



GRUPE RENAULT

RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2017

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 événements 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 S1 2017

02 RÉSULTATS FINANCIERS S1 2017 ET PERSPECTIVES

03 QUESTIONS ET RÉPONSES

FAITS MARQUANTS

- **SOLIDE CROISSANCE DANS TOUTES LES RÉGIONS**
- **FORTE CROISSANCE DES VENTES AUX PARTENAIRES**
- **RÉDUCTION DES COÛTS EN AMÉLIORATION**
- **MIX PRIX ENRICHISSEMENT NÉGATIF**
- **REDRESSEMENT OPÉRATIONNEL D'AVTOVAZ**

01

RÉSULTATS COMMERCIAUX S1 2017

IMMATRICULATIONS DU GROUPE RENAULT S1 2017 VS S1 2016 (yc. Lada)

En milliers
(VP+VU)

1 703 1 879

PART DE MARCHÉ MONDIALE: 4,1 % (+0,3pt)



971 1 025

209 249

INTERNATIONAL +16,8%

298 323

158 182

67 100

2016 2017

2016 2017

2016 2017

2016 2017

2016 2017

2016 2017

MONDE

EUROPE

AFRIQUE-MO-INDE

EURASIE

AMERIQUES

ASIE-PACIFIQUE

GROUPE +10,4%

+5,6%

+19,3%

+8,6%

+14,6%

+50,5%

GROUPE *hors Lada* +10,2%

+5,5%

+19,1%

+6,8%

+14,5%

+49,5%

MTM +2,6%

+4,4%

-0,3%

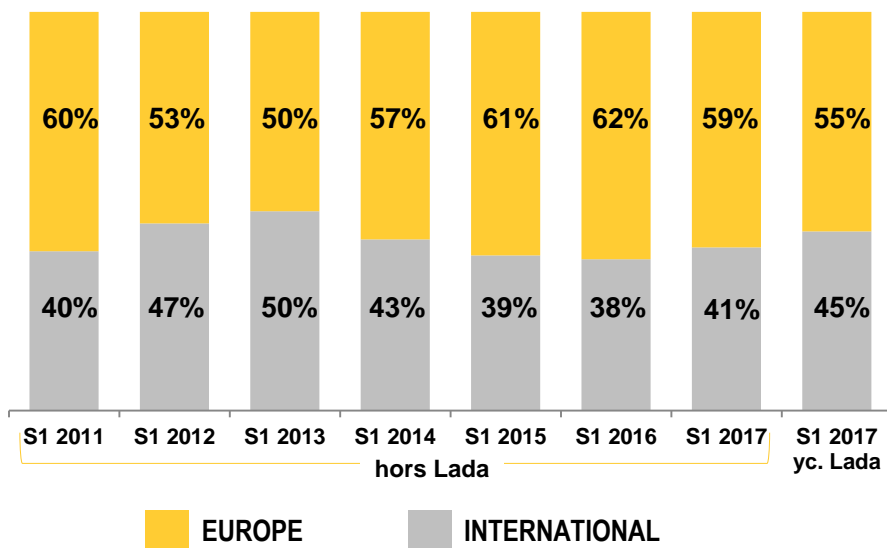
+2,5%

+8,3%

+3,6%

PROGRESSION DE LA PART DES VENTES INTERNATIONALES

RÉPARTITION DES VENTES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



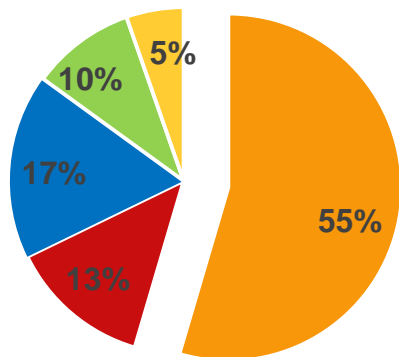
TOP 10 DES MARCHÉS PAR VOLUME CUMULÉ (en milliers d'unités)

| | VP+VU | Volume S1 2017 | Part de marché | vs. S1 2016 |
|----|-------------|----------------|----------------|-------------|
| 01 | FRANCE | 368 | 27,0 % | -0,5 pt |
| 02 | RUSSIE | 201 | 28,0 % | +1,7 pt |
| 03 | ITALIE | 122 | 10,0 % | +0,3 pt |
| 04 | ALLEMAGNE | 116 | 6,0 % | +0,7 pt |
| 05 | ESPAGNE | 89 | 11,6 % | -0,6 pt |
| 06 | TURQUIE | 75 | 18,7 % | +0,7 pt |
| 07 | BRÉSIL | 73 | 7,4 % | +0,1 pt |
| 08 | IRAN | 68 | 9,8 % | +4,0 pts |
| 09 | ROYAUME-UNI | 67 | 4,2 % | -0,2 pt |
| 10 | ARGENTINE | 58 | 13,3 % | +1,1 pt |

RÉGION EUROPE (yc. Lada)

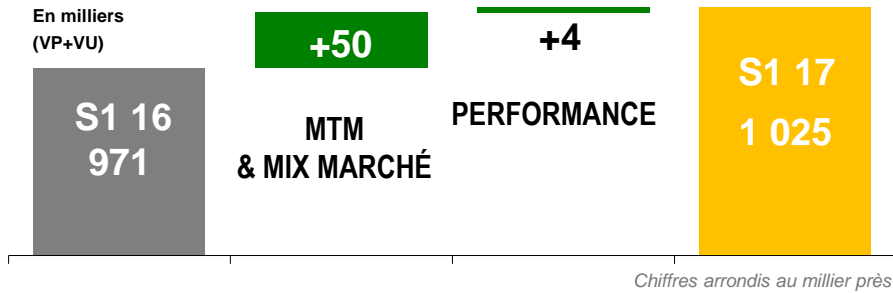


RÉPARTITION DES VENTES PAR RÉGION AU S1 2017

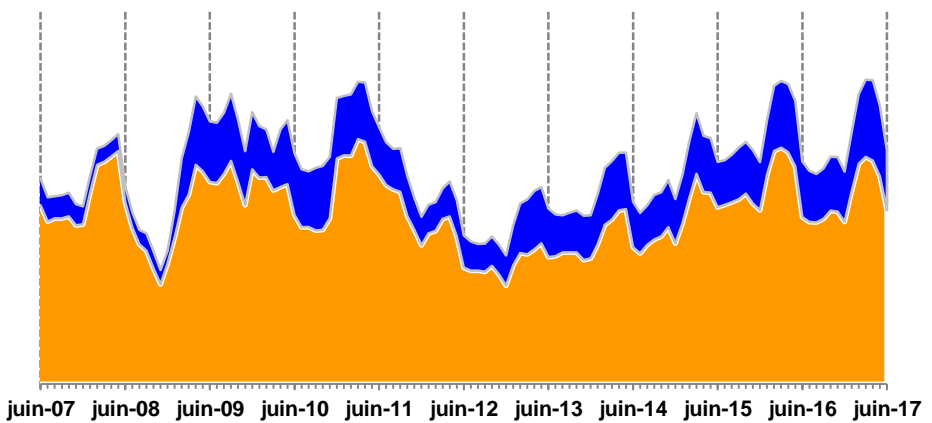


■ Europe ■ AMI ■ Eurasie ■ Amériques ■ Asie-Pacifique

ANALYSE D'EFFET DES VENTES GROUPE VP+VU



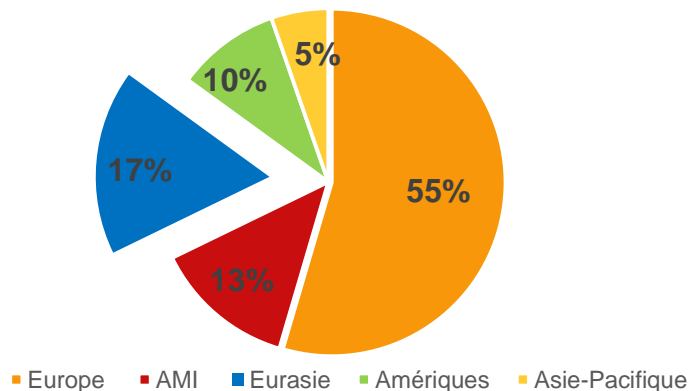
CARNET DE COMMANDES GROUPE VP+VU (hors Lada)



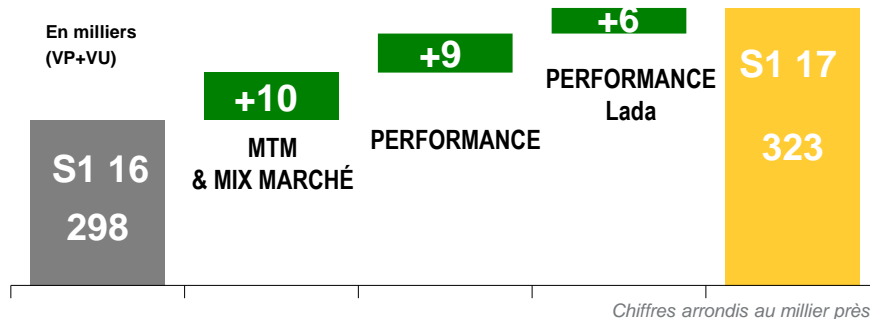
RÉGION EURASIE (yc. Lada)



RÉPARTITION DES VENTES PAR RÉGION



ANALYSE D'EFFET DES VENTES GROUPE VP+VU



TOP 3 MARCHÉS EN VOLUME

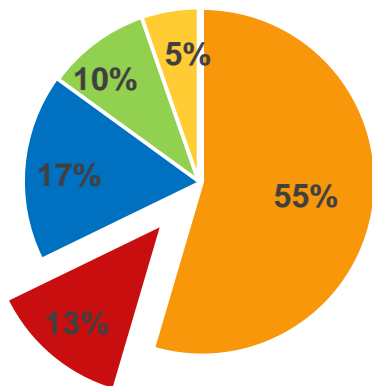
| | S1 2017 | Poids dans la région |
|-----------------|----------------|----------------------|
| RUSSIE | 201 065 | 62% |
| TURQUIE | 75 130 | 23% |
| ROUMANIE | 25 188 | 8% |

(unités)

RÉGION AFRIQUE-MOYEN-ORIENT-INDE (yc. Lada)

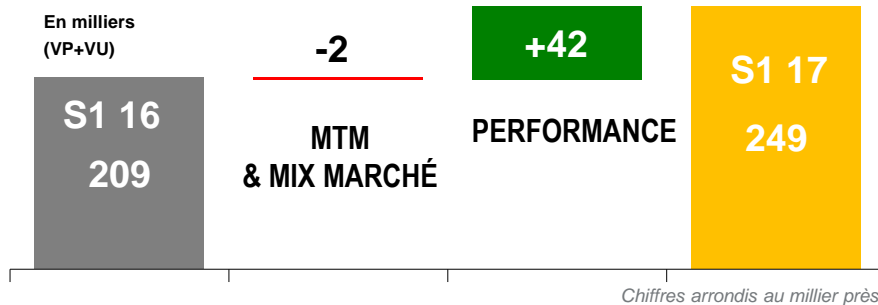


RÉPARTITION DES VENTES
PAR RÉGION AU S1 2017



■ Europe ■ AMI ■ Eurasie ■ Amériques ■ Asie-Pacifique

ANALYSE D'EFFET DES VENTES GROUPE VP+VU



TOP 3 MARCHÉS EN VOLUME

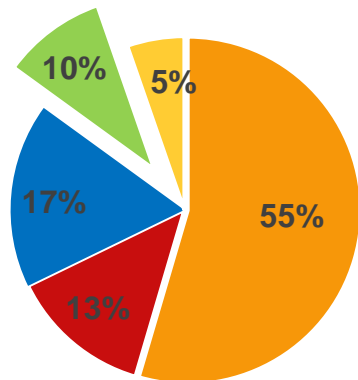
| | S1 2017 | Poids dans la région |
|-------|---------|----------------------|
| IRAN | 68 365 | 27% |
| INDE | 57 201 | 23% |
| MAROC | 35 365 | 14% |

(unités)

RÉGION AMÉRIQUES (yc. Lada)

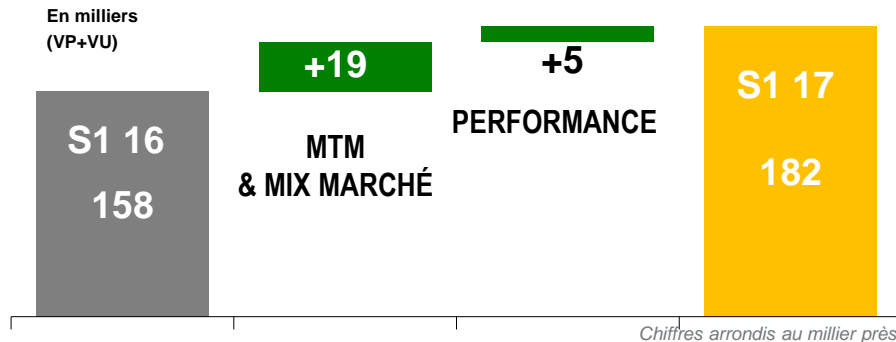


RÉPARTITION DES VENTES PAR RÉGION AU S1 2017



■ Europe ■ AMI ■ Eurasie ■ Amériques ■ Asie-Pacifique

ANALYSE D'EFFET DES VENTES GROUPE VP+VU



TOP 3 MARCHÉS EN VOLUME

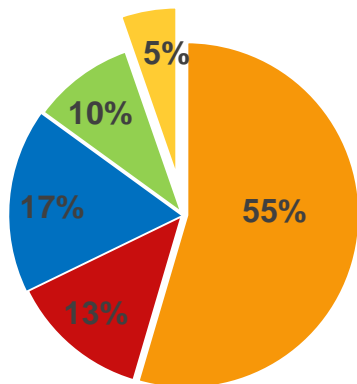
| | S1 2017 | Poids dans la région |
|------------------|---------------|----------------------|
| BRÉSIL | 73 416 | 40% |
| ARGENTINE | 57 711 | 32% |
| COLOMBIE | 23 498 | 13% |

(unités)

RÉGION ASIE-PACIFIQUE (yc. Lada)



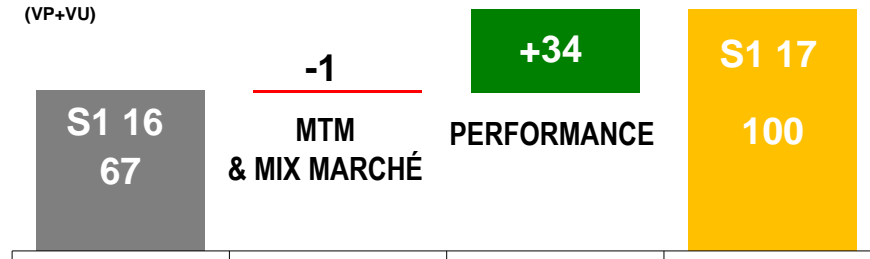
RÉPARTITION DES VENTES PAR RÉGION AU S1 2017



■ Europe ■ AMI ■ Eurasie ■ Amériques ■ Asie-Pacifique

ANALYSE D'EFFET DES VENTES GROUPE VP+VU

En milliers
(VP+VU)



Chiffres arrondis au millier près

TOP 3 MARCHÉS EN VOLUME

| | S1 2017 | Poids dans la région |
|--------------|---------|----------------------|
| CORÉE DU SUD | 52 882 | 53% |
| CHINE | 35 647 | 35% |
| AUSTRALIE | 5 593 | 6% |

(unités)

02

RÉSULTATS FINANCIERS S1 2017 & PERSPECTIVES

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2016 | S1 2017 | VARIATION |
|--|----------------|----------------|------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 25 185 | 29 537 | +17,3% |
| MARGE OPÉRATIONNELLE | 1 541 | 1 820 | +279 |
| <i>En % DU CHIFFRE D'AFFAIRES</i> | <i>+6,1%</i> | <i>+6,2%</i> | <i>+0,1 pt</i> |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION | -65 | -31 | +34 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 476 | 1 789 | +313 |
| RÉSULTAT FINANCIER | -67 | -211 | -144 |
| ENTREPRISES ASSOCIÉES | 678 | 1 317 | +639 |
| IMPOTS COURANTS ET DIFFÉRÉS | -520 | -479 | +41 |
| RESULTAT NET | 1 567 | 2 416 | +849 |

Nota Bene: AVTOVAZ comptabilisé par mise en équivalence en 2016 et par intégration globale en 2017

CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2016 | S1 2017 | VARIATION |
|---|------------------|------------------|------------------|
| IMMATRICULATIONS MONDE* (unités) | 1 702 577 | 1 879 288 | +10,4% |
| CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE | 25 185 | 29 537 | +17,3% |
| dont AUTOMOBILE | 24 078 | 26 995 | +12,1% |
| dont AVTOVAZ** | - | 1 291 | N/A |
| dont FINANCEMENT DES VENTES | 1 107 | 1 251 | +13,0% |

| T1 | T2 |
|--------|-------|
| +20,1% | +6,5% |

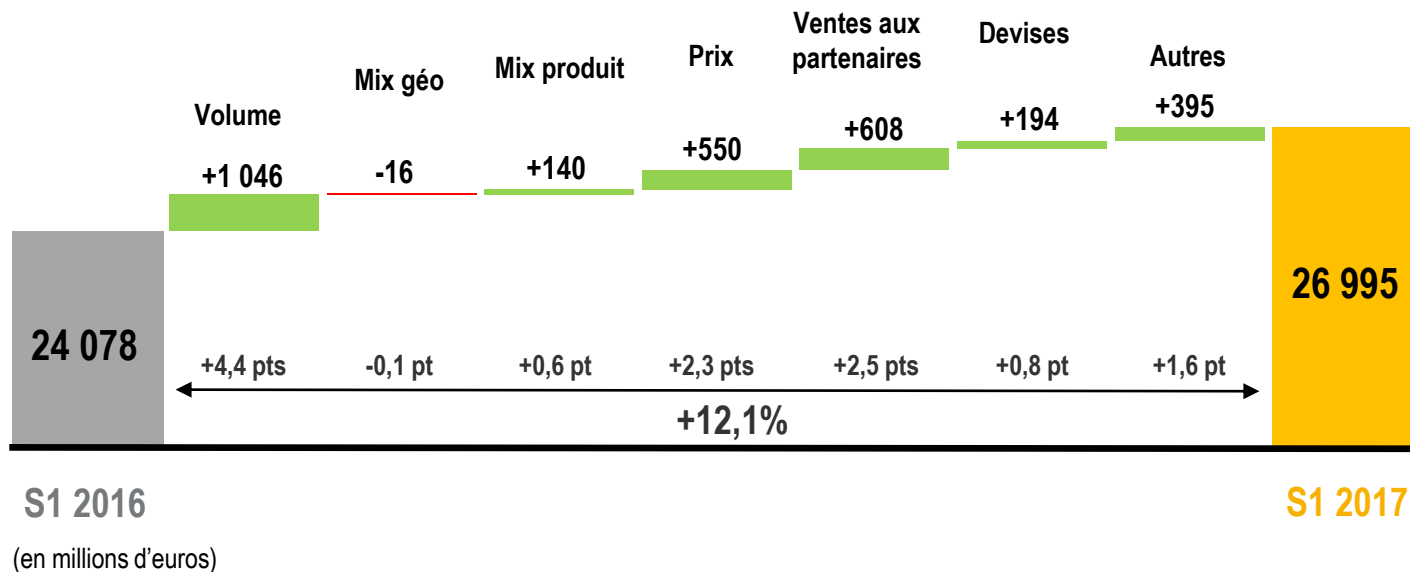
* proforma 2016 pour inclure les ventes de Lada

** AVTOVAZ net des éliminations intra-groupe

Nota Bene: AVTOVAZ comptabilisé par mise en équivalence en 2016 et par intégration globale en 2017

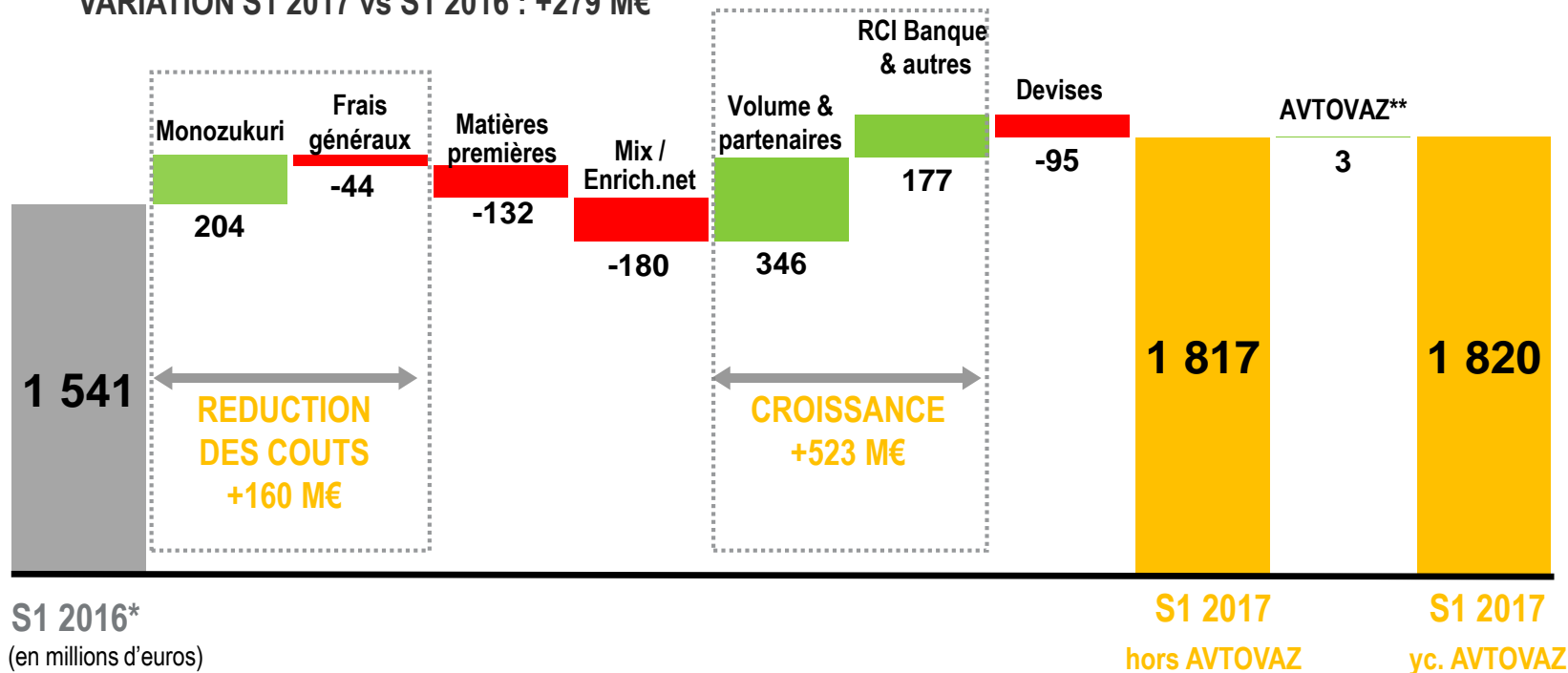
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AUTOMOBILE HORS AVTOVAZ

VARIATION S1 2017 vs S1 2016: +2 917 M€



ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE

VARIATION S1 2017 vs S1 2016 : +279 M€



S1 2016*

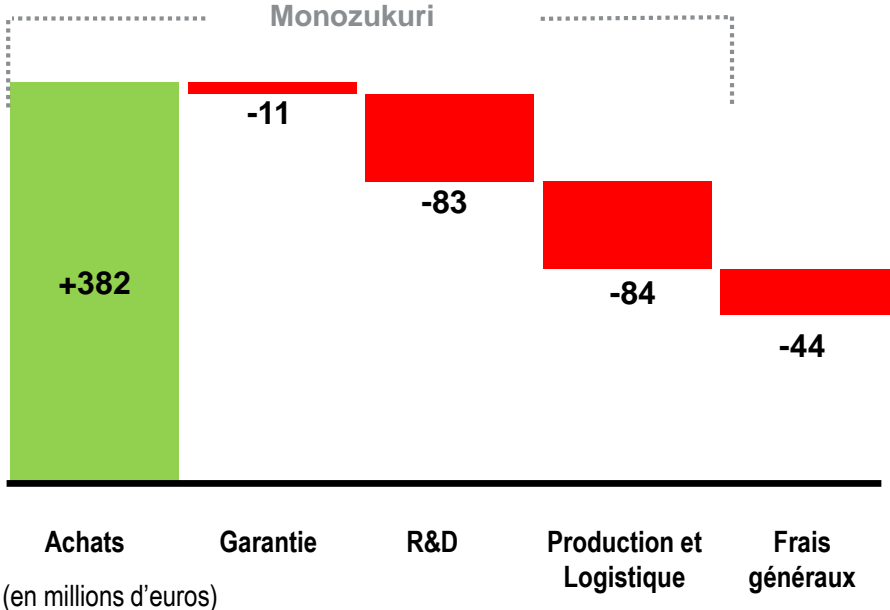
(en millions d'euros)

* 2016 hors AVTOVAZ

** AVTOVAZ net des éliminations intra-groupe

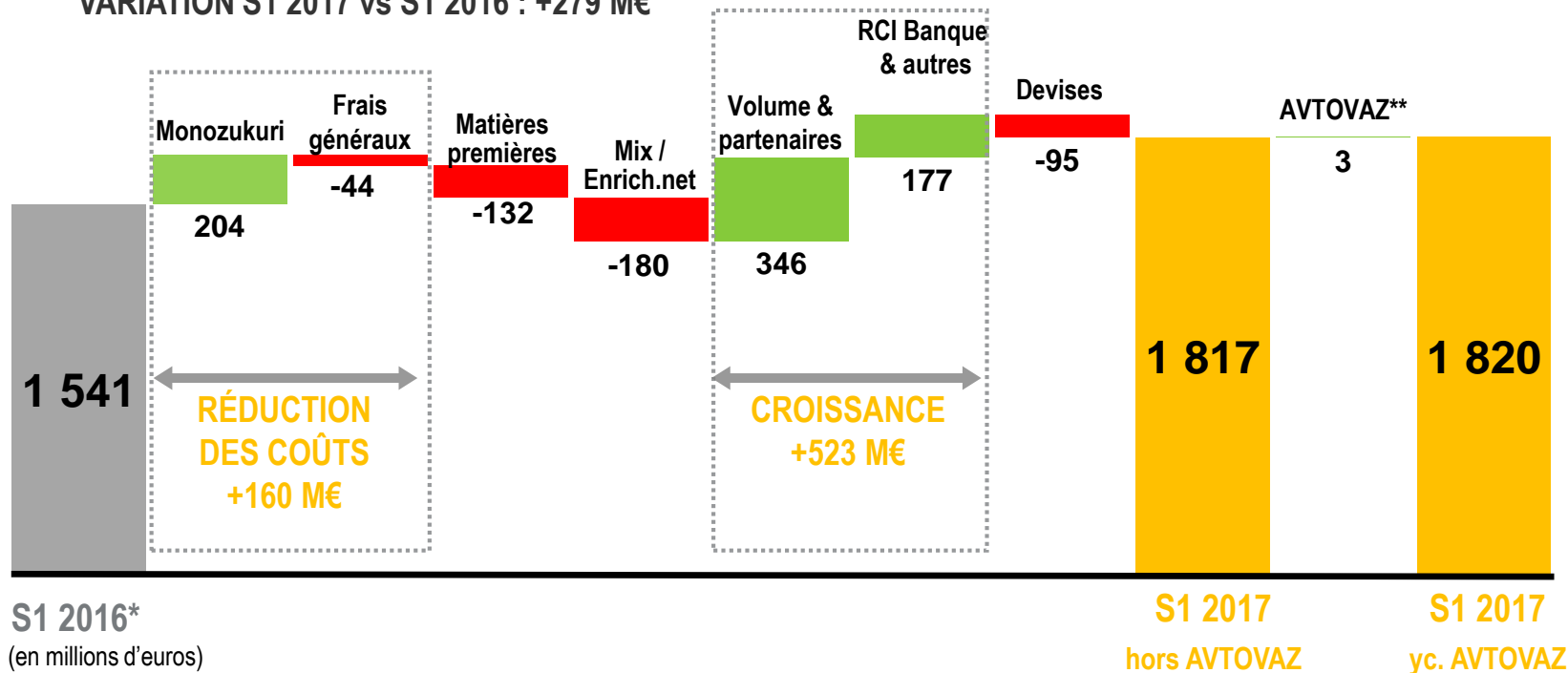
ANALYSE DE LA RÉDUCTION DES COÛTS HORS AVTOVAZ

VARIATION S1 2017 vs S1 2016: +160 M€



ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE

VARIATION S1 2017 vs S1 2016 : +279 M€



S1 2016*

(en millions d'euros)

* 2016 hors AVTOVAZ

** AVTOVAZ net des éliminations intra-groupe

MARGE OPÉRATIONNELLE PAR ACTIVITÉ

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2016 | S1 2017 | VARIATION |
|--|----------------|----------------|------------------|
| MARGE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE | 1 541 | 1 820 | +279 |
| <i>En % du chiffre d'affaires du Groupe</i> | <i>+6,1%</i> | <i>+6,2%</i> | <i>+0,1pt</i> |
| | | | |
| dont AUTOMOBILE | 1 121 | 1 292 | +171 |
| <i>en % du chiffre d'affaires Automobile</i> | <i>+4,7%</i> | <i>+4,8%</i> | <i>+0,1pt</i> |
| dont AVTOVAZ* | - | 3 | +3 |
| dont FINANCEMENT DES VENTES | 420 | 525 | +105 |

*AVTOVAZ net des éliminations intra-groupe

Nota Bene: AVTOVAZ comptabilisé par mise en équivalence en 2016 et par intégration globale en 2017

RCI BANQUE

| | S1 2016 | S1 2017 |
|--|---------------|---------------|
| NOUVEAUX FINANCEMENTS (Mds €) | 8,9 | 10,4 |
| ACTIFS PRODUCTIFS MOYENS (Mds €) | 31,9 | 38,6 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 4,39% | 4,44% |
| COUT DU RISQUE (CLIENTELE & RESEAU) | -0,30% | -0,29% |
| FRAIS DE FONCTIONNEMENT | -1,41% | -1,37% |
| RÉSULTAT AVANT IMPOTS | 2,71% | 2,83% |
| MARGE OPÉRATIONNELLE (M€) | 420 | 525 |

(en pourcentage de l'actif productif moyen)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION (YC. AVTOVAZ)

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2016* | S1 2017 |
|--|-----------------|----------------|
| CHARGES NETTES DE RESTRUCTURATION | -68 | -65 |
| DÉPRÉCIATION D'ACTIFS | -2 | -13 |
| PLUS OU MOINS VALUE DE CESSIONS | -8 | +64 |
| AUTRES | +13 | -17 |
| TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION | -65 | -31 |

* 2016 hors AVTOVAZ

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2016 | S1 2017 | VARIATION |
|--|---------------|---------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 25 185 | 29 537 | +17,3% |
| MARGE OPÉRATIONNELLE | 1 541 | 1 820 | +279 |
| <i>En % DU CHIFFRE D'AFFAIRES</i> | <i>+6,1%</i> | <i>+6,2%</i> | <i>+0,1 pt</i> |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION | -65 | -31 | +34 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 476 | 1 789 | +313 |
| RÉSULTAT FINANCIER | -67 | -211 | -144 |
| ENTREPRISES ASSOCIÉES | 678 | 1 317 | +639 |
| IMPOTS COURANTS ET DIFFÉRÉS | -520 | -479 | +41 |
| RÉSULTAT NET | 1 567 | 2 416 | +849 |

Nota Bene: AVTOVAZ comptabilisé par mise en équivalence en 2016 et par intégration globale en 2017

ENTREPRISES ASSOCIÉES

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2016 | S1 2017 | VARIATION |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| NISSAN | 749 | [1 288] | +539 |
| AVTOVAZ | -75 | - | +75 |
| AUTRES | 4 | 29 | +25 |
| TOTAL ENTREPRISES ASSOCIÉES | 678 | 1 317 | +639 |

| | | | | |
|--|---|-----|-----|---|
| | [| T1 | T2 |] |
| | | 811 | 477 | |

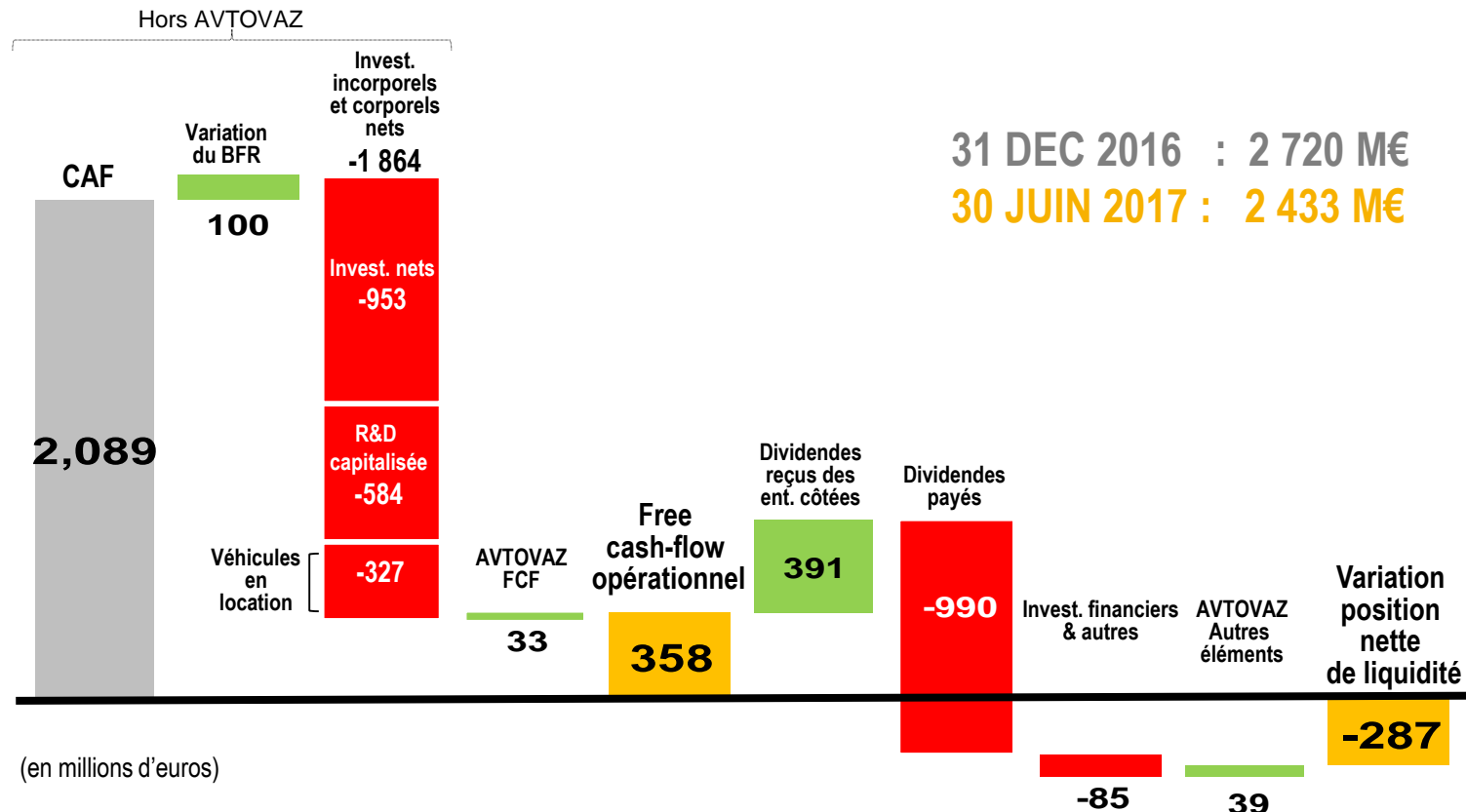
Nota Bene: AVTOVAZ comptabilisé par mise en équivalence en 2016 et par intégration globale en 2017

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2016 | S1 2017 | VARIATION |
|--|---------------|---------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 25 185 | 29 537 | +17,3% |
| MARGE OPÉRATIONNELLE | 1 541 | 1 820 | +279 |
| <i>En % DU CHIFFRE D'AFFAIRES</i> | <i>+6,1%</i> | <i>+6,2%</i> | <i>+0,1 pt</i> |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION | -65 | -31 | +34 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 476 | 1 789 | +313 |
| RÉSULTAT FINANCIER | -67 | -211 | -144 |
| ENTREPRISES ASSOCIÉES | 678 | 1 317 | +639 |
| IMPOTS COURANTS ET DIFFÉRÉS | -520 | -479 | +41 |
| RÉSULTAT NET | 1 567 | 2 416 | +849 |

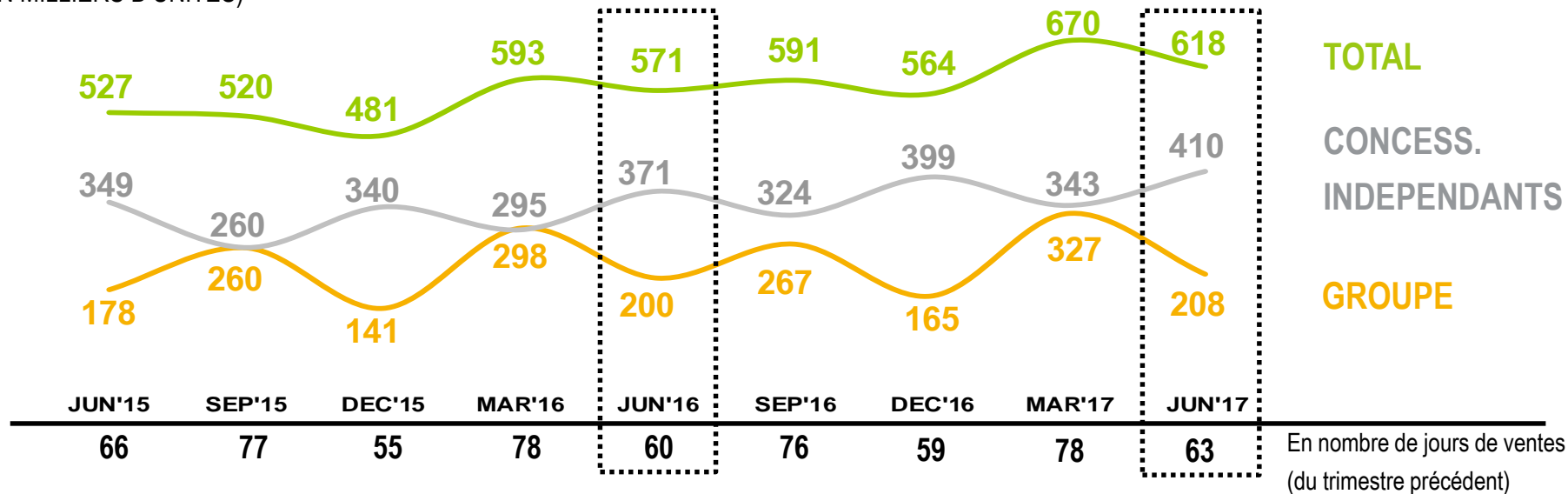
Nota Bene: AVTOVAZ comptabilisé par mise en équivalence en 2016 et par intégration globale en 2017

POSITION NETTE DE LIQUIDITÉ DE L'AUTOMOBILE (Y COMPRIS AVTOVAZ)



STOCKS DE VÉHICULES NEUFS* (HORS AVTOVAZ)

(EN MILLIERS D'UNITES)



* Proforma 2015

RISQUES ET OPPORTUNITÉS DU SECOND SEMESTRE 2017



- VOLATILITÉ DES DEVICES
- MATIÈRES PREMIÈRES
- MIX CANAL DU MARCHÉ EUROPEEN



- MONOZUKURI
- REPRISE EN RUSSIE ET AU BRÉSIL
- NOUVEAUX PRODUITS

PERSPECTIVES 2017

- En 2017, le marché mondial devrait connaître une croissance de 1,5 % à 2,5 %. Le marché européen est toujours attendu en hausse de 2 % sur la période. Le marché français devrait progresser de 2 %.
- Hors d'Europe, le marché russe pourrait croître de plus de 5 % (prévision précédente d'au plus 5 %), et le marché brésilien de 5 % (contre une hypothèse de stabilité précédemment). La Chine (+5 %) et l'Inde (+8 %) devraient poursuivre leur dynamique de croissance.

DANS CE CONTEXTE ET APRÈS CONSOLIDATION D'AVTOVAZ, LE GROUPE RENAULT CONFIRME SES OBJECTIFS POUR L'ANNÉE 2017 :

- accroître son chiffre d'affaires au-delà de l'impact d'AVTOVAZ (à taux de change constants)*,
- accroître la marge opérationnelle du Groupe en euros*,
- générer un free cash-flow opérationnel de l'Automobile positif

* Comparé aux résultats 2016 publiés par le Groupe Renault

03

QUESTIONS ET RÉPONSES