



HALF-YEAR FINANCIAL REPORT

30 June 2011

SUMMARY

STATEMENT BY THE PERSON RESPONSIBLE FOR THE HALF-YEAR FINANCIAL REPORT	3
BUSINESS REPORT FIRST HALF 2011.....	5
AUDITORS' REPORT	13
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	17



**STATEMENT BY THE PERSON
RESPONSIBLE**

30 June 2011

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.

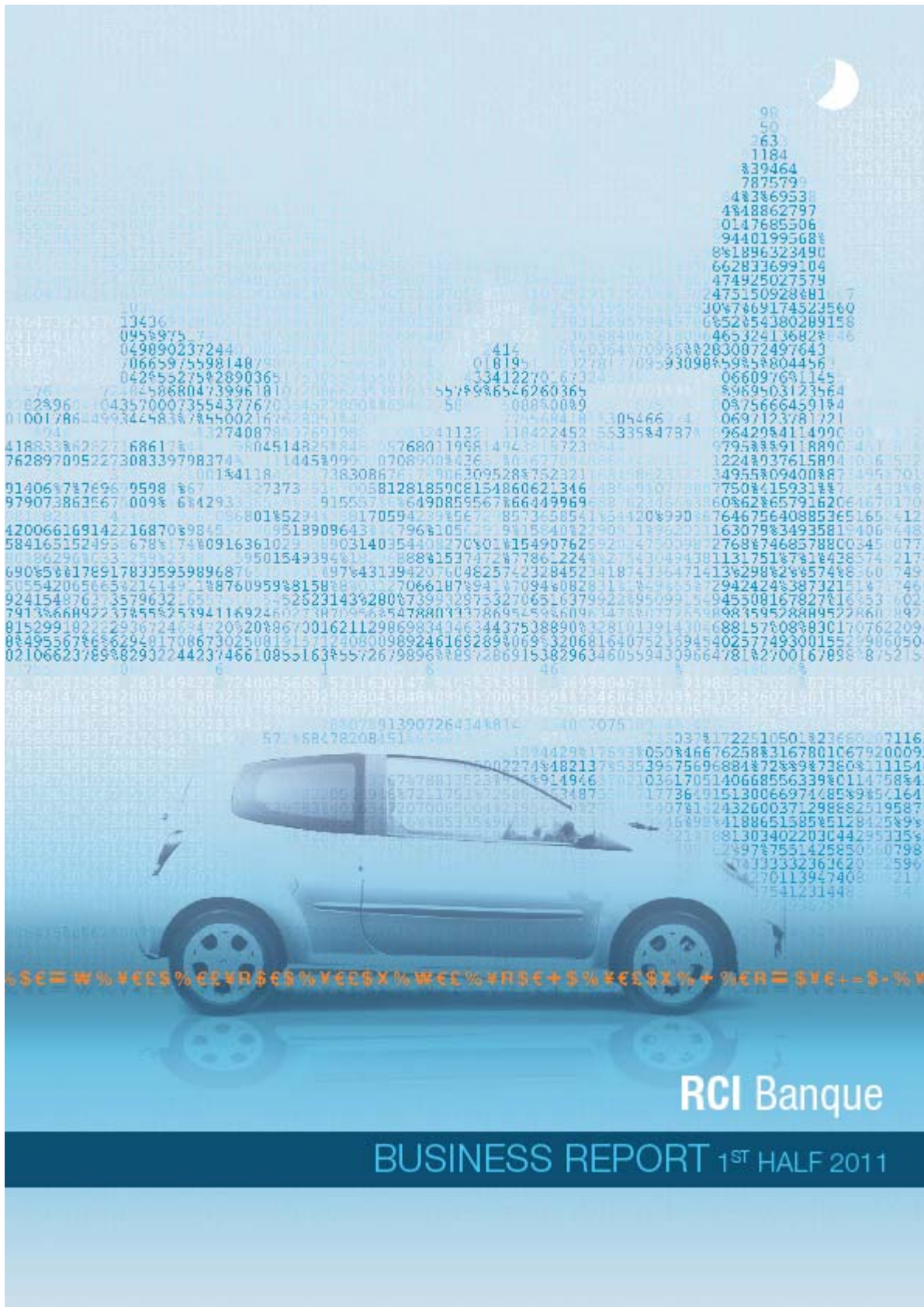


Le 19 juillet 2011
Le Président du Conseil d'Administration
Dominique Thormann



BUSINESS REPORT

30 June 2011



RCI Banque

BUSINESS REPORT 1ST HALF 2011

RCI OVERVIEW

RCI is the captive finance company of the Renault Nissan Alliance and in that capacity finances the sales of the following brands: Renault, Renault Samsung Motors (RSM), Dacia, Nissan and Infiniti.

The RCI group operates in 38 countries.

- In Europe: Austria, Belgium, Bosnia Herzegovina, Croatia, Czech Republic, Denmark, Estonia, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Latvia, Lithuania, Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Serbia, Slovakia, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, United Kingdom.
- In Americas: Argentina, Brazil, Colombia, Mexico.
- In the Euromed region: Algeria, Bulgaria, Morocco, Romania, Turkey.
- In Eurasia: Russia, Ukraine.
- In Asia: South Korea.

As a captive finance company, the group offers a comprehensive range of financings and services to:

- the **Customers** (Retail and Corporate) to whom the RCI group offers new and used car loans, rentals with option to buy, leases and long-term rentals. It also provides related services such as maintenance, extended warranties, insurance, roadside assistance, fleet management and credit cards;
- the brand **Dealers** to which the RCI group finances inventories of new vehicles, used vehicles and spare parts, as well as short-term cash requirements.

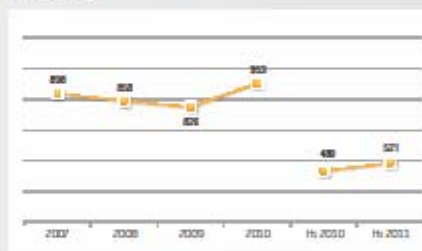
In a volatile and unsettled environment, RCI Banque confirmed its growth momentum and showed strong improvements in its performance.

Key figures

Results



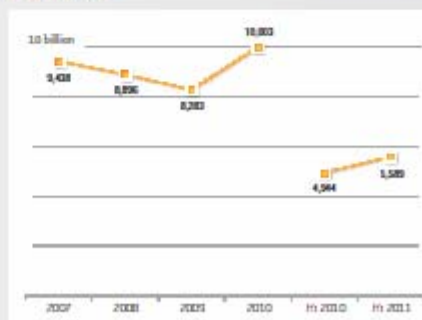
Total number of vehicle contracts In thousands



Net loans outstanding In million euros



New financings (excluding cards and personal loans) In million euros



BUSINESS ACTIVITY IN THE FIRST HALF OF 2011

RCI Banque continues to grow: new financings rose by 13% compared to the first half of 2010, to €5.6 billion.

In a "passenger/light utility vehicle" market which grew by 5.4% over the first half of 2011 and in spite of considerable differences from one region to another, sales by the Renault Group reached a record level. 1.3 million vehicles were sold worldwide, an increase of 1.9% compared with the first six months of 2010.

The share of Renault Group vehicles sold outside Europe grew by 6 points and now accounts for 40% of all sales.

In the first half of 2011, the RCI Banque group wrote 520,359 new "vehicle" contracts (19% of which were outside Western Europe) and generated €5.6 billion in new financings, up 13% compared with June 2010.

RCI Banque posted a penetration rate on new Renault Group and Nissan vehicle registrations of 33.6%, up by 3.2 points compared with the same period 2010, with rates of 34.9% on Renault (up 2.4 points), 29.1% on Dacia (up 5.2 points), 55.0% on Renault Samsung Motors (up 14.1 points) and 28.0% on Nissan, including Infiniti (up 5 points).

Net Customer loans outstanding amounted to €17.6 billion, an increase of 6% on June 2010.

Net Dealer loans outstanding amounted to €5.4 billion, an increase of 7% on June 2010.

PASSENGER CAR & LIGHT UTILITY VEHICLE MARKET*		Renault Group brands market share %	Nissan market share %	RCI Banque penetration rate %	Number of new vehicle contracts processed	New financings (M€) excluding costs and PL	Net loans outstanding H1 2011 (M€)	Of which Dealers (M€)
Western Europe	2011	10.5%	3.3%	33.0%	395,529	4,541	19,416	4,646
	2010	11.4%	2.7%	30.1%	375,562	4,107	18,831	4,467
of which Germany	2011	5.2%	2.2%	34.8%	60,305	764	3,768	867
	2010	5.4%	2.0%	32.4%	51,021	615	3,588	760
of which Spain	2011	10.0%	5.0%	37.1%	31,436	339	1,815	421
	2010	10.9%	4.1%	34.6%	37,921	412	2,085	421
of which France	2011	25.2%	2.8%	34.2%	174,457	2,046	8,640	2,052
	2010	28.5%	2.1%	30.5%	167,001	1,871	8,469	2,158
of which United Kingdom	2011	4.0%	4.7%	25.3%	35,024	377	1,467	302
	2010	4.9%	4.0%	25.5%	36,731	382	1,504	302
of which Italy	2011	6.2%	3.6%	39.1%	44,827	559	1,878	407
	2010	6.9%	2.7%	36.7%	45,150	497	1,558	272
Brazil	2011	4.9%	1.6%	40.4%	44,738	459	1,539	471
	2010	4.3%	1.0%	35.4%	29,141	284	1,063	327
South Korea	2011	6.7%	0.3%	55.1%	32,854	366	1,188	9
	2010	11.4%	0.4%	41.0%	36,739	404	1,047	5
Rest of the world**	2011	12.3%	1.8%	26.0%	47,238	222	924	310
	2010	11.1%	2.3%	21.7%	38,110	149	831	294
TOTAL RCI BANQUE GROUP	2011	9.5%	2.6%	33.6%	520,359	5,589	23,067	5,436
	2010	10.3%	2.2%	30.4%	479,552	4,944	21,772	5,093

* Figures refer to the passenger car and light utility vehicle market.

** Rest of the world: Poland, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Romania, Argentina, Mexico and Nordic countries.

Cost of risk on average performing loans outstanding (excluding country risk)

Cost of risk on average loan outstandings	Customers		Dealers		TOTAL	
	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011
France	0.62%	0.44%	0.20%	-1.17%	0.50%	0.02%
Rest of the world	0.70%	0.28%	-0.50%	-0.34%	0.43%	0.13%
TOTAL	0.67%	0.34%	-0.20%	-0.68%	0.48%	0.09%

Thanks to the stronger underwriting policy and more efficient debt collection, the cost of Customer risk saw a huge improvement, falling from 0.67% to 0.34% of average performing loans outstanding (APO). By taking the Probability of Default parameter derived from scoring systems into account in new lending, portfolio quality across all major markets was improved, as shown by the huge decrease in risk, especially in France, Spain and Romania.

The first six months of 2011 were also marked by the improved financial health of dealerships, particularly in Europe, which translated into a number of reversals of provisions and resulted in a negative cost of risk on Dealer financing of -0.68% of Dealer APO, compared with -0.20% at the end of the first half-year 2010.

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS

In a tough economic environment, RCI Banque continues to achieve excellent financial results.

Pre-tax profit came to €416 million and ROE* to 23.7%.

Earnings

The RCI Banque group's pre-tax profit rose by 12.7% compared with June 2010.

This excellent performance is primarily accounted for by:

- Growth in average performing loans outstanding (APO), which rose by €1.6 billion compared to 30 June 2010, to €22.3 billion. This had a positive impact on net banking income (up by 3% to €609 million).
- A significant decrease in the cost of risk, which fell to 0.14% of APO compared to 0.49% in the first half-year 2010. The cost of Customer risk improved by 0.29 point to 0.39% as a result of a carefully adjusted underwriting policy and well-controlled debt collection process. The improvement in the financial situation of dealerships led to provision releases, and so the cost of risk on Dealer financing amounted to an income of 0.64% of Dealer APO.
- Action to optimize the group's structures and operation, and especially the development of shared IT tools, resulting in a reduction in the operating expenses ratio in percentage of loans outstanding (which fell from 1.66% to 1.63% of outstandings between June 2010 and June 2011).

Net consolidated income (group share) stood at €264 million at the end of June 2011 against €238 million at the end of June 2010 (up 10.9%).

Balance sheet

The excellent performance of the 2010 financial year and the first half of 2011 boosted loans outstanding to €23.1 billion, compared with €21.8 billion in June 2010.

Consolidated equity amounted to €2,365 million in June 2011 against €2,460 million at the end of December 2010. This decrease of €95 million is mainly attributable to the €363 million of dividends paid out, the net profit for the period of €276 million, the €23 million decrease in conversion reserves and the €12 million increase in the fair value of future cash flow hedges.

Profitability

ROE* increased to 23.7% against 22.3% at the end of June 2010.

Solvency

At 30 June 2011, the RCI Banque group's solvency ratio stood at 11.7% (of which Core Tier 1 at 10.5%), compared with 11.9% (of which Core Tier 1 at 10.6%) at the end of June 2010.

Excluding transitional requirements under the floor level provisions, the Core Tier 1 solvency ratio stood at 13.9% at 30 June 2011.

* excluding non-recurring items

CONSOLIDATED NET INCOME in millions of euros	06/2011	06/2010	12/2010	12/2009
Operating income	1,046	997	1,967	1,911
Operating expenses	(437)	(406)	(623)	(667)
Net banking income	609	592	1,134	1,044
Operating costs and other non-current assets	(180)	(172)	(347)	(363)
Net banking income	(16)	(60)	(86)	(199)
Share of companies accounted for under the equity method	2	(1)	2	5
Consolidated pre-tax income	416	389	704	487
CONSOLIDATED NET INCOME (group share)	264	238	467	316

CONSOLIDATED BALANCE SHEET in millions of euros	06/2011	06/2010	12/2010	12/2009
Net total outstandings	23,067	21,772	21,727	20,642
Of which				
- Retail customer loans	11,364	10,908	11,067	10,486
- Leasing and long-term rentals	6,267	5,771	5,754	5,407
- Dealer loans	5,436	5,093	4,906	4,749
Financial assets at fair value through profit or loss and hedging derivatives	118	86	81	95
Other assets	2,636	2,183	2,302	3,508
Shareholders' equity	2,627	2,487	2,723	2,545
Of which				
- Equity	2,366	2,226	2,460	2,384
- Subordinated debt	262	262	263	261
Bonds	10,176	7,686	7,809	6,113
Negotiable debt securities (CD, CP, BT, BMTN)	3,879	3,046	3,540	3,040
Securitization	3,830	2,989	3,775	3,812
Banks and other lenders (including Schuldscheine)	3,882	6,162	4,763	7,408
Financial liability at fair value through profit or loss and hedging derivatives	88	196	137	182
Other liabilities	1,439	1,475	1,363	1,145
TOTAL BALANCE SHEET	26,721	24,041	24,110	24,246

FINANCIAL POLICY

With €3.7 billion in resources with a term of one year or more borrowed during the first half year, RCI Banque continued to maintain a strong liquidity position and strengthen its funding sources diversification policy, launching its first bond offering in USD. Funding requirements generated by expected commercial business are covered for more than nine months under a "stress scenario" characterized by a total lack of new funding sources.

The financial markets had mixed fortunes in the first six months of 2011. Up until mid-March, there was sustained demand from investors for debt issued by companies, which led to the steady tightening of credit spreads. The natural disaster in Japan and uncertainty about its impact on business activity led to a temporary adjustment to this trend. Later, concerns about the sovereign debt of peripheral countries, starting with Greece, caused a second round of risk aversion and the rate of primary issues was greatly affected.

RCI Banque took advantage of the excellent market conditions prevailing in the first quarter to launch two public bond offerings, one three-year (in January) and one five-year (in March), each for €750 million. The conditions under which both operations were completed were far more favorable for the group than those seen throughout 2010.

In the second quarter, RCI Banque continued the process of diversifying its investor base and launched its first bond offering in USD, primarily distributed to American investors under Rule "144A-Reg S" private placement format. For RCI Banque, this €1.25 billion transaction, divided into three tranches ("3 years" fixed coupon, "3 years" FRN, "5 years" fixed coupon), opens the doors to a deep and efficient market.

In June, despite the heightened volatility caused by the second Greek crisis, RCI Banque was one of the very few issuers able to access the bond market. Its successful 3-year issue for €500 million once again demonstrated the confidence of investors.

In addition, a German leases conduit securitization brought €495 million of additional resources.

RCI Banque also issued four private offerings during the first half year, for a total of €360 million.

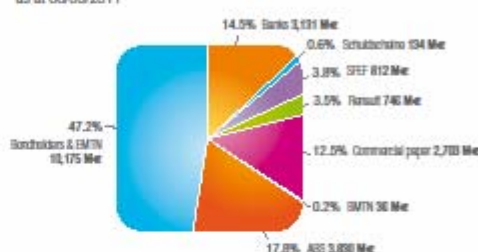
The group's subsidiaries also issued on local markets in Argentina and in South Korea, where two offerings, in USD and Korean Won respectively, were distributed.

These long-term resources, to which should be added €4,437 million of unutilized confirmed lines of credit and €1,807 million in collateral eligible for European Central Bank (ECB) monetary policy transactions, secure the continuity of RCI Banque's commercial business activity for nine months under a "stress scenario" characterized by a total lack of new funding sources.

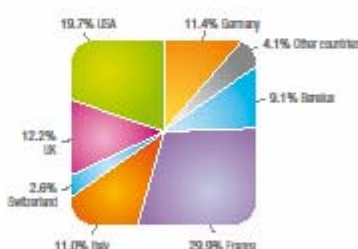
Given this comfortable liquidity situation, borrowings from the ECB were repaid in full.

Interest rates increased overall in the first half of 2011 following the hike in ECB interest rates and its message about the rise in inflation. After peaking in April (2-year swap at 2.33% compared to 1.37% at the end of 2010), rates fell (2-year swap at 2.03% at 30 June 2011) against the backdrop of the Greek crisis. The RCI Banque group's average refinancing rate, the sum of a risk-free rate and a credit spread, remained fairly stable throughout the first six months of 2011; the fall in rates seen from May onwards offset the widening of credit spreads.

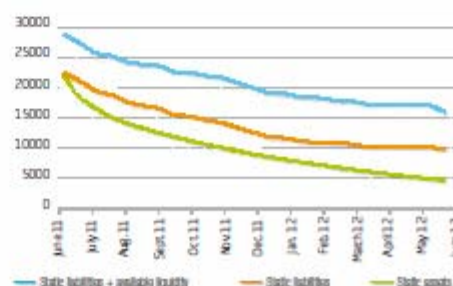
Total debt structure as at 30/06/2011



Geographical breakdown of funding sources with a maturity equal or above one year as at 30/06/2011



RCI group liquidity position in million euros



Outstandings on short-term debt programs remained on a par with those of last December.

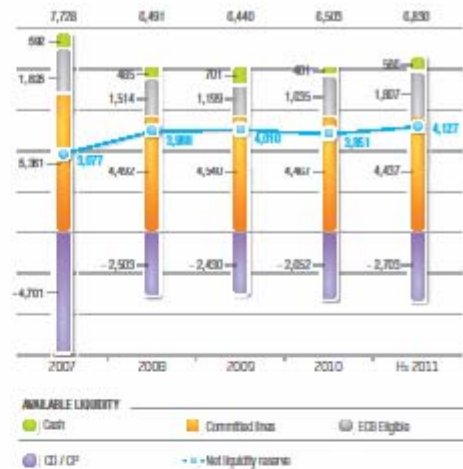
In this sensitive environment, the conservative financial policy implemented by the group in recent years proved especially justified. This policy protects the gross margin of each entity while securing the refinancing required for its business activities. It is defined and implemented at a consolidated level by RCI Banque and applies to all sales financing subsidiaries in the group.

The strength of the group's balance sheet is also evidenced by very low market risks (interest rate, currency and counterparty risks), which are monitored daily on a consolidated basis:

- at the end of June 2011, the RCI Banque group's sensitivity to the interest rate risk remained within the €20 million limit set by the Group. At 30 June, a 100-basis point rise would have had an impact of:
 - +€6.74 million in EUR
 - -€0.49 million in GBP
 - +€0.23 million in CHF
 - +€0.26 million in USD
- exposure to currency risk amounted to €6.53 million.

Entity	Currency	Value
RCI Banque	EUR	6.74
RCI Banque	GBP	-0.49
RCI Banque	CHF	0.23
RCI Banque	USD	0.26
Other entities	Various	6.53

RCI group liquidity reserve
In million euros



Available liquidity amounted to €6,830 million (undrawn committed lines with a residual term of over 3 months: €4,437 million, available receivables assignable at the central bank: €1,807 million, cash and cash equivalents: €586 million), twice the combined total of commercial papers and certificates of deposit outstanding.

The liquidity reserve amounted to €4,127 million. This represents available liquidity surplus to the certificates of deposit and commercial paper outstanding. The group has to maintain sources of alternative liquidity above the level of its short-term negotiable debt securities. The liquidity reserve is at a higher level than that reached at year-end 2010.

RCI group's programs

RCI group's programs are concentrated on three issuers (RCI, DIAC and Rombo Compania Financiera S.A.) and represent a total of approximately €24 billion.

ISSUER	PROGRAM	MARKET	AMOUNT	S & P	MOODY'S	R & I
RCI Banque	Euro CP	euro	€2,000 m	A-2	P2	a-2
RCI Banque	Euro MTN	euro	€12,000 m	BBB (stable)	Baa2 (pos)	BBB+
RCI Banque	CD	French	€4,500 m	A-2	P2	
RCI Banque	BMTN	French	€2,000 m	BBB (stable)	Baa2 (pos)	
Diac	CD	French	€1,000 m	A-2	P2	
Diac	BMTN	French	€1,500 m	BBB (stable)	Baa2 (pos)	
RCI Banque + Overlease + Renault AutoFin (RCI guarantee)	CP	Belgian	€500 m	A-2	P2	
Rombo Compania Financiera S.A.	Bonds	Argentine	ARS700 m	raAA-*		

* Local ratings

This document and further information are available on RCI Banque's website: www.rcibanque.com
Finance & Treasury Division
14, avenue du Pavé Neuf - 93168 Noisy le Grand Cedex

RCI Banque

Risks and main uncertainties for second half year 2011

Europe and the United States continue to evolve in stressed environment.

In Europe, the agreement reached between European leaders in Brussels in July did not prevent the worsening of the debt crisis. The sovereign debt of Greece, Portugal, Ireland and now Spain and Italy continue to concern investors and further rating downgrades are still anticipated. In the United States, the lack of convergence between Republicans and Democrats to reduce the sovereign debt remains a major issue that even threatens world finance principles.

European and American leaders' reaction time is deemed too long by the market, which worsens drastically certain sovereign debt yields. Besides, in Western countries, lowered growth anticipations cast doubts about the capacity of states to reduce their debt.

Against this backdrop, RCI Banque achieved more than half of its yearly financial plan in the first six months of 2011 and borrowed €3.7 billion in resources with a term of one year or more. The second half year started effectively with the launch of a €463 million German Dealer Floor Plan conduit securitization in July.

In addition, RCI Banque strengthened its funding sources diversification policy, launching its first bond offerings in USD and in BRL.

In order to achieve its financial targets, RCI Banque maintained a strong liquidity reserve comprising at the end of June 2011 €4.4 billion undrawn committed lines of credit and €1.8 billion in collateral eligible for European Central Banque (ECB) monetary policy transactions. This liquidity reserve enables the company to cover its expected commercial business for nine months under a "stress scenario" characterized by a total lack of new funding sources. Overall, RCI Banque's available liquidity amounted to €6.8 billion covering more than twice the combined total of commercial papers and certificates of deposit outstanding.

In a volatile and unsettled environment, RCI confirmed its growth momentum and showed strongly improved performances. In the first half of 2011, despite a slight decrease in Alliance branded vehicle sales compared with June 2010 in the countries where RCI Banque operates, the improvement of commercial efficiency led to an increase in the penetration rate. New financings rose up to €5.6 billion, up 13 % compared with the first six months of 2010, and the Customer loans outstanding went up by €1.3 billion during the first half year.

Activity forecast for the second half of 2011 should translate into stabilized loans outstanding. The continuously adjusted underwriting policies to the economic environment should lead to a significant decrease in the cost of risk compared with 2009 and 2010, and thus secure RCI's expected profitability target.



AUDITORS' REPORT

30 June 2011

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit

This is a free translation into English of the statutory auditors' review report on the half-yearly consolidated financial statements issued in French and it is provided solely for the convenience of English-speaking users. This report also includes information relating to the specific verification of information given in the Group's interim management report. This report should be read in conjunction with and construed in accordance with French law and professional standards applicable in France.

RCI Banque
Period from January 1 to June, 30, 2011

**Statutory auditors' review report on the first
half-yearly
financial information**

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles-de-Gaulle
B.P. 136
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

RCI Banque

Period from January 1 to June, 30, 2011

Statutory auditors' review report on the first half-yearly financial information for 2011

To the Shareholders,

In compliance with the assignment entrusted to us by your shareholders' general meetings and in accordance with the requirements of article L. 451-1-2 III of the French monetary and financial code (code monétaire et financier), we hereby report to you on:

the review of the accompanying condensed half-yearly consolidated financial statements of RCI Banque, for the period from January 1 to June 30, 2011, and

the verification of the information contained in the interim management report.

These condensed half-yearly consolidated financial statements are the responsibility of the board of directors. Our role is to express a conclusion on these financial statements based on our review.

1. Conclusion on the financial statements

We conducted our review in accordance with professional standards applicable in France. A review of interim financial information consists in making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that these condensed half-yearly consolidated financial statements are not prepared in all material respects in accordance with IAS 34 – standard of the IFRSs as adopted by the European Union applicable to interim financial information.

2. Specific verification

We have also verified the information provided in the interim management report in respect of the condensed half-yearly consolidated financial statements subject to our review.

We have no matters to report as to its fair presentation and its consistency with the condensed half-yearly consolidated financial statements.

Neuilly-sur-Seine and Paris-La-Défense, July 27, 2011

The statutory auditors
French original signed by

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit

Damien Laurent

Micha Missakian



CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

30 June 2011

SOMMAIRE

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	18
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	21
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	23
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	24
1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS	24
2. REGLES ET METHODES COMPTABLES	24
3. STRUCTURE DU GROUPE.....	25
4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE	26
5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	28

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS - in millions of euros	Notes	06/2010	12/2009
Cash and balances at central banks and PCAs		209	646
Derivatives	2	86	95
Financial assets available for sale and other financial assets		19	18
Amounts receivable from credit institutions	3	1 018	2 013
Loans and advances to customers	4 et 5	21 927	20 754
Operating lease transactions	4 et 5	107	126
Adjustment accounts - Assets	6	532	459
Interests in associates		32	26
Tangible and intangible non-current assets		26	29
Goodwill		85	79
TOTAL ASSETS		24 041	24 245

LIABILITIES AND EQUITY - in millions of euros	Notes	06/2010	12/2009
Derivatives	2	196	182
Amounts payable to credit institutions	7.2	5 505	6 743
Amounts payable to customers	7.3	657	665
Debt evidenced by certificates	7.4	13 721	12 965
Adjustment accounts - Liabilities	8	1 332	1 005
Provisions for risk and charges and insurance technical provisions	9	114	118
Insurance technical provisions	9	29	22
Subordinated debt - Liabilities	11	262	261
Equity		2 225	2 284
- Equity - group shareholders		2 223	2 281
Share capital and attributable reserves		814	814
Consolidated reserves and other		1 202	1 286
Unrealized or deferred gains and losses		(31)	(135)
Net income for the year		238	316
- Equity - minority interests		2	3
TOTAL LIABILITIES & EQUITY		24 041	24 245

OFF-BALANCE-SHEET ITEMS

In millions of euros	Notes	06/2010	12/2009
<u>Commitments given</u>	13	2 077	2 265
Financing commitments given		2 020	2 223
Guarantee commitments		27	22
Commitments on securities		30	20
<u>Commitments received</u>	14	10 567	10 360
Financing commitments received		4 627	4 734
Guarantee commitments		5 940	5 626

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

In millions of euros	Notes	06/2010	06/2009	12/2009
Interest and similar income	15	884	875	1 742
Interest expenses and similar charges	16	(402)	(451)	(859)
Fees and commission income		13	13	26
Fees and commission expenses		(3)	(3)	(8)
Net gains (losses) on financial instruments at fair value through profit or loss		(1)		1
Net gains (losses) on AFS securities and other financial assets		1	4	3
Net income (expense) of other activities	17	100	83	139
NET BANKING INCOME		592	521	1 044
General operating expenses	18	(168)	(172)	(353)
Depreciation and impairment losses on tangible and intangible assets		(4)	(4)	(9)
GROSS OPERATING INCOME		420	345	682
Cost of risk	19	(50)	(103)	(199)
OPERATING INCOME		370	242	483
Share of net income of equity method companies		(1)	3	5
Gains less losses on non-current assets			(1)	(1)
PRE-TAX INCOME		369	244	487
Income tax	20	(121)	(81)	(154)
NET INCOME		248	163	333
Of which Net income attributable to minority interests		10	7	17
Net income attributable to Group shareholders		238	156	316
Earnings per share, RCI group share in euros		237,59	155,64	315,94

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

In millions of euros	06/2010	06/2009	12/2009
NET INCOME	248	163	333
Other comprehensive income (*)	104	25	93
Unrealised P&L on cash flow hedge instruments	29	(25)	18
Actuarial differences on defined-benefit pension plans			(1)
Exchange differences	75	50	76
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME	352	188	426
Of which Total comprehensive income attributable to minority interests	10	21	30
Total comprehensive income attributable to Group shareholders	342	167	396

(*) Of which share of the other comprehensive income of equity method companies

6 (2) (2)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

In millions of euros	Share capital	Attribut. reserves	Consolid. reserves	Translation adjust.	unrealized or deferred P&L	Net income group share	Equity – group share	Equity – minority interests	Total Consolidated equity
	(1)	(2)		(3)	(4)			(5)	
Equity at 31 December 2008	100	714	1 271	(144)	(71)	314	2 184	4	2 188
Appropriation of net income of prior year			314			(314)			
Equity at 1 January 2009	100	714	1 585	(144)	(71)		2 184	4	2 188
Change in value of financial instruments and non-current assets recognized in equity					(25)		(25)		(25)
Exchange differences				36			36	14	50
Net income for the year (before appropriation)						156	156	7	163
Total comprehensive income for the period				36	(25)	156	167	21	188
Effect of acquisitions and disposals			1				1		1
Effect of change in share capital								1	1
Dividend for the period			(300)				(300)	(3)	(303)
Commitment to buy out minority interests								(20)	(20)
Equity at 30 June 2009	100	714	1 286	(108)	(96)	156	2 052	3	2 055
Change in value of financial instruments and non-current assets recognized in equity					43		43		43
Actuarial differences on defined-benefit pension plans					(1)		(1)		(1)
Exchange differences				27			27	(1)	26
Net income for the year (before appropriation)						160	160	10	170
Total comprehensive income for the period				27	42	160	229	9	238
Effect of acquisitions and disposals								11	11
Effect of change in share capital								(2)	(2)
Dividend for the period								(1)	(1)
Commitment to buy out minority interests								(17)	(17)
Equity at 31 December 2009	100	714	1 286	(81)	(54)	316	2 281	3	2 284
Appropriation of net income of previous year			316			(316)			
Equity at 1 January 2010	100	714	1 602	(81)	(54)		2 281	3	2 284
Change in value of financial instruments and non-current assets recognized in equity					29		29		29
Exchange differences				75			75		75
Net income for the year (before appropriation)						238	238	10	248
Total comprehensive income for the period				75	29	238	342	10	352
Dividend for the period			(400)				(400)	(5)	(405)
Commitment to buy out minority interests								(6)	(6)
Equity at 30 June 2010	100	714	1 202	(6)	(25)	238	2 223	2	2 225

- (1) Le capital social de RCI Banque SA de 100 millions d'euros est composé de 1.000.000 actions de 100 euros entièrement libérées – 999 992 actions étant détenues par Renault SAS.
- (2) Les réserves liées au capital comprennent les primes d'émission de la société mère.
- (3) La variation des écarts de conversion constatée au 30 juin 2009 concerne principalement la Grande Bretagne et le Brésil. Au 31 décembre 2008, elle concernait principalement la Grande-Bretagne et la Corée.
- (4) Comprend notamment les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie, les écarts actuariels IAS 39 et réévaluations IFRS 3.

- (5) Les intérêts minoritaires correspondent essentiellement à la part détenue par Renault SAS dans Cogéra.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

In millions of euros	06/2010	06/2009	12/2009
Net income attributable to Group shareholders	238	156	316
Depreciation and amortization of tangible and intangible non-current assets	3	4	8
Net allowance for impairment and provisions	(25)	65	141
Share of net income of associates	1	(3)	(5)
Deferred tax (income) / expense	25	8	27
Net loss / gain from investing activities		1	1
Income attributable to minority interests	10	7	17
Other (gains/losses on derivatives at fair value through profit and loss)	116	93	127
Cash flow	368	331	632
Other movements (accrued receivables and payables)	140	71	58
Total non-monetary items included in net income and other adjustments	270	246	374
Cash flows on transactions with credit institutions	(1 404)	1 078	1 143
- Increases / decreases in Amounts receivable from credit institutions	(59)	39	75
- Increases / decreases in Amounts payable to credit institutions	(1 345)	1 039	1 068
Cash flows on transactions with customers	(741)	99	213
- Increases / decreases in amounts receivable from customers	(732)	86	199
- Increases / decreases in Amounts payable to customers	(9)	13	14
Cash flows on other transactions affecting financial assets and liabilities	647	(1 530)	113
- Inflows / outflows related to AFS securities and similar	(1)		(6)
- Inflows / outflows related to debts evidenced by certificates	583	(1 483)	197
- Inflows / outflows related to collections	65	(47)	(78)
Cash flows on other transactions affecting non-financial assets and liabilities	(180)	(156)	(168)
Net decrease / (increase) in assets and liabilities resulting from operating activities	(1 678)	(509)	1 301
Net cash generated by operating activities (A)	(1 170)	(107)	1 991
Flows related to financial assets and investments		(14)	(14)
Flows related to tangible and intangible non-current assets	(2)	(2)	(4)
Net cash from / (used by) investing activities (B)	(2)	(16)	(18)
Net cash from / (to) shareholders	(405)	(302)	(305)
- Dividends paid	(405)	(303)	(304)
- Inflows / outflows related to minority shareholders		1	(1)
Net cash from / (used by) financing activities (C)	(405)	(302)	(305)
Effect of changes in exchange rates and scope of consolidation on cash and cash equivalents (D)	13	1	4
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C+D)	(1 564)	(424)	1 672
Cash and cash equivalents at beginning of year:	2 506	835	835
- Cash and balances at central banks and PCAs	646	356	356
- Balances in sight accounts at credit institutions	1 860	479	479
Cash and cash equivalents at end of year:	942	411	2 507
- Cash and balances at central banks and PCAs	209	8	646
- Credit balances in sight accounts with credit institutions	922	664	1 977
- Debit balances in sight accounts with credit institutions	(189)	(261)	(116)
Change in net cash	(1 564)	(424)	1 672

'Cash and cash equivalents' consist of sight deposits and overnight funds. The items included in this line item are presented in notes 3 and 7.2.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS

Les comptes consolidés semestriels du groupe RCI au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 juillet 2009.

Les comptes consolidés du groupe RCI Banque, pour l'année 2008, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 février 2009 et approuvés à l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 mai 2009. Cette dernière a voté la distribution d'un dividende de 300 euros par action, soit 300 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 RCI arrêtés au 31 décembre 2008 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS publié par l'IASB au 31 décembre 2008 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2009 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 2008. Ces comptes intermédiaires doivent être lus conjointement avec les états financiers au 31 décembre 2008. 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 2008.

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

Les normes, interprétations et amendements suivants, entrés en vigueur depuis le 1er janvier 2009 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 2009 :

- la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » en remplacement de la norme IAS 14 « Information sectorielle », d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009 ;
- la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » révisée en 2007, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009 ;
- la norme IAS 23 « Coûts d'emprunt » révisée en 2007, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009 ;
- l'amendement à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » relatif aux conditions d'acquisition des droits et à la comptabilisation d'une annulation, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009 ;
- l'amendement aux normes IAS 32 « Instruments financiers : présentation » et IAS 1 « Présentation des états financiers » relatif aux « Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation », d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009 ;
- les améliorations aux normes internationales d'information financière de 2007, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009, à l'exception de l'amendement à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009 ;
- l'interprétation IFRIC 11 « IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe », applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009 ;
- l'interprétation IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle », d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009 ;
- l'interprétation IFRIC 14 « IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction », d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009.

La première application de ces normes, interprétations et amendements n'a pas d'impact significatif sur les comptes arrêtés au 30 juin 2009.

3. STRUCTURE DU GROUPE

Evolution du périmètre de consolidation en 2009

En 2009, la structure du groupe a été modifiée par les évènements suivants :

- Déconsolidation de RCI Finance SK S.R.O. (Slovaquie) au 1er janvier 2009, initialement détenue en intégration globale,
- Déconsolidation d'Overlease Italie (initialement détenue en intégration proportionnelle à 49%) en avril 2009,
- Rachat par RCI holding de 99% des actions du courtier de RCI Brésil (Corretora de Seguros Renault do Brasil SA) précédemment détenu par Consórcio Renault do Brasil.

Evolution du périmètre de consolidation en 2008

Pour rappel, la structure du groupe a été modifiée par les évènements suivants :

- La société RCI Banque Maroc SA est entrée dans le périmètre de consolidation le 1er janvier 2008 (intégration globale à hauteur de 100%),
- RCI Banque a acheté 95% des parts de Courtage SA (Argentine) le 18 décembre 2007. Cette dernière est entrée dans le périmètre de consolidation le 1er janvier 2008 générant un écart d'acquisition de 9 M€
- La succursale Suédoise de RCI Banque est entrée dans le périmètre de consolidation le 1er janvier 2008 avec un écart de première consolidation positif de 1.6 M€
- Absorption de RCI Finanzholding GmbH par la succursale de RCI Banque en Allemagne, rétroactive au 1er janvier 2008,
- Absorption au Portugal de RCI Gest Leasing par RCI Gest IFIC le 1^{er} janvier 2008,
- Absorption rétroactive au 1^{er} janvier 2008 d'Artida par la succursale Espagnole de RCI Banque,
- Dissolution le 17 novembre 2008 de Sygma Finance,
- Dissolution le 20 mai 2008 de Renault Services SA Belgique.

4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE

Dans un environnement économique en profonde mutation, RCI Banque a adapté son mode de fonctionnement au contexte financier actuel.

Liquidité

Le pilotage du risque de liquidité de RCI Banque est fondé 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 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 courte terme, accès à la titrisation (BCE ou conduits) et aux plans de soutien européens. Ce scénario constitue l'indicateur de communication externe notamment vis-à-vis des agences de notation qui demandent une visibilité sur la liquidité à 12 mois. Cette analyse est complétée par une simulation de l'évolution de la liquidité statique prévisionnelle.

La réserve de liquidité s'établit à 3 168 M€ 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. Après un pic à près de 4 Md€ à fin 2008, expliqué principalement par l'augmentation de la base de collatéral éligible BCE après la titrisation du portefeuille Leasing allemand ainsi que par la forte réduction des encours réseau, la réserve de liquidité s'établit à un niveau prudent supérieur à 3 Md€ Cette réduction s'explique principalement par l'augmentation des décotes appliquées aux titres et créances apportés en garantie de financement à la Banque Centrale, ainsi que par l'impact de la progression des encours réseau par rapport à leur point bas historique en décembre dernier.

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 améliorées au 2eme trimestre.

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) et en conséquence. La baisse de la demande en provenance des entreprises et une politique très prudente sur ce marché conduisent sur le 1er semestre à une réduction de la part de ce segment dans le total. 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, RCI Banque 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 ont fait 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 RCI Banque ne détient pas d'expositions directes de type « subprime », monolines, hedge funds, CDO (Collateralized Debt Obligations) ou CMBS (Commercial Mortgage-Backed Securities). Il n'était pas non plus engagé dans des opérations avec des établissements ayant fait défaut. 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 ou geler temporairement 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 CONSOLIDÉS

Note 1 : Segment information

Segmentation by market

In millions of euros	Customer	Dealer financing	Other	Total 06/2010
Average performing loan outstandings	15 619	5 116		20 734
Net banking income	445	80	67	592
Gross operating income	306	63	51	420
Operating income	253	66	51	370
Pre-tax income	251	67	51	369

In millions of euros	Customer	Dealer financing	Other	Total 06/2009
Average performing loan outstandings	15 379	4 751		20 130
Net banking income	383	73	65	521
Gross operating income	239	55	51	345
Operating income	144	47	51	242
Pre-tax income	146	47	51	244

In millions of euros	Customer	Dealer financing	Other	Total 12/2009
Average performing loan outstandings	15 311	4 880		20 191
Net banking income	765	151	128	1 044
Gross operating income	466	117	99	682
Operating income	285	99	99	483
Pre-tax income	290	100	97	487

Les informations sectorielles sont présentées pour la première fois selon la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », qui remplace la norme IAS 14 « Information sectorielle » à compter du 1er janvier 2009.

RCI Banque a pour mission d'apporter une gamme complète de financements et services à ses deux marchés de référence : la clientèle finale (Grand Public et Entreprises) et le Réseau de concessionnaires des marques Renault, Nissan, Dacia et Renault Samsung Motors. Ces deux clientèles ont des attentes différentes qui nécessitent une approche spécifique en terme de marketing de l'offre, de processus de gestion, de ressources informatiques, de méthodes commerciales et de communication. L'organisation du groupe a été aménagée pour être en parfaite cohérence avec ces deux clientèles, pour renforcer son rôle de pilotage et de support, ainsi que pour accroître l'intégration avec Renault et Nissan, notamment dans les aspects marketing et commerciaux.

Conformément à la norme IFRS 8, la répartition par marché a donc été adoptée en tant que segmentation opérationnelle. Elle correspond à l'axe stratégique développé par l'entreprise. Les informations présentées dans le tableau ci-dessus sont établies sur la base des reporting internes communiqués au Comité Exécutif Groupe, identifié comme le « principal décideur opérationnel » au sens de la norme IFRS 8.

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

Le comité exécutif ayant décidé depuis le 1er janvier 2009 de suivre les précédentes activités Grand Public et Entreprises de manière consolidée (marché « Clientèle »), la répartition des secteurs opérationnels demandée par IFRS 8 a suivi la même segmentation.

L'activité Réseau recouvre les financements octroyés au Réseau de concessionnaires de l'alliance Renault-Nissan. L'activité Clientèle recouvre l'ensemble des financements et services associés, autres que ceux du Réseau. Les résultats de chacun de ces deux segments de marché sont présentés séparément. Les activités de refinancement et de holding sont regroupées au sein des « Autres activités ».

Les activités de financements des ventes Renault, Nissan, Dacia et Multimarques sont regroupées.

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

La détermination des résultats par secteur d'activité repose sur des conventions analytiques internes 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 4 et 5 des Annexes : Opérations avec la clientèle et assimilées / Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité.

Note 2 : Derivatives

In millions of euros	06/2010		12/2009	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Fair value of financial assets and liabilities recognized as derivatives held for trading purposes	1	86	40	8
Interest-rate derivatives			1	1
Currency derivatives	1	86	39	7
Fair value of financial assets and liabilities recognized as derivatives used for hedging	85	110	55	174
Interest-rate and currency derivatives: Fair value hedges	83		53	
Interest-rate derivatives: Cash flow hedges	2	110	2	174
Total derivatives	86	196	95	182

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

Nominal values of derivative instruments by maturity and management intent

In millions of euros	0-1 year	1-5 years	+5 years	Total 06/2010
Hedging of currency risk				
<u>Forex transactions</u>				
Currency loaned, not yet delivered				
Currency borrowed, not yet received	13			13
<u>Forward forex contracts</u>				
Sales	381			381
Purchases	367			367
<u>Spot forex transactions</u>				
Loans	1			1
Borrowings	1			1
<u>Currency swaps</u>				
Loans	714	453	12	1 179
Borrowings	710	493	9	1 212
Hedging of interest-rate risk				
<u>Forward Rate Agreement (F.R.A)</u>				
Sales (Loans)	200			200
Purchases (borrowings)	400			400
<u>Interest rate swaps</u>				
Lender	3 250	3 417		6 667
Borrower	3 250	3 417		6 667

In millions of euros	0-1 year	1-5 years	+5 years	Total 12/2009
Hedging of currency risk				
<u>Forex transactions</u>				
Currency loaned, not yet delivered				
Currency borrowed, not yet received	55			55
<u>Forward forex contracts</u>				
Sales	616			616
Purchases	619			619
Loans				
Borrowings			1	1
<u>Currency swaps</u>				
Loans	645	519	11	1 175
Borrowings	587	515	8	1 110
Hedging of interest-rate risk				
<u>Forward Rate Agreement (F.R.A)</u>				
Sales (Loans)	400			400
Purchases (borrowings)	400			400
<u>Interest rate swaps</u>				
Lender	4 651	2 906	20	7 577
Borrower	4 651	2 906	20	7 577

L'équivalent risque de contrepartie s'élève à 1 329 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 1 256 millions d'euros au 30 juin 2009. Ce montant ne concerne que des établissements de crédit. Il a été déterminé sans prendre en compte les accords de compensation conformément à la méthodologie décrite dans les principes comptables.

Note 3 : Amounts receivable from credit institutions

In millions of euros	06/2010	12/2009
Credit balances in sight accounts at credit institutions	923	1 979
Ordinary accounts in debit	918	1 944
Overnight loans	4	33
Accrued interest	1	2
Term deposits at credit institutions	95	34
Term loans	95	31
reverse repurchase agreement or bought outright		3
Total amounts receivable from credit institutions	1 018	2 013

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 : Customer finance transactions and similar

In millions of euros	06/2010	12/2009
Loans and advances to customers	21 927	20 754
Customer finance transactions	16 263	15 473
Finance lease transactions	5 664	5 281
Operating lease transactions	107	126
Total customer finance transactions and similar	22 034	20 880

4.1 - Customer finance transactions

In millions of euros	06/2010	12/2009
Loans and advances to customers	17 317	16 478
Factoring	416	538
Other commercial receivables	115	114
Other customer credit	15 703	14 677
Ordinary accounts in debit	101	63
Doubtful and compromised receivables	982	1 086
Interest receivable on customer loans and advances	47	49
Other customer credit	27	29
Doubtful and compromised receivables	20	20
Total of items included in amortized cost - Customer loans and advances	(270)	(233)
Staggered handling charges and sundry expenses - Received from customers	(103)	(85)
Staggered contributions to sales incentives by manufacturer or dealers	(360)	(318)
Staggered fees paid for referral of business	193	170
Impairment on loans and advances to customers	(831)	(821)
Impairment on delinquent or at-risk receivables	(175)	(161)
Impairment on doubtful and compromised receivables	(642)	(648)
Impairment on residual value	(14)	(12)
Total customer finance transactions, net	16 263	15 473

Les opérations de titrisation, intervenues chez DIAC, RCI Succursale Italie, Cogéra et RCI Banque Niederlassung Deutschland et RCI Leasing GmbH 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 - Finance lease transactions

In millions of euros	06/2010	12/2009
Finance lease transactions	5 856	5 485
Leasing and long-term rental	5 668	5 284
Doubtful and compromised receivables	188	201
Accrued interest on finance lease transactions	23	21
Leasing and long-term rental	14	10
Doubtful and compromised receivables	9	11
Total of items included in amortized cost - Finance leases	(41)	(42)
Staggered handling charges	(7)	(10)
Staggered contributions to sales incentives by manufacturer or dealers	(90)	(86)
Staggered fees paid for referral of business	56	54
Impairment on finance leases	(174)	(183)
Impairment on delinquent or at-risk receivables	(20)	(20)
Impairment on doubtful and compromised receivables	(146)	(153)
Impairment on residual value	(8)	(10)
Total finance lease transactions, net	5 664	5 281

4.3 - Operating lease transactions

In millions of euros	06/2010	12/2009
Operating lease transactions	117	141
Non-current assets, net of security deposits	107	130
Doubtful non-current assets and Doubtful and compromised receivables	10	11
Impairment on operating leases	(10)	(15)
Impairment on doubtful and compromised lease contracts	(6)	(8)
Impairment on residual value	(4)	(7)
Total operating lease transactions, net	107	126

Au 30 juin 2010, le réseau de concessionnaires a perçu, en tant qu'apporteur d'affaires, une rémunération de 112 millions d'euros contre 82 millions d'euros au 30 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 RCI Banque. Au 30 juin 2010, cette participation s'élève à 189 millions d'euros contre 173 millions d'euros au 30 juin 2009.

Note 5 : Customer finance transactions by business segment

In millions of euros	Customer	Dealer	Other	Total 06/2010
Gross value	17 427	5 357	265	23 049
Non-impaired receivables	16 628	4 951	261	21 840
Doubtful receivables	187	331	2	520
Compromised receivables	612	75	2	689
Impairment allowance on individual basis	(702)	(229)	(3)	(934)
Non-impaired receivables	(62)	(78)		(140)
Doubtful receivables	(111)	(86)	(2)	(199)
Compromised receivables	(529)	(65)	(1)	(595)
Impairment allowance on collective basis	(46)	(35)		(81)
Impairment	(26)	(29)		(55)
Country risk	(20)	(6)		(26)
Net value(*)	16 679	5 093	262	22 034
<i>(*) Of which: related parties (excluding participation in incentives and fees paid for referrals)</i>	6	627	69	702

In millions of euros	Customer	Dealer	Other	Total 12/2009
Valeur brute	16 645	5 014	240	21 899
Créances saines	15 820	4 515	237	20 572
Créances douteuses	235	440	1	676
Créances compromises	590	59	2	651
Dépréciation sur base individuelle	(711)	(235)	(2)	(948)
Dépréciation créances saines	(72)	(67)		(139)
Dépréciation créances douteuses	(149)	(117)	(1)	(267)
Dépréciation créances compromises	(490)	(51)	(1)	(542)
Dépréciation collectives sectorielles	(41)	(30)		(71)
Dépréciation des créances	(23)	(26)		(49)
Risque pays	(18)	(4)		(22)
Net value(*)	15 893	4 749	238	20 880
<i>(*) Of which: related parties (excluding participation in incentives and fees paid for referrals)</i>	33	559	42	634

Business segment information is given in detail in note 1.

Hormis le groupe Renault, le Groupe RCI Banque n'a pas d'engagement de crédit sur des contreparties représentant un montant supérieur à 10% de ses fonds propres.

La classification « Autres » regroupe les activités de refinancement et de holding.

La provision pour risque pays concerne exclusivement l'Argentine, le Brésil, la Roumanie et le Maroc.

Note 6 : Adjustment accounts - Assets

In millions of euros	06/2010	12/2009
Tax receivables	205	188
Current tax assets	17	50
Deferred tax assets	88	106
Tax receivables other than on current income tax	100	32
Adjustment accounts and other assets	327	271
Social Security and employee-related receivables	1	1
Other sundry debtors	111	103
Adjustment accounts - Assets	58	48
Other assets	2	
Items received on collections	134	104
Reinsurer part in technical provisions	21	15
Total adjustment accounts – Assets and other assets (*)	532	459

(*) Of which related parties

85

58

Note 7 : Liabilities to credit institutions and customers, and debt evidenced by certificates**7.1 - Liabilities by measurement method**

In millions of euros	06/2010	12/2009
Liabilities measured at amortized cost	18 260	19 812
Amounts payable to credit institutions	5 326	6 567
Amounts payable to customers	657	665
Debt evidenced by certificates	12 277	12 580
Fair value hedge	1 623	561
Amounts payable to credit institutions	179	176
Debt evidenced by certificates	1 444	385
Total financial debts	19 883	20 373

7.2 - Amounts payable to credit institutions

In millions of euros	06/2010	12/2009
Sight accounts payable to credit institutions	189	116
Ordinary accounts	74	64
Overnight borrowings	18	
Other amounts owed	97	52
Term accounts payable to credit institutions	5 316	6 627
Term borrowings	5 259	4 577
Securities covered by repurchase agreements or sold outright		2 000
Accrued interest	57	50
Total liabilities to credit institutions (*)	5 505	6 743
<i>(*) Of which related parties</i>	98	92

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

La valeur comptable des créances apportées en garantie à la Société de Financement de l'Economie Française (SFEF) par RCI Banque s'élève à 1 689 millions au 30 juin 2009, en contrepartie d'un refinancement de 1 023 millions.

Par ailleurs, la valeur comptable du collatéral présenté à la Banque Centrale (3G) s'élève au 30 juin 2009 à 2 987 millions, soit 317 millions en créances privées et 2 670 millions en titres des véhicules de titrisations. Le solde du financement accordé par la Banque de France en contrepartie des créances mobilisées s'élève à 1 651 millions, présenté dans le poste ci-dessus "Valeurs données en pension".

7.3 - Amounts payable to customers

In millions of euros	06/2010	12/2009
Amounts payable to customers	644	649
Ordinary accounts in credit	82	93
Term accounts in credit	562	556
Other amounts payable to customers and Accrued interest	13	16
Other amounts payable to customers	12	15
Accrued interest on ordinary accounts in credit	1	1
Total liabilities to customers (*)	657	665
<i>(*) Of which related parties (1)</i>	593	581

(1) Les comptes créditeurs à terme tiennent compte de deux suretés accordées par le constructeur Renault, totalisant 550 millions d'euros et protégeant RCI contre le risque de défaillance du groupe Renault Retail Groupe :

- une convention de gage espèces pour un montant de 100 millions d'euros (RCI Banque)
- un prêt sans recours pour un montant de 450 millions d'euros (Cogera)

7.4 - Debt evidenced by certificates

In millions of euros	06/2010	12/2009
Interbank market securities (1)	651	424
Interbank securities	604	396
Accrued interest on interbank market securities	47	28
Negotiable debt securities (2)	2 395	2 616
Certificates of deposit	2 260	2 239
Commercial paper and similar	71	213
French MTNs and similar	58	160
Accrued interest on negotiable debt securities	6	4
Other debt evidenced by certificates (3)	2 989	3 812
Other debt evidenced by certificates	2 982	3 810
Accrued interest on other debt evidenced by certificates	7	2
Bonds and similar	7 686	6 113
Bonds	7 607	6 034
Accrued interest on bonds	79	79
Total debt evidenced by certificates	13 721	12 965

(1) Les titres interbancaires sont émis par CFI Renault Do Brasil.

(2) Les certificats de dépôts, les billets de trésorerie, papiers commerciaux et les BMTN sont émis par RCI Banque et DIAC.

(3) 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), italienne (RCI Succursale) et allemande (RCI Banque Niederlassung et RCI Leasing GmbH).

Note 8 : Adjustment accounts - Liabilities

In millions of euros	06/2010	12/2009
Taxes payable	303	271
Current tax liabilities	43	30
Deferred tax liabilities	239	218
Taxes payable other than on current income tax	21	23
Adjustment accounts and other amounts payable	1 029	734
Social security and employee-related liabilities	32	41
Other sundry creditors	833	535
Adjustment accounts - liabilities	149	137
Collection accounts	15	21
Total adjustment accounts - Liabilities and other liabilities (*)	1 332	1 005

(*) Of which related parties

207

78

Note 9 : Provisions for risk and charges and insurance technical provisions

In millions of euros	12/2009	Charge	Reversals		Other (*)	06/2010
			Utilized	Not utilized		
Provisions on banking operations	59	11	(2)	(5)		63
Provisions for litigation risks	6			(1)	(1)	4
Other provisions	53	11	(2)	(4)	1	59
Provisions on non-banking operations	81	15	(8)	(10)	2	80
Provisions pour engagements de retraite et ass.	26	2		(1)		27
Provisions for restructuring	18		(5)			13
Provisions for tax and litigation risks	33	12	(2)	(9)	2	36
Other	4	1	(1)			4
Total provisions	140	26	(10)	(15)	2	143

(*) Other = Reclassement, currency translation effects, changes in scope of consolidation

Chacun des litiges connus dans lesquels RCI Banque 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 contrôles fiscaux dans les pays où elles sont implantées. Les rappels d'impôts et taxes acceptés sont comptabilisés par voie de provisions. Les rappels contestés sont pris en compte, au cas par cas, selon des estimations intégrant le risque que le bien-fondé des actions et recours engagés puisse ne pas prévaloir.

Note 10 : Impairment allowances and provisions to cover counterparty risk

In millions of euros	12/2009	Charge	Reversals		Other (*)	06/2010
			Utilized	Not utilized		
Provisions on banking operations	1 051	254	(146)	(134)	23	1 048
Customer finance transactions (on individual basis)	951	239	(146)	(129)	21	936
Customer finance transactions (on collective basis)	71	15		(5)		81
Securities transactions	29				2	31
Provisions on non-banking operations	9			(1)		8
Other provisions to cover counterparty risk	9			(1)		8
Total provisions to cover counterparty risk	1 060	254	(146)	(135)	23	1 056

(*) Other = Reclassement, currency translation effects, changes in scope of consolidation

A breakdown by market segment of allowances for impairment of assets in connection with customer finance operations is provided in note 5.

Note 11 : Subordinated debt - Liabilities

In millions of euros	06/2010	12/2009
Liabilities measured at amortized cost	251	251
Subordinated debt	250	250
Accrued interest on subordinated debt	1	1
Hedged liabilities measured at fair value	11	10
Participating loan stock	11	10
Total subordinated liabilities	262	261

L'émission publique de dettes subordonnées de 250 millions d'euros mise en place en 2005 a les caractéristiques suivantes :

- d'une durée de 10 ans (remboursement in fine le 07/04/2015),
- en devise Euro,
- au taux d'intérêt Euribor 3 mois + 0,4.

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 sous-groupe Diac de l'exercice par rapport à celui de l'exercice précédent.

Note 12 : Financial assets and liabilities by remaining term to maturity

In millions of euros	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	> 5 years	Total 06/2010
Financial assets	6 997	7 024	9 097	39	23 157
Derivatives	1	41	43	1	86
Financial assets available for sale and other financial assets	2		9	8	19
Amounts receivable from credit institutions	1 014	4			1 018
Loans and advances to customers	5 960	6 930	9 007	30	21 927
Operating lease transactions	20	49	38		107
Financial liabilities	4 852	7 210	8 255	24	20 341
Derivatives	56	77	63		196
Amounts payable to credit institutions	2 213	1 765	1 527		5 505
Amounts payable to customers	98	459	100		657
Debt evidenced by certificates	2 484	4 909	6 315	13	13 721
Subordinated debt	1		250	11	262

In millions of euros	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	> 5 years	Total 12/2009
Financial assets	7 983	6 381	8 589	53	23 006
Derivatives	7	72	15	1	95
Financial assets available for sale and other financial assets	3		7	8	18
Amounts receivable from credit institutions	2 012	1			2 013
Loans and advances to customers	5 941	6 267	8 502	44	20 754
Operating lease transactions	20	41	65		126
Financial liabilities	6 451	5 394	8 680	291	20 816
Derivatives	51	70	61		182
Amounts payable to credit institutions	2 624	1 829	2 280	10	6 743
Amounts payable to customers	109	456	100		665
Debt evidenced by certificates	3 666	3 039	6 239	21	12 965
Subordinated debt	1			260	261

Note 13 : Commitments given

In millions of euros	06/2010	12/2009
Financing commitments	2 020	2 223
Commitments to credit institutions	11	
Commitments to customers	2 009	2 223
Guarantee commitments	27	22
Customer guarantees	27	22
Commitments on securities	30	20
Other securities receivable	30	20
Total commitments given (*)	2 077	2 265
<i>(*) Of which related parties</i>	<i>30</i>	<i>27</i>

Note 14 : Commitments received

In millions of euros	06/2010	12/2009
Financing commitments	4 627	4 734
Commitments from credit institutions	4 626	4 733
Commitments from customers	1	1
Guarantee commitments	5 940	5 626
Guarantees received from credit institutions	129	117
Guarantees from customers	2 589	2 216
Commitments to take back leased vehicles at the end of the contract	3 222	3 293
Total commitments received (*)	10 567	10 360
<i>(*) Of which related parties</i>	<i>2 006</i>	<i>1 920</i>

RCI Banque dispose au 30 juin 2009 de 4 629 millions d'euros de lignes de sécurité confirmées non utilisées, d'une diversification importante de ses programmes d'émissions court et moyen termes et de 649 millions d'euros de titres de créances éligibles et mobilisables auprès de la Banque de France (après prise en compte des décôtes, hors titres et créances mobilisées a la date de clôture).

Note 15 : Interest and similar income

In millions of euros	06/2010	06/2009	12/2009
Interests and similar incomes	976	968	1 927
Transactions with credit institutions	18	20	34
Customer finance transactions	646	631	1 263
Finance lease transactions	240	244	486
Operating lease transactions	18	26	49
Accrued interest due and payable on hedging instruments	45	46	93
Accrued interest due and payable on Financial assets available for sale	9	1	2
Staggered fees paid for referral of business:	(92)	(93)	(185)
Customer Loans	(71)	(72)	(143)
Finance leases	(21)	(21)	(42)
Total interests and similar incomes (*)	884	875	1 742
<i>(*) Of which related parties</i>	<i>207</i>	<i>186</i>	<i>385</i>

La titrisation des créances Diac, Cogéra, de la succursale italienne, de RCI Bank Niederlassung et de RCI Leasing GmbH 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 : Interest expenses and similar charges

In millions of euros	06/2010	06/2009	12/2009
Transactions with credit institutions	(123)	(138)	(258)
Customer finance transactions	(3)	(7)	(10)
Operating lease transactions	(12)	(20)	(30)
Accrued interest due and payable on hedging instruments	(88)	(110)	(230)
Expenses/debt evidenced by certificates	(172)	(173)	(324)
Other interest and similar expenses	(4)	(3)	(7)
Total interest and similar expenses (*)	(402)	(451)	(859)
<i>(*) Of which related parties</i>	<i>(7)</i>	<i>(10)</i>	<i>(19)</i>

Note 17 : Net income (expense) of other activities

In millions of euros	06/2010	06/2009	12/2009
Other income from banking operations	261	240	494
Incidental income from finance contracts	179	162	308
Income from service activities	42	41	102
Income related to non-doubtful lease contracts	32	28	56
<i>of which reversal of impairment on residual values</i>	7	5	15
Other income from banking operations	8	9	28
<i>of which reversal of charge to reserve for banking risks</i>		1	14
Other expenses of banking operations	(163)	(165)	(367)
Cost of services related to finance contracts	(74)	(76)	(150)
Cost of service activities	(24)	(20)	(64)
Expenses related to non-doubtful lease contracts	(26)	(29)	(59)
<i>of which allowance for impairment on residual values</i>	(3)	(2)	(6)
Distribution costs not treatable as interest expense	(30)	(27)	(59)
Other expenses of banking operations	(9)	(13)	(35)
<i>of which charge to reserve for banking risks</i>	(1)	(5)	(13)
Other income and expense of banking operations, net	2	8	12
Other income from non-banking operations	5	10	23
Other expenses of non-banking operations	(3)	(2)	(11)
Total net income (expense) of other activities (*)	100	83	139
<i>(*) Of which related parties</i>	<i>(1)</i>		<i>(2)</i>

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 : General operating expenses

In millions of euros	06/2010	06/2009	12/2009
Personnel costs	(96)	(99)	(210)
Employee pay	(67)	(68)	(135)
Expenses of post-retirement benefits	(6)	(7)	(14)
Other employee-related expenses	(20)	(20)	(40)
Other personnel expenses	(3)	(4)	(21)
Other administrative expenses	(72)	(73)	(143)
Taxes other than on current income tax	(8)	(10)	(22)
Rental charges	(6)	(6)	(13)
Other administrative expenses	(58)	(57)	(108)
Total general operating expenses (*)	(168)	(172)	(353)
<i>(*) Of which related parties</i>	<i>1</i>		

Les autres charges de personnel comprennent les flux relatifs aux provisions pour restructuration et pour risques liés au personnel

Note 19 : Cost of risk by customer category

In millions of euros	06/2010	06/2009	12/2009
Cost of risk on customer financing	(53)	(94)	(175)
Impairment allowances	(184)	(189)	(388)
Reversal of impairment	201	134	297
Losses on receivables written off	(76)	(44)	(95)
Amounts recovered on loans written off	6	5	11
Cost of risk on dealer financing	2	(8)	(14)
Impairment allowances	(58)	(70)	(127)
Reversal of impairment	62	66	119
Losses on receivables written off	(2)	(4)	(6)
Other cost of risk	1	(1)	(10)
Change in allowance for country risk			(6)
Change in allowance for impairment of other receivables	1	(1)	(4)
Total cost of risk	(50)	(103)	(199)

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 : Income tax

In millions of euros	06/2010	06/2009	12/2009
Current tax expense	(96)	(73)	(127)
Current tax expense	(96)	(73)	(127)
Deferred taxes	(25)	(8)	(27)
Income (expense) of deferred taxes, gross	(25)	(8)	(29)
Change in allowance for impairment of deferred tax assets			2
Total income tax	(121)	(81)	(154)

Le taux effectif d'impôts du Groupe s'établit à 32,88% au 30 juin 2010 contre 33,18% au 30 juin 2009 et 31,68% 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, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur dans les différents pays.

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