



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2009

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	8
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	11



ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2009

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 21 juillet 2009
Le Président du Conseil d'Administration
Philippe Gamba



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

30 juin 2009



ACTIVITÉS ET RÉSULTATS
1^{er} semestre 2009

RCI Banque





RCI BANQUE EN BREF

Le groupe RCI Banque assure le financement des ventes des marques du Groupe Renault (Renault, Renault Samsung Motors, Dacia) dans le monde et du Groupe Nissan (Nissan, Infiniti) principalement en Europe et en Amérique du Sud. Le groupe RCI Banque est présent dans 37 pays dans le monde ; en France, en Europe dans 25 pays (Allemagne, Autriche, Belgique/Luxembourg, Bosnie-Herzégovine, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Finlande, Grande-Bretagne, Lettonie, Lituanie, Hongrie, Italie, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Serbie, Slovaquie, Slovénie, Suède, Suisse), en Amérique (Argentine, Brésil, Colombie, Mexique), dans la région Euromed (Algérie, Bulgarie, Maroc, Roumanie, Russie, Turquie et Ukraine) et en Asie (Corée du Sud).

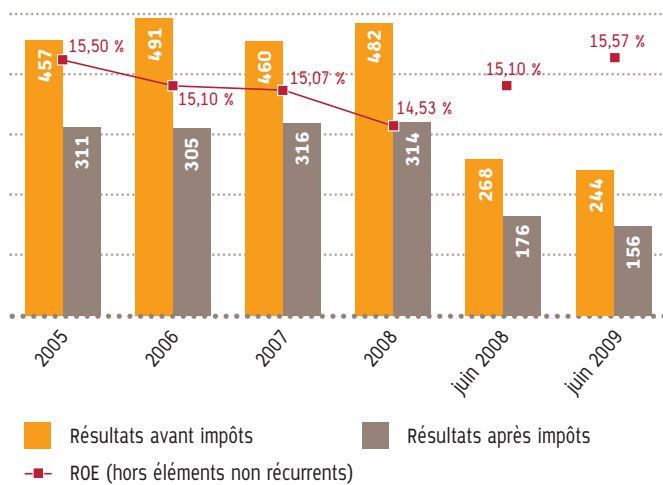
Le groupe RCI Banque, financière de marque, a pour mission d'apporter une gamme complète de financements et de services à ses trois clientèles de référence :

- le **Grand Public** et les **Entreprises** auxquels le groupe RCI Banque propose des crédits de véhicules neufs et d'occasion, de la location avec option d'achat, du crédit-bail, de la location longue durée, ainsi que des services associés : entretien et extension de garantie, assurance et assistance, gestion de flottes et cartes de crédit ;
- les **Réseaux** des Groupes Renault et Nissan dont le groupe RCI Banque finance les stocks de véhicules neufs et d'occasion, les pièces de rechange, ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

Dans un environnement complexe, RCI Banque a maintenu au 1^{er} semestre 2009 un haut niveau de performance commerciale et financière tout en préservant la sécurité de sa liquidité.

Résultats

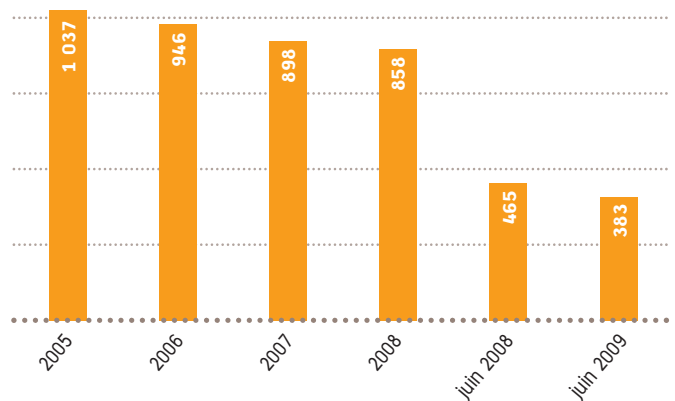
en millions d'euros



Nombre total dossiers véhicules

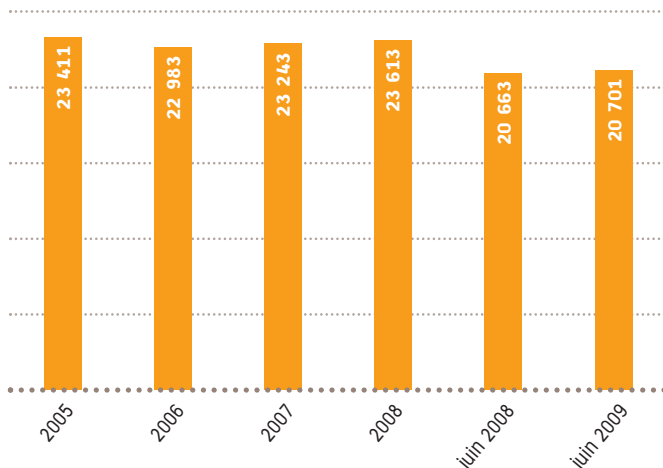
(hors prêts personnels et cartes de crédit)

en milliers



Encours net à fin

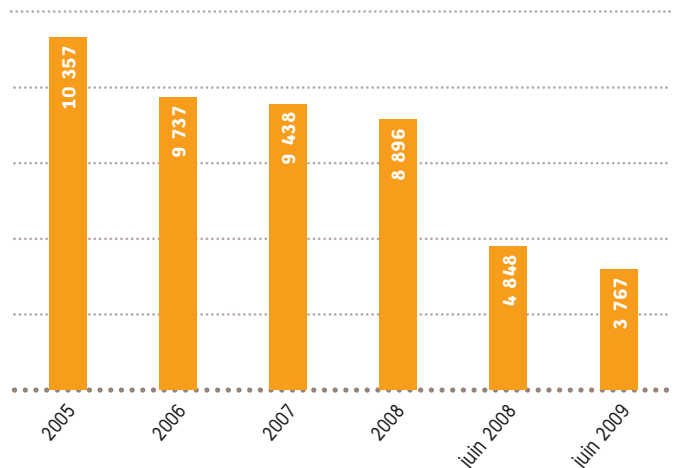
en millions d'euros



Nouveaux financements

(hors prêts personnels et cartes de crédit)

en millions d'euros



ACTIVITÉ COMMERCIALE AU 1^{er} SEMESTRE 2009

Fidèle à son rôle de soutien aux ventes des Constructeurs, RCI Banque préserve un bon équilibre entre son taux d'intervention (27,8 % en Europe occidentale), le maintien des marges et la qualité de son portefeuille. Dans un marché automobile très difficile, les nouveaux financements sont en baisse de 22 % par rapport au 1^{er} semestre en 2008.

Dans le monde, le Groupe Renault (VP+VU*) affiche une performance stable en part de marché à 3,7 %. Sur un marché mondial VP + VU en recul de 16,5 %, les ventes sont en baisse de 16,5 %. Le Groupe (VP) gagne 0,1 point de part de marché à 4,3 %, sur un marché mondial VP en baisse de 15,6 % et avec des ventes en recul de 13,7 %.

En Europe, le Groupe Renault maintient sa part de marché VP à 8,4 %. Cette performance est atteinte grâce à une part de marché en hausse sur le 2^e trimestre (8,8 %) par rapport au 1^{er} trimestre (7,9 %). Le renouvellement des véhicules de la famille *Mégane* est un succès.

Dans un contexte de crise financière et économique, le Groupe Renault dispose d'atouts pour le 2nd semestre :

- le plein effet du renouvellement de la gamme avec les produits phare en Europe tels que *Mégane*, *Scénic*, *Grand Scénic* et *Clio III* phase 2 ;
- une gamme *Renault eco2* en Europe particulièrement adaptée au contexte environnemental et aux nouvelles mesures fiscales ;
- une gamme *Entry* bien adaptée au contexte économique actuel et qui poursuit une dynamique de croissance.

Les ventes de Nissan ont atteint 177 000 véhicules dans les 17 pays dans lesquels le groupe RCI Banque assure leur financement, soit une part de marché de 1,72 %.

Au 1^{er} semestre 2009, le groupe RCI Banque a financé 383 291 nouveaux dossiers véhicules (dont 23 % hors Europe occidentale) et a généré 3,8 Md€ de nouveaux financements, en baisse de 22 % par rapport au 1^{er} semestre 2008. RCI Banque affiche un taux d'intervention sur les immatriculations de véhicules neufs du Groupe Renault et de Nissan de 27,8 % en Europe occidentale, contre 30,2 % sur la même période en 2008.

Ce bon niveau de performance commerciale a pu être atteint tout en maintenant les marges et en pilotant la politique d'acceptation afin de préserver la qualité future du portefeuille.

En raison du recul du marché automobile et donc des nouveaux financements octroyés au cours des deux derniers semestres, les encours de financement clientèle à fin juin 2009 ont reculé de 1,8 Md€ par rapport au 30 juin 2008.

Les encours Réseaux baissent de 1,1 Md€ sur la même période démontrant ainsi une politique de gestion rigoureuse des stocks Réseaux en cette période de crise.

MARCHÉ VP + PVU*		PART DE MARCHÉ MARQUES DU GROUPE RENAULT %	PART DE MARCHÉ NISSAN %	TAUX D'INTERVENTION RCI BANQUE %	NOMBRE DE NOUVEAUX DOSSIERS VEHICULES	NOUVEAUX FINANCEMENTS (M€) Hors cartes et PP	ENCOURS NETS À FIN (M€)	DONT RÉSEAUX (M€)
Europe occidentale	2009	9,4 %	2,1 %	27,8 %	296 525	3 214	18 700	4 512
	2008	9,8 %	2,2 %	31,6 %	380 750	4 289	21 733	5 479
dont Allemagne	2009	5,7 %	1,1 %	30,7 %	62 300	668	3 890	870
	2008	5 %	1,6 %	37,5 %	65 347	760	4 290	895
dont Espagne	2009	10,5 %	4 %	38 %	32 606	353	2 411	362
	2008	10,2 %	3,5 %	42,2 %	52 148	642	3 553	715
dont France	2009	25,1 %	1,7 %	27,0 %	123 303	1 437	8 363	2 362
	2008	26 %	1,8 %	29,7 %	147 318	1 748	8 545	2 329
dont Grande-Bretagne	2009	2,8 %	3,5 %	19,2 %	20 665	205	1 307	177
	2008	5 %	3,3 %	27,8 %	41 429	464	1 863	385
dont Italie	2009	4,7 %	2,5 %	31,4 %	27 848	301	1 287	245
	2008	5,2 %	2,3 %	32,2 %	34 652	361	1 716	383
Brésil	2009	3,7 %	0,8 %	41,6 %	26 522	190	671	218
	2008	4,4 %	0,7 %	14,1 %	10 030	103	550	201
Corée du Sud	2009	8,3 %	0,3 %	47,4 %	26 502	251	566	1
	2008	8,2 %	0,3 %	32,7 %	17 802	220	383	0
Reste du monde**	2009****	11,3 %	1 %	20,4 %	33 742	112	764	184
	2008***	11,3 %	0,9 %	28,1 %	56 003	236	947	317
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	2009	8,8 %	1,7 %	28,9 %	383 291	3 767	20 701	4 915
	2008	9,3 %	1,8 %	30,2 %	464 585	4 848	23 613	5 997

* Les données concernent les marchés véhicules particuliers (VP) et petits véhicules utilitaires (PVU). ** Reste du monde : Pologne, République tchèque, Slovaquie, Slovaquie, Hongrie, Roumanie, Argentine, Maroc et pays nordiques. *** 2008 : Consolidation des pays nordiques et du Maroc. **** 2009 : Déconsolidation de la Slovaquie.

Coût du risque sur encours productif moyen (hors risque pays)

COÛT DU RISQUE SUR ENCOURS MOYEN Fin juin	Clientèle		Réseaux		Total	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
France	- 0,31 %	- 1,01 %	- 0,45 %	- 0,05 %	- 0,35 %	- 0,75 %
Étranger	- 1,18 %	- 1,36 %	- 0,49 %	- 0,56 %	- 1 %	- 1,19 %
TOTAL	- 0,89 %	- 1,23 %	- 0,47 %	- 0,34 %	- 0,78 %	- 1,02 %

Sur le 1^{er} semestre, grâce au pilotage de la politique d'acceptation et au renforcement des activités de recouvrement, le coût du risque Clientèle et Réseaux de RCI Banque est en ligne avec l'objectif interne fixé pour l'année 2009 (coût du risque à 1 %). Une inflexion positive a été enregistrée au 2^e trimestre 2009 après plusieurs trimestres de dégradation. Le 2nd semestre devrait voir la poursuite de l'amélioration du coût du risque, particulièrement marquée en Espagne.

ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Dans un contexte de hausse des coûts de refinancement et de dégradation du contexte économique, RCI Banque maintient d'excellents résultats financiers en ligne avec ceux des années précédentes :

- hausse de la marge brute financière à 4,8 % (4,4 % à fin juin 2008) ;
- maintien du résultat avant impôts à 244 M€ (268 M€ au 30 juin 2008) ;
- amélioration du ROE* à 15,6 % (15,1 % au 30 juin 2008).

Les résultats

À fin juin 2009, l'encours productif moyen baisse de 13 % (20,1 Md€ vs 23,1 Md€) tandis que le résultat consolidé avant impôts du groupe RCI Banque s'élève à 244 M€, en baisse de 9 % par rapport au 1^{er} semestre 2008 sur la même période.

Cette bonne résistance s'explique principalement par :

- Un produit net bancaire en hausse à 5,23 % des encours, contre 4,72 % au 1^{er} semestre 2008, sous l'impulsion notamment de la marge brute financière qui progresse de 4,82 % à 5,33 %.
- Les actions d'optimisation du fonctionnement et des structures du groupe qui ont permis de réduire les frais de fonctionnement de 5,9 % en valeur par rapport à fin juin 2008. Ils s'établissent à 1,75 % des encours au 1^{er} semestre 2009, contre 1,63 % au 1^{er} semestre 2008.
- Le coût du risque total (y compris risque pays) s'établit à 1,03 % de l'encours à fin juin 2009, contre 0,77 % à fin juin 2008. Cette progression s'explique principalement par la sous-performance de la filiale espagnole, en ligne avec la dégradation de la conjoncture du pays. Hors Espagne et provision pour risques pays, le coût du risque est stable à 0,62 % des encours. Le renforcement des processus de recouvrement ainsi que le resserrement de la politique d'acceptation ont généré une inflexion positive du coût du risque au 2^e trimestre 2009, et contribueront pleinement à la performance du 2nd semestre.

Le résultat net consolidé – part du groupe – s'élève à 156 M€ à fin juin 2009 contre 176 M€ à fin juin 2008 (- 11,4 %).

Le bilan

Les encours de financement des ventes s'établissent à 20,70 Md€ au 30 juin 2009, contre 20,66 Md€ au 31 décembre 2008. La baisse des encours Clientèle (0,4 Md€) est compensée par l'augmentation de l'encours Réseaux (0,5 Md€). Les capitaux propres du groupe RCI Banque s'élèvent à 2 055 M€, contre 2 188 M€ au 31 décembre 2008. Cette variation habituelle à la fin du 1^{er} semestre s'explique principalement par le résultat net positif (groupe + minoritaires) de 163 M€ auquel vient s'imputer le dividende de 300 M€ versé au titre de l'exercice 2008.

La rentabilité

Au 30 juin 2009, le ratio de solvabilité du groupe RCI Banque s'élève à 12,2 % (dont TIER 1 à 10,9 %)**, contre 10,8 % (dont TIER 1 à 9,5 %) à fin décembre 2008. Cette nette amélioration avait été anticipée et résulte principalement de la baisse progressive de l'exigence additionnelle transitoire définie par la réglementation Bâle II.

Hors éléments non récurrents, le ROE progresse à 15,6 % à fin juin 2009, contre 14,5 % à fin décembre 2008 et 15,1 % à fin juin 2008.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	06/2009	06/2008	12/2008	12/2007
Produits d'exploitation	975	1 171	2 288	2 147
Charges d'exploitation	(454)	(628)	(1 248)	(1 117)
Produit net bancaire	521	543	1 040	1 030
Frais de fonctionnement et autres actifs immobilisés	(177)	(188)	(367)	(422)
Coût du risque	(103)	(89)	(197)	(155)
Quote-part des SME	3	2	6	7
Résultat consolidé avant impôts	244	268	482	460
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part du groupe)	156	176	314	316

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	06/2009	06/2008	12/2008	12/2007
Encours net total dont	20 701	23 613	20 663	23 243
• Crédit Clientèle	10 325	11 531	10 345	11 706
• Location financière et opérationnelle	5 461	6 085	5 838	5 994
• Crédit Réseaux	4 915	5 997	4 480	5 544
Actif financier à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	156	195	498	176
Autres actifs	1 594	2 167	1 906	2 319
Fonds propres (y.c. résultat de l'exercice) dont	2 315	2 583	2 450	2 702
• Capitaux propres	2 055	2 316	2 188	2 430
• Dettes subordonnées	260	267	262	272
Emprunts obligataires	4 941	6 833	5 774	7 863
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	2 912	5 564	3 629	5 609
Titrisation	3 385	3 511	3 493	3 533
Établissements de crédit et dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	7 514	6 103	6 414	4 792
Passif financier à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	300	86	278	156
Autres passifs	1 084	1 295	1 029	1 083
TOTAL BILAN	22 451	25 975	23 067	25 738

* Hors éléments non récurrents.

** Le ratio de solvabilité est établi selon la méthodologie Bâle II depuis le 01/01/2008.



POLITIQUE FINANCIÈRE

Avec 2,4 Md€ de ressources à un an et plus empruntées au 1^{er} semestre, RCI Banque renforce sa position de liquidité statique positive. Les besoins de financements résultant de l'activité commerciale attendue sont ainsi couverts pendant plus de neuf mois dans un stress scenario de fermeture totale de l'accès à de nouvelles sources de liquidité.

Les marchés financiers sont restés très volatils au cours du 1^{er} semestre. Après trois mois de forte aversion au risque, le sentiment des investisseurs s'est nettement amélioré au cours du 2^e trimestre. Le marché obligataire a alors connu une période d'activité soutenue, au cours de laquelle RCI Banque a lancé trois émissions obligataires. La première opération, portant sur un montant de 750 M€ à trois ans et offrant un coupon fixe de 8,125 % a recueilli un livre d'ordre de plus de 6 Md€ en provenance de 460 investisseurs. Une émission de 500 M€ à 18 mois, coupon à 5,875 %, a ensuite été lancée. Le resserrement rapide observé sur le marché secondaire a permis d'abonder cette souche de 250 M€ supplémentaires au taux actuariel de 4,25 %.

Concomitamment à ces financements de marché, RCI Banque a bénéficié au 1^{er} semestre de ressources en provenance de la Société de financement pour l'économie française (SFEF) pour un montant total de 802 M€, de financements à taux zéro en Espagne pour 88 M€, ainsi que de financements auprès de la Banque centrale européenne (BCE), dont les maturités maximales atteignent désormais un an.

Les ressources à un an et plus empruntées au cours du 1^{er} semestre atteignent ainsi 2,4 Md€ permettant à RCI Banque d'améliorer sa position de liquidité statique.

Cette position de liquidité statique, toujours positive au cours des années passées, traduit un excédent de ressources longues par rapport aux emplois. Cette situation conduit RCI Banque à distribuer des crédits en utilisant des ressources qui ont été levées plusieurs mois auparavant, permettant ainsi de maîtriser sa marge financière.

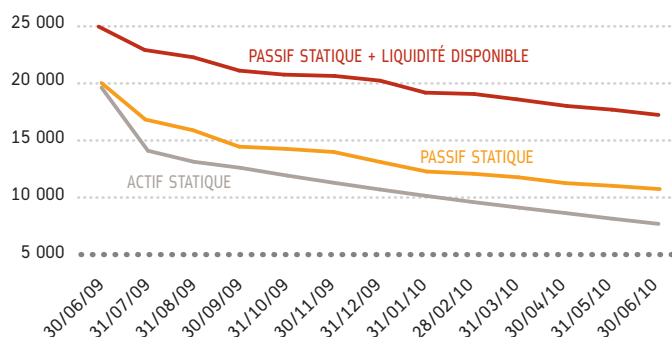
Dans un contexte resté volatil et incertain, la politique financière prudente menée par le groupe depuis plusieurs années s'est montrée particulièrement justifiée. Elle permet de protéger la marge commerciale de chaque entité tout en assurant la sécurité du refinancement de ses activités. Elle est définie et mise en œuvre au niveau consolidé par RCI Banque et s'applique à toutes les filiales de financement des ventes du groupe. Le risque de liquidité fait l'objet d'un suivi précis et régulier.

La solidité du bilan se mesure notamment par des risques de marché (taux, change, contrepartie) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée, par la qualité des ratios financiers et par un encours important de lignes de crédit confirmées disponibles sécurisant un recours diversifié aux différents marchés financiers :

- à fin juin 2009, la sensibilité du groupe RCI Banque au risque de taux est de 4,2 M€ pour 100 points de base ;
- l'exposition au risque de change atteint 5,2 M€ ;
- les sécurités disponibles de 5 379 M€ (accords de crédit confirmés non tirés pour 4 630* M€, créances mobilisables en Banque centrale

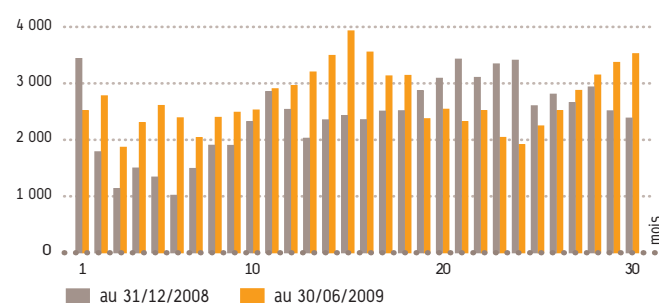
Position de liquidité du groupe RCI Banque

en millions d'euros



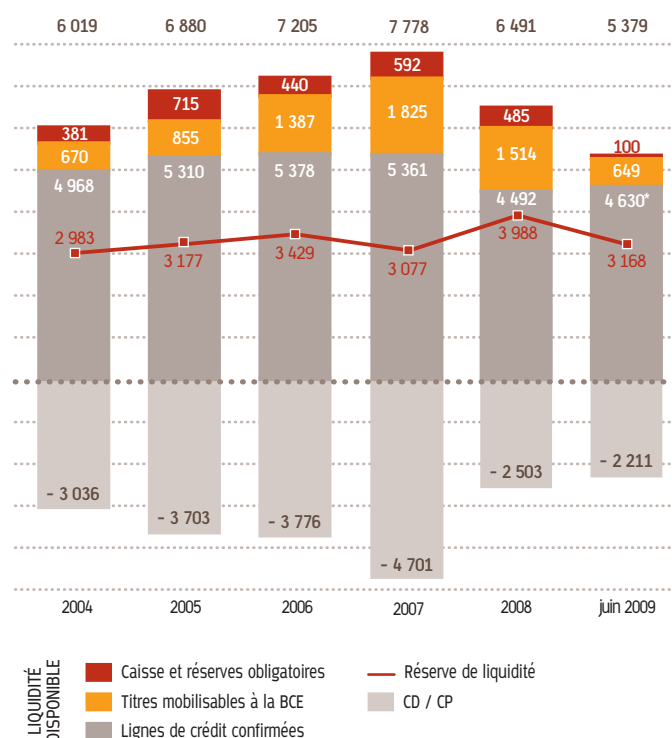
Évolution du Gap statique de décembre 2008 à juin 2009

en millions d'euros



Réserve de liquidité du groupe RCI Banque

en millions d'euros



* Lignes confirmées non utilisées > 3 mois : Lignes 5 122 M€ - Tirages sur lignes (519 M€) + Corée du Sud (27 M€)

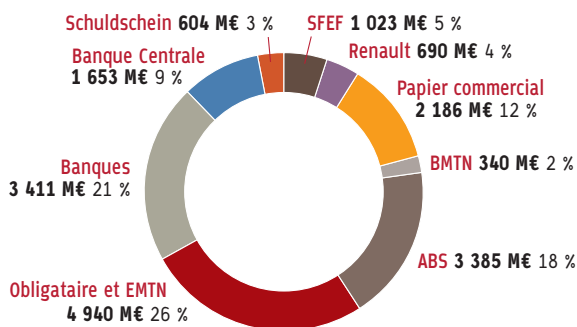
pour 649 M€, cash et équivalent pour 100 M€), permettent de couvrir plus de deux fois la totalité des encours de papiers commerciaux et certificats de dépôts ;

- la réserve de liquidité s'établit à 3 168 M€. Elle représente l'excédent de sécurités disponibles par rapport aux encours de certificats de dépôts et papiers commerciaux. 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

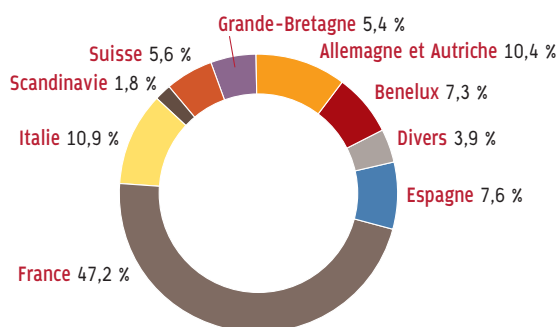
encours réseau, la réserve de liquidité s'établit à un niveau prudent supérieur à 3 Md€. Cette réduction s'explique principalement par l'augmentation des décotes appliquées aux titres et créances apportés en garantie de financement à la Banque centrale, ainsi que par l'impact de la progression des encours Réseaux par rapport à leur point bas historique en décembre dernier.

Le refinancement (à un prix compétitif) auprès de la Banque centrale (qui continue à servir l'intégralité des montants demandés au moins jusqu'au 31 décembre 2009), a été augmenté à 1 650 M€ (+ 500 M€) et vient compenser le léger recul des encours de certificats de dépôts et ECP.

Structure de l'endettement au 30/06/2009



Répartition géographique des ressources à 1 an et plus au 30/06/2009



Les programmes du groupe RCI Banque

Ils se concentrent sur trois émetteurs (RCI Banque, Diac et Rombo Compania Financiera S.A.) et représentent une enveloppe globale de plus de 24 Md€.

ÉMETTEUR	PROGRAMME	MARCHÉ	MONTANT	S & P	MOODY'S	R & I
RCI Banque	Euro CP	euro	2 000 M€	A-3	P2	a-2
RCI Banque	Euro MTN	euro	12 000 M€	BBB-	A3	BBB+
RCI Banque	CD	français	4 500 M€	A-3	P2	
RCI Banque	BMTN	français	2 000 M€	BBB-	A3 (nw)	
Diac	CD	français	1 000 M€	A-3	P2	
Diac	BMTN	français	1 500 M€	BBB-	A3 (nw)	
RCI Banque + Overlease + Renault AutoFin (garantie RCI)	CP	belge	500 M€	A-3	P2	
Rombo Compania Financiera S.A.	Obligataire	argentin	200 MARS	A-*	AA-*	

* Notations locales

Pour trouver ce document et en savoir plus sur RCI Banque : www.rcibanque.com

Direction Finance & Gestion
14, avenue du Pavé Neuf - 93168 Noisy le Grand Cedex

Risques et incertitudes principales sur le 2nd semestre 2009

Dans un contexte économique qui restera déprimé avec la poursuite de la montée du chômage et un contexte financier encore fragile, RCI Banque dispose des sources de refinancement lui permettant d'accompagner les marques de l'Alliance dans leur développement commercial.

Pour atteindre ses objectifs, RCI Banque dispose au 30 juin 2009 de 4,6 milliards d'euros de lignes bancaires confirmées non utilisées et de 649 millions d'euros de titres mobilisables auprès de la Banque Centrale Européenne. Au total, les sécurités du Groupe RCI atteignent 5,4 milliards d'euros et dépassent donc de 3,2 milliards d'euros les encours de CD et Euro CP. Cette liquidité disponible est ainsi inférieure de 0,8 milliard d'euros par rapport à son niveau de fin 2008 (4,0 milliards d'euros). Ce niveau est conforme aux objectifs et assure la solidité de la signature RCI Banque sur les marchés.

Les dégradations du rating de RCI Banque intervenues au 1er semestre suite à la dégradation de son actionnaire vont peser sur le coût du refinancement du 2ème semestre mais ne remettent pas en cause les objectifs de marge annuelle de la nouvelle production, la poursuite de l'adaptation des politiques d'acceptation à l'environnement économique devant permettre de maintenir la rentabilité attendue de la nouvelle production sur le même niveau que celui observé sur le premier semestre.

Le second semestre 2009 doit voir une stabilité de nos volumes de nouveaux financements dans un contexte de marché qui restera soutenu par les primes à la casse gouvernementales dans certains pays (France, Allemagne, Espagne, Italie, UK et Corée notamment). La couverture à 100% du réseau coréen sur le second semestre va contribuer à l'atteinte de nos objectifs commerciaux.

Le deuxième semestre devrait voir la poursuite de l'amélioration du coût du risque clientèle et réseau, une inflexion positive étant intervenue sur le second trimestre 2009 après plusieurs trimestres de dégradation. Cette amélioration devrait être particulièrement marquée en France et en Espagne et compenser une situation qui restera très tendue en Roumanie, dont les encours ne représentent que 1% des encours consolidés du Groupe RCI.



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

30 juin 2009

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 RCI Banque, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration dans un contexte, décrit dans la note 4 de l'annexe 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 2008. 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 22 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Damien Leurent

ERNST & YOUNG Audit



Micha Missakian



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

30 juin 2009

SOMMAIRE

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	3
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	6
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	7
1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS	7
2. REGLES ET METHODES COMPTABLES	7
3. STRUCTURE DU GROUPE.....	8
4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE	9
5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	11

BILAN CONSOLIDE

ACTIF - en millions d'euros	Notes	06/2009	12/2008
Caisse, Banques centrales et CCP		8	356
Instruments dérivés	2	156	498
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers		18	18
Prêts et créances sur les établissements de crédit	3	732	691
Prêts et créances sur la clientèle	4 et 5	20 801	20 713
Opérations de location opérationnelle	4 et 5	140	204
Comptes de régularisation et actifs divers	6	462	469
Participations dans les entreprises mises en équivalence		24	23
Immobilisations corporelles et incorporelles		31	33
Ecarts d'acquisition		79	62
TOTAL ACTIF		22 451	23 067

PASSIF - en millions d'euros	Notes	06/2009	12/2008
Instruments dérivés	2	300	278
Dettes envers les établissements de crédit	7.2	6 842	5 754
Dettes envers la clientèle	7.3	672	660
Dettes représentées par un titre	7.4	11 238	12 896
Comptes de régularisation et passifs divers	8	976	931
Provisions pour risques et charges	9	108	98
Provisions techniques des contrats d'assurance	9		
Dettes subordonnées	11	260	262
Capitaux propres		2 055	2 188
- Dont capitaux propres part du groupe		2 052	2 184
Capital souscrit et réserves liées		814	814
Réserves consolidées et autres		1 285	1 271
Gains ou pertes latents		(203)	(215)
Résultat de l'exercice		156	314
- Dont capitaux propres part revenant aux minoritaires		3	4
TOTAL PASSIF		22 451	23 067

HORS-BILAN CONSOLIDE

En millions d'euros	Notes	06/2009	12/2008
Engagements donnés	13	3 094	3 215
Engagements de financement		3 054	3 080
Engagements de garantie		9	
Engagements sur titres		27	134
Autres engagements donnés		4	1
Engagements reçus	14	9 955	10 109
Engagements de financement		4 668	4 878
Engagements de garantie		5 287	5 231

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'euros	Notes	06/2009	06/2008	12/2008
Intérêts et produits assimilés	15	875	1 062	2 101
Intérêts et charges assimilées	16	(451)	(626)	(1 242)
Commissions (Produits)		13	15	31
Commissions (Charges)		(3)	(2)	(6)
Gains (pertes) nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat				6
Gains (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres		4	(2)	(2)
Produits (charges) nets des autres activités	17	83	96	152
PRODUIT NET BANCAIRE		521	543	1 040
Charges générales d'exploitation	18	(172)	(183)	(356)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		(4)	(5)	(10)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		345	355	674
Coût du risque	19	(103)	(89)	(197)
RESULTAT D'EXPLOITATION		242	266	477
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		3	3	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés		(1)	(1)	(1)
RESULTAT AVANT IMPOTS		244	268	482
Impôts sur les bénéfices	20	(81)	(88)	(157)
RESULTAT NET		163	180	325
Dont Résultat net - Part revenant aux minoritaires		7	4	11
Résultat net - Part revenant au Groupe		156	176	314
Résultat net - Part revenant au Groupe par action et en euros		155,64	175,54	314,22

ETAT DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En millions d'euros	06/2009	06/2008	12/2008
RESULTAT NET	163	180	325
Autres éléments du résultat global (*)	26	14	(273)
Opérations de couverture de flux de trésorerie	(25)	33	(125)
Différences de conversion	51	(19)	(148)
RESULTAT GLOBAL	189	194	52
Dont Résultat global - Part revenant aux minoritaires	21	7	(7)
Résultat global - Part revenant au Groupe	168	187	59

(*) Dont part des entreprises mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global

(2)

(4)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En millions d'euros	Capital (1)	Réserves liées au capital (2)	Réserves consolidées (3)	Ecarts de conversion (3)	Gains / pertes latents ou différés (4)	Résultat net Part du groupe	Capitaux propres (Part du groupe)	Capitaux propres (Part des mino.) (5)	Total capitaux propres consol.
Capitaux propres au 31 décembre 2007	100	714	1 256	(14)	54	316	2 426	4	2 430
Affectation du résultat de l'exercice précédent			316			(316)			
Capitaux propres au 1 janvier 2008	100	714	1 572	(14)	54		2 426	4	2 430
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					33		33		33
Différences de conversion				(22)			(22)	3	(19)
Résultat de la période avant affectation						176	176	4	180
Résultat global de la période				(22)	33	176	187	7	194
Effet des variations de périmètre			(1)				(1)	1	
Effet des augmentations de capital								66	66
Distribution de la période			(300)				(300)	(2)	(302)
Engagement de rachat des minoritaires								(72)	(72)
Capitaux propres au 30 juin 2008	100	714	1 271	(36)	87	176	2 312	4	2 316
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					(158)		(158)		(158)
Différences de conversion				(108)			(108)	(21)	(129)
Résultat de la période avant affectation						138	138	7	145
Résultat global de la période				(108)	(158)	138	(128)	(14)	(142)
Effet des variations de périmètre								(1)	(1)
Engagement de rachat des minoritaires								15	15
Capitaux propres au 31 décembre 2008	100	714	1 271	(144)	(71)	314	2 184	4	2 188
Affectation du résultat de l'exercice précédent			314			(314)			
Capitaux propres au 1 janvier 2009	100	714	1 585	(144)	(71)		2 184	4	2 188
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					(25)		(25)		(25)
Différences de conversion				37			37	14	51
Résultat de la période avant affectation						156	156	7	163
Résultat global de la période				37	(25)	156	168	21	189
Effet des augmentations de capital								1	1
Distribution de la période			(300)				(300)	(3)	(303)
Engagement de rachat des minoritaires								(20)	(20)
Capitaux propres au 30 juin 2009	100	714	1 285	(107)	(96)	156	2 052	3	2 055

- (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

En millions d'euros	06/2009	06/2008	12/2008
Résultat net revenant au Groupe	156	176	314
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4	4	8
Dotations nettes aux provisions	65	46	148
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(3)	(3)	(6)
Produits et charges d'impôts différés	8	(4)	13
Pertes et gains nets des activités d'investissement	1	1	1
Résultat net - part des minoritaires	7	4	11
Autres (portefeuille d'instruments dérivés en juste valeur par résultat)	93	(22)	(6)
Capacité d'autofinancement	331	202	483
Autres mouvements (créances et dettes rattachées, charges constatées d'avance)	71	29	(92)
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements	246	55	77
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	1 078	985	1 502
- Encaissements /décaissements liés aux créances sur établissements de crédit	39	(6)	(73)
- Encaissements /décaissements liés aux dettes sur établissements de crédit	1 039	991	1 575
Flux liés aux opérations avec la clientèle	99	(390)	1 939
- Encaissements /décaissements liés aux créances sur la clientèle	86	(540)	1 813
- Encaissements /décaissements liés aux dettes sur la clientèle	13	150	126
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(1 530)	(1 283)	(4 157)
- Encaissements /décaissements liés au portefeuille de titres de placements		(205)	15
- Encaissements /décaissements liés aux dettes représentées par des titres	(1 483)	(1 024)	(4 161)
- Encaissements /décaissements liés aux valeurs à l'encaissement	(47)	(54)	(11)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(156)	178	437
Diminution / augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(509)	(510)	(279)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(107)	(279)	112
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(14)	4	(6)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(2)	(3)	(6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(16)	1	(12)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(302)	(236)	(236)
- Dividendes versés	(303)	(302)	(302)
- Augmentation (diminution) de trésorerie provenant d'opérations avec les actionnaires minoritaires	1	66	66
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement			(5)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	(302)	(236)	(241)
Effet des variations des taux de change et de périmètre sur la trésorerie et équivalents (D)	1	(7)	(14)
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (A+ B+C+D)	(424)	(521)	(155)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :	835	991	991
- Caisse, Banques centrales et CCP (actif et passif)	356	592	592
- Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit	479	399	399
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :	411	470	836
- Caisse, Banques centrales et CCP (actif et passif)	8	229	356
- Comptes actif et prêts à vue auprès des établissements de crédit	664	597	600
- Comptes passif et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(261)	(356)	(120)
Variation de la trésorerie nette	(424)	(521)	(155)

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 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 profitabilité.

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 CONSOLIDES

Note 1 : Information sectorielle

Segmentation par marché

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2009
Encours productif moyen	15 379	4 751		20 130
Produit net bancaire	383	73	65	521
Résultat brut d'exploitation	239	55	51	345
Résultat d'exploitation	144	47	51	242
Résultat avant impôts	146	47	51	244

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2008
Encours productif moyen	16 949	6 196		23 145
Produit net bancaire	437	83	23	543
Résultat brut d'exploitation	281	63	11	355
Résultat d'exploitation	205	50	11	266
Résultat avant impôts	206	50	12	268

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2008
Encours productif moyen	16 755	5 946		22 701
Produit net bancaire	808	165	67	1 040
Résultat brut d'exploitation	515	125	34	674
Résultat d'exploitation	342	98	37	477
Résultat avant impôts	346	99	37	482

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 : Instruments dérivés

En millions d'euros	06/2009		12/2008	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés dans la catégorie des dérivés détenus à des fins de transaction	73	8	197	39
Instruments dérivés de taux	1		2	1
Instruments dérivés de change	72	8	195	38
Juste valeur des actifs et passifs financiers désignés en couverture	83	292	301	239
Instruments dérivés de taux et de change : Couverture de juste valeur	82		293	3
Instruments dérivés de taux : Couverture de flux de trésorerie futurs	1	292	8	236
Total des instruments dérivés	156	300	498	278

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.

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 06/2009
Couverture du risque de change				
<u>Opérations en devise</u>				
Devises prêtées non encore livrées				
Devises empruntées non encore reçues	70			70
<u>Opérations de change à terme</u>				
Ventes	353			353
Achats	346			346
<u>Opérations de change au comptant</u>				
Prêts	9			9
Emprunts	9			9
<u>Opérations de swap de devises</u>				
Prêts	483	648	12	1 143
Emprunts	400	595	8	1 003
Couverture du risque de taux				
<u>Opérations de FRA</u>				
Ventes (Prêts)		200		200
Achats (Emprunts)				
<u>Opérations de swap de taux</u>				
Prêteurs	4 968	3 260	170	8 398
Emprunteurs	4 968	3 260	170	8 398

En millions d'euros	Inférieur à 1 an	de 1 an à 5 ans	Supérieur à 5 ans	Total 12/2008
Couverture du risque de change				
<u>Opérations en devise</u>				
Devises prêtées non encore livrées				
Devises empruntées non encore reçues	22			22
<u>Opérations de change à terme</u>				
Ventes	482			482
Achats	516			516
<u>Opérations de swap de devises</u>				
Prêts	719	708	11	1 438
Emprunts	469	571	8	1 048
Couverture du risque de taux				
<u>Opérations de swap de taux</u>				
Prêteurs	5 782	4 477	20	10 279
Emprunteurs	5 782	4 477	20	10 279

L'équivalent risque de contrepartie s'élève à 1 256 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 1 858 millions d'euros au 30 juin 2008. 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 : Prêts et créances sur les établissements de crédit

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Créances à vue sur les établissements de crédit	665	603
Comptes ordinaires débiteurs	638	559
Prêts au jour le jour	26	41
Créances rattachées	1	3
Créances à terme sur les établissements de crédit	67	88
Comptes et prêts à terme	64	84
Valeurs reçues en pension ou achetées ferme	3	4
Total des prêts et créances sur les établissements de crédit	732	691

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

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Prêts et créances sur la clientèle	20 801	20 713
Opérations avec la clientèle	15 480	15 079
Opérations de location financière	5 321	5 634
Opérations de location opérationnelle	140	204
Total opérations avec la clientèle et assimilées	20 941	20 917

4.1 - Opérations avec la clientèle

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Créances sur la clientèle	16 387	15 884
Affacturage	499	407
Autres créances commerciales	119	104
Autres crédits à la clientèle	14 728	14 326
Comptes ordinaires débiteurs	50	99
Créances douteuses et compromises	991	948
Créances rattachées sur clientèle	52	58
Autres crédits à la clientèle	31	35
Comptes ordinaires débiteurs		3
Créances douteuses et compromises	21	20
Eléments intégrés au coût amorti sur créances clientèle	(166)	(125)
Etalement des frais de dossiers et divers	(69)	(66)
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(272)	(236)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	175	177
Dépréciation des créances sur la clientèle	(793)	(738)
Dépréciation sur créances incidentées ou à risque	(182)	(189)
Dépréciation des créances douteuses et compromises	(598)	(537)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(13)	(12)
Total net des créances sur la clientèle	15 480	15 079

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 - Opérations de location financière

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Créances sur opérations de location financière	5 506	5 779
Crédit-bail et location longue durée	5 306	5 602
Créances douteuses et compromises	200	177
Créances rattachées sur opérations de location financière	10	19
Crédit-bail et location longue durée		14
Créances douteuses et compromises	10	5
Eléments intégrés au coût amorti sur opérations de location financière	(32)	(18)
Etalement des frais de dossiers et divers	(12)	(13)
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(73)	(63)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	53	58
Dépréciation des créances sur opérations de location financière	(163)	(146)
Dépréciation sur créances incidentées ou à risque	(17)	(19)
Dépréciation des créances douteuses et compromises	(137)	(118)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(9)	(9)
Total net des créances sur opérations de location financière	5 321	5 634

4.3 - Opérations de location opérationnelle

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Opérations de location opérationnelle	159	229
Immobilisations nettes et créances échues saines	148	214
Immobilisations nettes et créances échues douteuses et compromises	11	15
Dépréciation des opérations de location opérationnelle	(19)	(25)
Dépréciation des contrats douteux et compromis	(6)	(9)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(13)	(16)
Total net des opérations de location opérationnelle	140	204

Au 30 juin 2009, le réseau de concessionnaires a perçu, en tant qu'apporteur d'affaires, une rémunération de 82 millions d'euros contre 102 millions d'euros au 30 juin 2008.

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 2009, cette participation s'élève à 173 millions d'euros contre 146 millions d'euros au 30 juin 2008.

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

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2009
Valeur brute	16 499	5 174	243	21 916
Créances saines	15 676	4 767	240	20 683
Créances douteuses	292	357	2	651
Créances compromises	531	50	1	582
Dépréciation sur base individuelle	(687)	(210)	(3)	(900)
Dépréciation créances saines	(85)	(74)		(159)
Dépréciation créances douteuses	(180)	(99)	(2)	(281)
Dépréciation créances compromises	(422)	(37)	(1)	(460)
Dépréciation collectives sectorielles	(26)	(49)		(75)
Dépréciation des créances	(12)	(45)		(57)
Risque pays	(14)	(4)		(18)
Total des valeurs nettes(*)	15 786	4 915	240	20 941
<i>(*) Dont entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)</i>	13	832	28	873

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2008
Valeur brute	16 836	4 734	256	21 826
Créances saines	16 096	4 311	254	20 661
Créances douteuses	266	403	1	670
Créances compromises	474	20	1	495
Dépréciation sur base individuelle	(625)	(195)	(2)	(822)
Dépréciation créances saines	(91)	(67)		(158)
Dépréciation créances douteuses	(161)	(111)	(1)	(273)
Dépréciation créances compromises	(373)	(17)	(1)	(391)
Dépréciation collectives sectorielles	(28)	(59)		(87)
Dépréciation des créances	(15)	(55)		(70)
Risque pays	(13)	(4)		(17)
Total des valeurs nettes(*)	16 183	4 480	254	20 917
<i>(*) Dont entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)</i>	15	373	71	459

L'information sectorielle est détaillée en 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 : Comptes de régularisation et actifs divers

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Créances d'impôts et taxes fiscales	202	227
Créances d'impôts courants	18	36
Créances d'impôts différés	127	109
Créances fiscales hors impôts courants	57	82
Comptes de régularisation et actifs divers	260	242
Créances sociales	1	1
Autres débiteurs divers	111	125
Comptes de régularisation actif	47	32
Valeurs reçues à l'encaissement	101	84
Total des comptes de régularisation et actifs divers (*)	462	469
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>67</i>	<i>71</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	06/2009	12/2008
Dettes évaluées au coût amorti	18 099	17 904
Dettes envers les établissements de crédit	6 668	5 733
Dettes envers la clientèle	672	660
Dettes représentées par un titre	10 759	11 511
Dettes évaluées à la Juste Valeur	653	1 406
Dettes envers les établissements de crédit	174	21
Dettes représentées par un titre	479	1 385
Total des dettes financières	18 752	19 310

7.2 - Dettes envers les établissements de crédit

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Dettes à vue envers les établissements de crédit	261	120
Comptes ordinaires créditeurs	49	34
Emprunts au jour le jour	64	20
Autres sommes dues	148	66
Dettes à terme envers les établissements de crédit	6 581	5 634
Comptes et emprunts à terme	4 887	4 426
Valeurs données en pension ou vendues ferme	1 651	1 150
Dettes rattachées	43	58
Total des dettes envers les établissements de crédit (*)	6 842	5 754

(*) Dont entreprises liées

88

96

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 - Dettes envers la clientèle

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Comptes créditeurs de la clientèle	663	647
Comptes ordinaires créditeurs	107	94
Comptes créditeurs à terme	556	553
Autres sommes dues à la clientèle et dettes rattachées	9	13
Autres sommes dues à la clientèle	8	11
Dettes rattachées sur comptes créditeurs à vue	1	1
Dettes rattachées sur comptes créditeurs à terme		1
Total des dettes envers la clientèle (*)	672	660

(*) Dont entreprises liées (1)

603

582

(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 - Dettes représentées par un titre

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Titres du marché interbancaire (1)	362	324
Titres du marché interbancaire	325	324
Dettes rattachées sur titres du marché interbancaire	37	
Titres de créances négociables (2)	2 550	3 305
Certificat de dépôts	1 929	2 426
Billets de trésorerie, Papiers commerciaux et assimilés	279	241
BMTN et assimilés	334	623
Dettes rattachées sur titres de créances négociables	8	15
Autres dettes représentées par un titre (3)	3 385	3 493
Autres dettes représentées par un titre	3 377	3 483
Dettes rattachées sur autres dettes représentées par un titre	8	10
Emprunts obligataires et assimilés	4 941	5 774
Emprunts obligataires	4 919	5 717
Dettes rattachées sur emprunts obligataires	22	57
Total des dettes représentées par un titre	11 238	12 896

(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 : Comptes de régularisation et passifs divers

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Dettes d'impôts et taxes fiscales	258	239
Dettes d'impôts courants	34	27
Dettes d'impôts différés	199	183
Dettes fiscales hors impôts courants	25	29
Comptes de régularisation et passifs divers	718	692
Dettes sociales	32	41
Autres créiteurs divers	527	467
Comptes de régularisation passif	141	136
Comptes d'encaissement	18	48
Total des comptes de régularisation et passifs divers (*)	976	931

(*) Dont entreprises liées

108

89

Note 9 : Provisions pour risques et charges

En millions d'euros	12/2008	Dotations	Reprises		Autres (*) variations	06/2009
			Utilis ées	Non utilis ées		
Provisions sur opérations bancaires	34	6	(1)			39
Provisions pour risques de litiges	3	1				4
Autres provisions	31	5	(1)			35
Provisions sur opérations non bancaires	64	11	(4)	(4)	2	69
Provisions pour engagements de retraite et ass.	24	1	(1)		1	25
Provisions pour restructurations	10	1	(3)	(1)	1	8
Provisions pour risques fiscaux et litiges	27	6		(3)		30
Autres provisions	3	3				6
Total des provisions pour risques et charges	98	17	(5)	(4)	2	108

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

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

En millions d'euros	12/2008	Dotations	Reprises		Autres (*) variations	06/2009
			Utilis ées	Non utilis ées		
Provisions sur opérations bancaires	908	268	(116)	(95)	11	976
Opérations avec la clientèle (sur base individuelle)	821	261	(116)	(76)	11	901
Opérations avec la clientèle (sur base collective)	87	7		(19)		75
Provisions sur opérations non bancaires	6	2		(1)		7
Autres couvertures d'un risque de contrepartie	6	2		(1)		7
Total couverture des risques de contreparties	914	270	(116)	(96)	11	983

(*) 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	06/2009	12/2008
Dettes évaluées au coût amorti	252	254
Emprunts subordonnés	250	250
Dettes rattachées sur emprunts subordonnés	2	4
Dettes évaluées à la juste valeur	8	8
Titres participatifs	8	8
Total des dettes subordonnées	260	262

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 : 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 06/2009
Actifs financiers	7 475	6 140	8 144	88	21 847
Instruments dérivés	81	36	39		156
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers	3			15	18
Prêts et créances sur les établissements de crédit	729	3			732
Prêts et créances sur la clientèle	6 640	6 053	8 035	73	20 801
Opérations de location opérationnelle	22	48	70		140
Passifs financiers	6 306	3 174	9 543	289	19 312
Instruments dérivés	54	98	148		300
Dettes envers les établissements de crédit	3 047	1 426	2 359	10	6 842
Dettes envers la clientèle	116	456	100		672
Dettes représentées par un titre	3 087	1 194	6 936	21	11 238
Dettes subordonnées	2			258	260

En millions d'euros	< 3 mois	de 3 à 12 mois	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 12/2008
Actifs financiers	6 472	6 357	9 181	114	22 124
Instruments dérivés	48	389	60	1	498
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers	2		3	13	18
Prêts et créances sur les établissements de crédit	688	3			691
Prêts et créances sur la clientèle	5 712	5 900	9 001	100	20 713
Opérations de location opérationnelle	22	65	117		204
Passifs financiers	6 931	3 938	8 591	390	19 850
Instruments dérivés	51	137	90		278
Dettes envers les établissements de crédit	2 559	1 096	2 089	10	5 754
Dettes envers la clientèle	107	453		100	660
Dettes représentées par un titre	4 211	2 252	6 412	21	12 896
Dettes subordonnées	3			259	262

Note 13 : Engagements donnés

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Engagements de financement	3 054	3 080
Engagements en faveur de la clientèle	3 054	3 080
Engagements de garantie	9	
Engagements d'ordre de la clientèle	9	
Engagements sur titres	27	134
Autres titres à livrer	27	134
Autres engagements donnés	4	1
Valeurs affectées en garantie	4	1
Total des engagements donnés (*)	3 094	3 215

(*) Dont entreprises liées

12

39

Note 14 : Engagements reçus

En millions d'euros	06/2009	12/2008
Engagements de financement	4 668	4 878
Engagements reçus d'établissements de crédit	4 665	4 877
Engagements reçus de la clientèle	3	1
Engagements de garantie	5 287	5 231
Engagements reçus d'établissements de crédit	185	173
Engagements reçus de la clientèle	1 996	2 074
Engagements de reprise reçus	3 106	2 984
Total des engagements reçus (*)	9 955	10 109

(*) Dont entreprises liées

1 713

1 703

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 à la date de clôture).

Note 15 : Intérêts et produits assimilés

En millions d'euros	06/2009	06/2008	12/2008
Intérêts et produits assimilés	968	1 170	2 310
Opérations avec les établissements de crédit	20	26	55
Opérations avec la clientèle	631	779	1 528
Opérations de location financière	244	245	503
Opérations de location opérationnelle	26	36	66
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	46	79	148
Intérêts courus et échus des instruments financiers disponibles à la vente	1	5	10
Étalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	(93)	(108)	(209)
Opérations avec la clientèle	(72)	(83)	(160)
Opérations de location financière	(21)	(25)	(49)
Total des intérêts et produits assimilés (*)	875	1 062	2 101
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>186</i>	<i>215</i>	<i>435</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 : Intérêts et charges assimilées

En millions d'euros	06/2009	06/2008	12/2008
Opérations avec les établissements de crédit	(138)	(166)	(352)
Opérations avec la clientèle	(7)	(13)	(27)
Opérations de location opérationnelle	(20)	(29)	(52)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(110)	(42)	(78)
Charges sur dettes représentées par un titre	(173)	(373)	(728)
Autres intérêts et charges assimilées	(3)	(3)	(5)
Total des intérêts et charges assimilées (*)	(451)	(626)	(1 242)
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>(10)</i>	<i>(15)</i>	<i>(32)</i>

Note 17 : Produits (charges) nets des autres activités

En millions d'euros	06/2009	06/2008	12/2008
Autres produits d'exploitation bancaire	240	280	499
Prestations accessoires aux contrats de financement	162	193	335
Produits des activités de services	41	42	78
Produits liés aux fins de contrats de location non-douteux	28	35	54
<i>dont reprise de dépréciation des valeurs résiduelles</i>	5	9	8
Autres produits d'exploitation bancaire	9	10	32
<i>dont reprise de provisions pour risques bancaires</i>	1	3	5
Autres charges d'exploitation bancaire	(165)	(186)	(353)
Coûts des prestations accessoires aux contrats de financements	(76)	(93)	(162)
Coûts des activités de services	(20)	(26)	(45)
Charges liées aux fins de contrats de location non-douteux	(29)	(35)	(70)
<i>dont dotation de dépréciation des valeurs résiduelles</i>	(2)	(11)	(18)
Coûts de distribution non assimilables à des intérêts	(27)	(25)	(54)
Autres charges d'exploitation bancaire	(13)	(7)	(22)
<i>dont dotation aux provisions pour risques bancaires</i>	(5)	(1)	(11)
Autres produits et charges d'exploitation non bancaire	8	2	6
Autres produits d'exploitation non bancaire	10	6	19
Autres charges d'exploitation non bancaire	(2)	(4)	(13)
Total des produits et charges nets des autres activités	83	96	152

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	06/2009	06/2008	12/2008
Frais de personnel	(99)	(104)	(212)
Rémunération du personnel	(68)	(75)	(151)
Charges de retraites et assimilées	(7)	(4)	(9)
Autres charges sociales	(20)	(22)	(42)
Autres charges de personnel	(4)	(3)	(10)
Autres frais administratifs	(73)	(79)	(144)
Impôts et taxes hors IS	(10)	(6)	(2)
Loyers	(6)	(7)	(13)
Autres frais administratifs	(57)	(66)	(129)
Total des charges générales d'exploitation (*)	(172)	(183)	(356)

(*) Dont entreprises liées

1

1

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

Note 19 : Coût du risque par catégorie de clientèle

En millions d'euros	06/2009	06/2008	12/2008
Coût du risque sur financement clientèle	(94)	(80)	(181)
Dotations pour dépréciation	(189)	(202)	(401)
Reprises de dépréciation	134	158	271
Pertes sur créances irrécouvrables	(44)	(42)	(63)
Récupérations sur créances amorties	5	6	12
Coût du risque sur financement des Réseaux	(8)	(14)	(34)
Dotations pour dépréciation	(70)	(37)	(86)
Reprises de dépréciation	66	24	56
Pertes sur créances irrécouvrables	(4)	(1)	(4)
Coût du risque sur autres activités	(1)	5	18
Variation de la provision pour risques pays			9
Variation des dépréciations des autres créances	(1)	7	10
Autres corrections de valeurs		(2)	(1)
Total du coût du risque	(103)	(89)	(197)

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	06/2009	06/2008	12/2008
Impôts exigibles	(73)	(92)	(144)
Impôts courants sur les bénéfices	(73)	(92)	(144)
Impôts différés	(8)	4	(13)
Impôts différés	(8)	3	(14)
Variation de la dépréciation des impôts différés actifs		1	1
Total de la charge d'impôts sur les bénéfices	(81)	(88)	(157)

Le taux effectif d'impôts du Groupe s'établit à 33,18% au 30 juin 2009 contre 32,80% au 30 juin 2008 et 32,60% au 31 décembre 2008.

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.