



**RAPPORT D'ACTIVITÉ
ANNÉE 2015**



GROUPE RENAULT

RAPPORT D'ACTIVITÉ - Année 2015

L'ESSENTIEL	1
1. PERFORMANCES COMMERCIALES	3
SYNTHÈSE	3
1.1. L'AUTOMOBILE	4
1.1.1. Immatriculations mondiales du Groupe par Région	4
1.1.2. Immatriculations du Groupe par marque et par type	5
1.2. LE FINANCEMENT DES VENTES	6
1.2.1. Nouveaux financements et services	6
1.2.2. Taux d'intervention Financements RCI Banque sur les immatriculations de véhicules neufs	6
1.2.3. Développement international et nouvelles activités	7
1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION	8
2. RÉSULTATS FINANCIERS	13
SYNTHÈSE	13
2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS	13
2.1.1. Compte de résultat consolidé	13
2.1.2. <i>Free cash flow</i> opérationnel de l'Automobile	15
2.1.3. Position nette de liquidité de l'Automobile au 31 décembre 2015	16
2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	17
2.2.1. Compte de résultat consolidé	18
2.2.2. Résultat global consolidé	19
2.2.3. Situation financière consolidée	20
2.2.4. Variation des capitaux propres consolidés	21
2.2.5. Flux de trésorerie consolidés	22
2.2.6. Informations sur les secteurs opérationnels et les régions	23
3. ÉLÉMENTS FINANCIERS DE L'ALLIANCE	29

PRINCIPAUX CHIFFRES

		2015	2014	Variation
Immatriculations mondiales Groupe	millions de véhicules	2,80	2,71	+3,3 %
Chiffre d'affaires Groupe	millions d'euros	45 327	41 055	+10,4 %
Marge opérationnelle Groupe	millions d'euros	2 320	1 609	+711
	% CA	5,1 %	3,9 %	+1,2 pt
Résultat d'exploitation	millions d'euros	2 121	1 105	+1 016
Contribution des entreprises associées	millions d'euros	1 371	1 362	+9
<i>dont Nissan</i>		1 976	1 559	+417
<i>dont AVTOVAZ</i>		-620	-182	-438
Résultat net	millions d'euros	2 960	1 998	+962
Résultat net, part du Groupe	millions d'euros	2 823	1 890	+933
Résultat net par action	euros	10,35	6,92	+3,43
Free cash flow opérationnel ⁽¹⁾	millions d'euros	1 033	1 083	-50
Position nette de liquidité de l'Automobile	millions d'euros	2 661	2 104	+557
Encours productif moyen du Financement des ventes	milliards d'euros	28,2	25,4	+11,0 %

(1) Free cash flow opérationnel : capacité d'autofinancement (hors dividendes reçus des sociétés cotées) diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions +/- variation du besoin en fonds de roulement.

SYNTHÈSE GÉNÉRALE

En 2015, les **immatriculations** de véhicules particuliers et de véhicules utilitaires (VP+VU) du groupe Renault au niveau mondial ont enregistré une nouvelle hausse de 3,3% pour un total de 2,8 millions de véhicules, dans un marché qui progresse de 1,6%.

En Europe, le Groupe continue de bénéficier du dynamisme du marché automobile (+9,4%), enregistrant une progression de ses immatriculations de 10,2% à 1,6 million de véhicules, pour une part de marché de 10,1%. Renault y est leader du marché électrique et, pour la 18^e année consécutive, leader du marché VU.

Hors d'Europe, malgré la crise économique en Russie et en Amérique latine, le Groupe résiste et affiche des gains de parts de marché en Afrique Moyen-Orient Inde et en Eurasie.

En 2015, le **chiffre d'affaires du Groupe** s'établit à 45 327 millions d'euros, en hausse de 10,4% par rapport à 2014. À taux de change constant, il progresse de 10,6%.

Le **chiffre d'affaires de l'Automobile** s'établit à 43 108 millions d'euros, en progression de 10,9% grâce à la hausse des volumes des marques du Groupe et des ventes aux partenaires. L'effet prix contribue positivement, en raison principalement des hausses réalisées dans certains pays émergents pour compenser l'effet négatif de la baisse des devises.

La **marge opérationnelle du Groupe** s'élève à 2 320 millions d'euros, contre 1 609 millions d'euros en 2014 (+44,2%), et représente 5,1% du chiffre d'affaires (3,9% en 2014).

La **marge opérationnelle de l'Automobile** est en hausse de 638 millions d'euros (+74,4%) à 1 496 millions d'euros et atteint 3,5% du chiffre d'affaires (contre 2,2% en 2014). Cette performance s'explique par la réduction des coûts et la croissance de l'activité, en dépit de l'impact négatif de certains véhicules en fin de vie et de la norme Euro 6.

La contribution du **Financement des ventes** à la marge opérationnelle du Groupe atteint 824 millions d'euros, contre 751 millions d'euros en 2014 (+9,7%). Cette progression provient notamment de la contribution croissante des services. Le coût du risque s'améliore à 0,33% de l'encours productif moyen contre 0,43% en 2014.

Les **autres produits et charges d'exploitation** sont négatifs à hauteur de 199 millions d'euros (négatifs de 504 millions d'euros en 2014), en raison principalement de charges liées à l'accord de compétitivité en France et de charges de restructuration dans différents autres pays.

Le **résultat d'exploitation** du Groupe s'établit à 2 121 millions d'euros contre 1 105 millions d'euros en 2014 (+91,9%). Cette amélioration s'explique par la progression de la marge opérationnelle et la forte réduction des autres charges d'exploitation.

L'ESSENTIEL

La **contribution des entreprises associées** s'élève à 1 371 millions d'euros, contre 1 362 millions d'euros en 2014.

La contribution de Nissan s'élève à 1 976 millions d'euros en 2015 contre 1 559 millions d'euros en 2014.

La contribution d'AVTOVAZ s'élève à -620 millions d'euros contre -182 millions d'euros en 2014.

Le **résultat net** s'établit à 2 960 millions d'euros (+48,1 %) et le résultat net, part du Groupe, à 2 823 millions d'euros (10,35 euros par action par rapport à 6,92 euros par action en 2014, en hausse de 49,6 %).

Le **free cash flow opérationnel de l'Automobile** est positif de 1 033 millions d'euros, notamment en raison de la hausse de la rentabilité opérationnelle et après prise en compte d'une variation du besoin en fonds de roulement positive de 663 millions d'euros sur la période.

Un **dividende** de 2,40 euros par action, contre 1,90 euro l'an dernier, sera soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires.

PERSPECTIVES 2016

En 2016, le marché mondial devrait connaître une croissance de 1 % à 2 % par rapport à 2015. Le marché européen est attendu en hausse de 2 % sur la période. Le marché français devrait également progresser de 2 %.

À l'international, les marchés brésilien et russe devraient être à nouveau en recul, respectivement de 6 % et 12 %. À l'inverse, la Chine (+4 % à +5 %) et l'Inde (+8 %) devraient poursuivre sur leur dynamique de croissance.

Dans ce contexte, le groupe Renault (à périmètre constant) vise à :

- accroître le chiffre d'affaires du Groupe (à taux de change constants),
- améliorer la marge opérationnelle du Groupe,
- générer un *free cash flow* opérationnel de l'Automobile positif.

SYNTHÈSE

- En 2015, les immatriculations de véhicules particuliers et de véhicules utilitaires (VP+VU) du groupe Renault au niveau mondial ont enregistré une hausse de 3,3 % pour un total de 2,8 millions de véhicules, dans un marché qui progresse de 1,6 %.
- Cette troisième année consécutive de croissance des immatriculations permet au Groupe d'établir un nouveau record de ventes. La part de marché mondiale du Groupe ressort désormais à 3,2 %. La marque Renault reste la première marque française dans le monde et Dacia établit un nouveau record de ventes.
- **En Europe**, le Groupe continue de bénéficier du dynamisme du marché automobile (+9,4 %), enregistrant une progression de ses immatriculations de 10,2 % à 1,6 million de véhicules, pour une part de marché de 10,1 %. Renault y est *leader* du marché électrique et, pour la 18^e année consécutive, *leader* du marché VU.
- **Hors d'Europe**, malgré la crise économique en Russie et en Amérique latine, le Groupe résiste et affiche des gains de parts de marché dans ses régions en Afrique Moyen-Orient Inde et Eurasie.
- En 2015, le nombre de nouveaux dossiers financés par **RCI Banque** a augmenté de 11,6 % par rapport à 2014.

LES QUINZE PREMIERS MARCHÉS DU GROUPE RENAULT

IMMATRICULATIONS	Rang 2014	Volumes 2015* (en unités)	Pénétration VP+VU 2015 (en %)	Évolution pénétration vs. 2014 (en points)
1 France	1	607 173	26,4	-0,2
2 Brésil	2	181 504	7,3	+0,2
3 Allemagne	4	177 787	5,2	-0,2
4 Turquie	5	162 175	16,8	-0,6
5 Espagne	7	156 108	13,1	0,0
6 Italie	6	154 730	9,1	+0,2
7 Royaume-Uni	8	128 269	4,3	+0,4
8 Russie	3	120 411	7,5	-0,3
9 Algérie	9	90 182	35,6	+8,7
10 Belgique+Luxembourg	12	82 374	13,3	+0,3
11 Corée du Sud	11	80 017	4,4	-0,5
12 Argentine	10	79 383	12,7	-0,2
13 Inde	15	53 848	1,7	+0,2
14 Iran	20	51 500	4,8	+1,9
15 Maroc	14	50 369	38,2	+1,2

* Chiffres à fin décembre 2015.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.1. L'AUTOMOBILE

1.1. L'AUTOMOBILE

1.1.1. IMMATRICULATIONS MONDIALES DU GROUPE PAR RÉGION

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (IMMATRICULATIONS)	2015*	2014	Variation (en %)
GROUPE	2 801 592	2 712 432	+3,3
RÉGION EUROPE	1 613 499	1 464 611	+10,2
Renault	1 239 016	1 103 067	+12,3
Dacia	374 483	361 544	+3,6
RÉGION AMÉRIQUES	355 151	416 934	-14,8
Renault	355 151	415 701	-14,6
Renault Samsung Motors	0	1 233	-100,0
RÉGION ASIE-PACIFIQUE	116 868	133 172	-12,2
Renault	35 552	51 914	-31,5
Dacia	1 291	1 070	+20,7
Renault Samsung Motors	80 025	80 188	-0,2
RÉGION AFRIQUE MOYEN-ORIENT INDE	359 858	308 012	+16,8
Renault	270 674	226 832	+19,3
Dacia	89 181	80 580	+10,7
Renault Samsung Motors	3	600	-99,5
RÉGION EURASIE	356 216	389 703	-8,6
Renault	270 251	321 330	-15,9
Dacia	85 965	68 271	+25,9
Renault Samsung Motors	0	102	-100,0

* Chiffres provisoires.

→ Europe

En **Europe**, la part de marché globale (VP+VU) du groupe Renault se hisse à 10,1% avec une progression des immatriculations de 10,2% pour 1 613 499 véhicules.

Le Groupe affiche des ventes en hausse dans la totalité des pays de la région avec notamment de fortes performances en **Espagne** (+22,3%), au **Royaume-Uni** (+17,7%) et en **Italie** (+18%).

En **France**, Renault renforce sa position de première marque automobile et Clio demeure le véhicule le plus vendu du marché. Clio, Captur, Twingo et Espace sont *leaders* sur leurs segments respectifs. Les utilitaires Trafic, Master et Kangoo sont également chacun en tête de leur segment. ZOE pour sa part détient 60% du marché VP électrique.

En **Europe**, la marque Renault enregistre une nouvelle année de croissance. Avec 1 239 016 immatriculations (+12,3%), sa part de marché atteint 7,8% contre 7,6% en 2014 et 7,4% en 2013.

Sur le **marché des véhicules particuliers**, la marque Renault (+11,1% à 969 737 véhicules) conserve sa position de *leader* sur le segment des citadines (segments A+B) grâce au succès persistant de Clio et de Captur, *leader* de son segment avec 194 720 immatriculations (23,7% du segment).

Le succès des lancements de l'année 2015 se confirme. Kadjar s'est déjà vendu à 49 016 exemplaires. Nouvel Espace enregistre 20 935 immatriculations, soit 3 fois plus que sa version précédente sur l'année 2014.

Sur le **marché des véhicules utilitaires**, la marque Renault demeure *leader* pour la 18^e année consécutive. Elle réalise 269 276 immatriculations (+16,9%) et enregistre un gain de part de marché de 0,7 point.

Dix ans après ses débuts en Europe, la **marque Dacia** affiche une nouvelle croissance de ses immatriculations en 2015 (+3,6%) et établit ainsi un record de ventes avec 374 483 immatriculations sur l'année.

Renault est *leader* sur le **marché du véhicule électrique** en Europe. Les ventes du Groupe augmentent fortement (+49%) à 23 086 véhicules (hors Twizy). ZOE est *leader* sur le marché VP avec 18 453 immatriculations sur l'année (+68%).

→ Hors d'Europe

À l'international, malgré une situation économique contrastée selon les pays et les régions, le groupe Renault parvient à stabiliser, voire à renforcer, ses positions.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.1. L'AUTOMOBILE

- Amériques

Dans la région (355 151 immatriculations, en baisse de 14,8%), le Groupe résiste aux difficultés économiques avec une part de marché qui s'établit à 6,3% (-0,1 point).

Au **Brésil**, 2^{ème} marché du Groupe, la part de marché augmente de 0,2 point à un niveau jamais atteint de 7,3%, dans un marché en recul de 25,5%.

En **Argentine**, le Groupe contient le repli de ses immatriculations à -6,5% grâce à la performance enregistrée sur le dernier trimestre, avec une part de marché de 14,7% (12,7% sur l'ensemble de l'année).

En **Colombie**, Renault renforce nettement ses positions avec une part de marché en progression de 2 points à 18,6%.

Le *pick-up* Duster Oroch, commercialisé en toute fin d'année, se positionne déjà deuxième de son segment au Brésil. La montée en puissance de Renault dans ce segment devrait soutenir la croissance dans la région au cours des prochains mois.

- Asie-Pacifique

Les volumes dans la région baissent de 12,3% à 116 868 unités.

La **Corée du Sud**, premier marché du Groupe dans la région, stabilise le niveau de ses ventes après la forte progression enregistrée en 2014.

En **Chine**, les ventes de véhicules importés (15 849 unités) sont en repli de 53%. La priorité a été donnée, en 2015, à la préparation du lancement de la version chinoise du Kadjar, premier véhicule produit localement par la coentreprise Dongfeng Renault.

- Afrique, Moyen-Orient, Inde

Les immatriculations du Groupe sont en hausse de près de 17%, pour une part de marché de 4,5% (+0,7 point).

En **Algérie**, le groupe Renault affiche une part de marché record (35,6%) avec un gain significatif de 8,7 points, bénéficiant de la production locale de Symbol à Oran.

Au **Maroc**, où Dacia et Renault sont respectivement première et deuxième marque, les immatriculations progressent de 11,5%. La part de marché du Groupe atteint 38,2% (+1,2 point).

En **Inde**, Renault demeure la première marque automobile européenne, avec des ventes en progression de 20,1%. Kwid connaît des débuts très prometteurs, avec plus de 80 000 commandes en 2015 depuis son lancement en septembre.

- Eurasie

La part de marché du Groupe progresse de 1,6 point à 11,9% notamment grâce à son dynamisme en **Turquie** (+21,7%) où il établit un nouveau record de ventes. Sa croissance dans la majorité des pays de la région permet de compenser les conséquences de la crise économique en **Russie** où le marché chute de plus de 35% et les immatriculations du groupe Renault de 38,1%. La part de marché baisse légèrement à 7,5% (-0,3 point), dans le cadre d'une politique de préservation des marges.

1.1.2. IMMATRICULATIONS DU GROUPE PAR MARQUE ET PAR TYPE

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (IMMATRICULATIONS)	2015*	2014	Variation (en %)
GROUPE	2 801 592	2 712 432	+3,3
PAR MARQUE			
Renault	2 170 644	2 118 844	+2,4
Dacia	550 920	511 465	+7,7
Renault Samsung Motors	80 028	82 123	-2,6
PAR TYPE DE VÉHICULES			
Véhicules particuliers	2 414 503	2 368 090	+2,0
Véhicules utilitaires	387 089	344 342	+12,4

* Chiffres provisoires.

Les immatriculations de la **marque Renault** ont enregistré une progression de 2,4% par rapport à 2014, grâce au succès des nouveaux modèles et à la croissance du marché européen.

Avec 2 170 644 unités immatriculées, la marque Renault représente 77,5% des immatriculations du Groupe.

Les immatriculations de la **marque Dacia** ont progressé de 7,7% à 550 920 unités grâce à une forte croissance Région Europe (notamment en Turquie +30% et Roumanie +24,7%).

En 2015, **Renault Samsung Motors** est en légère baisse de 2,6%.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.2. LE FINANCEMENT DES VENTES

1.2. LE FINANCEMENT DES VENTES

1.2.1. NOUVEAUX FINANCEMENTS ET SERVICES

Avec 1,39 million de dossiers de financement, soit 11,6% de plus que sur l'année 2014, RCI Banque renforce, cette année encore, sa dynamique de croissance rentable en accompagnant la stratégie commerciale des marques de l'Alliance.

Bénéficiant de la croissance du secteur automobile européen et de la progression des marques de l'Alliance, RCI Banque a ainsi financé un nombre historique de dossiers.

Cette performance se traduit par un taux d'intervention financements qui s'établit à 37,1% (contre 35,2% en 2014), et ce en dépit du recul significatif des marchés automobiles au Brésil et en Russie.

L'encours productif moyen atteint 28,2 milliards d'euros, marquant ainsi une hausse de plus de 11% par rapport à 2014, dont 21,4 milliards d'euros liés à l'activité Clientèle (soit une augmentation de 14,1%).

PERFORMANCE FINANCEMENT DE RCI BANQUE

	2015	2014	Variation (en %)
Nouveaux dossiers Financements (en milliers)	1 390	1 245	+11,6
- dont dossiers VO (en milliers)	233	197	+18,3
Nouveaux financements (en milliards d'euros)	15,6	12,6	+23,8
Encours productif moyen (en milliards d'euros)	28,2	25,4	+11,0

Pilier de la stratégie du groupe RCI Banque, l'activité Services poursuit sa progression au travers de la diversification de l'offre de produits et de son expansion internationale : le volume de nouveaux contrats « services » enregistre ainsi une hausse de 31,5% par rapport à 2014.

Cette activité contribue à la satisfaction des clients et à la fidélité aux marques de l'Alliance.

PERFORMANCE SERVICES RCI BANQUE

	2015	2014	Variation
Nouveaux dossiers services (en milliers)	2 851	2 168	+31,5 %
TAUX D'INTERVENTION SERVICES	91,5 %	73,0 %	+18,5 pts

1.2.2. TAUX D'INTERVENTION FINANCEMENTS RCI BANQUE SUR LES IMMATRICULATIONS DE VÉHICULES NEUFS

Le taux d'intervention, en progression globale de 1,9 point pour le groupe RCI Banque par rapport à 2014, connaît des évolutions contrastées suivant les régions.

TAUX D'INTERVENTION PAR MARQUE

	2015 (en %)	2014 (en %)	Variation (en points)
Renault	37,4	35,7	+1,7
Dacia	41,1	36,0	+5,1
Renault Samsung Motors	54,3	49,0	+5,3
Nissan	33,1	32,2	+0,9
Infiniti	28,5	34,3	-5,8
Datsun	19,4	-	+19,4
RCI BANQUE	37,1	35,2	+1,9

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.2. LE FINANCEMENT DES VENTES

TAUX D'INTERVENTION PAR RÉGION

	2015 (en %)	2014 (en %)	Variation (en points)
Europe	40,2	36,4	+3,8
Amériques	39,0	38,9	+0,1
Asie-Pacifique	53,3	48,1	+5,2
Afrique Moyen-Orient Inde	16,4	29,6	-13,2
Eurasie	24,2	26,9	-2,7
RCI BANQUE	37,1	35,2	+1,9

Dans la **Région Europe**, RCI Banque a su conforter ses performances dans un marché automobile en croissance. Dynamisé par le succès des nouveaux modèles et la hausse des immatriculations des constructeurs de l'Alliance, le nombre de dossiers de financements de véhicules neufs a progressé de 23,0% en 2015. Avec un taux d'intervention financements à 40,2%, l'Europe a affiché une hausse de 3,8 points par rapport à 2014.

La **Région Amériques** (Brésil, Argentine), enregistre des performances contrastées. La croissance du taux d'intervention financements en Argentine de +11,2 points a permis de compenser la baisse du taux d'intervention financements (-2,3 points) et la dégradation significative du marché automobile (-25,5% par rapport à 2014) au Brésil. La Région affiche ainsi un taux d'intervention financements stable et toujours élevé de 39,0% (+0,1 point).

Dans la **Région Asie-Pacifique** (Corée du Sud), en dépit d'un contexte bancaire fortement concurrentiel, le taux

d'intervention financements s'améliore de 5,2 points pour atteindre 53,3% à fin 2015.

La **Région Afrique Moyen-Orient Inde**, marquée par l'entrée de l'Inde dans le périmètre de consolidation sur 2015, voit son taux d'intervention financements s'établir à 16,4%, en repli de 13,2 points par rapport à 2014. À iso-périmètre 2014 (Maroc seul), le taux d'intervention financements de la Région progresse de 3,1 points pour atteindre 32,8%.

La **Région Eurasie** (principalement Roumanie, Turquie et Russie) connaît des résultats variés selon les pays : tandis que la Turquie enregistre sur l'année une progression de +2,6 points de son taux d'intervention financements pour atteindre 25,8%, la Russie voit, en revanche, son taux d'intervention financements reculer de 4,9 points par rapport à 2014, dans un marché automobile en forte baisse (-35%). La Roumanie affiche, quant à elle, des performances commerciales stables, son taux d'intervention financements variant de -0,2 point.

1.2.3. DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL ET NOUVELLES ACTIVITÉS

En 2015, RCI Banque poursuit sa conquête de nouveaux marchés où elle accompagne le développement commercial des marques de l'Alliance.

Malgré un repli de ses principaux marchés émergents, la part de l'activité hors Europe de RCI Banque a représenté plus d'un quart du nombre de dossiers de financement de véhicules neufs (26% en 2015, contre 34% en 2014).

En Inde, l'année a été marquée par le déploiement de l'activité commerciale de la *joint-venture* entre RCI Banque et Nissan, créée en 2014. Dans un marché automobile en croissance de 6,4%, marqué par le lancement réussi de la Renault Kwid, le taux d'intervention financements s'est établi, pour cette première année d'activité, à 6,7%.

Le financement de la marque Datsun a poursuivi son développement avec un taux d'intervention qui a atteint 19,4%.

Après l'Autriche en 2014, RCI Banque a poursuivi la politique de diversification de son refinancement sur 2015, en développant avec succès l'activité de collecte de dépôts au Royaume-Uni.

Désormais déployée dans quatre pays européens (France, Allemagne, Autriche et Royaume-Uni), la collecte de dépôts constitue un levier majeur du refinancement de RCI Banque. À fin décembre 2015, le montant total des dépôts collectés a enregistré une hausse de près de 56% par rapport à décembre 2014 et atteint 10,2 milliards d'euros, soit 32,8% des encours nets à fin 2015 du Groupe. En lien avec sa stratégie, RCI Banque a ainsi dépassé, avec une année d'avance, l'objectif qu'elle s'était fixée pour 2016.

Se positionnant comme l'opérateur de services de l'Alliance pour la location de batteries du véhicule électrique dans 23 pays, RCI Banque comptait 80 530 batteries en parc à fin 2015. RCI Banque intervient ainsi en finançant l'ensemble du parc batteries des véhicules électriques des constructeurs de l'Alliance, recensant six modèles à fin 2015 : Kangoo Z.E., Fluence Z.E., Twizy, ZOE pour Renault, Leaf et e-NV200 pour Nissan.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES
ET DE PRODUCTIONGROUPE RENAULT
IMMATRICULATIONS MONDIALES

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	2015*	2014	Variation (en %)
Kwid	17 933	-	-
Twingo	97 477	84 305	+15,6
ZOE	18 931	11 323	+67,2
Clio	457 045	457 822	-0,2
Thalia	-	266	-
Captur / QM3	246 442	196 592	+25,4
Pulse	1 883	2 797	-32,7
Logan	325 384	309 549	+5,1
Sandero	348 691	351 126	-0,7
Lodgy	41 637	27 999	+48,7
Mégane / Scénic	254 415	274 843	-7,4
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	90 101	111 299	-19,0
Duster	334 175	395 350	-15,5
Kadjar	54 353	-	-
Laguna	7 957	16 191	-50,9
Latitude / SM5 / Safrane	25 960	32 709	-20,6
Koleos / QM5	29 388	57 282	-48,7
Espace	21 311	7 004	+++
SM7 / Talisman	10 360	4 977	+++
Kangoo (yc Z.E.)	154 312	145 421	+6,1
Dokker	69 131	57 654	+19,9
Trafic	86 027	67 778	+26,9
Master	92 898	91 213	+1,8
Oroch	3 484	-	-
Autres	12 297	8 932	+37,7
TOTAL IMMATRICULATIONS MONDIALES DU GROUPE VP + VU	2 801 592	2 712 432	+3,3
<i>* Chiffres provisoires.</i>			
Twizy**	2 144	2 450	-12,5

** Étant un quadricycle, Twizy n'est pas inclus dans les immatriculations automobiles du Groupe sauf Mexique et Colombie.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

GROUPE RENAULT IMMATRICULATIONS EUROPE

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	2015*	2014	Variation (en %)
Twingo	96 552	83 021	+16,3
ZOE	18 728	11 231	+66,8
Clio	339 777	331 854	+2,4
Thalia	-	2	-
Captur / QM3	195 972	166 184	+17,9
Logan	40 911	41 692	-1,9
Sandero	147 634	138 117	+6,9
Lodgy	22 166	20 600	+7,6
Mégane / Scénic	238 108	252 789	-5,8
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	4 663	5 022	-7,1
Duster	123 700	126 307	-2,1
Kadjar	49 252	-	-
Laguna	7 903	16 065	-50,8
Latitude / SM5 / Safrane	70	485	-85,6
Koleos / QM5	4 697	7 427	-36,8
Espace	21 283	7 003	+++
SM7 / Talisman	1 869	-	-
Kangoo (yc Z.E.)	100 764	93 955	+7,2
Dokker	40 023	34 756	+15,2
Trafic	80 583	59 751	+34,9
Master	67 055	59 721	+12,3
Autres	11 789	8 629	+36,6
TOTAL IMMATRICULATIONS EUROPE DU GROUPE VP + VU	1 613 499	1 464 611	+10,2

* Chiffres provisoires.

Twizy**	2 016	2 316	-13,0
---------	-------	-------	-------

** Étant un quadricycle, Twizy n'est pas inclus dans les immatriculations automobiles du Groupe.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

GROUPE RENAULT
IMMATRICULATION À L'INTERNATIONAL

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	2015*	2014	Variation (en %)
Kwid	17 933	-	-
Twingo	925	1 284	-28,0
ZOE	203	92	+++
Clio	117 268	125 968	-6,9
Thalia	-	264	-
Captur / QM3	50 470	30 408	+66,0
Pulse	1 883	2 797	-32,7
Logan	284 473	267 857	+6,2
Sandero	201 057	213 009	-5,6
Lodgy	19 471	7 399	+++
Mégane / Scénic	16 307	22 054	-26,1
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	85 438	106 277	-19,6
Duster	210 475	269 043	-21,8
Kadjar	5 101	-	-
Laguna	54	126	-57,1
Latitude / SM5 / Safrane	25 890	32 224	-19,7
Koleos / QM5	24 691	49 855	-50,5
Espace	28	1	+++
SM7 / Talisman	8 491	4 977	+70,6
Kangoo (yc Z.E.)	53 548	51 466	+4,0
Dokker	29 108	22 898	+27,1
Trafic	5 444	8 027	-32,2
Master	25 843	31 492	-17,9
Oroch	3 484	-	-
Autres	508	303	+67,7
TOTAL IMMATRICULATIONS A L'INTERNATIONAL DU GROUPE VP + VU	1 188 093	1 247 821	-4,8
<i>* Chiffres provisoires.</i>			
Twizy **	128	134	-4,5

** Étant un quadricycle, Twizy n'est pas inclus dans les immatriculations automobiles du Groupe sauf Mexique et Colombie.

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

GRUPE RENAULT PRODUCTION MONDIALE PAR MODÈLE ⁽¹⁾

VÉHICULES PARTICULIERS ET UTILITAIRES (EN UNITÉS)	2015*	2014	Variation (en %)
Twizy	2 120	2 248	-5,7
Twingo	83 377	98 787	-15,6
Clio	464 453	436 658	+6,4
ZOE	19 115	12 739	+50,1
Captur / QM3	255 459	209 865	+21,7
Logan	191 052	190 973	0,0
Sandero	315 745	312 123	+1,2
Autres Logan	40 615	42 631	-4,7
Lodgy	32 663	25 679	+27,2
Mégane / Scénic	238 498	255 888	-6,8
Fluence (yc Z.E.) / SM3 / Scala	85 719	96 871	-11,5
Duster	297 050	336 827	-11,8
Kadjar	82 321	-	-
Laguna	5 921	14 322	-58,7
Latitude / SM5	25 852	31 941	-19,1
Talisman	5 685	-	-
Koleos	28 511	56 160	-49,2
Espace	27 066	6 660	+++
SM7	8 911	4 994	+78,4
Kangoo (yc ZE)	152 963	140 478	+8,9
Dokker	71 515	56 030	+27,6
Trafic	93 316	31 498	+++
Master	135 806	124 129	+9,4
Autres	200 186	86 647	+++
PRODUCTION MONDIALE DU GROUPE	2 863 919	2 574 158	+11,3
Dont production pour les partenaires :			
GM (Master)	26 821	18 587	+44,3
Nissan (Mercosur + Corée)	143 227	52 364	+++
Daimler (Citan + Smart)	63 525	34 103	+86,3

* Chiffres provisoires.

PRODUCTION DE PARTENAIRES POUR RENAULT	2015*	2014	Variation (en %)
Nissan (yc Inde)	54 564	101 511	-46,2
Autres (GM, Iran, AVTOVAZ)	106 481	87 054	+22,3

* Chiffres provisoires.

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

1

PERFORMANCES COMMERCIALES

1.3. STATISTIQUES COMMERCIALES ET DE PRODUCTION

ORGANISATION GÉOGRAPHIQUE DU GROUPE RENAULT PAR RÉGION – COMPOSITION DES RÉGIONS

Au 31 décembre 2015

EUROPE	AMÉRIQUES	ASIE-PACIFIQUE	AFRIQUE MOYEN-ORIENT INDE	EURASIE
Albanie	Argentine	Australie	Algérie	Arménie
Allemagne	Bolivie	Brunei	Arabie saoudite	Azerbaïdjan
Autriche	Brésil	Cambodge	Égypte	Biélorussie
Belgique-Lux.	Chili	Chine	Guadeloupe	Bulgarie
Bosnie	Colombie	Corée du Sud	Afrique du Sud	Géorgie
Chypre	Costa Rica	Hong Kong	Guyane	Kazakhstan
Croatie	Équateur	Indonésie	Inde	Kirghizistan
Danemark	Honduras	Japon	Irak	Moldavie
Espagne	Mexique	Laos	Iran	Ouzbékistan
Finlande	Nicaragua	Malaisie	Israël	Roumanie
France métropolitaine	Panama	Nouvelle-Calédonie	Jordanie	Russie
Grèce	Paraguay	Nouvelle-Zélande	Liban	Tadjikistan
Hongrie	Pérou	Philippines	Libye	Turkménistan
Irlande	Rép. dominicaine	Singapour	Madagascar	Turquie
Islande	Salvador	Tahiti	Maroc	Ukraine
Italie	Uruguay	Thaïlande	Martinique	
Macédoine	Venezuela	Viêt Nam	Pakistan	
Malte			Pays du Golfe	
Monténégro			Pays subsahariens	
Norvège			Réunion	
Pays baltes			Saint Martin	
Pays-Bas			Tunisie	
Pologne				
Portugal				
Rép. tchèque				
Royaume-Uni				
Serbie				
Slovaquie				
Slovénie				
Suède				
Suisse				

En gras, les 15 principaux marchés du groupe.

SYNTHÈSE

(En millions d'euros)	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires Groupe	45 327	41 055	+10,4 %
Marge opérationnelle	2 320	1 609	+711
Résultat d'exploitation	2 121	1 105	+1 016
Résultat financier	-221	-333	+112
Sociétés mises en équivalence	1 371	1 362	+9
<i>dont Nissan</i>	<i>1 976</i>	<i>1 559</i>	<i>+417</i>
Résultat net	2 960	1 998	+962
Free cash flow opérationnel de l'Automobile	1 033	1 083	-50
Position nette de liquidité de l'Automobile	2 661	2 104	+557
Capitaux propres	28 474	24 898	+3 576

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

2.1.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

CONTRIBUTION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS AU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(En millions d'euros)	2015					2014				
	T1	T2	T3	T4	Année	T1	T2	T3	T4	Année
Automobile	8 829	12 236	8 802	13 241	43 108	7 727	11 012	7 984	12 151	38 874
Financement des ventes	559	573	534	553	2 219	530	551	546	554	2 181
Total	9 388	12 809	9 336	13 794	45 327	8 257	11 563	8 530	12 705	41 055

(En %)	Variation				
	T1	T2	T3	T4	Année
Automobile	+14,3	+11,1	+10,2	+9,0	+10,9
Financement des ventes	+5,5	+4,0	-2,2	-0,2	+1,7
Total	+13,7	+10,8	+9,4	+8,6	+10,4

La **contribution de l'Automobile** au chiffre d'affaires a atteint 43 108 millions d'euros, en croissance par rapport à 2014 (+10,9 %). Hors un effet de change négatif de 0,1 point, le chiffre d'affaires de l'Automobile a progressé de 11,0 %. Cette évolution positive s'explique notamment par :

- la croissance des ventes aux partenaires, avec l'impact en année pleine des projets lancés en 2014 (production de Rogue en Corée et de Smart en Europe), qui a eu un impact favorable de 4,8 points ;
- un effet volume de 3,2 points lié au succès des nouveaux modèles et à la dynamique du marché européen ;
- un effet prix positif de 2,1 points provenant principalement des hausses de prix réalisées dans certains pays émergents (Brésil, Russie, Argentine...) afin de compenser la dévaluation des devises.
- un effet mix produit favorable de 1,3 point grâce notamment au lancement de véhicules dans les segments supérieurs du marché (Espace, Kadjar).

RÉSULTATS FINANCIERS

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

CONTRIBUTION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS À LA MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE

(En millions d'euros)	2015	2014	Variation
Automobile	1 496	858	+638
<i>en % du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>3,5 %</i>	<i>2,2 %</i>	<i>+1,3 pt</i>
Financement des ventes	824	751	+73
Total	2 320	1 609	+711
<i>en % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>5,1 %</i>	<i>3,9 %</i>	<i>+1,2 pt</i>

La **marge opérationnelle de l'Automobile** a progressé de 638 millions d'euros à 1 496 millions d'euros (3,5 % du chiffre d'affaires), en raison principalement :

- d'une réduction des coûts de 527 millions d'euros, résultant du *Monozukuri* pour 596 millions d'euros et d'une hausse des frais généraux de 69 millions d'euros ;
- de la croissance de l'activité pour 480 millions d'euros. Ce montant résulte de la progression de l'activité industrielle pour 441 millions d'euros, de RCI Banque et des autres activités (ventes réseau Groupe, pièces & accessoires) pour 39 millions d'euros.
- de la baisse des prix des matières premières avec un impact positif de 61 millions d'euros ;
- d'un effet change positif de 22 millions d'euros.

Ces éléments positifs ont permis de compenser :

- l'effet mix/prix/enrichissement des produits, négatif de 379 millions d'euros. Les hausses de prix n'ont pas permis de totalement compenser l'enrichissement visant à renforcer la compétitivité commerciale de certains produits et la hausse des dépenses marketing liées aux lancements.

La contribution du **Financement des ventes** à la marge opérationnelle du Groupe a atteint 824 millions d'euros, contre 751 millions d'euros en 2014. Cette augmentation de 9,7 % résulte de la hausse du produit net bancaire, conséquence de la croissance significative de l'encours productif moyen (+11,0 %) et d'une rentabilité de l'activité de services en forte progression. En dépit des difficultés économiques de certains pays émergents (Brésil, Russie), le coût du risque (y compris risque pays) s'améliore de 10 points de base à 0,33 % de l'encours productif moyen. Ce ratio témoigne de la capacité du Groupe à mettre en place une politique d'acceptation et de recouvrement efficace tout en poursuivant le développement de l'activité.

Les **autres produits et charges d'exploitation** (APCE) du Groupe représentent une charge nette de 199 millions d'euros, contre une charge nette de 504 millions d'euros en 2014. Ils sont principalement constitués :

- de charges de restructurations d'un montant de 157 millions d'euros, liées à la poursuite de la mise en œuvre de l'accord de compétitivité signé en France et à des charges de restructurations dans différents autres pays ;
- de dépréciations d'actifs de certains programmes pour 53 millions d'euros.

Après prise en compte des APCE, le Groupe affiche un **résultat d'exploitation** positif de 2 121 millions d'euros, contre 1 105 millions d'euros en 2014.

Le **résultat financier** représente une charge nette de 221 millions d'euros, contre une charge nette de 333 millions d'euros en 2014, reflétant la baisse du coût de l'endettement moyen ainsi que des différences de change positives.

Renault enregistre une contribution de 1 371 millions d'euros au titre de sa part dans le **résultat des entreprises associées** dont notamment :

- 1 976 millions d'euros pour Nissan (1 559 millions d'euros en 2014) ;
- -620 millions d'euros pour AVTOVAZ (-182 millions d'euros en 2014).

Concernant la contribution d'AVTOVAZ, la conjoncture exceptionnellement difficile en Russie (marché en baisse de 35 %, cours moyen du rouble en repli de 33 %, taux d'intérêt en hausse), et décalée par rapport à nos anticipations, a conduit à une perte pour Renault de 620 millions d'euros qui s'explique par les éléments suivants :

- quote-part de la perte enregistrée par AVTOVAZ pour 395 millions d'euros (dont 136 millions de perte opérationnelle) ;
- dépréciation de la valeur de l'investissement mis en équivalence pour 225 millions d'euros, pour la ramener à la valeur boursière des titres AVTOVAZ au 31 décembre 2015, soit 91 millions d'euros pour la quote-part de Renault.

Le groupe Renault est en discussion avec les autres actionnaires de la holding ARA BV, contrôlant AVTOVAZ, en vue d'une prochaine recapitalisation qui pourrait conduire à la consolidation de cette entreprise par Renault. Dans ce contexte, le prêt et les créances détenus sur AVTOVAZ seraient capitalisés et font partie de l'investissement net mis en équivalence au 31 décembre 2015.

Les **impôts courants et différés** représentent une charge de 311 millions d'euros, en augmentation de 175 millions d'euros par rapport à 2014, dont 472 millions d'euros au titre de l'impôt courant et un produit de +161 millions d'impôts différés actifs, notamment sur l'intégration fiscale France.

Le **résultat net** s'établit à 2 960 millions d'euros, contre 1 998 millions d'euros en 2014. Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 823 millions d'euros (contre 1 890 millions d'euros en 2014).

2.1.2. FREE CASH FLOW OPÉRATIONNEL DE L'AUTOMOBILE

FREE CASH FLOW OPÉRATIONNEL DE L'AUTOMOBILE

(En millions d'euros)	2015	2014	Variation
Capacité d'autofinancement (hors dividendes reçus des sociétés cotées)	3 451	3 138	+313
Variation du besoin en fonds de roulement	663	596	+67
Investissements corporels et incorporels nets des cessions	-2 729	-2 416	-313
Véhicules et batteries donnés en location	-352	-235	-117
FREE CASH FLOW OPÉRATIONNEL	1 033	1 083	-50

En 2015, le **free cash flow** opérationnel de l'Automobile est positif de 1 033 millions d'euros, en liaison notamment avec :

- une capacité d'autofinancement de 3 451 millions d'euros (+313 millions d'euros), traduisant l'amélioration de la rentabilité opérationnelle de l'activité ;
- une variation positive du besoin en fonds de roulement de 663 millions d'euros, notamment liée à la hausse des encours fournisseurs ;

- des investissements corporels et incorporels, nets des cessions, de 2 729 millions d'euros, en augmentation de 13,0 % par rapport à 2014 en raison des nombreux lancements programmés.

Les investissements et frais de R&D nets se sont établis à 7,9 % du chiffre d'affaires Groupe contre 7,4 % en 2014. Ce pourcentage reste en ligne avec l'objectif du Plan de se maintenir en dessous de 9 % du chiffre d'affaires.

GROUPE RENAULT – FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les frais de Recherche et Développement s'analysent comme suit :

(En millions d'euros)	2015	2014	Variation
Dépenses de R&D	-2 243	-1 890	-353
Frais de développement capitalisés	874	842	+32
<i>en % des dépenses de R&D</i>	<i>39,0 %</i>	<i>44,6 %</i>	<i>-5,6 %</i>
Amortissements	-706	-673	-33
Frais de R&D bruts constatés en résultat	-2 075	-1 721	-354

Le taux de capitalisation baisse de 44,6 % en 2014 à 39,0 % en 2015 en liaison avec l'avancement des projets.

INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS NETS DES CESSIIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(En millions d'euros)	2015	2014
Investissements corporels (hors véhicules et batteries immobilisés donnés en location)	1 840	1 541
Investissements incorporels	955	964
<i>dont frais de développement capitalisés</i>	<i>874</i>	<i>842</i>
Total investissements	2 795	2 505
Produits des cessions	-66	-89
Total Automobile	2 729	2 416
Total Financement des ventes	6	6
TOTAL GROUPE	2 735	2 422

Les investissements bruts totaux de 2015 sont en hausse par rapport à 2014. Ils se répartissent à raison de 63 % pour l'Europe et 37 % à l'international :

- en Europe, les investissements effectués sont consacrés principalement au développement et à l'adaptation de l'outil industriel lié au renouvellement de véhicules de la gamme C, de la gamme D et des organes mécaniques. Un effort significatif a également été entrepris pour améliorer

la compétitivité des usines européennes et augmenter la capacité de production des organes mécaniques pour répondre aux besoins du marché européen.

- hors d'Europe, les investissements concernent principalement le déploiement de nouveaux véhicules de la gamme Global Access notamment dans les régions Amériques, Eurasie et AMI.

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.1. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS FINANCIERS

INVESTISSEMENTS ET FRAIS DE R&D NETS

(En millions d'euros)	2015	2014
Investissements corporels et incorporels nets des cessions (hors véhicules et batteries immobilisés donnés en location)	2 735	2 422
Frais de développement capitalisés	-874	-842
Dépenses d'investissements corporels refacturées à des tiers et autres	-252	-190
Investissements industriels et commerciaux nets (1)	1 609	1 390
<i>en % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>3,5 %</i>	<i>3,4 %</i>
Dépenses de R&D	2 243	1 890
<i>Dépenses de R&D refacturées à des tiers et autres</i>	<i>-253</i>	<i>-254</i>
Frais de R&D nets (2)	1 990	1 636
<i>en % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>4,4 %</i>	<i>4,0 %</i>
Investissements et frais de R&D nets (1) + (2)	3 599	3 026
<i>en % du chiffre d'affaires Groupe</i>	<i>7,9 %</i>	<i>7,4 %</i>

2.1.3. POSITION NETTE DE LIQUIDITÉ DE L'AUTOMOBILE AU 31 DÉCEMBRE 2015

VARIATION DE LA POSITION NETTE DE LIQUIDITÉ DE L'AUTOMOBILE (en millions d'euros)

Position nette de liquidité au 31/12/2014	+2 104
<i>Free cash flow opérationnel 2015</i>	+1 033
Dividendes reçus	+581
Dividendes payés aux actionnaires de Renault	-599
Investissements financiers et autres	-458
Position nette de liquidité au 31/12/2015	+2 661

La hausse de 557 millions d'euros de la **position nette de liquidité de l'Automobile** par rapport au 31 décembre 2014 s'explique notamment par :

- le *free cash flow* opérationnel ;

- le flux net de dividendes ;
- divers ajustements de valeurs, liés aux fluctuations des devises ainsi qu'à d'autres opérations financières .

POSITION NETTE DE LIQUIDITÉ DE L'AUTOMOBILE

(En millions d'euros)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Passifs financiers non courants	-5 693	-7 272
Passifs financiers courants	-4 811	-3 872
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opération de financement	119	514
Actifs financiers courants	1 475	1 143
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 571	11 591
Position nette de liquidité	2 661	2 104

En 2015, **Renault** a emprunté environ 580 millions d'euros sur des durées moyen/long terme. Renault a notamment confirmé sa présence historique sur le marché domestique japonais par une émission de 70 milliards de yens (Samurai bond). La réserve de liquidités de l'Automobile s'établit à 14,9 milliards d'euros à fin décembre 2015. Cette réserve est constituée de :

- 11,6 milliards d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- 3,3 milliards d'euros de lignes de crédit confirmées non tirées.

Pour **RCI Banque**, au 31 décembre 2015, les sécurités disponibles s'élevaient à 8,9 milliards d'euros. Elles comprennent :

- des accords de crédits confirmés non tirés pour 4,1 milliards d'euros ;
- des créances mobilisables en banque centrale pour 2,4 milliards d'euros ;
- des actifs hautement liquides (HQLA) pour 2,2 milliards d'euros ;
- et un montant de cash disponible de 200 millions d'euros.

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.2.1. Compte de résultat consolidé	18
2.2.2. Résultat global consolidé	19
2.2.3. Situation financière consolidée	20
2.2.4. Variation des capitaux propres consolidés	21
2.2.5. Flux de trésorerie consolidés	22
2.2.6. Informations sur les secteurs opérationnels et les régions	23
A. Informations par secteur opérationnel	23
A1. <i>Compte de résultat consolidé par secteur opérationnel</i>	23
A2. <i>Situation financière consolidée par secteur opérationnel</i>	24
A3. <i>Flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel</i>	26
A4. <i>Autres informations : position nette de liquidité (endettement financier net) de l'Automobile</i>	28
B. Informations par région	28

2

RÉSULTATS FINANCIERS 2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.2.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En millions d'euros)	Notes	2015	2014
Chiffre d'affaires	4	45 327	41 055
Coûts des biens et services vendus		(36 113)	(33 310)
Frais de recherche et développement	10-A	(2 075)	(1 721)
Frais généraux et commerciaux		(4 819)	(4 415)
Marge opérationnelle ⁽¹⁾	5	2 320	1 609
Autres produits et charges d'exploitation	6	(199)	(504)
<i>Autres produits d'exploitation</i>	6	77	102
<i>Autres charges d'exploitation</i>	6	(276)	(606)
Résultat d'exploitation		2 121	1 105
Coût de l'endettement financier net ⁽²⁾	7	(225)	(245)
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	7	(387)	(386)
<i>Produits relatifs à la trésorerie et aux placements</i>	7	162	141
Autres produits et charges financiers ⁽²⁾	7	4	(88)
Résultat financier ⁽²⁾	7	(221)	(333)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises		1 371	1 362
<i>Nissan</i>	12	1 976	1 559
<i>Autres entreprises associées et coentreprises</i>	13	(605)	(197)
Résultat avant impôts		3 271	2 134
Impôts courants et différés	8	(311)	(136)
Résultat net ⁽¹⁾		2 960	1 998
Résultat net – part des participations ne donnant pas le contrôle		137	108
Résultat net – part des actionnaires de la société mère		2 823	1 890
Résultat net de base par action ⁽³⁾ (en euros)		10,35	6,92
Résultat net dilué par action ⁽³⁾ (en euros)		10,29	6,90
Nombre d'actions retenu (en milliers)			
<i>Pour le résultat net de base par action</i>	9	272 708	273 049
<i>Pour le résultat net dilué par action</i>	9	274 314	273 946

(1) Les retraitements liés à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Droits et taxes » sont exposés en note 2.

(2) L'évolution de la décomposition du résultat financier est détaillée en note 7.

(3) Résultat net – part des actionnaires de la société mère rapporté au nombre d'actions indiqué.

NB : The notes indicated refer to the Notes to the 2014 consolidated financial statements presented in chapter 4 of the 2014 registration document.

2.2.2. RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(En millions d'euros)	2015			2014		
	Brut	Effet impôts ⁽¹⁾	Net	Brut	Effet impôts ⁽¹⁾	Net
RÉSULTAT NET	3 271	(311)	2 960	2 134	(136)	1 998
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL PROVENANT DE LA SOCIÉTÉ MÈRE ET SES FILIALES						
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</i>	<i>52</i>	<i>(43)</i>	<i>9</i>	<i>(276)</i>	<i>18</i>	<i>(258)</i>
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	52	(43)	9	(161)	18	(143)
Réestimation des dettes financières à la juste valeur ⁽²⁾	-	-	-	(115)	-	(115)
<i>Éléments qui sont, ou qui seront ultérieurement, reclassés en résultat</i>	<i>(193)</i>	<i>78</i>	<i>(115)</i>	<i>(2)</i>	<i>38</i>	<i>36</i>
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger ⁽³⁾	(299)	-	(299)	(100)	-	(100)
Couverture partielle de l'investissement dans Nissan ⁽³⁾	(103)	85	(18)	8	55	63
Couvertures de flux de trésorerie ⁽⁴⁾	56	(24)	32	(4)	2	(2)
Actifs financiers disponibles à la vente ⁽⁵⁾	153	17	170	94	(19)	75
Total des autres éléments du résultat global provenant de la société mère et ses filiales (A)	(141)	35	(106)	(278)	56	(222)
PART DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET DES COENTREPRISES DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL						
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</i>	<i>(89)</i>	<i>-</i>	<i>(89)</i>	<i>(73)</i>	<i>-</i>	<i>(73)</i>
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	(89)	-	(89)	(73)	-	(73)
<i>Éléments qui sont, ou qui seront ultérieurement, reclassés en résultat⁽⁶⁾</i>	<i>1 450</i>	<i>-</i>	<i>1 450</i>	<i>507</i>	<i>-</i>	<i>507</i>
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	1 462	-	1 462	448	-	448
Couvertures de flux de trésorerie	(6)	-	(6)	22	-	22
Actifs financiers disponibles à la vente	(6)	-	(6)	37	-	37
Total de la part des entreprises associées et des coentreprises dans les autres éléments du résultat global (B)	1 361	-	1 361	434	-	434
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (A) + (B)	1 220	35	1 255	156	56	212
RÉSULTAT GLOBAL	4 491	(276)	4 215	2 290	(80)	2 210
<i>Dont part des actionnaires de la société mère</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4 070</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2 090</i>
<i>Dont part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>145</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>120</i>

(1) Comprend un produit de 239 millions d'euros en 2015 (262 millions d'euros en 2014) lié à la reconnaissance d'impôts différés actifs nets de l'intégration fiscale, dont 188 millions d'euros impactent le résultat net et 51 millions d'euros se rapportent aux autres éléments du résultat global (respectivement 210 millions d'euros et 52 millions d'euros en 2014) (note 8-B).

(2) Correspond à une correction de la juste valeur des dettes financières au 1^{er} janvier 2014.

(3) Aucun reclassement en résultat net en 2015 (néant en 2014).

(4) Dont 8 millions d'euros reclassés en résultat net en 2015 (11 millions d'euros en 2014).

(5) Dont 7 millions d'euros reclassés en résultat net en 2015 (néant en 2014).

(6) Dont (19) millions d'euros reclassés en résultat net en 2015 (néant en 2014).

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.2.3. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIFS (En millions d'euros)	Notes	31 déc. 2015	31 déc. 2014
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles et <i>goodwill</i>	10-A	3 570	3 443
Immobilisations corporelles	10-B	11 171	10 801
Participations dans les entreprises associées et coentreprises		19 356	16 720
<i>Nissan</i>	12	18 571	15 833
<i>Autres entreprises associées et coentreprises</i>	13	785	887
Actifs financiers non courants	22	1 478	1 681
Impôts différés actifs	8	881	716
Autres actifs non courants	17	1 131	1 152
Total actifs non courants		37 587	34 513
ACTIFS COURANTS			
Stocks	14	4 128	3 391
Créances de financement des ventes	15	28 605	25 733
Créances clients de l'Automobile	16	1 262	1 242
Actifs financiers courants	22	1 760	1 530
Créances d'impôts courants	17	62	38
Autres actifs courants	17	3 068	2 607
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22	14 133	12 497
Total actifs courants		53 018	47 038
TOTAL ACTIFS		90 605	81 551
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En millions d'euros)			
	Notes	31 déc. 2015	31 déc. 2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital		1 127	1 127
Primes d'émission		3 785	3 785
Titres d'autocontrôle		(227)	(134)
Réévaluation des instruments financiers		890	703
Écart de conversion		(2 059)	(3 276)
Réserves		21 653	20 381
Résultat net – part des actionnaires de la société mère		2 823	1 890
Capitaux propres – part des actionnaires de la société mère		27 992	24 476
Capitaux propres – part des participations ne donnant pas le contrôle		482	422
Total capitaux propres	18	28 474	24 898
PASSIFS NON COURANTS			
Impôts différés passifs	8	122	141
Provisions pour engagements de retraite et assimilés – part à plus d'un an	19	1 550	1 683
Provisions pour risques et charges – part à plus d'un an	20	1 178	1 240
Passifs financiers non courants	23	5 707	7 537
Autres passifs non courants	21	1 285	1 204
Total passifs non courants		9 842	11 805
PASSIFS COURANTS			
Provisions pour engagements de retraite et assimilés – part à moins d'un an	19	50	67
Provisions pour risques et charges – part à moins d'un an	20	997	1 088
Passifs financiers courants	23	4 143	3 216
Dettes de financement des ventes	23	30 740	25 828
Fournisseurs		8 295	7 094
Dettes d'impôts courants	21	219	162
Autres passifs courants	21	7 845	7 393
Total passifs courants		52 289	44 848
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		90 605	81 551

2.2.4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Nombre d'actions (en milliers)	Capital	Primes d'émission	Titres d'auto- contrôle	Réévaluation des instruments financiers	Écart de conversion	Réserves	Résultat net revenant aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres part des actionnaires de la société mère	Capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<i>(En millions d'euros)</i>											
Solde au 31 décembre 2013	295 722	1 127	3 785	(187)	571	(3 674)	20 629	586	22 837	377	23 214
Résultat net 2014	-	-	-	-	-	-	-	1 890	1 890	108	1 998
Autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	-	-	-	-	132	398	(330)	-	200	12	212
Résultat global 2014	-	-	-	-	132	398	(330)	1 890	2 090	120	2 210
Affectation du résultat net 2013	-	-	-	-	-	-	586	(586)	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	(469)	-	(469)	(52)	(521)
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle et effets des augmentations de capital	-	-	-	53	-	-	-	-	53	-	53
Variations des parts d'intérêts ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	10	-	10	(23)	(13)
Coûts des paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	(45)	-	(45)	-	(45)
Solde publié au 31 décembre 2014	295 722	1 127	3 785	(134)	703	(3 276)	20 381	1 890	24 476	422	24 898
Retraitement IFRIC 21 ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	39	-	39	-	39
Retraitement AVTOVAZ ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	2	(27)	15	(10)	-	(10)
Solde retraité au 31 décembre 2014	295 722	1 127	3 785	(134)	703	(3 274)	20 393	1 905	24 505	422	24 927
Résultat net 2015	-	-	-	-	-	-	-	2 823	2 823	137	2 960
Autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	-	-	-	-	187	1 138	(78)	-	1 247	8	1 255
Résultat global 2015	-	-	-	-	187	1 138	(78)	2 823	4 070	145	4 215
Affectation du résultat net 2014	-	-	-	-	-	-	1 905	(1 905)	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	(518)	-	(518)	(65)	(583)
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle et effets des augmentations de capital	-	-	-	(93)	-	-	-	-	(93)	-	(93)
Variations des parts d'intérêts ⁽²⁾	-	-	-	-	-	77	(80)	-	(3)	(20)	(23)
Coûts des paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	31	-	31	-	31
Solde au 31 décembre 2015	295 722	1 127	3 785	(227)	890	(2 059)	21 653	2 823	27 992	482	28 474

(1) La variation des réserves correspond aux écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies constatés sur la période. En 2014, elle comprend également un montant de (115) millions d'euros correspondant à une correction de la juste valeur des dettes financières au 1^{er} janvier 2014.

(2) Les variations de parts d'intérêt comprennent les effets des acquisitions ou cessions de participations, ainsi que des engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle. En 2015, elles comprennent un reclassement de 79 millions d'euros opéré entre les écarts de conversion et les réserves, portant sur les effets de change d'opérations réalisées au cours d'exercices antérieurs.

(3) Le retraitement lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Droits et taxes » est exposé en note 2.

(4) Pour les besoins de la consolidation de Renault, les comptes d'AVTOVAZ étaient précédemment intégrés avec un décalage de 3 mois du fait des contraintes existantes en termes de délai de production des informations financières. Il a été mis fin à ce décalage au 31 décembre 2015 (note 13-A).

Les éléments contribuant à la variation des capitaux propres consolidés de 2015 sont commentés en note 18.

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.2.5. FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	Notes	2015	2014
Résultat net		2 960	1 998
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées ⁽¹⁾		(34)	(31)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie			
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeurs		2 728	2 711
Part dans les résultats des entreprises associées et des coentreprises		(1 371)	(1 362)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	26-A	(375)	92
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées		-	-
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾		3 908	3 408
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽³⁾		581	463
Variation nette des crédits consentis à la clientèle		(3 136)	(1 618)
Variation nette des crédits renouvelables au réseau de distribution		(233)	(202)
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes		(3 369)	(1 820)
Émission d'emprunts obligataires du Financement des ventes	23-A	3 814	3 469
Remboursement d'emprunts obligataires du Financement des ventes	23-A	(2 640)	(3 396)
Variation nette des autres dettes du Financement des ventes		3 729	1 682
Variation nette des autres valeurs mobilières et des prêts du Financement des ventes		59	(314)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes		4 962	1 441
Variation des actifs immobilisés donnés en location		(522)	(291)
Variation du besoin en fonds de roulement	26-B	457	771
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION ^{(4) (5)}		6 017	3 972
Investissements incorporels et corporels	26-C	(2 801)	(2 511)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels		66	90
Acquisitions de participations avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise		(3)	(11)
Acquisitions d'autres participations, nettes de la trésorerie acquise		(25)	(415)
Cessions d'autres participations, nettes de la trésorerie cédée et autres		13	-
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile		(299)	62
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS		(3 049)	(2 785)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	18-D	(555)	(503)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(65)	(56)
(Achats) ventes de titres d'autocontrôle		(102)	(26)
Flux de trésorerie avec les actionnaires		(722)	(585)
Émission d'emprunts obligataires de l'Automobile	23-A	533	1 680
Remboursement d'emprunts obligataires de l'Automobile	23-A	(1 403)	(1 513)
Augmentation (diminution) nette des autres passifs financiers de l'Automobile		558	(52)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile		(312)	115
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT		(1 034)	(470)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ⁽⁶⁾		1 934	717

(1) Correspond aux dividendes Daimler.

(2) La capacité d'autofinancement est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

(3) Correspond en 2015 aux dividendes Daimler (34 millions d'euros) et Nissan (547 millions d'euros).

En 2014, correspond aux dividendes Daimler (31 millions d'euros) et Nissan (432 millions d'euros).

(4) Le montant des impôts courants décaissés en 2015 s'élève à 384 millions d'euros (268 millions d'euros en 2014).

(5) Le montant net des intérêts payés en 2015 s'élève à 253 millions d'euros (259 millions d'euros en 2014). Il est détaillé en note 26.

(6) Hors effets des variations de change et autres sur la trésorerie.

(En millions d'euros)	2015	2014
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	12 497	11 661
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 934	717
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(298)	119
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture ⁽¹⁾	14 133	12 497

(1) La trésorerie faisant l'objet de restriction d'utilisation est décrite en note 22-C.

2.2.6. INFORMATIONS SUR LES SECTEURS OPÉRATIONNELS ET LES RÉGIONS ⁽¹⁾

Les secteurs opérationnels retenus par Renault sont :

- L'Automobile, qui comprend les filiales de production, de commercialisation, de distribution de véhicules particuliers et utilitaires légers, les filiales de service automobile et les filiales assurant la gestion de la trésorerie de l'Automobile ;
- le Financement des ventes, considéré par le Groupe comme une activité réalisant des opérations d'exploitation à part entière, exercée par RCI Banque et ses filiales auprès du réseau de distribution et de la clientèle finale.

A. INFORMATIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

A1. Compte de résultat consolidé par secteur opérationnel

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
2015				
Ventes de biens	41 180	31	-	41 211
Prestations de services	1 928	2 188	-	4 116
Chiffre d'affaires externe au Groupe	43 108	2 219	-	45 327
Chiffre d'affaires intersecteurs	(364)	412	(48)	-
Chiffre d'affaires du secteur	42 744	2 631	(48)	45 327
Marge opérationnelle ⁽¹⁾	1 485	824	11	2 320
Résultat d'exploitation	1 288	822	11	2 121
Résultat financier ⁽²⁾	(72)	-	(149)	(221)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	1 367	4	-	1 371
Résultat avant impôts	2 583	826	(138)	3 271
Impôts courants et différés	(35)	(272)	(4)	(311)
Résultat net	2 548	554	(142)	2 960
2014				
Ventes de biens	37 176	31	-	37 207
Prestations de services	1 698	2 150	-	3 848
Chiffre d'affaires externe au Groupe	38 874	2 181	-	41 055
Chiffre d'affaires intersecteurs	(356)	413	(57)	-
Chiffre d'affaires du secteur	38 518	2 594	(57)	41 055
Marge opérationnelle ⁽¹⁾	861	751	(3)	1 609
Résultat d'exploitation	409	699	(3)	1 105
Résultat financier ⁽²⁾	(108)	(15)	(210)	(333)
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	1 366	(4)	-	1 362
Résultat avant impôts	1 667	680	(213)	2 134
Impôts courants et différés	88	(225)	1	(136)
Résultat net	1 755	455	(212)	1 998

(1) Les informations sur les dotations aux amortissements sont données dans le tableau des flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel.

(2) Le dividende reçu du Financement des ventes est comptabilisé dans le résultat financier de l'Automobile et est éliminé dans les opérations intersecteurs.

(1) L'information par secteur fait partie intégrante de l'annexe aux comptes consolidés 2015 incluse dans le chapitre 4 du Document de référence 2015.

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

A2. Situation financière consolidée par secteur opérationnel

Situation financière consolidée par secteur opérationnel – 31 décembre 2015

ACTIFS <i>(En millions d'euros)</i>	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	14 415	336	(10)	14 741
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	19 284	72	-	19 356
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	4 830	2	(3 460)	1 372
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	119	-	(13)	106
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	1 745	300	(33)	2 012
Total actifs non courants	40 393	710	(3 516)	37 587
ACTIFS COURANTS				
Stocks	4 087	49	(8)	4 128
Créances sur la clientèle	1 455	29 094	(682)	29 867
Actifs financiers courants	1 475	1 007	(722)	1 760
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	2 132	3 505	(2 507)	3 130
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 571	2 672	(110)	14 133
Total actifs courants	20 720	36 327	(4 029)	53 018
TOTAL ACTIFS	61 113	37 037	(7 545)	90 605
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS <i>(En millions d'euros)</i>				
CAPITAUX PROPRES	28 389	3 461	(3 376)	28 474
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions – part à plus d'un an	2 355	373	-	2 728
Passifs financiers non courants	5 693	14	-	5 707
Impôts différés passifs et autres passifs non courants	868	539	-	1 407
Total passifs non courants	8 916	926	-	9 842
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	1 023	24	-	1 047
Passifs financiers courants	4 811	-	(668)	4 143
Fournisseurs et dettes de financement des ventes	8 389	31 474	(828)	39 035
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	9 585	1 152	(2 673)	8 064
Total passifs courants	23 808	32 650	(4 169)	52 289
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	61 113	37 037	(7 545)	90 605

Situation financière consolidée par secteur opérationnel – 31 décembre 2014

ACTIFS (En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	14 076	178	(10)	14 244
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	16 670	50	-	16 720
Actifs financiers non courants – titres de sociétés non contrôlées	4 353	11	(3 131)	1 233
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement de l'Automobile	514	-	(66)	448
Impôts différés actifs et autres actifs non courants	1 663	238	(33)	1 868
Total actifs non courants	37 276	477	(3 240)	34 513
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3 361	39	(9)	3 391
Créances sur la clientèle	1 409	26 198	(632)	26 975
Actifs financiers courants	1 143	1 136	(749)	1 530
Créances d'impôts courants et autres actifs courants	1 805	3 033	(2 193)	2 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 591	1 102	(196)	12 497
Total actifs courants	19 309	31 508	(3 779)	47 038
TOTAL ACTIFS	56 585	31 985	(7 019)	81 551
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En millions d'euros)				
CAPITAUX PROPRES				
	24 811	3 136	(3 049)	24 898
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions – part à plus d'un an	2 598	325	-	2 923
Passifs financiers non courants	7 272	265	-	7 537
Impôts différés passifs et autres passifs non courants	779	566	-	1 345
Total passifs non courants	10 649	1 156	-	11 805
PASSIFS COURANTS				
Provisions – part à moins d'un an	1 114	41	-	1 155
Passifs financiers courants	3 872	-	(656)	3 216
Fournisseurs et dettes de financement des ventes	7 235	26 681	(994)	32 922
Dettes d'impôts courants et autres passifs courants	8 904	971	(2 320)	7 555
Total passifs courants	21 125	27 693	(3 970)	44 848
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	56 585	31 985	(7 019)	81 551

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

A3. Flux de trésorerie consolidés par secteur opérationnel

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
2015				
Résultat net	2 548	554	(142)	2 960
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées ⁽¹⁾	(34)	-	-	(34)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur	2 689	39	-	2 728
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(1 367)	(4)	-	(1 371)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(385)	6	4	(375)
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	-	-	-	-
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	3 451	595	(138)	3 908
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽³⁾	581	-	-	581
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	(3 357)	(12)	(3 369)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	4 941	21	4 962
Variation des actifs immobilisés donnés en location	(352)	(170)	-	(522)
Variation du besoin en fonds de roulement	663	(233)	27	457
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	4 343	1 776	(102)	6 017
Investissements incorporels	(955)	(1)	-	(956)
Investissements corporels	(1 840)	(5)	-	(1 845)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	66	-	-	66
Acquisitions et cessions de participations avec prise ou perte de contrôle, nettes de trésorerie	-	(3)	-	(3)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	1	(13)	-	(12)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	(289)	-	(10)	(299)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(3 017)	(22)	(10)	(3 049)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(701)	(171)	150	(722)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	(328)	-	16	(312)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(1 029)	(171)	166	(1 034)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ⁽⁴⁾	297	1 583	54	1 934

(1) Correspond aux dividendes reçus de Daimler.

(2) La capacité d'autofinancement est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

(3) Correspond aux dividendes Daimler (34 millions d'euros) et Nissan (547 millions d'euros).

(4) Hors effets des variations de change et autres sur la trésorerie.

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
2015				
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	11 591	1 102	(196)	12 497
Augmentation (diminution) de la trésorerie	297	1 583	54	1 934
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	(317)	(13)	32	(298)
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	11 571	2 672	(110)	14 133

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
2014				
Résultat net	1 755	455	(212)	1 998
Annulation des dividendes reçus des participations cotées non consolidées ⁽¹⁾	(31)	-	-	(31)
Annulation des produits et charges sans incidence sur la trésorerie				
Dotations nettes aux amortissements et aux pertes de valeur	2 702	9	-	2 711
Part dans le résultat des entreprises associées et des coentreprises	(1 366)	4	-	(1 362)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	78	16	(2)	92
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises non cotées	-	-	-	-
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	3 138	484	(214)	3 408
Dividendes reçus des sociétés cotées ⁽³⁾	463	-	-	463
Diminution (augmentation) des créances de financement des ventes	-	(1 936)	116	(1 820)
Variation nette des actifs financiers et des dettes du Financement des ventes	-	1 429	12	1 441
Variation des actifs immobilisés donnés en location	(235)	(56)	-	(291)
Variation du besoin en fonds de roulement	596	138	37	771
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	3 962	59	(49)	3 972
Investissements incorporels	(964)	(3)	-	(967)
Investissements corporels	(1 541)	(3)	-	(1 544)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	89	1	-	90
Acquisitions et cessions de participations avec prise ou perte de contrôle, nettes de trésorerie	(11)	-	-	(11)
Acquisitions et cessions d'autres participations, et autres	(400)	(15)	-	(415)
Diminution (augmentation) des autres valeurs mobilières et des prêts de l'Automobile	69	-	(7)	62
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS	(2 758)	(20)	(7)	(2 785)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	(568)	(227)	210	(585)
Variation nette des passifs financiers de l'Automobile	242	-	(127)	115
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	(326)	(227)	83	(470)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ⁽⁴⁾	878	(188)	27	717

(1) Correspond aux dividendes reçus de Daimler.

(2) La capacité d'autofinancement est présentée hors dividendes reçus des sociétés cotées.

(3) Correspond aux dividendes Daimler (31 millions d'euros) et Nissan (432 millions d'euros).

(4) Hors effets des variations de change et autres sur la trésorerie.

(En millions d'euros)	Automobile	Financement des ventes	Opérations intersecteurs	Total consolidé
2014				
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	10 704	1 201	(244)	11 661
Augmentation (diminution) de la trésorerie	878	(188)	27	717
Effets des variations de change et autres sur la trésorerie	9	89	21	119
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	11 591	1 102	(196)	12 497

2

RÉSULTATS FINANCIERS

2.2. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

A4. Autres informations : position nette de liquidité (endettement financier net) de l'Automobile

(En millions d'euros)	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Passifs financiers non courants	(5 693)	(7 272)
Passifs financiers courants	(4 811)	(3 872)
Actifs financiers non courants – autres valeurs mobilières, prêts et dérivés sur opérations de financement	119	514
Actifs financiers courants	1 475	1 143
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 571	11 591
Position nette de liquidité de l'Automobile	2 661	2 104

B. INFORMATIONS PAR RÉGION

La présentation par région correspond au découpage géographique en vigueur dans l'organisation du Groupe.

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

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont présentées par région d'implantation des filiales et des activités conjointes.

(En millions d'euros)	Europe ⁽¹⁾	Amériques	Asie-Pacifique	Afrique Moyen-Orient Inde	Eurasie	Total consolidé
2015						
Chiffre d'affaires	28 976	4 173	4 351	3 782	4 045	45 327
Immobilisations corporelles et incorporelles	11 116	711	554	721	1 639	14 741
2014						
Chiffre d'affaires	25 711	4 827	2 685	3 391	4 441	41 055
Immobilisations corporelles et incorporelles	10 524	707	477	791	1 745	14 244

(1) Dont France :

(En millions d'euros)	2015	2014
Chiffre d'affaires	10 154	9 836
Immobilisations corporelles et incorporelles	9 108	8 799

Éléments financiers de l'Alliance

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 2015.

En raison des particularités de l'Alliance qui impliquent notamment que le patrimoine des deux Groupes ne saurait être confondu, la présentation de ces indicateurs financiers résumés 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 2015 et pour Nissan, des données préparées et retraitées en normes IFRS pour le compte de Renault correspondant à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015, 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 retraitant les chiffres publiés par Nissan établis selon les principes comptables japonais en référentiel IFRS. De plus :

- des reclassements d'homogénéité nécessaires ont été effectués par rapport aux soldes intermédiaires du compte de résultat ;
- 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 2015

(En millions d'euros)	Renault	Nissan ⁽¹⁾	Éliminations	Alliance
Ventes de biens et services de l'Automobile	43 108	82 870	(4 526)	122 255
Produits du Financement des ventes	2 219	6 938	(147)	8 207
Chiffre d'affaires	45 327	89 808	(4 673)	130 462

(1) Converti au taux moyen 2015, soit 134,4 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. Ces montants ont été estimés sur la base des données de l'exercice 2015 de Renault.

La **marge opérationnelle**, le **résultat d'exploitation** et le **résultat net** de l'Alliance au 31 décembre 2015 s'établissent comme suit :

(En millions d'euros)	Marge opérationnelle	Résultat d'exploitation	Résultat net ⁽²⁾
Renault	2 320	2 121	984
Nissan ⁽¹⁾	5 552	5 196	4 719
Alliance	7 872	7 317	5 703

(1) Converti au taux moyen 2015, soit 134,4 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 6,0 % du chiffre d'affaires.

Les **frais de recherche et développement** de l'Alliance, après capitalisation et amortissements, s'établissent comme suit en 2015 :

(En millions d'euros)	
Renault	2 075
Nissan ⁽¹⁾	2 744
Alliance	4 819

(1) Converti au moyen de l'exercice 2015, soit 134,4 yens / euro.

INDICATEURS DE BILAN

BILANS RÉSUMÉS DE RENAULT ET DE NISSAN (En millions d'euros)

RENAULT AU 31 DÉCEMBRE 2015

ACTIFS	
Immobilisations incorporelles	3 570
Immobilisations corporelles	11 171
Participations dans les entreprises associées (hors Alliance)	785
Impôts différés actifs	881
Stocks	4 128
Créances du Financement des ventes	28 605
Créances clients de l'Automobile	1 262
Autres actifs	7 499
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 133
Total de l'actif hors participation dans Nissan	
Participation dans Nissan	18 571
TOTAL ACTIFS	90 605

NISSAN AU 31 DÉCEMBRE 2015 ⁽¹⁾

ACTIFS	
Immobilisations incorporelles	5 938
Immobilisations corporelles	43 142
Participations dans les entreprises associées (hors Alliance)	3 908
Impôts différés actifs	1 332
Stocks	11 292
Créances du Financement des ventes	53 519
Créances clients de l'Automobile	4 995
Autres actifs	10 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 552
Total de l'actif hors participation dans Renault	141 196
Participation dans Renault	1 720
TOTAL ACTIFS	142 916

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	
Capitaux propres	28 474
Impôts différés passifs	122
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	1 600
Passifs financiers de l'Automobile	9 838
Passifs financiers et dettes du Financement des ventes	30 752
Autres dettes	19 819
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	90 605

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	
Capitaux propres	46 097
Impôts différés passifs	6 176
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	2 530
Passifs financiers de l'Automobile ⁽²⁾	(4 502)
Passifs financiers et dettes du Financement des ventes	62 767
Autres dettes	29 848
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	142 916

(1) Conversion des données de Nissan établie sur la base du taux de 131,1 yens / euro au 31 décembre 2015.

(2) Les passifs financiers de l'Automobile sont présentés après déduction des prêts intragroupe consentis au Financement des ventes, qui s'élèvent à 13 002 millions d'euros au 31 décembre 2015.

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, capitalisation des frais de développement et provisions pour retraites essentiellement.

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

Les **investissements corporels** réalisés par les deux entités de l'Alliance au cours de l'exercice 2015, hors actifs immobilisés donnés en location, s'élèvent à :

(En millions d'euros)

Renault	1 845
Nissan ⁽¹⁾	3 836
Alliance	5 681

(1) Converti au taux moyen 2015 soit 134,4 yens / euro.

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 des participations ne donnant pas le contrôle d'un montant de l'ordre de 28 milliards d'euros.

(www.group.renault.com)
(email : investor.relations@renault.com)