

RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

CONFERENCE ANALYSTES

30 JUILLET 2009



RENAULT

AGENDA

01

RESULTATS FINANCIERS DU 1^{er} SEMESTRE 2009
Thierry MOULONGUET, Directeur Financier

02

BILAN OPERATIONNEL DU 1^{er} SEMESTRE 2009
REVUE A MI-ANNEE DU PLAN D' ACTIONS 2009
Patrick PÉLATA, Directeur Général Délégué aux Opérations

03

QUESTIONS / REPOSES
Patrick PÉLATA, Thierry MOULONGUET

RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

Thierry MOULONGUET

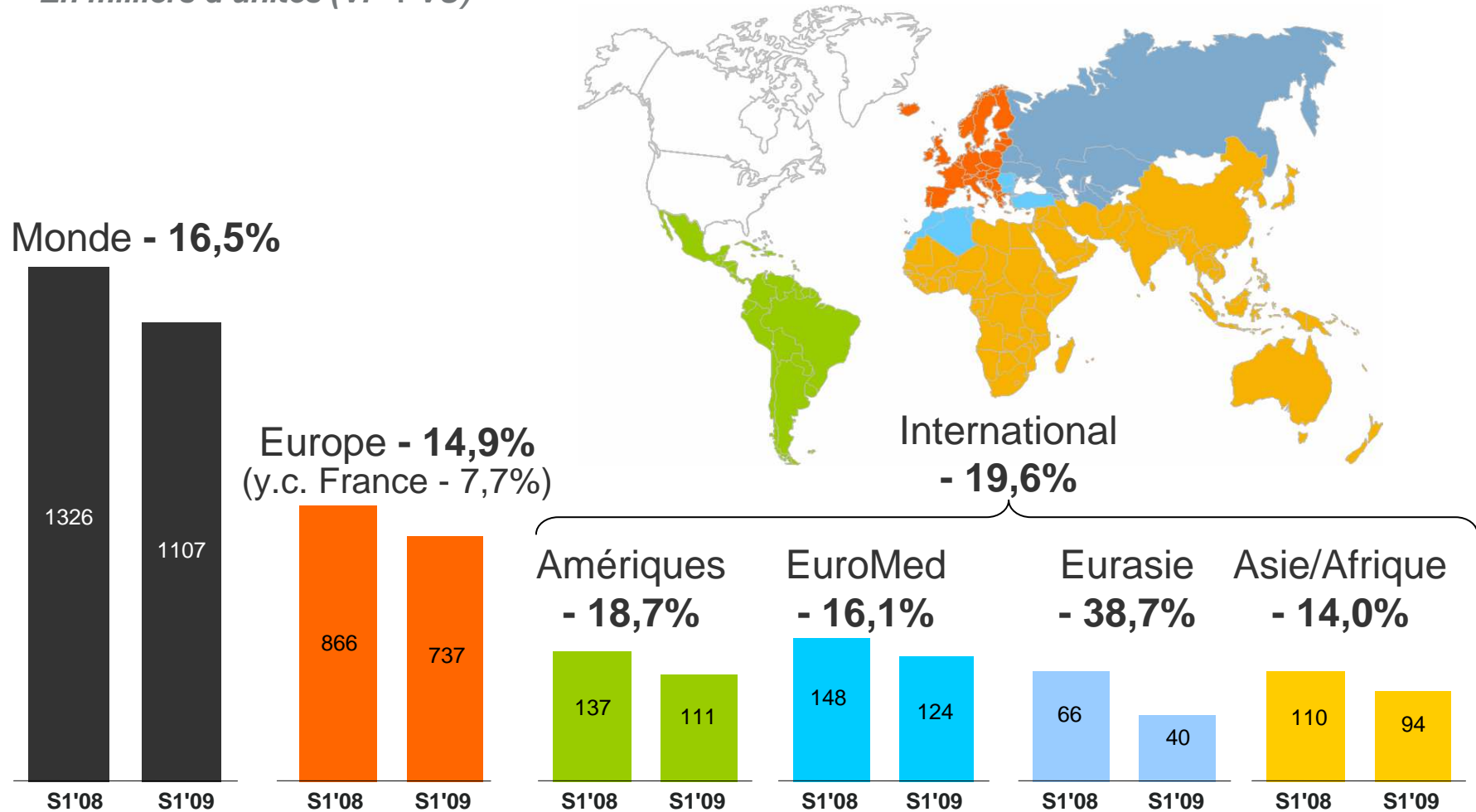
Directeur Financier



RENAULT

RESULTATS COMMERCIAUX DU 1^{er} SEMESTRE : UN MAINTIEN DE LA PART DE MARCHE

En milliers d'unités (VP + VU)



RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

(en millions d'euros)

	S1 2008	S1 2009	Variation
Chiffre d'affaires	20 942	15 991	- 23,7% ⁽¹⁾
Marge opérationnelle	865	- 620	- 1 485
<i>en % du C.A.</i>	4,1%	- 3,9%	- 8,0 pt
Autres produits et charges d'exploitation	- 20	- 326	- 306
Résultat financier	315	- 181	- 496
Entreprises associées	729	- 1,584	- 2 313
Impôts courants et différés	- 308	- 1	+ 307
Résultat net	1 581	- 2 712	- 4 293

(1) S1 2008 à périmètre 2009 = 20 961 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{er} SEMESTRE 2009 EN BAISSSE DE 23,7%

(en millions d'euros)

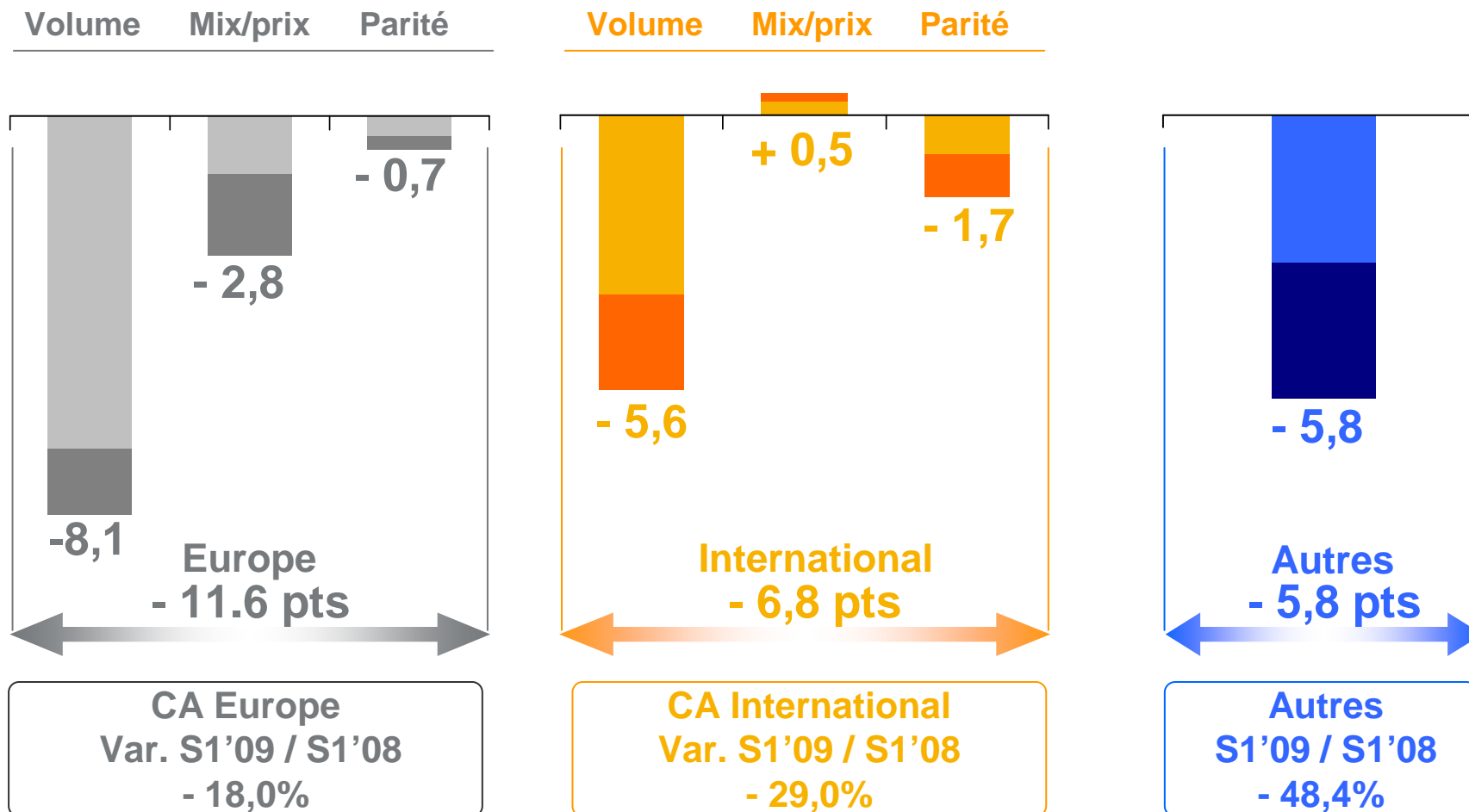
	S1'08 ⁽¹⁾	S1'09	Variation
Ventes mondiales (unités)	1 326 164	1 106 989	- 16,5%
Chiffre d'affaires	20 961	15 991	- 23,7%
<i>dont Automobile</i>	19 918	15 101	- 24,2%
<i>dont Financement des ventes</i>	1 043	890	- 14,7%

Q1	Q2
- 31,8%	- 16,9%

(1) S1'08 retraité à périmètre 2009

CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'AUTOMOBILE : -24,2%

Contribution à la variation du chiffre d'affaires (T1 en clair, T2 en foncé)



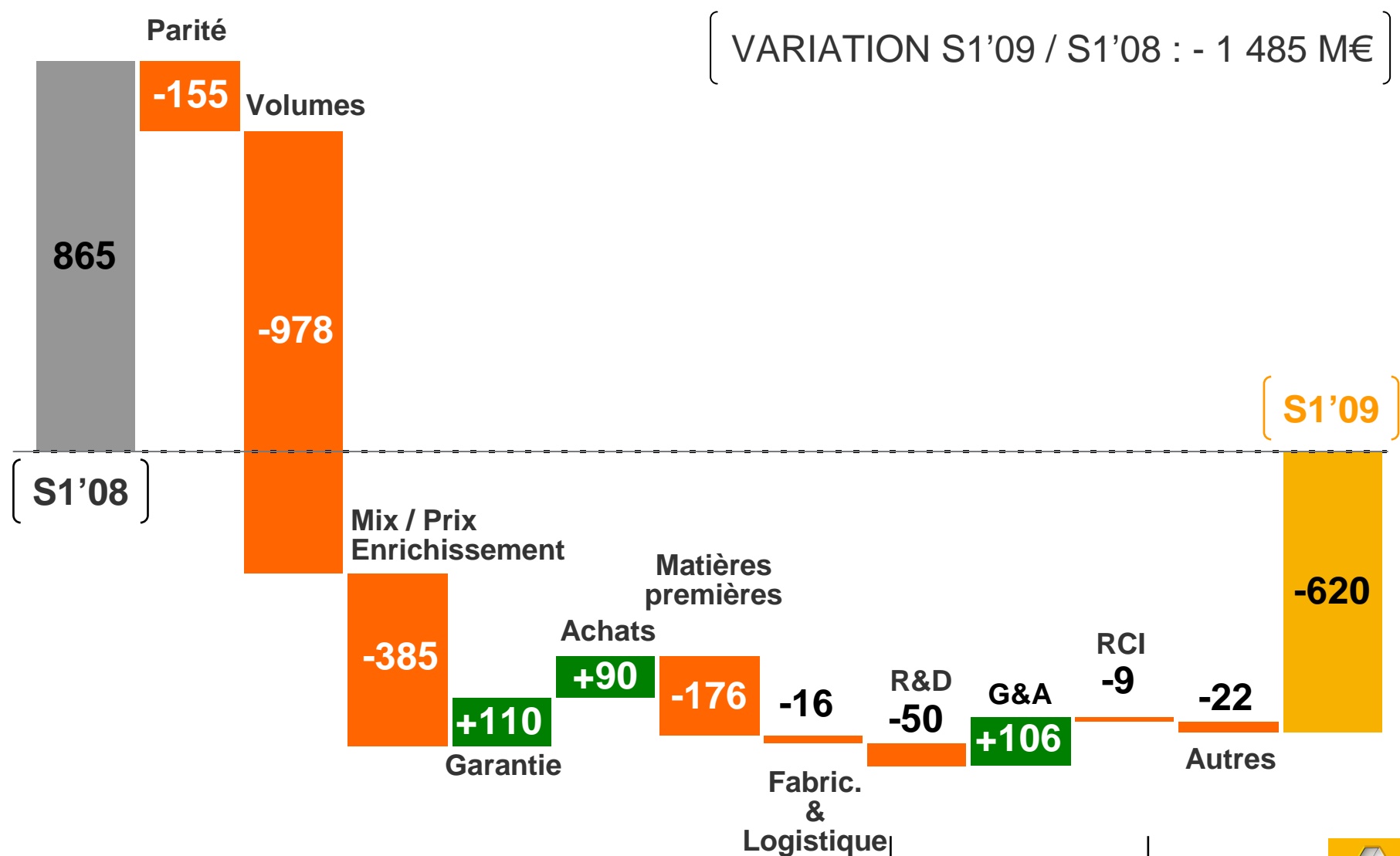
RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

(en millions d'euros)

	S1 2008	S1 2009	Variation
Chiffre d'affaires	20 942	15 991	- 23,7% ⁽¹⁾
Marge opérationnelle	865	- 620	- 1 485
<i>en % du C.A.</i>	4,1%	- 3,9%	- 8,0 pt
Autres produits et charges d'exploitation	- 20	- 326	- 306
Résultat financier	315	- 181	- 496
Entreprises associées	729	- 1,584	- 2 313
Impôts courants et différés	- 308	- 1	+ 307
Résultat net	1 581	- 2 712	- 4 293

(1) S1 2008 à périmètre 2009 = 20 961 M€

EVOLUTION DE LA MARGE OPERATIONNELLE



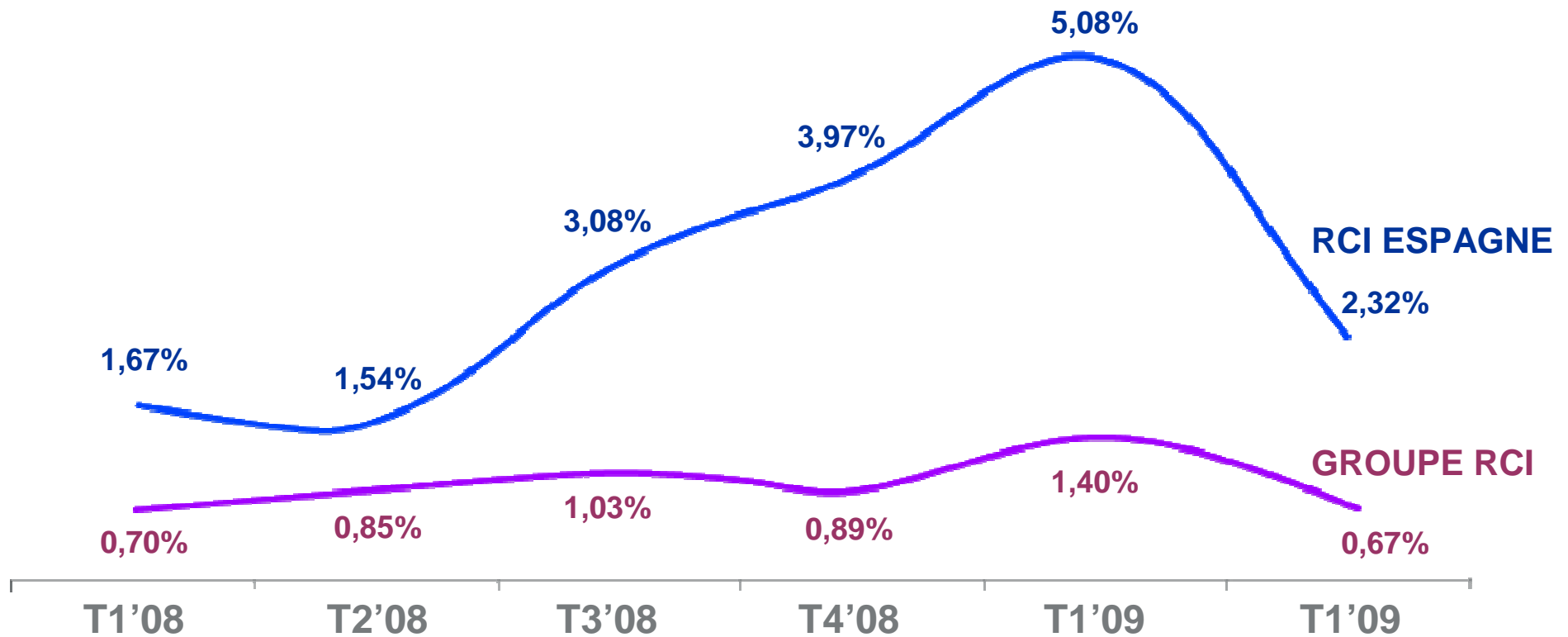
RCI BANQUE : UNE PERFORMANCE ROBUSTE

en % des encours productifs moyens

	S1'08	S1'09
Encours productifs moyens (<i>millions d'euros</i>)	23 145	20 130
Produit net bancaire	4,72%	5,23%
Coût du risque (<i>clients et réseau</i>)	- 0,77%	- 1,03%
Frais généraux	- 1,63%	- 1,75%
Résultat avant impôt	2,32%	2,44%

RCI – EVOLUTION DU COÛT DU RISQUE EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF DE 1% DES ENCOURS

*Coût du risque client et réseau par trimestres
En % des encours productifs moyens*



AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION*

(en millions d'euros)

	S1'08	S1'09
Charges de restructuration	- 134	- 60
<i>dont arrêt d'un programme véhicule X96</i>	<i>- 101</i>	
Perte de valeurs des actifs immobilisés		- 297
Résultat de cessions d'immobilisations	106	31
Autres	8	
Total	- 20	- 326

**En 2009, les dépréciations afférentes aux pertes de valeurs des actifs immobilisés (charges non usuelles par leur nature, leur montant et leur fréquence) sont classées en autres produits et charges d'exploitation. A ce titre, le compte de résultats annuel publié en 2008 a été retraité (reclassement de MOP à APCE).*

RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

(en millions d'euros)

	S1 2008	S1 2009	Variation
Chiffre d'affaires	20 942	15 991	- 23,7% ⁽¹⁾
Marge opérationnelle	865	- 620	- 1 485
<i>en % du C.A.</i>	4,1%	- 3,9%	- 8,0 pt
Autres produits et charges d'exploitation	- 20	- 326	- 306
Résultat financier	315	- 181	- 496
Entreprises associées	729	- 1,584	- 2 313
Impôts courants et différés	- 308	- 1	+ 307
Résultat net	1 581	- 2 712	- 4 293

(1) S1 2008 à périmètre 2009 = 20 961 M€

ENTREPRISES ASSOCIEES

(en million d'euros)

	S1'08	S2'08	S1'09
Nissan	509	- 164	- 1 211
Volvo	218	8	- 196
Avtovaz*	-	- 117	- 182
Autres	2	- 19	5
Total	729	- 292	- 1 584

T1	T2
- 1 151	- 60

*Avtovaz est consolidé avec un décalage de 3 mois.

RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

(en millions d'euros)

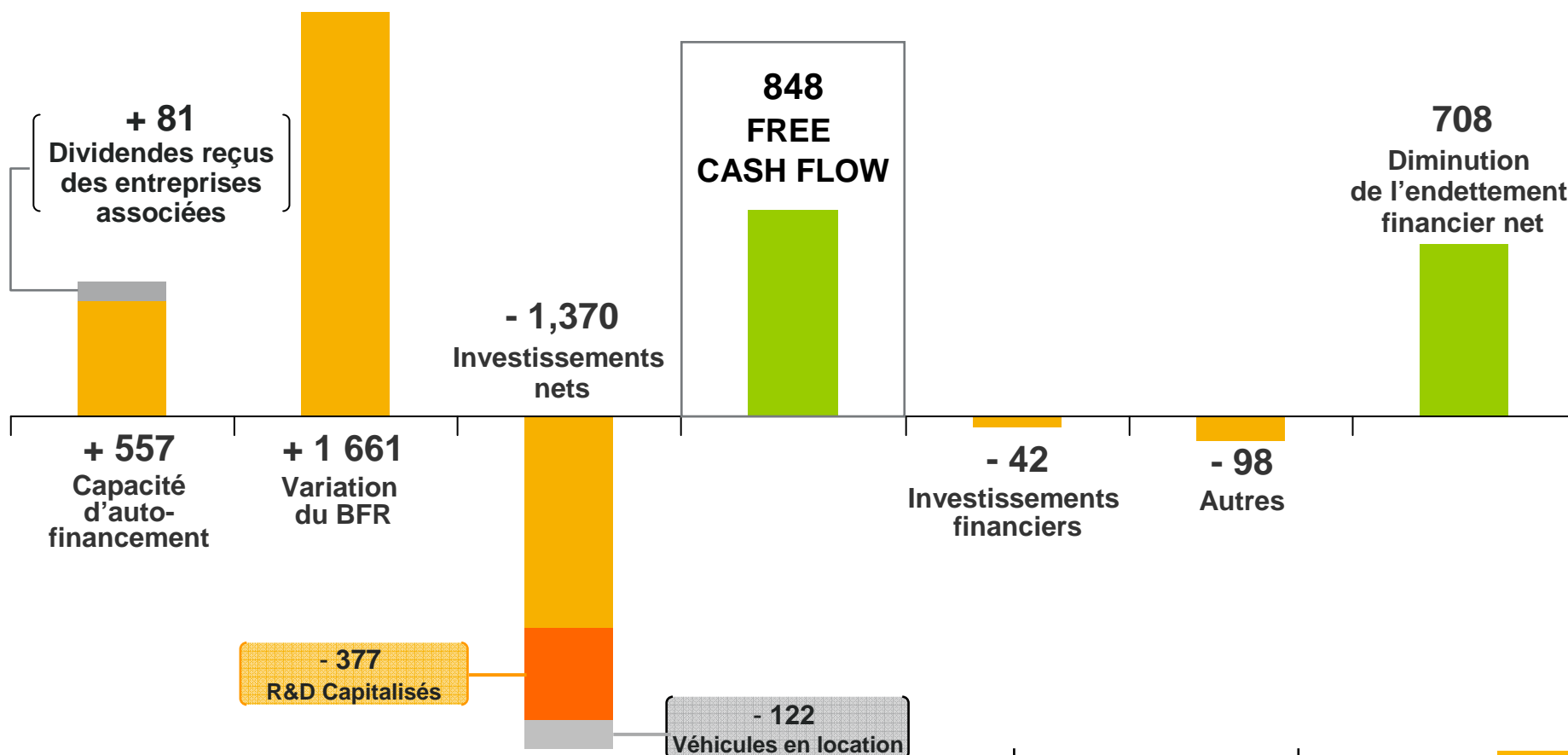
	S1 2008	S1 2009	Variation
Chiffre d'affaires	20 942	15 991	- 23,7% ⁽¹⁾
Marge opérationnelle	865	- 620	- 1 485
<i>en % du C.A.</i>	4,1%	- 3,9%	- 8,0 pt
Autres produits et charges d'exploitation	- 20	- 326	- 306
Résultat financier	315	- 181	- 496
Entreprises associées	729	- 1,584	- 2 313
Impôts courants et différés	- 308	- 1	+ 307
Résultat net	1 581	- 2 712	- 4 293

(1) S1 2008 à périmètre 2009 = 20 961 M€

VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET DE L'AUTOMOBILE

Au 31 Déc. 2008 : 7 944 M€

→ Au 30 Juin 2009 : 7 236 M€



FINANCEMENT DE L'AUTOMOBILE

31 DECEMBRE 2008

Réserves de liquidités

Cash = 1,1 Md€

Lignes de crédit = 4,2 Md€

(dont tirées = 0,5 Md€)

TOTAL = 4,8 Md€



30 JUIN 2009

Réserves de liquidités

Cash = 3,4 Md€

Lignes de crédit = 4,2 Md€

(pas de tirage)

TOTAL = 7,6 Md€

- Le plan de financement 2009 est réalisé et 3,3 Md€ de remboursements ont été effectués
 - 0,2 Md€ à rembourser au S2 2009
- Echancier de remboursement des emprunts obligataires
 - 2010 = 1,2 Md€
 - 2011 = 0,8 Md€

FINANCEMENT RCI BANQUE

[31 DECEMBRE 2008]

Liquidités en réserve

Cash = 0,5 Md€
Eligible BCE = 1,5 Md€
Lignes de crédit = 5,2 Md€
(dont tirées = 0,75 Md€)

Total = 6.5 Md€



[30 JUIN 2009]

Liquidités en réserves

Cash = 0,1 Md€
Eligible BCE = 0,6 Md€
Lignes de crédit = 5,1 Md€
(dont tirées = 0,5 Md€)

Total = 5.4 Md€

- 3 émissions obligataires au 1er semestre 2009
 - 750 M€ - 36 mois @ 8,25%
 - 500 M€ - 18 mois @ 5,875%
 - 250 M€ - 18 mois @ 4,25%
- Les sécurités disponibles à fin juin permettent de couvrir plus de deux fois la totalité des encours de papiers commerciaux et de certificats de dépôts

BILAN DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE S1 2009 2009 AVANCEMENT DU PLAN D'ACTION

Patrick PÉLATA

Directeur Général Délégué aux Opérations



RENAULT

PLAN D' ACTIONS POUR 2009

8 MESURES & 2 LEVIERS POUR FAIRE FACE À LA CRISE

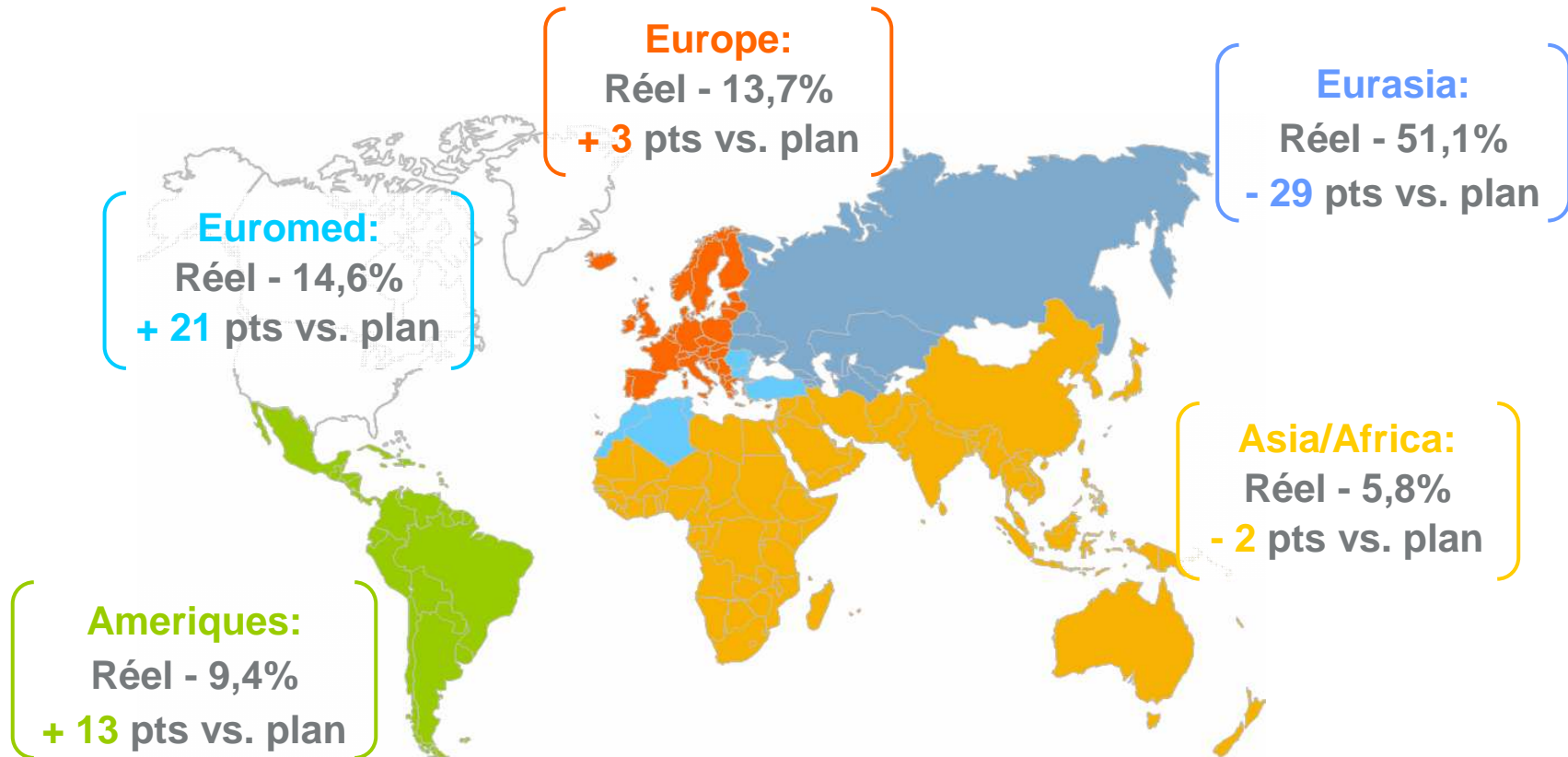
VISER UN FREE CASH FLOW POSITIF

1. *Faire progresser les parts de marché*
2. *Réduire les dépenses de R&D*
3. *Réduire la masse salariale & les frais de fonctionnement*
4. *Réduire les stocks & refondre le système de distribution*
5. *Ajuster le niveau de production*
6. *Optimiser le recouvrement des créances clients*
7. *Réduire les investissements*
8. *Réaliser des cessions d'actifs immobiliers*

- ### LEVIERS
- **Renforcer les synergies Alliance**
 - **Travailler avec les gouvernements en France et en Europe**






EVOLUTION DU MARCHÉ MONDIAL VS. PREVISIONS AU PREMIER SEMESTRE 2009

Evolution du MTM vs. S1'08 & vs. Plan par région



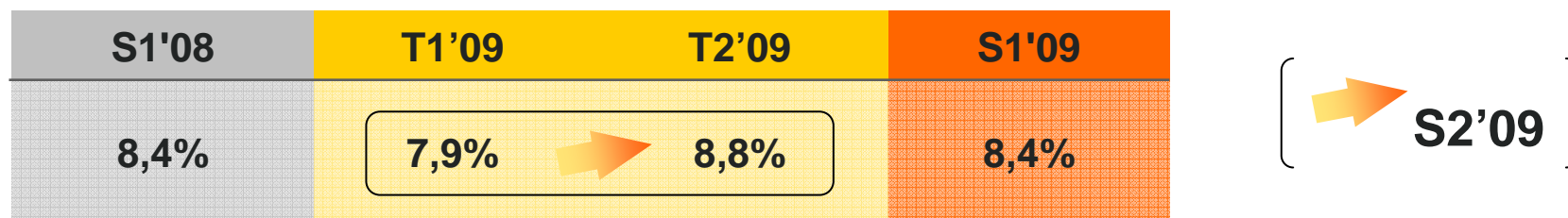
GROUPE RENAULT : UNE PART DE MARCHE MONDIALE STABLE A 3,7%

Détail des 15 principaux marchés du Groupe

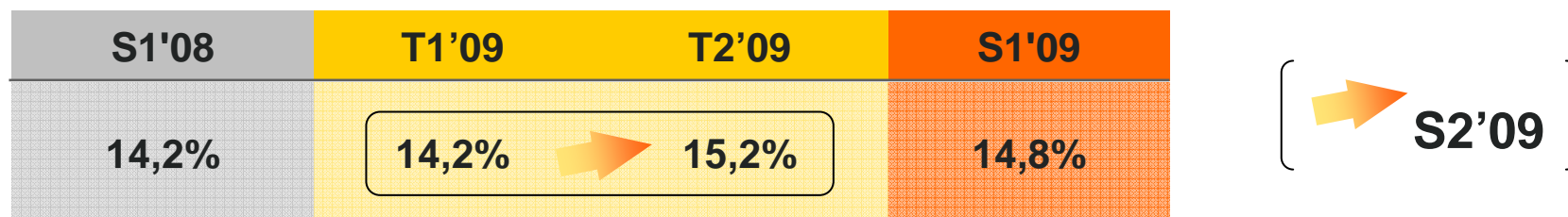
	Volumes S1'09	Part de marché S1'09	Evolution des parts de marché vs. S1'08
 France	339 124	25,1%	- 0,9
 Allemagne	122 026	5,7%	+ 0,7
 Italie	56 665	4,7%	- 0,5
 Corée du Sud	53 612	8,4%	+ 0,2
 Espagne	51 144	10,5%	+ 0,3
 Brésil	51 036	3,7%	- 0,7
 Turquie	39 113	14,3%	- 0,6
 Belgique + Lux.	37 014	11,1%	+ 0,9
 Russie	36 610	4,7%	+ 1,0
 Argentine	32 628	12,3%	- 0,2
 Algerie	31 642	22,3%	+ 4,6
 Roumanie	28 826	37,0%	+ 2,3
 Royaume Uni	28 644	2,8%	- 2,2
 Maroc	19 676	34,0%	+ 5,4
 Iran	19 444	3,0%	- 1,2

ZOOM EUROPE : UNE AUGMENTATION DE LA PART DE MARCHE AU DEUXIEME TRIMESTRE

- Véhicules particuliers en Europe

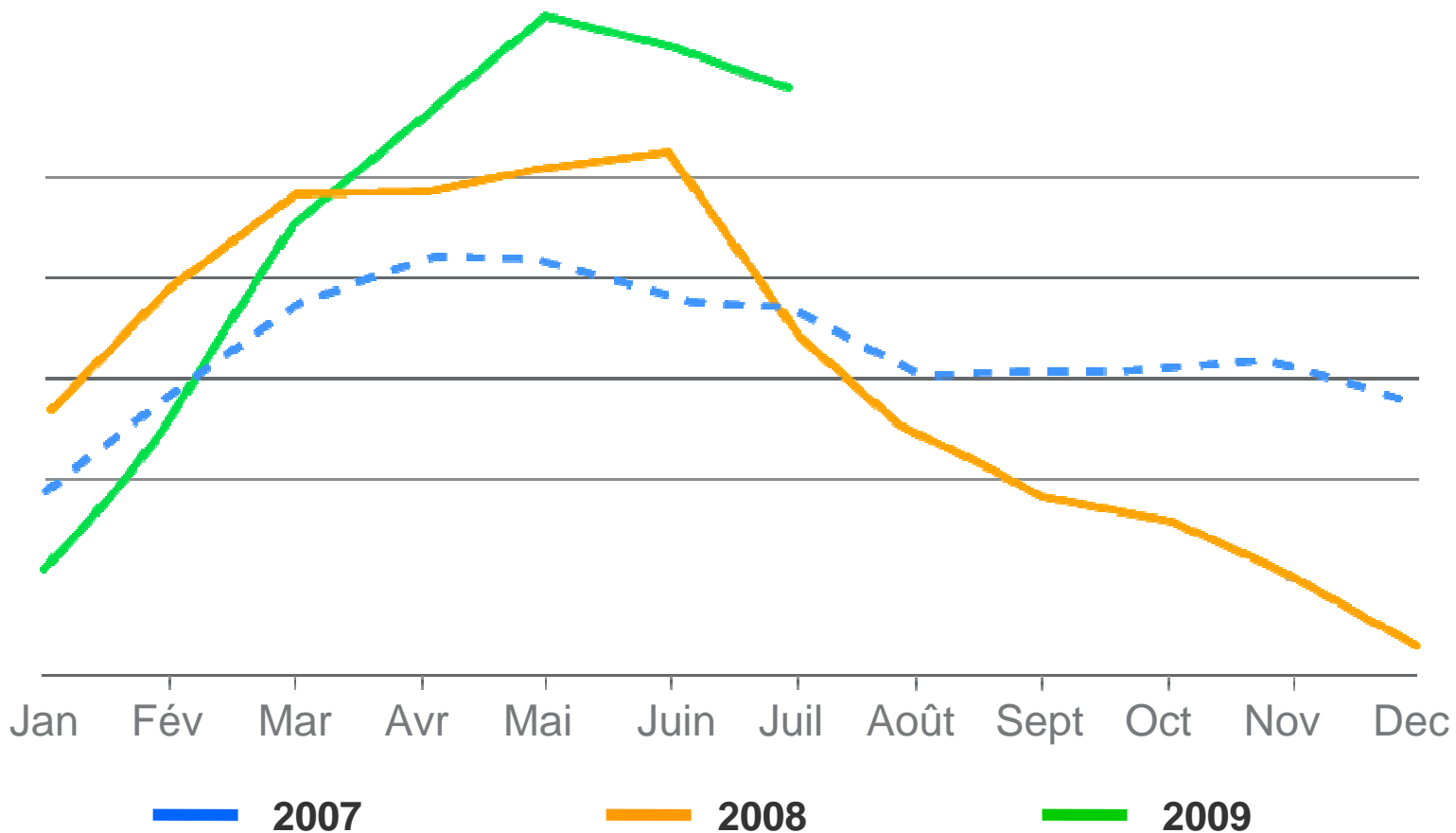


- Véhicules utilitaires en Europe



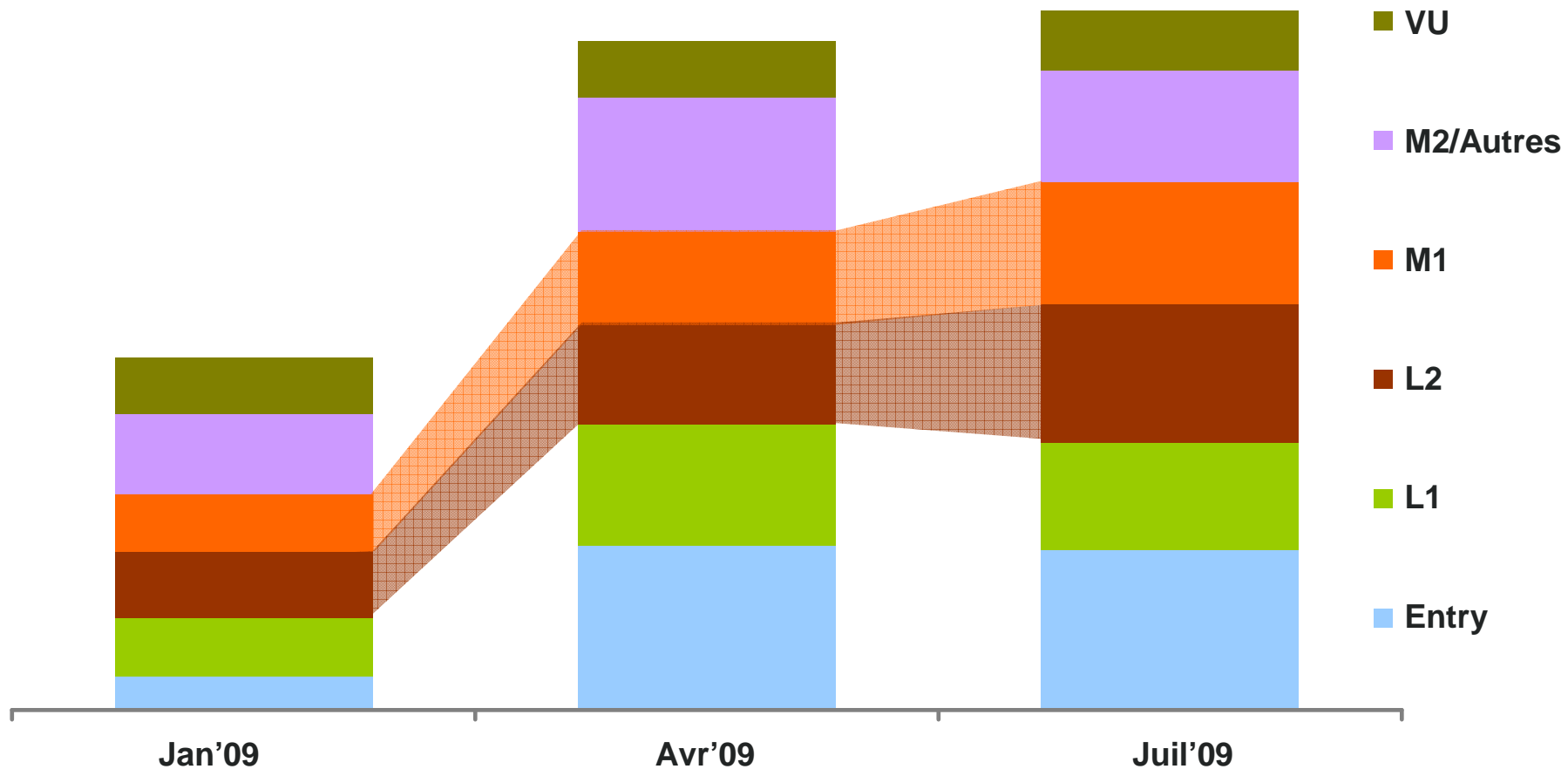
UN CARNET DE COMMANDE 2009 AU DESSUS DE 2008 - LES PRIMES A LA CASSE STIMULENT LA DEMANDE

Carnet de commande Europe VP+VU



CARNET DE COMMANDE : DES SEGMENTS I2 ET M1 en HAUSSE

Carnet de commande Europe VP+VU par segment



NOUVELLE MEGANE ET NOUVEAU SCENIC : DES LANCEMENTS REUSSIS

- **Mégane (berline et coupé)**



Mégane II

Part de sous-segment
S1 08 : 3,7%



Mégane III

Part de sous-segment
S1 09 : 7,3%

- **Scénic**



Scenic II

Part de sous-segment
T1 09 : 11,89%



Scenic III

Part de sous-segment
T2 2009 : 13,89%
juin 2009 : 14,7%

PLAN D' ACTIONS POUR 2009

8 MESURES & 2 LEVIERS POUR FAIRE FACE À LA CRISE



VISER UN FREE CASH FLOW POSITIF

1. *Faire progresser les parts de marché*
2. *Réduire les dépenses de R&D*
3. *Réduire la masse salariale & les frais de fonctionnement*
4. *Réduire les stocks & refondre le système de distribution*
5. *Ajuster le niveau de production*
6. *Optimiser le recouvrement des créances clients*
7. *Réduire les investissements*
8. *Réaliser des cessions d'actifs immobiliers*

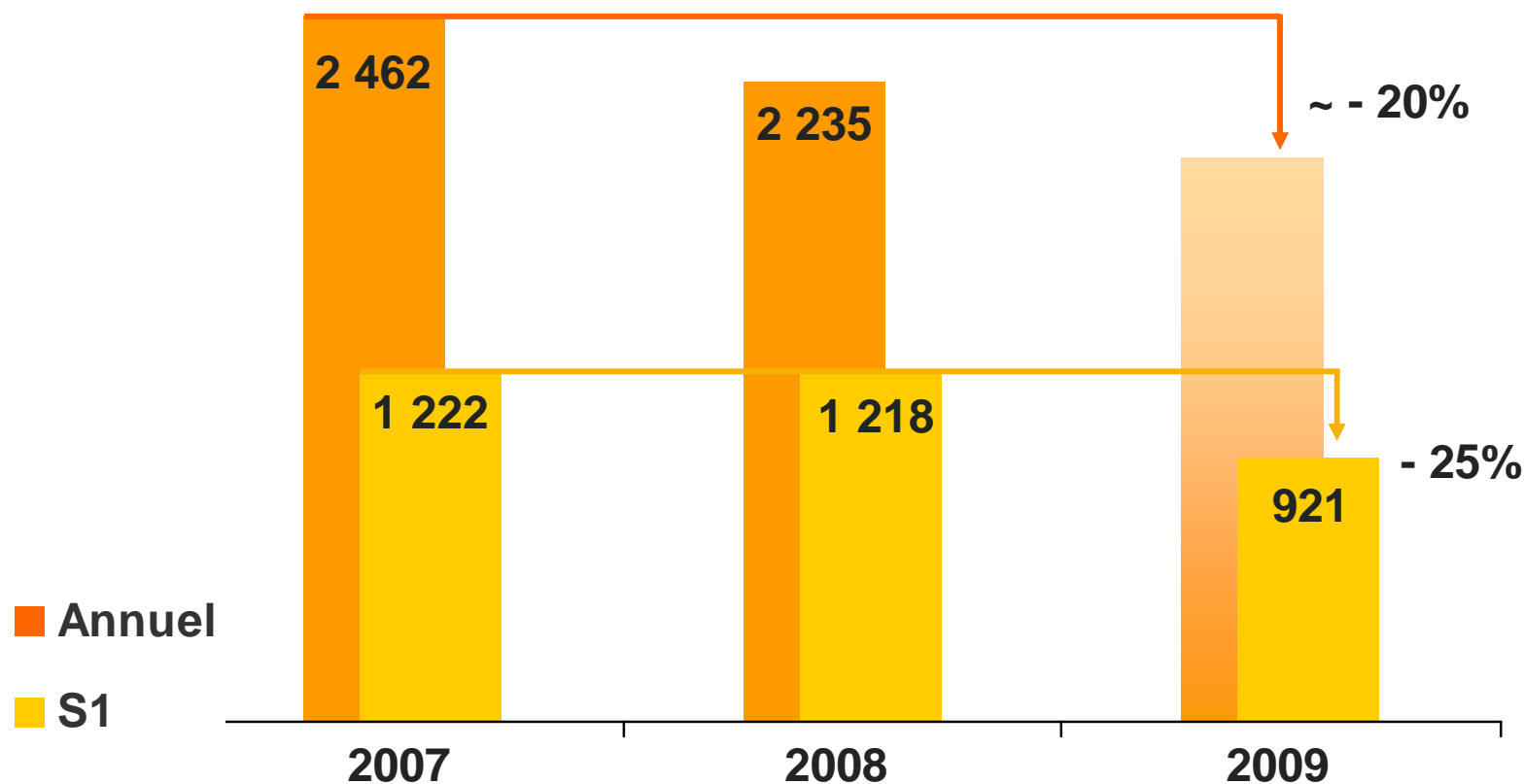
LEVIERS

- Renforcer les synergies Alliance
- Travailler avec les gouvernements en France et en Europe

UNE REDUCTION DES DEPENSES DE R&D EN AVANCE SUR L'OBJECTIF DE - 15%

Dépenses de R&D en millions d'euros

➡ Un nouvel objectif à - 20%

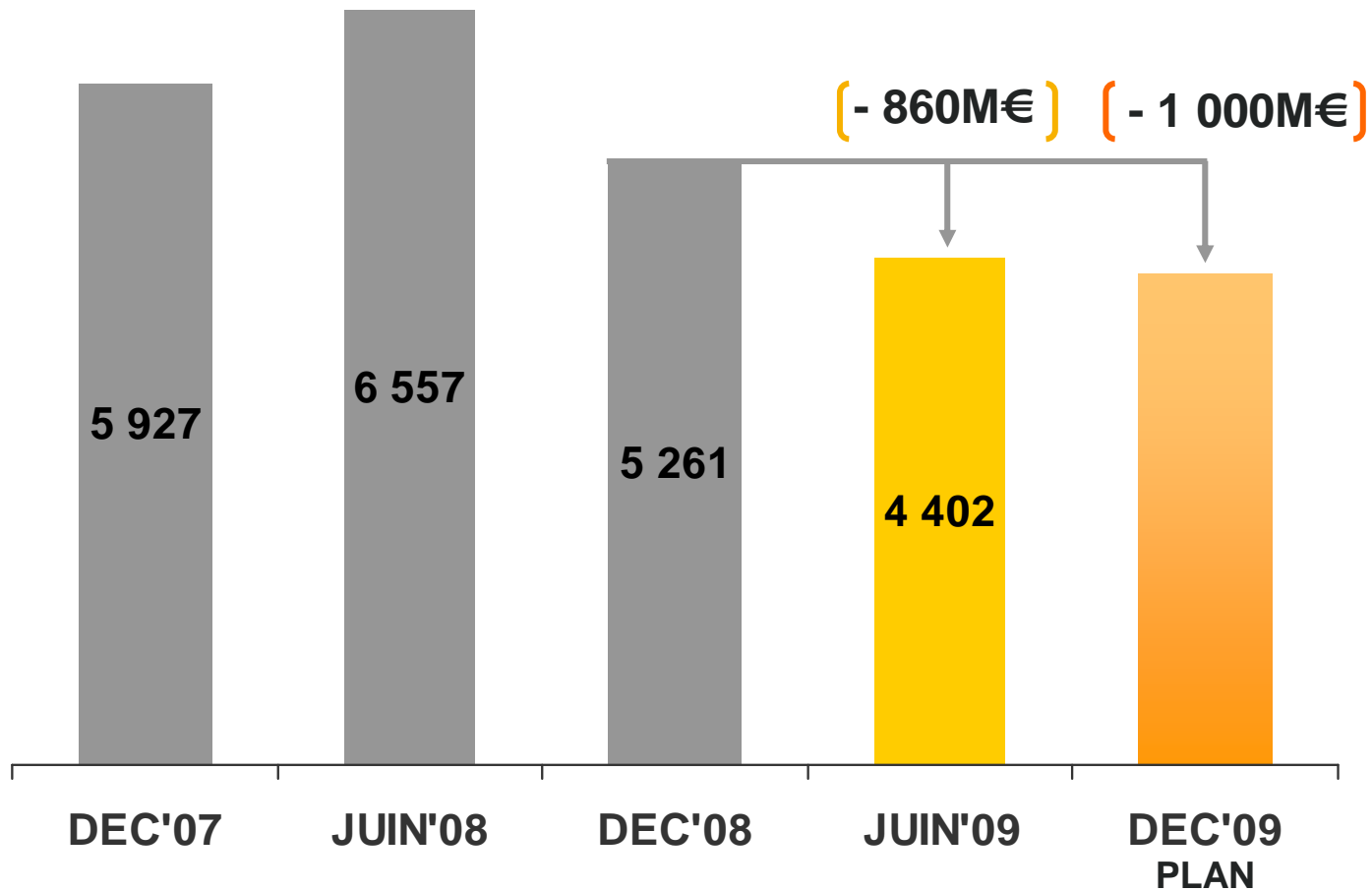


FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET MASSE SALARIALE

	S1'09 vs S1'07	2009 vs 2007
Masse salariale	En ligne avec l'objectif de - 20%	
G&A	- 12%	- 19%

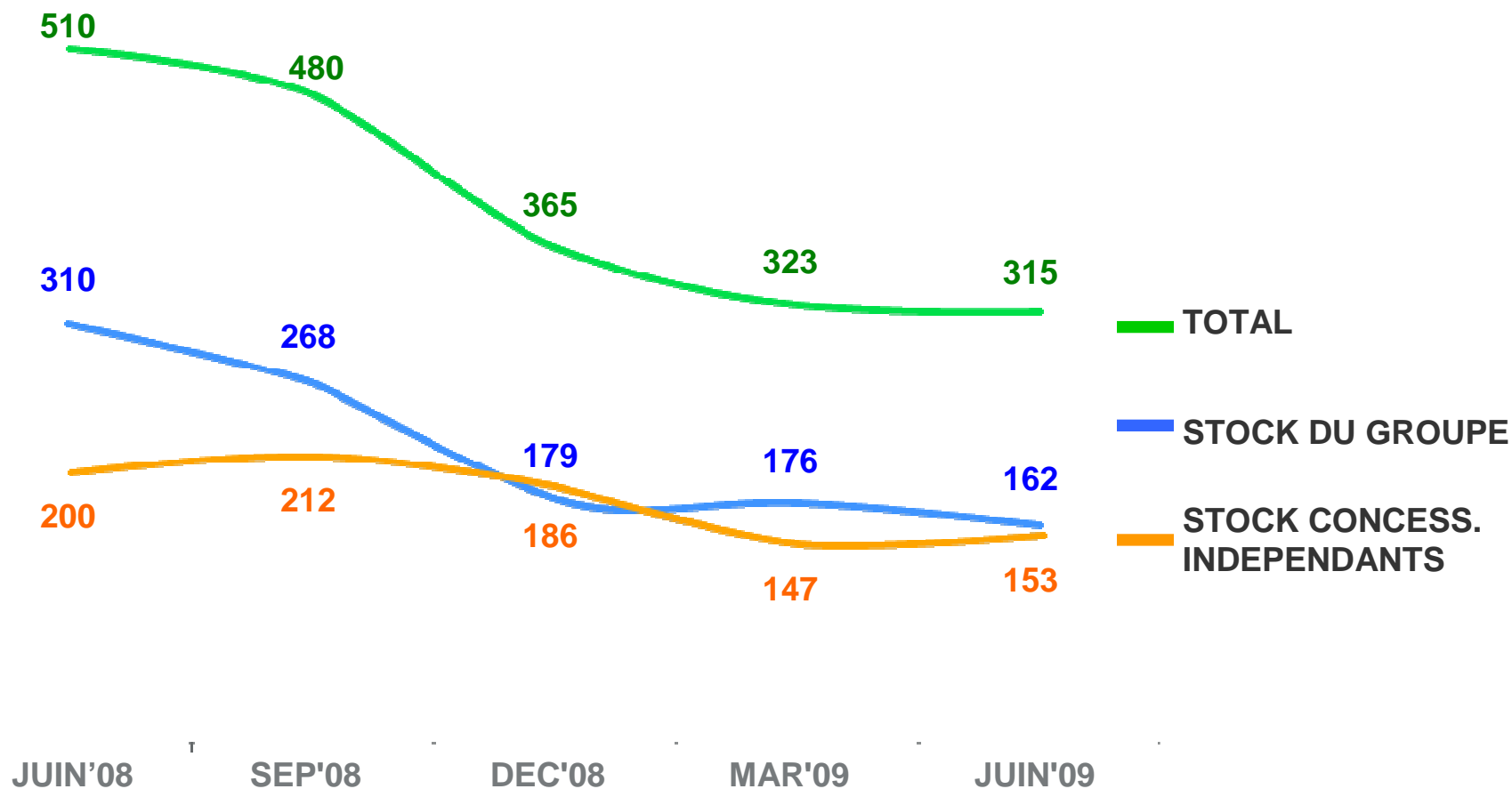
REDUCTION DES STOCKS : EN AVANCE SUR L'OBJECTIF DE -1Md€

Stocks automobiles en millions d'euros



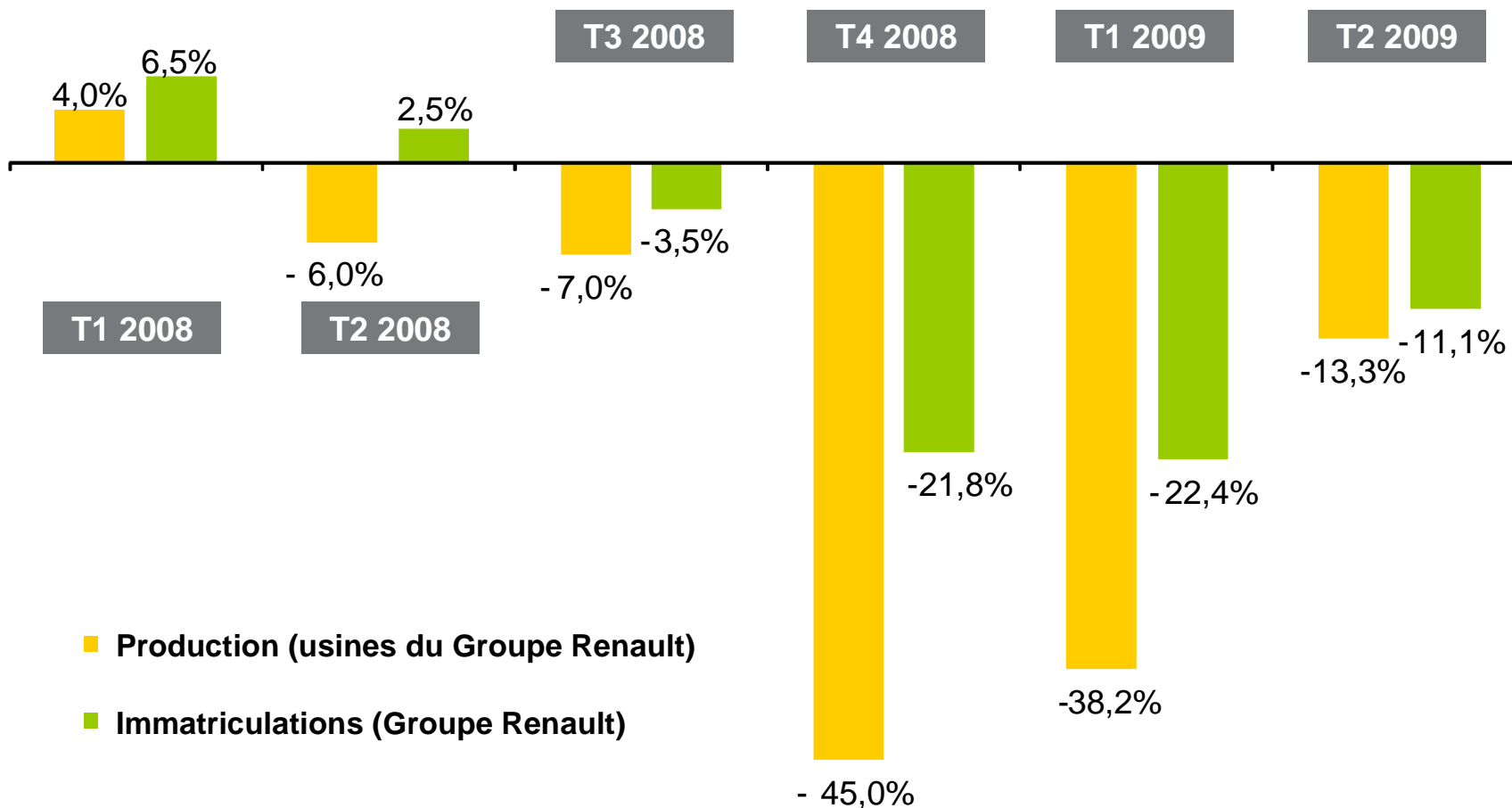
STOCK DE DISTRIBUTION : - 38% vs. JUIN 2008

Stock physique de distribution de véhicules neufs en milliers d'unités



PRODUCTION & IMMATRICULATIONS : L'ECART SE REDUIT

Evolution des volumes vs. Année N-1

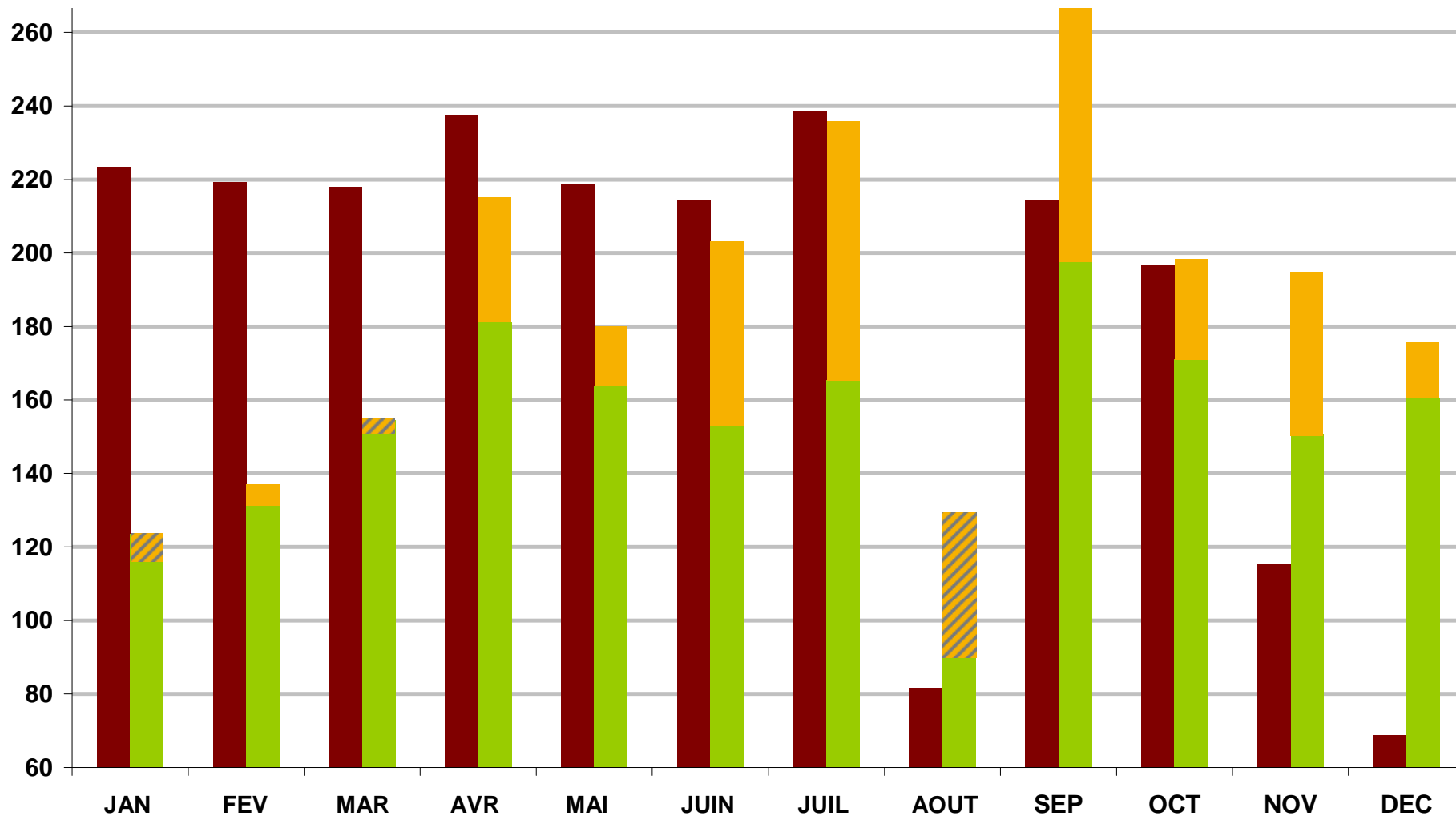


PLAN DE PRODUCTION 2009

(en milliers d'unités)

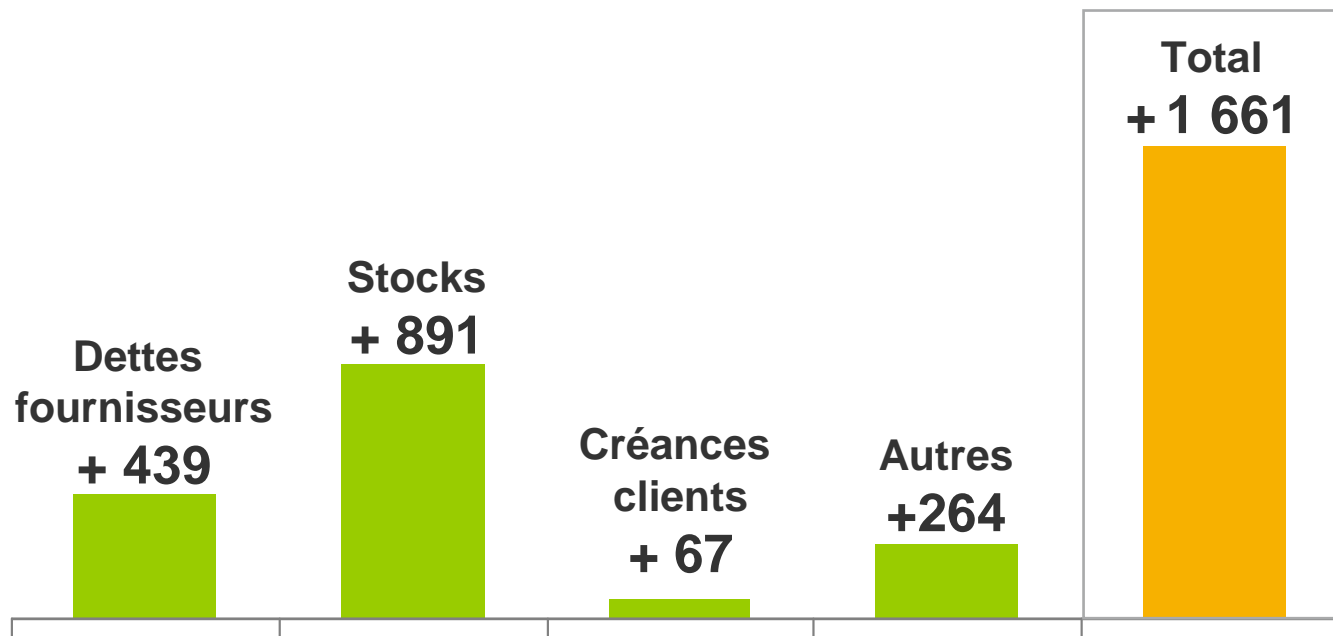
■ 2008 | Production industrielle Renault
■ 2009 | Prévvision de production – Fev. 09

■ 2009 | Au dessus du plan
▨ 2009 | En dessous du plan



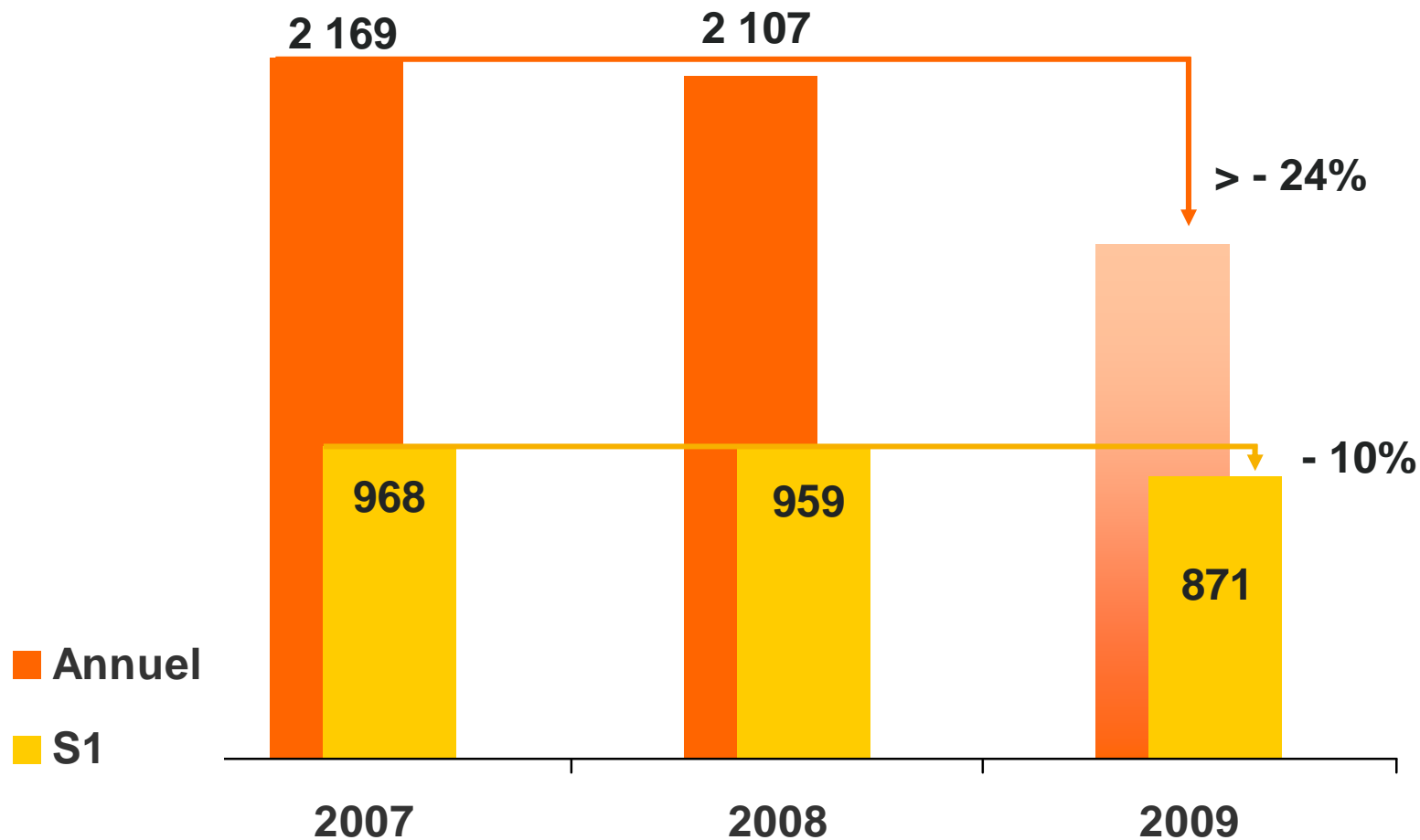
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT AU 1^{ER} SEMESTRE 2009

(en millions d'euros)



REDUCTION DES INVESTISSEMENTS NETS EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF DE - 24%

Investissements nets, branche automobile en millions d'euros



REDUCTION DES COÛTS FIXES

	S1'09 vs. S1'07
Chiffre d'affaires Automobile	- 23%
	2009 vs. 2007 Estimations
<i>Masse salariale</i>	- 20%
R&D	- 20%
G&A	- 19%
Coûts fixes industriels	- 9%
Investissements nets	- 24%
Moyens commerciaux fixes	Stable
TOTAL COÛTS FIXES	- 15%

QU'EST-CE QUI S'EST MIEUX/MOINS BIEN PASSE QUE PREVU AU PREMIER SEMESTRE 2009 ?

(+)

- MTM
- Management du FCF
- Réduction des coûts fixes
- Performance de RCI
- Logan/Sandero
- Nouvelle Mégane
- Plan de liquidité

(-)

- Part de marché
- Model mix en Europe
- Impact de l'effet Mix/Prix sur la Marge Opérationnelle

PERSPECTIVES 2009

- **Hausse de notre prévision de Marché monde à 57 millions d'unités (contre 55 millions initialement prévues)**
 - Un marché européen à -8% vs 2008 (contre -11% initialement prévu)
- **Hausse de la part de marché Groupe au second semestre 2009**
- **Lancement complet de nouvelle Mégane, nouveau Scénic & Clio 3 ph2**
- **Amélioration de l'absorption des coûts fixes (production en ligne avec les ventes)**

- **En ligne avec l'objectif :**

 **FREE CASH FLOW POSITIF**

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

QUESTIONS / RÉPONSES



RENAULT