GROUPE RENAULT

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2014

DRIVE THE CHANGE

RENAULT

AVERTISSEMENT

Ce communiqué peut contenir certaines déclarations et informations de nature prévisionnelle.

Bien que la Société estime que ces déclarations et informations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes (tels que ceux décrits dans les documents déposés par Renault auprès de l'Autorité des Marchés Financiers), pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations et informations.

Renault n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision de celles-ci, que ce soit en raison de nouvelles déclarations et informations qui seraient à sa disposition, de nouveaux évènements ou pour toute autre raison. Renault ne saurait garantir, ni être responsable de l'exactitude, l'exhaustivité, la cohérence et l'efficacité de l'une des déclarations ou informations données dans ce communiqué.

Des informations plus complètes sur Renault peuvent être obtenues sur son site Internet (www.group.renault.com), rubrique Finances/Informations Réglementées.

ORDRE DU JOUR

01 RÉSULTATS COMMERCIAUX

02 RÉSULTATS FINANCIERS S1 2014 ET PERSPECTIVES 2014

03 QUESTIONS & RÉPONSES

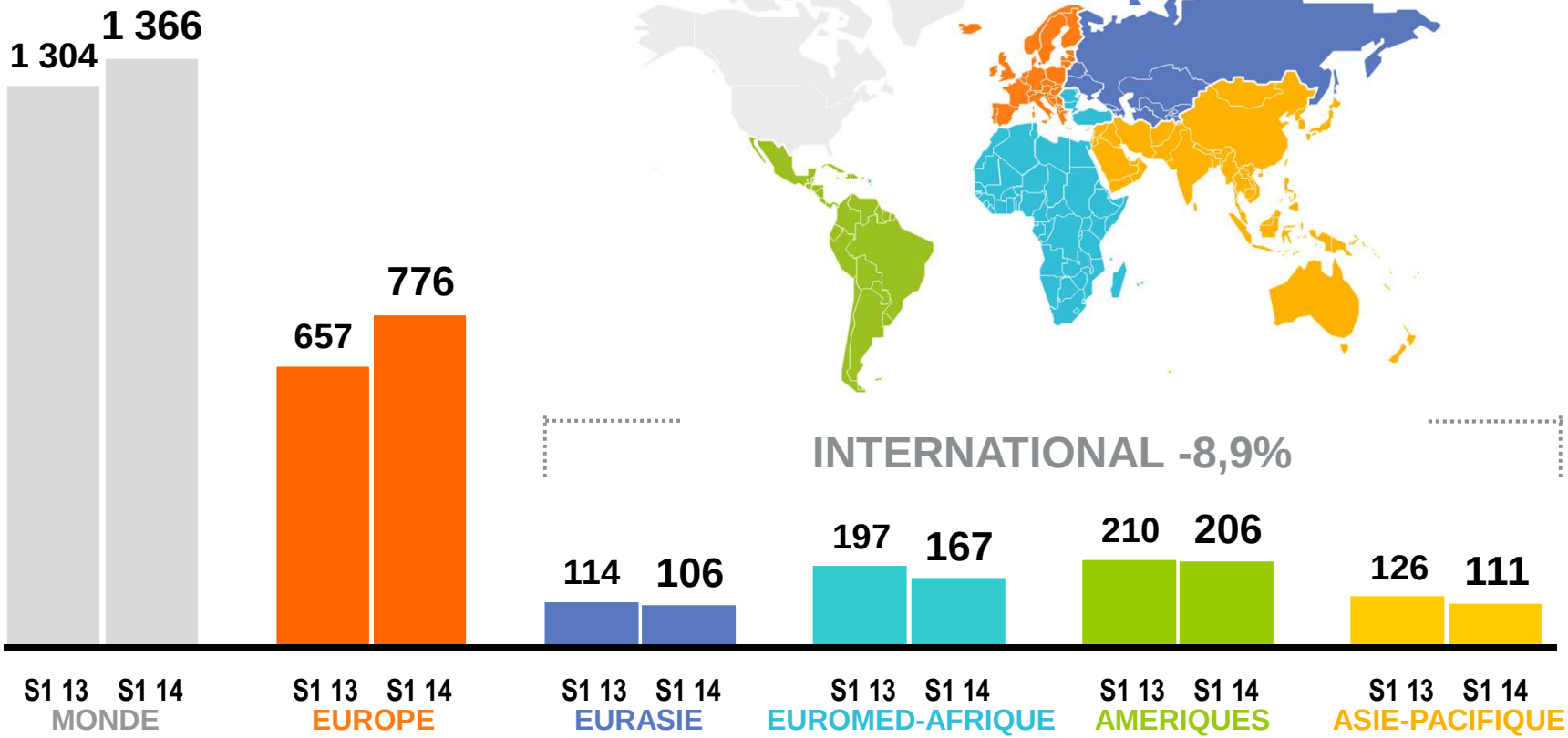
01

RÉSULTATS COMMERCIAUX

VENTES DU GROUPE RENAULT S1 2014 vs. S1 2013

k unités
(VP+VU)

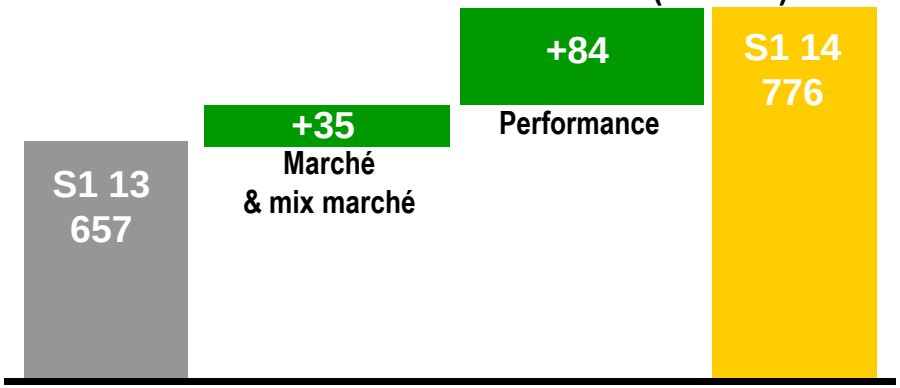
PART DE MARCHÉ MONDIALE : 3,2% (=)



	MONDE	EUROPE	EURASIE	EUROMED-AFRIQUE	AMERIQUES	ASIE-PACIFIQUE
GROUPE	+4,7%	+18,1%	-7,0%	-15,2%	-2,1%	-12,1%
MARCHÉ	+4,1%	+6,5%	-8,9%	-10,8%	-8,7%	+7,5%

RÉGION EUROPE

IMMATRICULATIONS GROUPE (VP+VU)

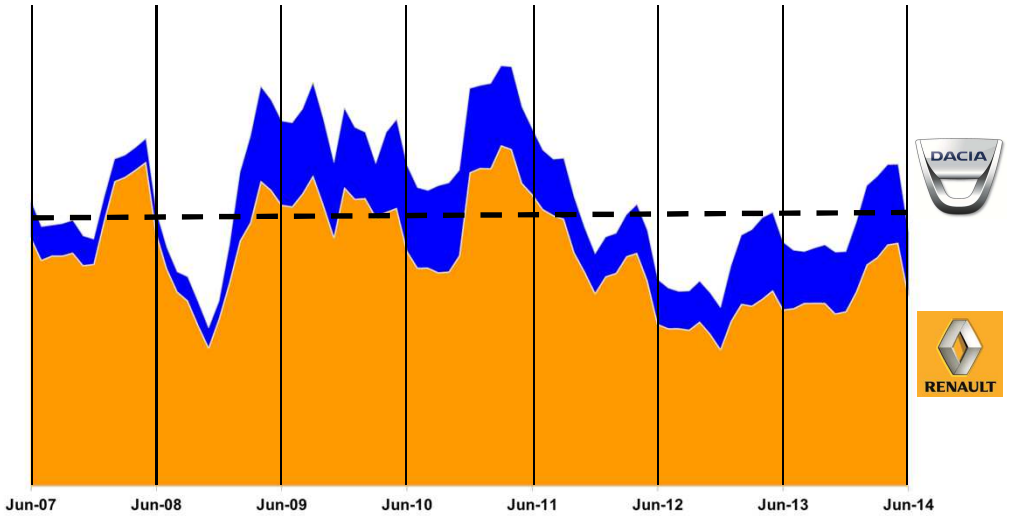


PARTS DE MARCHÉ GROUPE (VP+VU)

Europe	10,2%
+1,0 pt	

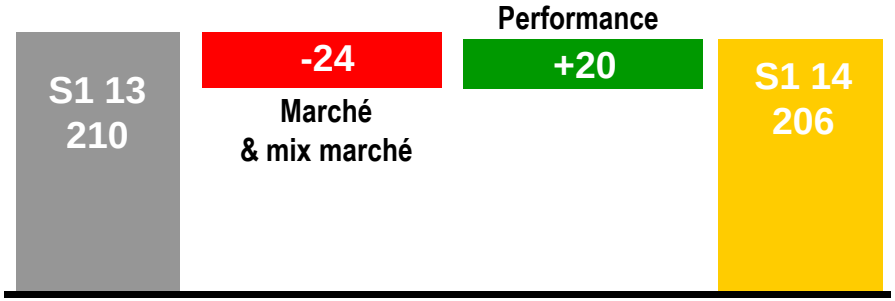
France	27,3%
+2,4 pts	

CARNET DE COMMANDE GROUPE (VP+VU)



RÉGION AMÉRIQUES

IMMATRICULATIONS GROUPE (VP+VU)



PARTS DE MARCHÉ GROUPE (VP+VU)

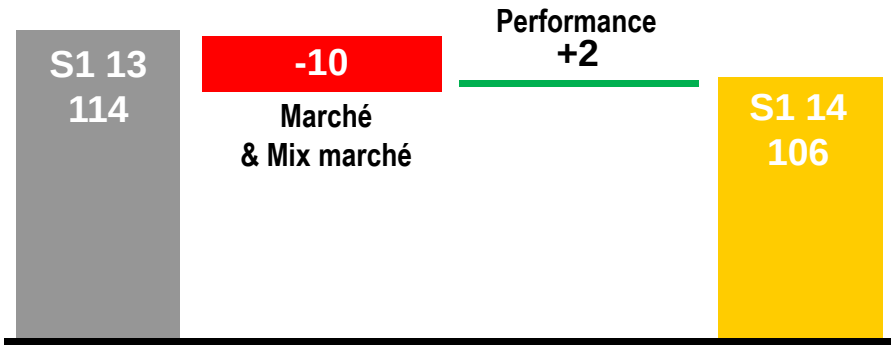
Amériques	6,6%
+0,5 pt	

Brésil	7,0%
+1,0 pt	

NOUVELLE SANDERO (LANCEMENT AU S2)

RÉGION EURASIE

IMMATRICULATIONS GROUPE (VP+VU)



PARTS DE MARCHÉ GROUPE (VP+VU)

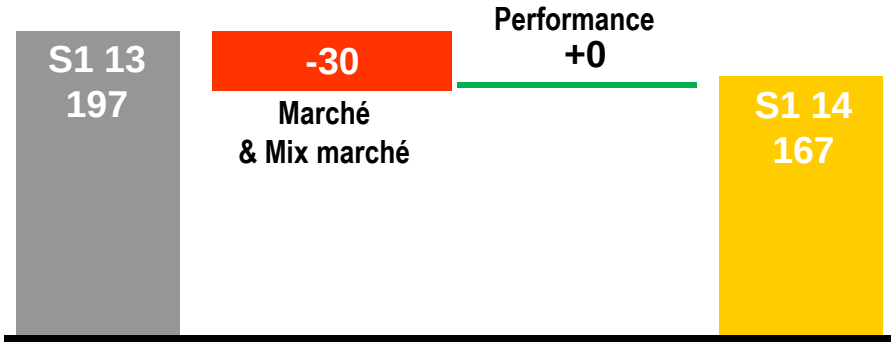
Eurasie	7,4%
+0,1 pt	→

Russie	7,8%
0,0 pt	→

NOUVELLE LOGAN (LANCÉE AU S1)

RÉGION EUROMED-AFRIQUE

IMMATRICULATIONS GROUPE (VP+VU)



PARTS DE MARCHÉ GROUPE (VP+VU)

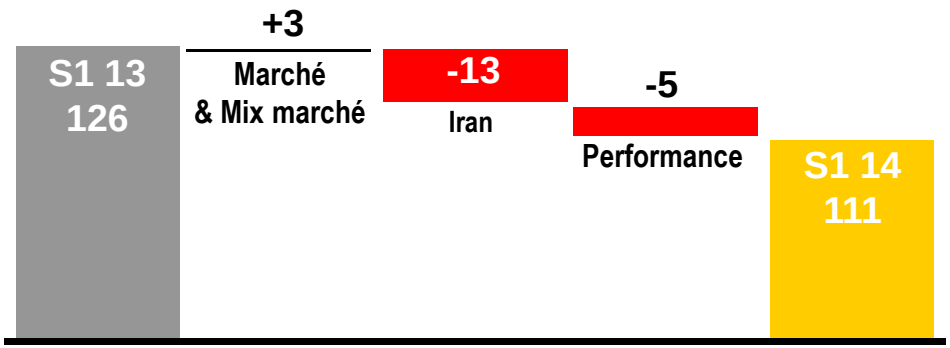
Euromed-Afrique	14,2%
-0,7 pt	

Turquie	17,5%
+0,3 pt	

LOGAN

RÉGION ASIE-PACIFIQUE

IMMATRICULATIONS GROUPE (VP+VU)



PARTS DE MARCHÉ GROUPE (VP+VU)

Asie-Pacifique	0,5%
-0,1 pt	

Corée du Sud	4,7%
+1,1 pt	

QM3

01

RÉSULTATS FINANCIERS S1 2014 & PERSPECTIVES 2014

RÉSULTATS FINANCIERS S1 2014

	S1 2013	S1 2014	VARIATION
Chiffre d'affaires	20 441	19 820	-3,0%
Marge opérationnelle	+583	+729	+146
En % du chiffre d'affaires	+2,9%	+3,7%	+0,8 pt
Autres produits et charges d'exploitation	-832	-265	+567
Résultat d'exploitation	-249	+464	+713
Résultat financier	-139	-124	+15
Entreprises associées	+749	+725	-24
Impôts courants et différés	-264	-264	0
Résultat net	+97	+801	+704

(en millions d'euros)

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2014

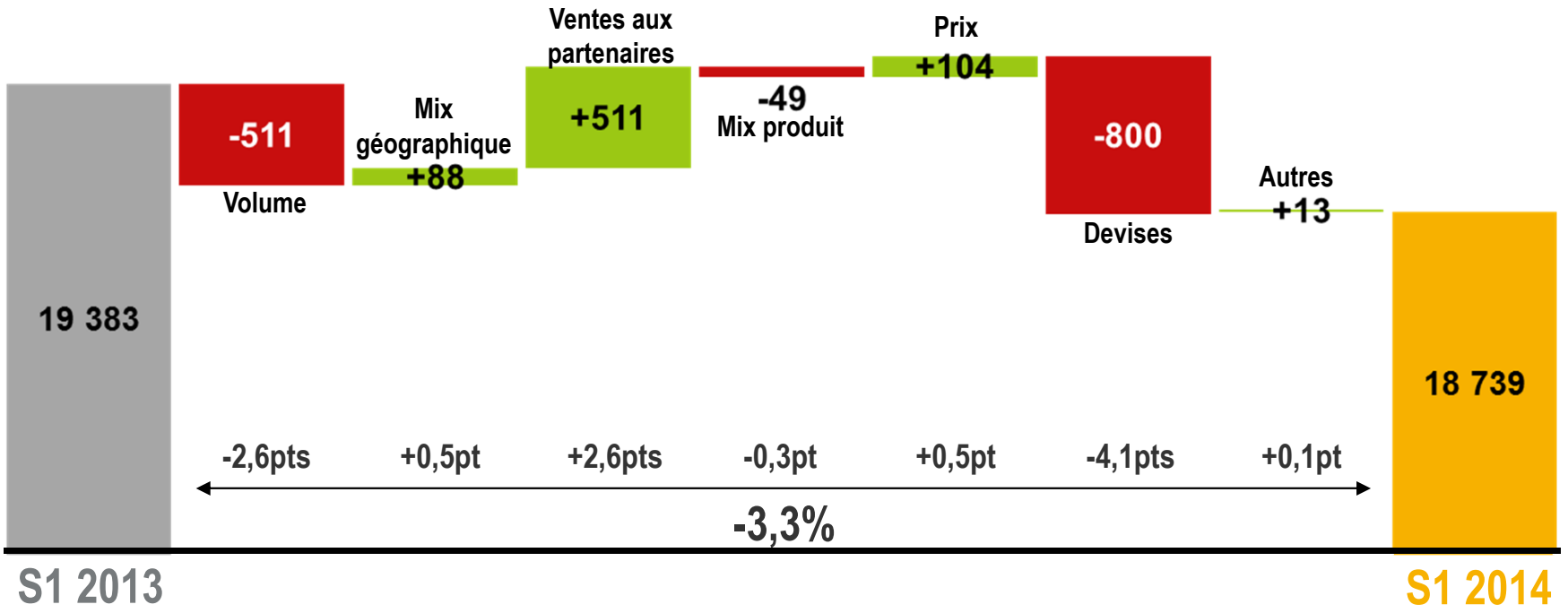
	S1 2013	S1 2014	VARIATION
Immatriculations globales (en unités)	1 304 382	1 365 988	+4,7%
Chiffre d'affaires Groupe	20 441	19 820	-3,0%
dont Automobile	19 383	18 739	-3,3%
dont Financement des ventes	1 058	1 081	+2,2%

(en millions d'euros)

T1	T2
-0,1%	-5,0%

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

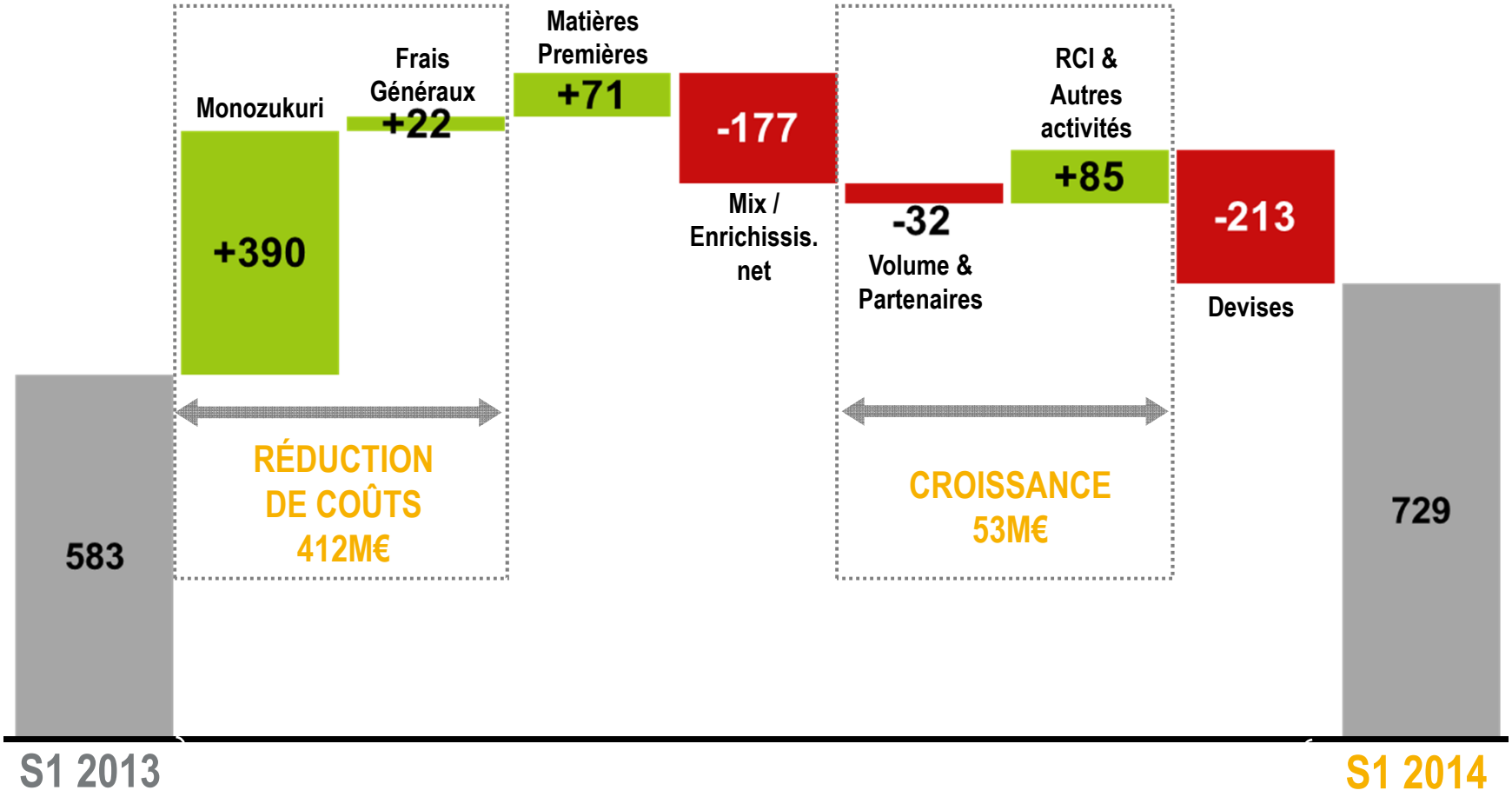
VARIATION S1 2014 / S1 2013 : -644M€



(en millions d'euros)

ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

Écart S1 2014 / S1 2013 : +146M€



MARGE OPÉRATIONNELLE PAR ACTIVITE

	S1 2013	S1 2014	VARIATION
AUTOMOBILE	+211	+348	+137
En % du chiffre d'affaires Automobile	+1,1%	+1,9%	+0,8 pt
FINANCEMENT DES VENTES	+372	+381	+9
MARGE OPÉRATIONNELLE GROUPE	+583	+729	+146
En % du chiffre d'affaires Groupe	+2,9%	+3,7%	+0,8 pt

(en millions d'euros)

RCI BANQUE

	S1 2013*	S1 2014
Nouveaux financements (Mds €)	5,6	6,0
Encours productif moyen (Mds €)	24,0	24,8
Produit net bancaire	5,07%	5,14%
Coût du risque (clientèle et réseau)	-0,40%	-0,47%
Frais de fonctionnement	-1,57%	-1,58%
Résultat avant impôts	3,19%	2,92%

(en % de l'encours productif moyen)

* Retraité de l'entrée de la Russie et de la Turquie dans le périmètre de consolidation au second semestre 2013 (avec effet rétroactif au 1er janvier 2013).

AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

	S1 2013	S1 2014
Charge nette de restructuration (y compris accord de compétitivité en France)	-173	-152
Dépréciation / reprise d'actifs	-227	-135
Plus ou moins-value de cessions	+71	+30
Provision sur l'exposition en Iran & autres	-503	-8
TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	-832	-265

(en millions d'euros)

RÉSULTATS FINANCIERS S1 2014

	S1 2013	S1 2014	VARIATION
Chiffre d'affaires	20 441	19 820	-3,0%
Marge opérationnelle	+583	+729	+146
En % du chiffre d'affaires	+2,9%	+3,7%	+0,8 pt
Autres produits et charges d'exploitation	-832	-265	+567
Résultat d'exploitation	-249	+464	+713
Résultat financier	-139	-124	+15
Entreprises associées	+749	+725	-24
Impôts courants et différés	-264	-264	0
Résultat net	+97	+801	+704

(en millions d'euros)

ENTREPRISES ASSOCIÉES

	S1 2013	S1 2014	VARIATION
Nissan	+766	[+789]	+23
AVTOVAZ(1)	-10	-55	-45
Autres	-7	-9	-2
TOTAL ENTREPRISES ASSOCIÉES	+749	+725	-24

(en millions d'euros)

(1) AVTOVAZ est consolidé avec un décalage de 3 mois

T1	T2
+415	+374

DRIVE THE CHANGE

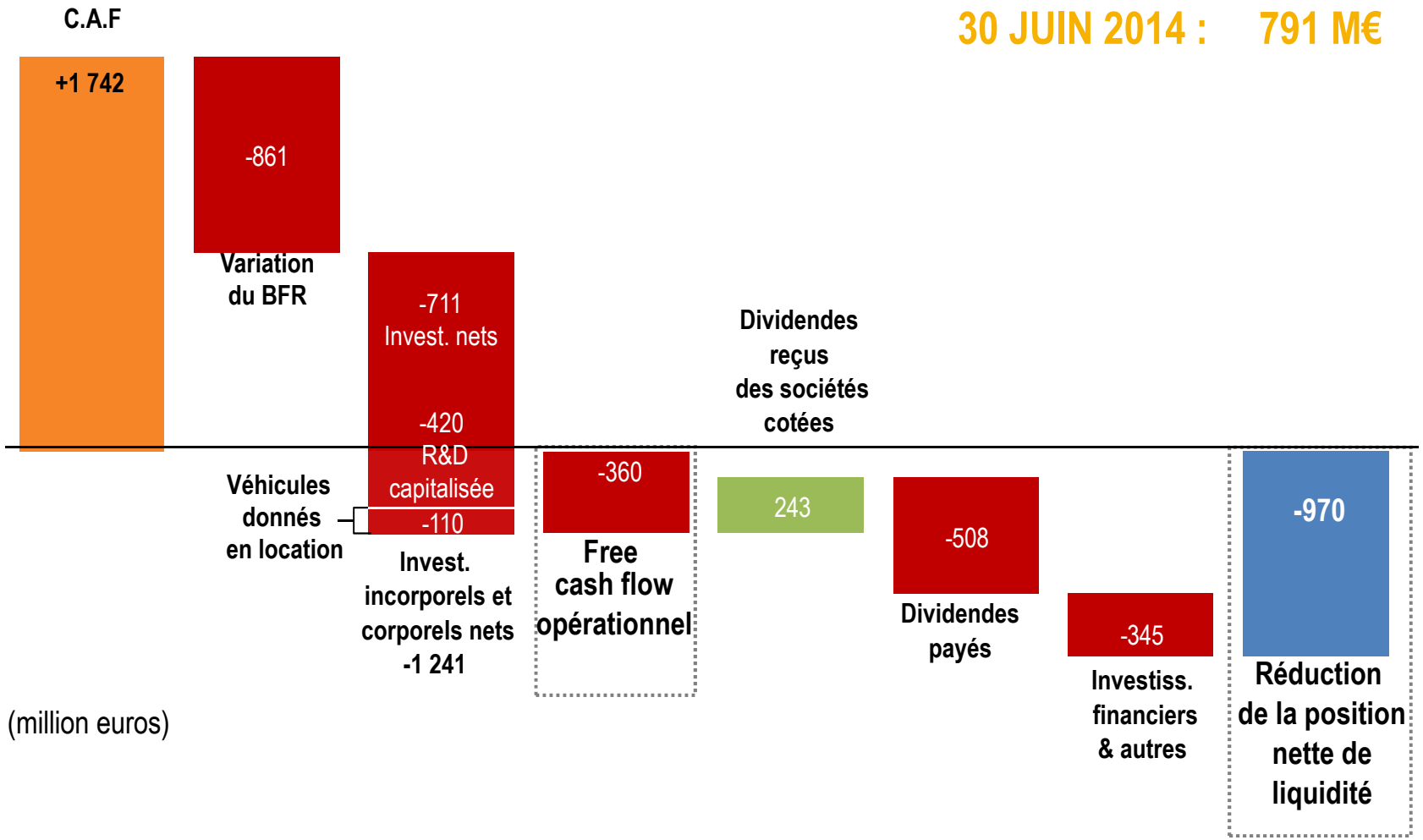
RÉSULTATS FINANCIERS S1 2014

	S1 2013	S1 2014	VARIATION
Chiffre d'affaires	20 441	19 820	-3,0%
Marge opérationnelle	+583	+729	+146
En % du chiffre d'affaires	+2,9%	+3,7%	+0,8 pt
Autres produits et charges d'exploitation	-832	-265	+567
Résultat d'exploitation	-249	+464	+713
Résultat financier	-139	-124	+15
Entreprises associées	+749	+725	-24
Impôts courants et différés	-264	-264	0
Résultat net	+97	+801	+704

(en millions d'euros)

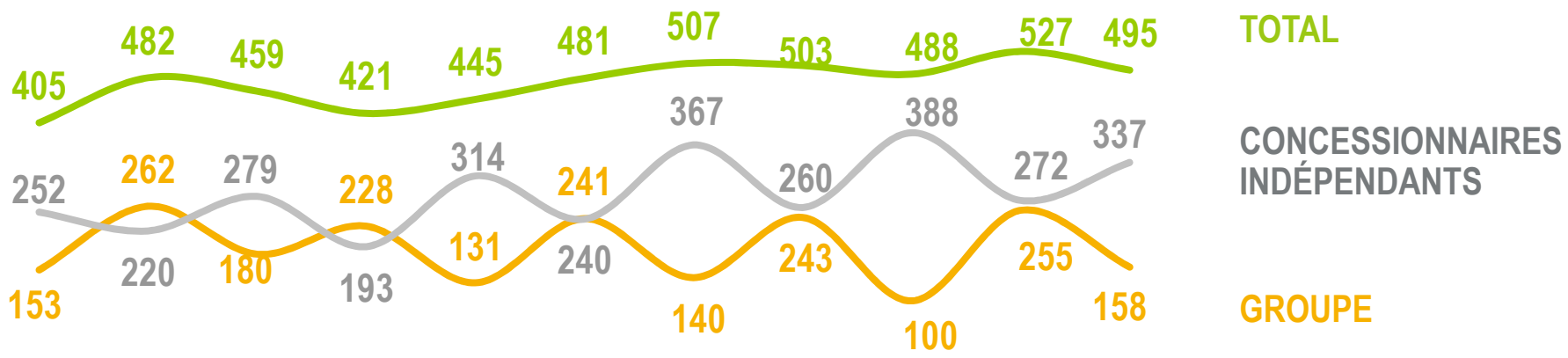
POSITION NETTE DE LIQUIDITÉ DE L'AUTOMOBILE

31 DEC. 2013 : 1 761 M€
30 JUIN 2014 : 791 M€



STOCK DE VEHICULES NEUFS

(en k unités)



52	69	61	65	65	72	67	75	63	76	62	En nbre jours de ventes (du trimestre précédent)

RISQUES & OPPORTUNITÉS POUR LE SECOND SEMESTRE

- BAISSE DES MARCHÉS ÉMERGENTS
- DYNAMIQUE MARCHÉ EUROPE
- CYCLE DE VIE PRODUITS

- IMPACT DEVISES MOINS DÉFAVORABLE
- REPRISE DES OPÉRATIONS EN EUROPE
- AMELIORATION DE LA COMPÉTITIVITÉ

PERSPECTIVES 2014

- Le premier semestre a connu une évolution contrastée des principaux marchés du Groupe. Alors que le ralentissement s'est confirmé sur ses marchés émergents, la reprise en Europe s'est avérée plus forte qu'attendu. Dans cet environnement toujours incertain, le Groupe anticipe la poursuite de la baisse du marché dans ses pays émergents, tandis qu'il révise à la hausse son estimation de marché 2014 pour l'Europe à +3%/+4% contre +2%/+3% précédemment.

- Dans ce contexte Renault confirme ses perspectives :

  -augmenter les immatriculations et le chiffre d'affaires du Groupe (à taux de change constants),

  -améliorer la marge opérationnelle en valeur du Groupe et de l'Automobile,

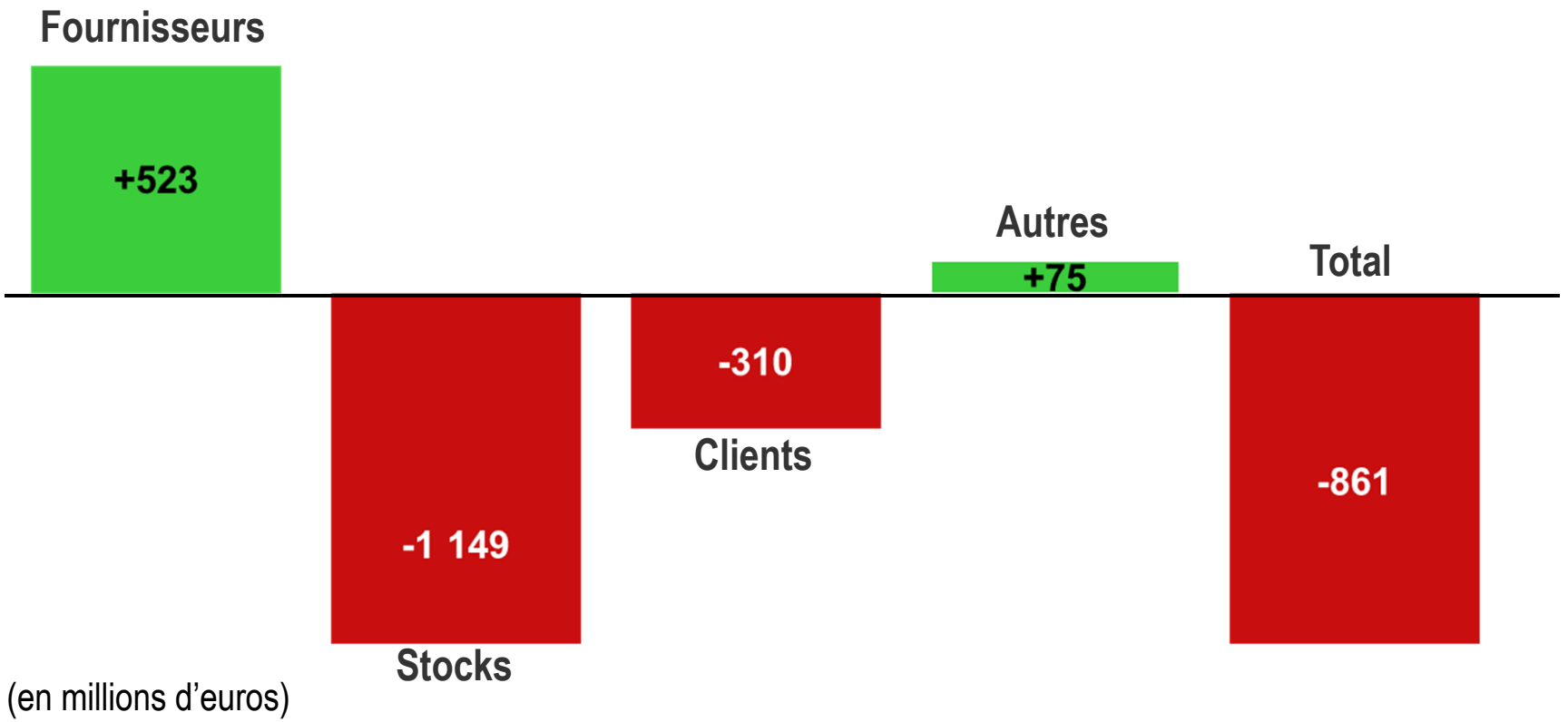
  -générer un *free cash-flow* opérationnel de l'Automobile positif.

QUESTIONS-RÉPONSES

ANNEXES

VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

30 JUIN 2014 vs. 31 DEC. 2013



(en millions d'euros)

LIQUIDITÉ DE L'AUTOMOBILE

DEC. 2013

RESERVES DE LIQUIDITE

Trésorerie	= 10,7 Mds €
Lignes de crédit	= 3,4 Mds €
TOTAL	= 14,1 Mds €

JUIN 2014

RESERVES DE LIQUIDITE

Trésorerie	= 11,3 Mds €
Lignes de crédit	= 3,3 Mds €
TOTAL	= 14,6 Mds €

LIQUIDITÉ DE RCI BANQUE

DEC. 2013

RESERVES DE LIQUIDITE

Trésorerie	= 0,9 Mds €
Eligible BCE	= 2,5 Mds €
Lignes de crédit	= 4,1 Mds €
TOTAL	**= 7,5 Mds €**

JUIN 2014

RESERVES DE LIQUIDITE

Trésorerie	= 0,1 Mds €
HQLA	= 0,4 Mds €
Eligible BCE	= 2,2 Mds €
Ligne de crédit	= 4,1 Mds €
TOTAL	**= 6,8 Mds €**

Périmètre : refinancement centralisé

ACTIVITÉ DE DÉPÔT DE RCI BANQUE

ZESTO by RCI Banque

RENAULT Bank direkt

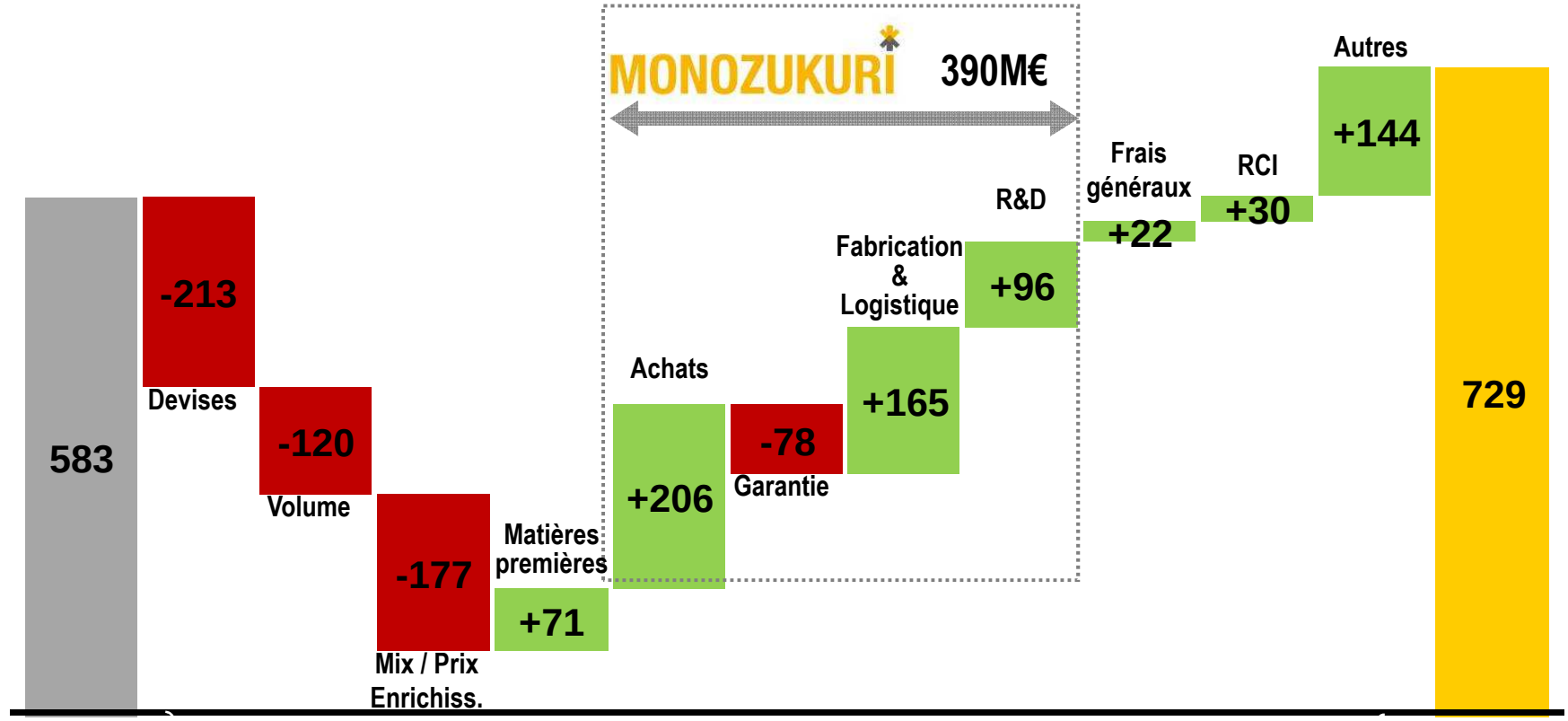
	Fin 2013	Fin juin 2014
MONTANT COLLECTÉ (en M€)	**4 333**	**5 107**
Dont Allemagne	3 050	3 918
France	1 283	1 148
Autriche*	-	41

- **CIBLE 2016:** 30% DES ENCOURS DE RCI BANQUE

*Lancée en mai 2014

ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

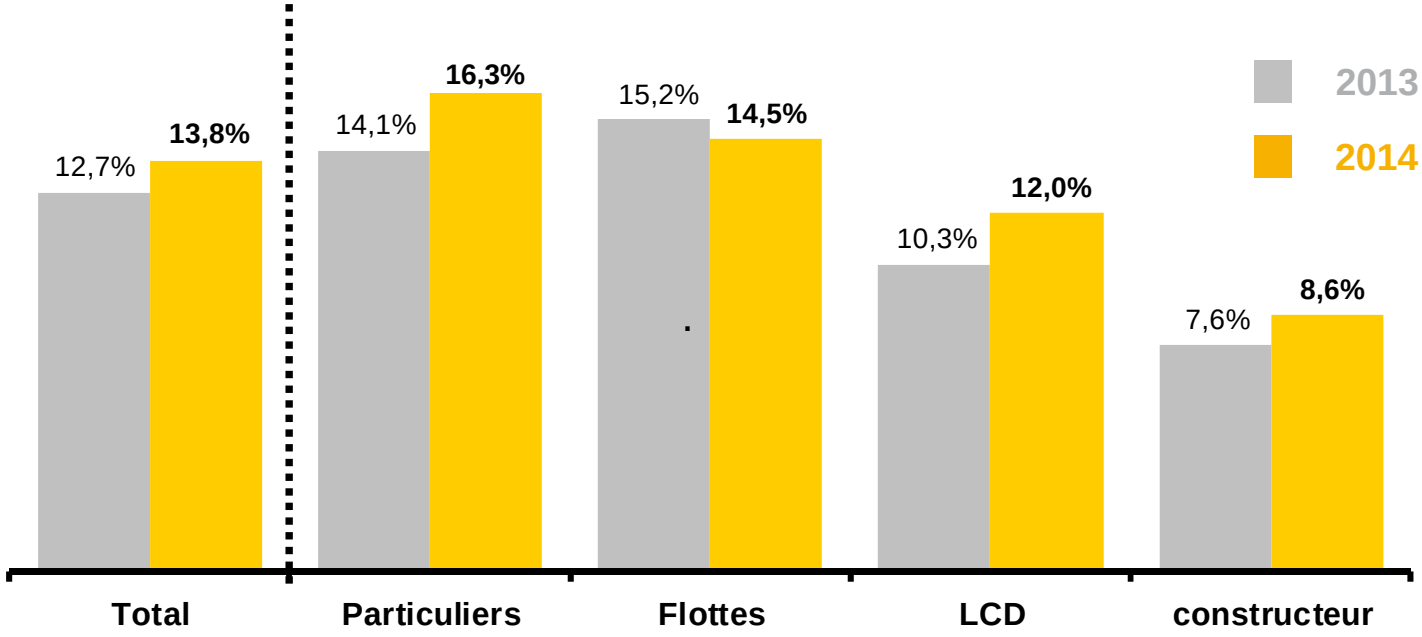
Écart S1 2014 / S1 2013: €146m



(en millions d'euros)

RÉGION: CANAUX DE VENTE

PARTS DE MARCHE PAR CANAL EN FRA, ALL, BENELUX (fin juin 2014 / fin juin 2013)



% MTM S1 2013	42%	28%	10%	20%
% MTM S1 2014	41%	29%	10%	20%