marchés chinois et japonais pour un montant total de 448 millions d'euros.

Évolution des prêts accordés par la Banque Européenne d'Investissement

Au cours du 1^{er} semestre 2013, Renault SA a procédé au remboursement du prêt de 400 millions d'euros accordé en 2009 par la Banque Européenne d'Investissement et a contracté auprès d'elle deux nouveaux prêts pour un montant total de 400 millions d'euros, d'une durée de 6 ans et de 3,5 ans.

Évolution des emprunts obligataires du Financement des ventes

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le groupe RCI Banque a procédé au remboursement d'emprunts obligataires pour un montant total de 625 millions d'euros et a émis de nouveaux emprunts obligataires dont les échéances se situent entre 2013 et 2018 pour un montant de 2 548 millions d'euros.

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

Au 30 juin 2013, RCI Banque a donné en garantie 3 239 millions d'euros (2 933 millions d'euros au 31 décembre 2012)

à la Banque Centrale Européenne, dont 3 107 millions d'euros de titres de véhicules de titrisations et 132 millions d'euros de créances de financement des ventes (respectivement 2 773 millions d'euros et 160 millions d'euros au 31 décembre 2012). Sur cette réserve de liquidité, RCI Banque a utilisé 400 millions d'euros au 30 juin 2013 (stable par rapport au 31 décembre 2012).

Par ailleurs, au 30 juin 2013, RCI Banque a apporté en garantie à la Société de Financement de l'Économie Française (SFEF) des créances pour une valeur comptable de 354 millions d'euros (341 millions d'euros au 31 décembre 2012) en contrepartie d'un refinancement de 210 millions d'euros (stable par rapport au 31 décembre 2012).

Lignes de crédit

Au 30 juin 2013, Renault SA dispose de lignes de crédit ouvertes confirmées pour 3 435 millions d'euros (3 485 millions d'euros au 31 décembre 2012) auprès des banques. La part à court terme de ces lignes de crédit ouvertes s'élève à 405 millions d'euros au 30 juin 2013 (355 millions d'euros au 31 décembre 2012). Ces lignes de crédit ne sont pas utilisées au 30 juin 2013 (également non utilisées au 31 décembre 2012).

Par ailleurs, au 30 juin 2013, le groupe RCI Banque dispose de lignes de crédit ouvertes confirmées pour une contre-valeur de 4 699 millions d'euros (4 696 millions d'euros au 31 décembre 2012) en diverses monnaies. La part à court terme de ces lignes de crédit ouvertes s'élève à 941 millions d'euros au 30 juin 2013 (657 millions d'euros au 31 décembre 2012). Ces lignes de crédit sont utilisées à hauteur de 10 millions d'euros au 30 juin 2013 (non utilisées au 31 décembre 2012).

IV. FLUX DE TRÉSORERIE ET AUTRES INFORMATIONS

18. Flux de trésorerie

A. Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Dotations nettes relatives aux provisions ⁽¹⁾	757	101	82
Effets nets du non recouvrement des créances de financement des ventes	(39)	(15)	(63)
(Profits) pertes nets sur cessions d'éléments d'actifs ⁽²⁾	(62)	(19)	(928)
Évolution de la juste valeur des titres participatifs	16	12	18
Évolution de la juste valeur des autres instruments financiers	23	47	30
Impôts différés	(4)	(91)	55
Autres	30	8	18
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	721	43	(788)

(1) Y compris une dotation de 512 millions d'euros relative aux opérations en Iran (voir note 6-D).

(2) Y compris plus-value de cession des titres AB Volvo pour 924 millions d'euros en 2012.

B. Variation du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Diminution (augmentation) des stocks nets	(497)	(544)	495
Diminution (augmentation) des créances clients nettes de l'Automobile	(382)	(408)	(10)
Diminution (augmentation) des autres actifs	(565)	(430)	(406)
Augmentation (diminution) des fournisseurs	551	558	451
Augmentation (diminution) des autres passifs	624	306	467
Variation du besoin en fonds de roulement	(269)	(518)	997

C. Flux de trésorerie liés aux investissements incorporels et corporels

(En millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Année 2012
Acquisitions d'immobilisations incorporelles (note 10)	(428)	(473)	(902)
Acquisitions d'immobilisations corporelles hors actifs immobilisés donnés en location (note 10)	(781)	(834)	(2 274)
Total des acquisitions de la période	(1 209)	(1 307)	(3 176)
Décalage de décaissement	(224)	(127)	329
Investissements incorporels et corporels décaissés	(1 433)	(1 434)	(2 847)

19. 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 1^{er} semestre 2013.

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 11 et 12.

20. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels

Renault, dans le cadre de ses activités, est amené à prendre un certain nombre d'engagements. Lorsqu'ils répondent à la définition d'un passif, 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 20-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 20-B).

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

A. Hors bilan - Engagements donnés et passifs éventuels

Le Groupe s'est engagé pour les montants suivants :

(En millions d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
Avals, cautions et garanties	293	229
Engagements de financement en faveur de la clientèle ⁽¹⁾	1 742	1 465
Commandes fermes d'investissements	831	612
Engagements de location	385	396
Actifs nantis, gagés ou hypothéqués et autres engagements ⁽²⁾	116	124

(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.

B. Hors bilan - Engagements reçus et actifs éventuels

(En millions d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
Avals, cautions et garanties	1 946	1 872
Actifs nantis, gagés ou hypothéqués ⁽¹⁾	2 307	2 290
Engagements de reprise ⁽²⁾	1 798	1 791
Autres engagements	25	31

(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 2 273 millions d'euros au 30 juin 2013 (2 248 millions d'euros à fin décembre 2012).

(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 17.

21. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est survenu depuis le 30 juin 2013.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

DELOITTE ET ASSOCIÉS

185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de 1 723 040 euros

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

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

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013)

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 semestriels consolidés résumés de la société Renault, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 26 juillet 2013

Les Commissaires aux comptes

DELOITTE & ASSOCIÉS

Thierry Benoit

Antoine De Riedmatten

ERNST & YOUNG Audit

Jean-François Bélorgey

Bernard Heller

4

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

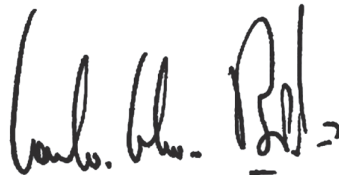
Personne qui assume la responsabilité du Rapport semestriel d'activité :

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 26 juillet 2013

Le Président-Directeur général

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos Ghosn', with a horizontal line underneath the name.

Carlos Ghosn

Éléments financiers de l'Alliance

3

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 2013.

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 2013 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 2013, 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 2013

(En millions d'euros)	Renault	Nissan ⁽¹⁾	Éliminations	Alliance
Ventes de biens et services	19 383	36 087	(1 729)	53 741
Produit du financement des ventes	1 058	2 497	(75)	3 480
Chiffre d'affaires	20 441	38 584	(1 804)	57 221

(1) Converti au taux moyen du premier semestre 2013, soit 125,5 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 2013 de Renault.

La **marge opérationnelle**, le résultat d'exploitation et le résultat net de l'Alliance au 30 juin 2013 s'établissent comme suit :

(En millions d'euros)	Marge opérationnelle	Résultat d'exploitation	Résultat net ⁽²⁾
Renault	583	(249)	(669)
Nissan ⁽¹⁾	2 240	2 173	1 828
Alliance	2 823	1 924	1 159

(1) Converti au taux moyen du premier semestre 2013, soit 125,5 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 4,9 % du chiffre d'affaires.

Les **frais de recherche et développement** de l'Alliance au premier semestre 2013, après capitalisation et amortissements, s'établissent comme suit :

(En millions d'euros)	
Renault	985
Nissan ⁽¹⁾	1 861
Alliance	2 846

(1) Converti au taux moyen du premier semestre 2013, soit 125,5 yens / euro.

INDICATEURS DE BILAN

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

RENAULT AU 30 JUIN 2013

ACTIFS		CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	
Immobilisations incorporelles	3 369	Capitaux propres	23 465
Immobilisations corporelles	11 114	Impôts différés passifs	125
Participations dans les entreprises associées (hors Alliance)	990	Provisions pour engagements de retraite et assimilés	1 575
Impôts différés actifs	408	Passifs financiers de l'Automobile	8 858
Stocks	4 235	Passifs financiers et dettes du Financement des ventes	24 161
Créances du Financement des ventes	23 272	Autres dettes	16 799
Créances clients de l'Automobile	1 234		
Autres actifs	5 445		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 316		
Total de l'actif hors participation dans Nissan	60 383		
Participation dans Nissan	14 600		
TOTAL ACTIFS	74 983	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	74 983

NISSAN AU 30 JUIN 2013⁽¹⁾

ACTIFS		CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	
Immobilisations incorporelles	4 989	Capitaux propres	36 243
Immobilisations corporelles	35 976	Impôts différés passifs	4 904
Participations dans les entreprises associées (hors Alliance)	3 375	Provisions pour engagements de retraite et assimilés	2 425
Impôts différés actifs	856	Passifs financiers de l'Automobile	261
Stocks	9 337	Passifs financiers et dettes du Financement des ventes	40 564
Créances du Financement des ventes	34 384	Autres dettes	22 383
Créances clients de l'Automobile	4 000		
Autres actifs	6 864		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 311		
Total de l'actif hors participation dans Renault	105 092		
Participation dans Renault	1 688		
TOTAL ACTIFS	106 780	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	106 780

(1) Conversion des données de Nissan établie sur la base du taux de 129,4 yens / euro au 30 juin 2013.

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.

Les 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 2013, hors actifs immobilisés donnés en location, s'élèvent à :

(En millions d'euros)	
Renault	1 005
Nissan ⁽¹⁾	2 946
Alliance	3 951

(1) Converti au taux moyen du premier semestre 2013, soit 125,5 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 22 milliards d'euros.



(www.renault.com)
(email : investor.relations@renault.com)