

PSA PEUGEOT CITROËN



RÉSULTATS
SEMESTRIELS
2012



25 juillet 2012

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat de titres PEUGEOT SA (« la Société »).

Cette présentation peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement.

La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations.

Des informations plus complètes sur PSA Peugeot Citroën peuvent être obtenues sur son site Internet (www.psa-peugeot-citroen.com), rubrique Information Réglementée.



- Résultats financiers du S1 2012 Jean-Baptiste de Chatillon
- « Rebond 2015 » Philippe Varin
- Perspectives Philippe Varin





Résultats financiers du S1 2012

Jean-Baptiste de Chatillon

Directeur financier et membre du Directoire

Résultats du Groupe

- ▶ Résultat opérationnel courant de 4 M€ au S1 2012
- ▶ Résultat net part du Groupe négatif

<i>En millions d'euros</i>	S1 2011	S1 2012
Chiffre d'affaires	31 135	29 553
Résultat opérationnel courant	1 157	4
% du chiffre d'affaires	3,7 %	0,0 %
Produits et (charges) opérationnels non courants	(30)	(420)
Résultat opérationnel	1 127	(416)
Produits (et frais) financiers	(132)	(264)
Impôts sur les bénéfices	(208)	(110)
Résultat net des sociétés mises en équivalence	117	47
Résultat (perte) net consolidé	904	(745)
Résultat net part du Groupe	806	(819)
Résultat net par action (en euros)	3,55	(2,73)

Résultat opérationnel courant par division

► Division Automobile, tendance du S1 2012 similaire à celle du S2 2011

<i>En millions d'euros</i>	S1 2011	% marge	S1 2012	% marge
Automobile	405	1,8 %	(662)	-3,3 %
Faurecia	340	4,2 %	303	3,5 %
Gefco	143	7,1 %	63	3,3 %
Banque PSA Finance	274	-	271	-
Autres activités et éliminations	(5)	-	29	-
PSA Peugeot Citroën	1 157	3,7 %	4	0,0 %

Automobile : ventes mondiales

- ▶ 39 % des volumes de ventes réalisés hors d'Europe au S1 2012
- ▶ Livraison d'éléments détachés à l'Iran suspendue depuis février

<i>En milliers d'unités</i>	S1 2011	S1 2012	Δ
Europe	1 154	980	-15,2 %
Russie	35	41	+14,7 %
Amérique latine	154	122	-21,1 %
Reste du monde	113	124	+9,7 %
Véhicules montés (hors Chine)	1 457	1 267	-13,1 %
Chine	195	209	+7,5 %
Total véhicules montés	1 652	1 476	-10,7 %
Total éléments détachés	208	143	-31,1 %
Total véhicules montés + éléments détachés	1 860	1 619	-13,0 %

Tendances de marché

△ vs. année précédente

Voitures particulières et véhicules utilitaires légers – évolution du marché

	S1 2011	S2 2011	S1 2012
Europe 30	-1 %	0 %	-7 %
<i>Italie</i>	-12 %	-8 %	-21 %
<i>France</i>	+2 %	-5 %	-13 %
<i>Espagne</i>	-25 %	-4 %	-10 %
<i>Royaume-Uni</i>	-4 %	0 %	+1 %
<i>Allemagne</i>	+11 %	+8 %	+1 %
Chine *	+10 %	-2 %	+7 %
Amérique latine **	+13 %	+3 %	+2 %
Russie	+57 %	+25 %	+14 %

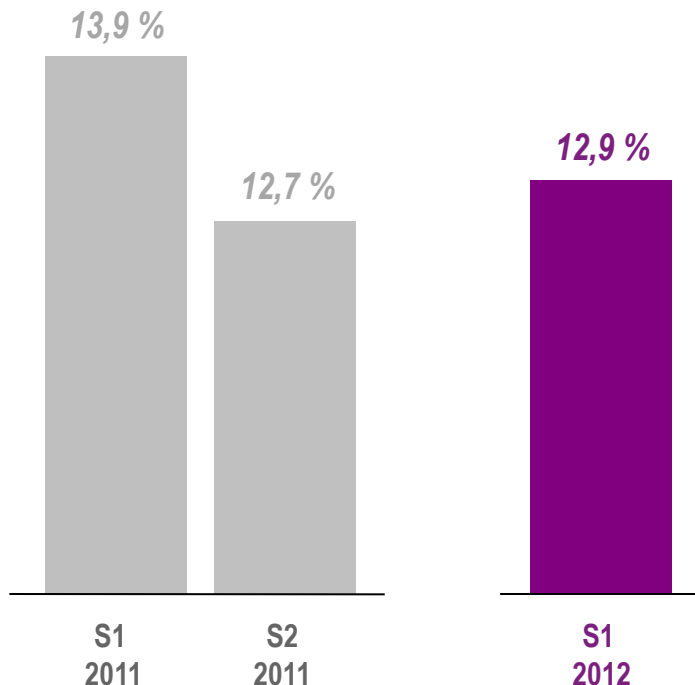
* Voitures particulières

** Brésil, Argentine, Chili, Mexique

Automobile : part de marché en Europe

► Une baisse de 1 point, principalement dûe à un mix pays et un mix segment défavorables

Part de marché en Europe 30*



- **Lancement de la Peugeot 208** depuis le 29 mars, lancement complet en septembre avec les moteurs EB
- **Leader européen sur le marché des VUL** avec une part de marché de 20,8 %

* VP - VUL

Lancement réussi de la Peugeot 208

Lancement initial le 29 mars

- ▶ 72 200 commandes fin juin
- ▶ Mix : 42 % sur les deux modèles haut de gamme, supérieur aux objectifs
- ▶ Leader en France en Diesel
- ▶ Valeur résiduelle en hausse de 5 points par rapport à la Peugeot 207

Avancées technologiques et nouveaux codes esthétiques

- ▶ 110 kg de moins en moyenne vs. Peugeot 207
- ▶ -34g/km de CO₂ vs. Peugeot 207
- ▶ Large écran tactile multifonctions

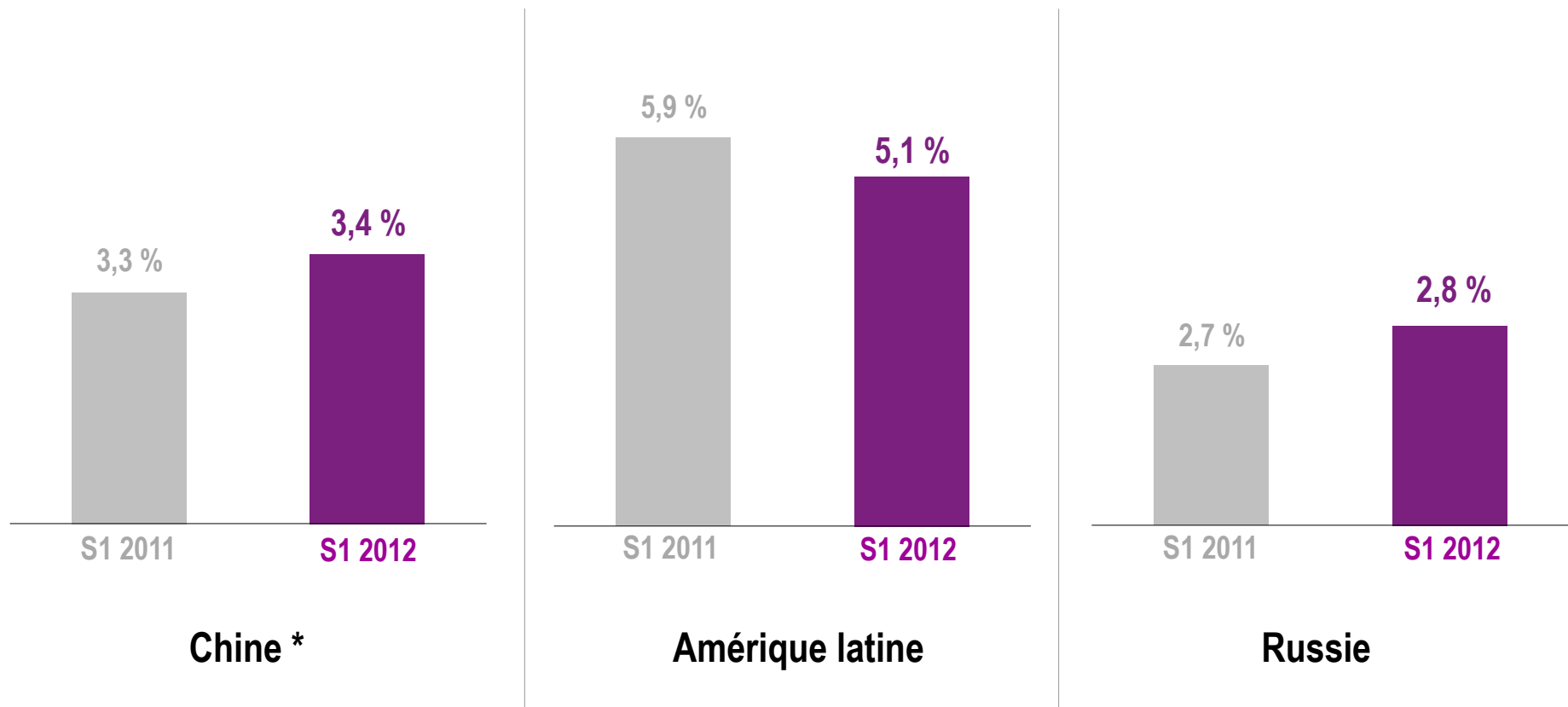
Lancement réussi et potentiel à venir

- ▶ 60 % du marché couvert avant le lancement des moteurs essence 3 cylindres
- ▶ Lancement international en cours



Automobile : part de marché hors d'Europe

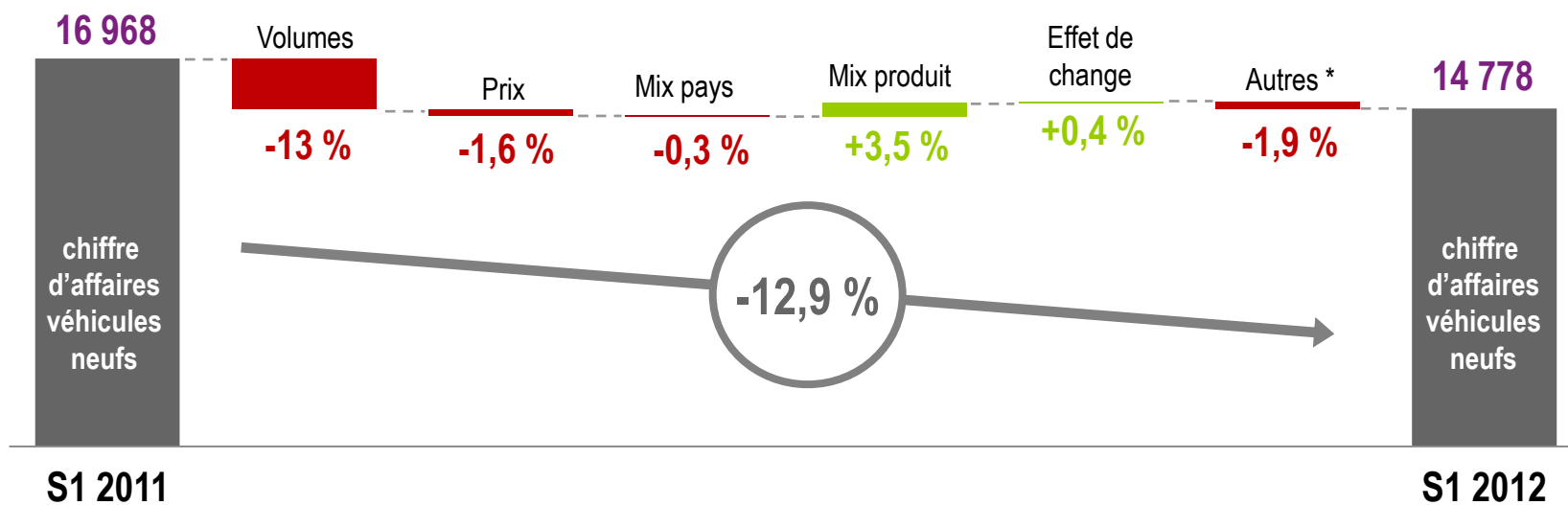
Voitures particulières et véhicules utilitaires légers – Part de marché



* Voitures particulières facturées hors importations

Automobile : analyse du chiffre d'affaires véhicules neufs

—En millions d'euros—

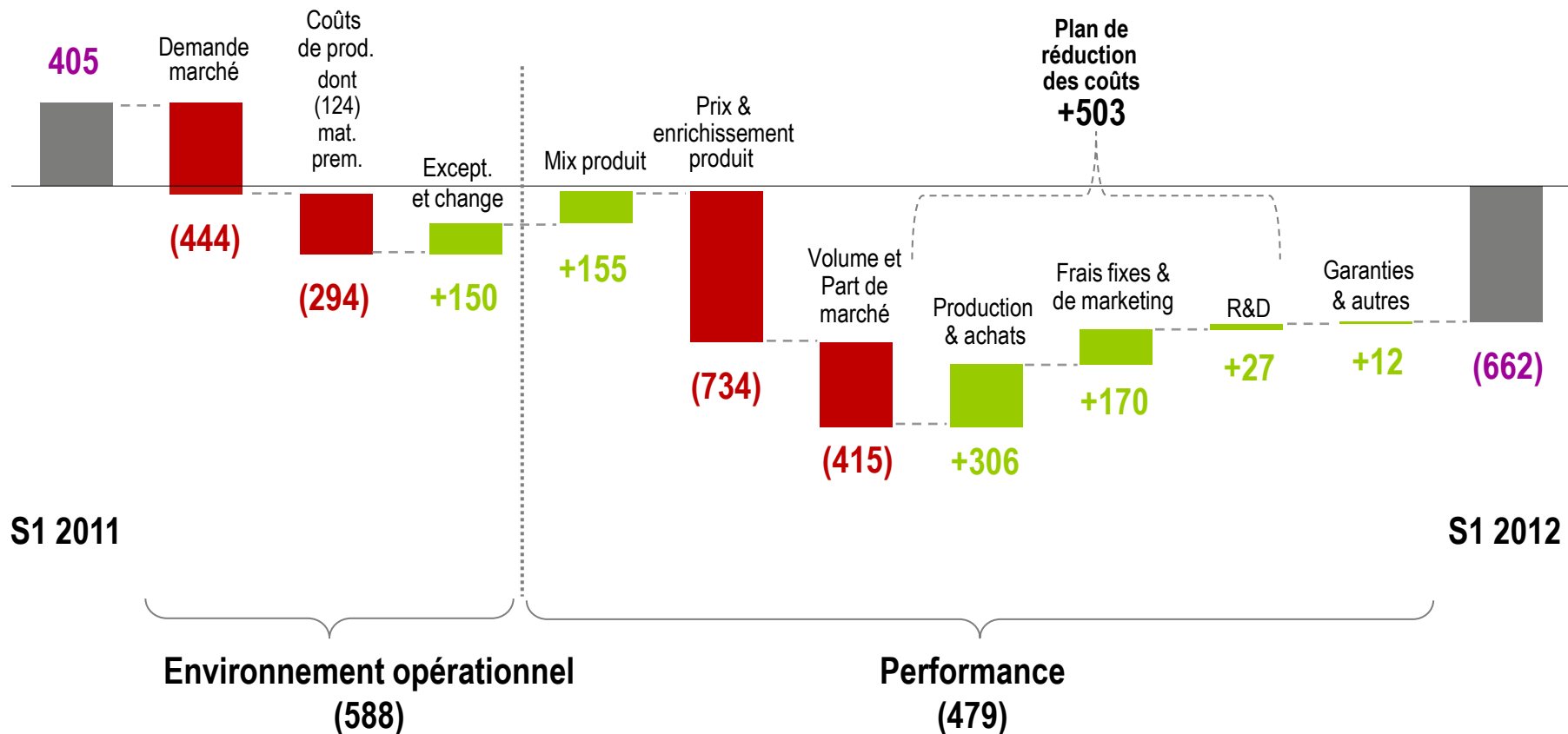


* Éléments détachés, y compris traitement comptable des ventes avec clause de rachat, location à court terme



Automobile : résultat opérationnel courant

—En millions d'euros—



- ▶ Nouveau contrat avec PSA effectif depuis janvier 2012
- ▶ Accord logistique avec GM Europe le 2 juillet

<i>En millions d'euros</i>	S1 2011	S1 2012	Δ
Chiffre d'affaires	2 017	1 881	-6,7 %
PSA Peugeot Citroën	1 274	1 109	-13 %
Hors Groupe	743	772	+4 %
Résultat opérationnel courant	143	63	-55,9 %
% du chiffre d'affaires	7,1 %	3,3 %	

Banque PSA Finance

- ▶ Produit net bancaire en hausse de +3,4 %
- ▶ Alourdissement du coût du risque suite aux provisions sur l'Europe du sud

<i>En millions d'euros</i>	S1 2011	S1 2012	Δ
Chiffre d'affaires	942	979	+3,9 %
Produit net bancaire	524	542	+3,4 %
Coût du risque (en % des encours nets moyens)	0,45 %	0,65 %	
Résultat opérationnel courant	274	271	-1,1 %
Part de marché	26,4 %	28,1 %	+1,7 pt
Nombre de véhicules financés (location et financement)	443 740	413 531	-6,8 %
Encours global de crédit *	24,3 Mds	24,7 Mds	+1,8 %

* Fin de période

- ▶ Ventes en hausse de +7,5 %, soutenues par l'Amérique du Nord et l'Asie
- ▶ Investissements pour accélérer le développement hors Europe

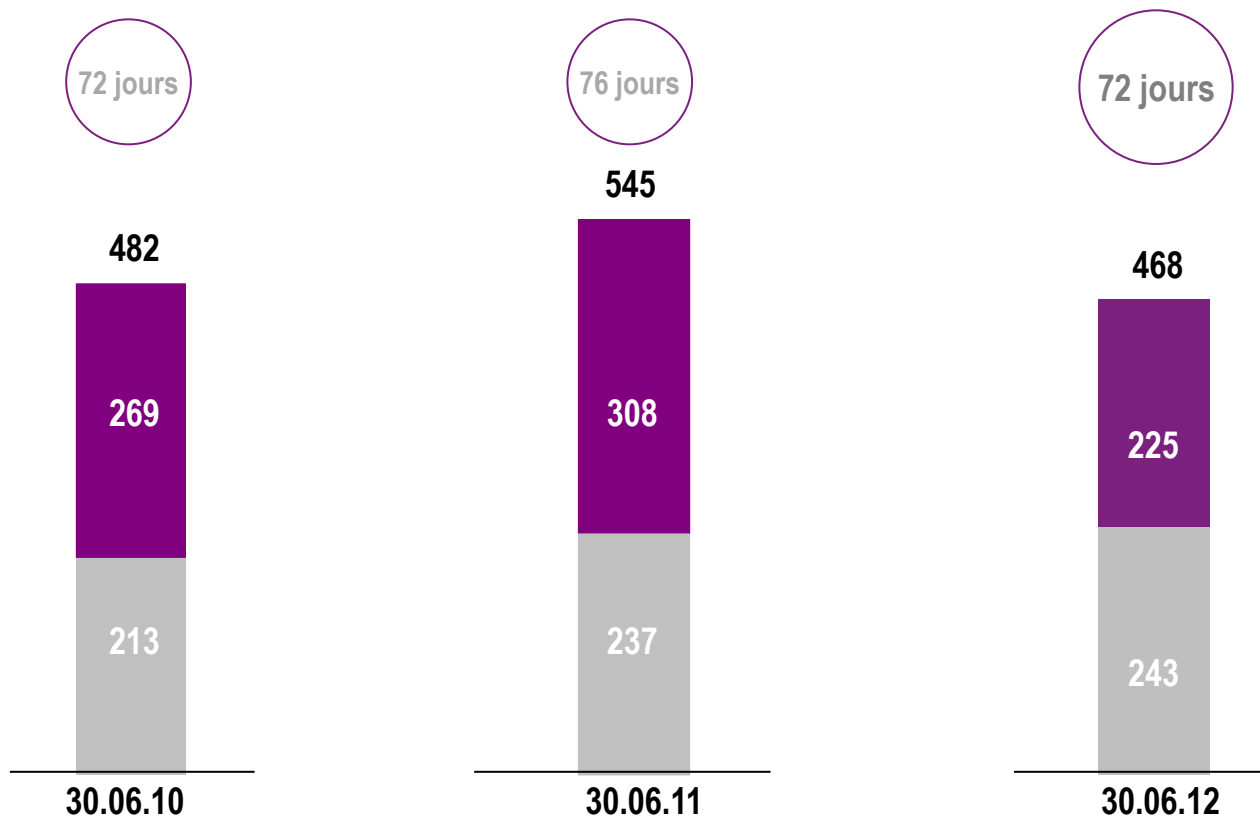
<i>En millions d'euros</i>	S1 2011	S1 2012	Δ
Chiffre d'affaires	8 150	8 765	+7,5 %
Résultat net courant	340	303	-10,9 %
% du chiffre d'affaires	4,2 %	3,5 %	
Produits (et charges) opérationnels non courants	(33)	(37)	
Résultat opérationnel	307	266	-13,4 %
Produit et frais financiers	(55)	(89)	
Résultat net consolidé	207	141	-31,9 %
% du chiffre d'affaires	2,5 %	1,6 %	
Free Cash Flow	(42)	(205)	
Position financière nette*	(1 286)	(1 643)	

* Fin de période

Stocks

► Retour aux niveaux de stocks de 2010 réussi en juin et confirmé pour décembre

— En milliers de véhicules neufs* —



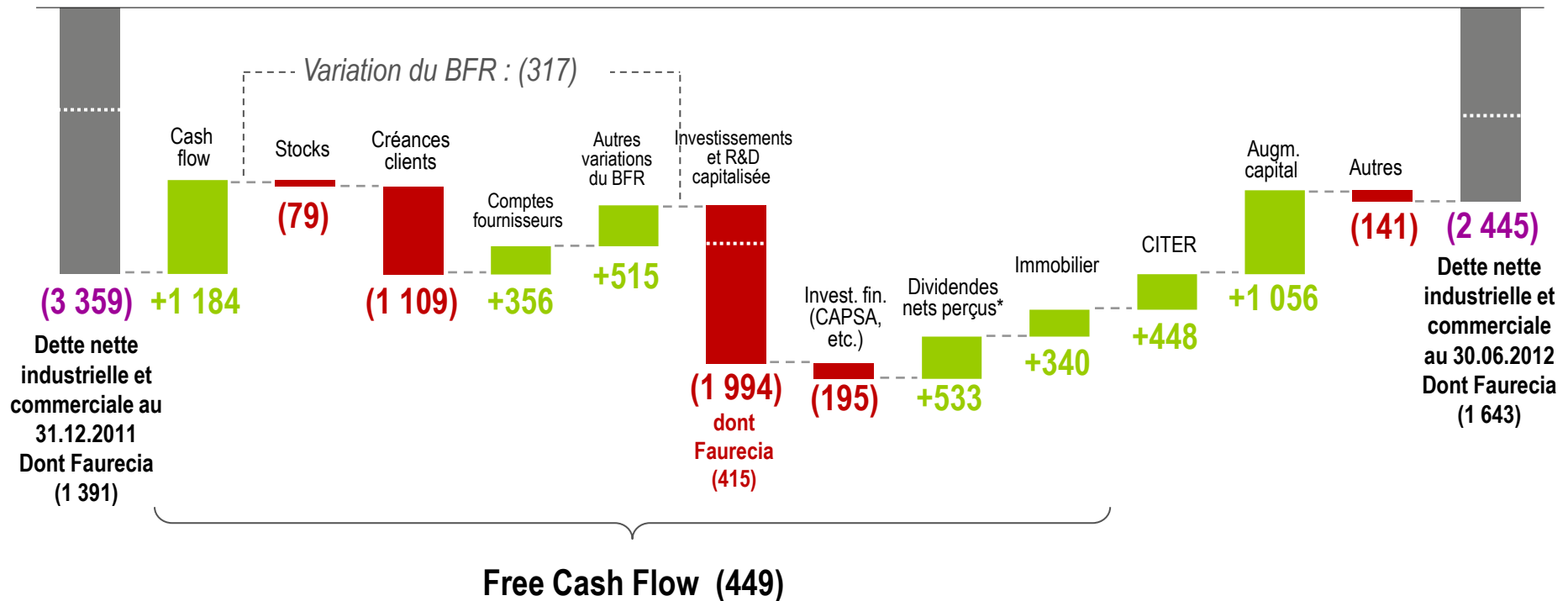
Stock Groupe

Stock réseau indépendants

* Données internationales, sur la base des prévisions de livraison à 3 mois, hors Chine

Analyse du cash flow

—En millions d'euros—



* Des entreprises du Groupe



Sécurité financière

- ▶ Niveau élevé de sécurité financière
- ▶ Lignes de crédit non tirées prolongées d'un an pour 93 % du montant total

<i>En millions d'euros</i>	Fin 2010	Fin 2011	S1 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 278	5 190	7 560
Actifs financiers courants et non courants	1 102	1 300	1 391
Total	10 380	6 490	8 951
Lignes de crédit (non tirées) – hors Faurecia	2 400	2 400	2 400
Lignes de crédit (non tirées) – Faurecia	505	660	730
Total sécurité financière	13 285	9 550	12 081
Dette nette	1 236	3 359	2 445
Capitaux propres	14 303	14 494	14 796
Taux d'endettement	9 %	23 %	16,5 %

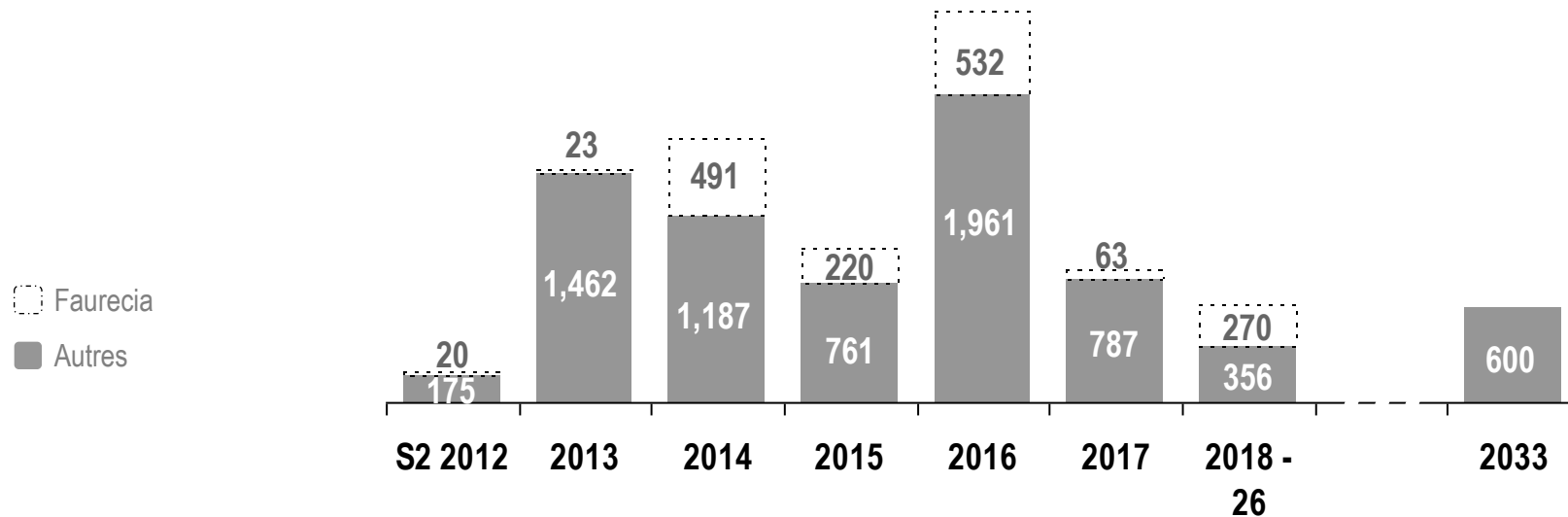
* Proforma après cession de l'activité de location de véhicules

Structure financière

- ▶ Remboursement minimum en 2012
- ▶ Maturité moyenne de 4,5 ans à fin juin
- ▶ Structure financière solide au service des efforts de restructuration

Dette brute * en valeur nominale au 30.06.2012

— En millions d'euros —



*Hors BPF, lignes de crédit non tirées, passifs à court terme et autres ajustements



REBOND 2015

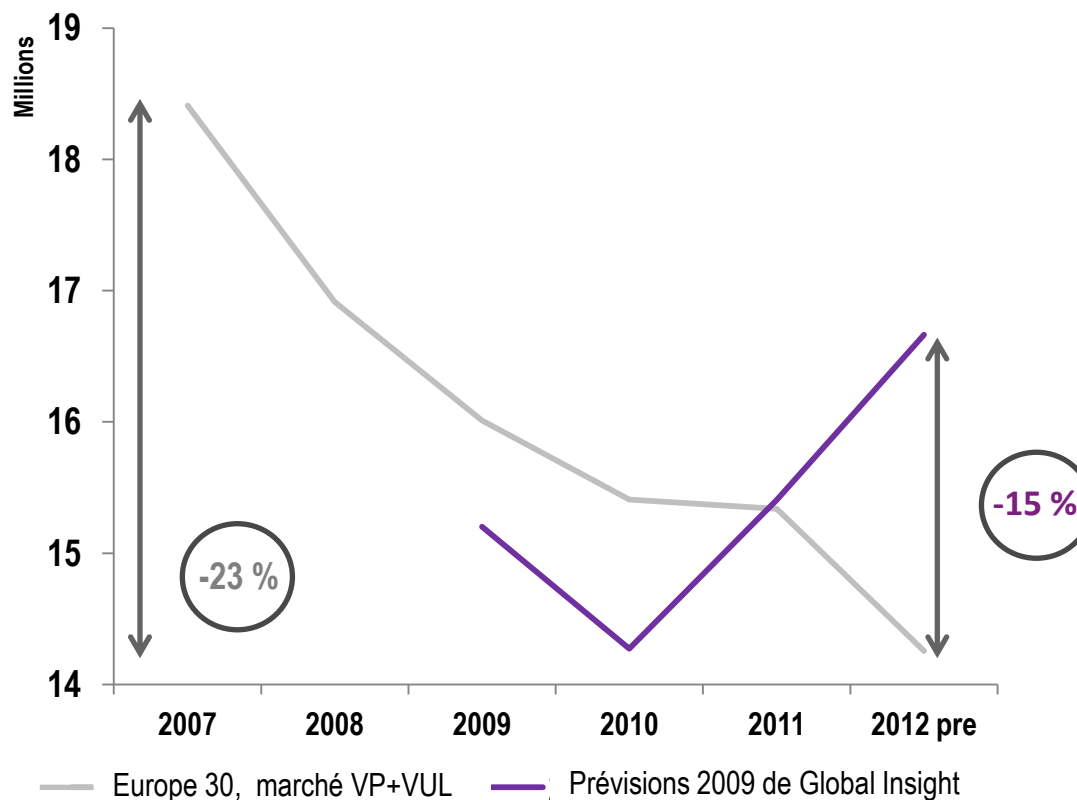
Philippe VARIN
Président du Directoire

Plan d'action 2012 sur le cash en bonne voie

	2012	S1 2012
Réduction des coûts	▶ 1 Md€	<input checked="" type="checkbox"/> ▶ 503 M€
Nouvelle organisation des ventes et des marques	▶ Synergies de coûts ▶ Contrôle opérationnel renforcé	<input checked="" type="checkbox"/> ▶ Fusion des services administratifs européens terminée
Hiérarchisation des investissements	▶ Diminution des investissements dans l'Automobile	<input type="checkbox"/> Investissements Automobile et R&D : – Projets arrêtés ou reportés
Cession d'actifs	▶ Cession d'actifs : env. 1,5 Md€ ▶ GEFCO : ouverture du capital au S2	<input checked="" type="checkbox"/> ▶ CITER : 448 M€ ▶ Immobilier : 340 M€
Stocks	▶ Retour aux niveaux de 2010	<input checked="" type="checkbox"/> ▶ 72 jours = niveau 2010

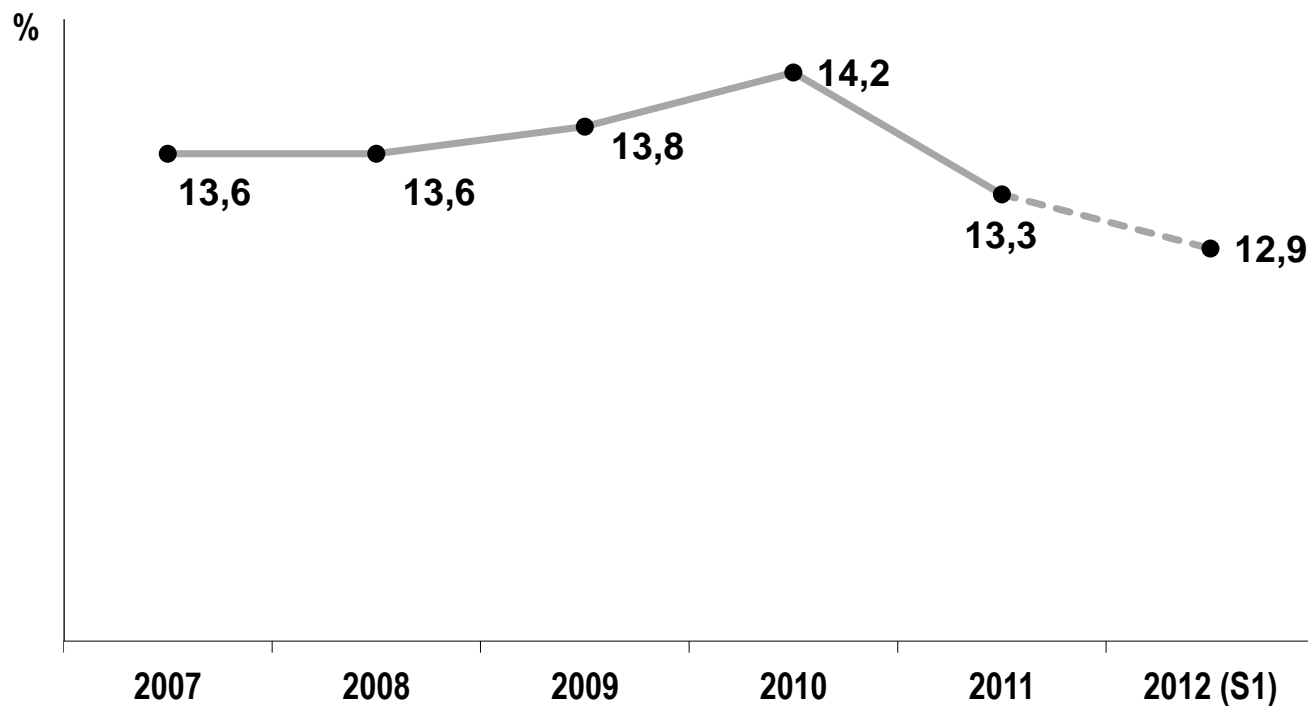
Les marchés européens subissent un recul durable

- ▶ 23 % de baisse entre 2007/2012, -8 % prévus en 2012
- ▶ 15 % de différence par rapport aux prévisions de Global Insight publiées en 2009



Pression sur la part de marché en Europe

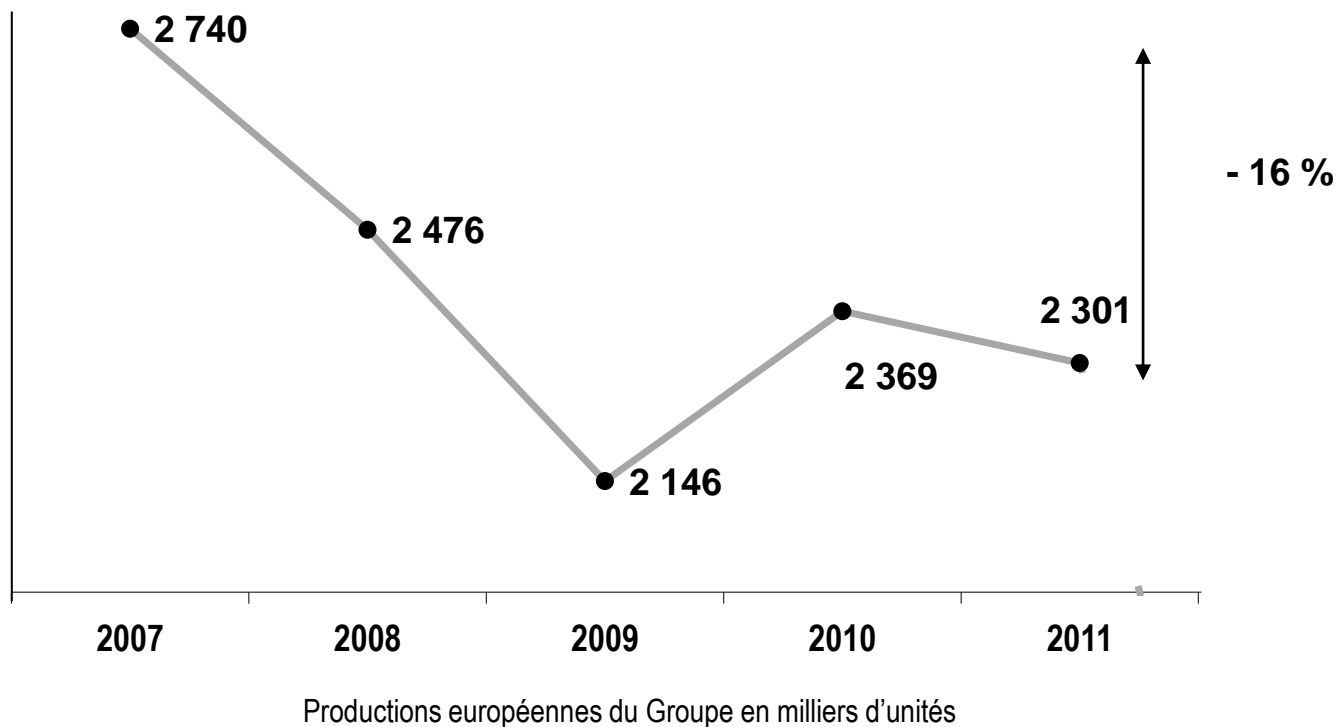
- ▶ La diminution enregistrée en 2011 après l'arrêt de la prime à la casse reflète l'exposition au mix pays



Part de marché en Europe 30 (VP + VUL)

Production : en baisse de plus de 400 000 véhicules en 2011 vs 2007

► Révision à la baisse significative de nos prévisions de production en Europe



Baisse du taux d'utilisation européen

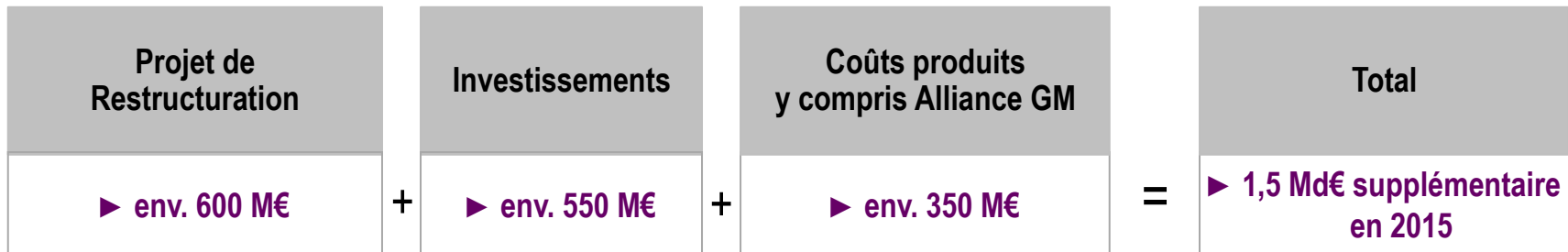
► S1 2012 : 76 % vs. 105 % prévus en 2009

	2009	S1 2011	S1 2012
Taux d'utilisation *	80 %	91 %	76 %
<i>dont A&B</i>	87 %	85 %	74 %

* : 100 % = 2 équipes travaillant 8 heures / jour, 235 jours / an.

REBOND 2015 :

Retour à la rentabilité de la division Automobile en Europe



■ **Équilibre du free cash flow opérationnel du Groupe à fin 2014**

Hypothèses sous-jacentes

2012-2015 - Europe

- **Marché européen et environnement prix** : stabilisés aux niveaux de 2012
- **Part de marché en Europe maintenue à 13 %**, soutenue par les nouveaux lancements
- Inflation des coûts des facteurs de production = amélioration continue de la performance (production & achats)



Projets structurels en France

Coûts fixes

- ▶ Ajustements des effectifs de structure sur tous les sites : 3 600 emplois

Ajustement de la présence industrielle

- ▶ Aulnay, arrêt de la production en 2014 : 3 000 emplois

- ▶ Rennes, adaptation du dispositif industriel : 1 400 emplois



Nos engagements ^(1/2) : limitation de l'impact sur l'emploi

8.000 emplois concernés en France

▶ 1 900 reclassements internes dont 1 500 pour Aulnay et 400 pour Rennes

▶ 3 600 départs volontaires dans les structures du Groupe

▶ 2 500 reclassements externes avec des mesures de revitalisation sur les sites d'Aulnay et de Rennes



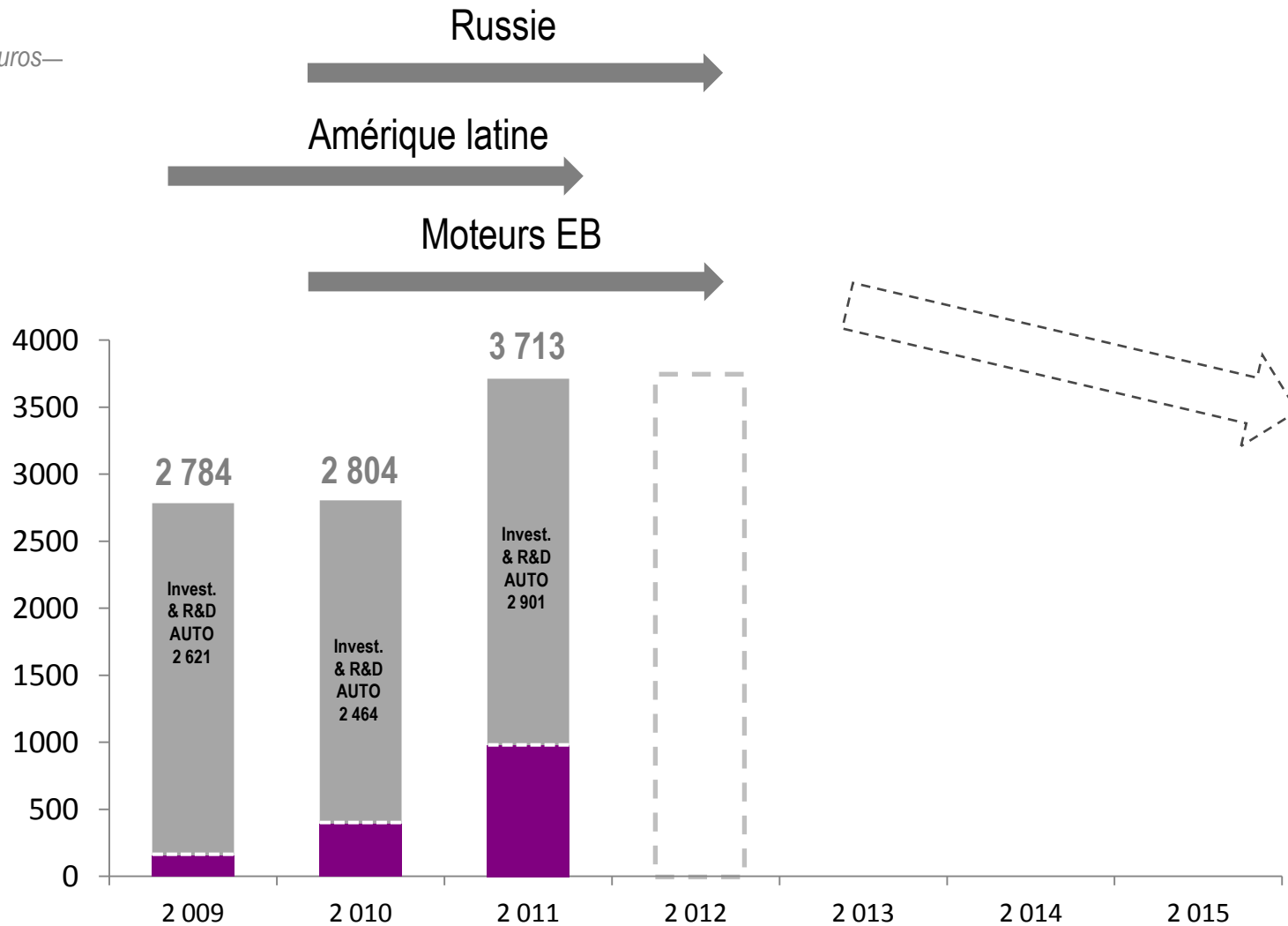
Nos engagements (2/2) : revitalisation industrielle des sites d'Aulnay et de Rennes

- **Promouvoir** les compétences variées des salariés
- **Aider** à la création d'activités industrielles
- **Mener** un dialogue permanent avec les collectivités locales
- **Accompagner** les sous-traitants et prestataires



CAPEX et R&D capitalisées du Groupe : Plus haut historique en 2011-2012

—En millions d'euros—



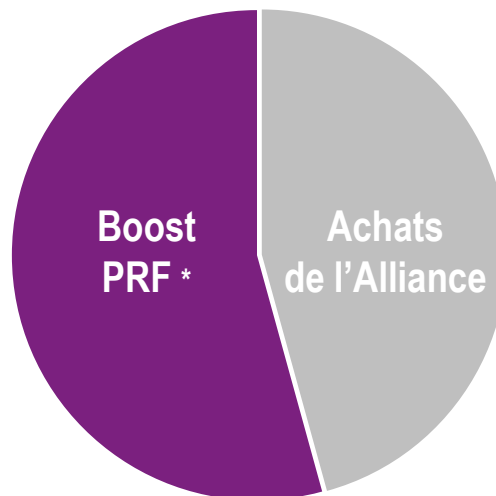
Optimisation des coûts produit

▶ 350 M€ en plus de la performance récurrente

■ **Accélération** des stratégies modulaires et de plateformes

■ **Économies** technique

■ **Benchmark technique** avec GM



■ **100 Mds€** de base d'achat commune

■ **JV Achat** définie et meilleures pratiques échangées

* PRF prix de revient de fabrication

En Europe, la part de marché est soutenue par la forte dynamique des nouveaux produits (1/2)

2012

Hybrid4 : 1^{er} Hybrid Diesel

3,8l/100km pour 99g CO₂, Croissance significative du carnet de commande

■ Peugeot 508 (Hy4, RXH) : >10 % et 3008 : 8 %

■ DS5 : >20 % du mix en S1

■ Peugeot 4008

■ Citroën C4 Aircross

■ Peugeot 301

■ Citroën C-Elysée

■ Peugeot 208

▶ Fin 2012
▶ Présentée à Paris

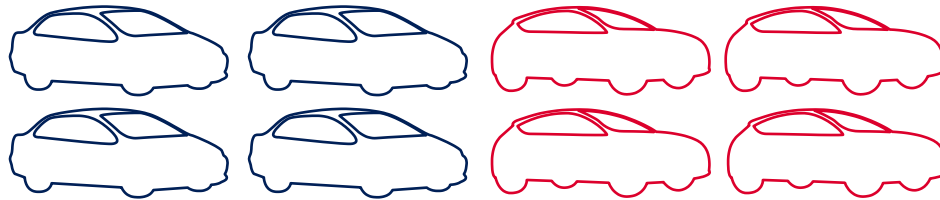


En Europe, la part de marché est soutenue par la forte dynamique des nouveaux produits (2/2)

2013

8 nouveaux lancements

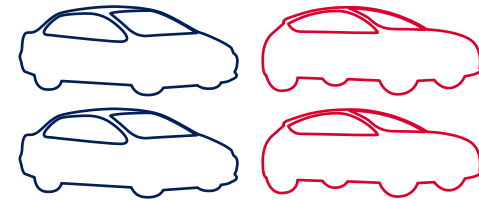
- Produits à fort potentiel en Europe
- Produits à forte image : 208 GTI, extension de la ligne DS



Age moyen * de la gamme = 3,3 ans

2014

4 nouveaux lancements



Age moyen de la gamme = 3,3 ans

* VP, vs. 3,5 estimé en 2012

Alliance mondiale avec GM en bonne voie

Logistique

- Transfert à Gefco de l'activité logistique de GM Europe et Russie
- Chiffre d'affaires annuel additionnel

JV Achats

- Organisation prête à fonctionner
- Procédures d'autorisation des autorités de la concurrence en cours au S2
- Opérationnel au T4

Projets communs

- Groupes de travail constitués
- Décisions prévues au S2





PERSPECTIVES

Philippe VARIN
Président du Directoire

Perspectives

Hypothèses de marché

- **Europe** : env. -8 % (vs. -5 % en février 2012)
- **Chine** : env. +7 %
- **Amérique latine** : env. +2 % (vs. +6 % en février 2012)
- **Russie** : env. +9 % (vs. +5 % en février 2012)

Objectifs Groupe 2012

- **Stabilisation de la dette nette à un niveau proche de juin 2012**, grâce à son plan de réduction des coûts de 1 Md€, le retour des stocks aux niveaux de 2010, les cessions d'actifs et l'ouverture du capital de Gefco

Objectifs Groupe 2013

- **Rythme de consommation de cash opérationnel divisé par deux**





ANNEXES

Worldwide unit sales

IN THOUSAND OF UNITS*		6 MONTH 2011	6 MONTH 2012	CHANGE
Europe**	AP	615,000	525,000	-14.7%
	AC	539,000	455,000	-15.8%
	Total PSA	1,154,000	980,000	-15.2%
Russia	AP	22,000	23,000	+4.4%
	AC	13,000	18,000	+31.7%
	Total PSA	35,000	41,000	+14.7%
Latam	AP	90,000	76,000	-14.8%
	AC	65,000	45,000	-29.9%
	Total PSA	154,000	122,000	-21.1%
China	AP	81,000	104,000	+28.0%
	AC	114,000	106,000	-7.1%
	Total PSA	195,000	209,000	+7.5%
Rest of the world	AP	76,000	84,000	+13.5%
	AC	37,000	40,000	+8.1%
	Total PSA	113,000	124,000	+11.7%
Total Assembled vehicles	AP	883,000	812,000	-8.1%
	AC	769,000	664,000	-13.6%
	Total PSA	1,652,000	1,476,000	-10.7%
CKD	AP	208,000	143,000	-31.1%
	AC	0	0	-
	Total PSA	208,000	143,000	-31.1%
Total Assembled vehicles + CKD units	AP	1,091,000	955,000	-12.5%
	AC	769,000	664,000	-13.6%
	Total PSA	1,860,000	1,619,000	-13.0%

* Assembled vehicles, CKD units

** Europe = EU + EFTA + Albania + Bosnia + Croatia + Kosovo + Macedonia + Montenegro + Serbia

Group results by division

	AUTOMOTIVE		FAURECIA		GEFCO		BANQUE PSA FINANCE		OTHERS BUSINESSES & ELIMINATIONS		TOTAL	
<i>In million euros</i>	H1 2011	H1 2012	H1 2011	H1 2012	H1 2011	H1 2012	H1 2011	H1 2012	H1 2011	H1 2012	H1 2011	H1 2012
Revenues	22,585	20,203	8,150	8,765	2,017	1,881	942	979	(2,559)	(2,275)	31,135	29,553
Recurring operating income / (loss)	405	(662)	340	303	143	63	274	271	(5)	29	1,157	4
% of revenues	1.8%	-3.3%	4.2%	3.5%	7.1%	3.3%	29.1%	27.7%	-	-	3.7%	0.0%
Non-recurring operating income (and expenses)	14	(616)	(33)	(37)	(15)	(1)	0	0	5	234	(30)	-420
Operating income	418	(1,278)	307	266	128	62	274	271	0	263	1,127	(416)

Automotive: recurring operating income

Focus on DPCA

<i>Auto ROI Proforma including 50% DPCA</i>	H1 2011	H1 2012
DPCA recurring operating income	88	68
Auto Recurring operating income / (loss)	493	(594)
% of revenues	2.1%	-2.9%
<hr/>		
Dividend received (<i>in million RMB</i>)	589	776

Globalisation: focus on China

Successes in China :

► **DPCA: 2 launches in 2012**

► **CAPSA: DS Line launched**



■ **Citroën C4 L and 1 SUV for Peugeot** to be launched in 2012

■ **Citroën C-Elysée** to be produced in 2013

■ **Success of the Peugeot 308**

■ **Dividend: RMB 776m in 2012,** up by 32%

■ **DS Line starting June 28th:** DS5, DS4, DS3 coming in H2

■ **Localized DS5 mid 2013** in Shenzhen

■ **Dealers: 24 DS stores,** Nanjing already opened, 80 DS Stores by end of 2013 in 55 cities and 200 by 2015

Globalisation

New milestones :

► **Russia** : Start of full scale production

► **LatAm**: New capacities and product momentum



■ **CKD launch of the Peugeot 408** in July

■ **Total capacity of 125,000 cars/year**

■ **+61% for LCV in H1, market share +3pts**

■ **New capacities fully operational**

■ **Success of the launch of the Peugeot 308 in March** in Brazil

■ **New Citroën C3 launch** in August

Enhancing brand image and pricing power

Strong increase in product mix and successes of new launches

► Upward Residual Values* for all new products building up pricing power

	Launch	Previous models	New models	
			At launch	Current
Peugeot 3008	Q1 2010	-	44%	44%
Peugeot 3008 HY4	Q4 2011	-	46%	-
Peugeot RCZ	Q2 2010	-	43%	46%
Peugeot 508	Q1 2011	35%	44%	42%
Citroën DS3	Q2 2010	-	42%	44%
Citroën DS4	Q1 2011	-	40%	40%
Citroën DS5	Q4 2011	-	44%	44%
New Citroën C4	Q3 2010	34%	41%	40%

* Residual Values (36 months, 90,000km) – Source DAT, Q4 2011 (Germany)

Brand upscaling

► New products above estimates, increasing Brand value

Units sold, H1 2012



PEUGEOT 508 & 508 SW

PEUGEOT RCZ

PEUGEOT 3008

CITROËN DS3

CITROËN DS4

CITROËN DS5

Success of new launches

68,900

6,900

62,000

38,000

20,000

13,500

8% in GT

48% conquest customers

55% conquest customers

65% conquest customers

55% conquest customers

20% Hybrid4

Higher average price*

€32,800 vs €27,600 (407)

€32,300

€29,400 vs €23,700 (308bl)

€22,100 vs €17,900 (C3)

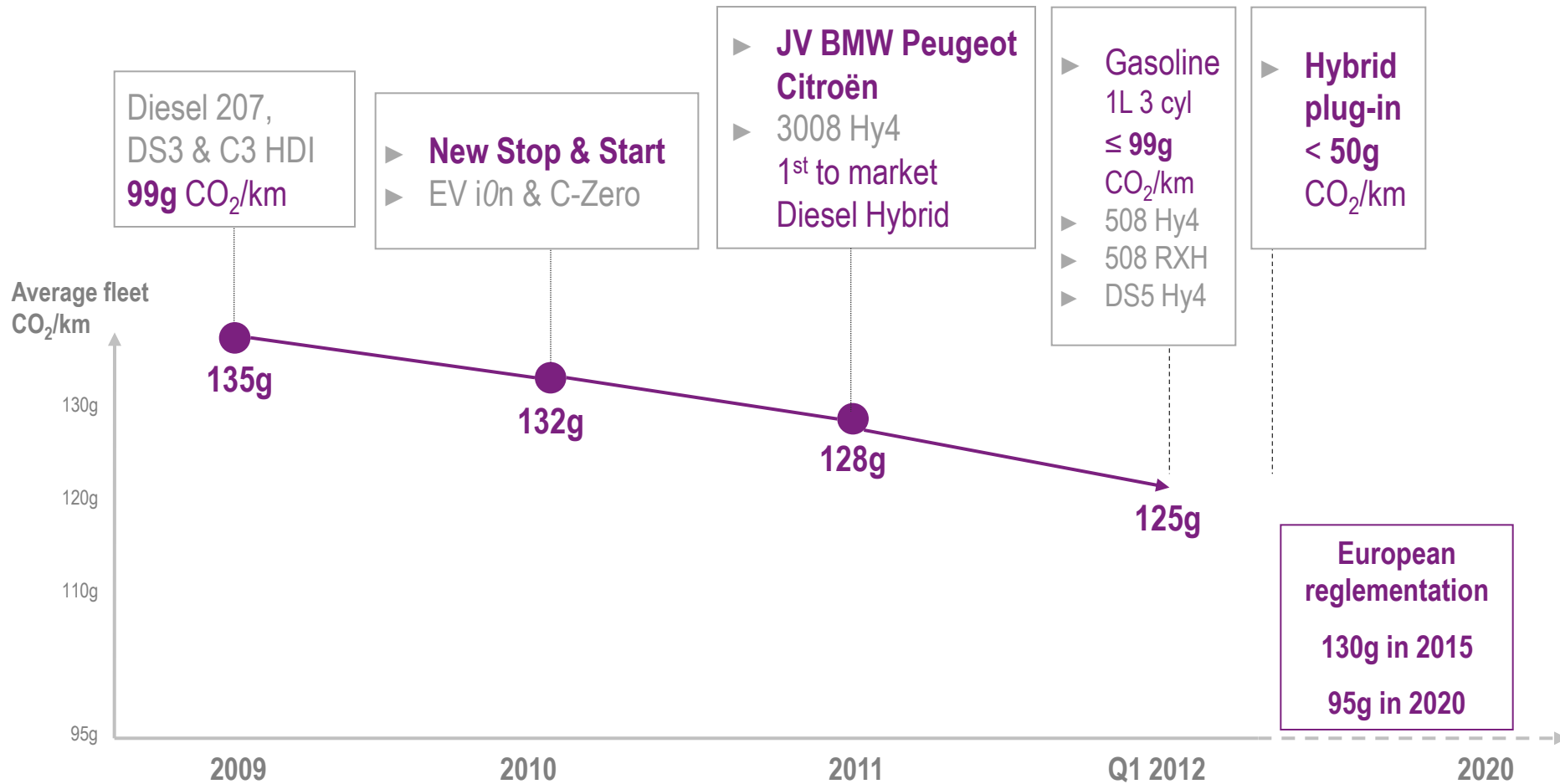
€26,200 vs €23,700 (C4)

€35,400 vs €31,200 (C5)

* Average price in France

Brand upscaling / Step ahead

Innovation and CO₂ new technologies



European sales ≤ 120g CO₂/km: 811,000 in 2011, in line with 1,000,000 target in 2012

