



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2011

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	14
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	17



ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2011

Attestation de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

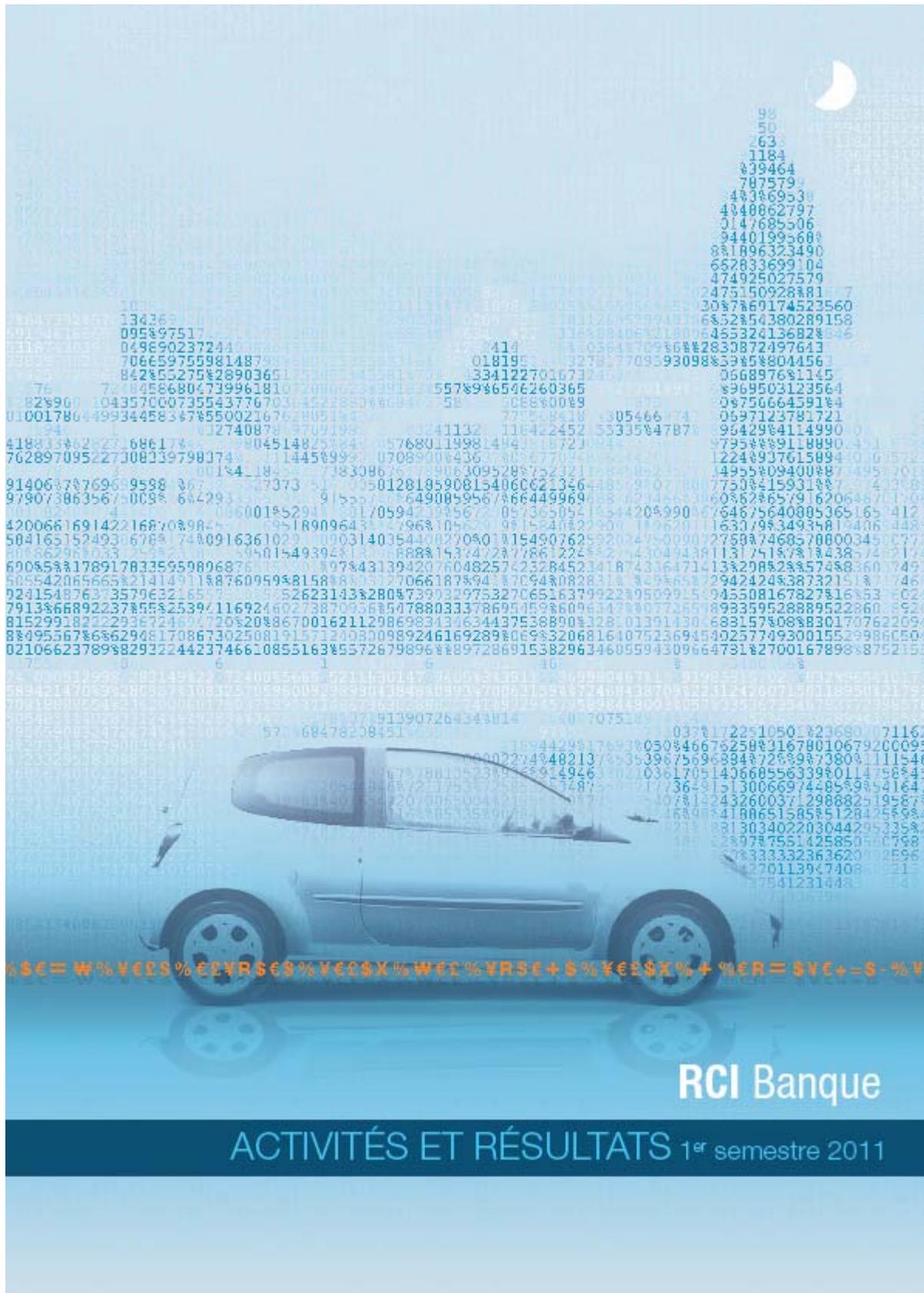


Le 19 juillet 2011
Le Président du Conseil d'Administration
Dominique Thormann



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

30 juin 2011



%SE = W%VECS %EVRSE\$ %VECSX%WEC%VRSE+S%VEE\$X%+ %ER= \$VC+ -S-%V

RCI Banque

ACTIVITÉS ET RÉSULTATS 1^{er} semestre 2011

RCI EN BREF

RCI est la captive financière de l'Alliance Renault Nissan et assure à ce titre le financement des ventes des marques : Renault, Renault Samsung Motors (RSM), Dacia, Nissan et Infiniti.

Le groupe RCI déploie ses activités dans 38 pays.

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

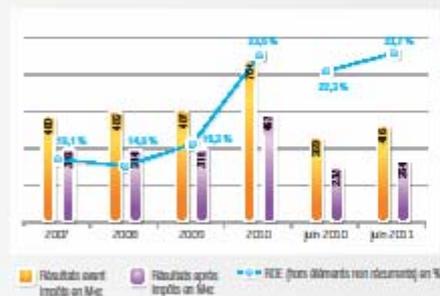
En tant que financière de marque, le groupe a pour mission d'apporter une gamme complète de financements et de services :

- à la Clientèle (Grand Public et Entreprises) à laquelle le groupe RCI 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, extension de garantie, assurance, assistance, gestion de flottes et cartes de crédit ;
- aux Réseaux des marques dont le groupe RCI finance les stocks de véhicules neufs et d'occasion, les pièces de rechange, ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

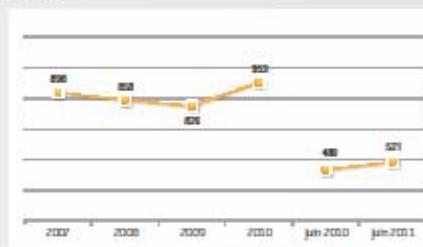
Dans un contexte volatil et incertain, RCI confirme sa dynamique de croissance et affiche des performances en forte progression.

Chiffres clés

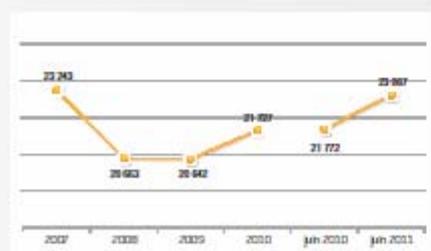
Résultats



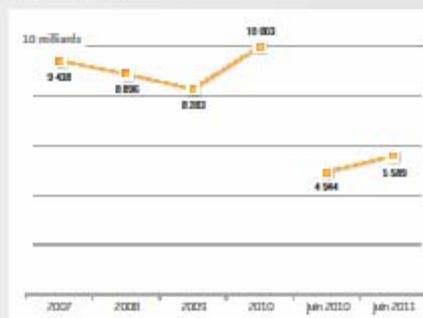
Nombre total de dossiers véhicules en millions



Encours net à fin en millions d'euros



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



ACTIVITE COMMERCIALE AU 1^{ER} SEMESTRE 2011

RCI Banque poursuit sa croissance : les nouveaux financements sont en hausse de 13 % par rapport au 1^{er} semestre 2010 à 5,6 Md€.

Dans un marché automobile "véhicules particuliers / véhicules utilitaires" en progression de 5,4 % sur le 1^{er} semestre 2011 et malgré d'importantes disparités par région, les ventes du Groupe Renault atteignent un niveau historique avec 1,3 million de véhicules commercialisés dans le monde et progressent de 1,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2010.

La part des véhicules du Groupe Renault commercialisés hors Europe a progressé de 6 points et représente désormais 40 % des ventes.

Au 1^{er} semestre 2011, RCI Banque a financé 520 359 nouveaux dossiers "véhicules" (dont 19 % hors Europe occidentale) et a généré 5,6 Md€ de nouveaux financements, en hausse de 13 % par rapport à juin 2010.

RCI Banque affiche un taux d'intervention sur les immatriculations de véhicules neufs du Groupe Renault et de Nissan en croissance de 3,2 points à 33,6 % par rapport à la même période de 2010, dont 34,9 % sur Renault (+2,4 points), 29,1 % sur Dacia (+5,2 points), 55,0 % sur Renault Samsung Motors (+14,1 points) et 28,0 % sur Nissan incluant Infiniti (+5 points).

Les encours Clientèle nets à fin s'élèvent à 17,6 Md€ en augmentation de 6 % par rapport à juin 2010.

Les encours Réseaux nets à fin s'élèvent à 5,4 Md€ en augmentation de 7 % par rapport à juin 2010.

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€)	Dont Encours nets Réseaux à fin (M€)
Europe occidentale	2011	10,5 %	3,3 %	33,0 %	395 529	4 541	19 416	4 646
	2010	11,4 %	2,7 %	30,1 %	375 562	4 107	18 831	4 467
dont Allemagne	2011	5,2 %	2,2 %	34,8 %	60 305	764	3 768	867
	2010	5,4 %	2,0 %	32,4 %	51 021	615	3 588	760
dont Espagne	2011	10,0 %	5,0 %	37,1 %	31 436	339	1 815	421
	2010	10,9 %	4,1 %	34,6 %	37 921	412	2 085	421
dont France	2011	25,2 %	2,8 %	34,2 %	174 457	2 046	8 640	2 052
	2010	28,5 %	2,1 %	30,5 %	167 001	1 871	8 469	2 158
dont Royaume-Uni	2011	4,0 %	4,7 %	25,3 %	35 024	377	1 467	302
	2010	4,9 %	4,0 %	25,5 %	36 731	382	1 504	302
dont Italie	2011	6,2 %	3,6 %	39,1 %	44 827	559	1 878	407
	2010	6,9 %	2,7 %	36,7 %	45 150	497	1 558	272
Brésil	2011	4,9 %	1,6 %	40,4 %	44 738	459	1 539	471
	2010	4,3 %	1,0 %	35,4 %	29 141	284	1 063	327
Corée du sud	2011	6,7 %	0,3 %	55,1 %	32 854	366	1 188	9
	2010	11,4 %	0,4 %	41,0 %	36 739	404	1 047	5
Reste du monde**	2011	12,3 %	1,8 %	26,0 %	47 238	222	924	310
	2010	11,1 %	2,3 %	21,7 %	38 110	149	831	294
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	2011	9,5 %	2,6 %	33,6 %	520 359	5 589	23 067	5 436
	2010	10,3 %	2,2 %	30,4 %	479 552	4 944	21 772	5 093

* Les données concernent les marchés voitures particulières (VP) et petits véhicules utilitaires (PVU).

** Reste du Monde : Pologne, République Tchèque, Slovaquie, Hongrie, Roumanie, Argentine, Maroc et Pays Montagnards.

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

Coût du risque sur encours moyen	Clientèle		Réseaux		TOTAL	
	Fin juin 2010	Fin juin 2011	Fin juin 2010	Fin juin 2011	Fin juin 2010	Fin juin 2011
France	0,62 %	0,44 %	0,20 %	-1,17 %	0,50 %	0,02 %
Étranger	0,70 %	0,28 %	-0,50 %	-0,34 %	0,43 %	0,13 %
TOTAL	0,67 %	0,34 %	-0,20 %	-0,68 %	0,46 %	0,09 %

Grâce au renforcement de la politique d'acceptation et à l'amélioration de la performance du recouvrement, le coût du risque Clientèle s'est fortement amélioré passant de 0,67 % de l'encours productif moyen (EPM) à 0,34 %. Le pilotage de la nouvelle production par la probabilité de défaut issue des systèmes de score a permis d'améliorer la qualité du portefeuille sur tous les grands marchés, comme en témoigne la forte baisse du risque, en particulier en France, en Espagne et en Roumanie.

Le 1^{er} semestre 2011 a également été marqué par une meilleure santé financière des concessionnaires, particulièrement en Europe, qui se traduit par des reprises de provisions conduisant à un coût du risque Réseaux négatif à -0,68 % de l'EPM Réseaux contre -0,20 % au 1^{er} semestre 2010.

ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Dans un contexte économique difficile, RCI Banque maintient d'excellents résultats financiers.

Le résultat avant impôts s'établit à 416 M€ et le ROE* à 23,7 %.

Les résultats

Le résultat avant impôts du groupe RCI Banque affiche une hausse de 12,7 % par rapport à juin 2010.

Cette performance s'explique principalement par :

- La progression des encours productifs moyens (EPM) qui s'établissent à 22,3 M€, en hausse de 1,6 M€ par rapport au 30 juin 2010, impactant favorablement le produit net bancaire (+3 % à 609 M€)
- Un recul significatif du coût du risque qui s'établit à 0,14 % de l'EPM contre 0,49 % au 1^{er} semestre 2010. Le coût du risque Clientèle s'améliore de 0,29 point à 0,39 %, résultat d'une politique d'acceptation bien calibrée et d'un processus de recouvrement maîtrisé. L'amélioration de la situation financière des concessionnaires a conduit à des reprises de provisions. Le coût du risque Réseaux représente un produit de 0,64 %.
- Les actions d'optimisation du fonctionnement et des structures du groupe, notamment le développement d'outils informatiques communs, permettent de réduire le ratio des frais de fonctionnement sur encours qui passe de 1,66 % à 1,63 % entre juin 2010 et juin 2011.

Le résultat net consolidé – part du groupe – s'élève à 264 M€ contre 238 M€ à fin juin 2010 (+10,9 %).

Le Bilan

L'excellente performance de l'exercice 2010 et du 1^{er} semestre 2011 a permis d'augmenter les encours de financement des ventes à 23,1 Md€, contre 21,8 Md€ en juin 2010.

Les capitaux propres consolidés s'élevaient à 2 365 M€ en juin 2011 contre 2 460 M€ à fin décembre 2010, en baisse de 95 M€, notamment sous l'effet des dividendes distribués pour 363 M€, du résultat net de la période à 276 M€, de la baisse de la réserve de conversion à hauteur de 23 M€ et enfin de la hausse de la juste valeur des dérivés de couverture de flux futurs de 12 M€.

La Rentabilité

Le ROE* progresse à 23,7 % contre 22,3 % à fin juin 2010.

La Solvabilité

Au 30 juin 2011, le ratio de solvabilité du groupe RCI Banque s'élève à 11,7 % (dont Core Tier 1 à 10,5 %), contre 11,9 % (dont Core Tier 1 à 10,6 %) à fin juin 2010.

Hors exigences transitoires au titre du niveau plancher, le ratio de solvabilité Core Tier 1 ressort à 13,9 % au 30 juin 2011.

* hors éléments non récurrents

RESULTAT NET CONSOLIDÉ en millions d'euros	06/2011	06/2010	12/2010	12/2009
Produits d'exploitation	1 046	997	1 957	1 911
Charges d'exploitation	(437)	(405)	(823)	(867)
Produit net bancaire	609	592	1 134	1 044
Frais de fonctionnement et autres actifs immobilisés	(180)	(172)	(347)	(363)
Coût du risque	(15)	(50)	(65)	(199)
Quote-part des SME	2	(1)	2	5
Résultat consolidé avant impôts	416	369	704	487

RESULTAT NET CONSOLIDÉ (part du groupe)	264	238	467	316
--	-----	-----	-----	-----

BILAN CONSOLIDÉ en millions d'euros	06/2011	06/2010	12/2010	12/2009
Encours net total dont	23 067	21 772	21 727	20 642
- Crédit Clientèle	11 364	10 908	11 057	10 486
- Location financière et opérationnelle	6 267	5 771	5 754	5 407
- Crédit Réseaux	5 436	5 093	4 916	4 749
Actifs financiers à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	118	86	81	96
Autres actifs	2 536	2 183	2 302	2 508

Fonds propres (y.c. résultat de l'exercice) dont	2 627	2 487	2 723	2 546
- Capitaux propres	2 365	2 225	2 460	2 284
- Dettes subordonnées	262	262	263	261
Emprunts obligataires	10 176	7 686	7 809	6 113
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	3 879	3 046	3 540	3 040
Titrisations	3 830	2 989	3 775	3 812
Etablissements de crédit et dettes envers la clientèle (dont Schuldscheine)	3 682	6 162	4 763	7 408
Passif financier à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	88	196	137	182
Autres passifs	1 439	1 475	1 363	1 145

TOTAL BILAN	26 721	24 041	24 110	24 246
-------------	--------	--------	--------	--------

POLITIQUE FINANCIÈRE

Avec 3,7 Md€ de ressources à un an et plus empruntées au cours du 1^{er} semestre, RCI Banque maintient une solide position de liquidité et renforce la diversification de ses sources de financement, en réalisant sa première émission obligataire en USD. Les besoins de financement résultant de l'activité commerciale attendue sont couverts pendant plus de neuf mois dans un "stress scenario" de fermeture totale de l'accès à de nouvelles sources de liquidité.

Au cours du 1^{er} semestre 2011, les marchés financiers ont connu une évolution contrastée. Jusqu'à mi-mars, la dette émise par les entreprises a fait l'objet d'une demande soutenue de la part des investisseurs conduisant à un resserrement régulier des spreads de crédit. La catastrophe naturelle au Japon et les incertitudes relatives à l'impact induit sur l'activité des entreprises ont entraîné une correction temporaire de cette tendance. Par la suite, les inquiétudes relatives à la dette des pays périphériques, à commencer par la Grèce, ont provoqué une seconde phase d'aversion au risque. Le rythme des émissions primaires a alors été fortement perturbé.

RCI Banque a profité des excellentes conditions de marché qui prévalaient au premier trimestre pour lancer en janvier et mars deux émissions publiques respectivement à 3 et 5 ans, d'un montant de 750 M€ chacune. Ces deux opérations ont été réalisées dans des conditions beaucoup plus favorables pour le groupe que celles observées au cours de l'année 2010.

Au deuxième trimestre, RCI Banque a poursuivi la démarche de diversification entamée en 2010 et lancé sa première émission obligataire en USD distribuée principalement auprès d'investisseurs américains sous forme de placement privé "144A – Reg S". Cette opération de 1,25 Md\$, répartie en 3 tranches ("3 ans" fixe, "3 ans" variable, "5 ans" fixe), ouvre à RCI Banque les portes d'un marché profond et efficient.

Au mois de juin, malgré la très forte volatilité provoquée par la seconde crise grecque, RCI Banque a été un des rares émetteurs à pouvoir accéder au marché obligataire. Le succès de son émission de 500 M€ à 3 ans démontre une nouvelle fois la confiance des investisseurs.

De plus, une opération de titrisation par conduit sur des créances de leasing allemand a permis d'obtenir 495 M€ de ressources supplémentaires.

Enfin, RCI Banque a réalisé quatre placements privés au cours du semestre pour un montant cumulé de 360 M€.

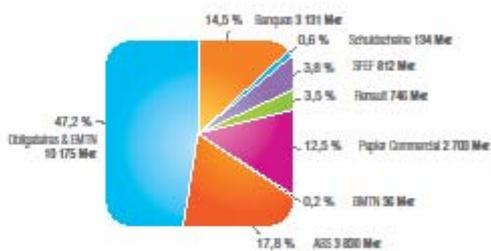
Les filiales du groupe ont également accédé aux marchés locaux, en Argentine ainsi qu'en Corée du sud où deux émissions respectivement en USD et en won coréen ont été placées.

Ces ressources longues, auxquelles s'ajoutent 4 437 M€ de lignes bancaires confirmées non tirées, ainsi que 1 807 M€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la Banque Centrale Européenne (BCE), permettent à l'entreprise d'assurer la continuité de son activité commerciale pendant 9 mois dans un "stress scenario" de fermeture totale de l'accès à de nouvelles sources de liquidité.

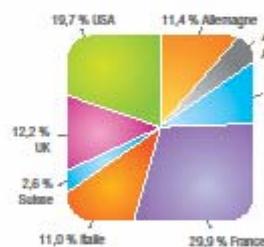
Dans ce contexte de situation de liquidité confortable, les emprunts auprès de la BCE ont été intégralement remboursés.

Les taux d'intérêt ont globalement augmenté au 1^{er} semestre 2011, conséquence du relèvement des taux directeurs de la BCE et de son discours relatif à la hausse de l'inflation. Après un point haut en avril (swap 2 ans à 2,33 % contre 1,37 % à fin 2010), les taux ont reculé (swap 2 ans à 2,03 % au 30 juin 2011) dans le contexte de la crise grecque. Le taux de refinancement moyen du groupe, somme d'un taux sans risque et d'un spread de crédit, est resté assez stable au cours du semestre ; la baisse des taux observée à compter du mois de mai a compensé l'écartement des spreads de crédit.

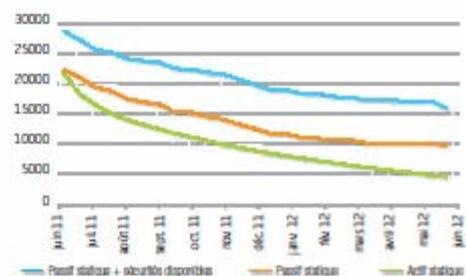
Structure de l'endettement



Répartition géographique des emprunts à un an et plus



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



Risques et incertitudes principales sur le 2nd semestre 2011

Les tensions en Europe et aux Etats-Unis perdurent.

En Europe, le contenu des accords de Bruxelles signés en juillet n'a pas mis fin à l'effet de contagion. La dette souveraine de la Grèce, du Portugal, de l'Irlande et maintenant de l'Espagne, de l'Italie, continue d'inquiéter les investisseurs et des baisses de notation restent anticipées. Aux Etats-Unis, le montant de la dette publique et le manque de convergence entre républicains et démocrates pour le réduire demeure un problème majeur qui menace jusqu'aux fondements de la finance mondiale.

Le temps de réaction des dirigeants européens et américains, jugé trop long par les marchés, est source d'aggravation du problème dans des proportions dramatiques sur les rendements de certaines dettes souveraines. Par ailleurs, en occident, les anticipations de croissance révisées à la baisse interrogent sur la capacité des états à réduire leur dette.

Dans ce contexte, RCI Banque a réalisé au cours du premier semestre plus de la moitié de son plan de financement annuel avec 3,7 milliards d'euros de ressources à un an et plus empruntées. Le second semestre est également bien entamé avec l'émission dès juillet d'une titrisation par conduit, adossée à des créances de concessionnaires allemands, pour un montant de 463 millions d'euros.

Par ailleurs, RCI Banque a poursuivi et accéléré sa politique de diversification de ses sources de financement en réalisant ses premières émissions obligataires en dollars aux Etats-Unis et en real au Brésil.

Enfin pour atteindre ses objectifs, RCI Banque maintient une solide réserve de liquidité constituée au 30 juin 2011 de 4,4 milliards d'euros de lignes bancaires confirmées non utilisées et de 1,8 milliards d'euros de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la Banque Centrale Européenne (BCE). Cette réserve de liquidité permet à l'entreprise d'assurer la continuité de son activité commerciale pendant 9 mois dans un "stress scenario" de fermeture totale de l'accès à de nouvelles sources de liquidité. Au total, les sécurités du Groupe RCI atteignent 6,8 milliards d'euros permettant de couvrir plus de deux fois la totalité des encours de papiers commerciaux et certificats de dépôt.

Dans ce contexte volatil et incertain, RCI confirme sa dynamique de croissance et affiche des performances en forte progression. Au cours du premier semestre, malgré un léger repli des ventes des marques de l'Alliance financées par RCI Banque par rapport à juin 2010, l'amélioration de l'efficacité commerciale a permis une augmentation du taux de pénétration: les nouveaux financements sont en hausse de 13 % par rapport au 1er semestre 2010 à 5,6 Md€ et les encours financés ont progressé de 1,3 milliards d'euros au cours du premier semestre.

Les prévisions d'activité pour le second semestre devraient conduire à une stabilité des encours. Le maintien de l'adaptation des politiques d'acceptation à l'environnement économique doit garantir les objectifs de rentabilité attendue, à travers une sensible réduction du coût du risque par rapport à 2009 et 2010.



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

30 juin 2011

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 2011

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 2011, 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. 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 27 juillet 2011

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG AUDIT

Damien Leurent

Micha Missakian

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

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

30 juin 2011

SOMMAIRE

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT.....	18
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	21
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	22
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	23
1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS.....	23
2. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	23
3. STRUCTURE DU GROUPE.....	24
4. ADAPTATION AU NOUVEL ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER.....	25
5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES.....	27

BILAN CONSOLIDE

ACTIF - en millions d'euros	Notes	06/2011	12/2010
Caisse, Banques centrales et CCP		508	375
Instruments dérivés	2	118	81
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers		42	25
Prêts et créances sur les établissements de crédit	3	1 099	992
Prêts et créances sur la clientèle	4 et 5	23 290	21 951
Opérations de location opérationnelle	4 et 5	49	72
Comptes de régularisation et actifs divers	6	477	473
Participations dans les entreprises mises en équivalence		35	34
Immobilisations corporelles et incorporelles		24	25
Ecarts d'acquisition		79	82
TOTAL ACTIF		25 721	24 110

PASSIF - en millions d'euros	Notes	06/2011	12/2010
Instruments dérivés	2	88	137
Dettes envers les établissements de crédit	7.2	2 885	4 107
Dettes envers la clientèle	7.3	797	656
Dettes représentées par un titre	7.4	17 885	15 124
Comptes de régularisation et passifs divers	8	1 254	1 201
Provisions pour risques et charges	9	103	110
Provisions techniques des contrats d'assurance	9	82	52
Dettes subordonnées	11	262	263
Capitaux propres		2 365	2 460
- Dont capitaux propres part des actionnaires de la société mère		2 363	2 457
Capital souscrit et réserves liées		814	814
Réserves consolidées et autres		1 315	1 198
Gains ou pertes latents		(30)	(22)
Résultat de l'exercice		264	467
- Dont capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle		2	3
TOTAL PASSIF		25 721	24 110

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'euros	Notes	06/2011	06/2010	12/2010
Intérêts et produits assimilés	15	927	884	1 782
Intérêts et charges assimilées	16	(433)	(402)	(816)
Commissions (Produits)		13	13	26
Commissions (Charges)		(4)	(3)	(7)
Gains (pertes) nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		1	(1)	(2)
Gains (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres		5	1	1
Produits (charges) nets des autres activités	17	100	100	150
PRODUIT NET BANCAIRE		609	592	1 134
Charges générales d'exploitation	18	(177)	(168)	(339)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		(3)	(4)	(8)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		429	420	787
Coût du risque	19	(15)	(50)	(85)
RESULTAT D'EXPLOITATION		414	370	702
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		2	(1)	2
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés				
RESULTAT AVANT IMPOTS		416	369	704
Impôts sur les bénéfices	20	(140)	(121)	(214)
RESULTAT NET		276	248	490
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		12	10	23
Dont part des actionnaires de la société mère		264	238	467
Résultat net par action (*) et en euros		263,96	237,59	466,84

(*) Résultat net - Part des actionnaires de la société mère rapporté au nombre d'actions

ETAT DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En millions d'euros	06/2011	06/2010	12/2010
RESULTAT NET	276	248	490
Autres éléments du résultat global (**)	(8)	104	113
Opérations de couverture de flux de trésorerie	11	29	46
Autres gains et pertes latentes	1	(1)	(1)
Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies	3		1
Différences de conversion	(23)	76	67
RESULTAT GLOBAL	268	352	603
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	12	10	23
Dont part des actionnaires de la société mère	256	342	580

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

(1)

6

5

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions d'euros	Capital (1)	Réserves liées au capital (2)	Réserves consolidées	Écarts de conversion (3)	Gains / pertes latents ou différés (4)	Résultat net revenant aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres (Part des actionnaires de la société mère)	Capitaux propres (Part des part. ne donnant pas le contrôle) (5)	Total capitaux propres cons o.
Capitaux propres au 31 décembre 2009	100	714	1 286	(82)	(53)	316	2 281	3	2 284
Affectation du résultat de l'exercice précédent			316			(316)			
Capitaux propres au 1 janvier 2010	100	714	1 602	(82)	(53)		2 281	3	2 284
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					28		28		28
Différences de conversion				76			76		76
Résultat de la période avant affectation						238	238	10	248
Résultat global de la période				76	28	238	342	10	352
Distribution de la période			(400)				(400)	(5)	(405)
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle								(6)	(6)
Capitaux propres au 30 juin 2010	100	714	1 202	(6)	(25)	238	2 223	2	2 225
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					17		17		17
Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies					1		1		1
Différences de conversion				(9)			(9)		(9)
Résultat de la période avant affectation						229	229	13	242
Résultat global de la période				(9)	18	229	238	13	251
Effet des variations de périmètre			(1)				(1)	(1)	(2)
Distribution de la période								(1)	(1)
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle			(3)				(3)	(10)	(13)
Capitaux propres au 31 décembre 2010	100	714	1 198	(15)	(7)	467	2 457	3	2 460
Affectation du résultat de l'exercice précédent			467			(467)			
Capitaux propres au 1 janvier 2011	100	714	1 665	(15)	(7)		2 457	3	2 460
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					12		12		12
Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies					3		3		3
Différences de conversion				(23)			(23)		(23)
Résultat de la période avant affectation						264	264	12	276
Résultat global de la période				(23)	15	264	256	12	268
Effet des variations de périmètre, stocks options et autres								(1)	(1)
Effet des augmentations de capital								3	3
Distribution de la période			(350)				(350)	(13)	(363)
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle								(2)	(2)
Capitaux propres au 30 juin 2011	100	714	1 315	(38)	8	264	2 363	2	2 365

(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 – 999 991 actions étant détenues par Renault s.a.s..

(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 2011 concerne principalement la Corée du Sud, le Brésil, le Royaume-Uni et l'Argentine. Au 31 décembre 2010, elle concernait principalement le Brésil, la Corée du Sud et la Suisse.

(4) Comprend notamment les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie et les écarts actuariels IAS 19.

(5) Les participations ne donnant pas le contrôle correspondent essentiellement à la part détenue par Renault s.a.s. dans Cogéra.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En millions d'euros	06/2011	06/2010	12/2010
Résultat net revenant aux actionnaires de la société mère	264	238	467
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3	3	7
Dotations nettes aux provisions	(23)	(25)	(70)
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(2)	1	(2)
Produits et charges d'impôts différés	20	25	56
Résultat net - part des participations ne donnant pas le contrôle	12	10	23
Autres (portefeuille d'instruments dérivés en juste valeur par résultat)	(72)	116	114
Capacité d'autofinancement	202	368	595
Autres mouvements (créances et dettes rattachées, charges constatées d'avance)	44	140	80
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements	(18)	270	208
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(1 202)	(1 404)	(2 841)
- Encaissements /décaissements liés aux créances sur établissements de crédit	(20)	(59)	(144)
- Encaissements /décaissements liés aux dettes sur établissements de crédit	(1 182)	(1 345)	(2 697)
Flux liés aux opérations avec la clientèle	(1 335)	(741)	(730)
- Encaissements /décaissements liés aux créances sur la clientèle	(1 378)	(732)	(721)
- Encaissements /décaissements liés aux dettes sur la clientèle	43	(9)	(9)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	2 761	647	1 977
- Encaissements /décaissements liés au portefeuille de titres de placements	(16)	(1)	(6)
- Encaissements /décaissements liés aux dettes représentées par des titres	2 763	583	1 965
- Encaissements /décaissements liés aux valeurs à l'encaissement	14	65	18
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	52	(180)	(167)
Diminution / augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	276	(1 678)	(1 761)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	522	(1 170)	(1 086)
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(1)		
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(2)	(2)	(4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(3)	(2)	(4)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(360)	(405)	(406)
- Dividendes versés	(363)	(405)	(406)
- Augm. (dim.) de trésorerie provenant d'opérations avec les participations ne donnant pas le contrôle	3		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	(360)	(405)	(406)
Effet des variations des taux de change et de périmètre sur la trésorerie et équivalents (D)	(24)	13	8
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (A+ B+C+D)	135	(1 564)	(1 488)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :	1 018	2 506	2 507
- Caisse, Banques centrales et CCP (actif et passif)	375	646	646
- Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit	643	1 860	1 861
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :	1 153	942	1 019
- Caisse, Banques centrales et CCP (actif et passif)	508	209	375
- Comptes actif et prêts à vue auprès des établissements de crédit	904	922	808
- Comptes passif et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(259)	(189)	(164)
Variation de la trésorerie nette	135	(1 564)	(1 488)

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 Banque au 30 juin 2011 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 juillet 2011.

Les comptes consolidés du groupe RCI Banque, pour l'année 2010, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 3 février 2011 et approuvés à l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2011. Cette dernière a voté la distribution d'un dividende de 350 euros par action, soit 350 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 Banque arrêtés au 31 décembre 2010 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2010 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2011 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2010. 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 2010.

Evolution des règles et méthodes comptables

Les normes, interprétations et amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels, sont appliqués pour la première fois au 30 juin 2011 :

- La norme IAS 24 révisée « Information relative aux parties liées »
- Les améliorations de diverses normes IFRS de 2010
- L'amendement d'IAS 32 « Instruments financiers : présentation – Classement des émissions de droits »
- L'interprétation IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres »
- L'amendement d'IFRIC 14 relatif à la norme IAS19 – Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction – Paiement d'avance d'exigences de financement minimal

La première application de ces normes, interprétations et amendements n'a pas d'impact significatif sur les comptes arrêtés au 30 juin 2011.

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

3. STRUCTURE DU GROUPE

Evolution du périmètre de consolidation en 2011

En 2011, la structure du groupe a été modifiée par les événements suivants :

- Diac Location S.A. a absorbé Sigma Services S.A. le 30 avril 2011 avec effet retro-actif au 1^{er} janvier 2011

Evolution du périmètre de consolidation en 2010

Il n'y a eu aucune modification de périmètre en 2010.

Filiales étrangères n'ayant pas conclu de convention fiscale avec la France

Conformément à l'arrêté du 6 octobre 2009 portant application de l'article L. 511-45 du code monétaire et financier, RCI Banque déclare détenir en Colombie la société RCI Servicios Colombia S.A à hauteur de 95%. L'activité de cette dernière, consiste à percevoir des commissions sur les crédits apportés à un partenaire commercial. Les principaux indicateurs de gestion de cette filiale font l'objet d'un suivi mensuel. Au 30 juin 2011, le résultat avant impôts s'élève à 1.1M€

4. ADAPTATION AU NOUVEL ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

Dans un environnement économique en profonde mutation, RCI Banque a adapté son mode de fonctionnement au contexte financier actuel. Par ailleurs, au 30 juin 2011 RCI Banque n'a pas d'exposition sur les dettes souveraines de la Grèce, de l'Irlande et du Portugal.

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 constitue l'indicateur de communication externe notamment vis-à-vis des agences de notation qui demandent une visibilité sur la liquidité d'au moins 6 mois. Il permet d'établir deux indicateurs :

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

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

La réserve de liquidité s'établit à 4 127 M€ au 30 juin 2011. Elle représente l'excédent de sécurités disponibles par rapport aux encours de certificats de dépôt et papier commercial. Le groupe se doit en effet de maintenir des sources de liquidité alternative supérieures à ses encours de titres de créances négociables à court terme.

Risque au titre de l'activité de crédit

Suite au renforcement des structures de recouvrement mise en œuvre entre fin 2008 et le début de l'année 2009 les performances du recouvrement se sont nettement améliorées à compter du premier trimestre 2009. Le pilotage de la nouvelle production par la probabilité de défaut issue des systèmes de score a permis d'améliorer la qualité du portefeuille sur tous les grands marchés.

En 2010, la conjugaison d'une acceptation bien calibrée et d'un recouvrement performant ont permis au coût du risque du portefeuille commercial d'atteindre un point bas historique et de s'afficher à un niveau inférieur à celui constaté avant le déclenchement de la crise financière.

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

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

Rentabilité

Les marges de crédit constatées sur les marchés ont subi des mouvements significatifs. Dans ce contexte volatil, le groupe RCI Banque a fait preuve d'une grande réactivité et révisé régulièrement les coûts de liquidité internes utilisés pour la tarification des opérations clientèle, permettant ainsi de maintenir une marge sur la production de nouveaux crédits en ligne avec les cibles budgétaires. De façon similaire, la tarification des financements accordés aux concessionnaires est indexée sur un taux de base interne reflétant le coût des fonds empruntés et des coussins de liquidité nécessaire à la continuité d'activité. Cette méthode permet de maintenir constante la rentabilité de cette activité.

Gouvernance

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

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

Exposition au risque de crédit (hors activité commerciale)

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.

5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Note 1 : Secteurs opérationnels

Segmentation par marché

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2011
Encours productif moyen	16 784	5 499		22 283
Produit net bancaire	477	84	48	609
Résultat brut d'exploitation	334	66	29	429
Résultat d'exploitation	301	84	29	414
Résultat avant impôts	303	83	30	416

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2010
Encours productif moyen	15 619	5 116		20 734
Produit net bancaire	445	80	67	592
Résultat brut d'exploitation	306	63	51	420
Résultat d'exploitation	253	66	51	370
Résultat avant impôts	251	67	51	369

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2010
Encours productif moyen	15 913	5 068		20 981
Produit net bancaire	859	165	110	1 134
Résultat brut d'exploitation	578	130	79	787
Résultat d'exploitation	484	139	79	702
Résultat avant impôts	487	139	78	704

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

Au niveau du Produit Net Bancaire, étant donné que la majorité des produits sectoriels du groupe RCI Banque 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 Banque 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	06/2011		12/2010	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés dans la catégorie des dérivés détenus à des fins de transaction	33	43	1	84
Instruments dérivés de change	33	43	1	84
Juste valeur des actifs et passifs financiers désignés en couverture	85	45	80	53
Instruments dérivés de taux et de change : Couverture de juste valeur	78	22	75	15
Instruments dérivés de taux : Couverture de flux de trésorerie futurs	7	23	5	38
Total des instruments dérivés	118	88	81	137

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 06/2011
Couverture du risque de change				
<u>Opérations de change à terme</u>				
Ventes	1 181			1 181
Achats	1 194			1 194
<u>Opérations de change au comptant</u>				
Prêts	22			22
Emprunts	22			22
<u>Opérations de swap de devises</u>				
Prêts	460	1 015		1 475
Emprunts	488	1 014		1 502
Couverture du risque de taux				
<u>Opérations de swap de taux</u>				
Prêteurs	3 444	6 518		9 962
Emprunteurs	3 444	6 518		9 962

En millions d'euros	Inférieur à 1 an	de 1 an à 5 ans	Supérieur à 5 ans	Total 12/2010
Couverture du risque de change				
<u>Opérations en devise</u>				
Devises prêtées non encore livrées				
Devises empruntées non encore reçues	1			1
<u>Opérations de change à terme</u>				
Ventes	533			533
Achats	524			524
<u>Opérations de swap de devises</u>				
Prêts	578	529		1 107
Emprunts	602	541		1 143
Couverture du risque de taux				
<u>Opérations de FRA</u>				
Ventes (Prêts)				
Achats (Emprunts)	1 100			1 100
<u>Opérations de swap de taux</u>				
Prêteurs	3 362	3 463	600	7 425
Emprunteurs	3 362	3 463	600	7 425

L'équivalent risque de contrepartie s'élève à 1 983 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 1 329 millions d'euros au 30 juin 2010. 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	06/2011	12/2010
Créances à vue sur les établissements de crédit	905	809
Comptes ordinaires débiteurs	884	798
Prêts au jour le jour	20	10
Créances rattachées	1	1
Créances à terme sur les établissements de crédit	194	183
Comptes et prêts à terme	193	182
Créances douteuses	1	1
Total des prêts et créances sur les établissements de crédit	1 099	992

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	06/2011	12/2010
Prêts et créances sur la clientèle	23 290	21 951
Opérations avec la clientèle	17 072	16 269
Opérations de location financière	6 218	5 682
Opérations de location opérationnelle	49	72
Total opérations avec la clientèle et assimilées	23 339	22 023

Au 30 juin 2011, le réseau de concessionnaires a perçu, en tant qu'apporteur d'affaires, une rémunération de 141 millions d'euros contre 112 millions au 30 juin 2010.

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 2011, cette participation s'élève à 194 millions d'euros contre 189 millions d'euros au 30 juin 2010.

4.1 - Opérations avec la clientèle

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Créances sur la clientèle	17 996	17 263
Affacturation	469	397
Autres créances commerciales	111	112
Autres crédits à la clientèle	16 528	15 711
Comptes ordinaires débiteurs	103	140
Créances douteuses et compromises	785	903
Créances rattachées sur clientèle	60	49
Autres crédits à la clientèle	36	28
Comptes ordinaires débiteurs		1
Créances douteuses et compromises	24	20
Éléments intégrés au coût amorti sur créances clientèle	(232)	(252)
Etalement des frais de dossiers et divers	(106)	(108)
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(352)	(349)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	226	205
Dépréciation des créances sur la clientèle	(752)	(791)
Dépréciation sur créances incidentées ou à risque	(152)	(148)
Dépréciation des créances douteuses et compromises	(581)	(624)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(19)	(19)
Total net des créances sur la clientèle	17 072	16 269

Les opérations de titrisation n'ont pas eu pour conséquence de déconsolider l'encours cédé. 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'affacturation résultent de l'acquisition par le groupe de créances commerciales de l'alliance Renault/Nissan.

4.2 - Opérations de location financière

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Créances sur opérations de location financière	6 405	5 871
Crédit-bail et location longue durée	6 258	5 711
Créances douteuses et compromises	147	160
Créances rattachées sur opérations de location financière	8	9
Crédit-bail et location longue durée	4	4
Créances douteuses et compromises	4	5
Éléments intégrés au coût amorti sur opérations de location financière	(57)	(48)
Etalement des frais de dossiers et divers	(12)	(9)
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(115)	(99)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	70	60
Dépréciation des créances sur opérations de location financière	(138)	(150)
Dépréciation sur créances incidentées ou à risque	(16)	(16)
Dépréciation des créances douteuses et compromises	(115)	(126)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(7)	(8)
Total net des créances sur opérations de location financière	6 218	5 682

4.3 - Opérations de location opérationnelle

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Opérations de location opérationnelle	56	80
Immobilisations nettes et créances échues saines	52	74
Immobilisations nettes et créances échues douteuses et compromises	4	6
Dépréciation des opérations de location opérationnelle	(7)	(8)
Dépréciation des contrats douteux et compromis	(3)	(4)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(4)	(4)
Total net des opérations de location opérationnelle	49	72

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

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2011
Valeur brute	18 300	5 662	274	24 236
Créances saines	17 610	5 390	272	23 272
Créances douteuses	155	231	1	387
Créances compromises	535	41	1	577
<i>% des créances douteuses et compromises sur le total des créances</i>	<i>3,77%</i>	<i>4,80%</i>	<i>0,73%</i>	<i>3,98%</i>
Dépréciation sur base individuelle	(630)	(191)	(2)	(823)
Dépréciation créances saines	(61)	(63)		(124)
Dépréciation créances douteuses	(93)	(88)	(1)	(182)
Dépréciation créances compromises	(476)	(40)	(1)	(517)
Dépréciation collectives sectorielles	(39)	(35)		(74)
Dépréciation des créances	(17)	(28)		(45)
Risque pays	(22)	(7)		(29)
Total des valeurs nettes(*)	17 631	5 436	272	23 339
<i>(*) Dont entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)</i>	<i>7</i>	<i>570</i>	<i>61</i>	<i>638</i>

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2010
Valeur brute	17 503	5 171	298	22 972
Créances saines	16 779	4 806	293	21 878
Créances douteuses	164	316	3	483
Créances compromises	560	49	2	611
<i>% des créances douteuses et compromises sur le total des créances</i>	<i>4,14%</i>	<i>7,06%</i>	<i>1,68%</i>	<i>4,76%</i>
Dépréciation sur base individuelle	(654)	(222)	(2)	(878)
Dépréciation créances saines	(61)	(63)		(124)
Dépréciation créances douteuses	(98)	(112)	(1)	(211)
Dépréciation créances compromises	(495)	(47)	(1)	(543)
Dépréciation collectives sectorielles	(38)	(33)		(71)
Dépréciation des créances	(21)	(27)		(48)
Risque pays	(17)	(6)		(23)
Total des valeurs nettes(*)	16 811	4 916	296	22 023
<i>(*) Dont entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)</i>	<i>15</i>	<i>520</i>	<i>106</i>	<i>641</i>

L'information sectorielle est détaillée en note 1.

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

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

Note 6 : Comptes de régularisation et actifs divers

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Créances d'impôts et taxes fiscales	186	153
Créances d'impôts courants	5	20
Créances d'impôts différés	77	85
Créances fiscales hors impôts courants	104	48
Comptes de régularisation et actifs divers	291	320
Autres débiteurs divers	90	108
Comptes de régularisation actif	33	32
Autres actifs	1	1
Valeurs reçues à l'encaissement	116	143
Part des réassureurs dans les provisions techniques	51	36
Total des comptes de régularisation et actifs divers (*)	477	473
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>69</i>	<i>63</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	06/2011	12/2010
Dettes évaluées au coût amorti - Hors couverture juste valeur	17 401	17 574
Dettes envers les établissements de crédit	2 722	3 938
Dettes envers la clientèle	797	656
Dettes représentées par un titre	13 882	12 980
Dettes évaluées au coût amorti - Couverture juste valeur	4 166	2 313
Dettes envers les établissements de crédit	163	169
Dettes représentées par un titre	4 003	2 144
Total des dettes financières	21 567	19 887

7.2 - Dettes envers les établissements de crédit

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Dettes à vue envers les établissements de crédit	259	164
Comptes ordinaires créditeurs	84	65
Emprunts au jour le jour		2
Autres sommes dues	175	97
Dettes à terme envers les établissements de crédit	2 626	3 943
Comptes et emprunts à terme	2 604	3 899
Dettes rattachées	22	44
Total des dettes envers les établissements de crédit (*)	2 885	4 107

(*) Dont entreprises liées

99

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 1340 millions au 30 juin 2011, en contrepartie d'un refinancement de 807 millions.

Par ailleurs, la valeur comptable du collatéral présenté à la Banque Centrale (3G) s'élève au 30 juin 2011 à 2 539 millions d'euros, soit 108 millions en créances privées et 2431 millions en titres des véhicules de titrisations.

7.3 - Dettes envers la clientèle

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Comptes créditeurs de la clientèle	782	648
Comptes ordinaires créditeurs	96	95
Comptes créditeurs à terme	686	553
Autres sommes dues à la clientèle et dettes rattachées	15	8
Autres sommes dues à la clientèle	6	7
Dettes rattachées sur comptes créditeurs à vue	1	1
Dettes rattachées sur comptes créditeurs à terme	8	
Total des dettes envers la clientèle (*)	797	656

(*) Dont entreprises liées (1)

746

599

(1) Les comptes créditeurs à terme tiennent compte d'une convention de gage espèces accordée à RCI Banque par le constructeur Renault pour un montant de 550 millions d'euros couvrant sans distinction géographique les risques de défaillance du groupe Renault Retail Groupe, en remplacement des deux conventions existantes.

7.4 - Dettes représentées par un titre

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Titres du marché interbancaire (1)	1 101	824
Titres du marché interbancaire	1 028	763
Dettes rattachées sur titres du marché interbancaire	73	61
Titres de créances négociables (2)	2 778	2 716
Certificat de dépôts	2 587	2 553
Billets de trésorerie, Papiers commerciaux et assimilés	142	126
BMTN et assimilés	36	28
Dettes rattachées sur titres de créances négociables	13	9
Autres dettes représentées par un titre (3)	3 830	3 775
Autres dettes représentées par un titre	3 822	3 772
Dettes rattachées sur autres dettes représentées par un titre	8	3
Emprunts obligataires et assimilés	10 176	7 809
Emprunts obligataires	10 066	7 698
Dettes rattachées sur emprunts obligataires	110	111
Total des dettes représentées par un titre	17 885	15 124

(1) Les titres interbancaires sont émis par CFI RCI Brasil S.A. et CAM RCI Brasil S.A..

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

(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 S.A. et Cogera S.A.), italienne (RCI Banque Succursale Italiana), allemande (RCI Banque S.A. Niederlassung Deutschland) et anglaise (RCI Financial Services Ltd).

Note 8 : Comptes de régularisation et passifs divers

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Dettes d'impôts et taxes fiscales	380	360
Dettes d'impôts courants	66	58
Dettes d'impôts différés	293	275
Dettes fiscales hors impôts courants	21	27
Comptes de régularisation et passifs divers	874	841
Dettes sociales	37	48
Autres créiteurs divers	672	625
Comptes de régularisation passif	149	151
Comptes d'encaissement	16	17
Total des comptes de régularisation et passifs divers (*)	1 254	1 201

(*) Dont entreprises liées

107

91

Note 9 : Provisions pour risques et charges

En millions d'euros	12/2010	Dotations	Reprises		Autres (*) variations	06/2011
			Used	Not used		
Provisions sur opérations bancaires	84	46	(3)	(15)	(1)	111
Provisions pour risques de litiges	5					5
Autres provisions	79	46	(3)	(15)	(1)	106
Provisions sur opérations non bancaires	78	7	(6)	(2)	(3)	74
Provisions pour engagements de retraite et ass.	27	2	(1)		(5)	23
Provisions pour restructurations	13		(3)			10
Provisions pour risques fiscaux et litiges	35	5	(2)	(1)	1	38
Autres provisions	3			(1)	1	3
Total des provisions pour risques et charges	162	53	(9)	(17)	(4)	185

(*) *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.

Les provisions techniques d'assurance sont classées dans les « Autres provisions » et s'élèvent à 82 millions d'euros à fin juin 2011.

Les provisions pour restructurations à fin juin 2011 concernent principalement l'Allemagne, l'Espagne, les Pays-Bas et le Royaume-Uni.

Note 10 : Provisions pour dépréciation constituées en couverture d'un risque de contrepartie

En millions d'euros	12/2010	Dotations	Reprises		Autres (*) variations	06/2011
			Utilisées	Non utilisées		
Provisions pour dépréciation sur opérations bancaires	976	156	(127)	(79)	1	927
Opérations avec la clientèle (sur base individuelle)	875	146	(127)	(72)	3	825
Opérations avec la clientèle (sur base collective)	71	10		(7)		74
Opérations sur titres	30				(2)	28
Provisions pour dépréciation sur opérations non bancaires	8	1		(1)	1	9
Autres couvertures d'un risque de contrepartie	8	1		(1)	1	9
Total couverture des risques de contreparties	984	157	(127)	(80)	2	936

(*) *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	06/2011	12/2010
Dettes évaluées au coût amorti	251	252
Emprunts subordonnés	250	250
Dettes rattachées sur emprunts subordonnés	1	2
Dettes évaluées à la juste valeur	11	11
Titres participatifs	11	11
Total des dettes subordonnées	262	263

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 + 0,90.

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 06/2011
Actifs financiers	7 607	7 469	9 484	38	24 598
Instruments dérivés	19	20	79		118
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers	11	3	19	9	42
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 095	2	2		1 099
Prêts et créances sur la clientèle	6 473	7 424	9 364	29	23 290
Opérations de location opérationnelle	9	20	20		49
Passifs financiers	5 199	5 602	10 554	562	21 917
Instruments dérivés	46	14	28		88
Dettes envers les établissements de crédit	1 186	867	832		2 885
Dettes envers la clientèle	131	27	88	551	797
Dettes représentées par un titre	3 836	4 693	9 356		17 885
Dettes subordonnées		1	250	11	262

En millions d'euros	< 3 mois	de 3 à 12 mois	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 12/2010
Actifs financiers	6 826	7 114	9 137	44	23 121
Instruments dérivés	12	30	39		81
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers	2	2	12	9	25
Prêts et créances sur les établissements de crédit	984	8			992
Prêts et créances sur la clientèle	5 807	7 041	9 068	35	21 951
Opérations de location opérationnelle	21	33	18		72
Passifs financiers	5 191	5 661	8 176	1 259	20 287
Instruments dérivés	36	63	23	15	137
Dettes envers les établissements de crédit	2 212	640	1 252	3	4 107
Dettes envers la clientèle	103	3		550	656
Dettes représentées par un titre	2 840	4 954	6 650	680	15 124
Dettes subordonnées		1	251	11	263

Note 13 : Engagements donnés

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Engagements de financement	1 870	1 981
Engagements en faveur de la clientèle	1 870	1 981
Engagements de garantie	17	18
Engagements d'ordre de la clientèle	17	18
Engagements sur titres	81	80
Autres titres à livrer	81	80
Total des engagements donnés (*)	1 968	2 079

(*) Dont entreprises liées

17

18

Note 14 : Engagements reçus

En millions d'euros	06/2011	12/2010
Engagements de financement	4 613	4 572
Engagements reçus d'établissements de crédit	4 612	4 571
Engagements reçus de la clientèle	1	1
Engagements de garantie	6 351	5 799
Engagements reçus d'établissements de crédit	120	127
Engagements reçus de la clientèle	3 140	2 790
Engagements de reprise reçus	3 091	2 882
Total des engagements reçus (*)	10 964	10 371

(*) Dont entreprises liées

1 989

1 991

RCI Banque dispose au 30 juin 2011 de 4 612 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 1 807 millions d'euros de titres de créances éligibles et mobilisables auprès de la Banque Centrale Européenne (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	06/2011	06/2010	12/2010
Intérêts et produits assimilés	1 035	976	1 976
Opérations avec les établissements de crédit	11	18	14
Opérations avec la clientèle	696	646	1 319
Opérations de location financière	256	240	489
Opérations de location opérationnelle	11	18	30
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	59	45	114
Intérêts courus et échus des instruments financiers disponibles à la vente	2	9	10
Étalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	(108)	(92)	(194)
Opérations avec la clientèle	(83)	(71)	(149)
Opérations de location financière	(25)	(21)	(45)
Total des intérêts et produits assimilés (*)	927	884	1 782
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>250</i>	<i>207</i>	<i>438</i>

La titrisation des créances 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	06/2011	06/2010	12/2010
Opérations avec les établissements de crédit	(121)	(123)	(218)
Opérations avec la clientèle	(4)	(3)	(6)
Opérations de location opérationnelle	(6)	(12)	(19)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(54)	(88)	(179)
Charges sur dettes représentées par un titre	(243)	(172)	(385)
Autres intérêts et charges assimilées	(5)	(4)	(9)
Total des intérêts et charges assimilées (*)	(433)	(402)	(816)
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>(10)</i>	<i>(7)</i>	<i>(18)</i>

Note 17 : Produits (charges) nets des autres activités

En millions d'euros	06/2011	06/2010	12/2010
Autres produits d'exploitation bancaire	302	261	534
Prestations accessoires aux contrats de financement	166	179	336
Produits des activités de services	89	42	115
Produits liés aux fins de contrats de location non-douteux	31	32	60
<i>dont reprise de dépréciation des valeurs résiduelles</i>	<i>1</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Autres produits d'exploitation bancaire	16	8	23
<i>dont reprise de provisions pour risques bancaires</i>	<i>5</i>		<i>4</i>
Autres charges d'exploitation bancaire	(203)	(163)	(395)
Coûts des prestations accessoires aux contrats de financements	(81)	(74)	(165)
Coûts des activités de services	(59)	(24)	(75)
Charges liées aux fins de contrats de location non-douteux	(27)	(26)	(58)
<i>dont dotation de dépréciation des valeurs résiduelles</i>	<i>(3)</i>	<i>(3)</i>	<i>(7)</i>
Coûts de distribution non assimilables à des intérêts	(25)	(30)	(75)
Autres charges d'exploitation bancaire	(11)	(9)	(22)
<i>dont dotation aux provisions pour risques bancaires</i>		<i>(1)</i>	<i>(6)</i>
Autres produits et charges d'exploitation non bancaire	1	2	11
Autres produits d'exploitation non bancaire	5	5	20
Autres charges d'exploitation non bancaire	(4)	(3)	(9)
Total des produits et charges nets des autres activités (*)	100	100	150
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>

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

Les produits et les coûts des activités de services comprennent les produits et les charges comptabilisés au titre des contrats d'assurance émis par les captives d'assurance du groupe.

Note 18 : Charges générales d'exploitation

En millions d'euros	06/2011	06/2010	12/2010
Frais de personnel	(100)	(96)	(200)
Rémunération du personnel	(69)	(67)	(135)
Charges de retraites et assimilées	(7)	(6)	(15)
Autres charges sociales	(21)	(20)	(41)
Autres charges de personnel	(3)	(3)	(9)
Autres frais administratifs	(77)	(72)	(139)
Impôts et taxes hors IS	(12)	(8)	(16)
Loyers	(7)	(6)	(13)
Autres frais administratifs	(58)	(58)	(110)
Total des charges générales d'exploitation (*)	(177)	(168)	(339)

(*) Dont entreprises liées

1

2

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

Conformément aux normes du Groupe Renault, la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) a été classée en Impôts et taxes hors IS.

Note 19 : Coût du risque par catégorie de clientèle

En millions d'euros	06/2011	06/2010	12/2010
Coût du risque sur financement clientèle	(32)	(53)	(94)
Dotations pour dépréciation	(116)	(184)	(315)
Reprises de dépréciation	139	201	389
Pertes sur créances irrécouvrables	(63)	(76)	(179)
Récupérations sur créances amorties	8	6	11
Coût du risque sur financement des Réseaux	17	2	9
Dotations pour dépréciation	(32)	(58)	(82)
Reprises de dépréciation	59	62	97
Pertes sur créances irrécouvrables	(10)	(2)	(6)
Coût du risque sur autres activités		1	
Variation de la provision pour risques pays			(1)
Variation des dépréciations des autres créances		1	1
Total du coût du risque	(15)	(50)	(85)

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	06/2011	06/2010	12/2010
Impôts exigibles	(120)	(96)	(158)
Impôts courants sur les bénéfices	(120)	(96)	(158)
Impôts différés	(20)	(25)	(56)
Impôts différés	(20)	(25)	(56)
Total de la charge d'impôts sur les bénéfices	(140)	(121)	(214)

Le taux effectif d'impôts du Groupe s'établit à 33,58% au 30 juin 2011 contre 32,88% au 30 juin 2010 et 30,40% au 31 décembre 2010.

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.