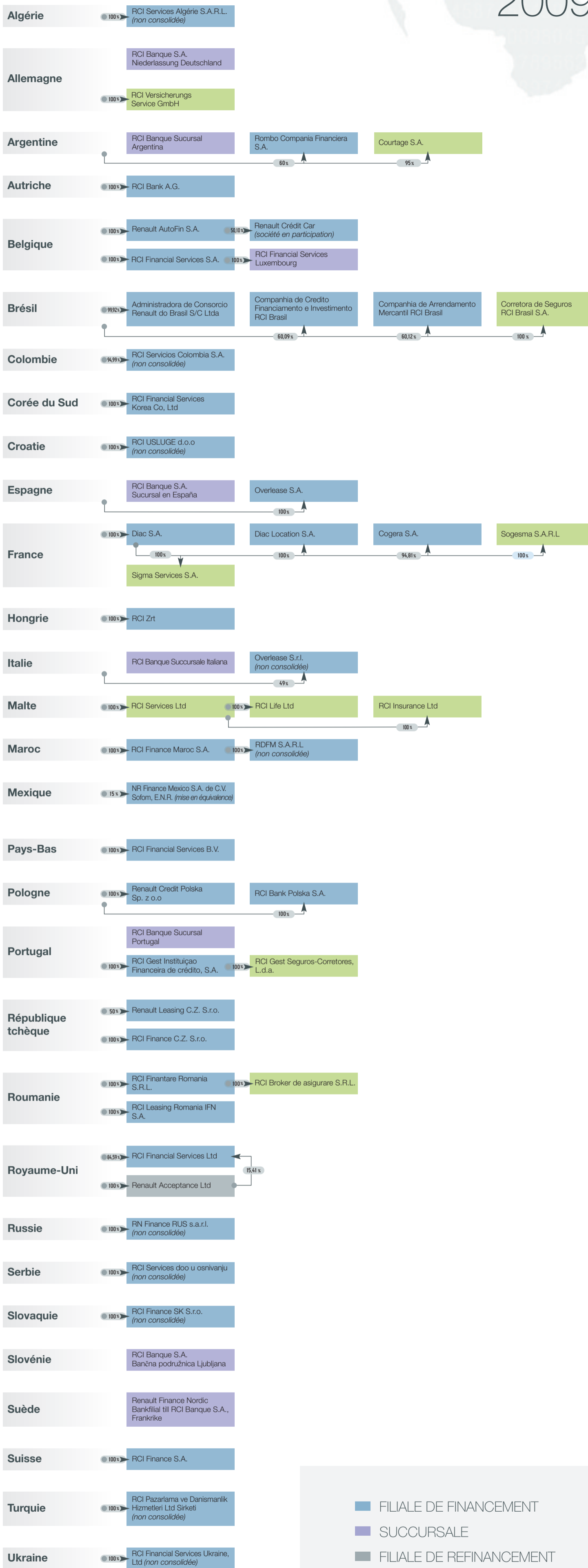


RCI Banque

RAPPORT ANNUEL 2009

621258974414597126009804587456325909804587456459712600980458745
632590980458745601254789562101254789459712600980458745632590980
458745601254789562101254789632514632514012547895621258974414597
126009804587456325909804587456012547895621258974414597126009804



- FILIALE DE FINANCEMENT
- SUCCURSALE
- FILIALE DE REFINANCEMENT
- FILIALE DE SERVICES

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS 2009

TURQUIE
Création d'une filiale commerciale le 29 avril 2009.

ALLEMAGNE
Fusion/absorption de RCI Leasing GmbH par RCI Banque Niederlassung le 11 août 2009.

Comité exécutif

Dominique Thormann

Président-directeur général

Philippe Buros

Directeur général commercial du groupe Diac

Patrice Cabrier

Directeur Europe

Alain Drault

Directeur des systèmes d'information

Bertrand Lange

Directeur des ressources humaines

Françoise Le Goff

*Directeur de la communication et des achats
Secrétaire exécutif*

Geoffroy Lopin

Directeur projet VE / région Amériques

Michel Lucas

Directeur régions Euromed / Eurasie / Asie-Afrique

Daniel Rebbi

Directeur marketing et entreprises

Frédéric Renaud

Directeur des risques de crédit corporate

Antoine Rousselin

Directeur financier

Éric Spielrein

Secrétaire général

Conseil d'administration

Dominique Thormann

Président

Philippe Buros

Patrice Cabrier

Alain Dassas

Jean-Baptiste Duzan

Thierry Moulonguet

Éric Nicolas

Jérôme Stoll

Philippe Gamba

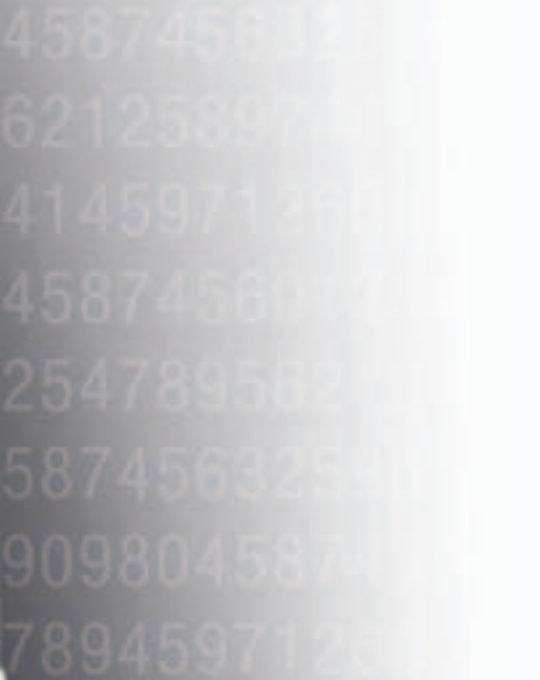
Gilbert Guez

Présidents d'honneur

Commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

Ernst & Young Audit



SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉS

Le mot du président	2
Chiffres-clés	3
Faits marquants	4
Résultats 2009	4-5
Perspectives	5
Une organisation tournée vers le client	6-7
Politique financière	8-11
Activité du groupe	12-13
• Europe	14-21
• Euromed	22
• Région Amériques	23
• Asie	24
Les risques	25-39

RAPPORT DE GESTION

Rapport des commissaires aux comptes	40
Comptes consolidés du groupe RCI Banque	42-83
Loi sur la Sécurité financière	85-92
Informations générales	93-100

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 déploie ses activités dans 39 pays :

- en Europe : France, Allemagne, Autriche, Belgique, Bosnie-Herzégovine, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Finlande, Royaume-Uni, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Hongrie, Italie, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Serbie, Slovaquie, Slovénie, Suède, Suisse ;
- en Amériques : Argentine, Brésil, Colombie, Mexique ;
- en région Euromed : Algérie, Bulgarie, Maroc, Roumanie, Turquie ;
- en Eurasie : Russie et Ukraine ;
- en Asie : Corée du Sud.

En tant que financière de marque, le groupe a pour mission d'apporter une gamme complète de financements et de services :

- à la Clientèle (Grand Public et Entreprises) à laquelle 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 ;
- aux Réseaux des marques 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.

Toutes les informations financières et commerciales sont disponibles sur www.rcibanque.com

LE MOT DU PRÉSIDENT



L'année 2009 a été une année de crise sans précédent dans l'industrie automobile. Sous l'effet du contexte financier difficile de fin 2008, le marché mondial toutes marques s'est orienté à la baisse partout dans le monde, terminant en recul de 4,7 %. De nombreux gouvernements sont intervenus pour soutenir la demande avec des programmes de primes et incitations commerciales.

Le secteur bancaire et financier a été également fortement touché. RCI Banque en a naturellement subi les conséquences. La situation a été particulièrement tendue au cours du premier semestre. Sur cette période, RCI Banque a perdu des volumes, de la pénétration et des encours. Le coût du risque s'est sensiblement dégradé en raison notamment de la situation en Espagne et en Roumanie.

La seconde partie de l'année, en revanche, a été caractérisée par une reprise de l'activité commerciale sous l'effet de différentes mesures gouvernementales, accompagnées par des efforts des constructeurs. Dans le même temps, l'accès à la ressource financière, très contraint depuis la fin 2008, s'est assoupli.

RCI Banque a ainsi pu émettre cinq opérations obligataires à hauteur de 2 750 M€ et a bénéficié, en France, de prêts pour 802 M€ auprès de la Société de financement de l'économie française (SFEF).

La politique financière menée par le groupe depuis plusieurs années a permis de sécuriser le bilan et d'accompagner ainsi les équipes commerciales dans leur soutien aux ventes de l'Alliance Renault Nissan. Parallèlement, le groupe a piloté avec les constructeurs le niveau et la gestion des stocks de véhicules dans les réseaux de distribution.

Le taux d'intervention dans les ventes des constructeurs a été maintenu à 30 % en léger retrait par rapport à l'année précédente. La baisse des nouveaux financements a été limitée à 7 % et le coût du risque maintenu au-dessous de 1 % des encours.

Au final, le résultat net consolidé de RCI Banque atteint son meilleur niveau à 316 M€, en hausse de 0,6 %, avec un ROA record à 2,41 %.

L'ensemble de ces résultats n'aurait pas été possible sans l'aide et l'implication de l'ensemble des collaborateurs du groupe.

En 2010, nous devons capitaliser sur la dynamique commerciale enregistrée au cours du deuxième semestre 2009 afin de reprendre des parts de marchés sur les cinq marques de l'Alliance et accroître les volumes. Dans la perspective de l'arrivée des véhicules électriques "zéro émission", nous devons également proposer de nouvelles offres de services liées au développement d'un nouvel usage automobile et répondant aux attentes des clients.

Notre intégration avec les constructeurs de l'Alliance nous permettra d'être toujours plus innovants au service des réseaux et des clients.

Nous préparons aussi l'avenir en termes de développement à l'international avec un projet de création de *joint venture* en Turquie et en étendant notre structure en Russie.

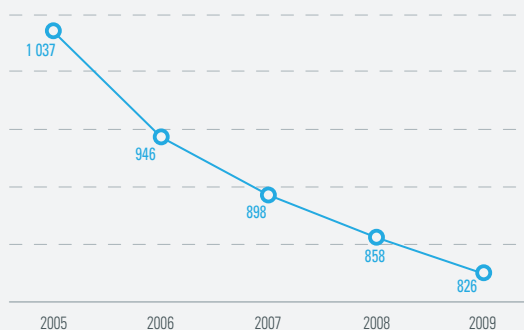
Forts de notre relation avec les constructeurs de l'Alliance Renault Nissan et confortés par nos résultats et par la solidité de nos fondamentaux, nous abordons l'année 2010 avec confiance.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Thormann'. The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke at the end.

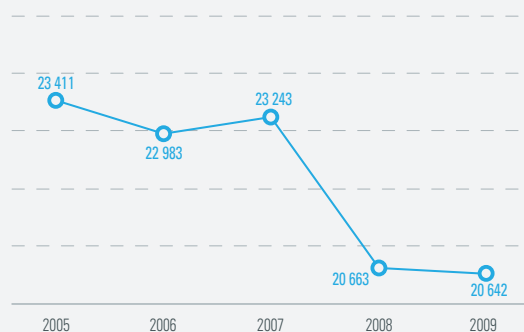
Dominique Thormann

Chiffres clés

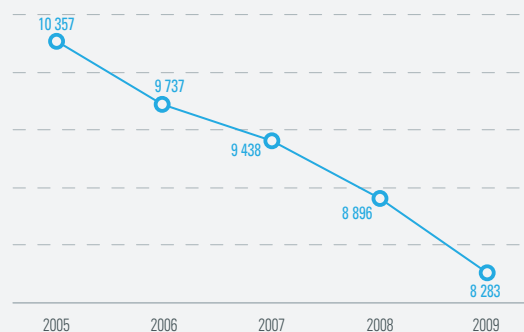
Nombre total de dossiers véhicules
(hors prêts personnels et cartes de crédit)
| en milliers



Encours net à fin
| en millions d'euros



Nouveaux financements
(hors prêts personnels et cartes de crédit)
| en millions d'euros



FAITS MARQUANTS

Fidèle à son rôle d'appui des marques des constructeurs sur l'ensemble de leurs marchés, le groupe RCI Banque poursuit son développement à l'international.

- En Corée du Sud, RCI Banque intervient dorénavant sur l'ensemble du réseau Renault Samsung Motors.
- En Turquie, une lettre d'intention a été signée pour étudier la faisabilité d'une *joint venture* avec un partenaire local.
- En Hongrie, un accord commercial a été conclu avec Unicredit pour les nouveaux financements Clientèle.
- En Bulgarie, un accord commercial a été lancé ; il est géré par RCI Roumanie.

À la recherche constante de produits innovants au service de sa clientèle, RCI Banque a lancé en France une offre fidélisante sur le crédit bail, *New Deal Pro*, et inauguré une offre de télématique embarquée, *Car+*.

Dans le cadre de son intégration avec Nissan, RCI Banque a lancé le financement des pièces de rechange Nissan en Allemagne et en Pologne ainsi que le financement des *Buy Back* en Suisse.

RCI Banque a mis en place une plateforme de télémarketing pour la vente additionnelle des assurances : *DIPE* (décès, incapacité, perte d'emploi) en Suisse et au Brésil, et assurance automobile en Suisse.

De plus, dans le cadre de l'optimisation et la simplification des structures, deux filiales d'assurance ont été créées à Malte pour reprendre l'activité assurance emprunteur en Allemagne à partir de 2009 et en France à partir de 2010.

RÉSULTATS 2009

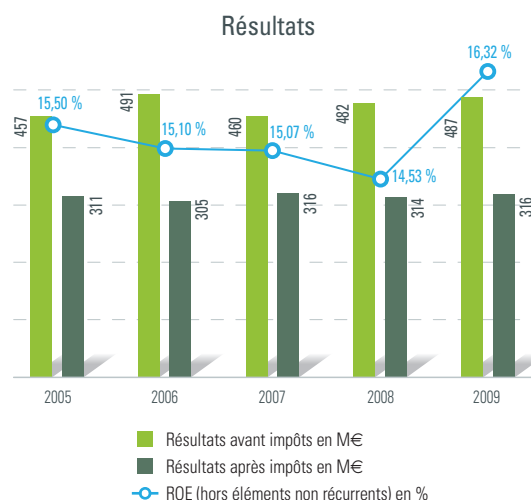
Dans un contexte économique difficile, le résultat consolidé avant impôts du groupe RCI Banque s'élève à 487 M€, en hausse de 1 % par rapport à 2008. Hors éléments non récurrents, le ROE atteint 16,3 % contre 14,5 % en 2008.

L'année 2009 a été une année contrastée, marquée par la poursuite d'un contexte économique et financier difficile. RCI Banque a naturellement subi les conséquences d'une année de crise sans précédent dans l'industrie automobile. Cependant, la seconde partie de l'année a été caractérisée par une reprise de l'activité commerciale. Le taux d'intervention dans les ventes des constructeurs a été maintenu à 30 %, en léger retrait par rapport à l'année précédente.

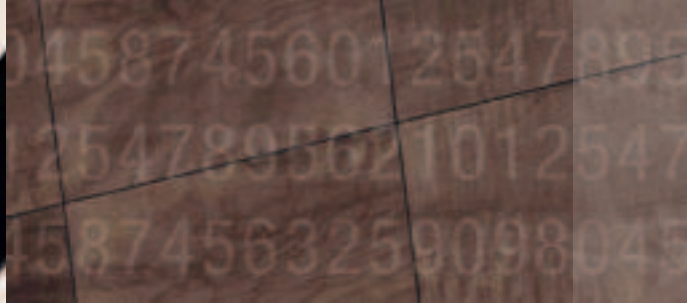
L'encours productif moyen (EPM) diminue de 11,1 % passant de 22,7 M€ en 2008 à 20,2 M€ en 2009. L'activité Clientèle est en retrait de 8,6 % et l'encours réseau de 17,9 %.

Malgré la baisse de l'encours, le résultat progresse à 487 M€, contre 482 M€ en 2008. Cette évolution s'explique principalement par :

- Un produit net bancaire en hausse à 5,17 % des encours contre 4,58 % à fin 2008. RCI Banque a su piloter ses marges ; la marge brute hors services passe de 4,83 % de l'EPM en 2008 à 5,41 % en 2009 et la marge sur service de 0,91 % à 0,97 %.
- Le coût du risque total (y compris risque pays) s'établit à 0,99 % de l'encours productif moyen à fin décembre 2009, contre 0,87 % à fin décembre 2008. Cette augmentation

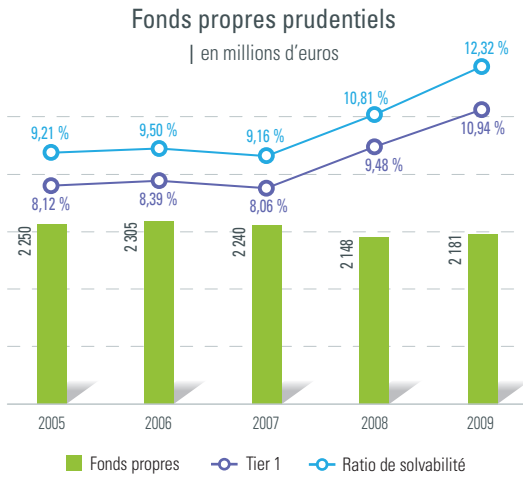


résulte de la dégradation de la conjoncture en Espagne et en Roumanie. Hors ces deux pays et les provisions pour risques pays, le coût du risque est en léger repli (0,59 % des encours productifs moyens en 2009, contre 0,62 % en 2008). Le renforcement des processus de recouvrement ainsi que le resserrement de la politique d'acceptation ont conduit à une amélioration à partir du second semestre 2009.



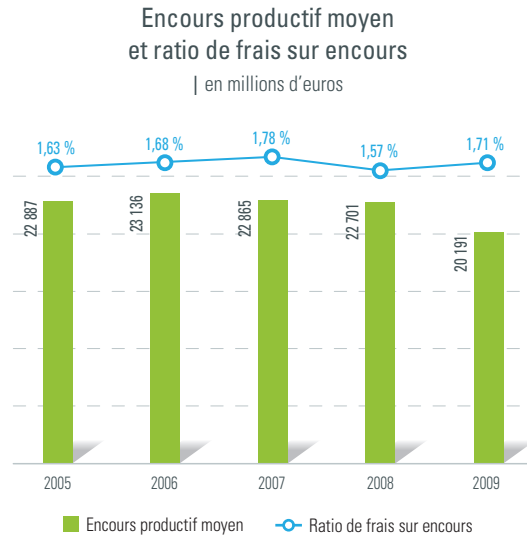
- Les actions d'optimisation des structures du groupe ont permis de contenir le niveau des frais de fonctionnement par rapport à 2008. Hors éléments non récurrents, les frais de fonctionnement passent de 376 M€ (1,66 % de l'EPM) à 346 M€ (1,71 % de l'EPM) dont une baisse de 27 M€ sur le périmètre Europe occidentale.

Les capitaux propres du groupe RCI Banque s'élèvent à 2 284 M€ contre 2 188 M€ en 2008. Cette variation résulte d'un résultat net positif de 316 M€ (part du groupe), du dividende de 304 M€ versé en 2009, de l'amélioration des réserves de conversion (63 M€) et de l'impact positif de la revalorisation des instruments dérivés en couverture de flux futurs (19 M€).



La rentabilité

Hors éléments non récurrents, le ROE progresse à 16,32 % à fin décembre 2009, contre 14,53 % à fin décembre 2008.



PERSPECTIVES

En 2010, le groupe RCI Banque évoluera dans un environnement qui restera tendu et peu favorable. Si le retour à la croissance économique doit s'amorcer dans un grand nombre de pays, les marchés automobiles souffriront de l'arrêt des dispositifs de soutien gouvernemental. La progression du chômage dans les pays de l'Union européenne maintiendra également le coût du risque Clientèle sous pression.

Dans ce contexte, RCI Banque ambitionne néanmoins un retour à la croissance de sa nouvelle production, poursuivant ainsi la dynamique commerciale enregistrée sur le second semestre 2009 ; le taux d'intervention devrait ainsi s'améliorer sur les ventes de véhicules neufs des cinq marques de l'Alliance.

La progression de la contribution des services constituera également un levier important de rentabilité.

La politique financière prudente, menée depuis plusieurs années, s'est montrée particulièrement justifiée et continuera

à protéger la marge commerciale de chaque entité tout en assurant la sécurité du refinancement.

Par ailleurs, le groupe poursuivra ses actions d'amélioration de la compétitivité, sa politique stricte d'acceptation ainsi que le suivi attentif de l'évolution du coût du risque.

L'année 2010 verra de nouvelles étapes franchies à l'international avec deux projets majeurs que constituent la Turquie et la Russie, et une contribution croissante des filiales RCI Banque hors périmètre France/Europe.

UNE ORGANISATION TOURNÉE VERS LE CLIENT

Le groupe a pour mission d'accompagner les marques du Groupe Renault (Renault, Dacia, Renault Samsung Motors) et du Groupe Nissan (Nissan et Infiniti) en apportant une gamme complète de financements et de services :

- à la Clientèle (Grand Public et Entreprises) à laquelle 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 ;
- aux Réseaux des marques 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.

Le financement Clientèle

Produits et services

2009 a été l'année de la généralisation d'offres *packagées* dans la plupart des pays comme le *Pack Relax* (crédit ballon + extension de garantie + révision + assistance) commercialisé en Allemagne. RCI Banque a également complété son offre par des financements promotionnels en réponse au contexte de crise.

Le marché Entreprises a vu le lancement du projet *Car+*, prestation d'éco-conduite qui sera commercialisée en France sur les clients Grands Comptes en 2010.

Par ailleurs, la République tchèque a pu compléter son offre en proposant désormais du financement sur la marque Nissan.

Assurances

RCI Banque a lancé le programme d'extension de garantie VO (véhicule d'occasion) qui s'adresse aux clients financés ou non, par la captive. Cette action permet d'élargir considérablement la base prospect du groupe.

La création des filiales maltaises RCI Life et RCI Insurance a permis le démarrage opérationnel de l'activité assurance emprunteurs pour la couverture des risques de décès, incapacité et perte d'emploi (*DIPE*). Grâce à cette assurance, les clients de RCI Banque peuvent sécuriser leur financement – le remboursement de leurs échéances ou le capital restant dû – pour faire face aux aléas de la vie.

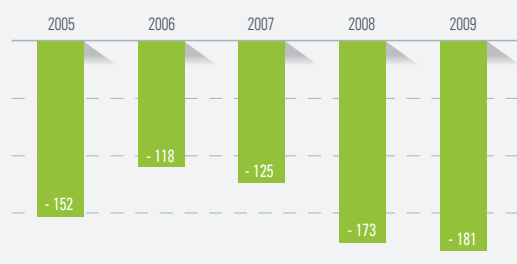
Le premier pays couvert est l'Allemagne : en 2009, plus de 51 000 clients ont souscrit un contrat d'assurance emprunteur du groupe. Le déploiement de l'activité pour les clients en France a débuté en janvier 2010.

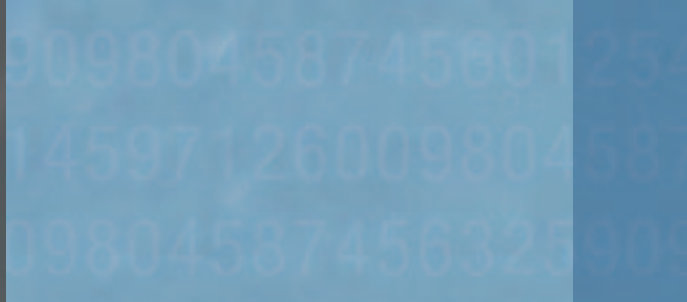
L'extension à d'autres pays sera mise en œuvre progressivement sur les prochaines années.

Contact client

La stratégie *e-one stop shopping*, mise en place en 2009, regroupe les grandes fonctionnalités recherchées par les internautes, clients ou prospects. Les offres RCI Banque sont aujourd'hui visibles sur près de cinquante sites Constructeurs et Réseaux à travers le monde, permettant ainsi aux internautes de réaliser plus de 17 millions de simulations de financements au cours de l'année.

Coût du risque | en millions d'euros





Le financement Réseaux

Le renforcement des dispositifs de soutien de l'activité et de suivi du risque

Dans une année 2009 très contrastée, avec un premier semestre en décroissance suivi de ventes très soutenues par les mesures d'aides gouvernementales, RCI Banque a, en adéquation avec les situations de marché, su et pu adapter son offre et son soutien aux constructeurs de l'Alliance et à leurs réseaux de distribution.

Les processus de suivi et de maîtrise du risque ont par ailleurs été renforcés à l'international et en France. Le coût du risque sur l'activité est en baisse malgré les difficultés rencontrées par la distribution automobile en Espagne et aux Pays-Bas.

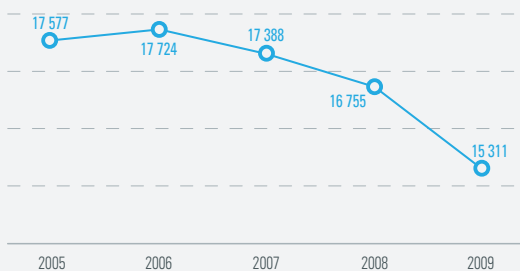
De nouvelles implantations à l'international

En 2009, le groupe a implanté l'activité financement Réseaux en Corée du Sud pour les marques Nissan et Infiniti.

Par ailleurs, le projet de financement des Réseaux en Russie, a été également lancé pour toutes les marques de l'Alliance.

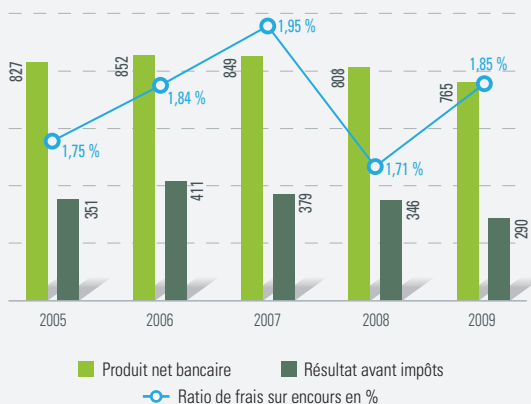
L'activité couvrant le financement des Réseaux Nissan et Infiniti devrait être lancée dès le premier trimestre 2010 dans certains pays d'Europe centrale où RCI Banque n'était présent qu'au côté de Renault : Hongrie, Slovaquie et République tchèque.

Encours productif moyen | en millions d'euros

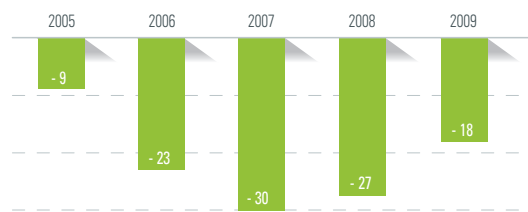


Résultat et frais de fonctionnement

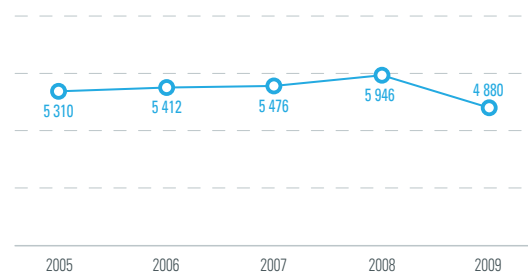
| en millions d'euros



Coût du risque | en millions d'euros

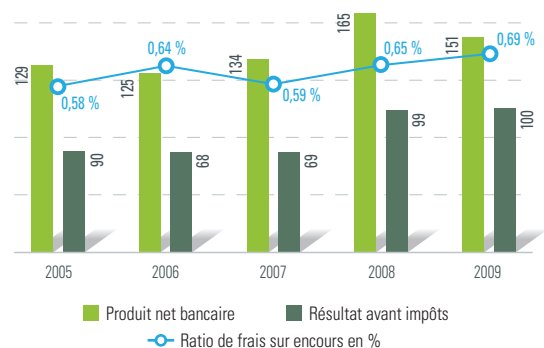


Encours productif moyen | en millions d'euros



Résultat et frais de fonctionnement

| en millions d'euros



POLITIQUE FINANCIÈRE

Le contexte global des marchés financiers a été très contrasté au cours de l'année 2009 : les marges de crédit ont poursuivi leur écartement au cours du premier trimestre, avant d'entamer en avril un mouvement de resserrement continu et d'ampleur similaire à la dégradation ayant suivi la faillite de Lehman Brothers. Dans cet environnement 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. Les ressources à un an et plus empruntées au cours de l'exercice couvrent les besoins de financement résultant de l'activité commerciale.

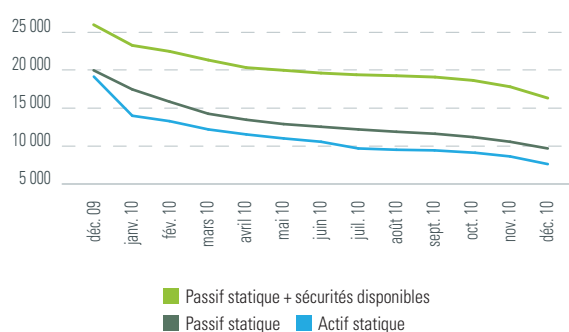
La politique consistant à financer les actifs avec des passifs de maturités supérieures et entretenant ainsi une position de liquidité en gap positif a été maintenue au cours de l'exercice. Les ressources empruntées à un an et plus se montent à 4,4 Md€ et sont ainsi supérieures aux tombées de l'année (3,9 Md€) corrigées de la réduction des encours Clientèle (300 M€).

Le profil de liquidité statique, matérialisé sur chaque période mensuelle future par l'excédent des passifs par rapport aux actifs de même maturité, se maintient à un niveau positif, montrant ainsi une situation dans laquelle les nouveaux crédits sont refinancés grâce à des ressources empruntées plusieurs mois auparavant. Néanmoins, en raison des marges de refinancement élevées au cours de l'année 2009, l'excédent de ressources à plus d'un an par rapport aux emplois a été réduit, afin de ne pas préfinancer une part trop importante de la production 2010 avec une liquidité empruntée en 2009. L'amélioration continue au fil de l'année des conditions de refinancement a permis à RCI Banque d'allonger la maturité de son refinancement au cours des premiers jours de 2010 avec le lancement en janvier d'une émission obligataire de 600 M€ à cinq ans, validant ainsi la pertinence de la stratégie adoptée.

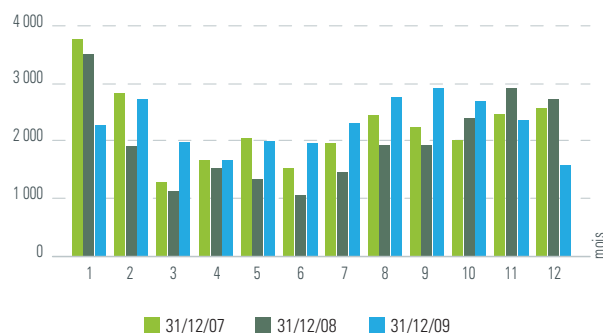
Au-delà de sa position de liquidité statique positive, le groupe dispose de liquidités disponibles de 6 440 M€ constituées de lignes de crédit confirmées non utilisées et sans clauses contraignantes (4 540 M€), de créances mobilisables auprès de la Banque centrale européenne (1 199 M€ après prise en compte de la décote) et d'un excédent de trésorerie de 701 M€.

Les excédents de liquidité temporaires sont placés à la BCE ou en dépôts bancaires à très court terme auprès de banques de qualité de crédit élevée, préalablement identifiées et autorisées par un comité spécifique.

Position de liquidité du groupe RCI Banque
| en millions d'euros



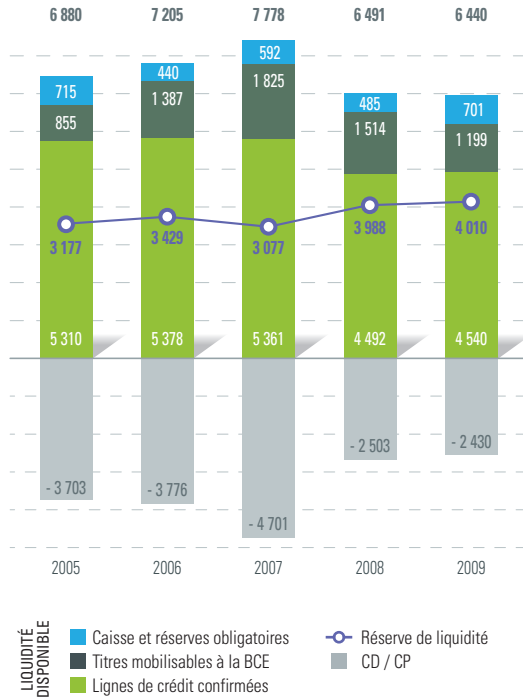
Gap de liquidité statique





Réserve de liquidité du groupe RCI Banque

| en millions d'euros



La réserve de liquidité, exprimée comme la différence entre les liquidités disponibles et les encours de certificats de dépôts et papiers commerciaux, se maintient à un niveau élevé à 4 Md€.

Au cours de l'exercice, le groupe a notamment lancé cinq émissions obligataires publiques pour un total de 2 750 M€, mis en place une opération de titrisation des encours de crédit automobiles au Royaume-Uni pour environ 450 M€ et bénéficié de financements accordés par la SFEF pour 800 M€. Les conditions d'accès à la liquidité se sont progressivement améliorées au cours de l'exercice, les marges de crédit ayant connu un resserrement continu tout au long de l'année.

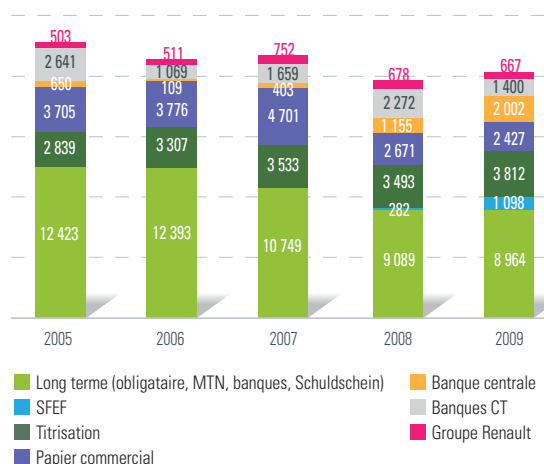
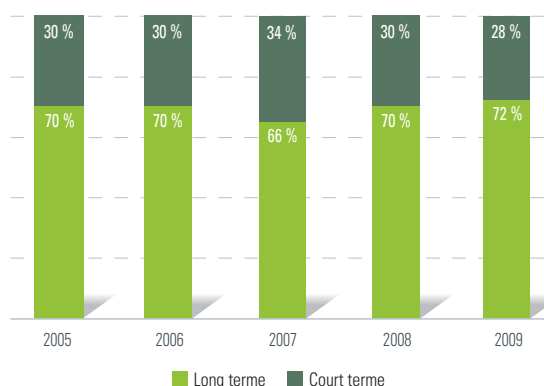
Le refinancement auprès de l'institut d'émission, qui au cours de l'année a été accordé par la Banque centrale pour l'intégralité des montants demandés, atteint 2 Md€ dont 900 M€ empruntés à un an. Une part importante de ces ressources finance l'accumulation temporaire de trésorerie découlant des règles de gestion du FCC Cars Alliance DFP France (titrisation de créances "concessionnaires" lancée en 2005) en prévision du remboursement des investisseurs le 20 janvier 2010 pour 850 M€.



Le coût moyen des fonds empruntés par le groupe au cours de l'exercice est resté très raisonnable en raison de la forte baisse des taux absolus (moyenne du *swap* 2 ans passée de 4,3 % en 2008 à 1,9 % en 2009), qui est venue compenser l'augmentation des marges de crédit, permettant ainsi à RCI Banque de maintenir un niveau élevé de profitabilité.

- Conformément à la politique du groupe, les actifs hors d'Europe occidentale détenus dans des pays dont la notation financière est inférieure à "single A" (risque de non-transfert) sont adossés à des ressources empruntées localement dans la même devise. Une partie des besoins de financements en euros de la filiale roumaine est assurée par le groupe qui bénéficie d'une couverture Coface contre le risque de non-transfert et convertibilité.
- Les marges de crédit constatées sur les marchés ont subi des mouvements significatifs et, après un pic atteint au cours du premier trimestre, ont entamé un repli graduel et continu. Dans ce contexte, RCI Banque a continué à faire preuve de réactivité et révisé régulièrement les coûts de liquidité internes utilisés pour la tarification des opérations clientèle. Après un relèvement en début d'année, ces coûts de liquidité ont désormais entamé leur phase de repli.
- Au-delà de son rôle de centrale de refinancement auprès des filiales d'Europe occidentale, RCI Banque continue de développer son offre de services aux sociétés du groupe en matière de gestion de trésorerie et de flux financiers. L'équilibrage des comptes courants des filiales européennes est désormais assuré à partir du siège par une équipe spécialisée, qui travaille également à l'adaptation des outils "groupe" aux nouveaux moyens de paiement SEPA. Cette organisation permet ainsi à RCI Banque d'assurer la disponibilité des financements nécessaires à chaque entité et d'optimiser le coût des ressources dans le domaine des traitements *back office*, trésorerie et comptable des opérations, comme dans celui de la gestion du risque financier.

Structure du passif de RCI Banque



Les programmes du groupe RCI Banque

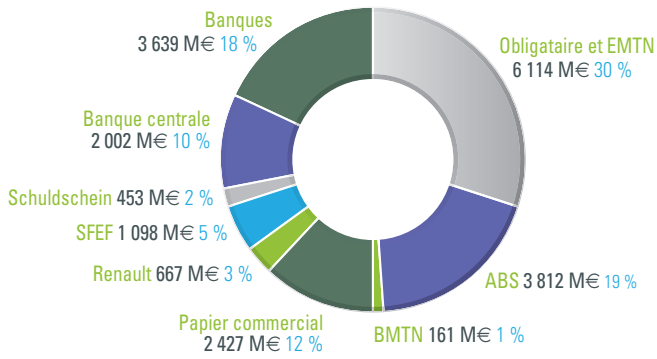
Ils se concentrent sur trois émetteurs (RCI Banque, Diac et Rombo Compania Financiera S.A.) et représentent une enveloppe globale de plus de 23,5 Md€.

ÉMETTEUR	PROGRAMME	MARCHÉ	MONTANT	S & P	MOODY'S	R & I	FITCH
RCI Banque	Euro CP	euro	2 000 M€	A-3	P2	a-2	
RCI Banque	Euro MTN	euro	12 000 M€	BBB-	Baa2	BBB+	
RCI Banque	CD	français	4 500 M€	A-3	P2		
RCI Banque	BMTN	français	2 000 M€	BBB-	Baa2		
Diac	CD	français	1 000 M€	A-3	P2		
Diac	BMTN	français	1 500 M€	BBB-	Baa2		
RCI Banque + Overlease + Renault AutoFin (garantie RCI)	CP	belge	500 M€	A-3	P2		
Rombo Compania Financiera S.A.	Obligataire	argentin	400 MARS	A-*			AA-(arg)*

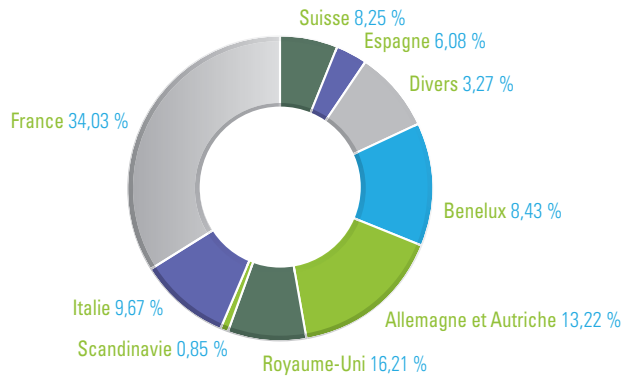
* Notations locales



Structure de l'endettement
au 31/12/2009



Répartition géographique des emprunts
à un an et plus au 31/12/2009



ACTIVITÉ DU GROUPE

RCI Banque a naturellement subi les conséquences d'une année de crise sans précédent dans l'industrie automobile. Cependant, la seconde partie de l'année a été caractérisée par une reprise de l'activité commerciale. Le taux d'intervention dans les ventes des constructeurs a été maintenu à 30 %, en léger retrait par rapport à l'année précédente.

Le Groupe Renault augmente sa part de marché mondiale à 3,7 % et atteint son objectif grâce à une bonne performance commerciale au second semestre.

Pour aboutir à ce résultat, Renault s'est appuyé sur l'élargissement de la famille *Mégane*, les lancements de *Clio III phase 2* et de *Fluence* et le succès de la gamme *Entry* sous les deux marques Renault et Dacia.

La performance commerciale du second semestre s'explique également par le dynamisme des Réseaux qui ont su profiter des avantages des différentes aides gouvernementales mises en place dans certains pays.

Les ventes du groupe Nissan ont atteint 3,4 millions de véhicules, en baisse de 9,4 % pour une part de marché s'établissant à 5,4 %.

En 2009, le groupe RCI Banque enregistre une baisse de 4 % par rapport à 2008, 22 % des dossiers (182 986 dossiers) ont été financés hors Europe occidentale.

Dans un environnement très concurrentiel, les nouveaux financements s'élèvent à 8,3 M€ (hors cartes et prêts personnels,) soit une baisse de 6,9 % par rapport à l'exercice précédent.

RCI Banque enregistre un taux d'intervention de 30 % sur les immatriculations des véhicules neufs du Groupe Renault et de Nissan, contre 31,2 % en 2008.

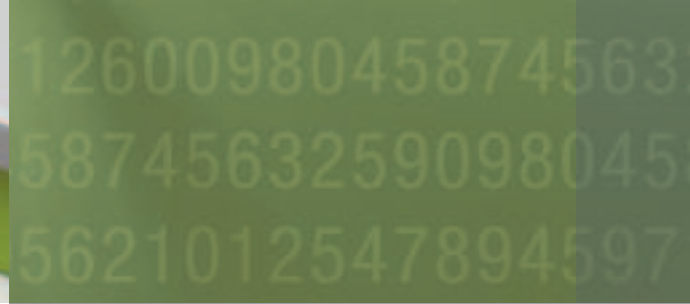
MARCHÉ VP + PVU*		Part de marché Marques du Groupe Renault %	Part de marché Nissan %	Taux d'intervention RCI Banque %	Nombre de nouveaux dossiers véhicules	Nouveaux financements (M€) Hors cartes et PP	Encours nets à fin (M€)
Europe occidentale	2009	10 %	2,5 %	29,1 %	643 168	7 032	18 233
	2008	9,6 %	2,2 %	32,2 %	685 109	7 728	18 854
dont Allemagne	2009	6 %	1,7 %	31,3 %	127 336	1 398	3 687
	2008	5 %	1,5 %	37,2 %	122 515	1 409	4 024
dont Espagne	2009	10,9 %	4,1 %	35,9 %	66 678	716	2 197
	2008	10,2 %	3,4 %	39,8 %	82 823	1 012	2 848
dont France	2009	26 %	2 %	29,1 %	276 324	3 230	8 114
	2008	25,4 %	1,9 %	32,5 %	283 315	3 384	7 597
dont Royaume-Uni	2009	3,4 %	3,9 %	23,4 %	51 742	526	1 273
	2008	4,4 %	3,1 %	27,2 %	67 649	730	1 314
dont Italie	2009	5,3 %	2,5 %	32,8 %	61 404	644	1 476
	2008	4,9 %	2,4 %	31,3 %	56 702	599	1 508
Brésil	2009	3,9 %	0,8 %	35,6 %	52 192	417	845
	2008	4,3 %	0,7 %	22,4 %	31 216	282	483
Corée du Sud	2009	9,3 %	0,3 %	47,4 %	65 767	613	825
	2008	8,5 %	0,3 %	36,8 %	39 567	463	457
Reste du monde**	2009 ****	11 %	1 %	20,7 %	65 027	221	739
	2008 ***	11,3 %	0,8 %	27,7 %	102 132	423	869
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	2009	9,2 %	1,9 %	30 %	826 154	8 283	20 642
	2008	9,1 %	1,7 %	31,2 %	858 024	8 896	20 663

* Les données concernent les marchés voitures particulières (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.



Pour la région France + Europe, le taux d'intervention du groupe est en retrait à 29,1 %, contre 32,2 % en 2008.

Les encours nets de financement des ventes sont stables à 20,6 Md€ fin 2009 (- 0,1 % par rapport à fin 2008). Les encours nets Clientèle s'élèvent à 15,9 Md€ (- 1,8 % par rapport à 2008). Les encours nets Réseaux sont eux en légère augmentation à 4,7 Md€.



Dont encours nets Réseaux à fin (M€)	Encours productifs moyens (M€)	Produit net bancaire (M€)	Résultat avant impôts (M€)
4 262	18 162	727	271
4 088	20 813	822	343
728	3 836	155	81
866	4 299	170	99
399	2 436	74	- 35
499	3 421	117	- 16
2 001	7 802	324	143
1 602	7 949	344	190
199	1 304	56	23
172	1 810	63	16
388	1 360	63	40
361	1 688	69	34
276	637	65	55
161	543	49	32
3	589	36	25
-	401	20	10
208	802	81	35
231	945	74	41
4 749	20 191	1 044	488
4 480	22 701	1 040	482



RCI BANQUE S.A.
Niederlassung Deutschland
Jagenbergstrasse 1
D-41468 NEUSS
ALLEMAGNE
Direction : Alain GUIDOU
Tél. : + 49 2131 401 010

RCI BANK AG
Laaer Berg-Strasse 64
Postfach 196
A-1101 WIEN
AUTRICHE
Direction : Manfred HEINDL
Tél. : + 43 1 680 30 130

ALLEMAGNE

Dans un contexte économique de crise (baisse du PIB de 5 % en 2009), la prime à la casse mise en place par le gouvernement allemand a permis de relancer les ventes du secteur automobile de façon significative. Ainsi, avec 4 millions de véhicules vendus, le marché a atteint son plus haut niveau depuis 1992.

La part de marché des marques de l'Alliance est en hausse à 7,7 % (Renault 3,9 %, Dacia 2,1 % et Nissan 1,7 %), contre 6,5 % en 2008.

Le marché, du fait de l'incitation gouvernementale, s'est orienté vers les achats au comptant impactant ainsi défavorablement le taux d'intervention de RCI Allemagne qui passe de 37,2 % en 2008 à 31,3 % en 2009 (Renault : - 2,8 points à 38,4 %, Dacia : - 7,7 points à 26,7 % et Nissan - 6,3 points à 20,9 %).

Le nombre de nouveaux dossiers véhicules est cependant en hausse de 4 % à 127 336 contrats.

Le résultat avant impôts s'élève à 81 M€, contre 99 M€ en 2008, notamment du fait :

- de la baisse de l'encours productif moyen de 463 M€ (- 11%), soit un impact de 11,1 M€.
- d'une charge exceptionnelle pour restructuration à hauteur de 11,4 M€.

Ces éléments ont été partiellement compensés par une baisse du coût du risque (- 4,7 M€) liée à la poursuite de la politique d'acceptation sélective et à l'optimisation du recouvrement, et par des économies réalisées sur les frais de fonctionnement (- 2,8 M€).

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	127 336	122 515
Nouveaux financements nets Clientèle	1 398 383	1 409 140
BILAN		
Encours brut	3 776 489	4 123 652
Provisions	(89 656)	(99 252)
Encours net	3 686 833	4 024 400
<i>dont Réseau</i>	<i>728 354</i>	<i>865 732</i>
Placements	2 551 733	2 378 903
Autres actifs	64 657	58 171
Endettement	5 879 628	6 080 927
Autres passifs	274 900	267 021
Provisions pour risques et charges	18 906	8 260
Capitaux propres	129 789	105 266
TOTAL BILAN	6 303 223	6 461 474
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire <i>(hors résultat des activités non bancaires)</i>	155 321	169 682
Résultat avant impôts	80 692	98 975
Résultat net	57 864	68 428

AUTRICHE

Soutenu par la prime à la casse, le marché automobile national a enregistré une hausse de 5,6 %.

Les immatriculations de l'Alliance sont en retrait de 3,2 % à 28 007 véhicules. Renault atteint une part de marché de 5,1 %, contre 5,8 % en 2008, et Nissan passe de 2 % à 1,6 %. En revanche, les immatriculations Dacia progressent de 52 %, ce qui permet d'atteindre une part de marché de 1,4 %, contre 1 % en 2008.

Dans ce contexte, le taux d'intervention global de RCI Autriche s'est établi à 17,2 %, contre 19,6 % en 2008, impacté négativement par les effets de la prime à la casse. Le nombre de nouveaux dossiers véhicules sur l'année est en forte baisse à 7 655 unités (- 39 %).

L'encours productif moyen atteint 168 M€ sur la Clientèle (- 5,2 % par rapport à 2008). Sur l'activité Réseaux, la politique de réduction des stocks menée par les constructeurs a conduit à une baisse de 17,2 % de l'encours productif moyen à 91 M€.

Le résultat avant impôts s'élève à 4,3 M€ (+ 0,8 M€ par rapport à 2008), conséquence notamment de la baisse des coûts de distribution (- 1,3 M€).

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	7 655	12 591
Nouveaux financements nets Clientèle	74 672	90 597
BILAN		
Encours brut	257 009	280 009
Provisions	(7 677)	(7 398)
Encours net	249 332	272 611
<i>dont Réseau</i>	<i>83 874</i>	<i>96 653</i>
Placements	6 445	4 758
Autres actifs	2 181	1 118
Endettement	218 548	238 710
Autres passifs	5 320	6 188
Provisions pour risques et charges	501	490
Capitaux propres	33 589	33 099
TOTAL BILAN	257 958	278 487
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire <i>(hors résultat des activités non bancaires)</i>	10 513	9 163
Résultat avant impôts	4 286	3 478
Résultat net	3 215	2 614

RCI FINANCIAL SERVICES S.A.
W.A. Mozartlaan, 20
1620 DROGENBOS
BELGIQUE
Direction : Valérie JOSSEIAUX
Tél. : + 32 2 730 65 77

GRUPO RCI ESPAÑA
Edificio Renault
Avenida de Burgos, 89 A
28050 MADRID
ESPAGNE
Direction : Bruno KINTZINGER
Tél. : + 34 91 379 41 06

BELGIQUE

Dans un marché automobile qui recule de 12 %, Renault a augmenté sa part de marché pour atteindre 10,3 %, devenant ainsi la première marque sur le marché belge. Celle de Nissan progresse à 2,5 % (1,2 % en 2008).

Dans ce contexte de hausse, le taux d'intervention RCI Belgique gagne de 2,3 points par rapport à 2008. Cette progression plus marquée sur Nissan (+ 9,4 pts) dont l'activité de financements Grand Public a été lancée en 2008 ainsi que sur Dacia (+ 13,6 pts).

Avec plus de 22 000 dossiers de financement enregistrés, 2009 est une année record.

Le résultat avant impôts atteint 4,6 M€.

ESPAGNE

Après une chute de 30 % en 2008, le marché automobile espagnol a accusé sur l'année 2009 un nouveau recul des ventes de 20 %, à 1,06 million d'unités, malgré la prime à la casse instaurée en mai.

Renault enregistre une part de marché de 10 % (+ 0,3 point par rapport à 2008), Nissan se situe à 4,1 % (+ 0,7 point) et Dacia à 0,9 % (+ 0,4 point).

RCI Espagne affiche des taux d'intervention en baisse sur Renault à 42 % (- 4 points par rapport à 2008), sur Nissan à 24 % (- 1 point) et sur Dacia à 24 % (- 6 points). Les nouveaux financements s'élèvent à 0,7 Md€, en retrait par rapport à 2008 (1 Md€). L'encours productif moyen atteint 2,4 Md€, soit - 29 % par rapport à 2008.

Dans un contexte de crise, les mesures déployées par RCI Espagne en termes de politique d'acceptation et de recouvrement ont commencé à porter leurs fruits.

Le coût du risque s'établit à 72 M€, soit - 14 M€ par rapport à 2008. Le produit net bancaire est en baisse de 43 M€ par rapport à 2008.

Le résultat avant impôts affiche une perte, pour la deuxième année consécutive, à 35 M€.

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	22 264	18 729
Nouveaux financements nets Clientèle	111 679	92 304
BILAN		
Encours brut	268 364	233 483
Provisions	(6 401)	(5 290)
Encours net	261 963	228 193
<i>dont Réseau</i>	<i>85 269</i>	<i>89 001</i>
Placements	2 094	328
Autres actifs	19 532	20 565
Endettement	267 239	233 330
Autres passifs	6 449	8 277
Provisions pour risques et charges	1 219	1 999
Capitaux propres	8 682	5 480
TOTAL BILAN	283 589	249 086
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire <i>(hors résultat des activités non bancaires)</i>	8 108	7 541
Résultat avant impôts	4 629	3 787
Résultat net	3 202	2 097

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	66 678	82 823
Nouveaux financements nets Clientèle	716 313	1 012 039
BILAN		
Encours brut	2 448 469	3 042 893
Provisions	(251 701)	(194 768)
Encours net	2 196 768	2 848 125
<i>dont Réseau</i>	<i>399 419</i>	<i>498 701</i>
Placements	54 603	60 330
Autres actifs	120 452	120 078
Endettement	2 272 014	2 889 502
Autres passifs	33 265	47 984
Provisions pour risques et charges	5 324	5 286
Capitaux propres	61 220	85 761
TOTAL BILAN	2 371 823	3 028 533
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire <i>(hors résultat des activités non bancaires)</i>	74 216	117 416
Résultat avant impôts	(35 040)	(15 823)
Résultat net	(24 541)	(9 371)

GROUPE DIAC
14 Avenue du Pavé Neuf
93168 NOISY LE GRAND CEDEX
FRANCE
Direction : Philippe BUROS
Tél. : + 33 1 49 32 80 00



RCI ZRT.
Róbert Károlyi krt. 96-98
H-1135 BUDAPEST
HONGRIE
Direction : Edit ARANY-TÓTH
Tél. : + 36 1 237 2400

FRANCE

En 2009, le marché automobile toutes marques s'établit à 2,6 millions de véhicules, en hausse de 5 % par rapport à l'année 2008. Renault atteint une part de marché (PDM) de 23,5 % (23,7 % en 2008). Le succès de Dacia s'est traduit par 65 956 immatriculations (2,5 % de PDM), en hausse de plus de 50 % en grande partie grâce au succès du modèle *Sandero*. Les immatriculations Nissan atteignent 52 248 véhicules (2 % de PDM), en progression de 12 % par rapport à 2008 grâce notamment au succès de *Qashqai* et au lancement de *Pixo*.

Dans un environnement économique perturbé et avec la mise en place du nouveau système d'immatriculations (SIV), la performance commerciale est en recul avec un taux d'intervention de 29,1 % (32,5 % en 2008).

La diminution des montants moyens financés unitaires s'explique par un mix modèle défavorable ainsi que par l'impact des primes gouvernementales.

L'encours productif moyen Clientèle s'établit à 5,66 Md€ (- 1,2 %). Cette variation s'explique principalement par la baisse de l'encours de l'activité particuliers sur les huit premiers mois de l'année 2009 et ce, malgré une reprise marquée à partir du mois de septembre. L'encours productif moyen Réseau s'établit à 2,14 Md€ (- 3,5 % par rapport à 2008).

Le résultat avant impôts atteint 143,4 M€ (- 46,8 M€ par rapport à 2008), notamment du fait d'une augmentation des frais de fonctionnement à 1,65 % des encours, principalement liée à des éléments non récurrents intervenus en 2008.

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	276 324	283 315
Nouveaux financements nets Clientèle	3 230 242	3 384 479
BILAN		
Encours brut	8 445 084	7 881 447
Provisions	(331 184)	(284 938)
Encours net	8 113 900	7 596 509
dont Réseau	2 000 781	1 601 952
Placements	1 825 439	484 779
Autres actifs	308 271	343 360
Endettement	8 950 465	7 126 825
Autres passifs	715 164	597 233
Provisions pour risques et charges	52 845	53 970
Capitaux propres	529 136	646 620
TOTAL BILAN	10 247 610	8 424 648
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire	324 134	343 522
(hors résultat des activités non bancaires)		
Résultat avant impôts	143 448	190 274
Résultat net	92 956	123 428

HONGRIE

En 2009, le marché automobile hongrois est en baisse pour la cinquième année consécutive. Ce recul (- 59 % par rapport à 2008), plus important sur le deuxième semestre (- 70 % par rapport au deuxième semestre 2008), s'explique par le contexte économique actuel difficile et par l'absence de tout dispositif gouvernemental de soutien au secteur automobile.

Avec 4 825 véhicules immatriculés, les ventes du Groupe Renault ont enregistré une baisse inférieure (- 49 %) à celle du marché. Sa part de marché s'établit à 6,8 %, soit une hausse de 1,4 point.

Le taux d'intervention de RCI Hongrie a connu une forte hausse à 49,2 %, contre 12,4 % en 2008, grâce au plan d'actions commercial mené avec le constructeur.

L'accord commercial signé en 2008 avec Unicredit Leasing Hongrie a démarré au cours du deuxième trimestre 2009. L'encours productif moyen total a atteint 57 M€, dont 48 M€ sur l'activité Clientèle.

Le résultat avant impôts s'établit à - 0,05 M€, s'expliquant notamment par une provision exceptionnelle sur le coût du risque de - 1,5 M€.

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Taux de change (taux de clôture)	270,4200	266,7000
Taux de change (taux moyen)	280,5433	251,7377
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	2 450	1 377
Nouveaux financements nets Clientèle	5 593	10 618
BILAN		
Encours brut	46 875	72 441
Provisions	(3 446)	(1 759)
Encours net	43 429	70 682
dont Réseau	6 301	14 034
Placements	2 840	2 160
Autres actifs	3 923	2 385
Endettement	39 309	63 840
Autres passifs	2 078	1 646
Provisions pour risques et charges	795	232
Capitaux propres	8 010	9 509
TOTAL BILAN	50 192	75 227
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire	4 359	171
(hors résultat des activités non bancaires)		
Résultat avant impôts	(50)	(3 094)
Résultat net	(93)	(3 094)

RCI BANQUE SUCCURSALE
ITALIANA (RNC S.P.A.)
Via Tiburtina, 1159
I-00156 ROMA

ITALIE
Direction : Richard BOULIGNY
Tél. : + 39 06 41 773 474

RCI LIFE LTD / RCI INSURANCE LTD
/ RCI SERVICES LTD
Block A, Level 3
Maritime Trade Centre
Wine Makers Wharf
MARSA, MRS 1917
MALTE
Direction : Jean-Louis LABAUGE
Tél. : + 356 25 99 3000

ITALIE

L'économie italienne a connu une année difficile avec une forte contraction du PIB (- 4,7 %) et un taux de chômage en nette progression à 8,5 % (+ 21,4 %).

Le dispositif de prime à la casse mis en place en février 2009 a participé au maintien du marché automobile à son niveau de 2008, soit 2,3 millions d'unités. La part de marché de Renault s'est établie à 4,4 %, contre 4,6 % en 2008 ; Dacia a poursuivi sa conquête en captant 0,9 % du marché (0,4 % en 2008) et Nissan a amélioré sa performance de + 0,2 point à 2,5 % en 2009.

Dans ce contexte, le taux d'intervention global de RCI Italie a progressé à 32,8 % (31,3 % en 2008), porté notamment par le succès des campagnes promotionnelles sur les marchés Grand Public et Entreprises. Les nouveaux financements sont en hausse de 7,5 % et s'élèvent à 643,6 M€.

RCI Italie a signé un accord commercial avec ALD Automotive, concernant la gestion de l'activité de location longue durée.

L'encours productif moyen est en baisse à 1,4 Md€ (1,6 Md€ en 2008), reflet de la contraction de l'activité Clientèle.

Le résultat avant impôts pour l'exercice 2009 s'établit à 40,2 M€, en progression de 19 %. Il inclut notamment l'effet favorable de la contribution des services et des assurances qui a représenté 27,7 M€ en 2009 (+ 4,3 M€ par rapport à 2008).

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	61 404	56 702
Nouveaux financements nets Clientèle	643 580	598 559

BILAN		
Encours brut	1 542 817	1 587 956
Provisions	(66 494)	(80 445)
Encours net	1 476 323	1 507 511
dont Réseau	388 382	361 108
Placements	141 582	159 918
Autres actifs	952 053	958 251
Endettement	2 458 353	2 504 492
Autres passifs	46 597	74 653
Provisions pour risques et charges	18 345	14 170
Capitaux propres	46 663	32 365
TOTAL BILAN	2 569 958	2 625 680

COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire	63 206	69 208
(hors résultat des activités non bancaires)		
Résultat avant impôts	40 211	33 781
Résultat net	32 440	18 770

MALTE

Afin de répondre aux objectifs d'internalisation de l'activité "assurance emprunteur", deux compagnies d'assurance, RCI Life Ltd et RCI Insurance Ltd, ont été établies à Malte et ont démarré leur activité en 2009. Ces deux compagnies, régulées par le *Malta Financial Services Authority (MFSA)*, sont homologuées l'une pour les risques "vie" (décès), l'autre pour les risques "non vie" (invalidité et chômage).

Ces deux compagnies exercent leurs activités dans l'Union européenne en assurance (en libre prestation de services) et en dehors de l'Europe en réassurance. Un accompagnement est assuré par un réassureur externe de premier rang et accrédité par le MFSA.

En 2009, l'Allemagne a été le premier pays pour lequel l'activité des contrats d'assurance emprunteurs est désormais effectuée par RCI Life et RCI Insurance.

Au total, 51 357 contrats ont été souscrits (dont 47 771 avec deux garanties et 3 586 avec seulement la garantie décès) et 24,6 M€ de primes ont été collectés par RCI Malte. La sinistralité est restée au niveau attendu pour la première année d'activité avec un peu moins de 200 dossiers de sinistres traités et réglés en 2009.

Le résultat avant impôts de l'activité ressort à - 3,5 M€ (respectivement - 1,4 M€ pour RCI Insurance, - 2,1 M€ pour RCI Life). Il prend en compte la totalité des coûts d'investissement liés à la création des filiales et à l'initialisation de ces activités dans le groupe (non récurrent).

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	-	-
Nouveaux financements nets Clientèle	-	-

BILAN		
Encours brut	-	-
Provisions	-	-
Encours net	-	-
dont Réseau	-	-
Placements	16 171	-
Autres actifs	18 886	-
Endettement	-	-
Autres passifs	6 603	-
Provisions pour risques et charges	22 239	-
Capitaux propres	6 215	-
TOTAL BILAN	35 057	-

COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire	(1 394)	-
(hors résultat des activités non bancaires)		
Résultat avant impôts	(3 521)	-
Résultat net	(2 833)	-

RENAULT FINANCE NORDIC
 Esbogatan 12
 Box 1028
 164 21 KISTA
SUÈDE
 Direction : Stéphane LOTTIN
 Tél. : + 46 8 585 752 66

RCI FINANCIAL SERVICES B.V.
 Boeingavenue 275
 1119 PD SCHIPHOL-RIJK
PAYS-BAS
 Direction : Thierry HÉBERT
 Tél. : + 31 (20) 354 96 66

PAYS NORDIQUES

L'année 2009 a été marquée par une baisse globale du produit intérieur brut sur les quatre pays nordiques (Suède, Finlande, Danemark et Norvège), même si tous les pays n'ont pas connu la même tendance.

Dans un marché automobile en baisse de 24,5 %, les immatriculations du Groupe Renault sont en repli de 11,9 % par rapport à 2008. Les deux marques (Renault et Dacia) ont ainsi vu leur part de marché augmenter à 2,9 %, contre 2,5 % en 2008, même si les volumes n'ont pas atteint les niveaux espérés.

RCI Nordic assure, depuis janvier 2008, la gestion et le financement des stocks des concessions Renault de l'ensemble des pays nordiques, à partir d'une plate-forme basée à Stockholm. Le financement leasing et crédit est assuré dans le cadre d'accords commerciaux.

Malgré un contexte économique défavorable, RCI Nordic enregistre un taux d'intervention sur Renault de 31,4 % (Suède : 45,6 %, Finlande : 19,7 %, Danemark : 2,3 % et Norvège : 3,9 %), contre 23 % en 2008.

Avec 9 519 nouveaux financements de véhicules en 2009 (+ 925 en un an), RCI Nordic continue sa stratégie de conquête graduelle du marché.

Pour la deuxième année d'activité, l'encours productif moyen Réseau s'élève à 38,8 M€.

Le résultat avant impôts s'est établi à 0,75 M€.

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Taux de change (taux de clôture)	10,2520	10,8700
Taux de change (taux moyen)	10,6200	9,6169
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	9 519	8 594
Nouveaux financements nets Clientèle	-	-
BILAN		
Encours brut	62 821	40 567
Provisions	(1 264)	(554)
Encours net	61 557	40 013
<i>dont Réseau</i>	<i>61 557</i>	<i>40 013</i>
Placements	1 567	7 616
Autres actifs	452	639
Endettement	63 473	48 324
Autres passifs	606	935
Provisions pour risques et charges	-	-
Capitaux propres	(503)	(991)
TOTAL BILAN	63 576	48 268
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire <i>(hors résultat des activités non bancaires)</i>	3 070	3 300
Résultat avant impôts	754	1 401
Résultat net	529	2 045

PAYS-BAS

La crise financière et économique a fortement touché le pays et notamment le marché automobile qui s'est contracté de 25 % en 2009.

La part de marché de Renault est en baisse à 6,7 % en 2009 (8,1 % en 2008), en revanche, celle de Nissan progresse de 0,5 point à 2,5 %.

Le secteur de la distribution automobile a enregistré une importante augmentation des faillites, elles ont été multipliées par quatre par rapport à 2008.

Les Réseaux Renault et Nissan ont, dans ce contexte, été touchés dans les mêmes proportions que le reste du marché. L'année 2009 a donc été consacrée à adapter au mieux les structures de financement et à mettre en place des plans d'actions pour limiter les risques et aider les réseaux dans cette crise.

Dans ce contexte, le taux d'intervention RCI Pays-Bas sur Renault recule de 11 points pour s'établir à 15,8 %.

La performance commerciale sur Dacia et Nissan est également en baisse et atteint respectivement 9,4 % et 18,5 %.

Le résultat avant impôts est négatif en 2009 à -1,6 M€, avec un coût du risque réseau en nette hausse à 8 M€.

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	9 487	18 914
Nouveaux financements nets Clientèle	73 016	124 341
BILAN		
Encours brut	351 089	426 873
Provisions	(35 345)	(28 773)
Encours net	315 744	398 100
<i>dont Réseau</i>	<i>160 284</i>	<i>218 429</i>
Placements	6 255	6 291
Autres actifs	9 699	5 239
Endettement	318 964	393 785
Autres passifs	6 948	4 448
Provisions pour risques et charges	4 857	4 542
Capitaux propres	929	6 855
TOTAL BILAN	331 698	409 630
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire <i>(hors résultat des activités non bancaires)</i>	12 969	14 985
Résultat avant impôts	(1 596)	6 864
Résultat net	(1 181)	5 279

RENAULT CREDIT POLSKA
ulica Marynarska 13
PL-02-674 WARSZAWA
POLOGNE
Direction : Philippe MÉTRAS
Tél. : + 48 22 541 13 00

RCI BANQUE PORTUGAL
Lagoas Park - Edificio 4
2740-267 PORTO SALVO
PORTUGAL
Direction : Xavier SABATIER
Tél. : + 351 21 850 2000

POLOGNE

Aucun dispositif d'aide gouvernementale n'ayant été mis en place, le marché automobile toutes marques polonais est en repli de 4 % par rapport à 2008. Les volumes de Renault-Dacia sont en retrait de 15 % par rapport à 2008, Renault Polska ayant privilégié les marges dans un contexte de dépréciation du zloty polonais. Nissan a en revanche accru sa part de marché à 3,3 % (+ 0,7 point) grâce au succès de *Qashqai*.

La très forte intégration dans les opérations commerciales des constructeurs a permis de conserver un taux d'intervention de 34,1 % sur Renault et 20 % sur Dacia. Pour la troisième année d'activité, le taux d'intervention sur Nissan s'est stabilisé à 9,2 %.

Dans les pays baltes (Estonie, Lituanie, Lettonie), un nouveau partenariat commercial a été signé avec Nordea mi-2009 sur l'activité de leasing.

L'encours productif moyen atteint 197 M€, contre 274 M€ en 2008.

Le résultat avant impôts s'établit à 7,5 M€, contre 8,8 M€ en 2008. Hors effet taux de change, il progresse de 6 % grâce à la bonne tenue des marges et à la maîtrise du risque Clientèle.

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Taux de change (taux de clôture)	4,1045	4,1535
Taux de change (taux moyen)	4,3298	3,5151
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	9 429	11 709
Nouveaux financements nets Clientèle	72 361	105 962
BILAN		
Encours brut	211 981	218 673
Provisions	(8 666)	(6 965)
Encours net	203 315	211 708
<i>dont Réseau</i>	<i>89 085</i>	<i>94 042</i>
Placements	18 856	15 257
Autres actifs	12 041	11 248
Endettement	163 211	170 068
Autres passifs	2 641	2 000
Provisions pour risques et charges	585	685
Capitaux propres	67 775	65 460
TOTAL BILAN	234 212	238 213
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire <i>(hors résultat des activités non bancaires)</i>	14 334	16 477
Résultat avant impôts	7 539	8 781
Résultat net	6 028	6 406

PORTUGAL

Dans un marché automobile en baisse de 25,6 % à 200 004 immatriculations, la part de marché de Renault est en baisse à 11,9 % en 2009, contre 12,3 % en 2008, mais la marque conserve la première place sur le marché des véhicules particuliers et utilitaires. Celle de Nissan est passée de 2,5 % à 2,8 %.

Dans ce contexte défavorable, le taux d'intervention de RCI Portugal diminue de 1,5 point (23,6 % en 2009, contre 25,1 % en 2008). Les nouveaux financements sont en repli de 21,5 % à 126 M€, notamment en raison de la baisse des financements sur les loueurs courtes durées.

L'encours productif moyen total s'élève à 294 M€, en baisse de 19 % par rapport à 2008, avec une baisse plus marquée sur l'encours Réseaux (- 26 %).

Le résultat avant impôts atteint 5,1 M€ en 2009, contre 4,1 M€ en 2008.

en milliers d'euros (hors taux et unité)	2009	2008
Nombre de nouveaux dossiers véhicules	10 541	12 330
Nouveaux financements nets Clientèle	126 169	160 800
BILAN		
Encours brut	350 482	384 625
Provisions	(37 793)	(41 611)
Encours net	312 689	343 014
<i>dont Réseau</i>	<i>93 471</i>	<i>81 235</i>
Placements	7 575	5 730
Autres actifs	22 466	40 007
Endettement	299 648	336 918
Autres passifs	11 036	17 103
Provisions pour risques et charges	3 465	4 198
Capitaux propres	28 581	30 532
TOTAL BILAN	342 730	388 751
COMPTE DE RÉSULTAT		
Produit net bancaire <i>(hors résultat des activités non bancaires)</i>	10 797	15 733
Résultat avant impôts	5 109	4 056
Résultat net	2 920	5 232