

# **RCI BANQUE**

## **BILANCIO D'ESERCIZIO**

**31 dicembre 2007**

# INDICE

I - PRINCIPI CONTABILI .....	5
A - Evoluzione dei principi contabili di valutazione e presentazione del bilancio .....	6
B - Crediti verso la clientela .....	6
C - Titoli di partecipazione, quote in imprese collegate e altri titoli detenuti a lungo termine.....	9
D - Titoli pubblici e valori assimilati, obbligazioni, azioni e titoli a reddito fisso e variabile.....	9
E - Immobilizzazioni materiali e immateriali .....	10
F - Prestiti .....	11
G - Fondi .....	11
H - Conversione degli elementi in valuta .....	12
I - Strumenti finanziari di cambio e tasso .....	13
J - Informazioni relative al rischio di controparte su prodotti derivati .....	14
K - Informazioni settoriali .....	14
II NOTA INTEGRATIVA AI PROSPETTI FINANZIARI (in migliaia di euro) .....	15
NOTA 1: Crediti verso istituti di credito .....	15
NOTA 2: Operazioni con la clientela.....	16
NOTA 3: Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....	19
NOTA 4: Partecipazioni e altri titoli detenuti a lungo termine .....	20
NOTA 5: Immobilizzazioni.....	21
NOTA 6: Altre attività .....	21
NOTA 7: Ratei e risconti attivi .....	21
NOTA 8: Debiti verso istituti di credito .....	22
NOTA 9: Operazioni con la clientela.....	23
NOTA 10: Debiti rappresentati da titoli .....	24
NOTA 11: Altre passività.....	25
NOTA 12: Ratei e risconti .....	25
NOTA 13: Fondi .....	25
NOTA 14: Obbligazioni subordinate.....	27
NOTA 15: Patrimonio netto.....	28
NOTA 16: Impegni fuori bilancio.....	29
NOTA 17: Interessi e proventi assimilati.....	31
NOTA 18: Interessi e oneri assimilati .....	33
NOTA 19: Proventi da titoli a reddito variabile .....	33
NOTA 20: Utili (perdite) su operazioni finanziarie.....	34
NOTA 21: Altri proventi (oneri) netti di gestione bancaria.....	34
NOTA 22: Proventi netti da altre attività.....	34
NOTA 23: Oneri generali di gestione.....	34
NOTA 24: Costo del rischio .....	35
NOTA 25: Utili (perdite) su attività immobilizzate .....	36
NOTA 26: Risultati per settore di attività .....	37
NOTA 27: Imposta corrente.....	37
III - ALTRI ELEMENTI DI INFORMAZIONE .....	38
A - Organico medio in forza durante l'esercizio.....	38
B - Regime fiscale.....	38
C - Consolidamento.....	38
D - Tabella delle partecipazioni, quote in imprese collegate e altri titoli detenuti a lungo termine...39	
E - Risultato finanziario degli ultimi cinque esercizi .....	40

# PROSPETTI FINANZIARI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

## STATO PATRIMONIALE

In migliaia di euro

ATTIVO	Note	12/2007	12/2006	12/2005
Cassa, banche centrali, C.C.P.		581.489	440.405	744.833
Effetti pubblici e valori assimilati				
Crediti verso istituti di credito	1	5.517.220	10.149.791	11.133.531
Operazioni con la clientela	2	8.684.993	5.183.613	6.128.640
Obbligazioni, azioni, altri titoli a reddito fisso	3	2.585.881	1.594.720	1.573.395
Obbligazioni, azioni, altri titoli a reddito variabile				
Partecipazioni, quote in imprese collegate, altri titoli detenuti a lungo termine	4	914.532	955.850	799.287
Immobilizzazioni materiali e immateriali	5	6.545	6.776	8.248
Altre attività	6	77.145	30.694	27.313
Ratei e risconti	7	218.077	112.547	154.369
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>18.585.882</b>	<b>18.474.396</b>	<b>20.569.616</b>

In migliaia di euro

PASSIVO	Note	12/2007	12/2006	12/2005
Debiti verso istituti di credito	8	3.701.540	3.302.258	4.488.602
Operazioni con la clientela	9	144.798	387.531	630.444
Debiti rappresentati da titoli	10	12.133.905	12.564.746	13.603.381
Altre passività	11	506.589	367.779	337.219
Ratei e risconti e diversi	12	272.172	168.627	153.369
Fondi	13	28.987	26.144	24.186
Obbligazioni subordinate	14	253.061	252.254	251.543
Fondi per rischi bancari generali (FRBG)			14.318	
<b>Patrimonio netto (esclusi FRBG)</b>		<b>1.544.830</b>	<b>1.390.739</b>	<b>1.080.872</b>
Capitale sottoscritto	15	100.000	100.000	100.000
Sovrapprezzi di emissione e di fusione	15	258.807	258.807	258.807
Riserve	15	17.580	17.580	17.580
Ripporto a nuovo	15	720.111	704.485	491.240
Risultato d'esercizio	15	448.332	309.867	213.245
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>18.585.882</b>	<b>18.474.396</b>	<b>20.569.616</b>

## FUORI BILANCIO

In migliaia di euro

FUORI BILANCIO	Note	12/2007	12/2006	12/2005
<b>Impegni presi:</b>	16	<b>2.912.218</b>	<b>1.391.718</b>	<b>1.467.689</b>
Impegni di finanziamento		2.152.914	247.951	589.942
Impegni di garanzia		709.304	1.028.767	852.552
Impegni su titoli		50.000	115.000	
Altri impegni presi				25.195
<b>Impegni ricevuti:</b>	16	<b>5.821.266</b>	<b>5.534.767</b>	<b>5.361.929</b>
Impegni di finanziamento		5.379.239	5.264.840	5.255.185
Impegni di garanzia		442.027	269.927	81.549
Impegni su titoli				
Altri impegni ricevuti				25.195

## CONTO ECONOMICO

In migliaia di euro

<b>RISULTATO</b>	<b>Note</b>	<b>12/2007</b>	<b>12/2006</b>	<b>12/2005</b>
Interessi e proventi assimilati	17	1.171.681	835.888	810.976
Interessi e oneri assimilati	18	(732.528)	(635.723)	(626.331)
Proventi da titoli a reddito variabile	19	184.693	301.969	204.978
Commissioni (Proventi)		7.713	1.283	1.602
Commissioni (Oneri)		(34.350)	(12.272)	(800)
Utili (Perdite) su operazioni dei portafogli di negoziazione	20	123	(56)	(138)
Utili (Perdite) su operazioni dei portafogli di collocamento e assimilati	20			(2)
Altri proventi (oneri) netti di gestione bancaria	21	(32.958)	(38.798)	(34.869)
Proventi e oneri netti da altre attività	22	(276)	246	631
<b>MARGINE NETTO D'INTERMEDIAZIONE</b>		<b>564.098</b>	<b>452.537</b>	<b>356.047</b>
Oneri generali di gestione	23	(203.960)	(81.354)	(87.075)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali e materiali		(2.338)	(1.723)	(1.865)
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>		<b>357.800</b>	<b>369.460</b>	<b>267.107</b>
Costo del rischio	24	(64.285)	(32.739)	(31.059)
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>		<b>293.515</b>	<b>336.721</b>	<b>236.048</b>
Utili o perdite su attività immobilizzate	25	201.185	10.500	(10.889)
<b>RISULTATO CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>26</b>	<b>494.700</b>	<b>347.221</b>	<b>225.159</b>
Risultato straordinario				
Imposte sugli utili	27	(60.686)	(23.036)	(11.914)
Accantonamenti/Riprese di FRBG e fondi regolamentati		14.318	(14.318)	
<b>RISULTATO NETTO</b>		<b>448.332</b>	<b>309.867</b>	<b>213.245</b>

# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

## I - PRINCIPI CONTABILI

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati e alle disposizioni normative applicabili agli istituti di credito in Francia e comprende il bilancio delle succursali all'estero.

Nel 2007, RCI Banque ha **7 succursali** all'estero.

**In Germania**, la succursale finanzia le vendite delle reti Renault e Nissan. Tali attività sono esercitate da due società in partecipazione costituite tra RCI Banque e RCI Finanzholding GmbH (detenuta al 100% da RCI Banque), alle quali RCI Finanzholding ha conferito le sue attività di finanziamento della clientela e delle reti. I conferimenti netti sono stati registrati alla voce "altre passività" per un importo totale di 251.897 mila euro. In caso di divergenza tra i metodi contabili adottati in Germania per il bilancio della società partecipata e quelli applicati da RCI Banque in Francia, si provvederà ad adeguamenti contabili di standardizzazione. I risultati tedeschi e gli adeguamenti contabili di standardizzazione dei bilanci delle società partecipate sono attribuiti per il 97% a RCI Finanzholding GmbH e per il 3% a RCI Banque. La quota di risultato spettante a RCI Finanzholding è registrata alla voce "altri oneri di gestione bancari". Nel dicembre 2004, su questa voce è stato disposto un accantonamento di 107 milioni di euro. Nel 2007, è stata contabilizzata una riduzione dell'accantonamento pari a 46 milioni di euro; pertanto, l'accantonamento a fine 2007 è pari a 61 milioni di euro.

**In Italia**, la succursale si dedicava prevalentemente al rifinanziamento delle società locali del Gruppo RCI Banque. Nel 2007 essa ha incorporato la società RNC Spa, che raggruppava le attività di finanziamento alla clientela e la rete dei marchi Renault e Nissan, permettendo così di ridurre le strutture giuridiche e i costi operativi.

**In Argentina**, l'attività della succursale riguarda il finanziamento della rete. Nel 2000, le era stato attribuito un accantonamento di 15,45 milioni di euro. Nel 2007 ha avuto luogo un secondo accantonamento per l'importo di 10 milioni di euro; pertanto, l'accantonamento a fine 2007 è pari a 25,45 milioni di euro.

**In Portogallo**, la succursale realizza finanziamenti alla clientela e alle reti.

**In Slovenia**, una succursale creata a fine 2006 finanzia gli stock del Nuovo parco automobilistico e delle parti di ricambio dei 26 concessionari Renault del paese.

**In Spagna**, è stata creata una succursale a fine 2006. Questa società integra l'attività svolta in precedenza da Renault Financiaciones (finanziamento alla clientela e rete del marchio Renault) e Accordia (finanziamento alla clientela e rete del marchio Nissan).

**In Svezia**, è stata creata una succursale nel luglio 2007, a copertura dei 4 paesi nordici. Dal 2 gennaio 2008, questa società propone un'offerta di finanziamento ai concessionari e clienti finali di Renault. L'attività clientela - privati e aziende - viene esercitata in collaborazione con Volvofinans in Svezia e con Nordea in Danimarca, Finlandia e Norvegia. I finanziamenti della rete sono gestiti totalmente dalla succursale, attraverso una piattaforma unica per i 4 paesi.

## **A - Evoluzione dei principi contabili di valutazione e presentazione del bilancio**

L'applicazione del Regolamento del Comitato di regolamentazione contabile 2005-03, che modifica il regolamento 2002-03 relativo al trattamento contabile del rischio di credito, integrando le precisazioni contenute nei pareri del CNC sui crediti ristrutturati e compromessi, entrato in vigore nel 2006, non ha avuto effetti significativi sulle informazioni finanziarie presentate.

## **B - Crediti verso la clientela**

### Principio di valutazione e presentazione dei crediti verso la clientela

I crediti verso la clientela sono iscritti a bilancio al rispettivo valore nominale.

Nella logica della presentazione finanziaria, gli abbuoni d'interesse ottenuti da Renault o da Nissan sono presentati in deduzione del credito al quale si riferiscono e sono iscritti all'attivo secondo il metodo finanziario.

Nell'ambito di un contratto concluso con RCI Leasing, la succursale tedesca riscatta, senza ricorso, i canoni futuri dell'attività leasing. Il prezzo di riscatto si basa sul valore attualizzato alle condizioni di mercato. Il contratto si riferisce a un importo massimo di 665 milioni di euro per le attività di vendita Renault, ma senza limiti di importo per le attività di vendita Nissan.

### Identificazione del rischio di credito

Attualmente il gruppo RCI Banque si avvale di diversi sistemi di valutazione interna:

- un rating di gruppo per i mutuatari "Rete", utilizzato in diverse fasi della relazione con il mutuatario (accettazione iniziale, follow-up del rischio, accantonamenti);
- un rating di gruppo per le controparti bancarie, calcolato sulla base di rating esterni e dei livelli di patrimonio netto di ciascuna controparte;
- per i mutuatari "Imprese", ogni filiale utilizza un proprio metodo di valutazione del rischio, basato su combinazioni di score, analisi finanziarie, rating esterni e sistemi esperti;
- per quanto concerne i mutuatari "Grande pubblico", sono in uso diversi sistemi di valutazione di accettazione in funzione delle filiali e delle tipologie di finanziamento.

Tutti i crediti che presentano un rischio accertato di inesigibilità, parziale o totale, sono classificati in una delle seguenti categorie:

- Crediti dubbi: la classificazione di credito dubbio interviene al massimo quando una scadenza resta insoluta per oltre tre mesi. La classificazione di credito dubbio comporta il trasferimento a credito dubbio di tutti i crediti del cliente interessato.
- Crediti dubbi compromessi: l'identificazione dei crediti compromessi avviene in caso di scadenza dichiarata del termine (credito) o di rescissione del contratto (locazione) a causa della situazione finanziaria degradata della controparte. In assenza di scadenza del termine o di rescissione, entro un anno dalla classificazione di credito dubbio, il credito passa in questa categoria.

Tenuto conto dell'incidenza delle prassi di gestione locali differenziate, la scadenza del termine o la rescissione del contratto non avvengono nello stesso momento nei diversi paesi dove si esercita l'attività del Gruppo RCI Banque. Tuttavia, si rileva una certa omogeneità delle prassi vigenti per macrozone geografiche:

- Europa del Nord: la scadenza del termine o la rescissione avvengono in genere entro 3-4 mesi dal primo insoluto;
- Europa del Sud: la scadenza del termine o la rescissione avvengono in genere entro 8-12 mesi dal primo insoluto;

- America del Sud: la scadenza del termine o la rescissione avvengono in genere dopo 15 mesi dal primo insoluto, contestualmente all'iscrizione a perdita.

Le indennità di rescissione e gli interessi di mora sui crediti dubbi e sui crediti dubbi compromessi vengono contabilizzati al momento dell'incasso.

I crediti dubbi vengono riclassificati come crediti regolari una volta incassati gli arretrati.

#### Identificazione e trattamento dei crediti ristrutturati

RCI Banque non ha crediti ristrutturati ai sensi dell'articolo 6 del regolamento 2002-03.

#### Svalutazione per rischio di credito

Si procede a una svalutazione per rischio di credito accertato al fine di coprire i rischi di mancato recupero dei crediti. Tali svalutazioni sono determinate su base individuale (secondo i casi, in modo unitario o in base a un calcolo statistico dei rischi) oppure su base collettiva, e sono iscritte nello stato patrimoniale in deduzione delle voci di attivo cui si riferiscono.

#### Attività Grande pubblico

L'approccio statistico su base individuale si applica all'attività Grande pubblico. Tale approccio è utilizzato per stimare la perdita finale sul credito dubbio, sul credito compromesso e sul credito con ritardi di pagamento. I crediti "Grande pubblico" sono svalutati per gruppi di rischio rappresentativi delle tipologie di finanziamento e dei beni finanziati. Nell'ambito del progetto di implementazione del nuovo accordo di Basilea, i criteri di costituzione dei gruppi di rischio vengono riesaminati al fine di presentare una migliore differenziazione rispetto al rischio di credito e, in particolare, della perdita in caso di insolvenza.

Le stime di flusso utilizzate nell'ambito della svalutazione statistica vengono determinate mediante applicazione di un tasso di recupero periodico all'importo dei crediti, al momento dell'inadempienza, proporzionale all'età del credito dubbio. I flussi di recupero vengono proiettati su una durata pluriennale, al termine della quale l'ultimo flusso rappresenta un forfait dei recuperi successivi a tale termine. I tassi di recupero utilizzati risultano dall'osservazione dei recuperi reali, normalizzati su un periodo di 12 mesi.

La svalutazione dei crediti dubbi si calcola comparando il valore recuperabile stimato, costituito dalle stime dei flussi di recupero attualizzati, con il valore contabile dei crediti in oggetto. Considerata la natura statistica del metodo che consente di misurare le stime dei flussi di recupero, il calcolo del valore recuperabile stimato non si effettua singolarmente per ogni credito, bensì statisticamente per contratti generati.

I crediti con ritardi di pagamento ma non catalogati come crediti dubbi vengono svalutati tenendo conto della possibile classificazione come credito dubbio e in base al tasso di recupero al momento di tale classificazione.

### Attività rete

Per quanto concerne i crediti "Rete", la svalutazione dei crediti dubbi è determinata in modo unitario su base individuale, in funzione di una classificazione delle imprese e delle fasi di recupero o di procedura in atto.

I crediti non dubbi sono gestiti con un approccio basato su un esame individuale e su un esame collettivo del rischio di credito.

I crediti non dubbi dal cui esame individuale emerga comunque un segno oggettivo di svalutazione si distinguono dagli altri crediti non dubbi e sono raggruppati nella categoria dei crediti con ritardo di pagamento, istituita a tale scopo. Il degrado della struttura finanziaria, della redditività e delle modalità di pagamento della controparte costituisce l'elemento alla base dell'inserimento nella categoria dei crediti con ritardo di pagamento. Esso costituisce inoltre l'elemento alla base della svalutazione. I crediti con ritardo di pagamento sono oggetto di una svalutazione che associa il tasso di svalutazione dei crediti dubbi al tasso di trasformazione da crediti con ritardo di pagamento in crediti dubbi.

Tenuto conto della conoscenza personalizzata di ogni controparte, le svalutazioni sui crediti con ritardo di pagamento possono essere anche oggetto di una rettifica da parte di periti.

I crediti non dubbi il cui esame individuale non evidenzia alcun segno oggettivo di svalutazione sono raggruppati nella categoria dei crediti regolari. Essi sono soggetti a un esame collettivo del rischio di credito, desunto dal rischio di settore. Per ogni paese in cui RCI Banque finanzia la rete, i fattori macroeconomici che spiegano il rischio dell'attività di finanziamento della rete sono identificati nel lungo periodo e se ne evidenzia la correlazione con le perdite storiche. Quando dagli indicatori macroeconomici di riferimento si rileva un degrado, i crediti regolari vengono svalutati collettivamente. Il tasso di svalutazione traduce il tasso delle perdite legato al degrado osservato.

### Attività Imprese

La clientela Imprese è svalutata con l'approccio statistico su base individuale applicato anche alla clientela Grande pubblico.

Questo metodo si applica nella misura in cui un tale approccio sia pertinente. In caso contrario, i crediti con ritardo di pagamento e i crediti dubbi saranno oggetto di un follow-up unitario e, in tal caso, la svalutazione sarà determinata in funzione di una classificazione delle imprese e delle fasi di recupero o delle procedure in corso.

### Interessi dubbi delle attività Grande pubblico e Imprese

Gli interessi scaduti e maturati sui crediti dubbi sono interamente svalutati. I flussi di svalutazione sono iscritti a deduzione della voce interessi e proventi cui si riferiscono.

### Regole di iscrizione a perdita

Quando un credito presenta un rischio accertato da tre anni e non vi è alcun elemento che consenta di prevederne il recupero, l'importo della svalutazione viene ripreso e il credito lordo viene iscritto a perdite su crediti inesigibili.

## **C - Titoli di partecipazione, quote in imprese collegate e altri titoli detenuti a lungo termine**

### Titoli di partecipazione e quote in imprese collegate

Rientrano in questa categoria i titoli il cui possesso a lungo termine sia ritenuto utile all'attività dell'impresa, in particolare in quanto consente di esercitare un'influenza sulla società emittente dei titoli, o di assicurarsi il controllo della stessa.

Si considerano "Quote in imprese collegate" i titoli di imprese che potrebbero essere ricomprese mediante integrazione globale in un unico insieme consolidabile. Gli altri titoli facenti parte di questa categoria ma che non potrebbero essere ricompresi mediante integrazione globale in questo stesso gruppo vengono classificati come "Titoli di partecipazione".

### Altri titoli detenuti a lungo termine

Rientrano in questa categoria gli investimenti realizzati sotto forma di titoli nell'intento di favorire lo sviluppo di relazioni professionali durature e che diano luogo a un legame privilegiato con l'impresa emittente, senza tuttavia conferire alcuna influenza sulla gestione delle imprese di cui si detengono i titoli, in quanto la percentuale dei diritti di voto che essi rappresentano è ridotta.

I titoli di partecipazione, le quote in imprese collegate e gli altri titoli detenuti a lungo termine figurano in bilancio al rispettivo costo d'acquisto o al valore rivalutato al 31 dicembre 1976 (rivalutazione legale). Quando il valore d'uso è inferiore, si provvede all'accantonamento di fondi di svalutazione. Il valore d'uso è in genere determinato in funzione della quota di attivo netto detenuta, calcolata secondo i principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato.

I dividendi corrispondenti vengono contabilizzati nell'anno di distribuzione.

## **D - Titoli pubblici e valori assimilati, obbligazioni, azioni e titoli a reddito fisso e variabile**

Questa voce raggruppa, in conformità alla normativa bancaria francese, i valori mobiliari, gli strumenti del mercato interbancario, i buoni del Tesoro e altri titoli di credito negoziabili.

I titoli sono classificati in tre categorie:

### Titoli di transazione

Si tratta di titoli destinati a essere ceduti a breve termine. La valutazione di questo portafoglio viene effettuata al valore di mercato, comprensivo delle cedole maturate, mentre le differenze di valutazione sono contabilizzate nel conto economico.

## Titoli di collocamento

I titoli di collocamento raggruppano i titoli acquisiti con l'intento di detenerli per un periodo superiore a sei mesi.

Questi titoli sono iscritti a bilancio al rispettivo costo d'acquisto, esclusi gli interessi maturati per le obbligazioni. I titoli a reddito fisso sono oggetto di uno scaglionamento delle differenze positive o negative riscontrate tra il costo d'acquisto e il valore di rimborso (riduzione di valore o sovrapprezzo) per la scadenza residua dei titoli. Gli scaglioni sono contabilizzati nel conto economico.

Quando il valore di mercato di una linea di titoli alla data di chiusura è inferiore al costo d'acquisto o al valore contabile, rettificato in base allo scaglionamento delle riduzioni di valore e dei sovrapprezzi, si provvede alla costituzione di fondi di svalutazione.

## Titoli di investimento

I titoli di investimento comprendono esclusivamente i titoli a reddito fisso acquisiti con l'intento di detenerli a lungo termine, in linea di principio fino alla scadenza.

Questi titoli sono coperti da strumenti di tassi d'interesse al fine di tutelarli a lungo termine contro il rischio di tasso, ovvero sono garantiti da finanziamenti a lungo termine che ne consentono il possesso effettivo fino alla scadenza.

Le riduzioni di valore o i sovrapprezzi sono ripartiti su tutta la scadenza residua dei titoli.

I fondi svalutazione vengono costituiti solo qualora vi sia un'elevata probabilità di insolvenza dell'emittente dei titoli.

## **E - Immobilizzazioni materiali e immateriali**

Le immobilizzazioni sono contabilizzate e ammortizzate secondo il metodo per componenti. Gli elementi di un insieme più o meno complesso sono separati in funzione delle rispettive caratteristiche e della rispettiva durata, ovvero della loro capacità di procurare vantaggi economici con ritmi diversi.

Le immobilizzazioni materiali sono valutate in base al costo storico d'acquisto.

Le immobilizzazioni materiali diverse dai terreni sono in genere ammortizzate con metodo lineare per i seguenti periodi d'uso stimati:

Edifici	da 15 a 40 anni
Altre immobilizzazioni materiali	da 4 a 8 anni

I software acquistati sono ammortizzati per l'intero importo contabilizzato come immobilizzazioni immateriali ovvero per un periodo massimo di 3 anni.

## **F - Prestiti**

### Premi e spese di emissione di titoli od obbligazioni

I premi e le spese di emissione vengono ammortizzati con metodo attuariale per tutta la durata dei prestiti e sono registrati tra i ratei e risconti.

### Operazioni complesse

Le operazioni strutturate sono presenti in numero ridotto. Esse sono in genere garantite da risorse sotto forma di depositi o di emissioni di titoli e comprendono swap che comportano una o più clausole opzionali particolari.

Nell'ambito di queste strutture, i rischi di mercato (tasso, cambio) sono rigorosamente neutralizzati.

I risultati di tali operazioni vengono contabilizzati nel conto economico prorata temporis.

## **G - Fondi**

### **1 - Oneri previdenziali e assimilati**

Per i regimi a prestazioni definite riguardanti vantaggi successivi al periodo di impiego, i costi delle prestazioni sono stimati utilizzando il metodo della proiezione delle unità di credito. In base a tale metodo, i diritti alle prestazioni sono attribuiti ai periodi di servizio in base alla formula di acquisizione dei diritti tipica di quel regime previdenziale, tenendo conto di un effetto di linearizzazione quando il ritmo di acquisizione dei diritti non è uniforme in periodi di servizio consecutivi.

Gli importi dei pagamenti futuri corrispondenti ai vantaggi concessi ai dipendenti sono valutati in base a ipotesi di andamento dei salari, delle età di pensionamento e della mortalità, quindi sono ricondotti al valore attuale in base ai tassi d'interesse delle obbligazioni a lungo termine di emittenti di prima categoria.

In caso di riesame delle ipotesi di calcolo, si producono scarti attuariali che vengono ripartiti sulla durata residua media di attività prevista per il personale assoggettato a tali regimi, per la quota che eccede almeno del 10% il più elevato dei seguenti valori:

- il valore attualizzato dell'obbligazione alla data di chiusura per le prestazioni definite alla data di chiusura;  
ovvero
- il valore equo dell'attivo del regime alla data di chiusura.

L'onere netto dell'esercizio, corrispondente alla somma del costo dei servizi erogati e del costo della disattualizzazione al netto della redditività prevista dell'attivo del regime, è interamente rilevato tra gli oneri del personale.

## **2 - Fondi per rischio paese**

I fondi per rischio paese vertono sui prestiti concessi a talune filiali e consente di detrarre dal risultato fiscale una percentuale di tali crediti. La percentuale applicata e i paesi per i quali viene calcolato il fondo sono elencati nella lettera della Direzione della Legislazione Fiscale del 24/07/2004.

Le filiali per le quali RCI Banque calcola il fondo (Polonia, Ungheria, Corea e Repubblica Ceca) sono di categoria I e, di conseguenza, la percentuale a loro associata è pari al 5%.

## **H - Conversione degli elementi in valuta**

### Conversione dei bilanci delle succursali estere

Le succursali all'estero sono gestite come entità autonome. Di conseguenza, si è ritenuto più pertinente convertire i bilanci delle succursali estere e quelli delle filiali, ossia:

- le voci dello stato patrimoniale, ad eccezione dei conti di collegamento, sono convertite al tasso di chiusura;
- le voci del conto economico sono convertite al tasso medio dell'esercizio;
- le differenze di conversione sono registrate tra i ratei e risconti.

## Operazioni in valuta

Alla chiusura dei bilanci, i saldi monetari espressi in valuta sono convertiti al tasso di chiusura. Le differenze cambi rilevate in tale occasione vengono contabilizzate nel conto economico.

Le differenze risultanti dalla conversione dei titoli di partecipazione e delle filiali, denominati in valuta straniera e finanziati in euro, sono contabilizzate nei conti delle differenze di conversione; questi ultimi sono raggruppati nelle voci dello stato patrimoniale con i conti dei titoli ai quali si riferiscono.

Le perdite su cambi sono oggetto di un accantonamento solo qualora si preveda una cessione o un rimborso di titoli nel corso dell'esercizio successivo. Allo stesso modo, la differenza cambi viene registrata nel conto economico solo in caso di cessione o rimborso della quota relativa ai titoli ceduti o rimborsati.

In seguito all'introduzione dell'euro e in conformità alla normativa in vigore in Francia, la differenza cambi liberata in occasione del passaggio all'euro sui titoli di partecipazione, sulle quote in imprese collegate e sugli altri titoli detenuti a lungo termine denominati in valuta non è stata registrata nel conto economico, ma in un conto secondario collegato al conto principale dei titoli in questione.

## **I - Strumenti finanziari di cambio e tasso**

Le operazioni su strumenti finanziari a termine non liquidate figurano tra gli impegni fuori bilancio.

### 1 - Strumenti finanziari su tassi di interesse negoziati sui mercati a trattativa privata:

Si tratta principalmente di operazioni di cambio su tassi di interesse nell'ambito di una gestione del rischio globale di tasso. Gli oneri e i proventi relativi a tali operazioni di cambio su tassi di interesse sono iscritti nel conto economico prorata temporis. Per contro, i risultati relativi ad altri strumenti finanziari a termine su tassi di interesse, quali i Forward Rate Agreements (F.R.A.), i cap, i floor e i collar, sono iscritti nel conto economico in modo scaglionato per l'intera durata degli elementi coperti.

Qualora il gruppo debba assumere posizioni isolate, gli strumenti interessati, contrattati su mercati a trattativa privata, sono valutati con il metodo illustrato di seguito: i flussi futuri certi vengono attualizzati su una curva della cedola a tasso zero della classe di strumenti corrispondenti. Le quotazioni delle curve di tasso e di cambio sono estratte giornalmente e in automatico dai sistemi forniti dalle banche dati esterne utilizzate per la contrattazione sui mercati. Solo le minusvalenze relative a gruppi omogenei di contratti prevedono l'accantonamento di un fondo.

### 2 - Strumenti di cambio:

Gli strumenti di cambio hanno essenzialmente il fine di coprire il rischio di cambio. Il risultato relativo a tali operazioni è rilevato in modo simmetrico per l'intera durata degli elementi coperti.

## J - Informazioni relative al rischio di controparte su prodotti derivati

Le regole di controllo interno applicabili al rischio di controparte su prodotti derivati sono stabilite per tutta l'area di consolidamento del gruppo RCI Banque: i limiti di controparte sono concessi da Renault per il gruppo RCI Banque e, per rendere conto della reale esposizione al rischio, il follow-up degli impegni deve essere effettuato a livello consolidato. Non vengono pertanto effettuati calcoli singoli relativi all'esposizione al rischio di controparte per la società RCI Banque.

Riportiamo di seguito le regole di gestione del rischio di controparte su prodotti derivati attuate a livello di Gruppo RCI Banque:

Il rischio globale di controparte sostenuto complessivamente per i prodotti derivati iscritti fuori bilancio è misurato in base a un metodo interno forfaitario. L'equivalente credito è calcolato in base al coefficiente di ponderazione connesso al tipo di strumento (3% annuo per le operazioni denominate in una sola valuta e 10% annuo per le operazioni che comportano due valute) e alla durata dell'operazione. Tali coefficienti sono volutamente più elevati rispetto a quelli previsti dalla normativa sull'adeguamento del patrimonio netto, in linea con un approccio deliberatamente cauto e prudentiale a fronte delle attuali condizioni del mercato. Non si effettua alcuna compensazione tra i rischi connessi alle posizioni che vengono neutralizzati con una stessa controparte.

Il follow-up individuale del rischio di controparte si basa sul metodo summenzionato. Esso tiene conto inoltre del rischio di consegna e si basa su un metodo di rating interno (determinato dall'azionista Renault) che consente di associare il limite attribuito a ciascuna controparte a un rating che tiene conto di diversi fattori di rischio ponderati: livello del patrimonio netto, indice di solvibilità finanziaria, rating a lungo e breve termine delle agenzie di rating, valutazione qualitativa della controparte.

## K - Informazioni settoriali

La segmentazione delle attività si articola intorno alla nozione di categoria di clientela:

- Il mercato **Grande pubblico** riguarda l'insieme dei finanziamenti e dei servizi associati realizzati con non professionisti.
- Il mercato **Imprese** raggruppa l'insieme delle prestazioni di finanziamento, fleet management e servizi associati destinati ai professionisti.
- L'attività **Rete** riguarda i finanziamenti concessi alla Rete di concessionarie.

I risultati di ciascuno di questi tre segmenti di mercato sono presentati separatamente.

Le attività di rifinanziamento e holding sono raggruppate nell'ambito delle **Altre attività**.

Le attività di finanziamento delle vendite Renault, Nissan, Dacia, Samsung e multimarche vengono raggruppate.

La determinazione dei risultati per settore di attività si basa su convenzioni analitiche interne di rifatturazione o di valutazione dei mezzi attribuiti. Il patrimonio netto destinato a ciascun polo di attività è quello effettivamente messo a disposizione di filiali e succursali, ripartito in un secondo tempo tra le varie attività in funzione delle regole analitiche interne.

Le attività di holding e rifinanziamento sono raggruppate nell'ambito delle **Altre attività**.

## II NOTA INTEGRATIVA AI PROSPETTI FINANZIARI (in migliaia di euro)

### NOTA 1: Crediti verso istituti di credito

Questa voce si analizza come segue:

*In migliaia di euro*

<b>Crediti verso istituti di credito</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Conti a vista	1.295.377	1.622.026	1.308.636
Conti a termine	4.164.220	8.281.145	9.578.874
Prestiti subordinati		151.000	151.200
<b>Subtotale</b>	<b>5.459.597</b>	<b>10.054.171</b>	<b>11.038.710</b>
Crediti collegati a:			
Conti a vista	5.490	4.546	2.594
Conti a termine	52.132	90.708	91.981
Prestiti subordinati		366	246
<b>Subtotale</b>	<b>57.622</b>	<b>95.620</b>	<b>94.821</b>
<b>TOTALE</b>	<b>5.517.220</b>	<b>10.149.791</b>	<b>11.133.531</b>

Nel 2007, l'importo dei prestiti concessi alle società del Gruppo Renault è di 5,4 MEUR, a fronte di 10,1 MEUR di fine 2006 e di 11 MEUR a fine 2005.

La riduzione dei crediti a termine concessi agli istituti di credito è legata direttamente alla fusione delle società RNC Spa e Succursale RCI Italie e alla fusione/creazione di succursali delle società spagnole Accordia e Renault Financiaciones, le quali hanno tutte status di ente creditizio.

Il prestito subordinato esistente nel 2006 e 2005 era stato concesso a Renault Financiaciones da RCI Banque.

*In migliaia di euro*

<b>Ripartizione delle scadenze in base alla durata residua</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Fino a 3 mesi	3.402.063	4.783.049	6.608.458
da 3 mesi a 1 anno	1.052.133	2.089.178	2.171.166
da 1 a 5 anni	1.063.024	3.146.564	2.222.907
oltre 5 anni		131.000	131.000
<b>TOTALE</b>	<b>5.517.220</b>	<b>10.149.791</b>	<b>11.133.531</b>

*In migliaia di euro*

<b>Ripartizione in base all'area geografica</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
- Francia	1.923.003	1.893.265	2.280.616
- Unione Europea (esclusa la Francia)	1.021.463	7.729.080	8.580.807
- Europa extra Unione Europea	2.128.608	337.015	271.949
- America Latina	4.099	60	34
- Altre aree	440.047	190.371	125
<b>TOTALE</b>	<b>5.517.220</b>	<b>10.149.791</b>	<b>11.133.531</b>

Le fusioni avvenute in Italia e Spagna spiegano altresì la marcata riduzione dei crediti nella zona dell'Unione Europea.

## NOTA 2: Operazioni con la clientela

Questa voce si scompone come segue:

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b><u>Crediti verso clienti</u></b>	<b>8.994.994</b>	<b>5.273.336</b>	<b>6.238.818</b>
Crediti commerciali	1.959.861	55.484	26.803
Altri crediti verso clienti	6.154.403	4.912.566	5.864.438
Conti debitori ordinari	472.218	58.200	34.646
Crediti dubbi	277.111	177.930	218.808
Crediti dubbi compromessi	131.401	69.157	94.123
<b><u>Crediti collegati a</u></b>	<b>44.475</b>	<b>29.667</b>	<b>21.612</b>
Crediti commerciali	1.024		
Altri crediti verso clienti	35.234	24.537	15.650
Conti debitori ordinari	425	171	109
Crediti dubbi e crediti dubbi compromessi	7.792	4.960	5.853
<b><u>Fondi</u></b>	<b>(354.476)</b>	<b>(119.391)</b>	<b>(131.790)</b>
Accantonamenti per crediti con ritardi di pagamento o a rischio	(154.957)	(17.533)	(16.590)
Accantonamenti per crediti dubbi	(99.415)	(36.683)	(36.341)
Accantonamenti per crediti dubbi compromessi	(100.104)	(65.175)	(78.859)
<b>TOTALE CREDITI NETTI VERSO CLIENTI</b>	<b>8.684.993</b>	<b>5.183.613</b>	<b>6.128.640</b>

Le scadenze in base alla durata residua si scompongono come segue:

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b><u>Crediti verso clienti</u></b>	<b>8.684.993</b>	<b>5.183.613</b>	<b>6.128.640</b>
Fino a 3 mesi	2.641.038	694.145	1.744.657
da 3 mesi a 1 anno	1.831.238	1.570.378	2.019.652
da 1 a 5 anni	4.195.925	2.860.186	2.304.638

La scomposizione geografica delle operazioni con la clientela è la seguente:

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>- Francia</b>	<b>588.106</b>	<b>331.862</b>	<b>16.838</b>
Valore lordo	588.106	331.862	16.838
- di cui crediti dubbi			
- di cui crediti dubbi compromessi			
Fondi			
- di cui accantonamenti per crediti dubbi			
- di cui accantonamenti per crediti dubbi compromessi			
<b>- Unione Europea (esclusa la Francia)</b>	<b>8.057.233</b>	<b>4.828.166</b>	<b>6.093.656</b>
Valore lordo	8.409.995	4.946.276	6.224.316
- di cui crediti dubbi	335.029	182.890	218.808
- di cui crediti dubbi compromessi	120.027	69.157	99.976
Fondi	(352.762)	(118.110)	(130.660)
- di cui accantonamenti per crediti dubbi	(98.323)	(36.682)	(36.341)
- di cui accantonamenti per crediti dubbi compromessi	(100.104)	(65.175)	(78.859)
<b>- America Latina</b>	<b>39.654</b>	<b>23.585</b>	<b>18.146</b>
Valore lordo	41.369	24.865	19.275
- di cui crediti dubbi			
- di cui crediti dubbi compromessi			
Fondi	(1.715)	(1.280)	(1.129)
- di cui accantonamenti per crediti dubbi			
- di cui accantonamenti per crediti dubbi compromessi			
<b>TOTALE</b>	<b>8.684.993</b>	<b>5.183.613</b>	<b>6.128.640</b>

Ripartizione delle operazioni con la clientela per segmento di attività

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Finanziamenti Grande pubblico</b>	<b>3.106.965</b>	<b>1.995.438</b>	<b>2.520.842</b>
Valore lordo	3.243.289	2.055.033	2.584.976
<i>Di cui crediti dubbi</i>	74.634	22.293	23.033
<i>Di cui crediti dubbi compromessi</i>	94.074	49.686	61.737
Fondi	(136.324)	(59.595)	(64.134)
<i>Di cui accantonamenti per crediti dubbi</i>	(43.144)	(13.925)	(13.273)
<i>Di cui accantonamenti per crediti compromessi</i>	(80.457)	(43.652)	(48.678)
<b>Finanziamenti Imprese</b>	<b>965.640</b>	<b>835.362</b>	<b>394.112</b>
Valore lordo	1.079.279	855.250	418.829
<i>Di cui crediti dubbi</i>	15.090	5.676	5.089
<i>Di cui crediti dubbi compromessi</i>	21.270	20.131	28.125
Fondi	(113.640)	(19.888)	(24.717)
<i>Di cui accantonamenti per crediti dubbi</i>	(7.747)	(1.808)	(2.085)
<i>Di cui accantonamenti per crediti compromessi</i>	(15.754)	(17.115)	(21.466)
<b>Finanziamenti Reti</b>	<b>1.464.808</b>	<b>529.574</b>	<b>1.247.802</b>
Valore lordo	1.569.322	569.481	1.290.741
<i>Di cui crediti dubbi</i>	245.306	140.223	190.686
<i>Di cui crediti dubbi compromessi</i>	4.683	4.299	10.114
Fondi	(104.514)	(39.907)	(42.939)
<i>Di cui accantonamenti per crediti dubbi</i>	(47.431)	(20.949)	(20.983)
<i>Di cui accantonamenti per crediti compromessi</i>	(3.893)	(4.408)	(8.715)
<b>Altro</b>	<b>3.147.580</b>	<b>1.823.239</b>	<b>1.965.884</b>
Valore lordo	3.147.580	1.823.239	1.965.884
<i>Di cui crediti dubbi</i>			
<i>Di cui crediti dubbi compromessi</i>			
Fondi			
<i>Di cui accantonamenti per crediti dubbi</i>			
<i>Di cui accantonamenti per crediti compromessi</i>			
<b>Totale operazioni nette con la clientela</b>	<b>8.684.993</b>	<b>5.183.613</b>	<b>6.128.640</b>

### NOTA 3: Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

Questa voce raggruppa:

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Titoli di collocamento quotati	2.052.587	1.498.114	1.495.911
Titoli di collocamento non quotati	411.086	94.673	65.991
Titoli di investimento non quotati	119.731	356	10.356
Crediti connessi a titoli a reddito fisso	6.089	1.933	1.493
Svalutazione titoli d'investimento e collocamento	(3.612)	(356)	(356)
<b>TOTALE</b>	<b>2.585.881</b>	<b>1.594.720</b>	<b>1.573.395</b>

Ripartizione delle scadenze in base alla durata residua:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Fino a 3 mesi	109.571	1.933	9.993
da 3 mesi a 1 anno	102.979	364.300	1.500
da 1 a 5 anni	2.373.331	1.028.487	
oltre 5 anni		200.000	1.561.902
<b>TOTALE</b>	<b>2.585.881</b>	<b>1.594.720</b>	<b>1.573.395</b>

I titoli di collocamento sono costituiti da titoli acquistati nell'ambito delle cartolarizzazioni realizzate in Francia (DIAC e COGERA), Italia e Germania, i cui dettagli sono di seguito riportati:

- DIAC, filiale francese di RCI Banque: quote di classe R (117,1 MEUR), quote di classe A (237,6 MEUR) emesse dal fondo comune di credito Alliance Auto Loans - France per le esigenze dell'operazione di cartolarizzazione dei crediti auto verso la clientela realizzata nel 2007;
- COGERA, filiale francese di RCI Banque: quote di classe A (250 MEUR) emesse dal fondo comune di credito Alliance DFP France per le esigenze dell'operazione di cartolarizzazione dei crediti ai concessionari realizzata nel 2005;
- Succursale Italia: quote di classe C (216,8 MEUR) emesse dal fondo comune di credito Rome Alliance, per le esigenze dell'operazione di cartolarizzazione dei crediti auto verso la clientela realizzata nel 2007;
- Succursale Germania: quote di classe R (1.359,4 MEUR), quote di classe A (88,5 MEUR) e quote di classe B (6 MEUR) emesse dal fondo comune di credito Cars Alliance Auto Loans Germany.

Il valore di mercato di tali titoli di collocamento nel 2007 è di 2.276,6 MEUR, a fronte di 1.598,9 MEUR del 2006. La plusvalenza latente del 2007 ammonta a 1,2 MEUR, a fronte di 6,1 MEUR del 2006.

Il fondo per 3,6 MEUR corrisponde al rischio di svalutazione dei titoli di classe A acquistati da RCI Banque nell'ambito della cartolarizzazione DIAC realizzata nel 2007.

I titoli d'investimento corrispondono esclusivamente a titoli emessi da RCI Korea Ltd e acquistati da RCI Banque nel corso del 2007. Il valore di mercato di tali titoli è pari a 121,1 MEUR e la plusvalenza latente ammonta a 2,1 MEUR.

Per quanto riguarda i titoli Pallas Stern, è stata effettuata una ripresa di fondi pari a 0,4 MEUR sui titoli d'investimento, compensata da un riporto totale a perdite.

#### NOTA 4: Partecipazioni e altri titoli detenuti a lungo termine

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006	2005
<b>Valori lordi</b>	<b>922.934</b>	<b>975.133</b>	<b>829.079</b>
Quote in imprese collegate	687.765	767.080	723.434
Partecipazioni	234.842	207.536	105.128
Altri titoli detenuti a lungo termine	327	517	517
<b>Svalutazioni</b>	<b>(8.402)</b>	<b>(19.283)</b>	<b>(29.792)</b>
Quote in imprese collegate	(7.364)	(19.241)	(29.750)
Partecipazioni	(996)		
Altri titoli detenuti a lungo termine	(42)	(42)	(42)
<b>Valori netti</b>	<b>914.532</b>	<b>955.850</b>	<b>799.287</b>
Quote in imprese collegate	680.401	747.839	693.684
Partecipazioni	233.846	207.536	105.128
Altri titoli detenuti a lungo termine	285	475	475

Variazioni dei titoli di partecipazione e delle quote in imprese collegate:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Valore lordo	829.079	203.303	(57.248)	975.134
Svalutazioni	(29.792)	(3.872)	14.381	(19.283)
<b>TOTALE 2006</b>	<b>799.287</b>	<b>199.431</b>	<b>(42.867)</b>	<b>955.851</b>
Valore lordo	975.133	141.245	(193.444)	922.934
Svalutazioni	(19.283)	(5.666)	16.547	(8.402)
<b>TOTALE 2007</b>	<b>955.850</b>	<b>135.579</b>	<b>(176.897)</b>	<b>914.532</b>

Le principali evoluzioni registrate nel corso dell'esercizio hanno riguardato i seguenti titoli:

<i>in migliaia di euro</i>	2007
Possesso di Overlease Italie da parte della succursale in Italia (49%)	1.011
Possesso di Artida e Overlease Espagne da parte della succursale in Spagna	6.181
Aumento di capitale RCI Bank Polska	14.140
Aumento di capitale Nissan Finance LTD	44.596
Creazione della filiale RCI Finance SK Slovacchia	509
Aumento di capitale di RCI Koréa Co Ltd	45.079
Aumento di capitale di Renault Crédit Pologne	2.080
Creazione della filiale RCI Financial Services Ukraine	342
Creazione della filiale RCI Maroc	11.007
Aumento di capitale Rombo Compania Financiera Argentine	5.498
Aumento di capitale CFI Renault do Brasil	1.221
Riacquisto di Courtage SA	9.581
<b>Totale aumenti</b>	<b>141.245</b>
Cessione di quote SAFCA	(190)
Fusioni in Italia e Spagna	(193.254)
<b>Totale decrementi</b>	<b>(193.444)</b>

Al 31 dicembre 2007, la differenza di conversione sui titoli di partecipazione delle filiali della zona euro ammonta a (19) MEUR. È pari a (13,6) MEUR per le filiali al di fuori della zona euro.

Secondo la normativa francese, le principali filiali godono dello status di istituto di credito in Francia o sono considerate allo stesso modo all'estero (cfr. tabella delle filiali e partecipazioni).

Questi titoli non sono quotati.

## NOTA 5: Immobilizzazioni

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>385</b>	<b>660</b>	<b>121</b>
Valore lordo	8.914	4.764	4.141
- Ammortamento	(8.529)	(4.104)	(4.020)
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>6.160</b>	<b>6.116</b>	<b>8.127</b>
Valore lordo	25.893	15.867	17.090
- Ammortamento	(19.733)	(9.751)	(8.963)
<b>TOTALE</b>	<b>8.545</b>	<b>6.776</b>	<b>8.248</b>

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono principalmente destinate all'esercizio corrente e provengono essenzialmente dalle succursali tedesca, italiana e spagnola.

## NOTA 6: Altre attività

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Altri debitori	77.145	30.694	27.313
<b>TOTALE</b>	<b>77.145</b>	<b>30.694</b>	<b>27.313</b>

## NOTA 7: Ratei e risconti attivi

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ratei attivi su strumenti finanziari a termine	96.600	88.476	110.901
Altri ratei attivi	20.043	677	467
Oneri pluriennali in valore netto:			
- Spese di emissione di prestiti obbligazionari	3.284	9.957	16.458
- Premi di emissione di prestiti obbligazionari	3.000	663	1.139
- Sovrapprezzi di emissione di titoli di credito negoziabili		2.357	1.537
Risconti attivi	5.325	3.810	4.930
Conti di rettifica valute	81.682		12.091
Differenze di conversione della succursale argentina	7.364	5.768	5.069
Valori ricevuti all'incasso	779	638	1.777
<b>TOTALE</b>	<b>218.077</b>	<b>112.546</b>	<b>154.369</b>

Nel 2007, il forte aumento dei ratei attivi è imputabile in gran parte all'Italia.

## NOTA 8: Debiti verso istituti di credito

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Conti e prestiti</b>	<b>3.264.365</b>	<b>3.160.334</b>	<b>3.808.781</b>
Conti a vista	150.518	78.614	175.840
Conti a termine	3.113.848	3.081.720	3.632.941
<b>Valori dati in prestito o venduti a titolo definitivo</b>	<b>400.464</b>	<b>109.083</b>	<b>650.000</b>
<b>Debiti collegati a:</b>	<b>36.710</b>	<b>32.840</b>	<b>29.821</b>
Conti a vista	61	46	74
Conti a termine	36.649	32.794	29.747
<b>TOTALE</b>	<b>3.701.540</b>	<b>3.302.258</b>	<b>4.488.602</b>

L'aumento dei valori concessi in pensione corrisponde a un maggiore ricorso ai crediti e ai titoli mobilizzati presso la Banca di Francia, in particolare nell'ambito delle cartolarizzazioni.

Al 31 dicembre 2007, l'importo dei debiti verso imprese collegate ammonta a 396,1 MEUR, a fronte di 193,2 MEUR al 31 dicembre 2006.

Ripartizione delle scadenze in base alla durata residua:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Fino a 3 mesi	2.083.731	1.182.034	2.170.338
da 3 mesi a 1 anno	593.240	791.567	803.264
da 1 a 5 anni	1.015.300	1.318.658	1.505.000
oltre 5 anni	9.269	10.000	10.000
<b>TOTALE</b>	<b>3.701.540</b>	<b>1.302.259</b>	<b>4.488.602</b>

Ripartizione in base all'area geografica:

<i>in migliaia di euro</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
- Francia	1.523.576	1.034.056	2.079.630
- Unione Europea (esclusa la Francia)	1.962.073	2.220.628	2.312.938
- Europa extra Unione Europea	191.024	8.723	10
- America Latina	24.867	17.470	9.932
- Altre aree		21.382	86.092
<b>TOTALE</b>	<b>3.701.540</b>	<b>3.302.259</b>	<b>4.488.602</b>

## NOTA 9: Operazioni con la clientela

Questa voce si scompone come segue:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Conti a vista	124.083	101.495	89.827
Conti a termine	19.742	285.000	539.400
Altre somme dovute a clienti	622	93	74
<i>Subtotale</i>	<b>144.447</b>	<b>386.588</b>	<b>629.301</b>
<b>Debiti collegati a:</b>			
Conti a vista	216	285	211
Conti a termine	135	657	932
<i>Subtotale</i>	351	942	1.143
<b>TOTALE</b>	<b>144.798</b>	<b>387.530</b>	<b>630.444</b>

Al 31 dicembre 2007, l'importo delle operazioni con la clientela e relative alle imprese collegate ammonta a 105,6 MEUR, a fronte di 356,4 MEUR al 31 dicembre 2006. La riduzione si spiega in gran parte con la riduzione dei conti creditori verso l'impresa collegata a Diac Location (-273,2 MEUR).

Ripartizione delle scadenze in base alla durata residua:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Fino a 3 mesi	127.227	362.530	592.944
da 3 mesi a 1 anno	17.571	12.500	12.500
da 1 a 5 anni		12.500	25.000
oltre 5 anni			
<b>TOTALE</b>	<b>144.798</b>	<b>387.530</b>	<b>630.444</b>

Ripartizione in base all'area geografica:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
- Francia	46.808	333.300	599.037
- Unione Europea (esclusa la Francia)	91.830	53.967	27.477
- Europa extra Unione Europea			
- America Latina	6.160	263	3.930
- Altre aree			
<b>TOTALE</b>	<b>144.798</b>	<b>387.530</b>	<b>630.444</b>

## NOTA 10: Debiti rappresentati da titoli

Questa voce comprende i seguenti elementi:

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006	2005
Prestiti obbligazionari	7.752.863	2.941.736	3.815.698
Titoli di credito negoziabili	4.269.565	9.499.345	9.671.326
<i>Subtotale</i>	<i>12.022.428</i>	<i>12.441.081</i>	<i>13.487.224</i>
<b>Debiti collegati:</b>			
Prestiti obbligazionari	96.372	49.805	62.942
Titoli di credito negoziabili	15.105	73.860	53.215
<i>Subtotale</i>	<i>111.477</i>	<i>123.665</i>	<i>116.157</i>
<b>TOTALE</b>	<b>12.133.905</b>	<b>12.564.746</b>	<b>13.603.381</b>

L'incremento dei prestiti obbligazionari e la riduzione dei titoli di credito negoziabili si spiegano con:

- la riclassificazione, all'apertura, di un valore nominale di 5.907 MEUR e di debiti collegati per 65 MEUR di EMTN (Euro Medium Term Note) tra i prestiti obbligazionari;
- il collocamento di EMTN per 1.950 MEUR;
- il rimborso di EMTN per 3.075 MEUR;
- la variazione positiva degli interessi maturati, pari a 4 MEUR.

Proforma dopo la riclassificazione delle EMTN tra i prestiti obbligazionari:

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006 proforma	2005 proforma
Prestiti obbligazionari	7.752.863	8.913.797	10.022.521
Titoli di credito negoziabili	4.269.565	3.527.284	3.464.703
<i>Subtotale</i>	<i>12.022.428</i>	<i>12.441.081</i>	<i>13.487.224</i>
<b>Debiti collegati:</b>			
Prestiti obbligazionari	96.372	115.018	109.382
Titoli di credito negoziabili	15.105	8.647	6.775
<i>Subtotale</i>	<i>111.477</i>	<i>123.665</i>	<i>116.157</i>
<b>TOTAL</b>	<b>12.133.905</b>	<b>12.564.746</b>	<b>13.603.381</b>

E

Ripartizione in base alla durata residua dei prestiti obbligazionari:

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006	2005
Fino a 3 mesi	1.304.543	49.805	367.840
da 3 mesi a 1 anno	2.127.635		541.176
da 1 a 5 anni	4.394.839	2.941.736	2.969.824
oltre 5 anni	22.218		
<b>TOTAL</b>	<b>7.849.235</b>	<b>2.991.541</b>	<b>3.878.840</b>

Ripartizione in base alla durata residua dei titoli di credito negoziabili:

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006	2005
Fino a 3 mesi	3.639.247	4.015.961	3.035.159
da 3 mesi a 1 anno	586.852	2.601.396	2.333.744
da 1 a 5 anni	58.571	2.910.395	4.321.184
oltre 5 anni		45.453	34.454
<b>TOTAL</b>	<b>4.284.670</b>	<b>9.573.205</b>	<b>9.724.541</b>

## NOTA 11: Altre passività

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Altri creditori	506.589	367.779	337.219
<b>TOTALE</b>	<b>506.589</b>	<b>367.779</b>	<b>337.219</b>

A fine 2007, la voce Altri creditori comprende il conferimento netto iniziale di RCI Finanzholding per 251,9 MEUR, oltre alla ripartizione del risultato della succursale tedesca (quale emerge dal bilancio redatto secondo le norme tedesche) a favore di RCI Finanzholding, pari a 70 MEUR (42,4 MEUR nel 2006 e 49,2 MEUR nel 2005).

## NOTA 12: Ratei e risconti

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Oneri da corrispondere su strumenti finanziari a termine	133.042	114.039	113.942
Altri oneri da corrispondere	135.635	34.696	19.866
Risconti passivi	3.078	11.085	18.805
Proventi pluriennali in valore netto:			
- Premi di emissione di prestiti obbligazionari	417	249	407
- Premio di emissione di titoli di credito negoziabili		126	349
Proventi da ripartire su strumenti finanziari			
Conti di rettifica valute		8.432	
<b>TOTALE</b>	<b>272.172</b>	<b>168.627</b>	<b>153.369</b>

L'incremento della voce Altri ratei passivi corrisponde ai contributi produttori di Spagna (effetto ingresso nell'area di consolidamento) e Germania (in aumento).

## NOTA 13: Fondi

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Operazioni bancarie</b>	<b>19.611</b>	<b>18.460</b>	<b>15.223</b>
Fondi per rischio paese	19.360	17.862	13.517
Fondi per impegni mediante sottoscrizione		589	749
Altri fondi	251	9	957
<b>Operazioni non bancarie</b>	<b>9.376</b>	<b>7.684</b>	<b>8.963</b>
Fondi per oneri previdenziali	2.521	15	13
Fondi per ristrutturazioni	4.966	7.634	8.714
Fondi per rischi di filiali			
Altri fondi	1.889	35	236
<b>TOTALE</b>	<b>28.987</b>	<b>26.144</b>	<b>24.186</b>

Il fondo per rischio paese corrisponde al fondo, fiscalmente deducibile, pari al 5% dei crediti di rifinanziamento di RCI Banque.

La scomparsa del fondo per impegni di firma riguarda un impegno collegato alle attività della società francese Sygma Finance, cessate il 31/12/2007.

Il fondo per impegni previdenziali riguarda unicamente la succursale italiana.

Gli altri fondi collegati alle attività non bancarie sono costituiti da fondi rischi fiscali.

Variazione dei fondi:

(in migliaia di euro)	2006	Accantonamenti	Riprese utilizzate	Riprese non utilizzate	Riclassific. ed effetto cambi	2007
<b>Operazioni bancarie</b>						
Fondi per rischio paese	17.862	19.360		(17.862)		19.360
Fondi per impegni di firma	589			(589)		
Altri fondi a carattere bancarie	9	242				251
<b>Subtotale</b>	<b>18.460</b>	<b>19.602</b>		<b>(18.451)</b>		<b>19.611</b>
<b>Operazioni non bancarie</b>						
Fondi di previdenza e assistenza	15	196	(619)	(558)	3.487	2.521
Fondi di pianificazione sociale e ristrutturazione	7.634	3.163	(6.864)	(938)	1.971	4.966
Fondi per rischi di filiali						
Altri fondi	35				1.854	1.889
<b>Subtotale</b>	<b>7.684</b>	<b>3.359</b>	<b>(7.483)</b>	<b>(1.496)</b>	<b>7.312</b>	<b>9.376</b>
<b>Totale</b>	<b>26.144</b>	<b>22.961</b>	<b>(7.483)</b>	<b>(19.947)</b>	<b>7.312</b>	<b>28.987</b>

La ripresa non utilizzata sul fondo per rischio paese è composta per (14,32 MEUR) dalla ripresa del Fondo per rischi bancari generali e per (3,54 MEUR) dalla ripresa del fondo per rischio paese, sulla base degli indici macroeconomici.

Riconciliazione tra il valore dell'impegno e il fondo previdenziale

In migliaia di euro	2007	2006	2005
Valore attuale degli impegni	2.521	15	13
Profitti e perdite attualizzati non contabilizzati			
Costo dei servizi erogati non contabilizzati			
<b>Accantonamento netto in bilancio</b>	<b>2.521</b>	<b>15</b>	<b>13</b>

Ripartizione della variazione del fondo per impegni previdenziali e assimilati

In migliaia di euro	2007	2006	2005
Saldo di apertura con fusione	2.973	13	14
Onere netto dell'esercizio	167		
Prestazioni pagate e contributi versati ai fondi	(619)	2	(1)
Altro			
<b>Saldo di chiusura</b>	<b>2.521</b>	<b>15</b>	<b>13</b>

I fondi costituiti a copertura di un rischio di controparte si analizzano come segue:

(in migliaia di euro)	2005	Accantonamenti	Riprese	Riclassif. ic. ed effetto cambi	2006	Accantonamenti	Riprese	Riclassif. ic. ed effetto cambi	2007
<b>Svalutazioni</b>	<b>161.936</b>	<b>72.824</b>	<b>(95.643)</b>	<b>(89)</b>	<b>139.028</b>	<b>219.505</b>	<b>(140.886)</b>	<b>148.844</b>	<b>366.491</b>
Operazioni con la clientela	131.788	68.952	(81.262)	(89)	119.389	210.227	(123.983)	148.844	354.477
Operazioni sui titoli	30.148	3.672	(14.381)		19.639	9.278	(16.903)		12.014
<b>Fondi</b>	<b>14.266</b>	<b>21.733</b>	<b>(17.547)</b>		<b>18.451</b>	<b>19.360</b>	<b>(18.451)</b>		<b>19.360</b>
Fondi per impegni mediante sottoscrizione	749		(160)		589		(589)		
Fondi per rischio paese	13.517	21.733	(17.387)		17.862	19.360	(17.862)		19.360
<b>Totale</b>	<b>176.202</b>	<b>94.557</b>	<b>(113.190)</b>	<b>(89)</b>	<b>157.479</b>	<b>238.865</b>	<b>(159.337)</b>	<b>148.844</b>	<b>385.851</b>

La ripartizione per segmento di attività dei fondi dedotti dall'attivo legati a operazioni con la clientela è presentata alla Nota 2, corredata dai crediti corrispondenti. La ripartizione del costo del rischio per segmento di attività figura nella Nota 24.

#### NOTA 14: Obbligazioni subordinate

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
Prestiti subordinati	250.000	250.000	250.000
Debiti collegati a prestiti subordinati	3.061	2.254	1.543
<b>TOTALE</b>	<b>253.061</b>	<b>252.254</b>	<b>251.543</b>

Ripartizione in base alla durata residua dei prestiti subordinati (compresi i debiti collegati):

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
Fino a 3 mesi	3.061	2.254	1.543
da 3 mesi a 1 anno			
da 1 a 5 anni			
oltre 5 anni	250.000	250.000	250.000
<b>TOTALE</b>	<b>253.061</b>	<b>252.254</b>	<b>251.543</b>

I due prestiti subordinati concessi da Renault SAS (392 MEUR) sono stati rimborsati nel corso del primo semestre 2005. Questi due prestiti subordinati sono stati sostituiti da un'emissione pubblica di obbligazioni per 250 MEUR di durata decennale (rimborso finale il 07/04/2015) al tasso d'interesse Euribor a 3 mesi + 0,4.

## NOTA 15: Patrimonio netto

<i>(in migliaia di euro)</i>	Saldo al 31/12/2006	Risultato 2006	Dividendi	Incrementi (Decrementi)	Saldo al 31/12/2007
Capitale	100.000				100.000
Sovrapprezzo di emissione	256.790				256.790
Premio di fusione	2.017				2.017
Riserva legale	10.000				10.000
Riserva plusvalenze a lungo termine					
Altre riserve	7.403				7.403
Differenza di valutazione	177				177
Risultato	309.867	(309.867)		448.332	448.332
Riporto a nuovo	704.485	309.867	(250.000)	(44.241)	720.111
<b>TOTALE</b>	<b>1.390.739</b>		<b>(250.000)</b>	<b>404.091</b>	<b>1.544.830</b>

La riduzione di 44 MEUR corrisponde all'effetto delle fusioni avvenute in Spagna e Italia.

Al 31 dicembre 2007, Renault SAS deteneva 999.992 azioni, pari al 99,99 % del capitale della società RCI Banque.

In conformità alle disposizioni di cui all'articolo 39 della legge 2004-1485, nel 2005 la riserva speciale di plusvalenza a lungo termine è stata trasferita alla voce riserva ordinaria.

### VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO NEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI:

In migliaia di euro	CAPITALE	SOVRAPPREZZI	RISERVE	TOTALE
<b>Al 31 dicembre 2001</b>	<b>100.000</b>	<b>258.807</b>	<b>354.171</b>	<b>712.978</b>
Distribuzione dell'esercizio			(100.000)	<b>(100.000)</b>
Risultato dell'esercizio (ante imputazione)			267.405	<b>267.405</b>
<b>Al 31 dicembre 2002</b>	<b>100.000</b>	<b>258.807</b>	<b>521.576</b>	<b>880.383</b>
Distribuzione dell'esercizio			(100.000)	<b>(100.000)</b>
Risultato dell'esercizio (ante imputazione)			210.230	<b>210.230</b>
<b>Al 31 dicembre 2003</b>	<b>100.000</b>	<b>258.807</b>	<b>631.806</b>	<b>990.613</b>
Distribuzione dell'esercizio			(100.000)	<b>(100.000)</b>
Risultato dell'esercizio (ante imputazione)			155.096	<b>155.096</b>
<b>Al 31 dicembre 2004</b>	<b>100.000</b>	<b>258.807</b>	<b>686.902</b>	<b>1.045.709</b>
Distribuzione dell'esercizio			(180.000)	<b>(180.000)</b>
Variazione riporto a nuovo			1.918	<b>1.918</b>
Risultato dell'esercizio (ante imputazione)			213.245	<b>213.245</b>
<b>Al 31 Dicembre 2005</b>	<b>100.000</b>	<b>258.807</b>	<b>722.065</b>	<b>1.080.872</b>
Distribuzione dell'esercizio				
Variazione riporto a nuovo				
Risultato dell'esercizio (ante imputazione)			309.867	<b>309.867</b>
<b>Al 31 dicembre 2006</b>	<b>100.000</b>	<b>258.807</b>	<b>1.031.932</b>	<b>1.390.739</b>
Distribuzione dell'esercizio			(250.000)	<b>(250.000)</b>
Variazione riporto a nuovo			(44.241)	<b>(44.241)</b>
Risultato dell'esercizio (ante imputazione)			448.332	<b>448.332</b>
<b>Al 31 dicembre 2007</b>	<b>100.000</b>	<b>258.807</b>	<b>1.186.023</b>	<b>1.544.830</b>

## NOTA 16: Impegni fuori bilancio

### Impegni fuori bilancio

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
<b><u>IMPEGNI PRESI</u></b>	<b>2.912.218</b>	<b>1.391.718</b>	<b>1.467.689</b>
<b>Impegni di finanziamento</b>	<b>2.152.914</b>	<b>247.951</b>	<b>589.942</b>
- Impegni a favore di istituti di credito di cui:	81.800	75.500	108.500
<i>Aperture di credito confermate</i>	71.800	51.500	58.500
<i>Impegni a favore di istituti di credito</i>	10.000	24.000	50.000
- Impegni a favore della clientela di cui:	2.071.114	172.451	481.442
<i>Aperture di credito confermate</i>	2.022.095	172.451	181.442
<i>Euro prestati non ancora erogati</i>	49.019		300.000
<b>Impegni di garanzia</b>	<b>709.304</b>	<b>1.028.767</b>	<b>852.552</b>
- Impegni d'ordine di istituti di credito di cui:	520.939	670.209	511.082
<i>Cauzioni, avalli e altre garanzie concesse</i>	520.939	670.209	577.082
- Impegni d'ordine della clientela di cui:	188.365	358.558	341.470
<i>Avalli, fidejussioni e altre garanzie concesse</i>	188.365	358.558	341.470
<b>Altri impegni</b>			<b>25.195</b>
- Valori costituiti in garanzia			25.195
<b>Impegni su titoli</b>	<b>50.000</b>	<b>115.000</b>	
- Altri titoli dovuti a termine	50.000	115.000	
<b><u>IMPEGNI RICEVUTI</u></b>	<b>5.821.266</b>	<b>5.534.767</b>	<b>5.361.929</b>
<b>Impegni di finanziamento</b>	<b>5.379.239</b>	<b>5.264.840</b>	<b>5.255.185</b>
- Impegni ricevuti da istituti di credito di cui:	5.379.239	5.264.840	5.255.185
<i>Aperture di credito confermate</i>	5.334.239	5.239.840	5.255.185
<i>Impegni ricevuti da istituti di credito</i>	45.000	25.000	
<b>Impegni di garanzia</b>	<b>442.027</b>	<b>269.927</b>	<b>81.549</b>
- Impegni ricevuti da istituti di credito di cui:	165.621	19.731	54.518
<i>Cauzioni, avalli e altre garanzie ricevute</i>	165.621	19.731	54.518
- Impegni ricevuti dalla clientela di cui:	276.406	250.196	27.031
<i>Cauzioni, avalli e altre garanzie ricevute</i>	276.406	248.779	25.674
<i>Ipotecche, depositi in pegno e altre garanzie</i>		1.417	1.417
<i>Altri impegni ricevuti</i>			
<b>Altri impegni</b>			<b>25.195</b>
- Valori costituiti in garanzia			25.195
<b>Impegni su titoli</b>			
- Altri titoli da incassare a termine			

Nel 2007, l'aumento degli impegni di finanziamento a favore della clientela è legato all'effetto dell'ingresso, nell'area di consolidamento, di RNC Spa incorporata con la succursale in Italia, e di Renault Financiaciones e Accordia, incorporate in una succursale in Spagna.

Gli altri impegni dati rappresentano i crediti quotati 3, ceduti in garanzia alla Banca di Francia e non mobilizzati.

Nel dicembre 2004, gli impegni di garanzia ricevuti da istituti di credito nell'ambito della gestione dei grandi rischi sono stati sostituiti da un prestito a ricorso limitato di Renault alla filiale di finanziamento rete francese Cogéra, corredato di un pegno a garanzia del credito di Renault a favore di Cogéra.

L'importo degli impegni fuori bilancio con le imprese collegate si scompone come segue:

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
<b><u>IMPEGNI PRESI</u></b>			
<b>Impegni di finanziamento</b>			
- Impegni presi con istituti di credito:	81.800	75.500	108.500
- Impegni a favore della clientela			300.000
<b>Impegni di garanzia</b>			
- Impegni d'ordine di istituti di credito:	520.939	670.209	507.723
- Impegni d'ordine della clientela	110.404	358.332	337.892
<b><u>IMPEGNI RICEVUTI</u></b>			
<b>Impegni di garanzia</b>			
- Impegni ricevuti da istituti di credito			
- Impegni ricevuti dalla clientela		238.781	21.541
<b>Altri impegni</b>			
- Valori costituiti in garanzia			25.195

## Strumenti finanziari a termine

(in migliaia di euro)	2007					2006					2005
	Book value	Fair value	0-1 anno	1-5 anni	+5 anni	Book value	Fair value	0-1 anno	1-5 anni	+5 anni	Book value
<b>Copertura del rischio di cambio:</b>											
<u>Swap di valute:</u>											
Prestiti	<b>1.026.254</b>	<b>1.024.882</b>	748.393	266.595	11.266	<b>392.338</b>	<b>393.505</b>	110.236	271.187	10.915	<b>330.903</b>
Mutui	<b>953.987</b>	<b>955.247</b>	692.899	251.257	9.831	<b>397.149</b>	<b>396.392</b>	116.816	269.596	10.737	<b>326.127</b>
<u>Contratti di cambio a termine:</u>											
Acquisti	<b>900.332</b>	<b>987.809</b>	900.332			<b>877.095</b>	<b>877.024</b>	877.095			<b>76.599</b>
Vendite	<b>891.100</b>	<b>888.680</b>	891.101			<b>882.119</b>	<b>882.048</b>	882.119			<b>752.080</b>
<u>Operazioni in valute:</u>											
Valute prestate non ancora consegnate	<b>20.454</b>	<b>20.454</b>		20.454		<b>50.589</b>	<b>50.589</b>	50.589			<b>1.386</b>
Valute prese in prestito non ancora ricevute						<b>5.160</b>	<b>5.160</b>	5.160			<b>1.386</b>
<u>Operazioni di cambio in contanti</u>											
Acquisti											
Vendite											
<b>Copertura del rischio di tasso</b>											
<u>Swap di tassi:</u>											
Prestatore	<b>21.387.925</b>	<b>112.114</b>	9.754.336	11.513.589	20.000	<b>24.03.037</b>	<b>136.586</b>	10.019.410	13.753.564	230.062	<b>23.168.532</b>
Mutuuario	<b>21.387.925</b>	<b>61.706</b>	9.754.336	11.513.589	20.000	<b>24.03.037</b>	<b>77.218</b>	10.019.410	13.753.564	230.062	<b>23.168.532</b>

## Informazioni di carattere generale

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
<b>ATTIVO E PASSIVO IN VALUTA</b>			
- Controvalore in euro degli attivi in valuta	<b>3.006.053</b>	<b>2.332.315</b>	<b>2.336.612</b>
- Controvalore in euro dei passivi in valuta	<b>1.609.587</b>	<b>1.212.405</b>	<b>1.540.395</b>

## NOTA 17: Interessi e proventi assimilati

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
Interessi e proventi su operazioni con istituti di credito	414.665	431.342	395.996
Interessi e proventi su operazioni con la clientela	684.172	329.808	339.406
Interessi e proventi assimilati su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	72.844	74.738	75.574
<b>TOTALE</b>	<b>1.171.681</b>	<b>835.888</b>	<b>810.976</b>

L'aumento degli interessi e dei proventi su operazioni con la clientela è riconducibile essenzialmente all'effetto dell'ingresso, nell'area di consolidamento, di RNC Spa incorporata con la succursale italiana, e di Accordia e Renault Financiaciones, incorporate nella succursale spagnola.

Ripartizione in base all'area geografica:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Operazioni con istituti di credito</b>			
- Francia	145.239	100.609	103.774
- Unione Europea (esclusa la Francia)	219.545	308.915	288.351
- Europa extra Unione Europea	30.537	21.003	3.824
- America Latina	9.362	20	15
- Altre aree	9.982	795	32
<b>TOTALE</b>	<b>414.665</b>	<b>431.342</b>	<b>395.996</b>
<b>Operazioni con la clientela</b>			
- Francia	27.761	5.288	35.518
- Unione Europea (esclusa la Francia)	651.761	321.303	302.058
- Europa extra Unione Europea	80		
- America Latina	5.259	3.217	1.830
- Altre aree			
<b>TOTALE</b>	<b>684.172</b>	<b>329.808</b>	<b>339.406</b>
<b>Operazioni sui titoli</b>			
- Francia	25.325	10.221	58.106
- Unione Europea (esclusa la Francia)	44.304	64.356	15.407
- Europa extra Unione Europea	2.054	161	
- America Latina			1.471
- Altre aree	1.161		590
<b>TOTALE</b>	<b>72.844</b>	<b>74.738</b>	<b>75.574</b>

**NOTA 18: Interessi e oneri assimilati**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Interessi e oneri su operazioni con istituti di credito	208.679	177.050	241.453
Interessi e oneri su operazioni con la clientela	10.035	9.624	9.568
Interessi e oneri su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	513.591	448.919	375.237
Altri interessi e oneri assimilati	223	130	74
<b>TOTALE</b>	<b>732.528</b>	<b>635.723</b>	<b>626.331</b>

Ripartizione in base all'area geografica:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Operazioni con istituti di credito</b>			
- Francia	83.427	65.847	100.400
- Unione Europea (esclusa la Francia)	105.095	105.212	139.339
- Europa extra Unione Europea	17.158	4.035	
- America Latina	2.144	1.065	523
- Altre aree	855	891	1.191
<b>TOTALE</b>	<b>208.679</b>	<b>177.050</b>	<b>241.453</b>
<b>Operazioni con la clientela</b>			
- Francia	8.706	9.196	9.341
- Unione Europea (esclusa la Francia)	898	301	200
- Europa extra Unione Europea	332		
- America Latina	99	127	27
- Altre aree			
<b>TOTALE</b>	<b>10.035</b>	<b>9.624</b>	<b>9.568</b>
<b>Operazioni sui titoli</b>			
- Francia	213.605	171.062	234.744
- Unione Europea (esclusa la Francia)	288.511	277.274	138.933
- Europa extra Unione Europea	10.706	28	
- America Latina			
- Altre aree	769	556	1.560
<b>TOTALE</b>	<b>513.591</b>	<b>448.920</b>	<b>375.237</b>

**NOTA 19: Proventi da titoli a reddito variabile**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Partecipazioni e quote in imprese collegate	184.621	301.912	204.915
Altri titoli detenuti a lungo termine	72	57	63
<b>TOTALE</b>	<b>184.693</b>	<b>301.969</b>	<b>204.978</b>

Nel 2007, la diminuzione dei dividendi rispetto al 2006 è dovuta, da una parte, alla diminuzione del dividendo versato dalla filiale francese DIAC (-78,1 MEUR) e, dall'altra, al mancato versamento del dividendo delle società: Renault Financiaciones, incorporata dalla Succursale Spagna (-34 MEUR), RCI Finanzholding (-30 MEUR), RAL td (-23,9 MEUR) e Nissan Finance Ltd (-11,5 MEUR).

## NOTA 20: Utili (perdite) su operazioni finanziarie

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006	2005
Utili (perdite) su operazioni dei portafogli di collocamento e assimilati			
Utili (perdite) su operazioni di cambio	123	(56)	(140)
Utili (perdite) su operazioni su strumenti finanziari a termine			
<b>TOTALE</b>	<b>123</b>	<b>(56)</b>	<b>(140)</b>

## NOTA 21: Altri proventi (oneri) netti di gestione bancaria

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006'	2005
Altri proventi di gestione bancari	36.879	6.945	21.206
Altri oneri di gestione bancari	(69.837)	(45.743)	(56.075)
<b>Totale</b>	<b>(32.958)</b>	<b>(38.798)</b>	<b>(34.869)</b>

La voce Altri oneri di gestione bancaria comprende principalmente la quota dei risultati delle società in partecipazione facenti capo a RCI Finanzholding.

A partire dal 2005, la voce Altri proventi di gestione bancaria registra i risultati trasferiti dalla filiale RCI Leasing GmbH, ormai detenuta da RCI Banque. Dal 2007, contabilizza altresì proventi di gestione bancaria collegati alle attività di finanziamento della clientela in Italia e Spagna.

## NOTA 22: Proventi netti da altre attività

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006:	2005:
Altri proventi di gestione non bancari	670	769	1.155
Altri oneri di gestione non bancari	(946)	(523)	(524)
<b>Totale</b>	<b>(276)</b>	<b>246</b>	<b>631</b>

## NOTA 23: Oneri generali di gestione

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006	2005
<b>Costi per il personale</b>	<b>64.371</b>	<b>43.547</b>	<b>47.734</b>
Salari e retribuzioni	48.856	29.824	31.096
Oneri previdenziali	2.383	3.261	2.542
Altri oneri sociali	11.944	8.899	8.123
Costo delle ristrutturazioni	1.188	1.563	5.973
<b>Spese amministrative</b>	<b>139.539</b>	<b>37.807</b>	<b>34.341</b>
Commissioni versate alle reti di distribuzione veicoli	73.133	13.237	14.529
Altre spese amministrative	66.456	24.570	24.812
<b>TOTALE</b>	<b>203.960</b>	<b>81.354</b>	<b>87.075</b>

L'aumento del 47,8% dei costi per il personale è da ricondurre all'aumento del 37,7% dell'organico medio registrato nel 2007.

Gli organi amministrativi e direttivi non sono remunerati per i rispettivi mandati.

L'aumento delle commissioni versate alle reti di concessionari è direttamente legato all'ingresso nell'area di consolidamento delle vecchie filiali di finanziamento alle vendite di RNC Spa, Accordia e Renault Financiaciones.

## NOTA 24: Costo del rischio

Questa voce comprende l'importo netto degli accantonamenti/riprese di svalutazione, oltre ai crediti inesigibili coperti/non coperti da fondi e i recuperi su crediti ammortizzati:

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
<b>Finanziamento Grande pubblico:</b>	<b>(35.316)</b>	<b>(14.662)</b>	<b>(29.659)</b>
Fondi svalutazione	(49.802)	(20.476)	(30.832)
Riprese di svalutazione	45.969	24.649	21.449
Perdite su crediti inesigibili	(37.590)	(20.778)	(20.558)
Recupero su crediti ammortizzati	6.107	1.943	282
<b>Finanziamento Imprese:</b>	<b>(11.600)</b>	<b>(8.614)</b>	<b>(15.891)</b>
Fondi svalutazione	(14.394)	(11.381)	(16.165)
Riprese di svalutazione	15.379	15.807	12.977
Perdite su crediti inesigibili	(13.990)	(13.943)	(12.889)
Recuperi su crediti ammortizzati	1.405	903	186
<b>Finanziamento Rete:</b>	<b>(17.905)</b>	<b>(5.173)</b>	<b>4.536</b>
Fondi svalutazione	(50.583)	(33.560)	(32.833)
Riprese di svalutazione	35.459	36.454	40.699
Perdite su crediti inesigibili	(2.826)	(8.069)	(3.338)
Recuperi su crediti ammortizzati	45	2	8
Variazione delle svalutazioni degli altri crediti	589	160	(81)
Costo del rischio clientela (altri)	(53)		
<b>Costo del rischio (escluso rischio paese)</b>	<b>(64.285)</b>	<b>(28.289)</b>	<b>(41.095)</b>
Altre rettifiche di valori		(4.450)	10.036
<i>di cui fondi per rischio paese</i>		(4.345)	9.731
<b>Totale</b>	<b>(64.285)</b>	<b>(32.739)</b>	<b>(31.059)</b>

Il sensibile aumento del costo del rischio Grande Pubblico e Rete è legato all'ingresso nell'area di consolidamento delle vecchie filiali di finanziamento alle vendite di RNC Spa, Accordia e Renault Financiaciones. Le tre succursali di Spagna (45%), Germania (28%) e Italia (21%) rappresentano da sole il 94% del costo del rischio di RCI Banque.

**NOTA 25: Utili (perdite) su attività immobilizzate**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Accantonamenti per svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	(9.485)	(3.872)	(15.130)
Ripresa di svalutazione su immobilizzazioni finanziarie	22.712	14.381	3.349
Accantonamenti ai fondi Rischi filiali			
Riprese di fondi Rischi filiali	200		1.270
Plusvalenze di cessione su immobilizzazioni finanziarie e premio di fusione	195.241		9
Minusvalenze di cessione su immobilizzazioni finanziarie	(7.370)		
Minusvalenze su immobilizzazioni materiali e immateriali	(113)	(9)	(399)
Plusvalenze su immobilizzazioni materiali e immateriali			12
<b>TOTALE</b>	<b>201.185</b>	<b>10.500</b>	<b>(10.889)</b>

Nel 2007, le riprese di svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie riguardano RCI Korea Ltd (Corea) per 7,98 MEUR, RCI Financial Services BV (Paesi Bassi) per 5,99 MEUR e RCI Bank Polska (Polonia) per 1,45 MEUR.

I fondi svalutazione riguardano soprattutto Overlease Belgique per 3,54 MEUR e i titoli di Classe A DIAC per 3,61 MEUR.

Nel 2006, le riprese di svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie hanno riguardato essenzialmente i Paesi Bassi, mentre i fondi svalutazione hanno riguardato essenzialmente il Belgio.

Nel 2005, le svalutazioni delle immobilizzazioni finanziarie riguardavano essenzialmente i Paesi Bassi e la Corea.

Nel 2007 il premio di fusione ammonta a 190,8 MEUR ed è relativo a RCI Holding e RCI Espagne.

Va notato che la vendita della società di factoring Refactor da parte della succursale italiana, nel dicembre 2007, ha comportato una ripresa del fondo sulle immobilizzazioni finanziarie per 6,2 MEUR e una minusvalenza di cessione pari a (3,3) MEUR.

## NOTA 26: Risultati per settore di attività

I contributi per settore di attività sono analizzati sui principali gruppi del conto economico.  
I settori di attività sono definiti alla nota L dei principi contabili.

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
<b>Finanziamento Grande pubblico:</b>			
- margine netto d'intermediazione	159.662	56.228	73.150
- risultato lordo di gestione	21.822	27.095	33.879
- risultato di gestione	(21.748)	12.588	4.524
- risultato corrente al lordo delle imposte	5.756	12.579	4.135
<b>Finanziamento Imprese:</b>			
- margine netto d'intermediazione	25.007	15.514	22.078
- risultato lordo di gestione	11.757	8.512	14.718
- risultato di gestione	3.560	(474)	(1.173)
- risultato corrente al lordo delle imposte	5.006	(474)	(1.173)
<b>Finanziamento Rete:</b>			
- margine netto d'intermediazione	45.118	19.762	14.022
- risultato lordo di gestione	23.582	8.909	3.731
- risultato di gestione	12.023	3.955	8.267
- risultato corrente al lordo delle imposte	18.934	3.955	8.267
<b>Altre attività:</b>			
- margine netto d'intermediazione	334.312	361.034	246.797
- risultato lordo di gestione	300.639	324.942	214.779
- risultato di gestione	299.679	320.652	224.430
- risultato corrente al lordo delle imposte	465.004	331.161	213.930
<b>TOTALE</b>			
- margine netto d'intermediazione	564.098	452.537	356.047
- risultato lordo di gestione	357.800	369.460	267.107
- risultato di gestione	293.515	336.721	236.048
- risultato corrente al lordo delle imposte	494.700	347.221	225.159

L'aumento dei margini netti d'intermediazione dei finanziamenti Grande Pubblico, Imprese e Rete si spiega con l'effetto dell'ingresso, nell'area di consolidamento, delle società commerciali incorporate dalle succursali in Italia e Spagna.

## NOTA 27: Imposta corrente

(in migliaia di euro)	2007	2006	2005
Imposta corrente	(60.686)	(23.035)	(11.914)
<b>TOTALE</b>	<b>(60.686)*</b>	<b>(23.035)</b>	<b>(11.914)</b>

L'aumento dell'imposta corrente è imputabile alla succursale in Spagna per (21,7) MEUR, a RCI Holding per (8,9) MEUR e all'Italia per (8,9) MEUR.

### **III - ALTRI ELEMENTI DI INFORMAZIONE**

#### **A - Organico medio in forza durante l'esercizio**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Organico</b>	789	573	569

L'organico è costituito esclusivamente dal personale delle succursali.

Nel 2007, quest'ultimo è aumentato in media di 216 soggetti, pari al 37,7%, in seguito all'ingresso, nell'area di consolidamento, delle vecchie filiali Accordia e Renault Financiaciones (+145 soggetti in media) e RNC Spa (+110 soggetti in media) e alla creazione della succursale in Svezia (+7 soggetti in media).

La distinzione tra la qualifica di quadro e di impiegato non esiste in Germania.

#### **B - Regime fiscale**

Per le attività francesi, RCI Banque rientra nell'area d'integrazione fiscale di RENAULT. A tale titolo, i suoi risultati fiscali sono integrati in quelli della casa madre, alla quale versa l'imposta sulle società corrispondente.

Il Consiglio di Amministrazione di RCI Banque si è espresso a favore dell'appartenenza della società al gruppo integrato ed è stata sottoscritta una convenzione con RENAULT che definisce la ripartizione degli oneri fiscali tra le due società.

Il principio adottato è che l'onere fiscale di RCI Banque sia identico a quello che la società avrebbe sostenuto se non fosse stata parte del Gruppo.

La scelta del regime di integrazione è stata rinnovata nel 2005.

Le succursali sono tassate in ciascun paese in cui esercitano la loro attività.

#### **C - Consolidamento**

Dal 2005 il Gruppo RCI Banque redige il proprio bilancio consolidato in conformità alle norme IFRS di riferimento approvate dall'Unione Europea alla data di elaborazione dei presenti prospetti finanziari, in conformità all'opzione prevista in Francia per i gruppi che pubblicano bilanci consolidati. RCI Banque è consolidata mediante integrazione globale nei bilanci del Gruppo Renault.

## D - Tabella delle partecipazioni, quote in imprese collegate e altri titoli detenuti a lungo termine

(in migliaia di euro)

SOCIETÀ	Paese	Tasso di cambio	CAPITALE	ALTRO PATRIMONIO NETTO	RISULTATO UTILE O PERDITA) DELL' ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO	QUOTA CAPITALE DETENUTO IN %	In valuta locale
RCI SERVICES ALGERIE	Algeria	99,3135	252	25	414	100	68.589
RCI FINANZHOLDING GmbH	Germania		40.000	115.736	58.301	100	214.037
ROMBO COMPANIA FINANCIERA	Argentina	4,606201	13.026	3.513	1.556	60	83.352
COURTAGE SA	Argentina	(2) 4,606201					
RCI BANK AG	Austria		5.087	22.092	5.912	100	33.091
OVERLEASE	Belgio		2.780	3.971	-8.52	100	-1.901
RENAULT AUTOFIN SA	Belgio		800	5.449	2.883	100	9.132
COMPANHIA DE ARRENDAMENTO MERCANTIL RN DO BRASIL	Brasile	2,614	3.206	179	410	60	9.918
COMPANHIA DE CREDITO, FINAN. E INVEST. RN DO BRASIL	Brasile	2,614	50.506	6.180	8.671	60	170.843
ADMINISTRADORA DE CONSORCIO RENAULT DO BRAZIL	Brasile	2,614	2.782	289	379	100	9.018
CORRETORA DE SEGUROS RENAULT DO BRASIL S.A.	Brasile	2,614	19	4	205	1	595
RCI SERVICIO COLOMBIA SA	Colombia	2967	202		1	95	603.784
RCIKOREA	Corea	1377,96	31.206	28.439	-1.395	100	80.266.000
RCI USLUGE D.O.O	Croazia	7,3308	205	-20	196	100	2.796
DIAC	Francia		61.000	-83.862	110.855	100	87.993
SYGMA FINANCE	Francia		2.469	249	-859	50	1.859
RENAULT GROUP UK FIN	GB	(1) 0,73335	818	51.956	14.861	100	49.600
NISSAN FINANCE LTD	GB	(1) 0,73335	81.816	-2.917	12.444	100	66.987
RENAULT Crédit RT	Ungheria	(1) 253,73	315	6.117	2.879	100	2.362.512
RDFM SARL	Marocco	11360,8	2.000			100	22.721.600
RCI FINANCE SA	Marocco	(2) 11360,8					
NR FINANCE MEXICO S.A. DE C.V.	Messico	16,0767	55.593	1.681	4.933	15	1.000.083
RCI FINANCIAL SERVICE B.V	Paesi Bassi		1.500	9.787	7.331	100	18.618
RENAULT CREDIT POLSKA	Polonia	3,5935	15.445	1.520	1.383	100	65.933
RCI BANK POLSKA SA	Polonia	3,5935	35.342	-522	1.826	100	131.685
RCI GEST SCA SA	Portogallo		13.723	17.000	-3.722	100	27.001
RCI FINANCE CZ SRO	Rep. Ceca	26,628	5.709	517	440	100	177.497
RENAULT LEASING CZ SRO	Rep. Ceca	26,628	3.981	3.364	1.071	50	224.115
RN FINANCE RUS LLC	Russia	35,986	973	-36	1.562	100	89.911
RCI FINANTARE ROMANIA SRL	Romania	3,6077	202	332	5.250	100	20.867
RCI LEASING ROMANIA SLR	Romania	3,6077	4.596	5.882	4.883	100	55.417
RCI FINANCE SK	Slovacchia	(2) 33,583	506		242	101	25.127
RCI FINANCE SA	Svizzera	1,6547	2.417	32.209	4.103	100	64.087
RCI FINANCIAL SERVICE UKRAINE	Ucraina	(2) 7,4298					

(1) Dati 2006

(2) Filiale creata o riscattata nel 2007

(in migliaia di euro)

Informazioni generali sulle quote in imprese collegate, partecipazioni e su altri titoli detenuti a lungo termine	Quote nelle imprese collegate		Partecipazioni		Altri titoli detenuti a lungo termine	
	Francesi	Estere	Francesi	Estere	Francesi	Estere
Valore contabile dei titoli detenuti:						
- lordo	169.995	470.183		234.843		315
- netto	169.995	462.819		233.847		273
Importo prestiti e anticipi concessi:	818.416	3.464.411		20.214		
Importo avalli e fidejussioni concessi:				631.343		
Importo dividendi percepiti:	103.880	29.730	1.678	1.845		72

## E - Risultato finanziario degli ultimi cinque esercizi

<i>(in migliaia di euro)</i>	2007	2006	2005	2004	2003
Situazione finanziaria a fine esercizio					
Capitale sociale	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Numero di azioni emesse	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
<b>Risultato globale delle operazioni effettive</b>					
Dividendi, commissioni e proventi finanziari	168.776	306.170	211.745	136.185	171.792
Utili al lordo di imposte, ammortamenti e fondi	741.662	328.356	241.315	148.722	224.122
Imposta sugli utili (1)	60.686	23.035	11.914	22.254	21.976
Utile al netto di imposte, ammortamenti e fondi	448.332	309.867	213.245	155.096	210.230
Importo degli utili distribuiti (2)	300.000	250.000	180.000	100.000	100.000
<b>Risultato operativo ricondotto a un'unica azione (in euro)</b>					
Utile al netto delle imposte, ma al lordo di ammortamenti e fondi	680,98	305,32	229,40	126,47	202,15
Utile al netto di imposte, ammortamenti e fondi	448,33	309,87	213,25	155,10	210,23
Dividendo versato a ciascuna azione (2)	300	250	180	100	100
<b>Personale (1)</b>					
Numero di dipendenti	789	573	569	606	632
Importo della massa salariale	48.856	29.824	31.096	32.639	32.502
Prestazioni sociali	14.327	12.162	10.665	7.991	10.242

I dati indicati riguardano principalmente le succursali all'estero.  
Nel 2006 e nel 2007 non sono stati rilevati acconti sui dividendi.