

Résultats semestriels 2005



Thierry Moulonguet, DGA, Directeur Financier

27 juillet 2005



Faits marquants du 1^{er} semestre 2005



- Une croissance des ventes de 3,8 %
- Un chiffre d'affaires en progression de 3,8 %
- Une marge opérationnelle qui atteint 4,4 % du chiffre d'affaires en IFRS
- Un free cash flow de la branche Automobile de 959 millions d'euros
- Un résultat net de 2,2 milliards d'euros

▶▶▶ **Perspectives confirmées pour l'année**

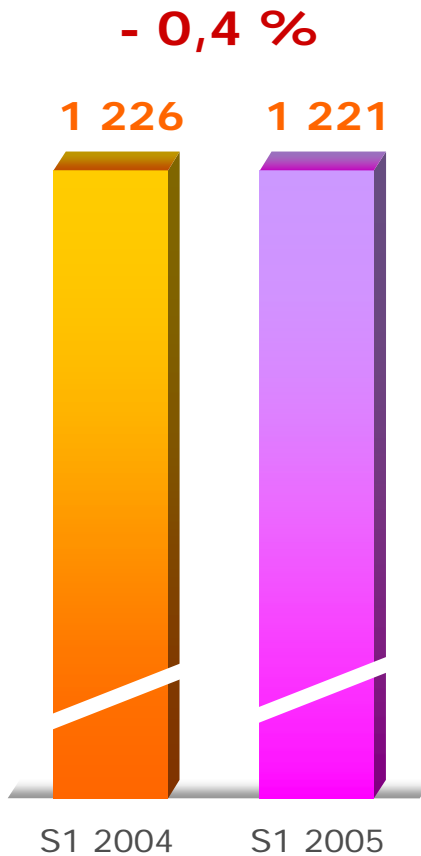


Ventes mondiales du Groupe Renault + 3,8 % au 1^{er} semestre 2005

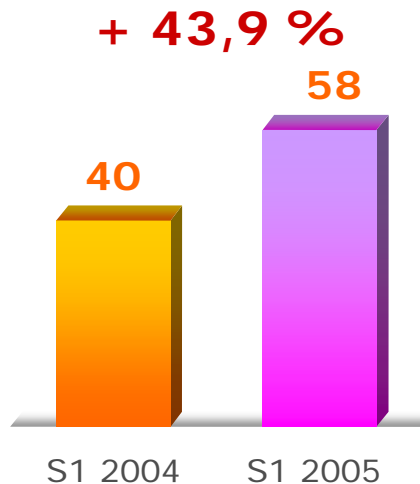


1 359k unités, soit +50k unités vs. S1 2004

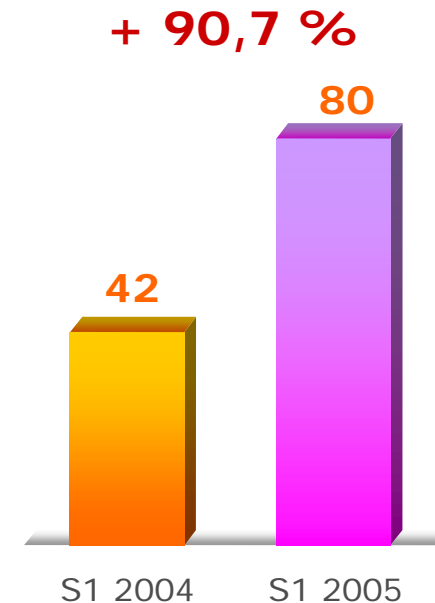
Véhicules particuliers et utilitaires
En milliers d'unités



Renault



Renault
Samsung



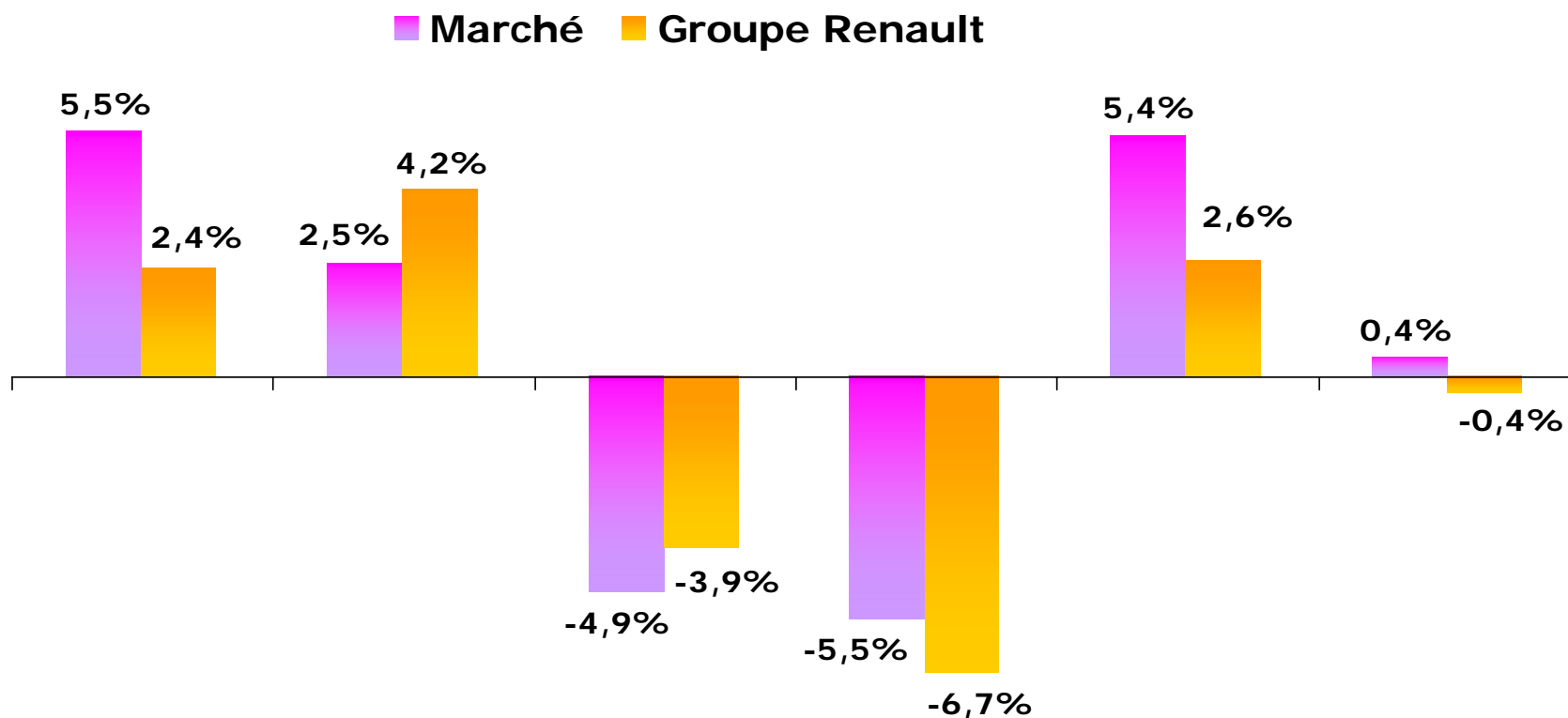
Dacia



Immatriculations du Groupe en Europe occidentale



% Variation des immatriculations au S1 2005 vs. S1 2004
Véhicules particuliers et utilitaires



PdM	France	Allemagne	Royaume-Uni	Italie	Espagne	Europe occ.
S1 2005	28,1 %	5,4 %	7,5 %	7,0 %	12,5 %	10,8 %
S1 2004	29,0 %	5,3 %	7,4 %	7,1 %	12,8 %	10,9 %

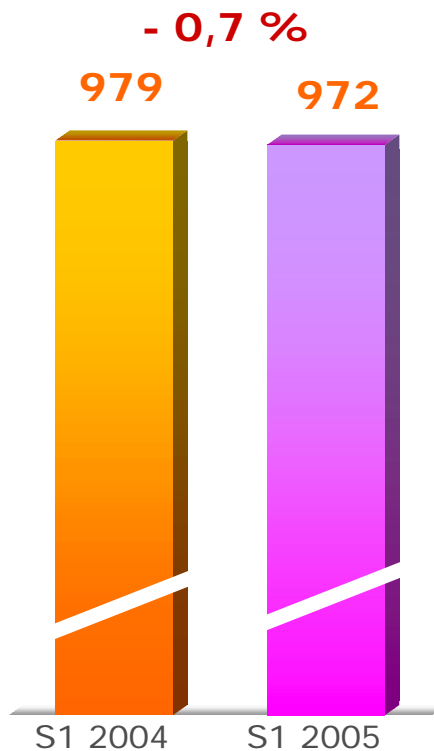


Ventes du Groupe en Europe occidentale et centrale

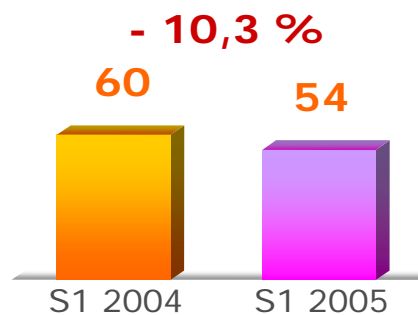


- 13 244 unités vs. S1 2004

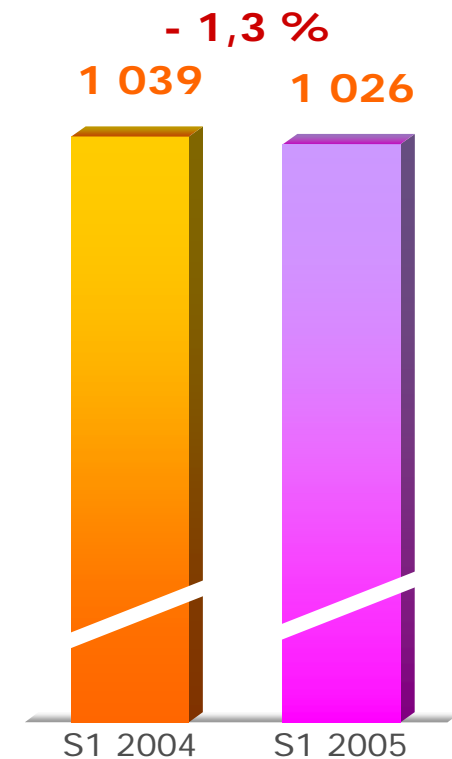
Véhicules particuliers et véhicules utilitaires
en milliers d'unités



Europe
occidentale



Europe
centrale



Europe
occ. &
centrale

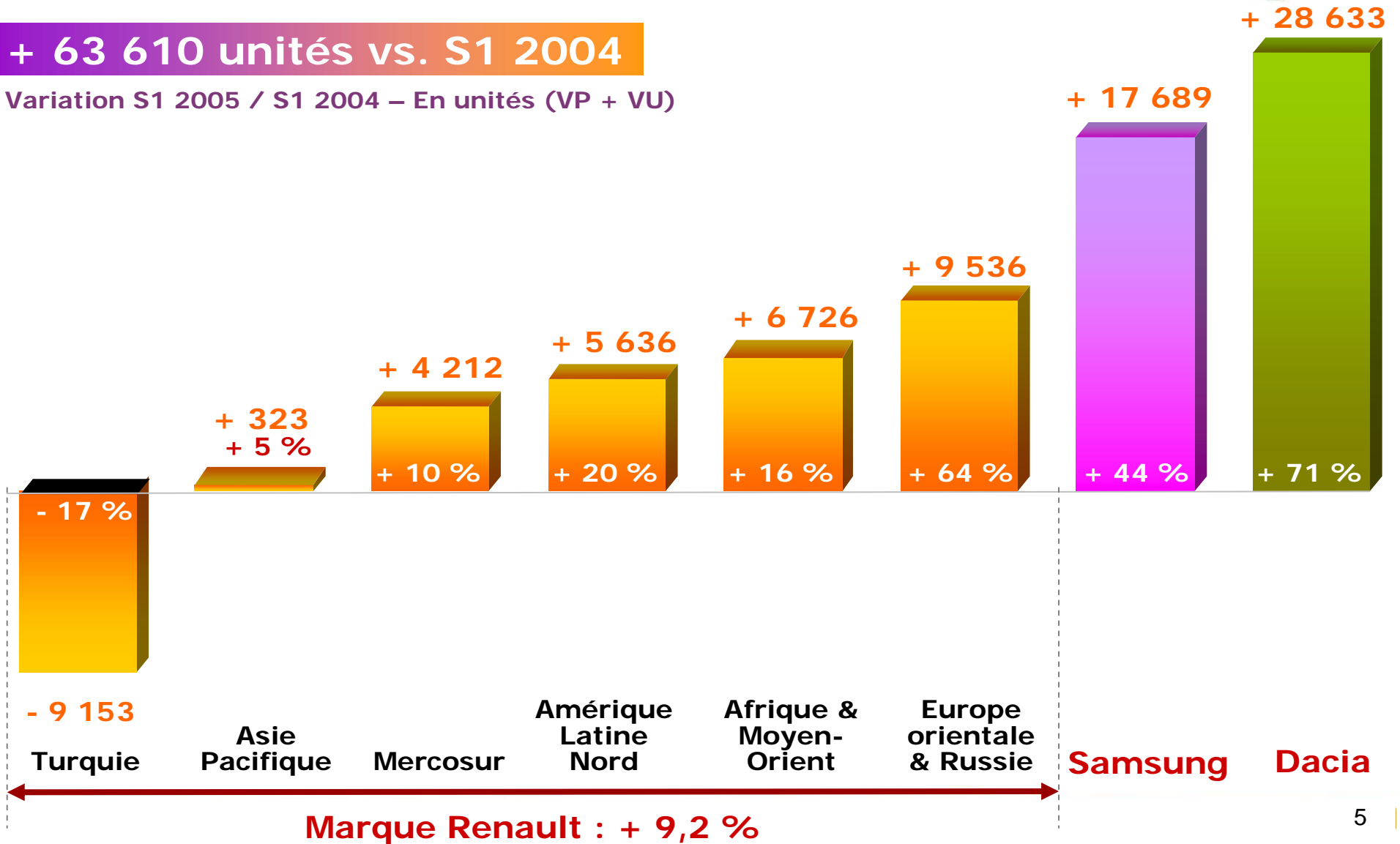


Ventes du Groupe hors d'Europe occ. & centrale + 23,6 % vs. S1 2004



+ 63 610 unités vs. S1 2004

Variation S1 2005 / S1 2004 – En unités (VP + VU)

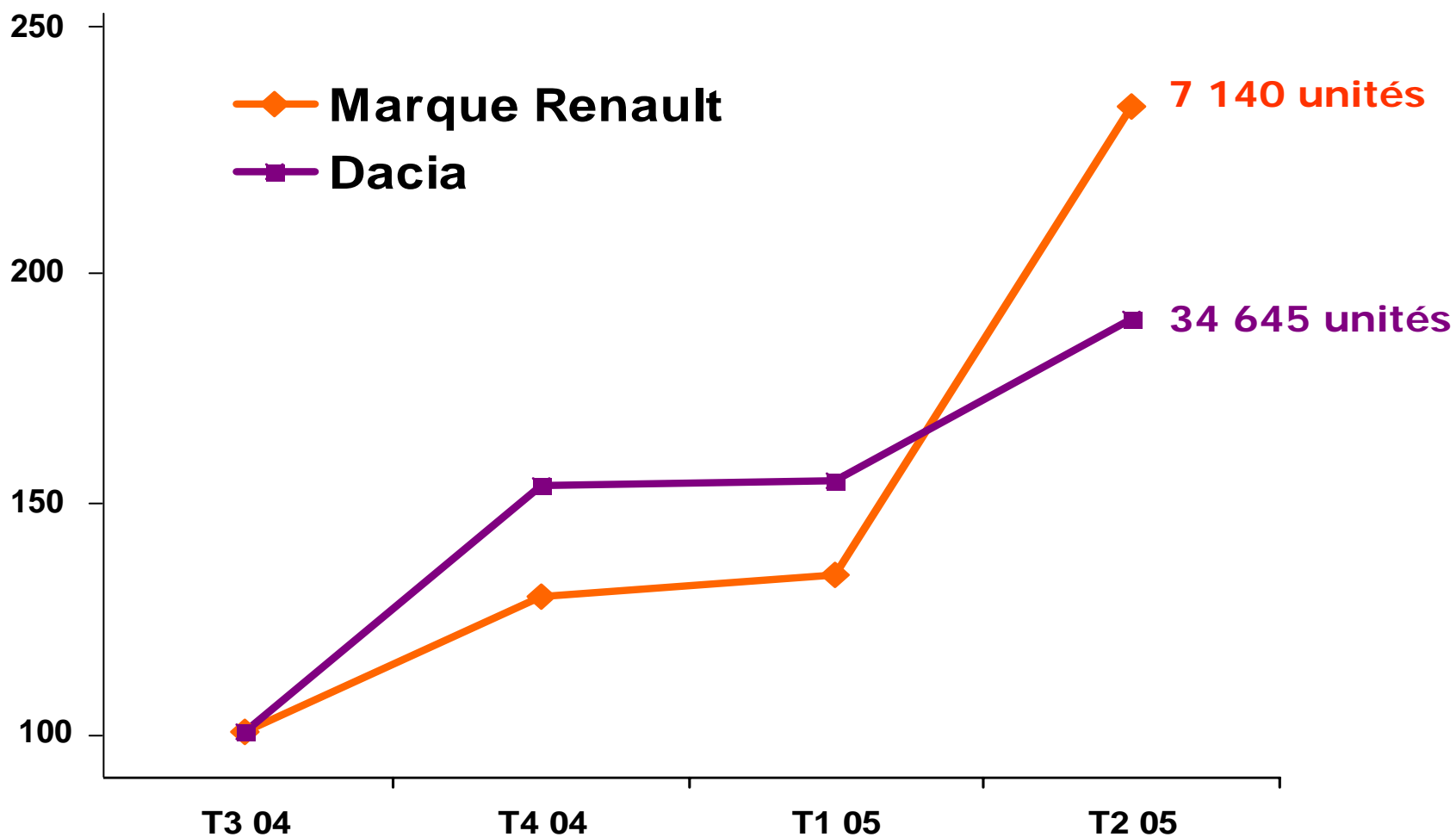




Ventes du Groupe en Roumanie



Volumes VP+VU par trimestre, base 100 = T3 2004

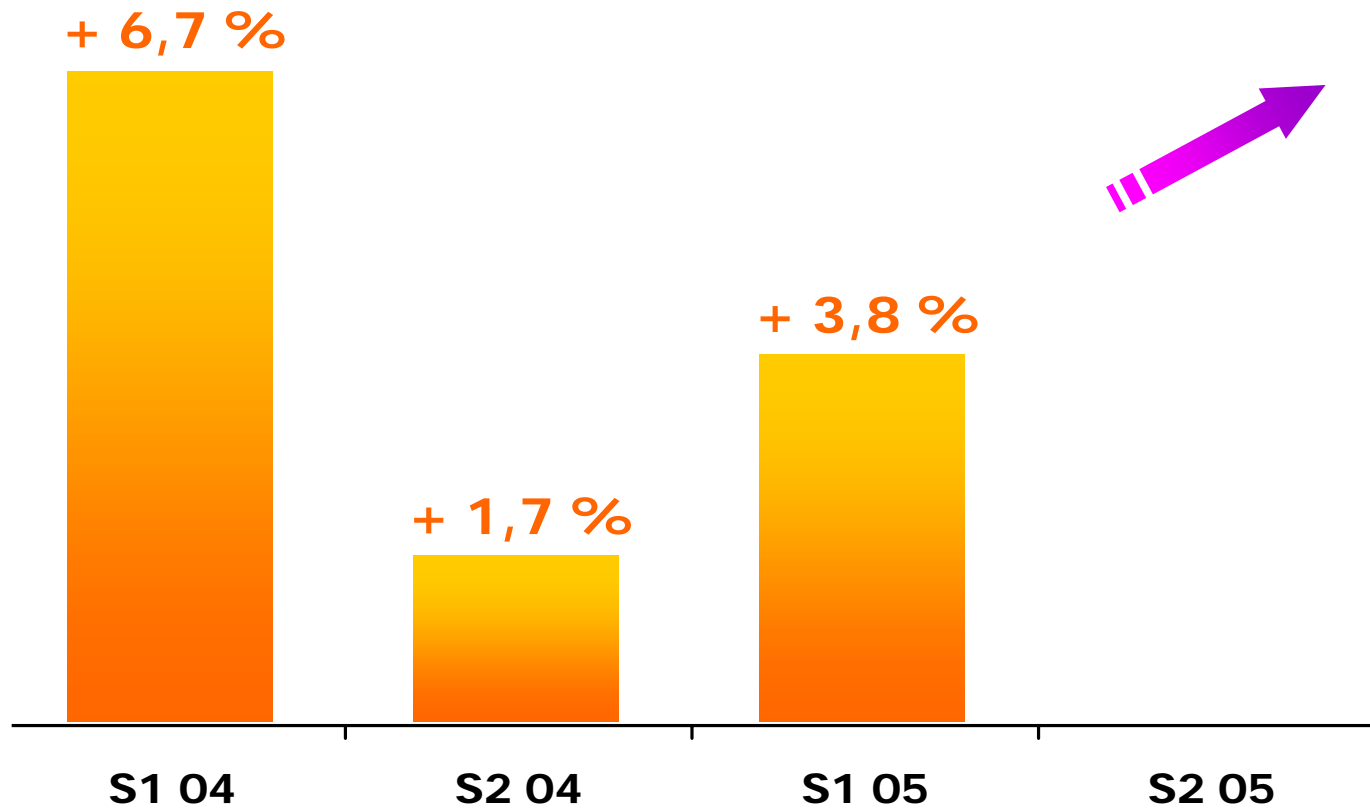




Croissance des ventes mondiales du Groupe



Evolution par semestre





Normes comptables



- Renault a publié l'ensemble des impacts du passage des normes françaises aux normes IFRS sur les comptes annuels 2004, le 25 février 2005
- Les résultats semestriels 2005 sont publiés pour la première fois en normes IAS/IFRS avec des données proforma pour le 1^{er} semestre 2004



Groupe Renault – Contribution des branches au chiffre d'affaires



En millions d'euros

	S1 2004 IFRS	S1 2004 Pro-forma*	S1 2005	Variation (%)
Automobile	19 534	19 585	20 374	+ 4,0 %
Financement des ventes	960	965	950	- 1,6 %
TOTAL	20 494	20 550	21 324	+ 3,8 %

* Données 2004 retraitées à structure et méthodes identiques à celles de 2005

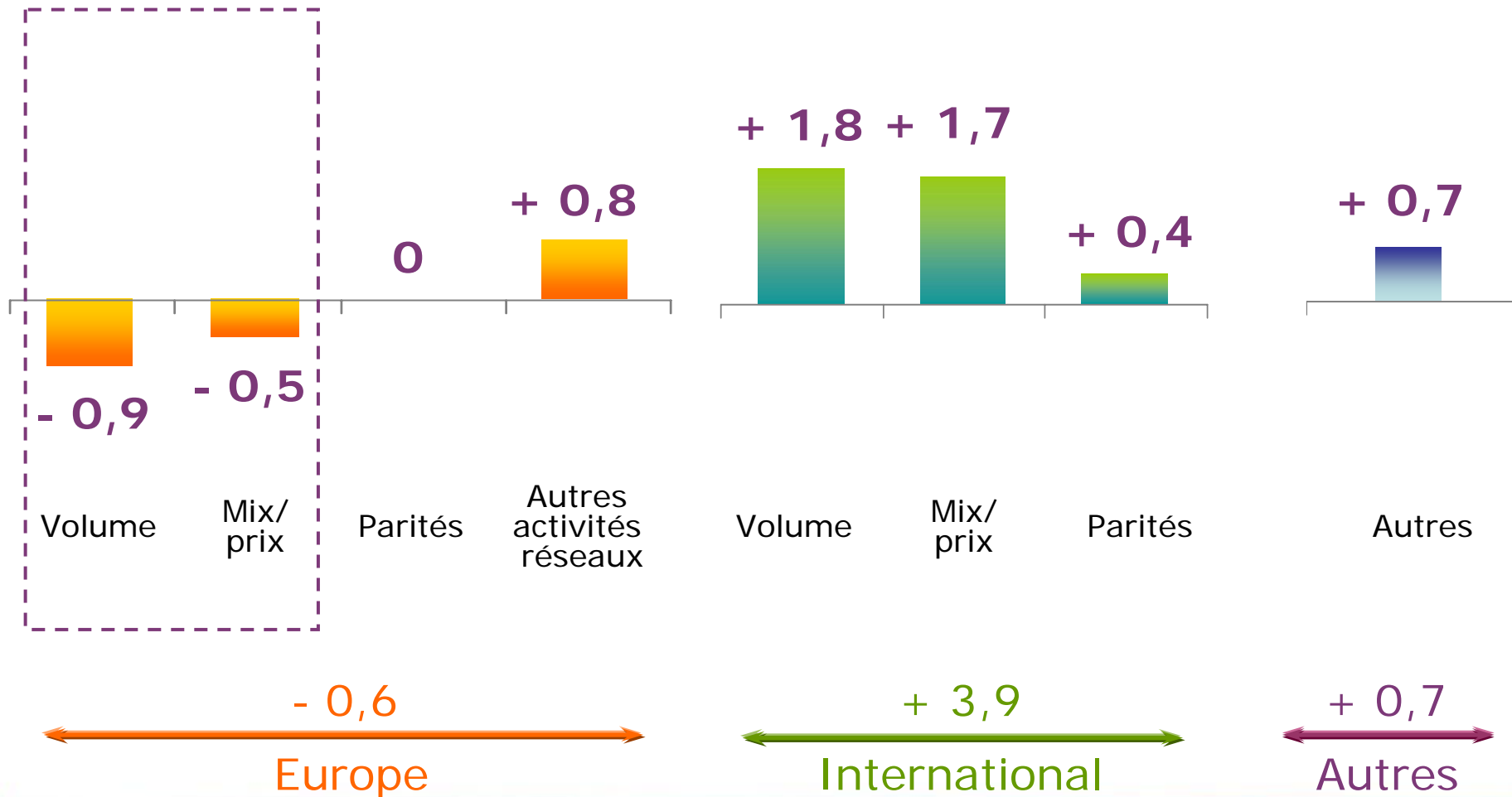


Branche Automobile - Evolution du chiffre d'affaires S1 2005 vs. S1 2004



Contribution à la variation
du chiffre d'affaires

Variation : + 4,0 %



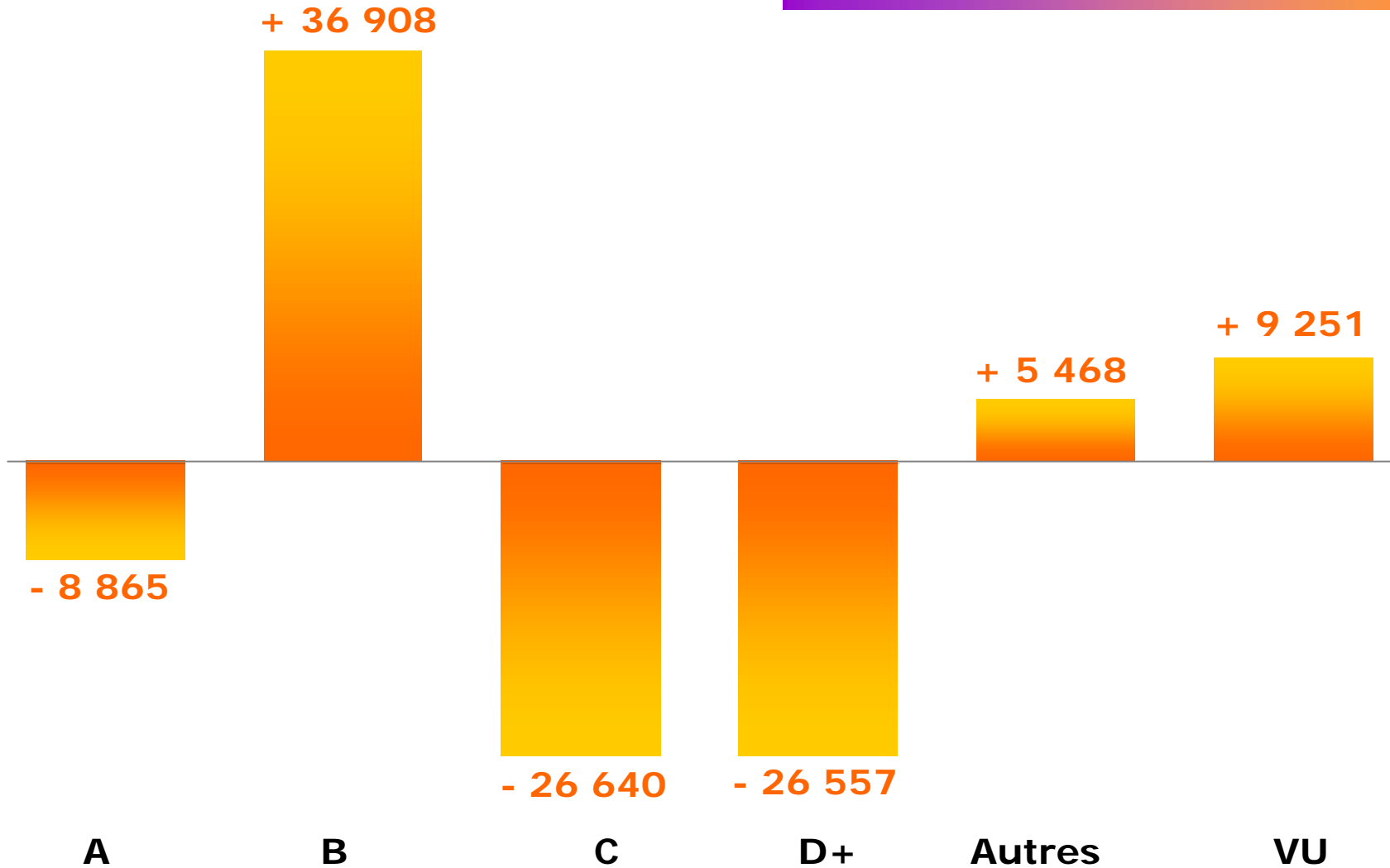


Immatriculations du Groupe par segment en Europe occ. & centrale



En unités

- 10 435 unités vs. S1 2004

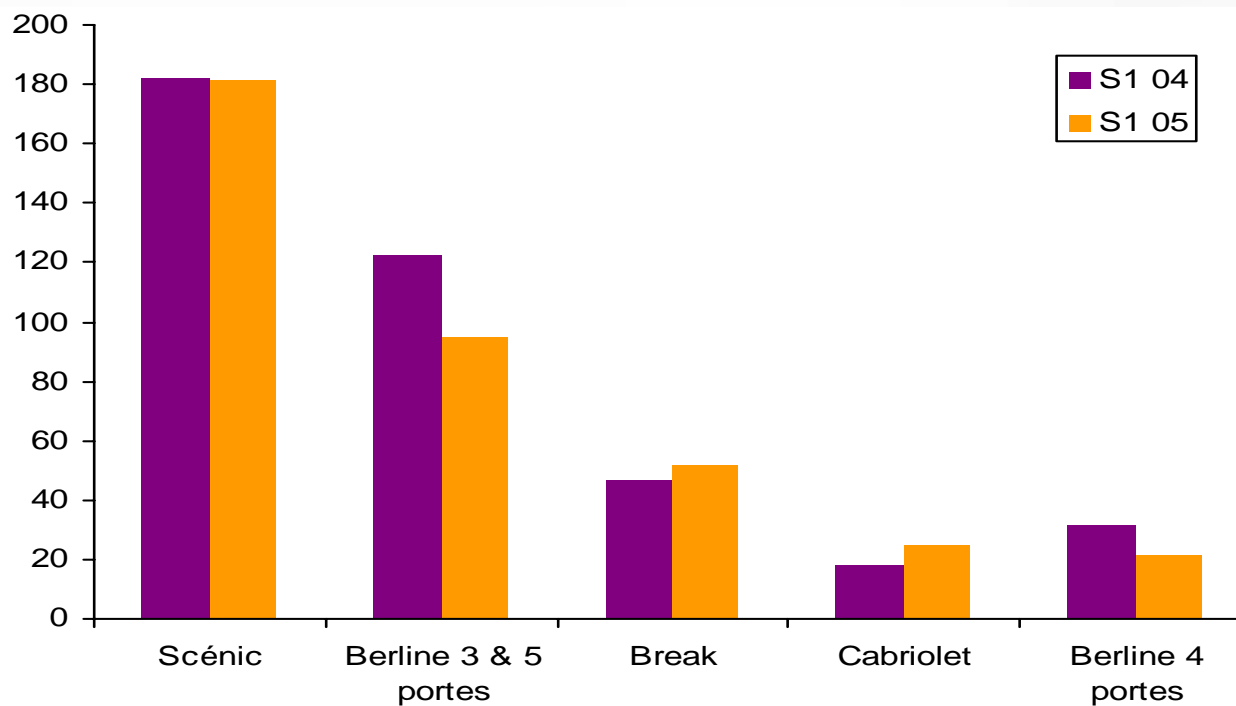




Forte performance de la gamme Mégane



Immatriculations VP en Europe occ. & centrale en milliers d'unités



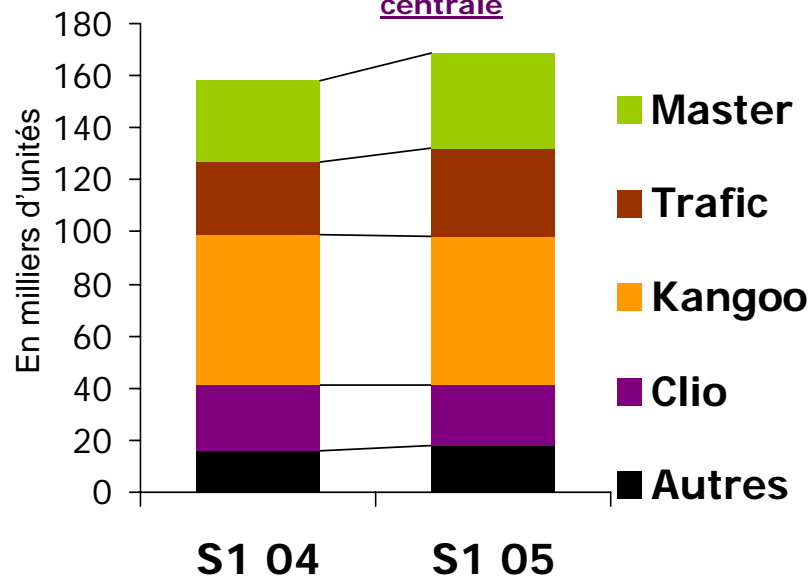


Immatriculations des VU : + 5,8 % en Europe occ. & centrale



168k unités au 1^{er} sem. 2005

Ventes VU du Groupe en Europe occ. & centrale



Trafic

- Les ventes du Groupe hors d'Europe occ. & centrale ont augmenté de 21 % et le mix international de 2 points à 19 % au 1^{er} semestre 2005



Master



Groupe Renault – Contribution des branches à la marge opérationnelle



En millions d'euros

	S1 2004 IFRS	S1 2005
Automobile	884	677
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,5 %	3,3 %
Financement des ventes	222	266
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,1 %	28,0 %
TOTAL	1 106	943
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,4 %	4,4 %

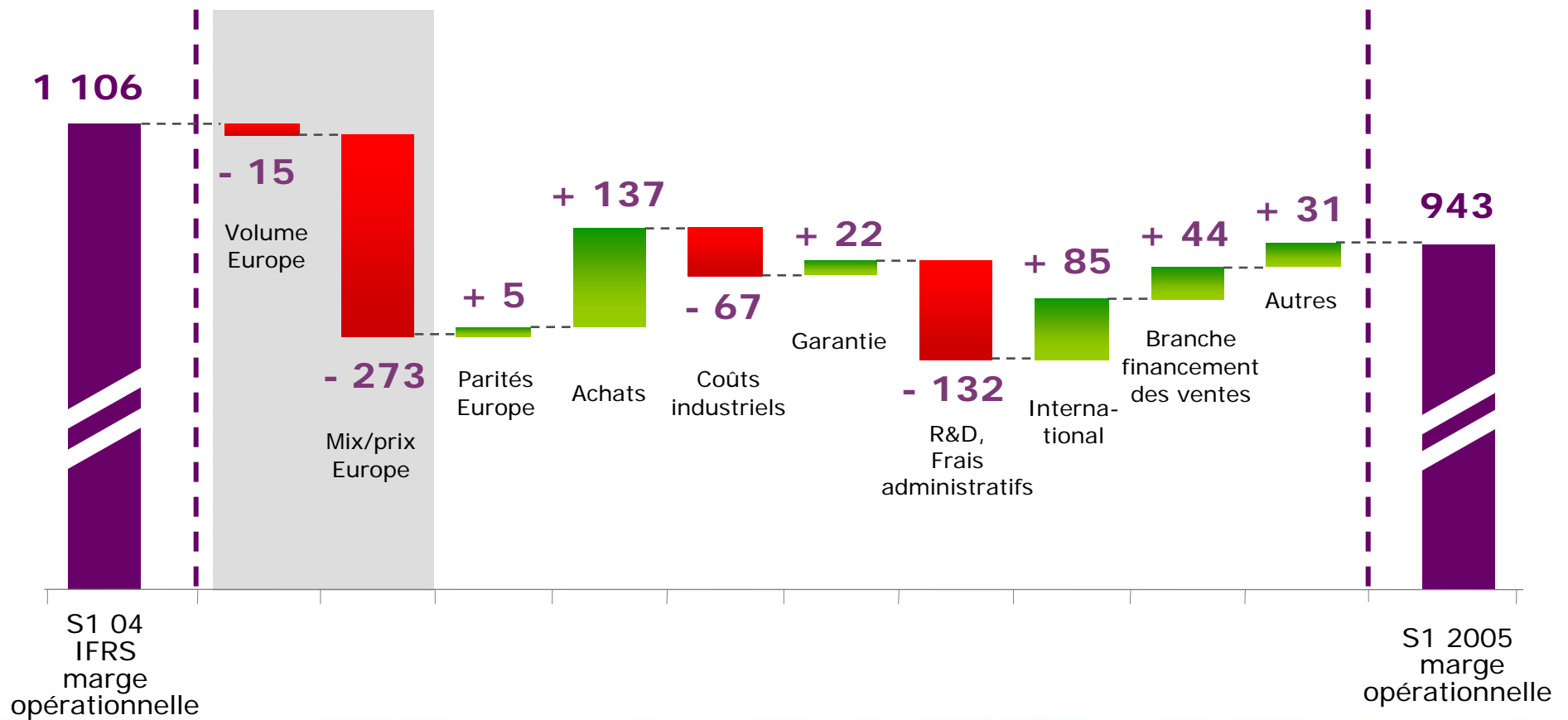


Groupe Renault – Evolution de la marge opérationnelle (IFRS)



Contribution à la variation de la marge opérationnelle
En millions d'euros

Variation 1^{er} sem. 2005 / 1^{er} sem. 2004 :
- 163 M€





EURO IV – Motorisations Diesel



Réglementation

	CO	Nox	HC + Nox	Particules
Euro 3	0,64	0,5	0,56	0,05
Euro 4	0,5	0,25	0,30	0,025
Réduction	- 22 %	- 50 %	- 46 %	- 50 %

Gamme

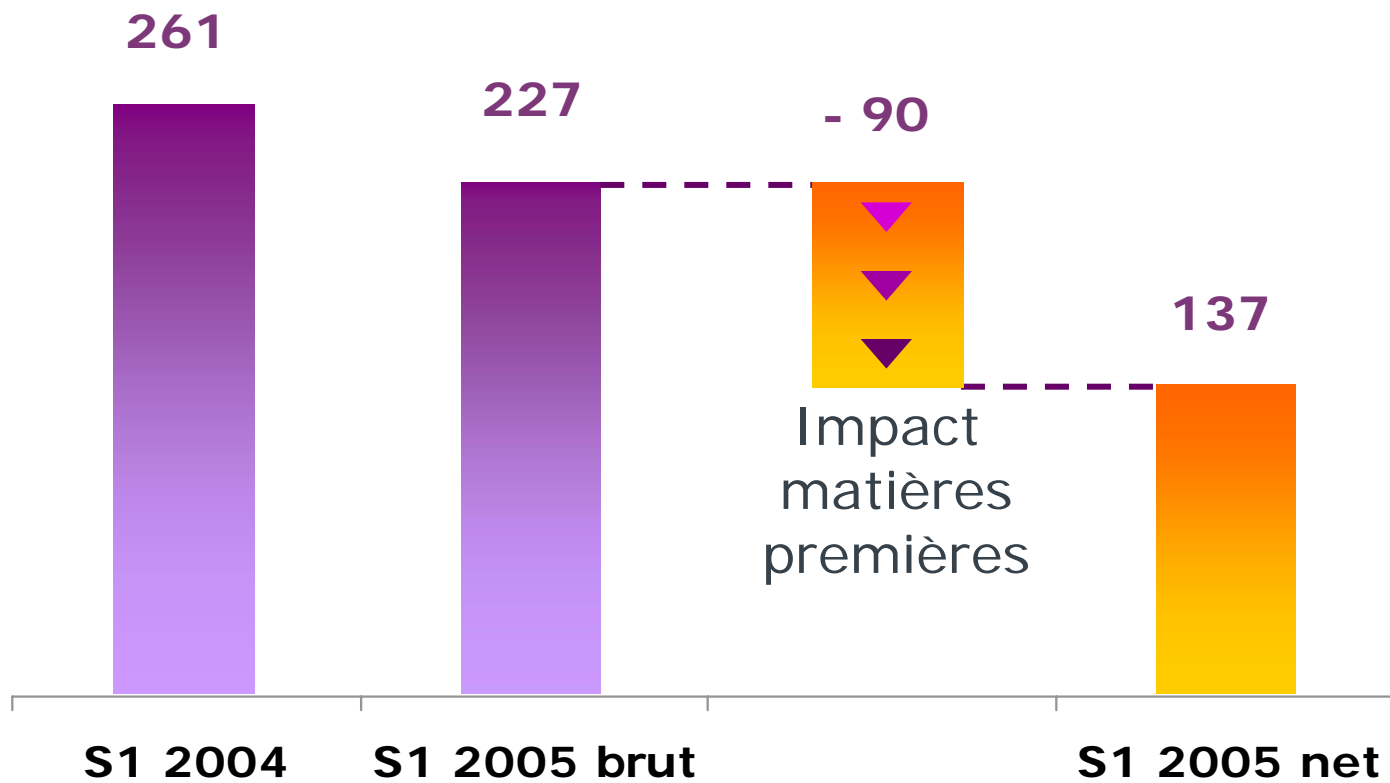
Segment	Modèle	Adaptation	Filtre à particules
Entrée de gamme	Modus Clio	H1/H2 H2	
Moyen inférieur	Mégane	H1/H2	X
Moyen supérieur	Laguna	H2	X
Haut de gamme	Vel Satis Espace	H1/H2 2006	X X



Réduction des coûts d'achat



En millions d'euros





Alliance Renault Nissan



Moteur diesel 2l dCi



BVM – Boîte manuelle 6 vitesses

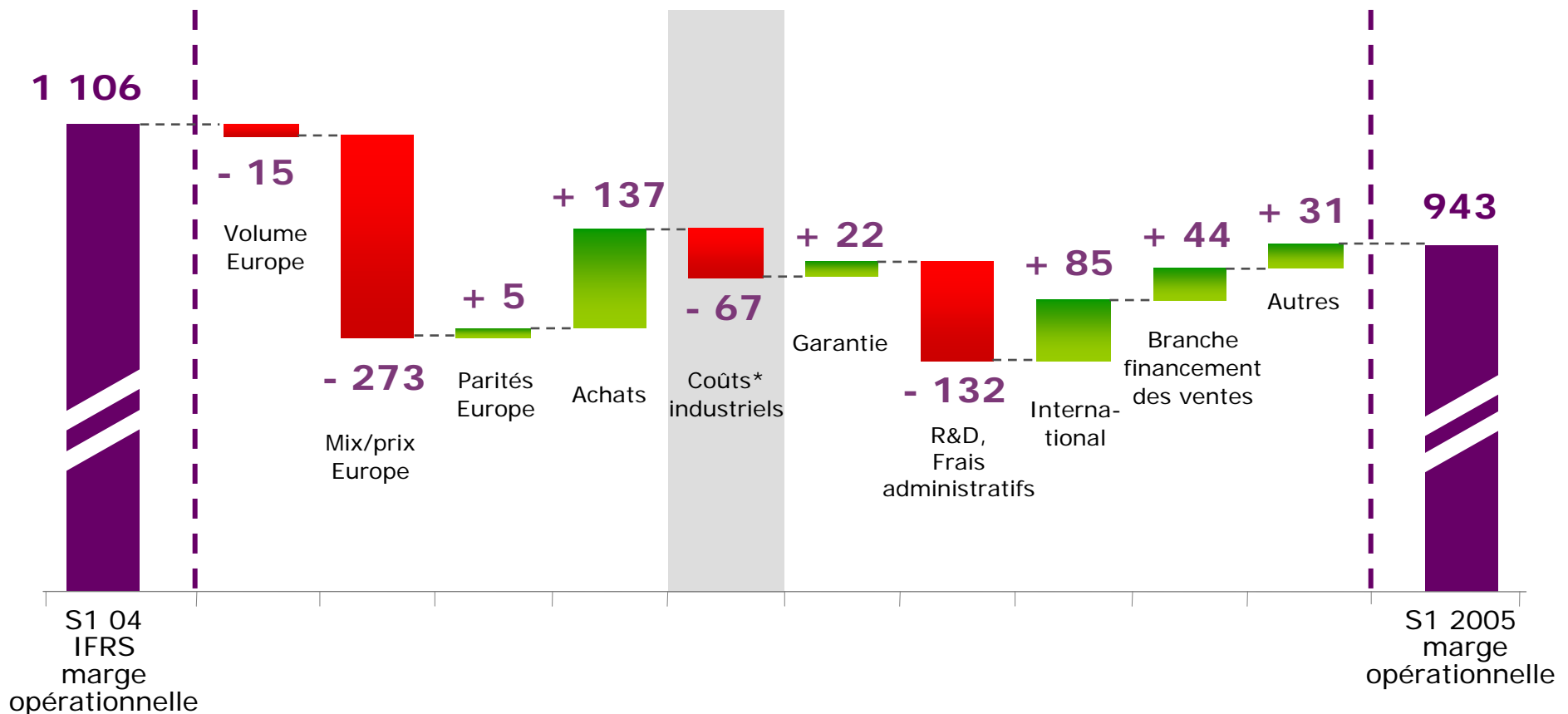


Groupe Renault – Evolution de la marge opérationnelle (IFRS)



Contribution à la variation de la marge opérationnelle
En millions d'euros

Variation 1^{er} sem. 2005 / 1^{er} sem. 2004 :
- 163 M€



* Y compris une charge de 60 M€ pour la remplaçante de Twingo suite à la révision du projet effectuée afin d'améliorer son équation économique. La voiture est maintenant prévue pour 2007.



Nouveau magasin commun de pièces de rechange en Hongrie



Centre de distribution Renault-Nissan à Győr - Hongrie

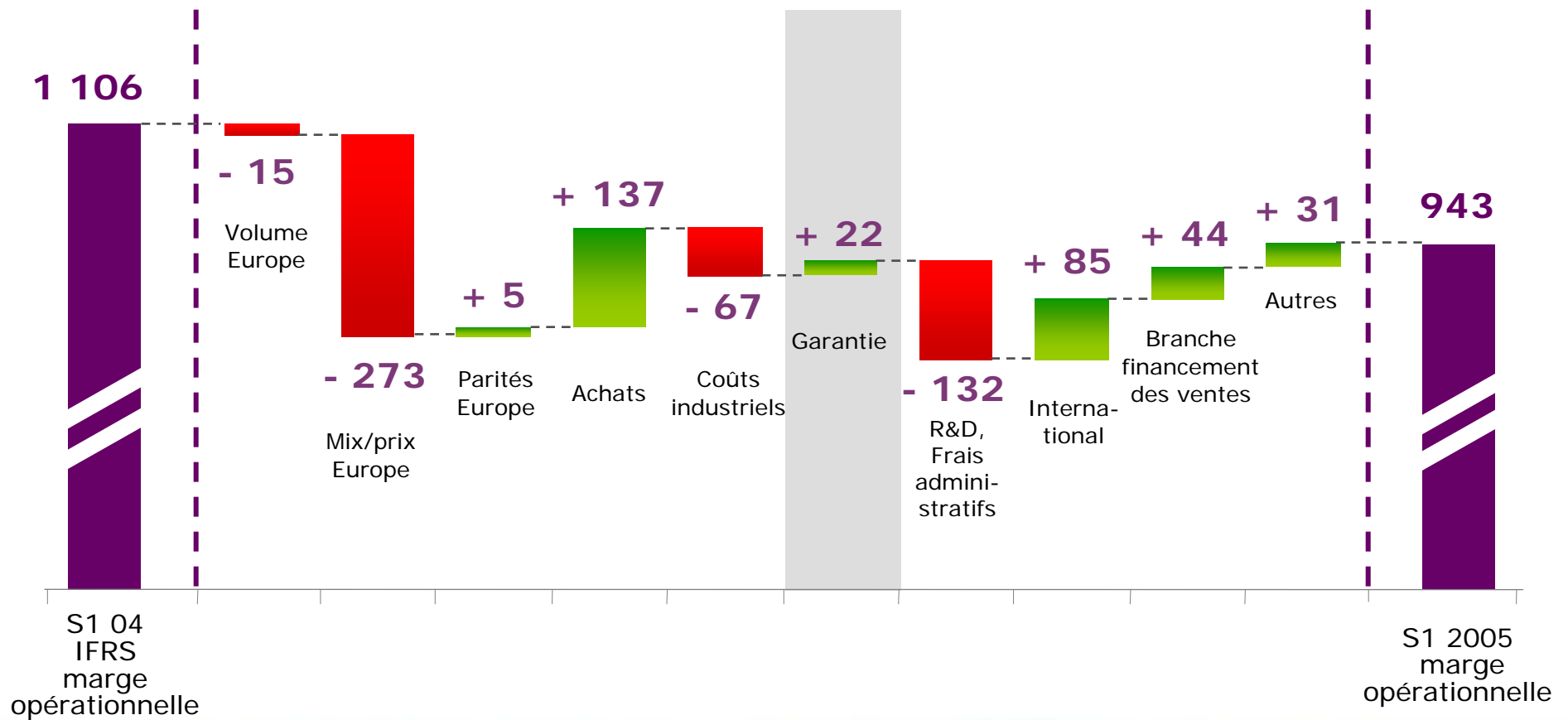


Groupe Renault – Evolution de la marge opérationnelle (IFRS)



Contribution à la variation de la marge opérationnelle
En millions d'euros

Variation 1^{er} sem. 2005 / 1^{er} sem. 2004 :
- 163 M€

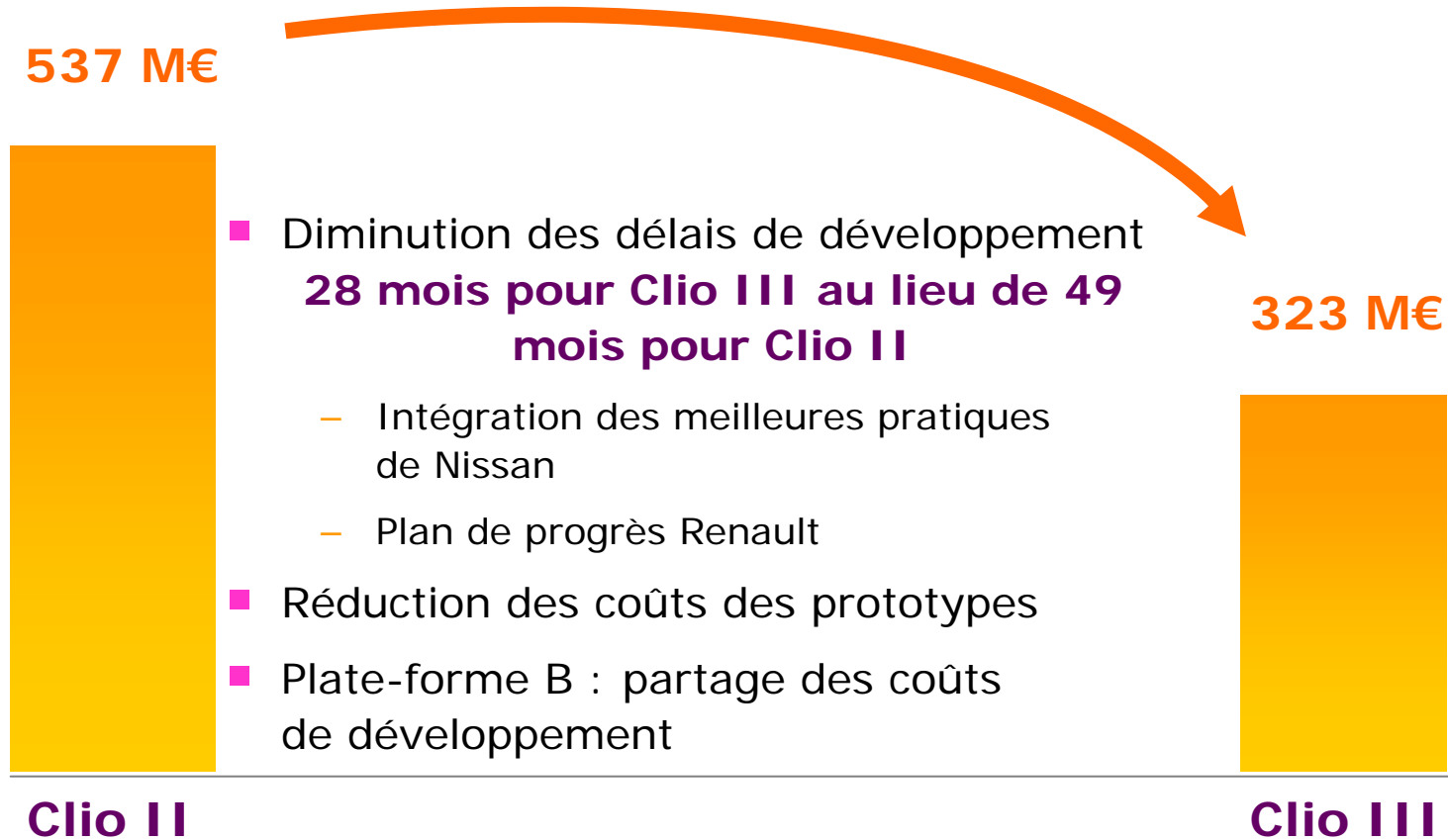




Frais de Recherche & Développement



Réduction des coûts de développement : Clio III vs Clio II





Capitalisation des frais de développement

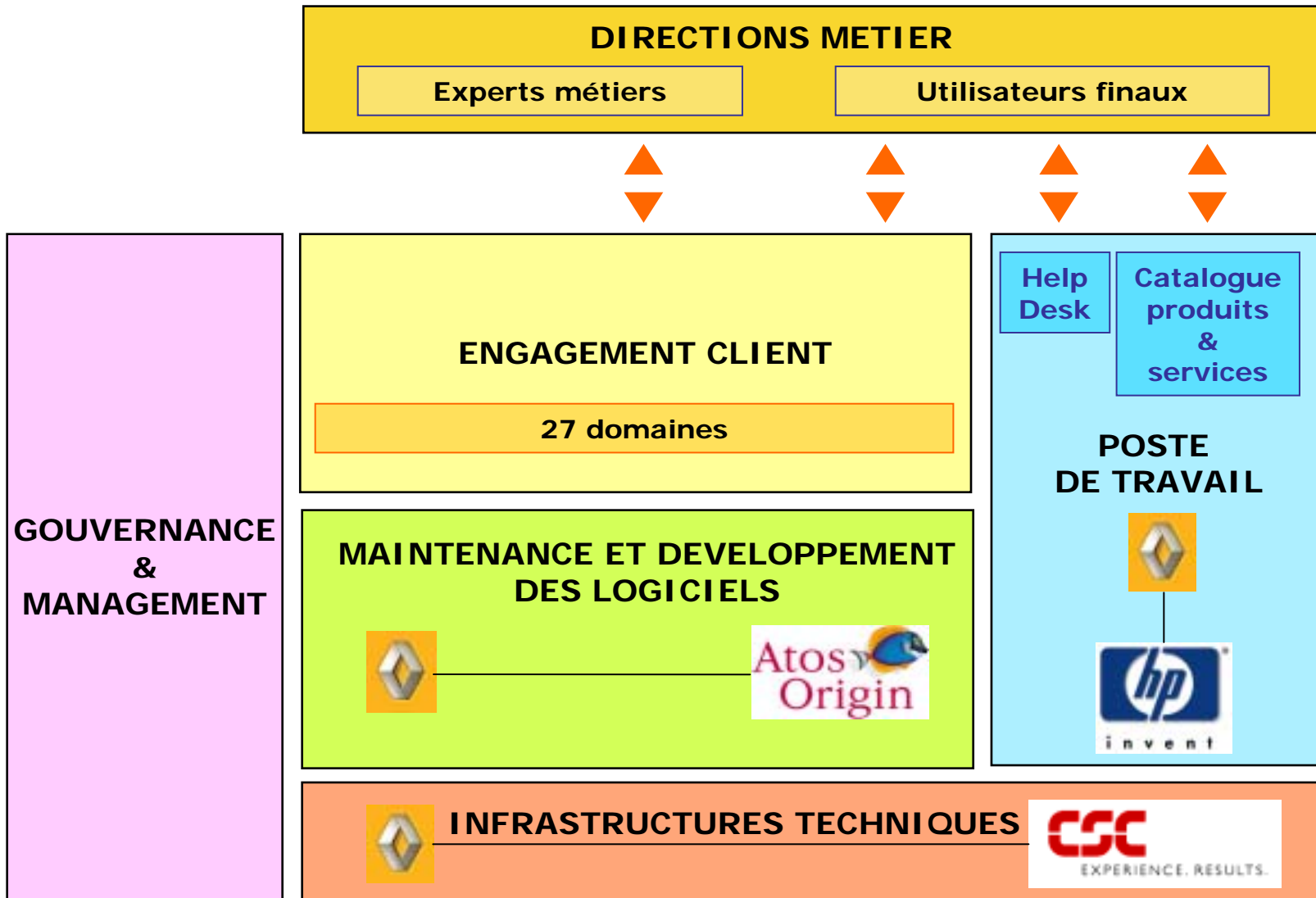


En millions d'euros
Branche Automobile

	S1 2004 IFRS	S1 2005
Dépenses de R&D <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 021 5,2 %	1 160 5,7 %
Frais de développement capitalisés <i>En % des dépenses de R&D</i>	- 353 34,6 %	- 421 36,3 %
Amortissements <i>dont amortissements depuis 2002</i>	230 71	320 169
Frais de R&D constatés en résultat <i>En % du chiffre d'affaires</i>	898 4,6 %	1 059 5,2 %



Nouvelle organisation des services informatiques





Turquie



Marché en milliers d'unités (VP+VU)

Part de marché du groupe Renault (%)





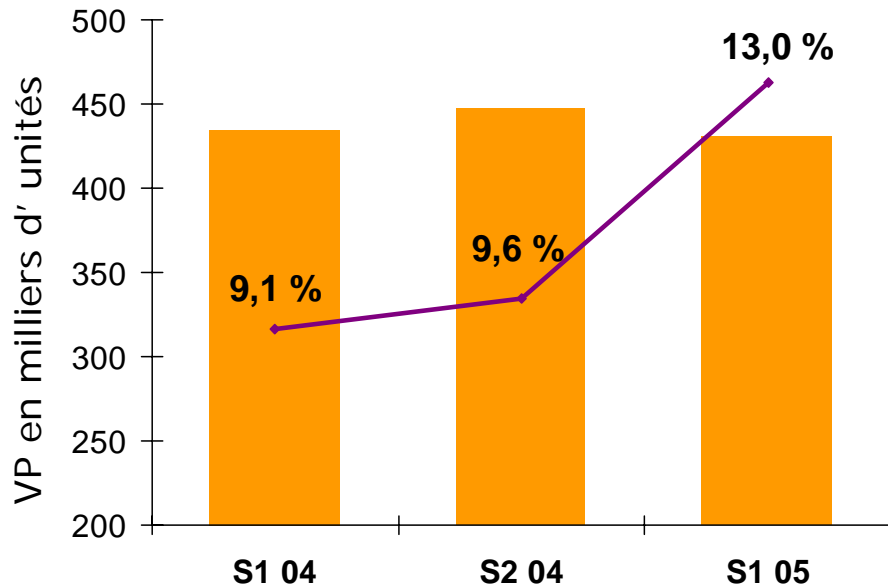
Renault Samsung Motors



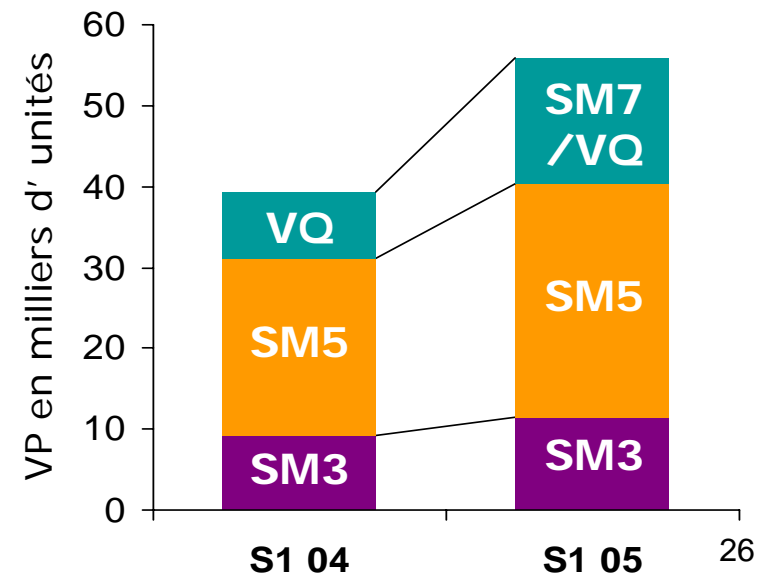
- Les ventes de RSM en Corée du sud augmentent de 42,1 % dans un marché en baisse de 0,8 %
- Les exportations ont plus que doublé



Marché Sud Coréen & part de marché de RSM



Ventes RSM (en milliers d'unités)

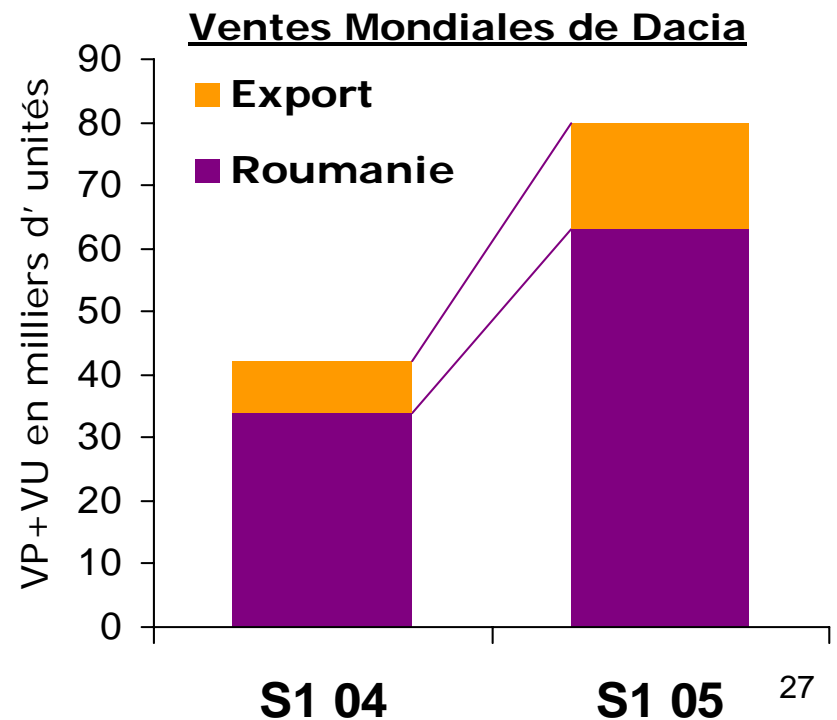




Dacia et Logan



- **Retour à l'équilibre financier au 1^{er} semestre 2005, avec 6 mois d'avance**
- **Forte demande de Logan (100k commandes prises à fin juin 2005)**
 - Programme d'industrialisation de Logan en Russie et au Maroc en cours
 - Démarrage de la production en Colombie au 2^{ème} semestre 2005



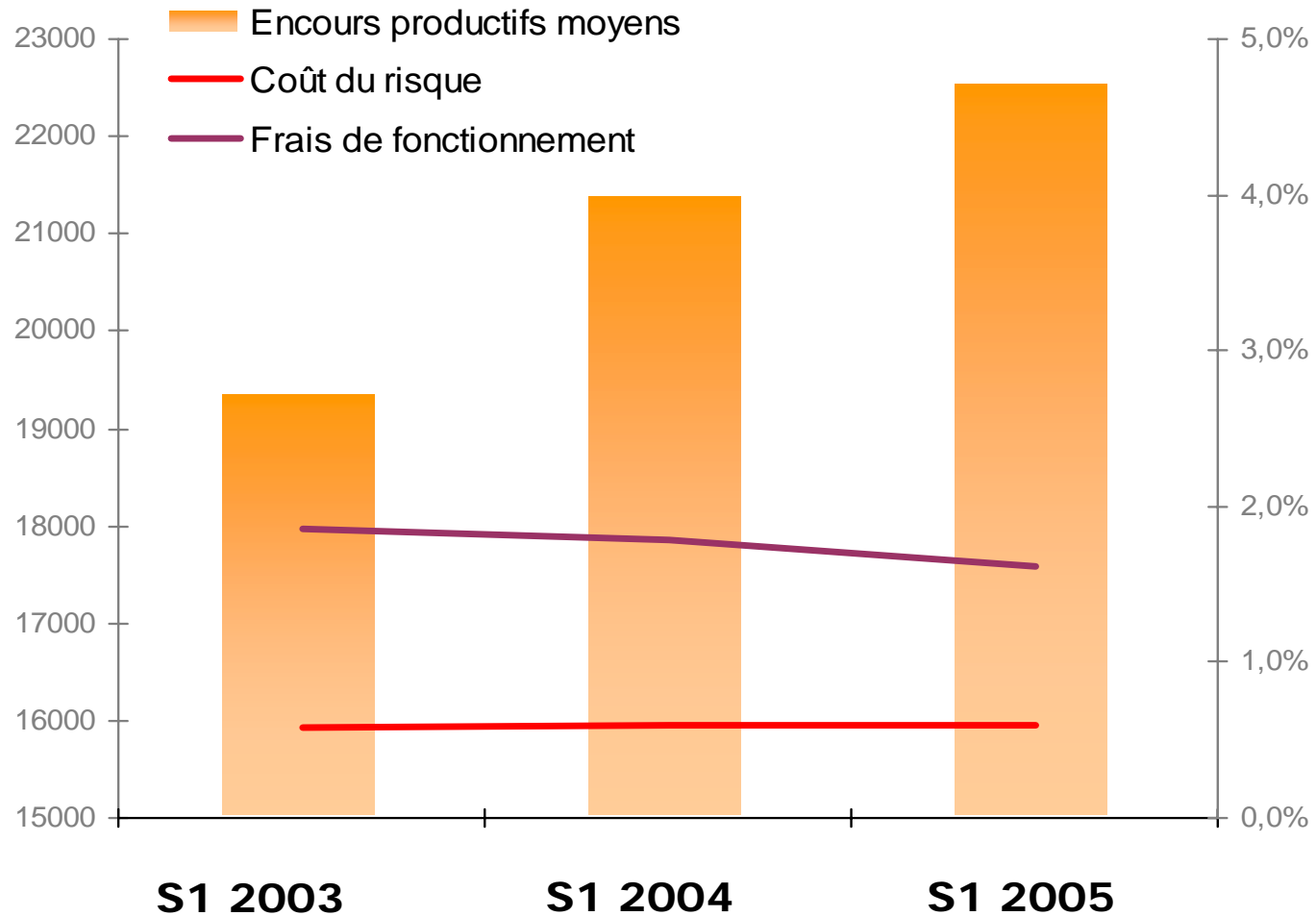


RCI Banque



En millions d'euros

En %





Groupe Renault – Autres produits et charges d'exploitation



En millions d'euros

	S1 2004 IFRS	S1 2005
Charges de restructuration	- 92	- 44
<i>dont plan CASA pour la France</i>	- 66	- 7
Résultats sur cessions d'actifs immobiliers	33	155
<i>dont ventes terrains à Madrid</i>		160
Résultat sur cession de la participation dans Nissan Diesel	-	150
Autres	9	3
TOTAL APCE	- 50	264



Groupe Renault – Compte de résultat consolidé



En millions d'euros

	S1 2004 IFRS*	S1 2005
Chiffre d'affaires	20 494	21 324
Marge opérationnelle	1 106	943
APCE	- 50	264
Résultat financier	- 221	- 186
<i>dont titres participatifs</i>	<i>- 210</i>	<i>- 174</i>
Résultat des SME	1 028	1 536
Résultat du Groupe avant impôts	1 863	2 557
Impôts	- 410	- 346
Résultat net	1 453	2 211

* Après retraitement de la contribution de Nissan



Groupe Renault – Compte de résultat consolidé



En millions d'euros

	S1 2004 IFRS*	S1 2005
Chiffre d'affaires	20 494	21 324
Marge opérationnelle	1 106	943
APCE	- 50	264
Résultat financier	- 221	- 186
Résultat des SME	1 028	1 536
Résultat du Groupe avant impôts	1 863	2 557
Impôts	- 410	- 346
Résultat net	1 453	2 211

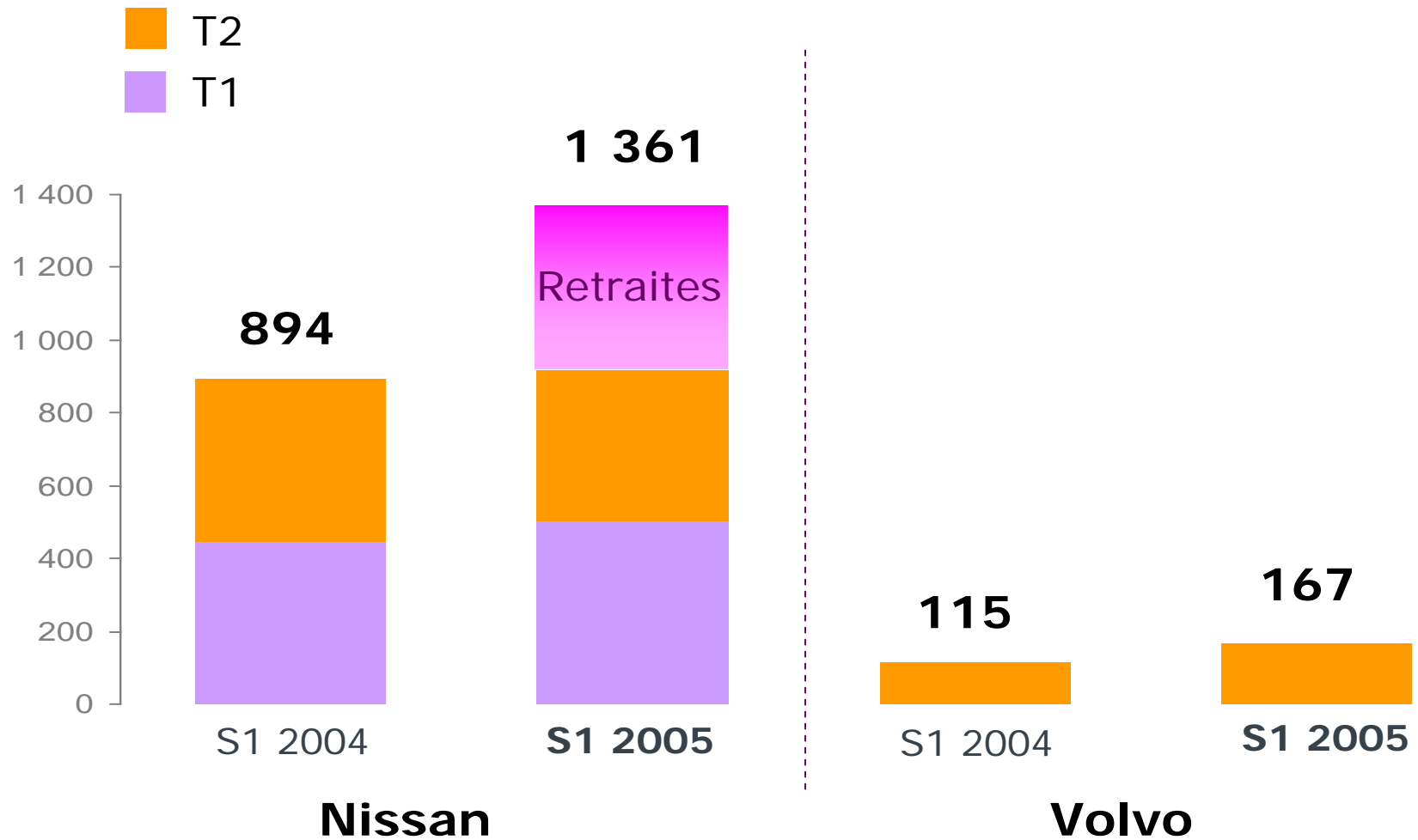
* Après retraitement de la contribution de Nissan



Groupe Renault – Résultat des SME



En millions d'euros





Groupe Renault – Compte de résultat consolidé



En millions d'euros

	S1 2004 IFRS*	S1 2005
Chiffre d'affaires	20 494	21 324
Marge opérationnelle	1 106	943
APCE	- 50	264
Résultat financier	- 221	- 186
Résultat des SME	1 028	1 536
Résultat du Groupe avant impôts	1 863	2 557
Impôts	- 410	- 346
Résultat net	1 453	2 211

* Après retraitement de la contribution de Nissan



Evolution des normes sur l'endettement financier net



Branche Automobile - En millions d'euros

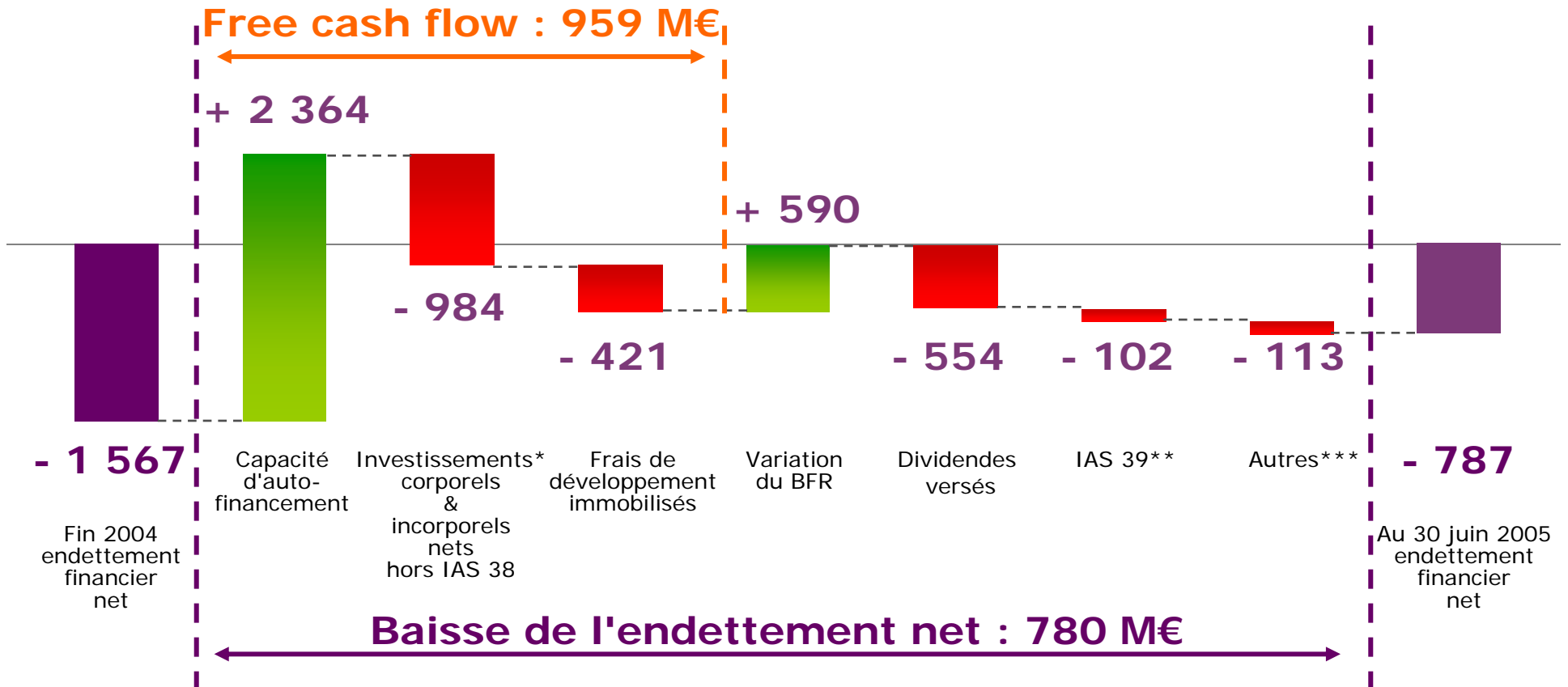
	S1 2004 IFRS
Endettement financier net au 31 décembre 2004 avant IFRS	541
Titres participatifs	318
Actions d'autocontrôle	509
Autres IAS 39 (dont swaps en yens)	- 116
Changement de périmètre	315
TOTAL impacts	1 026
Endettement financier net au 31 décembre 2004 – Normes IFRS	1 567



Variation de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2005



Branche automobile - En millions d'euros



* dont vente de terrains à Madrid : + 174 M€

** dont impact titres participatifs : - 174 M€

*** dont impact Yen : - 134 M€



Perspectives 2005



- Lancement de Clio
- Poursuite de la croissance des ventes dans le monde
- Marge opérationnelle supérieure à 4 %

