

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2008



RAPPORT D'ACTIVITÉ - Année 2008

L'essentiel	3
Principaux chiffres	3
Synthèse générale	3
2009 : Perspectives	4

Chapitre 1 - Performances commerciales

Synthèse	5
-----------------------	----------

1.1. AUTOMOBILE

<i>1.1.1. Ventés mondiales du Groupe</i>	<i>6</i>
<i>1.1.2. Région Europe</i>	<i>6</i>
<i>1.1.3. Région Euromed</i>	<i>8</i>
<i>1.1.4. Région Amériques</i>	<i>9</i>
<i>1.1.5. Région Asie-Afrique</i>	<i>9</i>

1.2. FINANCEMENT DES VENTES

<i>1.2.1. Taux d'intervention sur les immatriculations de véhicules neufs</i>	<i>12</i>
<i>1.2.2. Nouveaux financements et encours productifs moyens de RCI Banque</i>	<i>12</i>
<i>1.2.3. Développement international</i>	<i>12</i>

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

Chapitre 2 - Résultats financiers

Résumé	19
---------------------	-----------

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

<i>2.1.1. Compte de résultats consolidés</i>	<i>19</i>
<i>2.1.2. Investissements et coûts de préparation de l'avenir</i>	<i>22</i>
<i>2.1.3. Endettement de l'Automobile</i>	<i>23</i>
<i>2.1.4. Liquidité au 31 décembre 2008</i>	<i>23</i>
<i>2.1.5. Évolution des capitaux propres</i>	<i>23</i>

2.2. DONNÉES FINANCIÈRES

<i>2.2.1. Comptes de résultats consolidés</i>	<i>24</i>
<i>2.2.2. Bilans consolidés</i>	<i>25</i>
<i>2.2.3. Capitaux propres consolidés</i>	<i>26</i>
<i>2.2.4. Tableaux de flux de trésorerie consolidés</i>	<i>28</i>
<i>2.2.5. Informations sectorielles</i>	<i>29</i>

Chapitre 3 - Éléments financiers de l'Alliance

PRINCIPAUX CHIFFRES

		2008	2007	Variation
Ventes mondiales Groupe	millions de véhicules	2,38	2,48	- 4,1 %
Chiffre d'affaires Groupe	millions d'euros	37 791	40 682	- 7,0 %
Marge opérationnelle	millions d'euros	212	1 354	- 1 142
	% CA	0,6	3,3	-
Contribution entreprises associées	millions d'euros	437	1 675	- 73,9 %
<i>dont Nissan</i>		345	1 288	-
<i>dont AB Volvo</i>		226	352	-
Résultat net	millions d'euros	599	2 734	- 2 135
Résultat net part du Groupe	millions d'euros	571	2 669	- 2 098
Résultat net par action	euros	2,23	10,32	- 78,4 %
Endettement financier net de l'Automobile	millions d'euros	7 944	2 088	5 856
Endettement/capitaux propres	%	40,9	9,5	+ 31,4 points
Encours productifs Financement des ventes	milliards d'euros	22,7	22,9	- 0,9 %

SYNTHÈSE GÉNÉRALE

En 2008, les **ventes mondiales** du Groupe ont baissé de 4,1 % et atteignent 2 382 milliers d'unités avec des évolutions contrastées selon les Régions :

- dans un marché européen en crise, qui baisse de 8,0 %, les ventes du Groupe enregistrent sur l'année un recul de 7,2 % à 1 507 228 unités. La part de marché du Groupe progresse de 0,15 point et s'élève à fin 2008 à 9,0 %. En France, le groupe Renault enregistre une croissance de ses immatriculations de 1,7 % et atteint une part de marché à 25,4 % en hausse de 0,6 point. Le Groupe continue à gagner des parts de marché aux Pays-Bas, en Autriche, en Irlande, en Belgique, en Allemagne, et en Suisse. Sur des marchés fortement baissiers (Espagne - 29,8 %, Italie - 12,6 % et Royaume-Uni - 11,7 %), les ventes du Groupe sont en recul respectivement de 31,7 %, 18,4 % et 27,7 % ;
- hors d'Europe : dans la Région Amériques, sur des marchés en hausse (+ 1,7 %) le groupe Renault poursuit sa croissance portée par le Brésil et l'Argentine. Dans la Région Asie-Afrique, les ventes du Groupe affichent une forte croissance (+ 12,3 %). En Euromed, les ventes du Groupe sont en baisse de 4,6 % malgré la poursuite du succès de Logan en Russie et les bonnes performances enregistrées dans les pays du Maghreb.

Le **chiffre d'affaires** du Groupe atteint 37 791 millions d'euros en baisse de 7 % par rapport à 2007, à périmètre et méthodes identiques.

La **marge opérationnelle** du Groupe recule de 2,7 points pour s'élever en 2008 à 212 millions d'euros, soit 0,6 % du chiffre d'affaires contre 1 354 millions d'euros et 3,3 % du chiffre d'affaires en 2007.

Dans un environnement dégradé, la marge opérationnelle de l'**Automobile** recule de 1 157 millions d'euros à - 275 millions d'euros (- 0,8 % de son chiffre d'affaires) en raison notamment de la baisse des volumes et de la diminution significative de la production, une forte pression commerciale à laquelle se sont ajoutées des aides financières aux concessionnaires, une croissance du coût des matières premières et un effet parité négatif. Dans ce contexte, les efforts de réduction de coûts ont été renforcés à tous les niveaux de l'entreprise.

La contribution du **Financement des ventes** (RCI Banque) à la marge opérationnelle s'élève à 487 millions d'euros, soit 23,9 % de son chiffre d'affaires (472 millions d'euros, soit 23,6 % en 2007).

Renault enregistre un profit de 437 millions d'euros au titre de sa **part dans le résultat des entreprises associées** - principalement Nissan et AB Volvo - et son résultat net s'élève à 599 millions d'euros.

L'**endettement financier net de l'Automobile** s'accroît de 5 856 millions d'euros et s'élève au 31 décembre 2008 à 7 944 millions d'euros. Le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à fin décembre 2008 à 40,9 % (contre 9,5 % à fin décembre 2007).

Au total en 2008, le *free cash flow*¹ de l'**Automobile** est négatif de 3 028 millions d'euros.

2009 : PERSPECTIVES

Renault prévoit une détérioration des conditions de marché en 2009. Cet environnement a conduit le Groupe à centrer en priorité son action sur l'optimisation de son *free cash flow* et a rendu caducs deux des engagements de Renault Contrat 2009 concernant les volumes et la marge opérationnelle.

En 2009, le groupe Renault aura pour priorités :

- la maîtrise des besoins en fonds de roulement, notamment par la poursuite de la réduction des stocks de 800 millions à un milliard d'euros ;
- la concentration des investissements et des programmes de recherche et développement sur les projets stratégiques, dont le véhicule électrique et les performances environnementales des moteurs. Les investissements déjà réalisés à l'international seront pleinement exploités. Les investissements des projets véhicules sont gelés à Chennai (Inde) et retardés à Tanger (Maroc). Au total, le montant des investissements en 2009 sera inférieur de 20 % minimum par rapport au niveau de 2008 ;
- l'accentuation de la politique de réduction des coûts fixes, notamment par la maîtrise de la masse salariale et la baisse des frais de fonctionnement ;
- le renforcement des synergies opérationnelles avec Nissan afin de saisir de nouvelles opportunités notamment par une convergence supplémentaire de la gamme de motorisations et un travail en commun sur le véhicule électrique.

Le Conseil d'administration du 11 février 2009 a décidé de proposer à l'Assemblée générale du 6 mai de ne pas verser de dividende sur les résultats 2008.

En 2009, Renault pourra compter sur le lancement de huit nouveaux produits (dont Nouveau Renault Scénic) ainsi que de Nouvelle Mégane Renault Sport, Clio phase 2 et Trafic phase 3. Ces lancements feront de sa gamme la plus jeune d'Europe, avec une offre adaptée aux nouvelles contraintes environnementales du marché et à un niveau de qualité bénéficiant de tous les progrès réalisés ces dernières années.

Renault fera preuve de la réactivité nécessaire pour ajuster ce dispositif d'ensemble en cas de détérioration supplémentaire de la conjoncture.

L'ensemble de ces mesures est conçu pour permettre à toute l'entreprise de se mobiliser autour d'une seule priorité en 2009 : viser un *free cash flow* positif.

1. *Free cash flow* = capacité d'autofinancement diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions, +/- la variation du besoin en fonds de roulement.

SYNTHÈSE

AUTOMOBILE

- Sur un marché mondial en recul de 5,0 %, le groupe Renault enregistre une baisse de ses ventes de 4,1 % et stabilise sa part de marché à 3,6 % (+ 0,05 point).
- Au total, les ventes mondiales de véhicules particuliers et de véhicules utilitaires (VP+VU) du Groupe atteignent 2 382 230 unités.
- En 2008, neuf nouveaux modèles ont été lancés : Clio Estate, Grand Modus, Nouvelle Mégane, Laguna Coupé, Kangoo VP et VU, Kangoo Compact, Logan Pick-up, Thalia/Symbol.

EUROPE

- Dans un marché européen en crise, qui baisse de 8,0 %, les ventes du Groupe enregistrent sur l'année un recul de 7,2 % à 1 507 228 unités. La part de marché du Groupe progresse de 0,15 point et s'élève à fin 2008 à 9,0 %.
- Sur un marché français (VP+VU) en baisse de 0,6 %, le groupe Renault enregistre une croissance de ses immatriculations de 1,7 % et atteint une part de marché à 25,4 % en hausse de 0,6 point.
- Le Groupe continue à gagner des parts de marché aux Pays-Bas (+1,4 point), en Autriche (+ 0,9 point), en Irlande (+ 0,5 point), en Belgique (+ 0,4 point), en Allemagne (+ 0,3 point), et en Suisse (+ 0,3 point).
- Sur des marchés fortement baissiers (Espagne - 29,8 %, Italie - 12,6 % et Royaume-Uni - 11,7 %), les ventes du Groupe sont en recul respectivement de 31,7 %, 18,4 % et 27,7 %.

HORS D'EUROPE

- Dans la Région Amériques, sur des marchés (VP+VU) en hausse (+ 1,7 %) le groupe Renault poursuit sa croissance (+ 4,1 %) portée par le Brésil, avec des ventes en hausse de 56,4 % à 115 153 unités, et l'Argentine (+ 3,2 % à plus de 69 100 unités).
- Dans la Région Asie-Afrique, les ventes du Groupe affichent une forte croissance (+ 12,3 %), nettement plus élevée que celle du marché (+ 2,2 %).

La marque Renault progresse de 54,0 %, avec près de 110 000 véhicules vendus (VP+VU). En Iran, les ventes de Tondar (nom local de Logan) ont été multipliées par cinq à 54 425 unités. En Corée du Sud, les ventes de Renault Samsung Motors (RSM) sont en recul de 13,0 % à 101 981 unités, lié aux résultats inférieurs aux attentes de la SM5 et du QM5. RSM présentera une nouvelle version de sa SM3 au Salon de Séoul 2009.

- Dans la Région Euromed, les ventes du Groupe (VP+VU) sont en baisse de 4,6 % malgré la poursuite du succès de Logan en Russie et les bonnes performances enregistrées dans les pays du Maghreb.

Dans le cadre de l'accord de partenariat signé avec le constructeur russe AvtoVAZ (28 février 2008), le groupe Renault prend en compte les ventes de la marque Lada dans ses performances commerciales à compter du 1^{er} mars 2008. De mars à décembre 2008, la marque Lada totalise 672 379 unités vendues, qui s'ajoutent aux ventes mondiales indiquées ci-dessus.

FINANCEMENT DES VENTES

- Les encours productifs moyens de RCI Banque sont en léger recul et atteignent 22,7 milliards d'euros en 2008 (- 0,7 % à périmètre constant).

Chapitre 1

Performances commerciales

1.1. AUTOMOBILE

1.1.1. Ventes mondiales du Groupe - VP+VU hors Lada

	2008*	2007	Var. (%)
GROUPE	2 382 230	2 485 041	- 4,1
PAR RÉGION			
France	654 142	656 523	- 0,4
Europe hors France	853 086	967 738	- 11,8
Europe	1 507 228	1 624 261	- 7,2
Euromed	404 715	424 121	- 4,6
Amériques	254 959	244 926	+ 4,1
Asie-Afrique	215 328	191 733	+ 12,3
Euromed + Amériques + Asie-Afrique	875 002	860 780	+ 1,7
PAR MARQUE			
Renault	2 019 274	2 134 949	- 5,4
Dacia	258 472	230 535	+ 12,1
Renault Samsung	104 484	119 557	- 12,6
PAR TYPE DE VÉHICULES			
Véhicules particuliers	2 017 942	2 081 486	- 3,1
Véhicules utilitaires	364 288	403 555	- 9,7

* Chiffres provisoires.

VENTES LADA

Cumul de mars à fin décembre 2008	
Véhicules particuliers	672 267
Véhicules utilitaires	112
VP+VU	672 379

En 2008, année marquée par le développement d'une crise financière et économique mondiale sans précédent, impactant, au fil des mois, l'ensemble du marché automobile mondial (- 5,0 %), Renault parvient à stabiliser sa part de marché à 3,6 % malgré une baisse de ses ventes de 4,1 % à 2 382 230 unités.

Cette évolution des ventes résulte de plusieurs tendances :

- sur les quatre premiers mois de l'année, où seuls les marchés espagnol et italien montrent des signes de ralentissement, les ventes du Groupe sont en croissance, tirées par la performance de la France et de l'ensemble des autres marchés du Groupe ;
- l'amplification de la chute des marchés en Europe et, à partir d'octobre, la contagion de la crise aux principaux marchés émergents sur lesquels le groupe Renault est présent, conduit le Groupe à revoir en cours d'année ses ambitions de croissance pour 2008 tout en résistant, comme le montre la stabilité de sa part de marché (+ 0,05 point).

Sur l'année 2008, les ventes mondiales de la marque Renault sont en baisse de 5,4 %, celles de Renault Samsung Motors de 12,6 %.

Forte du succès de la Gamme Entry, la marque Dacia enregistre une progression de ses ventes mondiales de 12,1 % à 258 472 véhicules.

1.1.2. Région Europe

VENTES DU GROUPE PAR MARQUE - VP + VU

	2008*	2007	Var. (%)
FRANCE			
Renault	610 464	623 839	- 2,14
Dacia	43 678	32 684	+ 33,6
Groupe	654 142	656 523	- 0,36
EUROPE HORS FRANCE			
Renault	784 652	920 144	- 14,7
Dacia	68 434	47 594	+ 43,7
Groupe	853 086	967 738	- 11,84
TOTAL EUROPE			
Renault	1 395 116	1 543 983	- 9,6
Dacia	112 112	80 278	+ 39,6
Groupe	1 507 228	1 624 261	- 7,2

* Chiffres provisoires.

Sur un marché des véhicules particuliers et utilitaires en crise, chutant de 1 453 912 unités (soit - 8,0 %) à 1 616 600 unités, les ventes du Groupe baissent de 7,2 % ce qui conduit la part de marché à progresser de 0,15 point à 9,0 %.

En **France**, malgré la baisse du marché au second semestre (- 6,3 %), le groupe Renault enregistre une augmentation de ses immatriculations VP+VU de 1,7 % à 637 651 unités.

Chapitre 1

Performances commerciales

En **Allemagne**, sur un marché en baisse (- 1,7 %), le Groupe résiste affichant des ventes en croissance de 4,7 % et un gain de 0,3 point de part de marché.

Sur des marchés fortement déprimés tels que l'**Espagne** (- 29,8 %), l'**Italie** (- 12,6 %), et le **Royaume-Uni** (- 11,7 %), pénalisé pour sa part par un taux de change Livre/Euro défavorable, le groupe Renault enregistre des baisses de ses ventes respectivement de - 31,7 %, - 18,4 % et - 27,7 %.

Malgré la crise qui au second semestre a touché l'ensemble des pays européens, le Groupe continue néanmoins de gagner des parts de marché en **Belgique** et **Luxembourg** (à 10,25 %, soit + 0,4 point), aux **Pays-Bas** (à 8,91 %, soit + 1,4 point), en **Autriche** (à 6,8 %, soit + 0,9 point), en **Suisse** (à 6,31 %, soit + 0,3 point), et en **Irlande** (à 4,25 %, soit + 0,5 point).

→ Marque Renault

Avec 1 378 660 véhicules immatriculés en 2008, la marque Renault se place en troisième position sur le marché VP+VU, avec une part de marché de 8,30 % (- 0,08 point).

Par pays

En **France**, Renault consolide sa place de première marque avec 594 084 immatriculations VP + VU et une part de marché de 23,66 %, en hausse de 0,15 point.

Twingo reste leader du segment des citadines compactes avec 65 333 immatriculations, correspondant à 3,2 % du marché VP.

Les immatriculations de Modus et Grand Modus (lancé en janvier 2008 en France) progressent de 65,6 % (35 034 unités). Clio progresse de 5,0 % et totalise 152 578 immatriculations.

Avec Twingo, Modus et Clio, Renault est en tête du segment I avec 25,7 % de pénétration.

Nouvelle Mégane Berline, commercialisée depuis novembre 2008, enregistre 7 944 immatriculations.

Laguna est leader du segment des berlines familiales, avec plus de 33 000 immatriculations, soit une progression de 10,3 % par rapport à 2007 ; la version Estate représente 31,6 % des immatriculations.

En Europe, hors France, Renault reste la première marque au **Portugal** (12,3 % de part de marché), et en **Slovénie** (16,7 % de part de marché).

La marque Renault voit sa part de marché augmenter aux **Pays-Bas** (+ 0,9 point), en **Irlande** (+ 0,5 point), en **Autriche** (+ 0,3 point), en **Pologne** (+ 0,2 point) et en **Belgique** et **Luxembourg** (+ 0,18 point).

Par modèle - véhicules particuliers

Le marché des véhicules particuliers en Europe s'établit à 14 572 858 véhicules, en repli de 7,7 % par rapport à 2007. La marque Renault conserve sa part de marché, à 7,51 %.

Performances par modèle :

- Sur le *segment A des petites voitures citadines*, **Twingo** confirme son succès, et reste la référence avec 130 892 immatriculations en 2008. Twingo atteint 9,6 % de part du segment en Europe.

En France, Twingo est leader incontesté de son segment avec 29,70 % de part du segment.

En 2008, le modèle perce dans de nouveaux pays :

- en Belgique, avec 14,2 % de part de segment, Twingo est désormais n° 1 de son segment ;
- en Allemagne et aux Pays-Bas, avec respectivement 11,1 % et 11,4 % de part de segment, le modèle arrive à la deuxième place ;
- en Autriche, elle se place en troisième position, avec 11,0 % de part de segment.

Renault a enrichi l'offre Diesel de Twingo en introduisant le dCi 85. Cette nouvelle Twingo Renault eco² émet seulement 104 g de CO₂/km.

- Avec sa double offre de véhicules - **Modus** et **Clio/Thalia** - sur le *segment B des petites voitures*, Renault atteint une part de marché de 10,37 %, en hausse de 0,26 point.

En janvier 2008, Renault a dynamisé son offre sur le segment B, avec les lancements de **Nouveau Modus** et **Grand Modus** (+ 16 cm vs Modus).

Les immatriculations de Modus et Grand Modus progressent de 28,3 % (à 76 799 unités) et représentent 12,9 % du segment des Minispaces.

Clio Estate, produite dans l'usine Oyak Renault de Turquie, lancée cette année, totalise 51 372 véhicules vendus, et permet d'élargir la clientèle de la marque sur le segment B.

L'offre **Clio**, constituée de Clio III berline, Clio II, commercialisée sous le nom de Clio Campus, Clio Estate, et Clio Tricorps, commercialisée depuis cette année sous le nom de Symbol ou de Thalia, occupe la troisième position du segment B, avec une part de marché de 8,3 %.

Grâce aux bonnes performances de Modus et Grand Modus, qui viennent compléter le succès de Twingo et la très bonne tenue de Clio, les ventes de Renault sur le segment A+B (Twingo, Modus, Clio) progressent de 2,3 % en Europe.

- Après 10 ans de commercialisation, **Kangoo VP** s'est vendu avec succès à 718 965 exemplaires. Nouveau Kangoo VP, lancé en janvier 2008, s'est imposé très rapidement, avec une pénétration de 13,0 % contre 10,8 % en 2007 pour le modèle précédent.

Kangoo VP (Kangoo I / Kangoo II) se classe au deuxième rang du segment des *assimilés véhicules particuliers*.

- En 2008, sur un *segment C* en repli de 10,6 %, 334 305 **Mégane** (II et III) ont été vendues sur la Région Europe. Renault a inauguré, avec la gamme Mégane, sa première offre en Europe en matière de motorisation fonctionnant au bioéthanol E85. Cette motorisation est proposée en France sur Mégane Berline et Mégane Estate depuis fin juin 2007. Le renouvellement de la famille Mégane, débuté en novembre 2008 avec Nouvelle Mégane Berline, produira son plein effet en 2009, avec le lancement d'autres carrosseries.

Au sein de ce segment, les ventes de **Scénic II**, à 6 mois de son remplacement, sont de 171 707 unités, en retrait de 33,5 %.

Chapitre 1

Performances commerciales

- Sur le *segment D des voitures moyennes supérieures*, **Laguna III** lancée en octobre 2007 s'est vendue en 2008 à 90 813 exemplaires.

En France, Laguna est largement leader du segment D depuis son lancement avec une part de segment de 16,2 %.

En Allemagne, le modèle fait également une forte percée avec 12 469 immatriculations depuis le début de l'année. Laguna Estate, lancée en janvier, totalise 8 877 véhicules vendus depuis sa commercialisation, représentant 71,6 % des ventes totales de Laguna III dans ce pays.

- Sur le *segment MPV S (ou Segment des Grands Monospaces)* en forte baisse (-29,0 %), **Espace IV** voit sa part de segment se contracter de 2,4 points à 12,4 %, ce qui le place en troisième position. Espace est premier de son segment en France (34,1 % de pénétration), deuxième en Croatie (20,5 %), aux Pays-Bas (19,8 %), en Belgique et Luxembourg (19 %) et en Slovaquie (14,1 %).
- **Koleos**, le premier *cross-over* 4x4 de la gamme Renault lancé au premier semestre 2008, totalise 17 784 immatriculations sur un marché en baisse de 8,8 % en Europe.

Par modèle - véhicules utilitaires

Le marché des véhicules utilitaires en Europe s'établit à 2 043 742 véhicules, en baisse de 10,3 % par rapport à 2007.

Malgré un recul des immatriculations de 11,8 %, la marque Renault atteint 13,92 % de part de marché (-0,2 point) et conserve sa première place pour la onzième année consécutive. Cette performance est d'autant plus significative que la gamme des véhicules utilitaires fait partie des composantes les plus rentables de l'ensemble de l'offre Renault.

Les ventes de Renault augmentent significativement aux Pays-Bas (+13,4 %), en Autriche (+6,5 %), en Allemagne (+1,2 %) et dans la plupart des autres pays d'Europe Centrale (Tchéquie +10,1 %, Hongrie +8,1 %, Slovaquie +7,4 %, Slovaquie +2,5 %, etc.).

- Sur le *segment des fourgonnettes*, **Nouveau Kangoo** et **Kangoo Express** totalisent 86 076 unités vendues en 1^{ère} position en Europe avec une pénétration sur le segment de 17 %.
- Sur le *segment des véhicules de société*, **Clio Société** reste en tête du segment avec une pénétration de 14,9 % (+0,3 point par rapport à 2007). Les immatriculations de Mégane Société sont quant à elles en repli de 15,5 % et s'octroient une part de 4,8 % du segment.
- Sur le *segment des fourgons*, Renault atteint une part de marché de 12,1 % (-0,5 point). Sur ce segment en baisse (-9,2 %), les immatriculations de **Trafic** et de **Master** enregistrent respectivement un repli de 16,3 % et 12,4 %.

→ Marque Dacia

Dacia poursuit sa croissance en Europe avec 112 000 véhicules immatriculés, en hausse de 39,6 % par rapport à 2007. Avec 244 117 **Logan** vendues depuis son lancement en Europe en 2004, Dacia s'est implantée

avec succès dans cette Région. La version break de Logan représente 82,3 % de la famille Logan.

La marque commercialise depuis fin juin 2008, **Sandero** – dernière née de la Gamme Entry. Le modèle s'est d'ores et déjà vendu à 27 258 unités.

En 2008, les ventes de la Gamme Entry ont ainsi augmenté de 39,4 % par rapport à 2007 à 111,548 unités.

1.1.3. Région Euromed

VENTES DU GROUPE PAR MARQUE - VP + VU

	2008*	2007	Var. (%)
Renault	262 560	277 499	- 5,4
Dacia	142 155	146 622	- 3,0
Groupe	404 715	424 121	- 4,6

* Chiffres provisoires.

En 2008, le marché automobile de la Région Euromed augmente de 8,0 % par rapport à 2007. Les ventes du Groupe sont en baisse de 4,6 % à 404 715 véhicules, soit 8,0 % du marché, et représentent 17,0 % des ventes mondiales du groupe Renault.

→ Marque Renault

En **Russie**, dans un marché VP + VU toujours porteur (+13,4 %), les ventes de la marque progressent de 6,8 % sur l'année 2008, toujours portées par le vif succès de Logan, commercialisée sous la marque Renault.

Logan a été vendue à plus de 74 300 exemplaires en Russie, soit 68,8 % des ventes du Groupe dans le pays, ce qui en fait le marché le plus important pour ce modèle après la Roumanie.

En **Turquie**, sur un marché en forte baisse de 16,9 % par rapport à 2007, les ventes enregistrent un recul de 22,5 %, la marque Renault reste leader sur le marché des VP avec une pénétration de 15,03 % (-1,76 point par rapport à 2007).

En **Roumanie**, sur un marché en net recul (-11,9 %), la marque Renault occupe 7,17 % du marché. Une forte baisse des taxes sur les véhicules d'occasion (VO) a provoqué un afflux important de VO en provenance des pays d'Europe de l'Ouest. Le gouvernement roumain a corrigé cette situation en décembre, en renforçant les taxes sur le VO.

Les ventes de Clio hors Thalia enregistrent une baisse de 53 %.

Mégane en fin de vie avant l'arrivée de sa remplaçante affiche également un résultat en recul de 47,1 %.

Au **Maroc**, sur un marché en croissance de 17,1 % et avec une pénétration de 15,90 %, Renault confirme son leadership.

Sur l'année 2008, les ventes de la marque sont en hausse de 10,2 % portées par la performance de Kangoo (+18,6 %) et de Clio (Clio II/Clio III) qui enregistre une progression de 9,9 %.

Avec 10,6 % de part de marché en 2008, Kangoo reste le second modèle le plus vendu au Maroc derrière Logan.

En **Algérie**, sur un marché dynamique (+ 25,4 %), Renault enregistre une hausse de ses ventes de 32,1 %.

→ Marque Dacia

Les ventes de Dacia sont en baisse de 3,0 % sur la Région Euromed.

En **Roumanie**, les ventes de Dacia reculent de 16,8 % à 84 709 unités sur un marché en très forte baisse sur la fin de l'année. Dacia reste leader (27,3 % de pénétration) et 75 792 Logan vendues (- 25,5 % par rapport à 2007).

Logan représente 71 % des véhicules (particuliers et utilitaires) du Groupe immatriculés en Roumanie. La Gamme Entry a été élargie et le site de Pitesti assure désormais la production de cinq caisses (Logan Berline, Logan MCV, Logan Van, Logan Pick-up et Sandero).

Au sein du mix Logan, ces modèles représentent respectivement 67,5 % pour Logan Berline, 20,0 % pour Logan MCV, 7,0 % pour Logan Van, 5,5 % pour Logan Pick-up. Depuis le début de l'année, ce sont 8 917 Sandero qui ont été vendues.

Au **Maroc**, Dacia affiche une part de marché de 12,33 % et se positionne en deuxième position juste derrière la marque Renault. Logan reste le véhicule le plus vendu toutes catégories confondues sur le marché marocain, avec une part de marché VP de 14,7 %. En 2009, l'usine de Somaca accueillera la production de Sandero (sous badge Dacia).

1.1.4. Région Amériques

VENTES DU GROUPE PAR MARQUE - VP + VU

	2008*	2007	Var. (%)
Renault	251 643	242 064	+ 4,0
Dacia	813	509	+ 59,7
Renault Samsung	2 503	2 353	+ 6,4
Groupe	254 959	244 926	+ 4,1

* Chiffres provisoires.

Dans la Région Amériques sur des marchés (VP+VU) en hausse de 1,7 %, le groupe Renault, porté notamment par le Brésil et l'Argentine, poursuit sa croissance avec 254 959 véhicules vendus (+ 4,1 %). Les ventes du Groupe dans cette Région représentent 10,7 % des ventes mondiales de Renault.

L'essentiel des ventes du Groupe dans la Région Amériques (98,7 %) est réalisé par la marque Renault, dont les ventes sont en croissance de 4,0 % et permettent à la marque d'atteindre une part de marché de 4,59 % à fin 2008.

Au **Brésil**, dans un marché dynamique, en hausse de 13,7 %, le groupe Renault enregistre une progression de 56,4 % de ses ventes, pour atteindre un niveau record de plus de 115 153 unités vendues.

La part de marché du Groupe augmente de 1,2 point.

Renault est désormais dans le TOP 6 des marques sur le marché brésilien.

Depuis juillet 2007, Logan fabriquée localement dans l'usine de Curitiba a fait son entrée avec succès sur le marché brésilien avec une offre de motorisations au bioéthanol.

36 603 Logan ont été vendues sur l'année 2008.

Depuis début 2008, ce site produit également Sandero (sous la marque Renault). 39 634 modèles ont été commercialisés depuis février 2008.

Les deux modèles représentent désormais 66,2 % des ventes de Renault du Brésil.

L'offre de véhicules utilitaires, composée de Kangoo et de Master, contribue également à cette croissance avec des ventes en hausse respectivement de 91,7 % et 12,0 % sur 2008.

En **Argentine**, sur un marché automobile en progression de + 7,6 % sur l'année, les ventes du Groupe augmentent de 3,2 %. Avec 69 100 véhicules vendus, la part de marché de Renault reste à un niveau élevé de 12,0 %.

Les lancements en juin 2007 de Logan, et depuis janvier 2008 de Sandero, commercialisées sous la marque Renault, permettent de renforcer la présence de la marque sur ce marché avec respectivement 4 766 et 4 219 unités vendues.

Les véhicules utilitaires enregistrent également de bonnes performances : 11 414 Kangoo (+ 3,1 %) et 2 910 Master ont ainsi été vendus.

En **Colombie**, les ventes de Renault sont en baisse de 30,5 % sur un marché en recul de 11,3 %. Avec 27 200 véhicules vendus, la part de marché de Renault atteint 13,6 %.

Au **Mexique**, sur un marché en repli (- 7,7 %) notamment depuis l'ouverture aux importations de véhicules d'occasion qui concurrencent fortement les véhicules de moins de 15 000 dollars, les ventes de Renault baissent de 13,7 % (à 16 063 unités). La part de marché de Renault reste quasi-stable à 1,6 %.

Au **Venezuela**, les ventes du Groupe baissent de 65,1 % à 9 913 unités en raison des quotas d'importation mis en place dans le pays. Les ventes de Logan s'établissent à 4 132 unités.

1.1.5. Région Asie-Afrique

VENTES DU GROUPE PAR MARQUE - VP + VU

	2008*	2007	Var. (%)
Renault	109 955	71 403	+ 54,0
Dacia	3 392	3 126	+ 8,5
Renault Samsung	101 981	117 204	- 13,0
Groupe	215 328	191 733	+ 12,3

* Chiffres provisoires.

Dans la Région Asie-Afrique, les ventes du Groupe enregistrent une croissance de + 12,3 %, plus élevée que celle du marché (+ 2,2 %). Avec 215 328 véhicules vendus, le Groupe occupe 0,9 % du marché. Les ventes du Groupe dans la Région Asie-Afrique représentent 9,0 % des ventes mondiales du groupe Renault.

→ Marque Renault Samsung

Les ventes de Renault Samsung Motors en Corée du Sud sont en repli de 13 % à 101 981 unités. Dans ce pays, la pénétration de Renault Samsung atteint 9,99 % (- 1,27 point) sur le marché des véhicules particuliers.

Chapitre 1

Performances commerciales

QM5, 1^{er} *cross-over* du Groupe lancé en toute fin d'année 2007, enregistre 11 832 unités vendues, soit une part de marché de 1,2 %. Un positionnement prix jugé élevé en Corée dans un segment SUV particulièrement concurrentiel dans ce pays a été un facteur défavorable pour ce produit.

La **SM7** s'est vendue à 15 263 exemplaires sur l'année 2008, en progression de 8,0 %.

La **SM5** s'est vendue à 55 640 en baisse de 23,8 % par rapport aux ventes de 2007.

La **SM3** commercialisée depuis 6 ans, s'est vendue à 19 246 unités. RSM en présentera une nouvelle version au Salon de Séoul 2009.

À fin 2008, 95 043 véhicules ont été exportés par Renault Samsung Motors, principalement pour être vendus par Nissan, dans le cadre des accords de l'Alliance, et par Renault sous leurs marques respectives.

→ Marque Renault

La marque Renault progresse de 54 % avec près de 110 000 véhicules vendus (VP + VU).

En **Inde**, malgré un contexte de crise au second semestre 2008, près de 19 000 Logan ont été livrées, soit une croissance de 6,8 % par rapport à 2007.

Afin de dynamiser ses ventes, Renault a fait évoluer la gamme Logan pour se rapprocher des attentes des clients indiens.

En **Iran**, malgré un démarrage plus lent que prévu en raison de difficultés d'approvisionnement, les ventes de Tondar (nom local de Logan) ont été multipliées par cinq, avec 54 425 unités vendues; la production progressant régulièrement depuis le mois de septembre.

Les ventes du Groupe progressent par ailleurs dans de nombreux pays: en **Israël** (+ 7,7 %), en **Arabie Saoudite** (+ 43,1 %), en **Afrique francophone** (+ 15,5 %) et **anglophone** (+ 16,2 %) ainsi qu'au **Liban** (+ 49,5 %).

Performances commerciales

Chapitre 1

DÉPLOIEMENT DE LA GAMME ENTRY DANS LE MONDE

VENTES DE LOGAN (EN UNITES)	2008*	2007	Depuis sept. 2004
MARQUE DACIA			
Europe	84 290	80 042	244 117
- dont France	34 251	32 684	95 524
Euromed	130 716	146 622	535 097
- dont Roumanie	75 792	101 799	382 177
- dont Maroc	14 958	12 638	42 818
- dont Algérie	11 465	9 090	31 934
Amériques	666	504	1 749
Asie-Afrique	3 357	3 126	10 849
Total Logan sous la marque Dacia	219 029	230 294	791 812
MARQUE RENAULT			
Euromed	74 300	67 844	198 524
- dont Russie	74 300	67 844	198 524
Amériques	56 734	40 466	113 869
- dont Venezuela	4 132	12 619	22 477
- dont Colombie	7 736	9 450	26 299
Asie-Afrique	75 113	28 432	103 545
- dont Inde	18 976	17 771	36 747
- dont Iran	54 425	10 656	65 081
Total Logan sous la marque Renault	206 147	136 742	415 938
TOTAL LOGAN	425 176	367 036	1 207 750

* Chiffres provisoires.

En 2008 le Groupe enregistre 510 385 ventes sur le Gamme Entry (Logan + Sandero), soit une hausse de 39,0 % par rapport en 2007.

Logan est désormais commercialisée sur 75 marchés. Sur la Région Euromed, 205 016 Logan (- 4,4 % par rapport à 2007) et 11 415 Sandero ont été commercialisés en 2008.

Avec 103 931 unités, la Région Amériques totalise 20,4 % des ventes du Gamme Entry, en progression de 152,0 % par rapport à 2007, confortée par la forte progression des ventes de Logan (+ 40,1 %) depuis son lancement au Brésil et en Argentine, et par le succès de Sandero (46 531 unités) depuis son entrée début 2008 en Amérique du Sud.

En Europe, les ventes de la Gamme Entry progressent de 39,4 %, portées par le succès confirmé de Logan, et l'arrivée de Sandero.

En Asie-Afrique, les ventes de Logan atteignent 78 470 unités, soit une progression de 148,7 % par rapport à 2007, suite à la commercialisation de Logan en Inde et en Iran.

Les dix premiers pays de ventes de Logan sont la Roumanie, la Russie, la France, l'Iran, le Brésil, l'Allemagne, le Maroc, l'Inde, la Turquie, et l'Algérie.

Chapitre 1

Performances commerciales

1.2. FINANCEMENT DES VENTES

1.2.1. Taux d'intervention sur les immatriculations de véhicules neufs

En 2008, le taux d'intervention de RCI Banque sur les immatriculations de véhicules neufs Renault, Nissan et Dacia pour la **Région Europe** est en retrait à 32,3 % (contre 33,1 % en 2007). La performance de RCI Banque sur la marque Renault s'établit à 34,9 % (contre 35,4 % en 2007) et sur la marque Nissan à 23,2 % (contre 24,1 % en 2007).

Le taux d'intervention de RCI Banque dans la **Région Amériques** est en retrait à 20,5 % (contre 26,2 % en 2007), ce repli étant enregistré au Brésil ainsi qu'en Argentine.

Le taux d'intervention de RCI Banque en Corée du Sud (seul pays aujourd'hui de la **Région Asie-Afrique** où RCI est présent) progresse à 36,8 % (contre 26,6 % en 2007).

Enfin, la performance de RCI Banque dans la **Région Euromed** (avec la Roumanie et le Maroc, filiale consolidée depuis avril 2008) baisse sensiblement à 28,0 % (contre 31,4 % en 2007).

1.2.2. Nouveaux financements et encours productifs moyens de RCI Banque

RCI Banque a réalisé 8,9 milliards d'euros de nouveaux financements hors carte et prêts personnels en 2008 (contre 9,4 milliards d'euros en 2007, soit une baisse de 5 %) avec 858 024 nouveaux contrats véhicules en 2008 (contre 898 334 contrats véhicules en 2007, soit une baisse de 4 %).

Les encours productifs moyens de RCI Banque sont en léger recul et atteignent 22,7 milliards d'euros (-0,7 % vs 2007).

1.2.3. Développement International

En 2008, RCI Banque a démarré des activités financières dans les Pays Nordiques : démarrage opérationnel au 1^{er} janvier 2008 sur les quatre pays (Danemark, Suède, Finlande, Norvège) avec financement réseau à 100 % et accords commerciaux sur la clientèle.

Fin janvier 2008, RCI Banque a démarré en Ukraine une activité de financement via un accord commercial avec une banque locale, Index Bank, filiale du Groupe Crédit Agricole.

RCI Banque a également renforcé sa présence dans les Pays Baltes, avec le démarrage de l'activité de financement réseau en avril 2008.

RCI Banque s'est établi en Serbie-Bosnie avec la signature d'un accord commercial avec Unicredit et la création d'une structure juridique en Serbie.

Dans le domaine des services, RCI Banque a créé deux captives d'assurance à Malte, avec reprise de l'activité d'assurance emprunteur en Allemagne à partir du 1^{er} janvier 2009, puis en France, en Italie et en Espagne dans les années à venir.

Chapitre 1

Performances commerciales

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

MARCHÉS TOUTES MARQUES - IMMATRICULATIONS - VP + VU (EN UNITÉS)

LES PRINCIPAUX MARCHÉS DU GROUPE RENAULT	2008*	2007	Var. (%)
France	2 510 556	2 526 005	- 0,6
Région Europe hors France	14 106 044	15 544 507	- 9,3
<i>dont:</i>			
Allemagne	3 319 996	3 376 019	- 1,7
Italie	2 385 264	2 730 611	- 12,6
Royaume-Uni	2 431 290	2 752 184	- 11,7
Espagne + Canaries	1 327 937	1 891 508	- 29,8
Belgique + Luxembourg	660 682	648 429	+ 1,9
Pologne	376 877	349 617	+ 7,8
RÉGION EUROPE	16 616 600	18 070 512	- 8,0
Région Euromed	5 040 837	4 669 122	+ 8,0
<i>dont:</i>			
Roumanie	310 244	352 052	- 11,9
Russie	2 929 002	2 582 682	+ 13,4
Turquie	494 023	594 762	- 16,9
Algérie	246 597	196 702	+ 25,4
Maroc	121 360	103 597	+ 17,1
Région Amériques	5 483 500	5 394 183	+ 1,7
<i>dont:</i>			
Mexique	1 009 043	1 093 379	- 7,7
Colombie	200 135	225 613	- 11,3
Brésil	2 661 431	2 339 920	+ 13,7
Argentine	575 000	534 199	+ 7,6
Région Asie-Afrique	23 028 890	22 530 620	+ 2,2
<i>dont:</i>			
Afrique du Sud et Namibie	459 501	582 412	- 21,1
Corée du Sud	1 200 969	1 252 586	- 4,1
RÉGIONS EUROMED + AMÉRIQUES** + ASIE-AFRIQUE	33 553 227	32 593 925	+ 2,9

* Chiffres provisoires.

** Hors Amérique du Nord.

Chapitre 1

Performances commerciales

GROUPE RENAULT

IMMATRICULATIONS (IMMAT.) ET PARTS DE MARCHÉ (PDM) - VP + VU

PERFORMANCES SUR LES PRINCIPAUX MARCHÉS	2008*		2007	
	Immat. (en unités)	PdM (en %)	Immat. (en unités)	PdM (en %)
France	637 651	25,40	626 705	24,81
Région Europe hors France	853 010	6,05	967 657	6,23
<i>dont:</i>				
Allemagne	165 475	4,98	157 996	4,68
Italie	117 921	4,94	144 449	5,29
Royaume-Uni	107 711	4,43	148 970	5,41
Espagne + Canaries	136 015	10,24	199 110	10,53
Belgique + Luxembourg	67 688	10,25	63 738	9,83
Pologne	28 612	7,59	25 807	7,38
RÉGION EUROPE	1 490 661	8,97	1 594 362	8,82
Région Euromed	404 715	8,00	424 121	9,02
<i>dont:</i>				
Roumanie	106 951	34,47	134 177	38,11
Russie	108 070	3,69	101 166	3,92
Turquie	73 662	14,91	91 645	15,41
Algérie	43 338	17,57	32 667	16,61
Maroc	34 253	28,22	30 150	29,10
Région Amériques	254 959	4,65	244 926	4,54
<i>dont:</i>				
Mexique	16 063	1,59	18 613	1,70
Colombie	27 123	13,55	39 053	17,31
Brésil	115 153	4,33	73 614	3,15
Argentine	69 100	12,02	66 969	12,54
Région Asie-Afrique	215 328	0,94	191 733	0,85
<i>dont:</i>				
Afrique du Sud et Namibie	4 217	0,92	8 407	1,44
Corée du Sud	101 981	8,49	117 204	9,36
RÉGIONS EUROMED + AMÉRIQUES** + ASIE-AFRIQUE	875 002	2,60	860 780	2,63

* Chiffres provisoires.

** Hors Amérique du Nord.

Chapitre 1

Performances commerciales

GRUPE RENAULT

IMMATRICULATIONS DANS LA RÉGION EUROPE PAR MODÈLE - VP + VU (EN UNITÉS)

	2008*	2007	Var. (%)
Twingo / Twingo II	135 207	88 685	+ 52,5
Clio II / Clio III	383 359	434 455	- 11,8
Thalia / Thalia II	6 586	6 611	- 0,4
Sandero	27 250	-	+++
Modus	77 292	62 825	+ 23,0
Logan	84 187	79 995	+ 5,2
Mégane / Mégane II / Mégane III	347 894	488 793	- 28,8
Koleos	17 839	-	+++
Laguna II / Laguna III	91 227	71 386	+ 27,8
Vel Satis	1 667	3 045	- 45,3
Espace / Espace IV	24 191	40 636	- 40,5
Kangoo / Kangoo II	139 495	142 133	- 1,9
Trafic / Trafic II	74 594	88 997	- 16,2
Master / Master II	67 091	76 490	- 12,3
Mascott** / Master Propulsion / Maxity**	11 698	9 581	+ 22,1
Divers	1 084	730	+ 48,5
IMMATRICULATIONS EN EUROPE	1 490 661	1 594 362	- 6,5

* Chiffres provisoires.

** Mascott et Maxity sont distribués par le réseau de Renault Trucks, filiale d'AB Volvo.

GRUPE RENAULT

IMMATRICULATIONS EN EUROMED, AMÉRIQUES ET ASIE-AFRIQUE PAR MODÈLE (HORS LADA) - VP + VU (EN UNITÉS)

	2008*	2007	Var. (%)
Twingo / Twingo II	8 740	14 309	- 38,9
Clio II / Clio III	76 295	97 794	- 22,0
Thalia / Thalia II / Symbol	69 793	94 301	- 26,0
Sandero	57 951	279	+++
Modus	254	1 441	- 82,4
Logan	340 886	286 994	+ 18,8
Mégane / Mégane II	115 085	149 622	- 23,1
Koleos	2 884	-	-
Laguna II / Laguna III	6 474	4 149	+ 56,0
Vel Satis	26	65	- 60,0
Espace / Espace IV	104	139	- 25,2
SM3	21 362	29 448	- 27,5
SM5	55 932	73 346	- 23,7
SM7	15 358	14 233	+ 7,9
Safrane II	444	-	-
QM5	11 832	2 518	+++
Kangoo / Kangoo II	68 959	72 255	- 4,6
Trafic / Trafic II	4 822	4 077	+ 18,3
Master / Master II	17 197	15 404	+ 11,6
Mascott** / Master Propulsion / Maxity**	499	333	+ 49,8
Divers	105	73	+ 43,8
IMMATRICULATIONS EN EUROMED + AMÉRIQUES + ASIE-AFRIQUE	875 002	860 780	+ 1,7

* Chiffres provisoires.

** Mascott et Maxity sont distribués par le réseau de Renault Trucks, filiale d'AB Volvo.

Chapitre 1

Performances commerciales

GROUPE RENAULT

PERFORMANCES DES MODÈLES PAR SEGMENT DANS LA RÉGION EUROPE*

	Var. (%) segment 2008 / 2007	Pénétration Renault			Rang 2008
		(%) 2008	(%) 2007	Var. (pt) 2008 / 2007	
VÉHICULES PARTICULIERS					
Segment A	+ 14,3				
Twingo / Twingo II		9,60	7,40	+ 2,20	3
Segment B	- 9,0				
Clio II / Clio III		8,30	8,60	- 0,30	3
Thalia		0,18	0,47	- 0,29	34
Modus		1,90	1,30	+ 0,60	16
Logan		2,00	1,80	+ 0,20	14
Sandero		0,70	-	+ 0,70	27
Segment C	- 10,6				
Mégane / Mégane II		7,60	9,60	- 2,00	5
Segment D	- 5,6				
Laguna / Laguna III		4,20	3,10	+ 1,10	7
Segment D TC⁽¹⁾	- 8,8				
Koleos		3,30	-	+ 3,30	12
Segment E1	- 21,0				
Vel Satis		0,30	0,50	- 0,20	22
Segment MPV	- 29,0				
Espace / Espace IV		12,40	14,80	- 2,40	3
Assimilés VP	+ 7,7				
Kangoo / Kangoo II		13,00	10,80	+ 2,20	2
Trafic / Trafic II		3,30	4,20	- 0,90	10
Master / Master II		0,80	1,20	- 0,40	19
VÉHICULES UTILITAIRES					
Véhicules société	- 10,2				
Twingo		1,5	0,2	+ 1,3	21
Clio		14,9	14,6	+ 0,3	1
Modus		0,17	0,93	- 0,76	30
Mégane / Mégane II		4,8	5,1	- 0,3	7
Fourgonnettes	- 7,2				
Kangoo / Kangoo II		16,8	18,3	- 1,5	1
Fourgons	- 9,2				
Trafic / Trafic II		5,8	6,3	- 0,5	5
Master / Master II		5,7	6,0	- 0,3	6
Mascott / Master propulsion		0,69	0,57	+ 0,12	20

(1) TC: Tous chemins.

* Chiffres provisoires.

Chapitre 1

Performances commerciales

GROUPE RENAULT

PRODUCTION MONDIALE PAR MODÈLE ET PAR SEGMENT DE GAMME ⁽¹⁾ - VP + VU (EN UNITÉS)

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES	2008*	2007	Variation (%)
Logan	416 157	420 255	- 1
Sandero	110 832	0	-
Segment Entry	526 989	420 255	25
Twingo	6 353	42 840	- 85
Twingo II	132 203	75 242	76
Clio II ⁽²⁾	117 678	181 242	- 35
Clio III	328 530	351 066	- 6
Thalia	63 712	99 259	- 36
Nouvelle Clio tricorps (Thalia/Symbol)	21 765	0	-
Modus	72 590	67 514	8
Segments A et B	742 831	817 163	- 9
Mégane / Mégane II	398 317	629 612	- 37
Mégane III	39 281	0	-
SM3	65 590	82 650	- 21
Koleos / QM5	55 139	5 241	952
Segment C	558 327	717 503	- 22
Laguna II	0	45 128	- 100
Laguna III	81 453	54 384	50
SM5	53 987	76 363	- 29
SM7	14 433	15 081	- 4
Espace IV	21 672	40 674	- 47
VelSatis	1 685	2 812	- 40
Segments D, E, MPV	173 230	234 442	- 26
Kangoo	113 728	220 038	- 48
Nouveau Kangoo	102 902	7 226	1 324
Trafic II ⁽³⁾	96 225	115 904	- 17
Master II	98 387	119 120	- 17
Mascott	8 399	7 585	11
Fourgonnettes, fourgons et pick-ups	419 641	469 873	- 11
PRODUCTION MONDIALE DU GROUPE	2 421 018	2 659 236	- 9

(1) Les données relatives à la production sont issues d'un comptage effectué lors de la sortie de chaîne de montage.

(2) Y compris sur l'année 2008, les Clio badgées Renault fabriquées dans l'usine Nissan d'Aguascalientes (Mexique).

(3) La production de Trafic II, réalisée par General Motors Europe à Luton (Grande-Bretagne) et par Nissan à Barcelone (Espagne) n'est pas comptabilisée dans la production de Renault.

* Chiffres provisoires.

Chapitre 1

Performances commerciales

ORGANISATION GÉOGRAPHIQUE DU GROUPE PAR RÉGION - COMPOSITION DES RÉGIONS

AMÉRIQUES	ASIE & AFRIQUE	EUROMED	EUROPE
AMÉRIQUE LATINE NORD	ASIE PACIFIQUE	EUROPE ORIENTALE	France métropolitaine
Colombie	Australie	Bulgarie	Autriche
Costa Rica	Indonésie	Moldavie	Allemagne
Cuba	Japon	Roumanie	Belgique-Lux.
Équateur	Malaisie		Bosnie
Honduras	Nouvelle-Calédonie	RUSSIE / CEI	Chypre
Mexique	Nouvelle-Zélande		Croatie
Nicaragua	Singapour	Arménie	Danemark
Panama	Tahiti	Biélorussie	Espagne
Salvador	Thaïlande	Géorgie	Finlande
Venezuela	INDE	Kazakhstan	Grèce
Rép. Dominicaine		Russie	Hongrie
Guadeloupe	MOYEN-ORIENT & AFRIQUE FRANCOPHONE	Ukraine	Irlande
Guyane Française		...	Islande
Martinique		TURQUIE	Italie
AMÉRIQUE LATINE SUD	Arabie Saoudite		Kosovo
Argentine	Égypte	Turquie	Macédoine
Brésil	Jordanie	Chypre Turque	Malte
Bolivie	Liban	...	Monténégro
Chili	Libye	MAGHREB	Norvège
Paraguay	Pakistan		Pays Baltes
Pérou	Pays du Golfe	Algérie	Pays-Bas
Uruguay	Syrie	Maroc	Pologne
	+ pays d'Afrique francophone	Tunisie	Portugal
	AFRIQUE & OCÉAN INDIEN		Rép. Tchèque
	Afrique du Sud		Royaume-Uni
	+ pays d'Afrique sub-saharienne		Serbie
	Iles Océan Indien		Slovaquie
	CORÉE		Slovénie
			Suède
	IRAN		Suisse
	CHINE		
	Hong Kong		
	Taiwan		
	ISRAËL		

RÉSUMÉ

- Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est fortement pénalisé par le ralentissement de l'activité. Il s'établit à 37 791 millions d'euros en 2008, en baisse de 7,0 % par rapport à celui réalisé en 2007 à périmètre et méthodes identiques¹.
- La marge opérationnelle s'élève à 212 millions d'euros, soit 0,6 % du chiffre d'affaires, en recul de 1 142 millions d'euros par rapport à 2007.
- Les autres produits et charges d'exploitation du Groupe représentent une charge nette de 329 millions d'euros, contre une charge nette de 116 millions d'euros en 2007.
- Le résultat financier s'élève à 441 millions d'euros contre 76 millions d'euros en 2007.
- La contribution de Nissan au résultat de Renault s'élève à 345 millions d'euros, contre 1 288 millions d'euros en 2007. La contribution d'AB Volvo s'élève à 226 millions d'euros contre 352 millions d'euros en 2007.
- Le résultat net s'élève à 599 millions d'euros après 2 734 millions d'euros en 2007.
- Le résultat net par action s'établit à 2,23 euros (10,32 euros en 2007).
- La capacité d'autofinancement de l'Automobile s'élève à 3 061 millions d'euros pour des investissements nets des cessions de 3 385 millions d'euros et une augmentation du besoin en fonds de roulement de 2 704 millions d'euros.
- Ainsi, le free cash flow² de l'Automobile est négatif de 3 028 millions d'euros. L'endettement financier net de l'Automobile augmente de 5 856 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007 pour s'élever à 7 944 millions d'euros.
- Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 19 416 millions d'euros au 31 décembre 2008. Le ratio d'endettement financier sur capitaux propres du Groupe s'établit à 40,9 % (9,5 % à fin décembre 2007).

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

2.1.1. Compte de résultats consolidés

Le **chiffre d'affaires** du Groupe s'établit à 37 791 millions d'euros, en baisse de 7,0 % par rapport au chiffre d'affaires de 2007, à périmètre et méthodes identiques.

CONTRIBUTION DES BRANCHES AU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

en millions d'euros	2008 publié					2007 retraité à périmètre et méthodes 2008 ¹					2007 publié
	T1	T2	T3	T4	Année	T1	T2	T3	T4	Année	Année
Automobile	9 697	10 190	8 637	7 233	35 757	9 306	10 145	8 830	10 327	38 608	38 679
Financement des ventes	506	549	512	467	2 034	487	527	525	473	2 012	2 003
Total	10 203	10 739	9 149	7 700	37 791	9 793	10 672	9 355	10 800	40 620	40 682

en %	Variation 2008/2007				
	T1	T2	T3	T4	Année
Automobile	+ 4,2	+ 0,4	- 2,2	- 30,0	- 7,4
Financement des ventes	+ 3,9	+ 4,2	- 2,5	- 1,3	+ 1,1
Total	+ 4,2	+ 0,6	- 2,2	- 28,7	- 7,0

1. Les changements concernent uniquement le périmètre avec principalement la sortie du groupe SNR en 2007.

2. Free cash flow = capacité d'autofinancement diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions +/- variation du besoin en fonds de roulement.

Chapitre 2

Résultats financiers

La contribution du **Financement des ventes** progresse de 1,1 % par rapport à 2007 pour s'élever à 2 034 millions d'euros.

En 2008, l'**Automobile** a été lourdement impactée par la crise économique mondiale sans précédent. L'ampleur et la soudaineté de la chute des marchés automobiles dans le monde ont entraîné, principalement au quatrième trimestre, une baisse significative (- 7,4 % à périmètre et méthodes identiques) de la contribution de l'Automobile qui atteint 35 757 millions d'euros.

Cette évolution résulte du ralentissement des marchés constaté dès le deuxième trimestre dans certains pays d'Europe, puis sur le dernier trimestre dans les pays émergents :

- la Région Europe contribue à la baisse pour 6,0 points dans un marché lourdement affecté par la baisse des volumes et par une forte pression concurrentielle ;
- la contribution à la baisse de l'international (Régions Euromed, Amériques et Asie-Afrique) n'est que de 0,4 point,

mais résulte d'une évolution contrastée selon les Régions. Malgré un net recul des ventes au dernier trimestre, les Régions Euromed et Amériques contribuent positivement à l'évolution du chiffre d'affaires au global sur l'année grâce à une amélioration continue en 2008 du mix produit, en particulier en Euromed. À l'inverse, l'évolution favorable du mix produit sur la Région Asie-Afrique n'a pas suffi à compenser les effets de change négatifs enregistrés en raison de la dépréciation du Won coréen ;

- la diminution de l'activité ventes d'organes et de véhicules complets aux partenaires, qui subissent également les effets de la crise, contribue négativement pour un point à l'évolution du chiffre d'affaires.

La **marge opérationnelle** du Groupe recule de 2,7 points pour s'élever en 2008 à 212 millions d'euros, soit 0,6 % du chiffre d'affaires contre 1 354 millions d'euros et 3,3 % du chiffre d'affaires en 2007.

CONTRIBUTION DES BRANCHES À LA MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE

en millions d'euros	S1 2008	S2 2008	Année 2008	Année 2007	Variation
Automobile	598	- 873	- 275	882	- 1 157
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,0 %</i>	<i>- 5,5 %</i>	<i>- 0,8 %</i>	<i>2,3 %</i>	
Financement des ventes	267	220	487	472	+ 15
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>25,3 %</i>	<i>22,5 %</i>	<i>23,9 %</i>	<i>23,6 %</i>	
Total	865	- 653	212	1 354	- 1 142
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,1 %</i>	<i>- 3,9 %</i>	<i>0,6 %</i>	<i>3,3 %</i>	

En 2008, dans un contexte dégradé, la marge opérationnelle de l'**Automobile** recule de 1 157 millions d'euros à - 275 millions d'euros (- 0,8 % de son chiffre d'affaires) en raison notamment de :

- une baisse des volumes et une diminution significative de la production au-delà de la baisse des marchés, dans un objectif volontariste de réduction des stocks, qui ont eu un impact négatif de 504 millions d'euros ;
- une forte pression commerciale à laquelle se sont ajoutées des aides financières aux concessionnaires pour les accompagner dans leurs efforts de réduction des stocks de véhicules neufs et d'occasion, ainsi que l'augmentation des provisions liées à la baisse des valeurs résiduelles des véhicules (impact négatif de 816 millions d'euros pour l'ensemble de ces éléments) ;
- une croissance du coût des matières premières pour 271 millions d'euros ;
- un effet parité négatif de 174 millions d'euros, majoritairement lié à la baisse de la Livre Sterling.

Dans cet environnement particulièrement détérioré, les efforts de réduction de coûts ont été renforcés à tous les niveaux de l'entreprise :

- hors impact des matières premières et dédommagement fournisseurs, l'économie sur les achats s'élève à 353 millions d'euros ;

- les frais généraux ont baissé de 121 millions d'euros.

La vente de licences à AvtoVAZ a contribué pour 165 millions d'euros.

Dans un contexte de hausse des coûts de refinancement, RCI Banque maintient ses marges. La contribution du **Financement des ventes** à la marge opérationnelle du Groupe s'élève à 487 M€ en hausse de 3,2 % par rapport à 2007.

Les évolutions des principaux composants de cette contribution sont :

- une hausse du produit net bancaire 2008 (+ 1 %) par rapport à 2007. La gestion des marges, dans un contexte de hausse des coûts de refinancement, compense l'impact de la baisse des encours productifs moyens ;
- le coût du risque total (y compris risque pays) passe de 0,68 % de l'encours productif moyen en 2007 à 0,87 % en 2008, sous l'impact négatif de l'Espagne. Dans les autres pays, le coût du risque reste stable ;
- l'amélioration des frais de fonctionnement de 13 % par rapport à 2007 en raison de la poursuite des actions d'optimisation des structures du Groupe.

GRUPE RENAULT - FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT*

en millions d'euros	H1 2008	H2 2008	Année 2008	Année 2007
Dépenses de R&D	1 218	1 017	2 235	2 462
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,8 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>5,9 %</i>	<i>6,1 %</i>
Frais de développement capitalisés	- 619	- 506	- 1 125	- 1 287
<i>en % des dépenses de R&D</i>	<i>50,8 %</i>	<i>49,9 %</i>	<i>50,3 %</i>	<i>52,3 %</i>
Amortissements et dépréciations	321	427	748	675
<i>dont dépréciations</i>	<i>0</i>	<i>114</i>	<i>114</i>	<i>0</i>
Frais de R&D constatés en résultat	920	938	1 858	1 850

* Les frais de R&D sont intégralement encourus par l'Automobile.

En 2008, les **dépenses de Recherche et Développement** se sont élevées à 2 235 millions d'euros, en diminution de 9,2 % par rapport à 2007 : les dépenses pour le développement de la gamme véhicules de Renault Contrat 2009 commencent à diminuer en 2008, la majorité d'entre elles ayant été engagée sur les années antérieures, conformément à l'avancement du plan produit. En outre, les mesures d'adaptation prises par le Groupe pour faire face à la crise ont commencé à porter leurs fruits dès la fin de l'année.

Les frais de développement capitalisés atteignent 1 125 millions d'euros soit 50,3 % du total en 2008, contre 52,3 % en 2007, en ligne avec le cycle de développement des programmes.

Les amortissements et dépréciations s'élèvent à 748 millions d'euros. Ils incluent notamment une dépréciation des actifs incorporels de 114 millions d'euros compte tenu de l'impact anticipé de la crise économique sur les prévisions de volumes pour deux modèles.

Au total, les frais de R&D constatés en résultat s'élèvent à 1 858 millions d'euros, soit 4,9 % du chiffre d'affaires du groupe Renault (contre 1 850 millions d'euros en 2007, soit 4,5 %).

Les **autres produits et charges d'exploitation** (APCE) représentent en 2008 une charge de 329 millions d'euros contre une charge de 116 millions en 2007.

En 2008, cette charge nette est essentiellement constituée :

- de coûts et provisions de restructuration et d'adaptation des effectifs pour 489 millions d'euros (143 millions en 2007), incluant notamment le plan de départs volontaires en France ainsi qu'une charge de restructuration de gamme ;
- de plus-values immobilières, notamment sur la vente de terrains en France, pour un montant de 150 millions d'euros (86 millions en 2007).

Après prise en compte des APCE, le **résultat d'exploitation** est une perte de 117 millions d'euros contre un profit de 1 238 millions d'euros en 2007.

Le **résultat financier** représente un produit de 441 millions d'euros en 2008 en progression de 365 millions d'euros par rapport à 2007. Cette évolution favorable s'explique principalement par :

- un gain de 509 millions d'euros lié à l'impact positif de l'évolution de la juste valeur des Titres Participatifs de Renault SA (53 millions en 2007) ;
- une diminution du produit des intérêts reçus en raison de la baisse du niveau de trésorerie du Groupe et des taux d'intérêts ;
- une augmentation des intérêts payés liée à la hausse de l'endettement du Groupe.

En 2008, Renault enregistre un profit de 437 millions d'euros au titre de sa part dans le **résultat des entreprises associées**, dont entre autres :

- 345 millions d'euros pour Nissan,
- 226 millions d'euros pour AB Volvo,
- - 117 millions d'euros pour AvtoVAZ dont 84 millions d'euros de dépréciation de survaleur.

Les **impôts courants et différés** représentent une charge nette de 162 millions d'euros et le taux effectif d'impôt ressort à 50 % en 2008. En l'absence de visibilité sur les résultats fiscaux à court et moyen terme et indépendamment du caractère indéfiniment reportable des déficits fiscaux, les actifs nets d'impôts différés de l'intégration fiscale française n'ont pas été reconnus dans les comptes du Groupe en 2008, avec pour conséquence un impact négatif de 96 millions d'euros sur la charge d'impôts de l'exercice. Retraité de cet élément, le taux effectif d'impôts aurait été de 20 % en 2008 à comparer à 19 % en 2007.

Le **résultat net** s'établit à 599 millions d'euros (2 734 millions en 2007). Après neutralisation des titres Renault détenus par Nissan et des actions auto-détenues, le résultat net par action s'élève à 2,23 euros, à comparer à 10,32 euros en 2007.

Chapitre 2

Résultats financiers 2

2.1.2. Investissements et coûts de préparation de l'avenir

Les investissements corporels et incorporels de l'Automobile nets des cessions se sont élevés à

3 385 millions d'euros en 2008 (dont 1 125 millions d'euros de capitalisation des frais de Recherche et Développement) contre 3 565 millions d'euros en 2007 (dont 1 287 millions d'euros de R&D capitalisés).

INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS NETS DES CESSIONS PAR BRANCHE

en millions d'euros	2008	2007
Investissements corporels	3 043	3 160
Investissements incorporels	1 177	1 347
<i>dont R&D capitalisés</i>	<i>1 125</i>	<i>1 287</i>
<i>dont autres investissements incorporels</i>	<i>52</i>	<i>60</i>
Total acquisitions	4 220	4 507
Produits des cessions	(835)	(942)
Total Automobile	3 385	3 565
Total Financement des ventes	57	(7)
TOTAL GROUPE	3 442	3 558

En 2008, les investissements corporels de l'Automobile ont principalement été consacrés au renouvellement des gammes de produits et de composants ainsi qu'à la modernisation des installations :

- en Europe, les investissements relatifs à la gamme ont représenté 74 % des montants bruts totaux investis. Ils ont été consacrés principalement aux nouvelles Mégane et au futur Master ;

- à l'international (36 % des investissements bruts totaux), ils ont été réalisés pour l'essentiel en Corée, Turquie et Roumanie pour le renouvellement et l'extension de la gamme.

La politique d'investissement hors gamme s'inscrit dans la continuité de celle de 2007 et concerne principalement la qualité, les conditions de travail et l'environnement.

GROUPE RENAULT - COÛTS DE PRÉPARATION DE L'AVENIR

en millions d'euros	2008	2007*
Investissements nets des cessions	3 442	3 558
Frais de développement capitalisés	(1 125)	(1 287)
Véhicules donnés en location (nets des cessions)	(203)	(95)
Investissements industriels et commerciaux nets (1)	2 114	2 176
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,6 %</i>	<i>5,3 %</i>
Dépenses de R&D (2)	2 235	2 462
<i>dont dépenses de R&D refacturées à des tiers (3)</i>	<i>150</i>	<i>127</i>
<i>Dépenses de R&D pour le Groupe(2) - (3) en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,5 %</i>	<i>5,7 %</i>
Coûts de préparation de l'avenir (1) + (2) - (3)	4 197	4 511
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,1 %</i>	<i>11,1 %</i>

* Prise en considération du chiffre d'affaires retraité.

2.1.3. Endettement de l'Automobile

Au 31 décembre 2008, l'**endettement financier net de l'Automobile** s'élève à 7 944 millions d'euros, soit 40,9 % des capitaux propres (contre 9,5 % des capitaux propres au 31 décembre 2007).

L'augmentation de l'endettement net de 5 856 millions d'euros s'explique par :

- une capacité d'autofinancement (CAF) de 3 061 millions d'euros, en recul de 1 491 millions d'euros par rapport à 2007. Cette dégradation provient de la baisse de la marge opérationnelle ainsi que des dividendes reçus des entreprises associées dont :
 - 418 millions d'euros reçus de Nissan (456 millions d'euros en 2007) ;
 - 258 millions d'euros reçus d'AB Volvo (477 millions d'euros en 2007).
- une augmentation du besoin en fonds de roulement de 2 704 millions d'euros en 2008 : en dépit de la baisse

significative du niveau des stocks pour 583 millions d'euros, l'augmentation du besoin en fonds de roulement résulte principalement de la baisse significative des dettes fournisseurs, conséquence de la forte réduction de l'activité industrielle du Groupe en fin d'année, et dans une moindre mesure, des dettes fiscales et sociales ;

- des investissements en titres de 662 millions d'euros liés principalement à l'acquisition de 25 % + 1 action du groupe AvtoVAZ ;
- les effets de change négatifs pour 1 600 millions d'euros dont la quasi-totalité est liée à l'impact de l'appréciation du Yen (1 613 millions d'euros) sur la couverture de la participation du Groupe dans Nissan.

Au total en 2008, le *free cash flow* de l'Automobile est négatif de 3 028 millions d'euros.

Les dividendes versés s'élèvent à 1 076 millions d'euros (contre 913 millions d'euros en 2007), dont 1 049 millions d'euros par Renault SA.

AUTOMOBILE - ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Passifs financiers non courants	5 511	5 141
Passifs financiers courants y/c dérivés sur opérations de financement	5 705	2 413
Actifs financiers non courants - autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement	(964)	(585)
Actifs financiers courants	(1 167)	(1 184)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 141)	(3 697)
Endettement financier net	7 944	2 088

2.1.4. Liquidité au 31 décembre 2008

Au 31 décembre 2008, l'Automobile dispose de :

- 1 141 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- et d'accords de crédits confirmés non tirés pour 3 702 millions d'euros.

Pour RCI Banque au 31 décembre 2008 :

- la réserve de liquidité est de 3 988 millions d'euros à fin 2008. Elle représente l'excédent de sécurités disponibles par rapport aux encours de certificats de dépôt et de papier commercial.
- les sécurités disponibles sont au total de 6 491 millions d'euros, permettant de couvrir plus de deux fois la totalité des encours de papiers commerciaux et de certificats de dépôt. Elles comprennent des accords de crédits confirmés non tirés pour 4 492 millions d'euros, des créances mobilisables en Banque Centrale pour 1 514 millions d'euros, un montant de trésorerie et équivalents de trésorerie de 485 millions d'euros.

2.1.5. Évolution des capitaux propres

Au 31 décembre 2008, les **capitaux propres** diminuent de 2 653 millions d'euros et s'élèvent à 19 416 millions d'euros (22 069 millions d'euros au 31 décembre 2007).

Cette évolution résulte essentiellement de :

- la prise en compte du résultat net dégagé en 2008 (599 millions d'euros) ;
- l'effet de la distribution par Renault d'un dividende de 3,80 euros par action au titre de l'exercice 2007 pour 975 millions d'euros après prise en compte de la participation de Renault dans le capital de Nissan et des actions auto-détenues ;
- la diminution des réserves de conversion pour 1 319 millions d'euros incluant principalement l'impact indirect de Nissan, net des opérations de couverture en yen ;
- l'augmentation des titres auto-détenus de 113 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007, conséquence des rachats d'actions effectués au premier semestre 2008 pour couvrir les plans de stock-options accordés aux salariés ;
- la baisse de la réserve de réévaluation des instruments financiers (couvertures de flux de trésorerie et instruments financiers disponibles à la vente) pour 291 millions d'euros.

Chapitre 2

Résultats financiers 2

2.2. DONNÉES FINANCIÈRES

2.2.1. Comptes de résultats consolidés

(en millions d'euros)	2008	2007	2006
Ventes de biens et services	36 241	39 190	38 901
Produits du Financement des ventes	1 550	1 492	1 431
Chiffre d'affaires (note 4)	37 791	40 682	40 332
Coûts des biens et services vendus	(29 659)	(31 408)	(31 343)
Coût du financement des ventes (note 5)	(1 292)	(1 121)	(985)
Frais de recherche et développement (note 11-A)	(1 858)	(1 850)	(1 963)
Frais généraux et commerciaux	(4 770)	(4 949)	(4 978)
Marge opérationnelle (note 6)	212	1 354	1 063
Autres produits et charges d'exploitation (note 7)	(329)	(116)	(186)
Résultat d'exploitation	(117)	1 238	877
Produits (charges) d'intérêts nets	(216)	(101)	(110)
<i>Produits d'intérêts</i>	157	274	223
<i>Charges d'intérêts</i>	(373)	(375)	(333)
Autres produits et charges financiers	657	177	171
Résultat financier (note 8)	441	76	61
Part dans le résultat des entreprises associées	437	1 675	2 277
<i>Nissan (note 13)</i>	345	1 288	1 888
<i>Autres entreprises associées (note 14)</i>	92	387	389
Résultat avant impôts	761	2 989	3 215
Impôts courants et différés (note 9)	(162)	(255)	(255)
RÉSULTAT NET	599	2 734	2 960
Résultat net – part revenant aux minoritaires	28	65	74
Résultat net – part revenant au Groupe	571	2 669	2 886
Résultat net par action ⁽¹⁾ en euros (note 10)	2,23	10,32	11,23
Résultat net dilué par action ⁽¹⁾ en euros (note 10)	2,22	10,17	11,10
Nombre d'actions retenu (en milliers) (note 10)			
pour le résultat net par action	256 552	258 621	256 994
pour le résultat net dilué par action	256 813	262 362	260 090

(1) Résultat net – part revenant au Groupe rapporté au nombre d'actions indiqué.

Chapitre 2

Résultats financiers

2.2.2. Bilans consolidés

ACTIFS - en millions d'euros	31 déc 2008	31 déc 2007	31 déc 2006
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles (note 11-A)	4 313	4 056	3 422
Immobilisations corporelles (note 11-B)	12 818	13 055	13 166
Participations dans les entreprises associées	13 768	12 977	12 958
<i>Nissan (note 13)</i>	<i>11 553</i>	<i>10 966</i>	<i>10 777</i>
<i>Autres entreprises associées (note 14)</i>	<i>2 215</i>	<i>2 011</i>	<i>2 181</i>
Actifs financiers non courants (notes 22 et 25)	982	606	563
Impôts différés actifs (note 9)	252	220	313
Autres actifs non courants	420	504	376
Total actifs non courants	32 553	31 418	30 798
ACTIFS COURANTS			
Stocks (note 15)	5 266	5 932	5 309
Créances de financement des ventes (notes 16 et 25)	18 318	20 430	20 360
Créances clients de l'Automobile (notes 17 et 25)	1 752	2 083	2 102
Actifs financiers courants (notes 22 et 25)	1 036	1 239	2 229
Autres actifs courants (note 18)	2 848	2 375	2 043
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 23)	2 058	4 721	6 010
Total actifs courants	31 278	36 780	38 053
TOTAL ACTIFS	63 831	68 198	68 851
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS - en millions d'euros	31 déc 2008	31 déc 2007	31 déc 2006
CAPITAUX PROPRES			
Capital	1 086	1 086	1 086
Primes d'émission	3 453	3 453	3 453
Titres d'autocontrôle	(612)	(499)	(373)
Réévaluation des instruments financiers	(223)	68	105
Écart de conversion	(2 241)	(982)	(269)
Réserves	16 925	15 782	13 700
Résultat net – part revenant au Groupe	571	2 669	2 886
Capitaux propres – part revenant au Groupe	18 959	21 577	20 588
Capitaux propres – part revenant aux minoritaires	457	492	483
Total capitaux propres (note 19)	19 416	22 069	21 071
PASSIFS NON COURANTS			
Impôts différés passifs (note 9)	132	118	251
Provisions – part à plus d'un an (note 20)	1 543	1 765	1 847
Passifs financiers non courants (notes 24 et 25)	5 773	5 413	5 430
Autres passifs non courants	548	523	428
Total passifs non courants	7 996	7 819	7 956
PASSIFS COURANTS			
Provisions – part à moins d'un an (note 20)	1 264	954	1 053
Passifs financiers courants (notes 24 et 25)	5 219	1 517	3 715
Dettes de financement des ventes (notes 24 et 25)	18 950	21 196	21 212
Fournisseurs (note 25)	5 420	8 224	7 384
Dettes d'impôts courants	55	166	121
Autres passifs courants (note 21)	5 511	6 253	6 339
Total passifs courants	36 419	38 310	39 824
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	63 831	68 198	68 851

Chapitre 2

Résultats financiers 2

2.2.3. Capitaux propres consolidés

A – État des produits et charges de la période

Les montants indiqués sont présentés nets des effets d'impôt.

en millions d'euros	2008	2007	2006
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	599	2 734	2 960
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies ⁽¹⁾	(516)	(60)	21
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger ^{(1) (2)}	(1 319)	(738)	(835)
Ajustements de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie ^{(1) (3)}	(276)	(38)	85
Ajustements de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente ^{(1) (3)}	(15)	1	(34)
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	(2 126)	(835)	(763)
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES DE LA PÉRIODE	(1 527)	1 899	2 197
<i>Dont part revenant au Groupe</i>	<i>(1 495)</i>	<i>1 862</i>	<i>2 141</i>
<i>Dont part revenant aux minoritaires</i>	<i>(32)</i>	<i>37</i>	<i>56</i>

(1) Dont part relative aux entreprises associées :

en millions d'euros	2008	2007	2006
Écarts actuariels	(513)	(12)	77
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	931	(662)	(1 182)
Couverture de flux de trésorerie	(77)	(18)	17
Actifs financiers disponibles à la vente	(29)	-	5

(2) Dont opération de couverture partielle de l'investissement dans Nissan pour (1 613) millions d'euros en 2008 (153 millions d'euros en 2007 et 351 millions d'euros en 2006).

(3) Voir note 19-F.

Chapitre 2

Résultats financiers

B. Tableau de variation des capitaux propres

en millions d'euros	Nombre d'actions (en milliers)	Capital	Primes d'émission	Titres d'auto-contrôle	Réévaluation des instruments financiers	Écart de conversion	Réserves	Résultat net revenant au Groupe	Capitaux propres part revenant au Groupe	Capitaux propres part revenant aux minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 31 déc. 2006	284 937	1 086	3 453	(373)	105	(269)	13 700	2 886	20 588	483	21 071
Résultat 2007	-	-	-	-	-	-	-	2 669	2 669	65	2 734
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	(37)	(713)	(57)	-	(807)	(28)	(835)
Total des produits et charges de la période	-	-	-	-	(37)	(713)	(57)	2 669	1 862	37	1 899
Affectation du résultat 2006	-	-	-	-	-	-	2 886	(2 886)	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	(803)	-	(803)	(50)	(853)
Coûts des options d'achat et de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	66	-	66	-	66
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle	-	-	-	(126)	-	-	-	-	(126)	-	(126)
Effet des variations de périmètre et des augmentations de capital ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)	22	12
Solde au 31 déc. 2007	284 937	1 086	3 453	(499)	68	(982)	15 782	2 669	21 577	492	22 069
Résultat 2008	-	-	-	-	-	-	-	571	571	28	599
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	(291)	(1 259)	(516)	-	(2 066)	(60)	(2 036)
Total des produits et charges de la période	-	-	-	-	(291)	(1 259)	(516)	571	(1 495)	(32)	(1 437)
Affectation du résultat 2007	-	-	-	-	-	-	2 669	(2 669)	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	(975)	-	(975)	(48)	(1 023)
Coûts des options d'achat et de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)	-	(16)
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle	-	-	-	(113)	-	-	-	-	(113)	-	(113)
Effet des variations de périmètre et des augmentations de capital ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)	45	26
Solde au 31 déc. 2008	284 937	1 086	3 453	(612)	(223)	(2 254)	16 925	571	18 959	457	19 416

(1) Les effets de variations de périmètre observés sur la part des capitaux propres revenant au Groupe sont liés au traitement des acquisitions d'intérêts minoritaires et des puts sur minoritaires dans des sociétés contrôlées (note 2-J).

Les éléments contribuant à la variation des capitaux propres consolidés de 2008 sont commentés en note 19.

Chapitre 2

Résultats financiers 2

2.2.4. Tableaux de flux de trésorerie consolidés

en millions d'euros	2008	2007	2006
Résultat net	599	2 734	2 960
Annulation des produits et charges non réalisés			
<i>Dotations nettes aux amortissements</i>	2 943	2 865	2 835
<i>Part dans les résultats des entreprises associées</i>	(437)	(1 675)	(2 277)
<i>Dividendes reçus des entreprises associées</i>	688	936	602
<i>Autres produits et charges non réalisés (note 27-A)</i>	(496)	(114)	(430)
Capacité d'autofinancement	3 297	4 746	3 690
Financements consentis à la clientèle	(10 506)	(11 114)	(12 008)
Remboursements par la clientèle	11 378	11 708	12 300
Variation nette des crédits renouvelables au réseau de distribution	427	(37)	231
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	1 299	557	523
Émission d'emprunts obligataires du Financement des ventes (note 24-A)	1 299	2 022	1 875
Remboursement d'emprunts obligataires du Financement des ventes (note 24-A)	(3 455)	(3 139)	(2 966)
Variation nette des autres dettes du Financement des ventes	48	1 265	(792)
Variation nette des autres valeurs mobilières et des prêts du Financement des ventes	102	(359)	(58)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	(2 006)	(211)	(1 941)
Variation du besoin en fonds de roulement (note 27-B)	(2 833)	(347)	314
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	(243)	4 745	2 586
Investissements incorporels et corporels (note 27-C)	(4 369)	(4 644)	(4 644)
Acquisitions de participations, nettes de la trésorerie acquise	(662)	(67)	(30)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	927	1 086	1 152
Produits des cessions de participations, nettes de la trésorerie cédée et autres	74	63	55
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile ⁽¹⁾	192	615	423
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(3 838)	(2 947)	(3 044)
Transactions avec les actionnaires minoritaires ⁽²⁾	88	26	(131)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère (note 19-D)	(1 049)	(863)	(664)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	(28)	(50)	(22)
(Achats) ventes de titres d'auto-contrôle	(113)	(126)	85
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(1 102)	(1 013)	(732)
Émission d'emprunts obligataires de l'Automobile (note 24-A)	682	588	851
Remboursement d'emprunts obligataires de l'Automobile (note 24-A)	(426)	(451)	(928)
Augmentation (diminution) nette des autres passifs financiers de l'Automobile	2 340	(2 065)	1 069
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	2 596	(1 928)	992
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	1 494	(2 941)	260
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(2 587)	(1 143)	(198)

en millions d'euros	2008	2007	2006
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 721	6 010	6 151
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(2 587)	(1 143)	(198)
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(76)	(146)	57
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	2 058	4 721	6 010

(1) Ce montant inclut en 2006 une plus-value sur la cession des titres Scania de 135 millions d'euros.

(2) Apports par augmentations ou réductions de capital et acquisitions d'intérêts complémentaires dans des sociétés contrôlées (note 2-J).

Les intérêts encaissés et décaissés par l'Automobile sont indiqués en note 27-D.

Les impôts courants décaissés par le Groupe sont indiqués en note 9-A.

2.2.5. Informations sectorielles

A. Comptes de résultats consolidés par branche

en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
2008				
Ventes de biens et services	35 757	484	-	36 241
Produits du Financement des ventes	-	1 550	-	1 550
Chiffre d'affaires externe au Groupe (note 4)	35 757	2 034	-	37 791
Chiffre d'affaires interbranches ⁽¹⁾	(230)	372	(142)	-
Chiffre d'affaires de la branche	35 527	2 406	(142)	37 791
Marge opérationnelle	(288)	487	13	212
Résultat d'exploitation	(608)	478	13	(117)
Résultat financier	-	-	-	441
Part dans le résultat des entreprises associées	431	6	-	437
Résultat avant impôts	-	-	-	761
Impôts courants et différés	-	-	-	(162)
Résultat net	-	-	-	599
2007				
Ventes de biens et services	38 679	511	-	39 190
Produits du Financement des ventes	-	1 492	-	1 492
Chiffre d'affaires externe au Groupe (note 4)	38 679	2 003	-	40 682
Chiffre d'affaires interbranches ⁽¹⁾	(276)	327	(51)	-
Chiffre d'affaires de la branche	38 403	2 330	(51)	40 682
Marge opérationnelle	858	472	24	1 354
Résultat d'exploitation	767	457	14	1 238
Résultat financier	-	-	-	76
Part dans le résultat des entreprises associées	1 668	7	-	1 675
Résultat avant impôts	-	-	-	2 989
Impôts courants et différés	-	-	-	(255)
Résultat net	-	-	-	2 734
2006				
Ventes de biens et services	38 409	492	-	38 901
Produits du Financement des ventes	-	1 431	-	1 431
Chiffre d'affaires externe au Groupe (note 4)	38 409	1 923	-	40 332
Chiffre d'affaires interbranches ⁽¹⁾	(203)	270	(67)	-
Chiffre d'affaires de la branche	38 206	2 193	(67)	40 332
Marge opérationnelle	486	492	85	1 063
Résultat d'exploitation	303	489	85	877
Résultat financier	-	-	-	61
Part dans le résultat des entreprises associées	2 272	5	-	2 277
Résultat avant impôts	-	-	-	3 215
Impôts courants et différés	-	-	-	(255)
Résultat net	-	-	-	2 960

(1) Les transactions interbranches sont effectuées à des conditions proches de celles du marché.

Chapitre 2

Résultats financiers 2

Bilans consolidés par branche - 31 décembre 2008

Actifs - en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	16 862	288	(19)	17 131
Participations dans les entreprises associées	13 745	23	-	13 768
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	2 186	1	(2 153)	34
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	964	-	(16)	948
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	523	140	9	672
Total actifs non courants	34 280	452	(2 179)	32 553
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5 261	5	-	5 266
Créances sur la clientèle	1 846	18 563	(339)	20 070
Actifs financiers courants	1 167	515	(646)	1 036
Autres actifs courants	2 106	2 473	(1 731)	2 848
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 141	1 045	(128)	2 058
Total actifs courants	11 521	22 601	(2 844)	31 278
TOTAL ACTIFS	45 801	23 053	(5 023)	63 831
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS - en millions d'euros				
	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
CAPITAUX PROPRES				
	19 316	2 158	(2 058)	19 416
PASSIFS NON COURANTS				
Impôts différés passifs et part à plus d'un an des provisions	1 390	238	47	1 675
Passifs financiers non courants	5 511	262	-	5 773
Autres passifs non courants	437	111	-	548
Total passifs non courants	7 338	611	47	7 996
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	1 221	43	-	1 264
Passifs financiers courants	5 705	-	(486)	5 219
Fournisseurs et dettes du Financement des ventes	5 468	19 654	(752)	24 370
Autres passifs courants et dette d'impôts courants	6 753	587	(1 774)	5 566
Total passifs courants	19 147	20 284	(3 012)	36 419
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	45 801	23 053	(5 023)	63 831

(1) Les transactions interbranches sont effectuées à des conditions proches de celles du marché.

Chapitre 2

Résultats financiers

Bilans consolidés par branche - 31 décembre 2007

ACTIFS - en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	16 788	343	(20)	17 111
Participations dans les entreprises associées	12 956	21	-	12 977
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	2 423	10	(2 395)	38
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	585	-	(17)	568
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	603	111	10	724
Total actifs non courants	33 355	485	(2 422)	31 418
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5 927	5	-	5 932
Créances sur la clientèle	2 177	21 104	(768)	22 513
Actifs financiers courants	1 184	608	(553)	1 239
Autres actifs courants	1 839	2 124	(1 588)	2 375
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 697	1 319	(295)	4 721
Total actifs courants	14 824	25 160	(3 204)	36 780
TOTAL ACTIFS	48 179	25 645	(5 626)	68 198
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS - en millions d'euros				
	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
CAPITAUX PROPRES				
	21 987	2 385	(2 303)	22 069
PASSIFS NON COURANTS				
Impôts différés passifs et part à plus d'un an des provisions	1 582	248	53	1 883
Passifs financiers non courants	5 141	272	-	5 413
Autres passifs non courants	459	64	-	523
Total passifs non courants	7 182	584	53	7 819
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	902	52	-	954
Passifs financiers courants	2 413	-	(896)	1 517
Fournisseurs et dettes du Financement des ventes	8 347	21 964	(891)	29 420
Autres passifs courants et dette d'impôts courants	7 348	660	(1 589)	6 419
Total passifs courants	19 010	22 676	(3 376)	38 310
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	48 179	25 645	(5 626)	68 198

(1) Les transactions interbranches sont effectuées à des conditions proches de celles du marché.

Chapitre 2

Résultats financiers 2

Bilans consolidés par branche - 31 décembre 2006

ACTIFS - en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	16 263	371	(46)	16 588
Participations dans les entreprises associées	12 943	15	-	12 958
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	2 401	2	(2 367)	36
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	527	-	-	527
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	588	103	(2)	689
Total actifs non courants	32 722	491	(2 415)	30 798
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5 301	8	-	5 309
Créances sur la clientèle	2 210	20 869	(617)	22 462
Actifs financiers courants	1 678	1 171	(620)	2 229
Autres actifs courants	1 633	1 957	(1 547)	2 043
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 963	1 077	(30)	6 010
Total actifs courants	15 785	25 082	(2 814)	38 053
TOTAL ACTIFS	48 507	25 573	(5 229)	68 851
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS - en millions d'euros				
	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
CAPITAUX PROPRES				
	21 000	2 366	(2 295)	21 071
PASSIFS NON COURANTS				
Impôts différés passifs et part à plus d'un an des provisions	1 776	268	54	2 098
Passifs financiers non courants	5 159	271	-	5 430
Autres passifs non courants	371	57	-	428
Total passifs non courants	7 306	596	54	7 956
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	994	59	-	1 053
Passifs financiers courants	4 423	-	(708)	3 715
Fournisseurs et dettes du Financement des ventes	7 487	21 786	(677)	28 596
Autres passifs courants et dette d'impôts courants	7 297	766	(1 603)	6 460
Total passifs courants	20 201	22 611	(2 988)	39 824
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	48 507	25 573	(5 229)	68 851

(1) Les transactions interbranches sont effectuées à des conditions proches de celles du marché.

Chapitre 2

Résultats financiers

A3. Tableaux de flux de trésorerie consolidés par branche

en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
2008				
Résultat net	556	325	(282)	599
Annulation des produits et charges non réalisés				
<i>Dotations nettes aux amortissements</i>	2 892	67	(16)	2 943
<i>Part dans le résultat des entreprises associées</i>	(431)	(6)	-	(437)
<i>Dividendes reçus des entreprises associées</i>	688	-	-	688
<i>Autres produits et charges non réalisés</i>	(644)	154	(6)	(496)
Capacité d'autofinancement	3 061	540	(304)	3 297
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	1 740	(441)	1 299
Variation nette des actifs financiers et des dettes de financement des ventes	-	(2 092)	86	(2 006)
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 704)	(147)	18	(2 833)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	357	41	(641)	(243)
Investissements incorporels	(1 177)	(1)	-	(1 178)
Investissements corporels ⁽²⁾	(3 043)	(152)	4	(3 191)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels ⁽²⁾	835	92	-	927
Investissements en titres de participation, nets des cessions et autres	(587)	(1)	-	(588)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	97	-	95	192
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(3 875)	(62)	99	(3 838)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(1 167)	(236)	301	(1 102)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	2 172	-	424	2 596
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	1 005	(236)	725	1 494
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(2 513)	(257)	183	(2 587)

(1) Les transactions interbranches sont effectuées à des conditions proches de celles du marché.

(2) Dont impact des véhicules donnés en location :

en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Groupe
Investissements corporels	(734)	(142)	(876)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	581	92	673

Chapitre 2

Résultats financiers 2

en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
2007				
Résultat net	2 654	323	(243)	2 734
Annulation des produits et charges non réalisés				
<i>Dotations nettes aux amortissements</i>	2 815	87	(37)	2 865
<i>Part dans le résultat des entreprises associées</i>	(1 668)	(7)	-	(1 675)
<i>Dividendes reçus des entreprises associées</i>	936	-	-	936
<i>Autres produits et charges non réalisés</i>	(185)	55	16	(114)
Capacité d'autofinancement	4 552	458	(264)	4 746
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	413	144	557
Variation nette des actifs financiers et des dettes de financement des ventes	-	13	(224)	(211)
Variation du besoin en fonds de roulement	(26)	(336)	15	(347)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	4 526	548	(329)	4 745
Investissements incorporels	(1 347)	(1)	-	(1 348)
Investissements corporels ⁽²⁾	(3 160)	(145)	9	(3 296)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels ⁽²⁾	942	141	3	1 086
Investissements en titres de participation, nets des cessions et autres	41	(45)	-	(4)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	652	-	(37)	615
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(2 872)	(50)	(25)	(2 947)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(1 017)	(248)	252	(1 013)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(1 765)	-	(163)	(1 928)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(2 782)	(248)	89	(2 941)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(1 128)	250	(265)	(1 143)

(1) Les transactions interbranches sont effectuées à des conditions proches de celles du marché.

(2) Dont impact des véhicules donnés en location :

en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Groupe
Investissements corporels	(876)	(130)	(1 006)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	767	144	911

Chapitre 2

Résultats financiers

en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Opérations interbranches ⁽¹⁾	Total consolidé
2006				
Résultat net	2 603	312	45	2 960
Annulation des produits et charges non réalisés				
<i>Dotations nettes aux amortissements</i>	2 817	86	(68)	2 835
<i>Part dans le résultat des entreprises associées</i>	(2 272)	(5)	-	(2 277)
<i>Dividendes reçus des entreprises associées</i>	602	-	-	602
<i>Autres produits et charges non réalisés</i>	(487)	32	25	(430)
Capacité d'autofinancement	3 263	425	2	3 690
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	524	(1)	523
Variation nette des actifs financiers et des dettes de financement des ventes	-	(1 935)	(6)	(1 941)
Variation du besoin en fonds de roulement	281	70	(37)	314
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	3 544	(916)	(42)	2 586
Investissements incorporels	(1 129)	(3)	-	(1 132)
Investissements corporels ⁽²⁾	(3 340)	(193)	21	(3 512)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels ⁽²⁾	884	268	-	1 152
Investissements en titres de participation, nets des cessions et autres	23	2	-	25
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile ⁽³⁾	421	-	2	423
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(3 141)	74	23	(3 044)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(719)	(14)	1	(732)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	966	-	26	992
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	247	(14)	27	260
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	650	(856)	8	(198)

(1) Les transactions interbranches sont effectuées à des conditions proches de celles du marché.

(2) Dont impact des véhicules donnés en location :

en millions d'euros	Automobile	Financement des ventes	Groupe
Investissements corporels	(969)	(165)	(1 134)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	685	268	953

(3) Ce montant inclut en 2006 une plus-value sur la cession des titres Scania de 135 millions d'euros.

Chapitre 2

Résultats financiers

B – Informations par zone géographique

(En millions d'euros)	Europe ⁽¹⁾	Euromed	Asie-Afrique	Amériques	Total consolidé
2008					
Chiffre d'affaires	27 653	4 422	2 628	3 088	37 791
Investissements corporels et incorporels	3 538	451	293	87	4 369
Immobilisations corporelles et incorporelles	13 997	1 838	726	570	17 131
Autres actifs d'exploitation ⁽²⁾	7 518	997	577	774	9 866
2007					
Chiffre d'affaires	30 447	4 310	2 757	3 168	40 682
Investissements corporels et incorporels	3 836	408	266	134	4 644
Immobilisations corporelles et incorporelles	13 922	1 751	756	682	17 111
Autres actifs d'exploitation ⁽²⁾	8 190	813	577	810	10 390
2006					
Chiffre d'affaires	31 593	3 733	2 689	2 317	40 332
Investissements corporels et incorporels	3 826	373	283	162	4 644
Immobilisations corporelles et incorporelles	13 665	1 526	735	662	16 588
Autres actifs d'exploitation ⁽²⁾	7 720	766	331	637	9 454

(1) Y compris la France.

(2) Les autres actifs d'exploitation comprennent les stocks, les créances clients de l'Automobile et les autres actifs courants.

Le chiffre d'affaires consolidé est présenté par zone d'implantation de la clientèle.

Les immobilisations, les investissements corporels et incorporels et les autres actifs d'exploitation sont présentés par zone d'implantation des filiales et co-entreprises.

Chapitre 3

Éléments financiers de l'Alliance

37

Chapitre 3

Éléments financiers de l'Alliance

Les données financières résumées ci-après ont pour objectif de fournir un aperçu chiffré du poids économique de l'alliance Renault-Nissan par des indicateurs de performance clés et de faciliter la comparaison des patrimoines respectifs des deux Groupes. Les données de chaque Groupe sont exprimées en respect des normes comptables appliquées par Renault en 2008.

En raison des particularités de l'Alliance qui impliquent notamment que le patrimoine des deux Groupes ne saurait être confondu, la présentation de ces données financières résumées ne constitue pas une présentation de comptes consolidés au regard des normes comptables et n'est pas soumise à la certification des commissaires aux comptes.

Les données sont issues pour Renault des chiffres consolidés publiés au 31 décembre 2008 et pour Nissan, des données préparées et retraitées pour le compte de Renault correspondant à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008, alors que Nissan clôt ses comptes annuels au 31 mars.

INDICATEURS DE PERFORMANCE

La préparation des indicateurs de performance conformément aux règles comptables appliquées par Renault a été effectuée en prenant notamment en compte les différences suivantes par rapport aux chiffres publiés par Nissan établis selon les principes comptables japonais :

- le chiffre d'affaires est présenté net des moyens commerciaux à caractère de remise ;
- les ventes avec engagements de reprise ont été retraitées pour les assimiler à des locations ;
- les reclassements d'homogénéité nécessaires ont été effectués par rapport aux soldes intermédiaires du compte de résultat ;
- les retraitements d'harmonisation de normes comptables et les ajustements de juste valeur pratiqués par Renault lors des acquisitions intervenues en 1999 et 2002 ont été intégrés.

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2008

en millions d'euros	Renault	Nissan ⁽¹⁾	Eliminations	Alliance
Ventes de biens et services	36 241	57 612	(2 678)	91 175
Produit du financement des ventes	1 550	4 579	-	6 129
Chiffre d'affaires	37 791	62 191	(2 678)	97 304

(1) Converti au taux moyen de l'exercice 2008, soit 152,3 yens / euro.

Les transactions internes à l'Alliance proviennent essentiellement des opérations commerciales entre Renault et Nissan et ont été éliminées pour l'indicateur de chiffre d'affaires. Leur montant a été estimé sur la base des données de l'exercice 2008 de Renault.

La **marge opérationnelle**, le **résultat d'exploitation** et le **résultat net** de l'Alliance au 31 décembre 2008 s'établissent comme suit :

en millions d'euros	Marge opérationnelle	Résultat d'exploitation	Résultat net ⁽²⁾
Renault	212	(117)	254
Nissan ⁽¹⁾	1 414	1 319	999
Alliance	1 626	1 202	1 253

(1) Converti au taux moyen de l'exercice 2008, soit 152,3 yens / euro.

(2) Le résultat net de Renault présenté n'intègre pas la contribution de Nissan au résultat de Renault. De même, le résultat net de Nissan présenté n'intègre pas la contribution de Renault au résultat de Nissan.

Les transactions internes sur les indicateurs présentés sont de faible ampleur et n'ont pas été éliminées.

Au niveau de l'Alliance, la marge opérationnelle représente 1,7 % du chiffre d'affaires.

Les **frais de recherche et développement** de l'Alliance en 2008, après capitalisation, amortissements et dépréciation, s'établissent comme suit :

en millions d'euros	
Renault	1 858
Nissan	2 380
Alliance	4 238

Éléments financiers de l'Alliance

Chapitre 3

INDICATEURS DE BILAN

BILANS RÉSUMÉS DE RENAULT ET DE NISSAN

RENAULT AU 31 DÉCEMBRE 2008

ACTIFS - en millions d'euros	
Immobilisations incorporelles	4 313
Immobilisations corporelles	12 818
Participations dans les entreprises associées (hors Alliance)	2 215
Impôts différés actifs	252
Stocks	5 266
Créances du Financement des ventes	18 318
Créances clients de l'Automobile	1 752
Autres actifs	5 286
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 058
Total de l'actif hors participation dans Nissan	52 278
Participation dans Nissan	11 553
TOTAL ACTIFS	63 831

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS - en millions d'euros	
Capitaux propres	19 416
Impôts différés passifs	132
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	1 056
Passifs financiers de l'Automobile	10 730
Passifs financiers et dettes du Financement des ventes	19 212
Autres dettes	13 285
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	63 831

NISSAN AU 31 DÉCEMBRE 2008 ⁽¹⁾

ACTIFS - en millions d'euros	
Immobilisations incorporelles	6 198
Immobilisations corporelles	35 163
Participations dans les entreprises associées (hors Alliance)	240
Impôts différés actifs	288
Stocks	8 874
Créances du Financement des ventes	23 628
Créances clients de l'Automobile	4 183
Autres actifs	7 006
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 729
Total de l'actif hors participation dans Renault	89 309
Participation dans Renault	2 473
TOTAL ACTIFS	91 782

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS - en millions d'euros	
Capitaux propres	28 901
Impôts différés passifs	1 929
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	3 767
Passifs financiers de l'Automobile	9 794
Passifs financiers et dettes du Financement des ventes	30 965
Autres dettes	16 426
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	91 782

(1) Conversion des données de Nissan établie sur la base du taux de 126,1 yens / euro au 31 décembre 2008.

En ce qui concerne les données de Nissan, les valeurs d'actifs et de passifs tiennent compte des retraitements d'harmonisation de normes comptables et des évaluations à la juste valeur pratiquées par Renault lors des acquisitions en 1999 et 2002 : réévaluations de terrains et des autres immobilisations corporelles, capitalisation des frais de développement et provisions pour retraites essentiellement.

Les reclassements de postes de bilan nécessaires ont été pratiqués afin de rendre cohérentes les informations des deux Groupes.

Enfin, le bilan retraité de Nissan aux normes du groupe Renault prend en compte des titrisations présentées hors bilan dans les comptes de Nissan en normes japonaises.

Les **investissements corporels** réalisés par les deux entités de l'Alliance en 2008, hors véhicules donnés en location, s'élèvent à :

en millions d'euros	
Renault	2 315
Nissan	2 473
Alliance	4 788

Renault estime, au mieux des informations disponibles, que l'intégration globale de Nissan aurait pour effet sur ses capitaux propres établis conformément aux méthodes comptables actuelles :

- une baisse de la part des capitaux propres revenant au Groupe qui ne devrait pas excéder 5 à 10 % ;
- une majoration de la part revenant aux minoritaires d'un montant de l'ordre de 17 milliards d'euros.

