



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 juin 2010**

## SOMMAIRE

<b>ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b> .....	<b>3</b>
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b> .....	<b>5</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b> .....	<b>11</b>
<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b> .....	<b>14</b>



**ATTESTATION DU RAPPORT  
FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 juin 2010**

## **Attestation de la personne physique responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 20 juillet 2010  
Le Président du Conseil d'Administration  
Dominique Thormann





# **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

**30 juin 2010**

## FAITS MARQUANTS

- Progression de +34,8Meur du résultat avant impôts du Groupe Diac qui s'établit à 109,8Meur à fin juin 2010 soit 2,75% de l'encours productif moyen. Cette évolution est le reflet de la hausse des encours et de leur taux de production ainsi que de la maîtrise du coût du risque et des frais de fonctionnement.
- Augmentation du nombre de dossiers VN/VO qui atteint 167 000, en progression de +35%, conséquence de la hausse des immatriculations de l'Alliance (+81 800 unités) et de l'amélioration de la performance commerciale du Groupe Diac (+3.6pts du taux d'intervention VN).
- La marge acquise complète progresse de +15Meur sous l'effet de la hausse des volumes qui compense amplement le retrait des niveaux de marge financière de la nouvelle production.
- Réorganisation du Comité Exécutif afin de remettre le commerce au centre de l'entreprise, d'affirmer le métier global des opérations et de la relation Client et de donner aux fonctions support une vocation plus globale. A noter, dans le cadre de cette réorganisation, l'intégration de la filière risque au sein du Secrétariat Général.
- Création du Département E-Move, au sein de la Direction Marketing, dédié au développement des nouvelles mobilités et nouveaux services (yc véhicule électrique) en coordination avec les Constructeurs. A noter dans ce domaine l'élection de Car+ (offre Diac Location de télématique embarquée et de formation à l'éco-conduite aux entreprises) comme service de l'année.
- Mise en place au 1<sup>er</sup> janvier d'un contrat de partenariat avec la filiale maltaise du Groupe pour prise en charge des nouveaux contrats d'Assurances Emprunteurs pour les programmes de Décès Incapacité et Perte d'Emploi (DIPE).
- Lancement de l'offre d'extension de garantie VO sans financement.
- Mise en place d'actions de marketing direct visant à la vente de services additionnels sur le portefeuille en gestion.

## ACTIVITE COMMERCIALE A FIN JUIN 2010

### Les immatriculations

Le marché automobile toutes marques est en progression de +7,7% par rapport à fin juin 2009, avec 1 426 millions de véhicules vendus.

Dans ce contexte, Renault atteint un volume de 342 178 immatriculations, pour une part de marché VP+VU en progression d'un point à 24%.

Sur le marché Grand Public (y compris PGR), Renault immatricule 166 490 véhicules, en hausse de +5% par rapport à juin 2009. En parallèle, les immatriculations Entreprise ont progressé de 22% pour atteindre 146 129 véhicules.

29 680 véhicules Nissan ont été immatriculés depuis le début de l'année, en nette progression de +33% par rapport à l'année dernière. La part de marché de la marque progresse de +0,4pt à 2,1%.

Les ventes de Dacia représentent 64 288 immatriculations, en progression de 149% et 4,5% de part de marché contre 2,0% en juin 2009, suite au lancement de Duster et au succès de Sandero.

### L'activité du Groupe Diac

Le Groupe Diac a réalisé 167 002 nouveaux dossiers, contre 123 303 en 2009 (hors dossiers Cogéra). La performance commerciale du Groupe Diac s'améliore nettement par rapport à 2009, la pénétration VN toutes marques s'établissant à 30,5% (contre 27,0% à fin juin 2009). L'évolution favorable des taux de refinancement a permis deux

révisions successives de tarification à la baisse visant à maintenir la compétitivité de l'offre de financement, tout en poursuivant la stratégie de promotion des services.

Dans ce contexte, la marge acquise complète s'établit à 106,5Meur en progression de +15,1Meur. Cette évolution est justifiée par un effet volume favorable partiellement pénalisé par un retrait des taux de marge financière.

▪ **En VN Renault,**

Les volumes financés s'inscrivent à 113 659 dossiers, en forte progression de +30,6% par rapport 2009. Le taux de pénétration sur immatriculation Renault s'établit à 33,2%, supérieur de +4,8 points au premier semestre 2009.

DIAC (61 399 dossiers contre 53 527 en juin 2009)

La performance de Diac s'inscrit en amélioration par rapport à l'an passé sur un marché du Particulier fortement soutenu par les primes à la casse (50 759 dossiers en 2010 soit une pénétration de 33% vs 43 166 dossiers / 29% à fin juin 2009).

DIAC LOCATION (52 260 dossiers contre 33 502 en juin 2009)

L'activité entreprise profite de la hausse des immatriculations du constructeur et améliore sa performance avec un taux d'intervention à 37,3% (soit +6,8pts). Cette hausse de volume se retrouve de façon significative sur chacun des segments de clientèle avec un impact plus marqué sur le segment des Loueurs Courtes Durées (+11 317 dossiers).

▪ **En VN + VO Nissan,**

Les financements sont également en net développement avec 4 351 dossiers réglés, la hausse des ventes du constructeur (+33%) permettant de compenser la baisse de la pénétration VN du Groupe DIAC (13,3% en 2009 contre 12,8% cette année).

▪ **L'activité VO Renault** gagne près de 5 980 dossiers (soit 33 086 VO Renault en 2010).

▪ Avec 15 758 dossiers depuis le début de l'année, pour un taux d'intervention VN de 24,5% (en hausse de +2,5 pts), **l'activité Dacia** poursuit sa progression (principalement sur le marché des particuliers).

Les montants financés s'élèvent à 1,9Geur contre 1,4Geur en 2009 (soit +30%). A noter, la baisse de -7% des montants moyens financés Diac liée aux primes de l'Etat, à la baisse du poids des produits avec ER, et à un mix véhicule plus orienté vers le segment I cette année. Les encours productifs financiers clientèle (hors affacturage) s'établissent à fin juin 2010 à 5,75Geur (en progression de 7% par rapport à juin 2009). A noter que contrairement à l'an passé ces encours se sont affichés en progression constante tout au long du premier semestre 2010.

▪ Les **financements aux réseaux (COGERA)** affichent un encours productif moyen de 2,24Geur (hors affacturage), en hausse de 7,9% par rapport au premier semestre 2009. La mise en place des mesures gouvernementales depuis plusieurs mois pour soutenir le marché automobile a porté ses fruits avec le redressement des facturations constructeurs. Au global :

- Les facturations en volume VN Renault (dont RRG) sont en hausse de 6,4% au cumul avec une valeur unitaire des véhicules en progression d'environ 190 euros mais compensées par une diminution de la durée moyenne de règlement de 3 jours pour les concessions à 46 jours environ.
- La croissance des facturations Dacia (dont RRG) en volume est exceptionnelle (+139 %) et se traduit par un encours en hausse de 177% malgré une durée moyenne de règlement exceptionnelle de 36 jours.
- Les facturations VN Nissan présentent une hausse de 46 % mais sont compensées par une valeur unitaire en baisse de près de 2 350 euros ; l'encours moyen progresse de 32,7% et la durée moyenne de règlement est stable.
- L'encours moyen de l'activité VO des concessions est en augmentation (+27,8% sur Renault avec une durée moyenne de règlement en hausse de 12 jours et une valeur unitaire qui s'accroît de près de 1 400 euros). En revanche, le volume des facturations est en diminution de 12,3%.
- L'activité pièces de rechange est en progrès avec des facturations en hausse de 3,7 % mais l'encours diminue de 5.5 % du fait de la réduction de la durée moyenne de règlement d'environ 5 jours pour les concessions.

**▪ Concernant l'assurance :**

Le portefeuille global des assurances emprunteurs progresse de 3,7% passant 623 766 à 646 710 dossiers en parc fin juin 2010. Le parc de contrats Garantie Présence et EGVO (avec et sans financement) est en retrait de -6% (-5 473 dossiers - stabilisé depuis ce début d'année), dans un contexte de baisse des livraisons VO Renault dans les mêmes proportions.

Le nombre d'adhésions Renault/Dacia progresse de +30% et le TGA s'inscrit en hausse de 9,9 points à 143%. Sur Nissan, le nombre d'adhésions est en nette amélioration de +70% tout comme le TGA qui s'établit à 136,5% (+44,1pts). Ceci reflète le succès de la politique marketing de développement des services, illustré par le lancement d'offres avec plusieurs assurances packagées.

## **RESULTATS**

### **Groupe Diac – Présentation financière**

Le résultat avant impôts du Groupe Diac s'établit à fin juin 2010 à 109,8Meur, en progression de +34,8Meur par rapport à 2009. Cette évolution s'explique par :

**▪ Une marge brute hors services en amélioration de +14,5Meur :**

La marge brute financière progresse de +13,9Meur sur les activités de financement à la clientèle (hors affacturage), conséquence de la hausse des encours moyens (+177Meur) et de celle des taux de production des encours Diac et Diac Location (+36bp).

La marge brute hors services de l'activité réseau augmente de +1,0Meur et reste stable en % de l'EPM.

La valorisation à la juste valeur des titres participatifs émis par Diac génère cette année une charge de -0,6Meur, soit une charge complémentaire de -0,8Meur par rapport à fin juin 2009.

**▪ La hausse de 5,7Meur de la marge sur services :**

Les participations bénéficiaires (Perte Financière, Garantie Présence et Assistance) s'établissent à 23,7Meur, soit +3,8Meur par rapport à juin 2009. Les commissions variables (DIPE) s'établissent à 4,7Meur, en progression de +0,2Meur. Ainsi, en dehors de ces éléments, la marge sur services du groupe Diac progresse en 2010 de +1,7Meur, conséquence de la politique commerciale axée sur le développement des services.

**▪ Les autres produits et charges bancaires en diminution de -1,7Meur :**

Cette évolution s'explique essentiellement par des éléments exceptionnels ayant impacté favorablement le résultat 2009 :

- la perception de +3,8Meur d'intérêts moratoires perçus au titre d'un litige TVA
- le versement par Sofinco de +2,6Meur de Welcome Bonus lié à la mise en place du partenariat « Carte Bleue Visa Renault »
- la reprise des +0,1Meur non consommés sur la provision de 0,8Meur dotée en 2008 concernant le Litige avec LGI
- la constitution d'une provision de -4,3Meur pour couvrir des écarts comptabilité/gestion sur Diac
- le passage en résultat des fonds non identifiés Diac Location des générations 2000 à 2004 pour +0,3Meur
- la mise en place d'une provision Diac pour -1,0Meur pour couvrir le risque de défaillance du réseau sur ses engagements de reprise, sur le modèle de ce qui était déjà pratiqué sur Diac Location

**▪ Des coûts de distribution en évolution favorable de +4,1Meur :**

La rétrocession au constructeur du surplus de marge instantanée réalisé sur l'activité entreprise génère une charge de -1,4Meur cette année, en évolution favorable de +4,5Meur par rapport à fin juin 2009. L'évolution de l'activité commerciale et du portefeuille justifiant un surcoût de 0,4Meur.



▪ **Un coût du risque en évolution favorable de +8,7Meur**

- Dont Diac +10,4Meur :

L'amélioration du coût du risque constatée sur les financements clientèle +11,8Meur est la conséquence du retour à un nouvel équilibre après la dégradation de l'environnement subit au cours de la période de référence 2009. Le volume des mutations en contentieux a diminué de 18% en valeur. L'amélioration du marché VO et du montant des adjudications a permis le redressement de l'espérance de récupération (+3,19 points) qui s'établit à 55,64% à fin juin-10 contre 52,45% à fin juin-09. Ce nouvel équilibre semble être une nouvelle référence durable dans le contexte actuel pour notre activité.

La charge de coût du risque de l'activité « Facility Management » (encours en déchéance du terme de l'activité carte RDP / Personnalis laissés en gestion chez Cofinoga) s'élève à -0,6Meur, proche de celle de 2009. Le taux de couverture des encours progresse de 8 point pour s'établir à 61%.

Enfin le coût du risque de la SEP Novafi est en hausse de -1,2Meur en raison d'un contexte économique défavorable et de la moindre qualité du portefeuille Personnalis.

- Dont Diac Location (stable) :

Le coût du risque Diac location à -2,4Meur est globalement stable. Sur l'activité clientèle, l'évolution est en écart favorable de +0,3Meur en raison d'une part de la diminution des mutations au contentieux (-10% en montant) et d'autre part de l'amélioration des récupérations liée au redressement du marché VO. L'espérance de récupération (78,54% à fin juin 2010) a progressé de +8 points par rapport à juin 2009.

Au niveau des comptes acheteur, l'évolution est défavorable avec une charge sur les provisions (dotation de 0,8Meur contre 0,4Meur au premier semestre 2009).

- Dont Cogéra -1,7Meur :

Le coût du risque Cogéra à -2,2Meur s'est dégradé par rapport à 06/2009 (-0,5Meur). Cette évolution s'explique principalement par :

- Une augmentation du provisionnement collectif en écart défavorable de 2,4Meur soit une dotation de provision de 0,7Meur à fin juin 2010 contre une reprise de 1,7Meur à fin juin 2009 en raison de l'augmentation de l'assiette de provisionnement (encours moyen 12 mois en hausse de 63Meur).
- Une augmentation du provisionnement technique en écart défavorable de 3,8Meur (augmentation des encours de 27Meur et révision à la hausse du taux de couverture).
- Une diminution du provisionnement des encours sous surveillance : effet favorable de 0,9Meur par sortie d'un groupe dans cette catégorie.
- La charge en coût du risque pour les encours douteux est en évolution favorable de 3,6Meur en raison de la diminution des encours à provisionner (-16Meur). Il convient de noter sur 2010 la progression du taux de couverture moyen lié à la mise en place d'un provisionnement différencié par catégorie d'encours.

Nous constatons depuis le début de l'année une forte progression des parts de marché de Renault, Dacia et Nissan qui sont supérieures à l'évolution du marché toutes marques et explique la progression des facturations. Dans ce contexte, la rentabilité des réseaux Renault et Nissan devient largement positive, en nette redressement par rapport au premier semestre 2009 où elle était légèrement déficitaire du fait du contexte économique.

Nous anticipons un deuxième semestre 2010 plus difficile, avec une diminution du marché d'environ 10% et une progression du marché des sociétés et des véhicules utilitaires. La rentabilité des réseaux devrait un peu baisser sur l'activité VN mais les activités après vente demeurent robustes et les taux d'intérêt restent bas dans un contexte de stocks maîtrisés.

L'analyse des bilans 2009 montre une amélioration en moyenne des bilans des concessionnaires tant Renault que Nissan avec un résultat 2009 supérieur à celui de 2008 et une diminution de la distribution de dividendes par rapport à l'année précédente d'où un renforcement des structures financières.

Il reste néanmoins un certain nombre d'affaires fragiles sur lequel nous restons très vigilants et qui font l'objet d'un suivi régulier.

▪ **Des frais de fonctionnement en évolution favorable de +3,6Meur liée essentiellement à :**

- la baisse de la charge de taxe professionnelle remplacée par la CVAE en 2010 : +4,6Meur (dont 2Meur de provision sur risque Diac Location dotés en 2009)
- des produits fiscaux ponctuels survenus en 2009 pour 0,6Meur (actualisation des taux de récupération de TVA et reprises de provisions prescrites)
- la hausse des frais de personnel (-0,3Meur) : l'impact de la baisse des effectifs (-18 CDI et CDD hors intérimaires à fin juin) est neutralisée par la reprise en 2009 de la provision sur les primes de performance 2008 pour 1,4Meur.
- la baisse des frais informatiques : +0,3Meur

En % des encours, le ratio s'améliore de 15 bp. Les effectifs (y compris RGM) s'inscrivent à 1 230 CDI/CDD contre 1 248 à fin juin 2009.

## **PERSPECTIVES ET PRINCIPALES INCERTITUDES DU SECOND SEMESTRE**

L'excellente performance commerciale du premier semestre, gage d'un bon niveau de résultat pour l'année 2010, devrait se trouver ralentie par la diminution progressive des primes à la casse accordées par le gouvernement (celles-ci devant disparaître d'ici la fin de l'année). Aussi, les efforts commerciaux seront portés au maintien de la contribution des services et au développement des taux d'intervention Dacia et Nissan. A noter également les incertitudes sur les conditions de marché (liées à la crise de défiance vis-à-vis des déficits des pays de la zone euro et aux anticipations des impacts négatifs sur la croissance des mesures budgétaires prises par les états) qui risquent d'affecter les opérations de refinancement.



**RAPPORT DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES SUR  
L'INFORMATION FINANCIERE  
SEMESTRIELLE**

**30 juin 2010**

# **DIAC**

Société Anonyme

14 avenue du Pavé Neuf  
93168 Noisy-le-Grand Cedex

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010

**ERNST & YOUNG AUDIT**  
Faubourg de l'Arche  
11, allée de l'Arche  
92037 Paris-La Défense Cedex

**DELOITTE & ASSOCIES**  
185, avenue Charles-de-Gaulle  
B.P. 136  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

## **DIAC**

Société Anonyme

14 avenue du Pavé Neuf  
93168 Noisy-le-Grand Cedex

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010

---

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société DIAC, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration dans un contexte, décrit dans l'annexe 4 des comptes, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir et qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2009. 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 condensés 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

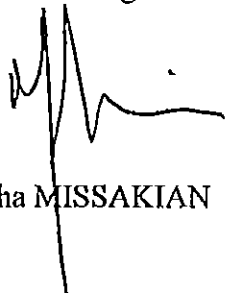
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 26 juillet 2010

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young Audit



Micha MISSAKIAN

Deloitte & Associés



Damien LEURENT



# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**30 juin 2010**

## SOMMAIRE

<b>BILAN ET COMPTE DE RESULTAT.....</b>	<b>15</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....</b>	<b>18</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....</b>	<b>19</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....</b>	<b>20</b>
1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS.....	20
2. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	20
3. STRUCTURE DU GROUPE.....	21
4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE.....	21
5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES.....	23



## BILAN CONSOLIDE

ACTIF - en millions d'euros	Notes	06/2010	12/2009
Instruments dérivés	2	30	4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	3	849	1 788
Prêts et créances sur la clientèle	4 et 5	8 617	8 248
Comptes de régularisation et actifs divers	6	258	189
Immobilisations corporelles et incorporelles		17	19
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9 771</b>	<b>10 248</b>

PASSIF - en millions d'euros	Notes	06/2010	12/2009
Instruments dérivés	2	113	152
Dettes envers les établissements de crédit	7.2	4 932	4 854
Dettes envers la clientèle	7.3	465	464
Dettes représentées par un titre	7.4	2 770	3 622
Comptes de régularisation et passifs divers	8	824	564
Provisions pour risques et charges	9	53	53
Dettes subordonnées	11	11	10
Capitaux propres		603	529
- Dont capitaux propres part du groupe		601	526
Capital souscrit et réserves liées		61	61
Réserves consolidées et autres		484	400
Gains ou pertes latents		(16)	(28)
Résultat de l'exercice		72	93
- Dont capitaux propres part revenant aux minoritaires		2	3
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>9 771</b>	<b>10 248</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'euros	Notes	06/2010	06/2009	12/2009
Intérêts et produits assimilés	15	292	293	594
Intérêts et charges assimilées	16	(164)	(181)	(360)
Commissions (Produits)		1	1	2
Commissions (Charges)		(1)	(1)	(3)
Gains (pertes) nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		(1)		(2)
Gains (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres				(1)
Produits (charges) nets des autres activités	17	63	56	94
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>190</b>	<b>168</b>	<b>324</b>
Charges générales d'exploitation	18	(58)	(62)	(125)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		(2)	(2)	(5)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>130</b>	<b>104</b>	<b>194</b>
Coût du risque	19	(20)	(29)	(51)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>110</b>	<b>75</b>	<b>143</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés				
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>110</b>	<b>75</b>	<b>143</b>
Impôts sur les bénéfices	20	(37)	(26)	(49)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>73</b>	<b>49</b>	<b>94</b>
Dont Résultat net - Part revenant aux minoritaires		1	1	1
Résultat net - Part revenant au Groupe		72	48	93
Résultat net - Part revenant au Groupe par action et en euros		17,97	12,08	23,24

## ETAT DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
<b>RESULTAT NET</b>	<b>73</b>	<b>49</b>	<b>94</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>12</b>	<b>(21)</b>	<b>(18)</b>
Opérations de couverture de flux de trésorerie	12	(22)	(18)
Autres gains et pertes latentes			(1)
Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies		1	1
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>85</b>	<b>28</b>	<b>76</b>
Dont Résultat global - Part revenant aux minoritaires	1	1	1
Résultat global - Part revenant au Groupe	84	27	75

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions d'euros	Capital (1)	Réserves liées au capital	Réserves consolidées (2)	Ecarts de conversion	Gains / pertes latents ou différés (3)	Résultat net Part du groupe	Capitaux propres (Part du groupe)	Capitaux propres (Part des mino.) (4)	Total capitaux propres conso.
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2008</b>	<b>61</b>		<b>469</b>		<b>(10)</b>	<b>123</b>	<b>643</b>	<b>4</b>	<b>647</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent			123			(123)			
<b>Capitaux propres au 1 janvier 2009</b>	<b>61</b>		<b>592</b>		<b>(10)</b>		<b>643</b>	<b>4</b>	<b>647</b>
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					(22)		(22)		(22)
Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies					1		1		1
Résultat de la période avant affectation						48	48	1	49
<b>Résultat global de la période</b>					<b>(21)</b>	<b>48</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>28</b>
Effet des variations de périmètre			(1)				(1)		(1)
Distribution de la période			(126)				(126)	(1)	(127)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>	<b>61</b>		<b>465</b>		<b>(31)</b>	<b>48</b>	<b>543</b>	<b>4</b>	<b>547</b>
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					3		3		3
Résultat de la période avant affectation						45	45		45
<b>Résultat global de la période</b>					<b>3</b>	<b>45</b>	<b>48</b>		<b>48</b>
Distribution de la période			(65)				(65)	(1)	(66)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2009</b>	<b>61</b>		<b>400</b>		<b>(28)</b>	<b>93</b>	<b>526</b>	<b>3</b>	<b>529</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent			93			(93)			
<b>Capitaux propres au 1 janvier 2010</b>	<b>61</b>		<b>493</b>		<b>(28)</b>		<b>526</b>	<b>3</b>	<b>529</b>
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					12		12		12
Résultat de la période avant affectation						72	72	1	73
<b>Résultat global de la période</b>					<b>12</b>	<b>72</b>	<b>84</b>	<b>1</b>	<b>85</b>
Effet des variations de périmètre et autres			1				1	(1)	
Distribution de la période			(10)				(10)	(1)	(11)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2010</b>	<b>61</b>		<b>484</b>		<b>(16)</b>	<b>72</b>	<b>601</b>	<b>2</b>	<b>603</b>

- (1) Le capital social de DIAC est de 61 millions d'euros. Il est composé de 4.000.000 actions de 15.25 euros entièrement libérées et détenues par RCI Banque.
- (2) La distribution des dividendes en 2009 correspond à un versement de 126.4 millions d'euros décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 mai 2009. Un acompte relatif à la distribution de dividendes 2010 avait été décidé par le Conseil d'Administration du 18 décembre 2009 pour 65 millions d'euros. Le solde a été versé en mai 2010 pour 10 millions d'euros. L'Assemblée Générale Mixte du 25 mai 2010 fixe en conséquence le dividende 2010 à 75 millions d'euros.
- (3) Comprend notamment les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie et les écarts actuariels IAS 19.
- (4) Les intérêts minoritaires correspondent, au 30 juin 2010, essentiellement à la part détenue par Renault sas dans Cogéra.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
<b>Résultat net revenant au Groupe</b>	<b>72</b>	<b>48</b>	<b>93</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2	2	5
Dotations nettes aux provisions	(2)	34	46
Produits et charges d'impôts différés	11	6	19
Résultat net - part des minoritaires	1	1	1
Autres (portefeuille d'instruments dérivés en juste valeur par résultat)	1		2
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>85</b>	<b>91</b>	<b>166</b>
Autres mouvements (créances et dettes rattachées, charges constatées d'avance)	133	90	76
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements</b>	<b>146</b>	<b>133</b>	<b>149</b>
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	217	339	674
- Encaissements /décaissements liés aux créances sur établissements de crédit	(5)	(160)	(306)
- Encaissements /décaissements liés aux dettes sur établissements de crédit	222	499	980
Flux liés aux opérations avec la clientèle	(368)	(780)	(544)
- Encaissements /décaissements liés aux créances sur la clientèle	(370)	(759)	(518)
- Encaissements /décaissements liés aux dettes sur la clientèle	2	(21)	(26)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(798)	(416)	434
- Encaissements /décaissements liés aux dettes représentées par des titres	(853)	(338)	464
- Encaissements /décaissements liés aux valeurs à l'encaissement	55	(78)	(30)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(1)	(1)	(1)
<b>Diminution / augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(950)</b>	<b>(858)</b>	<b>563</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)</b>	<b>(732)</b>	<b>(677)</b>	<b>805</b>
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(1)	(1)	(3)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(11)	(127)	(193)
- Dividendes versés	(11)	(127)	(193)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>(11)</b>	<b>(127)</b>	<b>(193)</b>
<b>Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (A+ B+C)</b>	<b>(744)</b>	<b>(805)</b>	<b>609</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :	(57)	(666)	(666)
- Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(57)	(666)	(666)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :	(801)	(1 471)	(57)
- Comptes actif et prêts à vue auprès des établissements de crédit	391	252	1 336
- Comptes passif et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(1 192)	(1 723)	(1 393)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(744)</b>	<b>(805)</b>	<b>609</b>

La ligne 'Trésorerie et équivalents de trésorerie' est composée de dépôts à vue et opérations au jour le jour. Ces éléments constitutifs sont présentés en notes 3 et 7.2.

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

### 1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS

Les comptes consolidés semestriels du groupe Diac au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 juillet 2010.

Les comptes consolidés du groupe Diac, pour l'année 2009, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 mars 2010 et approuvés à l'Assemblée Générale Mixte du 25 mai 2010. Cette dernière a voté la distribution d'un dividende de 18,67 euros par action, soit 74.7 millions d'euros.

Les comptes consolidés sont exprimés en millions d'euros, sauf indication contraire.

### 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers du groupe Diac arrêtés au 31 décembre 2009 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS publié par l'IASB au 31 décembre 2009 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2010 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2009. Ces comptes intermédiaires doivent être lus conjointement avec les états financiers au 31 décembre 2009. A 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 2009.

Les comptes consolidés de Diac sont, par ailleurs, intégrés globalement dans ceux du groupe RCI Banque.

Les normes, interprétations et amendements suivants, entrés en vigueur depuis le 1er janvier 2010 et 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 2010 :

- la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » révisée en 2008 ;
- la norme IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » révisée en 2008 ;
- les améliorations aux normes internationales d'information financière de 2009 ;
- l'amélioration de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » de 2008 ;
- l'amendement à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » relatif aux transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie ;
- l'amendement à la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » relatif aux éléments éligibles à la couverture ;
- l'interprétation IFRIC 15 « Contrats de construction de biens immobiliers » ;
- l'interprétation IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger » ;
- l'interprétation IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires » ;
- l'interprétation IFRIC 18 « Transfert d'actifs provenant de clients ».

La première application de ces normes, interprétations et amendements n'a pas d'impact significatif sur les comptes arrêtés au 30 juin 2010.

Le groupe Diac n'a appliqué aucune norme ni interprétation, ni aucun amendement par anticipation.

### 3. STRUCTURE DU GROUPE

#### Evolution du périmètre de consolidation en 2010 :

Le périmètre de consolidation n'a pas connu de modification sur la période.

#### Evolution du périmètre de consolidation en 2009 :

Le périmètre de consolidation n'a pas connu de modification sur la période.

### 4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE

Dans un environnement économique en profonde mutation, le groupe DIAC a adapté son mode de fonctionnement au contexte financier actuel.

#### Liquidité

Le pilotage du risque de liquidité du groupe DIAC est assuré par RCI Banque et décrit ci-après :

La gestion du risque de liquidité est fondée sur plusieurs indicateurs ou analyses, réactualisés mensuellement sur la base des dernières prévisions d'encours (clientèle et réseau) et des opérations de refinancement réalisées.

**La liquidité statique** : l'objectif de RCI Banque est d'avoir une liquidité statique positive. Les actifs générés dans le passé ont été financés par des dettes d'une maturité supérieure.

**La liquidité dynamique « scénario noir »** : cet indicateur prend en compte les prévisions d'activité nouvelle, dans un contexte de stress test maximum qui n'envisage aucun accès à des ressources nouvelles. Ce scénario constitue l'indicateur de communication externe notamment vis-à-vis des agences de notation qui demandent une visibilité sur la liquidité d'au moins 6 mois. Il permet d'établir deux indicateurs :

- nombre de jours d'activité commerciale possibles sans accès au marché, en utilisant seulement les lignes bancaires confirmées et les mobilisations BCE (indicateur de pilotage interne),
- réserve de liquidité (indicateur de pilotage interne et de communication externe).

**La liquidité dynamique « scénario gris »** : réalisée à partir d'hypothèses de refinancement contraint : fermeture des marchés obligataires, accès restreint à la ressource court terme, accès à la titrisation (BCE ou conduits) et aux plans de soutien européens. Cette analyse est complétée par une simulation de l'évolution de la réserve de liquidité prévisionnelle.

La réserve de liquidité s'établit à 4 030 M€ au 30 juin 2010. Elle représente l'excédent de sécurités disponibles par rapport aux encours de certificats de dépôt et papier commercial. Le groupe se doit en effet de maintenir des sources de liquidité alternative supérieures à ses encours de titres de créances négociables à court terme.

#### Risque au titre de l'activité de crédit

Suite au renforcement des structures de recouvrement mise en œuvre entre fin 2008 et le début de l'année 2009 les performances du recouvrement se sont nettement améliorées. Le coût du risque du portefeuille commercial au 1<sup>er</sup> semestre 2010 est ainsi revenu sur son niveau historique d'avant crise.

Les perspectives économiques restant incertaines, le pilotage centralisé de la politique d'acceptation mise en place au début de la crise a été maintenu. Le réglage des systèmes d'acceptation est ajusté en fonction de stress-test mis à jour de façon trimestrielle sur les principaux pays par marché (particuliers, entreprise). Au final, la qualité de la production est en ligne avec les objectifs.

Dans une conjoncture économique incertaine, RCI Banque reste attentif à un environnement changeant, avec pour cible de maintenir le coût du risque global à un niveau compatible avec les attentes de la communauté financière et les cibles de rentabilité.

### **Rentabilité**

Les marges de crédit constatées sur les marchés ont subi des mouvements significatifs. Dans ce contexte volatile, le groupe DIAC a fait preuve d'une grande réactivité et révisé régulièrement les coûts de liquidité internes utilisés pour la tarification des opérations clientèle, permettant ainsi de maintenir une marge sur la production de nouveaux crédits en ligne avec les cibles budgétaires. De façon similaire, la tarification des financements accordés aux concessionnaires a été revue, et l'introduction d'un « taux de base Crédit Réseau » révisé mensuellement a permis de stabiliser la rentabilité de cette activité.

### **Gouvernance**

Le suivi de la position de liquidité statique, de la position de liquidité dynamique dans un stress scénario de totale fermeture de nouvelles sources de financement, et de la réserve de liquidité font l'objet d'un point spécifique à chacun des Comités Financiers mensuels.

Les comités de gestion pays ont par ailleurs suivi plus systématiquement les indicateurs de risque et de marge instantanée prévisionnelle, qui complètent les analyses habituelles de la rentabilité des filiales.

### **Exposition au risque de crédit (hors activité commerciale)**

Le groupe DIAC ne détient pas d'expositions directes ou indirecte de type « subprime », monolines, hedge funds, CDO (Collateralized Debt Obligations) ou CMBS (Commercial Mortgage-Backed Securities). Le groupe DIAC ne détient pas d'emprunts d'Etat. Aucune perte n'a donc été enregistrée à ce titre.

En raison de sa position structurellement emprunteuse, l'exposition au risque de crédit (hors portefeuille commercial) du groupe RCI Banque est limitée au placement des excédents de trésorerie temporaires, réalisés sous forme de dépôts à très court terme auprès d'établissements bancaires de premier ordre préalablement autorisés par le Comité de Contrepartie.

Dans le contexte économique actuel, le Comité de Contrepartie a par ailleurs décidé de supprimer les limites sur un certain nombre de contreparties sensibles ou en risque. Les suivis de dépassements de limites réalisés par le groupe n'ont pas mis en évidence de dépassements significatifs.

## 5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

### Note 1 : Information sectorielle

#### Segmentation par marché

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2010
Encours productif moyen	5 770	2 217		7 987
Produit net bancaire	172	20	(2)	190
Résultat brut d'exploitation	115	15		130
Résultat d'exploitation	97	13		110
Résultat avant impôts	97	13		110

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2009
Encours productif moyen	5 651	2 042		7 693
Produit net bancaire	151	19	(2)	168
Résultat brut d'exploitation	90	14		104
Résultat d'exploitation	61	14		75
Résultat avant impôts	61	14		75

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2009
Encours productif moyen	5 661	2 140		7 802
Produit net bancaire	287	39	(2)	324
Résultat brut d'exploitation	165	29		194
Résultat d'exploitation	117	26		143
Résultat avant impôts	117	26		143

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

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

L'Encours Productif Moyen est l'indicateur opérationnel utilisé pour le suivi des encours. Cet indicateur représentant une moyenne arithmétique des encours, sa valeur est par conséquent différente des encours figurant à l'actif du groupe RCI tels que présentés aux notes 5 et 6 des Annexes : Opérations avec la clientèle et assimilées / Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité.

#### Segmentation géographique

L'intégralité des opérations du Groupe Diac est réalisée en France.



**Note 2 : Instruments dérivés**

En millions d'euros	06/2010		12/2009	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<b>Juste valeur des actifs et passifs financiers désignés en couverture</b>	<b>30</b>	<b>113</b>	<b>4</b>	<b>152</b>
Instruments dérivés de taux et de change : Couverture de juste valeur	(1)		(20)	25
Instruments dérivés de taux : Couverture de flux de trésorerie futurs	31	113	24	127
<b>Total des instruments dérivés (*)</b>	<b>30</b>	<b>113</b>	<b>4</b>	<b>152</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>30</i>	<i>113</i>	<i>4</i>	<i>152</i>

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

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

En millions d'euros	Inférieur à 1 an	de 1 an à 5 ans	Supérieur à 5 ans	Total 06/2010
<b>Couverture du risque de taux</b>				
<u>Opérations de swap de taux</u>				
Prêteurs	1 743	3 696		<b>5 439</b>
Emprunteurs	1 743	3 696		<b>5 439</b>

En millions d'euros	Inférieur à 1 an	de 1 an à 5 ans	Supérieur à 5 ans	Total 12/2009
<b>Couverture du risque de taux</b>				
<u>Opérations de swap de taux</u>				
Prêteurs	2 936	3 618		<b>6 554</b>
Emprunteurs	2 936	3 618		<b>6 554</b>

**Note 3 : Prêts et créances sur les établissements de crédit**

<b>En millions d'euros</b>	<b>06/2010</b>	<b>12/2009</b>
<b>Créances à vue sur les établissements de crédit</b>	<b>391</b>	<b>1 336</b>
Comptes ordinaires débiteurs	391	1 336
<b>Créances à terme sur les établissements de crédit</b>	<b>458</b>	<b>452</b>
Comptes et prêts à terme	455	450
Créances rattachées	3	2
<b>Total des prêts et créances sur les établissements de crédit (*)</b>	<b>849</b>	<b>1 788</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>565</i>	<i>471</i>

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

**Note 4 : Opérations avec la clientèle et assimilées**

<b>En millions d'euros</b>	<b>06/2010</b>	<b>12/2009</b>
<b>Prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>8 617</b>	<b>8 248</b>
Opérations avec la clientèle	5 117	5 073
Opérations de location financière	3 500	3 175
<b>Total opérations avec la clientèle et assimilées</b>	<b>8 617</b>	<b>8 248</b>

**4.1 - Opérations avec la clientèle**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>5 328</b>	<b>5 285</b>
Affacturage	308	458
Autres créances commerciales	112	103
Autres crédits à la clientèle	4 537	4 334
Comptes ordinaires débiteurs	32	26
Créances douteuses et compromises	339	364
<b>Créances rattachées sur clientèle</b>	<b>23</b>	<b>26</b>
Autres crédits à la clientèle	13	15
Créances douteuses et compromises	10	11
<b>Eléments intégrés au coût amorti sur créances clientèle</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
Etalement des frais de dossiers et divers	(19)	(18)
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(28)	(32)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	61	63
<b>Dépréciation des créances sur la clientèle</b>	<b>(248)</b>	<b>(251)</b>
Dépréciation sur créances incidentées ou à risque	(44)	(40)
Dépréciation des créances douteuses et compromises	(204)	(211)
<b>Total net des créances sur la clientèle</b>	<b>5 117</b>	<b>5 073</b>

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

Les créances d'affacturage résultent de l'acquisition par le groupe de créances commerciales de Renault sur des entreprises localisées en Europe.

**4.2 - Opérations de location financière**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Créances sur opérations de location financière</b>	<b>3 573</b>	<b>3 252</b>
Crédit-bail et location longue durée	3 470	3 151
Créances douteuses et compromises	103	101
<b>Créances rattachées sur opérations de location financière</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
Crédit-bail et location longue durée	4	3
Créances douteuses et compromises	4	3
<b>Eléments intégrés au coût amorti sur opérations de location financière</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(31)	(33)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	32	32
<b>Dépréciation des créances sur opérations de location financière</b>	<b>(82)</b>	<b>(82)</b>
Dépréciation sur créances incidentées ou à risque	(9)	(10)
Dépréciation des créances douteuses et compromises	(73)	(72)
<b>Total net des créances sur opérations de location financière</b>	<b>3 500</b>	<b>3 175</b>

**Note 5 : Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité**

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2010
<b>Valeur brute</b>	<b>6 572</b>	<b>2 227</b>	<b>148</b>	<b>8 947</b>
Créances saines	6 247	2 101	143	8 491
Créances douteuses	57	119	3	179
Créances compromises	268	7	2	277
<b>Dépréciation sur base individuelle</b>	<b>(253)</b>	<b>(57)</b>	<b>(3)</b>	<b>(313)</b>
Dépréciation créances saines	(14)	(22)		(36)
Dépréciation créances douteuses	(26)	(29)	(2)	(57)
Dépréciation créances compromises	(213)	(6)	(1)	(220)
<b>Dépréciation collectives sectorielles</b>	<b>(5)</b>	<b>(12)</b>		<b>(17)</b>
Dépréciation des créances	(5)	(12)		(17)
<b>Total des valeurs nettes(*)</b>	<b>6 314</b>	<b>2 158</b>	<b>145</b>	<b>8 617</b>

(\*) Dont entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)

436 14 450

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2009
<b>Valeur brute</b>	<b>6 379</b>	<b>2 067</b>	<b>135</b>	<b>8 581</b>
Créances saines	6 047	1 923	132	8 102
Créances douteuses	63	138	1	202
Créances compromises	269	6	2	277
<b>Dépréciation sur base individuelle</b>	<b>(258)</b>	<b>(56)</b>	<b>(2)</b>	<b>(316)</b>
Dépréciation créances saines	(13)	(20)		(33)
Dépréciation créances douteuses	(30)	(30)	(1)	(61)
Dépréciation créances compromises	(215)	(6)	(1)	(222)
<b>Dépréciation collectives sectorielles</b>	<b>(6)</b>	<b>(11)</b>		<b>(17)</b>
Dépréciation des créances	(6)	(11)		(17)
<b>Total des valeurs nettes(*)</b>	<b>6 115</b>	<b>2 000</b>	<b>133</b>	<b>8 248</b>

(\*) Dont entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)

411 14 425

L'information sectorielle est détaillée en note 1.

En juin 2010, le réseau de concessionnaires a perçu, en tant qu'apporteur d'affaires, une rémunération de 37 millions d'euros contre 36 millions d'euros en juin 2009.

Au titre de leur politique commerciale et dans le cadre de campagnes promotionnelles, les constructeurs participent à la bonification des financements octroyés à la clientèle par le groupe Diac.

En juin 2010, cette participation s'élève à 19 millions d'euros contre 28 millions en juin 2009.

**Note 6 : Comptes de régularisation et actifs divers**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Créances d'impôts et taxes fiscales</b>	<b>92</b>	<b>64</b>
Créances d'impôts courants	1	19
Créances d'impôts différés	28	29
Créances fiscales hors impôts courants	63	16
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>166</b>	<b>125</b>
Autres débiteurs divers	75	55
Comptes de régularisation actif	43	33
Valeurs reçues à l'encaissement	48	37
<b>Total des comptes de régularisation et actifs divers (*)</b>	<b>258</b>	<b>189</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>88</i>	<i>50</i>

**Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle ou représentées par un titre****7.1 - Ventilation des dettes par méthode d'évaluation**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Dettes évaluées au coût amorti - Hors couverture juste valeur</b>	<b>7 136</b>	<b>7 948</b>
Dettes envers les établissements de crédit	3 901	3 862
Dettes envers la clientèle	465	464
Dettes représentées par un titre	2 770	3 622
<b>Dettes évaluées au coût amorti - Couverture juste valeur</b>	<b>1 031</b>	<b>992</b>
Dettes envers les établissements de crédit	1 031	992
<b>Total des dettes financières</b>	<b>8 167</b>	<b>8 940</b>

**7.2 - Dettes envers les établissements de crédit**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Dettes à vue envers les établissements de crédit</b>	<b>1 193</b>	<b>1 396</b>
Comptes ordinaires créditeurs	1 189	1 373
Autres sommes dues	3	20
Dettes rattachées	1	3
<b>Dettes à terme envers les établissements de crédit</b>	<b>3 739</b>	<b>3 458</b>
Comptes et emprunts à terme	3 693	3 431
Dettes rattachées	46	27
<b>Total des dettes envers les établissements de crédit (*)</b>	<b>4 932</b>	<b>4 854</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>4 796</i>	<i>4 729</i>

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

**7.3 - Dettes envers la clientèle**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>462</b>	<b>460</b>
Comptes ordinaires créditeurs	13	10
Comptes créditeurs à terme	449	450
<b>Autres sommes dues à la clientèle et dettes rattachées</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Autres sommes dues à la clientèle	2	3
Dettes rattachées sur comptes créditeurs à vue	1	1
<b>Total des dettes envers la clientèle (*)</b>	<b>465</b>	<b>464</b>
<i>(*) Dont entreprises liées (1)</i>	<i>450</i>	<i>450</i>

(1) Cogera, une filiale du groupe DIAC, a contracté un emprunt à recours limité auprès de Renault SAS pour un montant de 450 millions d'euros, assorti d'un nantissement de la créance de Renault SAS en faveur de Cogera. Cette opération a été réalisée afin d'obtenir un refinancement des prêts consentis à Reagroup SA, filiale commerciale du groupe Renault en France, et de réduire les engagements de Cogera sur le groupe Renault. Les créances REA sont maintenues à l'actif du bilan à leur poste d'origine.

**7.4 - Dettes représentées par un titre**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Titres de créances négociables (1)</b>	<b>104</b>	<b>116</b>
Certificat de dépôts	100	55
BMTN et assimilés	4	61
<b>Autres dettes représentées par un titre (2)</b>	<b>2 666</b>	<b>3 506</b>
Autres dettes représentées par un titre	2 665	3 506
Dettes rattachées sur autres dettes représentées par un titre	1	
<b>Total des dettes représentées par un titre (*)</b>	<b>2 770</b>	<b>3 622</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>1 105</i>	<i>1 174</i>

(1) Les certificats de dépôts, les billets de trésorerie, papiers commerciaux sont émis par DIAC.

(2) Les autres dettes représentées par un titre correspondent principalement aux titres émis par les véhicules de titrisation créés pour les besoins des opérations de titrisation française (Diac et Cogera).

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

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Dettes d'impôts et taxes fiscales</b>	<b>209</b>	<b>185</b>
Dettes d'impôts courants	11	2
Dettes d'impôts différés	192	175
Dettes fiscales hors impôts courants	6	8
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>615</b>	<b>379</b>
Dettes sociales	26	34
Autres créiteurs divers	467	226
Comptes de régularisation passif	109	102
Comptes d'encaissement	13	17
<b>Total des comptes de régularisation et passifs divers (*)</b>	<b>824</b>	<b>564</b>
	221	79

(\*) Dont entreprises liées

**Note 9 : Provisions pour risques et charges**

En millions d'euros	12/2009	Dotations	Reprises		Autres (*) variations	06/2010
			Utilisées	Non utilisées		
<b>Provisions sur opérations bancaires</b>	<b>9</b>			(1)		<b>8</b>
Provisions pour risques de litiges	1			(1)		
Autres provisions	8					8
<b>Provisions sur opérations non bancaires</b>	<b>44</b>	<b>11</b>	(2)	(8)		<b>45</b>
Provisions pour engagements de retraite et ass.	20	1				21
Provisions pour risques fiscaux et litiges	23	10	(2)	(8)	(1)	22
Autres provisions	1				1	2
<b>Total des provisions pour risques et charges</b>	<b>53</b>	<b>11</b>	<b>(2)</b>	<b>(9)</b>		<b>53</b>

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

Chacun des litiges connus dans lesquels DIAC 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.

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

**Note 10 : Dépréciations et provisions constituées en couverture d'un risque de contrepartie**

En millions d'euros	12/2009	Dotations	Reprises		Autres (*) variations	06/2010
			Utilisées	Non utilisées		
<b>Provisions sur opérations bancaires</b>	<b>334</b>	<b>121</b>	<b>(82)</b>	<b>(41)</b>		<b>332</b>
Opérations avec la clientèle (sur base individuelle)	317	120	(82)	(40)		315
Opérations avec la clientèle (sur base collective)	17	1		(1)		17
<b>Provisions sur opérations non bancaires</b>	<b>4</b>			<b>(1)</b>		<b>3</b>
Autres couvertures d'un risque de contrepartie	4			(1)		3
<b>Total couverture des risques de contreparties</b>	<b>338</b>	<b>121</b>	<b>(82)</b>	<b>(42)</b>		<b>335</b>

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

La ventilation par marché des dépréciations de l'actif liées aux opérations avec la clientèle est présentée en note 5.

**Note 11 : Dettes subordonnées**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Dettes évaluées à la juste valeur</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
Titres participatifs	11	10
<b>Total des dettes subordonnées</b>	<b>11</b>	<b>10</b>

Les titres participatifs ont été émis en 1985 par DIAC SA.

La rémunération des titres participatifs émis en 1985 par DIAC comprend une partie fixe égale au TAM (Taux annuel monétaire) et une partie variable obtenue en appliquant à 40 % du TAM le taux de progression du résultat net consolidé du groupe DIAC de l'exercice par rapport à celui de l'exercice précédent.



**Note 12 : Ventilation des actifs et passifs financiers par durée restant à courir**

En millions d'euros	< 3 mois	de 3 à 12 mois	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 06/2010
<b>Actifs financiers</b>	<b>3 414</b>	<b>2 540</b>	<b>3 534</b>	<b>8</b>	<b>9 496</b>
Instruments dérivés	8		22		30
Prêts et créances sur les établissements de crédit	714	66	69		849
Prêts et créances sur la clientèle	2 692	2 474	3 443	8	8 617
<b>Passifs financiers</b>	<b>1 558</b>	<b>4 256</b>	<b>2 466</b>	<b>11</b>	<b>8 291</b>
Instruments dérivés	70	19	24		113
Dettes envers les établissements de crédit	1 383	1 893	1 656		4 932
Dettes envers la clientèle	15	450			465
Dettes représentées par un titre	90	1 894	786		2 770
Dettes subordonnées				11	11

En millions d'euros	< 3 mois	de 3 à 12 mois	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 12/2009
<b>Actifs financiers</b>	<b>4 232</b>	<b>2 247</b>	<b>3 553</b>	<b>8</b>	<b>10 040</b>
Instruments dérivés	22		(18)		4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 353	25	410		1 788
Prêts et créances sur la clientèle	2 857	2 222	3 161	8	8 248
<b>Passifs financiers</b>	<b>2 682</b>	<b>1 366</b>	<b>5 044</b>	<b>10</b>	<b>9 102</b>
Instruments dérivés	87	18	47		152
Dettes envers les établissements de crédit	1 615	898	2 341		4 854
Dettes envers la clientèle	14	450			464
Dettes représentées par un titre	966		2 656		3 622
Dettes subordonnées				10	10

**Note 13 : Engagements donnés**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Engagements de financement</b>	<b>1 098</b>	<b>1 308</b>
Engagements en faveur de la clientèle	1 098	1 308
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>1 098</b>	<b>1 308</b>

**Note 14 : Engagements reçus**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
<b>Engagements de financement</b>	<b>1 230</b>	<b>1 246</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	1 229	1 245
Engagements reçus de la clientèle	1	1
<b>Engagements de garantie</b>	<b>3 616</b>	<b>3 519</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit	90	90
Engagements reçus de la clientèle	1 168	1 013
Engagements de reprise reçus	2 358	2 416
<b>Total des engagements reçus (*)</b>	<b>4 846</b>	<b>4 765</b>

(\*) Dont entreprises liées

3 041

2 999

**Note 15 : Intérêts et produits assimilés**

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>331</b>	<b>333</b>	<b>674</b>
Opérations avec les établissements de crédit	5	4	8
Opérations avec la clientèle	154	169	335
Opérations de location financière	140	133	270
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	31	26	59
Intérêts courus et échus des instruments financiers disponibles à la vente	1	1	2
<b>Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires</b>	<b>(39)</b>	<b>(40)</b>	<b>(80)</b>
Opérations avec la clientèle	(26)	(28)	(55)
Opérations de location financière	(13)	(12)	(25)
<b>Total des intérêts et produits assimilés (*)</b>	<b>292</b>	<b>293</b>	<b>594</b>

(\*) Dont entreprises liées

49

45

94

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

**Note 16 : Intérêts et charges assimilées**

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
Opérations avec les établissements de crédit	(58)	(59)	(116)
Opérations avec la clientèle	(2)	(6)	(9)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(95)	(90)	(197)
Charges sur dettes représentées par un titre	(9)	(26)	(37)
Autres intérêts et charges assimilées			(1)
<b>Total des intérêts et charges assimilées (*)</b>	<b>(164)</b>	<b>(181)</b>	<b>(360)</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>(131)</i>	<i>(129)</i>	<i>(266)</i>

**Note 17 : Produits (charges) nets des autres activités**

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
<b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>167</b>	<b>163</b>	<b>315</b>
Prestations accessoires aux contrats de financement	129	123	228
Produits des activités de services	16	20	38
Produits liés aux fins de contrats de location non-douteux	19	16	32
Autres produits d'exploitation bancaire	3	4	17
<i>dont reprise de provisions pour risques bancaires</i>		<i>1</i>	<i>13</i>
<b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(103)</b>	<b>(114)</b>	<b>(228)</b>
Coûts des prestations accessoires aux contrats de financements	(61)	(64)	(128)
Coûts des activités de services	(14)	(17)	(32)
Charges liées aux fins de contrats de location non-douteux	(17)	(15)	(30)
Coûts de distribution non assimilables à des intérêts	(9)	(11)	(20)
Autres charges d'exploitation bancaire	(2)	(7)	(18)
<i>dont dotation aux provisions pour risques bancaires</i>		<i>(5)</i>	<i>(10)</i>
<b>Autres produits et charges d'exploitation non bancaire</b>	<b>(1)</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Autres produits d'exploitation non bancaire		7	12
Autres charges d'exploitation non bancaire	(1)		(5)
<b>Total des produits et charges nets des autres activités</b>	<b>63</b>	<b>56</b>	<b>94</b>

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

**Note 18 : Charges générales d'exploitation**

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
<b>Frais de personnel</b>	<b>(41)</b>	<b>(41)</b>	<b>(82)</b>
Rémunération du personnel	(21)	(22)	(44)
Charges de retraites et assimilées	(4)	(4)	(7)
Autres charges sociales	(13)	(12)	(25)
Autres charges de personnel	(3)	(3)	(6)
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(17)</b>	<b>(21)</b>	<b>(43)</b>
Impôts et taxes hors IS	(3)	(7)	(14)
Loyers	(3)	(3)	(6)
Autres frais administratifs	(11)	(11)	(23)
<b>Total des charges générales d'exploitation (*)</b>	<b>(58)</b>	<b>(62)</b>	<b>(125)</b>
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>20</i>	<i>21</i>	<i>39</i>

**Note 19 : Coût du risque par catégorie de clientèle**

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
<b>Coût du risque sur financement Clientèle</b>	<b>(18)</b>	<b>(29)</b>	<b>(49)</b>
Dotations pour dépréciation	(104)	(101)	(218)
Reprises de dépréciation	108	74	177
Pertes sur créances irrécouvrables	(23)	(3)	(11)
Récupérations sur créances amorties	1	1	3
<b>Coût du risque sur financement des Réseaux</b>	<b>(2)</b>		<b>(2)</b>
Dotations pour dépréciation	(12)	(17)	(39)
Reprises de dépréciation	10	17	37
<b>Total du coût du risque</b>	<b>(20)</b>	<b>(29)</b>	<b>(51)</b>

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

**Note 20 : Impôts sur les bénéfices**

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
<b>Impôts exigibles</b>	<b>(26)</b>	<b>(20)</b>	<b>(30)</b>
Impôts courants sur les bénéfices	(26)	(20)	(30)
<b>Impôts différés</b>	<b>(11)</b>	<b>(6)</b>	<b>(19)</b>
Impôts différés	(11)	(6)	(19)
<b>Total de la charge d'impôts sur les bénéfices</b>	<b>(37)</b>	<b>(26)</b>	<b>(49)</b>

Le taux effectif d'impôts du Groupe s'établit à 34,10% au 30 juin 2010 contre 34,86% au 30 juin 2009 et 34,49% au 31 décembre 2009

La charge d'impôt courant est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice.

Certaines différences entre les résultats fiscaux des sociétés et les résultats inclus en consolidation donnent lieu à la constatation d'impôts différés. Ces différences résultent principalement des règles retenues pour la comptabilisation des opérations de crédit bail et de location longue durée, et des dépréciations des créances douteuses.