



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2009

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 3 |
| RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE | 5 |
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE | 12 |
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 15 |



**ATTESTATION DU RAPPORT
FINANCIER SEMESTRIEL**

30 juin 2009

Attestation de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

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



Le 23 juillet 2009
Le Président du Conseil d'Administration
Philippe Gamba



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

30 juin 2009

FAITS MARQUANTS

- Baisse de 49,5 Meur du résultat avant impôts du groupe Diac qui s'établit à 75 Meur à fin juin 2009 soit 1,95% de l'encours productif moyen.
- Retrait de la performance commerciale du groupe Diac, en baisse de 1,2 pt par rapport à 2008 (taux d'intervention toutes marques de 28,5%). Les résultats commerciaux sont également pénalisés par la baisse des parts de marché des constructeurs dans un MTM en retrait de 4,1%. Dans ce contexte, le nombre de nouveaux dossiers VN/VO atteint 128 572, en repli de 12,7%. L'encours clientèle à fin (hors affacturage) est en retrait de -2,5%.
- Progression des marges instantanées (4,67% contre 3,86%) dans un contexte de détente des taux de refinancement.
- La marge acquise complète diminue de -4,5% sous l'effet de la baisse des volumes, et ce malgré la hausse des marges instantanées.
- L'applicatif de gestion Fuse est en phase de stabilisation, et les équipes opérationnelles et informatiques travaillent conjointement à la résolution des dysfonctionnements identifiés afin que les différents secteurs de l'entreprise retrouvent leur niveau de productivité.
- Signature d'un protocole d'accord définitif avec LGI au titre de l'activité d'assistance (Garantie Présence), ayant donné lieu au versement par Diac d'une indemnité de 0,7 Meur.
- Décision d'externaliser la gestion technique de la nouvelle production des contrats Garantie Présence auprès de Covea, assureur qui porte le risque inhérent à cette activité.

ACTIVITE COMMERCIALE A FIN JUIN 2009

Les immatriculations

Le marché automobile toutes marques est en recul de -4,1% par rapport à fin Juin 2008, avec 1,32 million de véhicules vendus.

Dans ce contexte, Renault atteint un volume de 306 288 immatriculations, pour une part de marché VP+VU en baisse (23,1% contre 24,4% en Juin 2008).

Sur le marché Grand Public (y compris PGR), Renault immatricule 158 986 véhicules, en hausse de 9,6% par rapport à juin 2008. En revanche, les volumes Entreprise sont en forte baisse : 119 711 immatriculations à fin juin 2009 (-26.1%).

22 253 véhicules Nissan ont été immatriculés sur le semestre, ce qui représente une baisse de 12,5% par rapport à fin juin 2008. La part de marché de la Marque atteint en conséquence 1,68%, contre 1,84% l'an passé.

Les ventes de Dacia représentent 25 816 immatriculations (+20.8%) et 1,95% de part de marché contre 1,55% en Juin 2008, suite à la montée en puissance du modèle Sandero.

L'activité du groupe Diac

Le groupe Diac a réalisé 128 572 nouveaux dossiers, contre 147 318 en 2008. Hors volumes IL Renault et Véhicules de Courtoisie Nissan, le nombre de nouveaux dossiers s'affiche à 123 303, contre 140 311 en Juin 2008. La performance commerciale du Groupe Diac est en baisse par rapport à 2008, la pénétration VN toutes marques s'établissant à 28,5% (29,7% en Juin 2008).

L'évolution des taux de refinancement étant favorable, une baisse de tarification a été mise en place en avril 2009 sur le marché VO et en Juin 2009 sur le VN Diac afin de soutenir l'activité commerciale.

Dans ce contexte, le taux de marge instantanée du Groupe Diac s'établit à 4,67%, en progression de 81bp par rapport à juin 2008 (3,86%).

- ✓ En VN Renault, les volumes financés s'inscrivent à 90 921 dossiers, en baisse de 13,6% par rapport à fin juin 2008 (105 224 dossiers). Le taux de pénétration sur immatriculations Renault s'établit à 29,7%, inférieur de 1,5 point à l'année précédente.

DIAC (53 527 dossiers contre 60 388 en juin 2008)

Diac n'a pas su augmenter sa pénétration sur le marché du Particuliers fortement soutenu par la « prime à la casse » (43 166 dossiers en 2009 soit une pénétration de 29,4% vs 46 268 / 36,6% à fin juin 2008).

DIAC LOCATION (33 502 dossiers contre 38 955 en 2008)

Dans un contexte de forte réduction du niveau des immatriculations du constructeur (-26.1%), Diac Location parvient à contenir la baisse de ses volumes (-14%), le segment des flottes de proximité étant le segment le plus pénalisé par la baisse d'activité (-17%).

- ✓ En VN + VO Nissan, les financements présentent une baisse de 10,7% (4 810 dossiers), conséquence d'une baisse des ventes du constructeur (-12,5%) que la légère hausse de la pénétration du groupe DIAC (de 18,6% à 19,4%) ne compense pas.
- ✓ L'activité VO (Renault) perd 5 203 dossiers (soit 27 106 VO Renault à fin Juin 2009).

- ✓ Avec 5 679 dossiers sur le 1^{er} semestre 2009, pour un taux d'intervention VN de 22,0% (en hausse de 1,5 point), l'activité Dacia progresse, principalement sur le marché des Particuliers.

Les montants financés s'élèvent à 1,44 Geur contre 1,75 Geur en 2008 (soit -17,6%). A noter, la baisse de 6% des montants financés moyens (Diac et Diac Location) liée la baisse du poids des produits fidélisants et à un mix véhicule plus orienté vers le segment I cette année. Les encours productifs financiers clientèle (hors affacturage) s'établissent à fin juin 2009 à 5,37Geur, contre 5,51 Geur un an auparavant.

- ✓ Les **financements aux réseaux (COGERA)** affichent un encours productif moyen de 2,04 Geur (hors affacturage), en baisse de 11% par rapport à 2008. Cette baisse est liée à l'accompagnement du constructeur dans sa politique de réduction des stocks du réseau de distribution mise en œuvre à compter du dernier trimestre 2008, avec pour corollaire des durées moyennes de règlement et des stocks payés dans l'ensemble en diminution :
 - Les facturations VN Renault sont en baisse de 11% conjuguée à une diminution de la durée moyenne de règlement d'un peu plus de 2 jours et de la valeur unitaire d'environ 1 000 euros.
 - la croissance des facturations Dacia (+41%) est compensée par la réduction de la durée moyenne de règlement (7 jours) combinée à un effet mix défavorable (-700 euros, -5,7%).
 - L'activité sur Nissan est également en baisse (facturations en diminution de 17%, valeur unitaire en baisse d'environ 700 euros), partiellement compensée par un allongement de la durée moyenne de règlement de 1 jour.
 - Les facturations VO sont en diminution (-4% sur Renault) suite à une baisse des volumes de 7 % conjuguée avec une durée moyenne de règlement en baisse de 9 jours au niveau des concessions. La valeur unitaire s'accroît de 225 €, ceci semble montrer des signes de reprise pour l'activité VO.
 - L'activité pièces de rechange est en léger retrait avec des facturations en baisse de 4 %, l'encours diminuant également du fait de la réduction de la durée moyenne de règlement d'environ 6 jours pour les concessions.

Concernant l'assurance :

Le portefeuille global des assurances emprunteurs baisse de 4,2% passant de 651 349 à 623 766 dossiers en parc fin juin 2009. Les contrats Garantie Présence sont en retrait de -11,6% (-11 773 dossiers).

Le nombre d'adhésions Renault/Dacia diminuent de 12,7% et le TGA s'inscrit en retrait de 1,3 point à 133%. Sur Nissan, le nombre d'adhésion chutent de 32,2% et le TGA perd 25,6 point à 92%.

RESULTATS

Le résultat avant impôts du Groupe Diac s'établit à fin juin 2009 à 75,0 Meur, en retrait de -49,5 Meur par rapport à fin juin 2008. Cette évolution s'explique par :

- **Une marge brute hors services en recul de -13,6 Meur :**

La marge brute financière diminue de -7,1 Meur sur les activités de financement à la clientèle (hors affacturage), conséquence de la réduction du taux de production des encours qui perd 23 bp.

La marge brute hors services de Cogéra diminue de -2,0 Meur. La reprise d'une provision prescrite en juin 2008 pour 1,7 Meur explique principalement cet écart. Par ailleurs, la baisse des encours moyens de 246 Meur est quasiment compensée par la mise en place d'une tarification désormais indexée sur un coût de refinancement intégrant le coût de la liquidité.

La valorisation à la juste valeur des titres participatifs génère cette année un produit de 0,2 Meur, soit en retrait de -4,7 Meur par rapport à juin 2009.

- **Le repli de -10,3Meur de la marge sur services :**

Les participations bénéficiaires (Perte Financière et Garantie Présence) s'établissent à 19,7 Meur, soit +2,3Meur par rapport à juin 2008.

Les commissions variables (DIPE) s'établissent à 4,5 Meur, en retrait de 8,4 Meur par rapport à juin 2008. Cette baisse découle de la progression du taux de commission fixe de 35,5% à 60% depuis le 1^{er} janvier 2008. Le résultat 2008 intégrait donc une marge sur service exceptionnellement majorée d'environ 8 Meur.

Par ailleurs, nous avons perçus des réserves de stabilité à hauteur de 3,2 Meur en 2008, contre 0,2 Meur cette année.

- **Les autres produits et charges bancaires en diminution de -0,7Meur :**

Cette évolution s'explique essentiellement par :

En 2009,

- la perception de +3,8 Meur d'intérêts moratoires complémentaires au titre du remboursement de TVA sur indemnités d'assurance à Diac Location (soit un total d'intérêts perçus de 8,3 Meur contre 4,5 Meur provisionnés en décembre 2008) ;
- le versement par Sofinco de +2,6 Meur de Welcome Bonus lié à la mise en place du partenariat « Carte Bleue Visa Renault » ;
- la constitution d'une provision de -4,3 Meur pour couvrir des écarts comptabilité/gestion sur Diac ;
- le passage en résultat des fonds non identifiés Diac Location des générations 2000 à 2004 pour +0,3 Meur.

En 2008,

- des reprises de provisions prescrites Diac et Diac Location pour +3,3 Meur (yc reprise de provision sur le litige concernant la fin de partenariat avec Cofinoga).

- **Des coûts de distribution en évolution défavorable de -5,3Meur :**

Ceci s'explique principalement par la rétrocession du surplus de marge instantanée réalisé sur l'activité Diac Location (-5.0 Meur). Pour mémoire, l'accord de marge générait un produit de 0,5 Meur à fin juin 2008.

- **Un coût du risque dégradé de -14,8 Meur**

- Dont Diac -18,1 Meur :

Ceci résulte du contexte économique général que traduit l'augmentation des masses incidentées et le volume des mutations au contentieux. De plus, le fonctionnement de la chaîne de recouvrement a été perturbé par la mise en place du nouvel applicatif de gestion Fuse. Cependant, les bons résultats observés au cours du mois de juin traduisent la mobilisation de toutes les équipes opérationnelles autour de ce thème, et laissent entrevoir une amélioration nette de la performance de la chaîne de recouvrement.

- Dont Diac Location -1,3 Meur :

Le coût du risque Diac Location s'établit à -2,4 Meur conséquence de l'augmentation des mutations au contentieux, et de la dégradation des récupérations en raison du repli du marché VO. A noter également l'évolution défavorable sur les provisions des comptes acheteurs (dotation de 0,4 Meur en juin 2009 contre une reprise de 0,6 Meur en juin 2008).

- Dont Cogéra +4,6 Meur

Le coût du risque Cogéra s'établit à -0,5 Meur, en forte amélioration par rapport à juin 2008. Cette évolution s'explique principalement par :

- Une diminution du provisionnement collectif en écart favorable de 5 Meur soit une reprise de provision de 1,7 Meur au premier semestre 2009 contre une dotation de 3,2 Meur au premier semestre 2008 en raison de la diminution de l'assiette de provisionnement (encours moyen 12 mois en baisse de -105 Meur).
- Une diminution du provisionnement technique en écart favorable de 2,2 Meur (diminution des encours de -60 Meur).
- Une augmentation du provisionnement des encours sous surveillance : effet défavorable de -0,4 Meur par entrée de 2 groupes dans cette catégorie.
- Une augmentation du provisionnement des encours en douteux : -2,4 Meur - renforcement du niveau de provisionnement et mutation de nouveaux Groupes.

Comme pour l'ensemble du secteur, nous notons une diminution de la rentabilité d'exploitation des réseaux Renault et Nissan sur le premier semestre 2009. Une première analyse des bilans 2008 montre, malgré une baisse des résultats 2008, une bonne résistance des structures financières liée à un net assainissement des stocks et à des capitaux propres stables.

Néanmoins, la proportion des affaires cotées A diminue au profit des affaires cotées C plus fragiles par rapport à 2007.

- **Des frais de fonctionnement en évolution défavorable de -4,8 Meur :**

- Hausse de la charge de taxe professionnelle : -3,3 Meur,
- Diminution des frais informatiques : +1,3 Meur,
- Reprise sur surplus de provision au titre des primes de performances 2008 : +1,4 Meur.
- Baisse de -0,8 Meur de la refacturation à RCI Espagne de la licence Fuse (facture annuelle pour 1,6 Meur à fin juin 2008 contre une facturation semestrielle pour 0,8 Meur à fin juin 2009),
- Reprises de provisions prescrites en 2008 pour 3,6 Meur.

En % des encours, le ratio se détériore de 18 bp du fait des éléments décrits ci-dessus et de la baisse de l'encours moyen (- 3,6 %). Les effectifs (y compris RGM) s'inscrivent à 1 248 CDI/CDD contre 1 305 à fin juin 2008.

PERSPECTIVES ET PRINCIPALES INCERTITUDES DU SECOND SEMESTRE

Les prévisions d'immatriculations Renault Dacia sur le second semestre 2009 font apparaître une légère hausse d'activité par rapport au premier semestre (+ 1,5%), toutefois en nette progression par rapport au second semestre 2008 (+18,1%). Le soutien des efforts sur les offres de financements et de services, notamment au travers d'offres promotionnelles, devrait permettre au Groupe Diac de limiter la baisse des encours productifs avec la clientèle.

Compte tenu du renfort des équipes opérationnelles et de la correction des dysfonctionnements identifiés, la performance de la chaîne de recouvrement devrait nettement s'améliorer, et le coût du risque être contenu.

Dans ce contexte d'activité et d'environnement économique incertain, le Groupe Diac poursuivra ses efforts d'optimisation de ses marges et de ses processus pour garantir les niveaux de rentabilité attendus.



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

30 juin 2009

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

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

DIAC

Société Anonyme

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

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

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

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 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société DIAC, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration dans un contexte, décrit dans la note 4 des comptes, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir et qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris-La Défense Cedex et Neuilly-sur-Seine, le 24 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young Audit

Deloitte & Associés

Micha MISSAKIAN

Damien LEURENT



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

30 juin 2009

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| BILAN ET COMPTE DE RESULTAT..... | 16 |
| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES..... | 19 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE..... | 20 |
| ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES..... | 21 |
| 1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS..... | 21 |
| 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES..... | 21 |
| 3. STRUCTURE DU GROUPE..... | 22 |
| 4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE..... | 22 |
| 5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES..... | 24 |

BILAN CONSOLIDE

| ACTIF - en millions d'euros | Notes | 06/2009 | 12/2008 |
|--|--------|--------------|--------------|
| Instruments dérivés | 2 | 8 | 3 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 3 | 558 | 429 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 4 et 5 | 8 495 | 7 764 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 6 | 218 | 209 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | | 19 | 20 |
| TOTAL ACTIF | | 9 298 | 8 425 |

| PASSIF - en millions d'euros | Notes | 06/2009 | 12/2008 |
|--|-------|--------------|--------------|
| Instruments dérivés | 2 | 215 | 58 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 7.2 | 4 643 | 3 466 |
| Dettes envers la clientèle | 7.3 | 468 | 490 |
| Dettes représentées par un titre | 7.4 | 2 819 | 3 162 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 8 | 538 | 540 |
| Provisions pour risques et charges | 9 | 59 | 54 |
| Dettes subordonnées | 11 | 9 | 8 |
| Capitaux propres | | 547 | 647 |
| - Dont capitaux propres part du groupe | | 543 | 643 |
| Capital souscrit et réserves liées | | 61 | 61 |
| Réserves consolidées et autres | | 465 | 469 |
| Gains ou pertes latents | | (31) | (10) |
| Résultat de l'exercice | | 48 | 123 |
| - Dont capitaux propres part revenant aux minoritaires | | 4 | 4 |
| TOTAL PASSIF | | 9 298 | 8 425 |

HORS-BILAN CONSOLIDE

| En millions d'euros | Notes | 06/2009 | 12/2008 |
|----------------------------------|-------|--------------|--------------|
| <u>Engagements donnés</u> | 13 | 1 244 | 1 173 |
| Engagements de financement | | 1 244 | 1 173 |
| <u>Engagements reçus</u> | 14 | 4 447 | 4 206 |
| Engagements de financement | | 1 239 | 1 269 |
| Engagements de garantie | | 3 208 | 2 937 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En millions d'euros | Notes | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|---|-------|------------|------------|------------|
| Intérêts et produits assimilés | 15 | 293 | 303 | 608 |
| Intérêts et charges assimilées | 16 | (181) | (182) | (377) |
| Commissions (Produits) | | 1 | 1 | 2 |
| Commissions (Charges) | | (1) | (1) | (2) |
| Gains (pertes) nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat | | | 5 | 6 |
| Produits (charges) nets des autres activités | 17 | 56 | 72 | 107 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 168 | 198 | 344 |
| Charges générales d'exploitation | 18 | (62) | (58) | (108) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles | | (2) | (2) | (5) |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 104 | 138 | 231 |
| Coût du risque | 19 | (29) | (14) | (41) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 75 | 124 | 190 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés | | | | |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | | 75 | 124 | 190 |
| Impôts sur les bénéfices | 20 | (26) | (43) | (66) |
| RESULTAT NET | | 49 | 81 | 124 |
| Dont Résultat net - Part revenant aux minoritaires | | 1 | | 1 |
| Résultat net - Part revenant au Groupe | | 48 | 81 | 123 |
| Résultat net - Part revenant au Groupe par action et en euros | | 12,08 | 20,19 | 30,86 |

ETAT DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| En millions d'euros | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|--|-------------|-----------|-------------|
| RESULTAT NET | 49 | 81 | 124 |
| Autres éléments du résultat global | (21) | 10 | (28) |
| Opérations de couverture de flux de trésorerie | (22) | 10 | (28) |
| Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies | 1 | | |
| RESULTAT GLOBAL | 28 | 91 | 96 |
| Dont Résultat global - Part revenant aux minoritaires | 1 | | 1 |
| Résultat global - Part revenant au Groupe | 27 | 91 | 95 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| En millions d'euros | Capital | Réserves liées au capital | Réserves consolidées | Ecarts de conversion | Gains / pertes latents ou différés | Résultat net Part du groupe | Capitaux propres (Part du groupe) | Capitaux propres (Part des mino.) | Total capitaux propres conso. |
|---|-----------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|---|-----------------------------------|--|--|--|
| | (1) | | (2) | | (3) | | | (4) | |
| Capitaux propres au 31 décembre 2007 | 61 | | 384 | | 18 | 106 | 569 | 4 | 573 |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | | | 106 | | | (106) | | | |
| Capitaux propres au 1 janvier 2008 | 61 | | 490 | | 18 | | 569 | 4 | 573 |
| Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres | | | | | 10 | | 10 | | 10 |
| Résultat de la période avant affectation | | | | | | 81 | 81 | | 81 |
| Résultat global de la période | | | | | 10 | 81 | 91 | | 91 |
| Distribution de la période | | | (21) | | | | (21) | (1) | (22) |
| Capitaux propres au 30 juin 2008 | 61 | | 469 | | 28 | 81 | 639 | 3 | 642 |
| Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres | | | | | (38) | | (38) | | (38) |
| Résultat de la période avant affectation | | | | | | 42 | 42 | 1 | 43 |
| Résultat global de la période | | | | | (38) | 42 | 4 | 1 | 5 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2008 | 61 | | 469 | | (10) | 123 | 643 | 4 | 647 |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | | | 123 | | | (123) | | | |
| Capitaux propres au 1 janvier 2009 | 61 | | 592 | | (10) | | 643 | 4 | 647 |
| Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres | | | | | (22) | | (22) | | (22) |
| Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies | | | | | 1 | | 1 | | 1 |
| Résultat de la période avant affectation | | | | | | 48 | 48 | 1 | 49 |
| Résultat global de la période | | | | | (21) | 48 | 27 | 1 | 28 |
| Effet des variations de périmètre et autres | | | (1) | | | | (1) | | (1) |
| Distribution de la période | | | (126) | | | | (126) | (1) | (127) |
| Capitaux propres au 30 juin 2009 | 61 | | 465 | | (31) | 48 | 543 | 4 | 547 |

- (1) Le capital social de DIAC est de 61 millions d'euros. Il est composé de 4.000.000 actions de 15.25 euros entièrement libérées et détenues par RCI Banque.
- (2) La distribution des dividendes versée en 2008 correspond à un complément de 21 millions d'euros : l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 mai 2008 ayant voté la distribution d'un dividende de 111 millions d'euros dont 90 millions d'acompte avaient été décidés par le Conseil d'Administration du 22 novembre 2007.
- (3) Comprend notamment les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie.
- (4) Les intérêts minoritaires correspondent, au 30 juin 2009, essentiellement à la part détenue par Renault sas dans Cogéra.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

| En millions d'euros | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Résultat net revenant au Groupe | 48 | 81 | 123 |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 2 | 2 | 5 |
| Dotations nettes aux provisions | 34 | 3 | 45 |
| Produits et charges d'impôts différés | 6 | 9 | 18 |
| Résultat net - part des minoritaires | 1 | | 1 |
| Autres (portefeuille d'instruments dérivés en juste valeur par résultat) | | (5) | (6) |
| Capacité d'autofinancement | 91 | 90 | 186 |
| Autres mouvements (créances et dettes rattachées, charges constatées d'avance) | 90 | 94 | 46 |
| Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements | 133 | 103 | 109 |
| Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit | 339 | 338 | 595 |
| - Encaissements /décaissements liés aux créances sur établissements de crédit | (160) | (35) | (25) |
| - Encaissements /décaissements liés aux dettes sur établissements de crédit | 499 | 373 | 620 |
| Flux liés aux opérations avec la clientèle | (780) | (552) | 364 |
| - Encaissements /décaissements liés aux créances sur la clientèle | (759) | (546) | 339 |
| - Encaissements /décaissements liés aux dettes sur la clientèle | (21) | (6) | 25 |
| Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | (416) | (60) | (713) |
| - Encaissements /décaissements liés aux dettes représentées par des titres | (338) | (70) | (717) |
| - Encaissements /décaissements liés aux valeurs à l'encaissement | (78) | 10 | 4 |
| Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | (1) | | |
| Diminution / augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles | (858) | (274) | 246 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A) | (677) | (90) | 478 |
| Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | (1) | (1) | (3) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B) | (1) | (1) | (3) |
| Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires | (127) | (22) | (22) |
| - Dividendes versés | (127) | (22) | (22) |
| Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement | | | (5) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C) | (127) | (22) | (27) |
| Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (A+ B+C+D) | (805) | (113) | 448 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture : | (666) | (1 114) | (1 114) |
| - Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit | (666) | (1 114) | (1 114) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture : | (1 471) | (1 227) | (666) |
| - Comptes actif et prêts à vue auprès des établissements de crédit | 252 | 281 | 282 |
| - Comptes passif et emprunts à vue auprès des établissements de crédit | (1 723) | (1 508) | (948) |
| Variation de la trésorerie nette | (805) | (113) | 448 |

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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS

Les comptes consolidés semestriels du groupe Diac au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 juillet 2009.

Les comptes consolidés du groupe Diac, pour l'année 2008, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 mars 2009 et approuvés à l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 mai 2009. Cette dernière a voté la distribution d'un dividende de 31,60 euros par action, soit 126,4 millions d'euros.

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

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers du groupe Diac arrêtés au 31 décembre 2008 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS publié par l'IASB au 31 décembre 2008 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2009 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2008. Ces comptes intermédiaires doivent être lus conjointement avec les états financiers au 31 décembre 2008. A l'exception des changements mentionnés ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2008.

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

Les normes, interprétations et amendements suivants, entrés en vigueur depuis le 1er janvier 2009 et parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels, sont appliqués pour la première fois au 30 juin 2009 :

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

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

3. STRUCTURE DU GROUPE

Evolution du périmètre de consolidation en 2009 :

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

Evolution du périmètre de consolidation en 2008 :

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

4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE

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

Liquidité

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

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

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

La liquidité dynamique « scénario noir » : cet indicateur prend en compte les prévisions d'activité nouvelle, dans un contexte de stress test maximum qui n'envisage aucun accès à des ressources nouvelles. Ce scénario permet d'établir deux indicateurs :

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

La liquidité dynamique « scénario gris » réalisée à partir d'hypothèses de refinancement contraint : fermeture des marchés obligataires, accès restreint à la ressource courte terme, accès à la titrisation (BCE ou conduits) et aux plans de soutien européens. Ce scénario constitue l'indicateur de communication externe notamment vis-à-vis des agences de notation qui demandent une visibilité sur la liquidité à 12 mois. Cette analyse est complétée par une simulation de l'évolution de la liquidité statique prévisionnelle.

La réserve de liquidité s'établit à 3 168 M€. Elle représente l'excédent de sécurités disponibles par rapport aux encours de certificats de dépôt et papier commercial. Le groupe se doit en effet de maintenir des sources de liquidité alternative supérieures à ses encours de titres de créances négociables à court terme.

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

Risque au titre de l'activité de crédit

Suite au renforcement des structures de recouvrement mise en œuvre entre fin 2008 et le début de l'année 2009 les performances du recouvrement se sont améliorées au 2ème trimestre.

Les perspectives économiques restant incertaines, le pilotage centralisé de la politique d'acceptation mise en place au début de la crise a été maintenu. Le réglage des systèmes d'acceptation est ajusté en fonction de stress-test mis à jour de façon trimestrielle sur les principaux pays par marché (particuliers, entreprise) et en conséquence. La baisse de la demande en provenance des entreprises et une politique très prudente sur ce marché conduisent sur le 1er semestre à une réduction de la part de ce segment dans le total. Au final, la qualité de la production est en ligne avec les objectifs.

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

Rentabilité

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

Gouvernance

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

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

Exposition au risque de crédit (hors activité commerciale)

Le groupe DIAC ne détient pas d'expositions directes de type « subprime », monolines, hedge funds, CDO (Collateralized Debt Obligations) ou CMBS (Commercial Mortgage-Backed Securities). Il n'était pas non plus engagé dans des opérations avec des établissements ayant fait défaut. Aucune perte n'a donc été enregistrée à ce titre.

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

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

5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Note 1 : Information sectorielle

Segmentation par marché

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

| En millions d'euros | Clientèle | Réseau | Autres | Total 06/2008 |
|------------------------------|-----------|--------|--------|---------------|
| Encours productif moyen | 5 684 | 2 294 | | 7 978 |
| Produit net bancaire | 179 | 21 | (2) | 198 |
| Résultat brut d'exploitation | 123 | 16 | (1) | 138 |
| Résultat d'exploitation | 114 | 11 | (1) | 124 |
| Résultat avant impôts | 112 | 12 | | 124 |

| En millions d'euros | Clientèle | Réseau | Autres | Total 12/2008 |
|------------------------------|-----------|--------|--------|---------------|
| Encours productif moyen | 5 732 | 2 217 | | 7 949 |
| Produit net bancaire | 309 | 39 | (4) | 344 |
| Résultat brut d'exploitation | 202 | 29 | | 231 |
| Résultat d'exploitation | 174 | 16 | | 190 |
| Résultat avant impôts | 174 | 16 | | 190 |

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

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

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

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

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

L'activité Réseau recouvre les financements octroyés au Réseau de concessionnaires de l'alliance Renault-Nissan.

L'activité Clientèle recouvre l'ensemble des financements et services associés, autres que ceux du Réseau.

Les résultats de chacun de ces deux segments de marché sont présentés séparément.
Les activités de refinancement et de holding sont regroupées au sein des « Autres activités ».

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

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

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

L'Encours Productif Moyen est l'indicateur opérationnel utilisé pour le suivi des encours. Cet indicateur représentant une moyenne arithmétique des encours, sa valeur est par conséquent différente des encours figurant à l'actif du groupe RCI tels que présentés aux notes 4 et 5 des Annexes : Opérations avec la clientèle et assimilées / Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité.

1.2 Segmentation géographique

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

Note 2 : Instruments dérivés

| En millions d'euros | 06/2009 | | 12/2008 | |
|---|----------|------------|----------|-----------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Juste valeur des actifs et passifs financiers désignés en couverture | 8 | 215 | 3 | 58 |
| Instrument dérivé de taux et de change : Couverture de juste valeur | | 100 | | |
| Instrument dérivé de taux : Couverture de flux de trésorerie futurs | 8 | 115 | 3 | 58 |
| Total des instruments dérivés (*) | 8 | 215 | 3 | 58 |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i> | <i>8</i> | <i>215</i> | <i>3</i> | <i>58</i> |

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

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

| En millions d'euros | Inférieur à 1 an | de 1 an à 5 ans | Supérieur à 5 ans | Total 06/2009 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Couverture du risque de taux | | | | |
| <u>Opérations de swap de taux</u> | | | | |
| Prêteurs | 1 849 | 4 053 | | 5 902 |
| Emprunteurs | 1 849 | 4 053 | | 5 902 |

| En millions d'euros | Inférieur à 1 an | de 1 an à 5 ans | Supérieur à 5 ans | Total 12/2008 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Couverture du risque de taux | | | | |
| <u>Opérations de swap de taux</u> | | | | |
| Prêteurs | 1 281 | 3 385 | | 4 666 |
| Emprunteurs | 1 281 | 3 385 | | 4 666 |

Note 3 : Prêts et créances sur les établissements de crédit

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|---|------------|------------|
| Créances à vue sur les établissements de crédit | 252 | 283 |
| Comptes ordinaires débiteurs | 252 | 282 |
| Créances rattachées | | 1 |
| Créances à terme sur les établissements de crédit | 306 | 146 |
| Comptes et prêts à terme | 304 | 144 |
| Créances rattachées | 2 | 2 |
| Total des prêts et créances sur les établissements de crédit (*) | 558 | 429 |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i> | 322 | 276 |

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

Note 4 : Opérations avec la clientèle et assimilées

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|---|--------------|--------------|
| Prêts et créances sur la clientèle | 8 495 | 7 764 |
| Opérations avec la clientèle | 5 443 | 4 740 |
| Opérations de location financière | 3 052 | 3 024 |
| Total opérations avec la clientèle et assimilées | 8 495 | 7 764 |

4.1 - Opérations avec la clientèle

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|--|--------------|--------------|
| Créances sur la clientèle | 5 636 | 4 897 |
| Affacturage | 441 | 377 |
| Autres créances commerciales | 112 | 102 |
| Autres crédits à la clientèle | 4 736 | 4 056 |
| Comptes ordinaires débiteurs | 17 | 59 |
| Créances douteuses et compromises | 330 | 303 |
| Créances rattachées sur clientèle | 28 | 35 |
| Autres crédits à la clientèle | 16 | 19 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | 3 |
| Créances douteuses et compromises | 12 | 13 |
| Eléments intégrés au coût amorti sur créances clientèle | 21 | 32 |
| Etalement des frais de dossiers et divers | (16) | (14) |
| Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau | (32) | (25) |
| Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires | 69 | 71 |
| Dépréciation des créances sur la clientèle | (242) | (224) |
| Dépréciation sur créances incidentées ou à risque | (48) | (54) |
| Dépréciation des créances douteuses et compromises | (194) | (170) |
| Total net des créances sur la clientèle | 5 443 | 4 740 |

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

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

4.2 - Opérations de location financière

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|---|--------------|--------------|
| Créances sur opérations de location financière | 3 118 | 3 083 |
| Crédit-bail et location longue durée | 3 021 | 2 986 |
| Créances douteuses et compromises | 97 | 97 |
| Créances rattachées sur opérations de location financière | 3 | 3 |
| Crédit-bail et location longue durée | 2 | 2 |
| Créances douteuses et compromises | 1 | 1 |
| Eléments intégrés au coût amorti sur opérations de location financière | 2 | |
| Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau | (29) | (33) |
| Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires | 31 | 33 |
| Dépréciation des créances sur opérations de location financière | (71) | (62) |
| Dépréciation sur créances incidentées ou à risque | (9) | (10) |
| Dépréciation des créances douteuses et compromises | (62) | (52) |
| Total net des créances sur opérations de location financière | 3 052 | 3 024 |

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

| En millions d'euros | Clientèle | Réseau | Autres | Total 06/2009 |
|--|--------------|--------------|------------|---------------|
| Valeur brute | 6 250 | 2 426 | 132 | 8 808 |
| Créances saines | 5 930 | 2 308 | 130 | 8 368 |
| Créances douteuses | 71 | 112 | 1 | 184 |
| Créances compromises | 249 | 6 | 1 | 256 |
| Dépréciation sur base individuelle | (243) | (47) | (2) | (292) |
| Dépréciation créances saines | (17) | (19) | | (36) |
| Dépréciation créances douteuses | (37) | (22) | (1) | (60) |
| Dépréciation créances compromises | (189) | (6) | (1) | (196) |
| Dépréciation collectives sectorielles | (4) | (17) | | (21) |
| Dépréciation des créances | (4) | (17) | | (21) |
| Total des valeurs nettes(*) | 6 003 | 2 362 | 130 | 8 495 |

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

648 8 656

| En millions d'euros | Clientèle | Réseau | Autres | Total 12/2008 |
|--|--------------|--------------|------------|---------------|
| Valeur brute | 6 216 | 1 666 | 168 | 8 050 |
| Créances saines | 5 913 | 1 557 | 166 | 7 636 |
| Créances douteuses | 63 | 107 | 1 | 171 |
| Créances compromises | 240 | 2 | 1 | 243 |
| Dépréciation sur base individuelle | (210) | (46) | (2) | (258) |
| Dépréciation créances saines | (16) | (20) | | (36) |
| Dépréciation créances douteuses | (31) | (24) | (1) | (56) |
| Dépréciation créances compromises | (163) | (2) | (1) | (166) |
| Dépréciation collectives sectorielles | (9) | (19) | | (28) |
| Dépréciation des créances | (9) | (19) | | (28) |
| Total des valeurs nettes(*) | 5 997 | 1 601 | 166 | 7 764 |

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

| | | | |
|---|-----|----|-----|
| 1 | 256 | 39 | 296 |
|---|-----|----|-----|

L'information sectorielle est détaillée en note 1.

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

En juin 2009, le réseau de concessionnaires a perçu, en tant qu'apporteur d'affaires, une rémunération de 36 millions d'euros contre 42 millions d'euros en juin 2008.

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

En juin 2009, cette participation s'élève à 28 millions d'euros contre 23 millions en juin 2008.

Note 6 : Comptes de régularisation et actifs divers

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|---|------------|------------|
| Créances d'impôts et taxes fiscales | 82 | 85 |
| Créances d'impôts courants | 6 | 5 |
| Créances d'impôts différés | 32 | 20 |
| Créances fiscales hors impôts courants | 44 | 60 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 136 | 124 |
| Autres débiteurs divers | 55 | 57 |
| Comptes de régularisation actif | 32 | 12 |
| Valeurs reçues à l'encaissement | 49 | 55 |
| Total des comptes de régularisation et actifs divers (*) | 218 | 209 |

(*) Dont entreprises liées

| | |
|----|----|
| 65 | 53 |
|----|----|

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

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|--|--------------|--------------|
| Dettes évaluées au coût amorti | 6 999 | 7 118 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 3 712 | 3 466 |
| Dettes envers la clientèle | 468 | 490 |
| Dettes représentées par un titre | 2 819 | 3 162 |
| Dettes évaluées à la Juste Valeur | 931 | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 931 | |
| Total des dettes financières | 7 930 | 7 118 |

7.2 - Dettes envers les établissements de crédit

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|---|--------------|--------------|
| Dettes à vue envers les établissements de crédit | 1 726 | 952 |
| Comptes ordinaires créditeurs | 1 644 | 933 |
| Autres sommes dues | 79 | 15 |
| Dettes rattachées | 3 | 4 |
| Dettes à terme envers les établissements de crédit | 2 917 | 2 514 |
| Comptes et emprunts à terme | 2 889 | 2 482 |
| Dettes rattachées | 28 | 32 |
| Total des dettes envers les établissements de crédit (*) | 4 643 | 3 466 |

(*) Dont entreprises liées

4 514

3 362

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

7.3 - Dettes envers la clientèle

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|---|------------|------------|
| Comptes créditeurs de la clientèle | 466 | 484 |
| Comptes ordinaires créditeurs | 16 | 34 |
| Comptes créditeurs à terme | 450 | 450 |
| Autres sommes dues à la clientèle et dettes rattachées | 2 | 6 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 1 | 4 |
| Dettes rattachées sur comptes créditeurs à vue | 1 | 1 |
| Dettes rattachées sur comptes créditeurs à terme | | 1 |
| Total des dettes envers la clientèle (*) | 468 | 490 |

(*) Dont entreprises liées (1)

450

451

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

7.4 - Dettes représentées par un titre

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|---|--------------|--------------|
| Titres de créances négociables (2) | 170 | 451 |
| Certificat de dépôts | 104 | 245 |
| BMTN et assimilés | 66 | 201 |
| Dettes rattachées sur titres de créances négociables | | 5 |
| Autres dettes représentées par un titre (3) | 2 649 | 2 711 |
| Autres dettes représentées par un titre | 2 648 | 2 710 |
| Dettes rattachées sur autres dettes représentées par un titre | 1 | 1 |
| Total des dettes représentées par un titre (*) | 2 819 | 3 162 |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i> | <i>317</i> | <i>300</i> |

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

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

Note 8 : Comptes de régularisation et passifs divers

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|--|------------|------------|
| Dettes d'impôts et taxes fiscales | 172 | 170 |
| Dettes d'impôts courants | 2 | 7 |
| Dettes d'impôts différés | 164 | 156 |
| Dettes fiscales hors impôts courants | 6 | 7 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 366 | 370 |
| Dettes sociales | 25 | 33 |
| Autres créiteurs divers | 219 | 192 |
| Comptes de régularisation passif | 106 | 99 |
| Comptes d'encaissement | 16 | 46 |
| Total des comptes de régularisation et passifs divers (*) | 538 | 540 |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i> | <i>97</i> | <i>66</i> |

Note 9 : Provisions pour risques et charges

| En millions d'euros | 12/2008 | Dotations | Reprises | | Autres (*) variations | 06/2009 |
|---|-----------|-----------|------------|---------------|--------------------------|-----------|
| | | | Utilisées | Non utilisées | | |
| Provisions sur opérations bancaires | 12 | 6 | (1) | | (2) | 15 |
| Provisions pour risques de litiges | 1 | | | | | 1 |
| Autres provisions | 11 | 6 | (1) | | (2) | 14 |
| Provisions sur opérations non bancaires | 42 | 4 | | (3) | 1 | 44 |
| Provisions pour engagements de retraite et ass. | 20 | | | | | 20 |
| Provisions pour risques fiscaux et litiges | 21 | 4 | | (3) | 1 | 23 |
| Autres provisions | 1 | | | | | 1 |
| Total des provisions pour risques et charges | 54 | 10 | (1) | (3) | (1) | 59 |

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

Chacun des litiges connus dans lesquels DIAC ou des sociétés du Groupe sont impliqués fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes. Après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires sont, le cas échéant, constituées pour couvrir les risques estimés.

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

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

| En millions d'euros | 12/2008 | Dotations | Reprises | | Autres (*) variations | 06/2009 |
|--|------------|------------|-------------|---------------|--------------------------|------------|
| | | | Utilisées | Non utilisées | | |
| Provisions sur opérations bancaires | 287 | 121 | (73) | (21) | 1 | 315 |
| Opérations avec la clientèle (sur base individuelle) | 259 | 119 | (73) | (12) | 1 | 294 |
| Opérations avec la clientèle (sur base collective) | 28 | 2 | | (9) | | 21 |
| Provisions sur opérations non bancaires | 4 | 1 | | (1) | | 4 |
| Autres couvertures d'un risque de contrepartie | 4 | 1 | | (1) | | 4 |
| Total couverture des risques de contreparties | 291 | 122 | (73) | (22) | 1 | 319 |

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

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

Note 11 : Dettes subordonnées

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|--|----------|----------|
| Dettes évaluées à la juste valeur | 9 | 8 |
| Titres participatifs | 9 | 8 |
| Total des dettes subordonnées | 9 | 8 |

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

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

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

| En millions d'euros | < 3 mois | de 3 à 12 mois | de 1 à 5 ans | > 5 ans | Total 06/2009 |
|--|--------------|----------------|--------------|----------|---------------|
| Actifs financiers | 3 892 | 2 266 | 2 894 | 9 | 9 061 |
| Instruments dérivés | 8 | | | | 8 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 429 | 30 | 99 | | 558 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 3 455 | 2 236 | 2 795 | 9 | 8 495 |
| Passifs financiers | 2 307 | 1 065 | 4 773 | 9 | 8 154 |
| Instruments dérivés | 215 | | | | 215 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 1 980 | 539 | 2 124 | | 4 643 |
| Dettes envers la clientèle | 18 | 450 | | | 468 |
| Dettes représentées par un titre | 94 | 76 | 2 649 | | 2 819 |
| Dettes subordonnées | | | | 9 | 9 |

| En millions d'euros | < 3 mois | de 3 à 12 mois | de 1 à 5 ans | > 5 ans | Total 12/2008 |
|--|--------------|----------------|--------------|-----------|---------------|
| Actifs financiers | 2 740 | 2 088 | 3 349 | 19 | 8 196 |
| Instruments dérivés | 3 | | | | 3 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 300 | 15 | 114 | | 429 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 2 437 | 2 073 | 3 235 | 19 | 7 764 |
| Passifs financiers | 1 541 | 965 | 4 670 | 8 | 7 184 |
| Instruments dérivés | 58 | | | | 58 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 1 044 | 462 | 1 960 | | 3 466 |
| Dettes envers la clientèle | 40 | 450 | | | 490 |
| Dettes représentées par un titre | 399 | 53 | 2 710 | | 3 162 |
| Dettes subordonnées | | | | 8 | 8 |

Note 13 : Engagements donnés

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Engagements de financement | 1 244 | 1 173 |
| Engagements en faveur de la clientèle | 1 244 | 1 173 |
| Total des engagements donnés | 1 244 | 1 173 |

Note 14 : Engagements reçus

| En millions d'euros | 06/2009 | 12/2008 |
|--|--------------|--------------|
| Engagements de financement | 1 239 | 1 269 |
| Engagements reçus d'établissements de crédit | 1 236 | 1 268 |
| Engagements reçus de la clientèle | 3 | 1 |
| Engagements de garantie | 3 208 | 2 937 |
| Engagements reçus d'établissements de crédit | 90 | 90 |
| Engagements reçus de la clientèle | 999 | 995 |
| Engagements de reprise reçus | 2 119 | 1 852 |
| Total des engagements reçus (*) | 4 447 | 4 206 |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i> | <i>2 766</i> | <i>2 653</i> |

Note 15 : Intérêts et produits assimilés

| En millions d'euros | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Intérêts et produits assimilés | 333 | 343 | 689 |
| Opérations avec les établissements de crédit | 4 | 5 | 10 |
| Opérations avec la clientèle | 169 | 203 | 401 |
| Opérations de location financière | 133 | 122 | 256 |
| Intérêts courus et échus des instruments de couverture | 26 | 9 | 14 |
| Intérêts courus et échus des instruments financiers disponibles à la vente | 1 | 4 | 8 |
| Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires | (40) | (40) | (81) |
| Opérations avec la clientèle | (28) | (28) | (56) |
| Opérations de location financière | (12) | (12) | (25) |
| Total des intérêts et produits assimilés (*) | 293 | 303 | 608 |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i> | <i>45</i> | <i>62</i> | <i>117</i> |

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

Note 16 : Intérêts et charges assimilées

| En millions d'euros | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Opérations avec les établissements de crédit | (59) | (72) | (157) |
| Opérations avec la clientèle | (6) | (11) | (23) |
| Intérêts courus et échus des instruments de couverture | (90) | (8) | (25) |
| Charges sur dettes représentées par un titre | (26) | (91) | (172) |
| Total des intérêts et charges assimilées (*) | (181) | (182) | (377) |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i> | <i>(129)</i> | <i>(102)</i> | <i>(219)</i> |

Note 17 : Produits (charges) nets des autres activités

| En millions d'euros | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Autres produits d'exploitation bancaire | 163 | 176 | 326 |
| Prestations accessoires aux contrats de financement | 123 | 135 | 241 |
| Produits des activités de services | 20 | 20 | 40 |
| Produits liés aux fins de contrats de location non-douteux | 16 | 16 | 34 |
| <i>dont reprise de dépréciation des valeurs résiduelles</i> | | | <i>4</i> |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 4 | 5 | 11 |
| <i>dont reprise de provisions pour risques bancaires</i> | <i>1</i> | <i>2</i> | <i>5</i> |
| Autres charges d'exploitation bancaire | (114) | (106) | (226) |
| Coûts des prestations accessoires aux contrats de financements | (64) | (64) | (133) |
| Coûts des activités de services | (17) | (17) | (34) |
| Charges liées aux fins de contrats de location non-douteux | (15) | (16) | (34) |
| <i>dont dotation de dépréciation des valeurs résiduelles</i> | | | <i>(4)</i> |
| Coûts de distribution non assimilables à des intérêts | (11) | (6) | (21) |
| Autres charges d'exploitation bancaire | (7) | (3) | (4) |
| <i>dont dotation aux provisions pour risques bancaires</i> | <i>(5)</i> | <i>(1)</i> | <i>(2)</i> |
| Autres produits et charges d'exploitation non bancaire | 7 | 2 | 7 |
| Autres produits d'exploitation non bancaire | 7 | 4 | 14 |
| Autres charges d'exploitation non bancaire | | (2) | (7) |
| Total des produits et charges nets des autres activités (*) | 56 | 72 | 107 |
| <i>(*) Dont entreprises liées</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.

Note 18 : Charges générales d'exploitation

| En millions d'euros | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Frais de personnel | (41) | (42) | (85) |
| Rémunération du personnel | (22) | (23) | (47) |
| Charges de retraites et assimilées | (4) | (4) | (8) |
| Autres charges sociales | (12) | (13) | (26) |
| Autres charges de personnel | (3) | (2) | (4) |
| Autres frais administratifs | (21) | (16) | (23) |
| Impôts et taxes hors IS | (7) | | 7 |
| Loyers | (3) | (3) | (6) |
| Autres frais administratifs | (11) | (13) | (24) |
| Total des charges générales d'exploitation (*) | (62) | (58) | (108) |
| <i>(*) Dont entreprises liées</i> | <i>21</i> | <i>26</i> | <i>48</i> |

Note 19 : Coût du risque par catégorie de clientèle

| En millions d'euros | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Coût du risque sur financement Clientèle | (29) | (11) | (30) |
| Dotations pour dépréciation | (101) | (117) | (232) |
| Reprises de dépréciation | 74 | 110 | 185 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | (3) | (6) | 13 |
| Récupérations sur créances amorties | 1 | 2 | 4 |
| Coût du risque sur financement des Réseaux | | (5) | (13) |
| Dotations pour dépréciation | (17) | (8) | (29) |
| Reprises de dépréciation | 17 | 3 | 16 |
| Coût du risque sur autres activités | | 2 | 2 |
| Variation des dépréciations des autres créances | | 2 | 2 |
| Total du coût du risque | (29) | (14) | (41) |

Note 20 : Impôts sur les bénéfices

| En millions d'euros | 06/2009 | 06/2008 | 12/2008 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Impôts exigibles | (20) | (34) | (48) |
| Impôts courants sur les bénéfices | (20) | (34) | (48) |
| Impôts différés | (6) | (9) | (18) |
| Impôts différés | (6) | (9) | (18) |
| Total de la charge d'impôts sur les bénéfices | (26) | (43) | (66) |

Le taux effectif d'impôts du Groupe s'établit à 34,86% au 30 juin 2009 contre 34,78% au 30 juin 2008 et 34,77% au 31 décembre 2008

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

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.