



PSA PEUGEOT CITROËN

BACK IN THE RACE
IN THE

**RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2014**
30 juillet

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.




BACKRACE
IN THE

3

PSA PEUGEOT CITROËN 

Résultats financiers du S1 2014


Jean-Baptiste de Chatillon
Directeur financier et membre du Directoire



Résultats financiers

En millions d'euros	S1 2013 *	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	27 740	27 616	(124)
Résultat opérationnel courant	(100)	477	577
% du chiffre d'affaires	-0,4 %	1,7 %	
Produits et (charges) opérationnels non courants	33	(100)	(133)
Résultat opérationnel	(67)	377	444
Résultat financier**	(245)	(344)	(99)
Impôt sur les bénéfices	(207)	(183)	24
Résultat net des sociétés mises en équivalence	88	108	20
Résultat net consolidé	(433)	(42)	391
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>(471)</i>	<i>(114)</i>	<i>357</i>

* Le détail des ajustements au titre des IFRS figure en annexe de la présentation des résultats du S1 2013
 ** Le détail des frais financiers figure en Annexe





Chiffre d'affaires du Groupe



En millions d'euros	S1 2013 *	S1 2014	Variation
Automobile	18 740	18 610	(130)
dont chiffre d'affaires des véhicules neufs	13 282	13 163	(119)
Chiffre d'affaires de DPCA & CAPSA**	1 745	2 068	323
Chiffre d'affaires pro forma de la division Automobile, y. c. DPCA & CAPSA	20 485	20 678	193
Faurecia	9 265	9 328	63
Banque PSA Finance	888	848	(40)
Autres activités et éliminations	(1 153)	(1 170)	(17)
PSA Peugeot Citroën	27 740	27 616	(124)

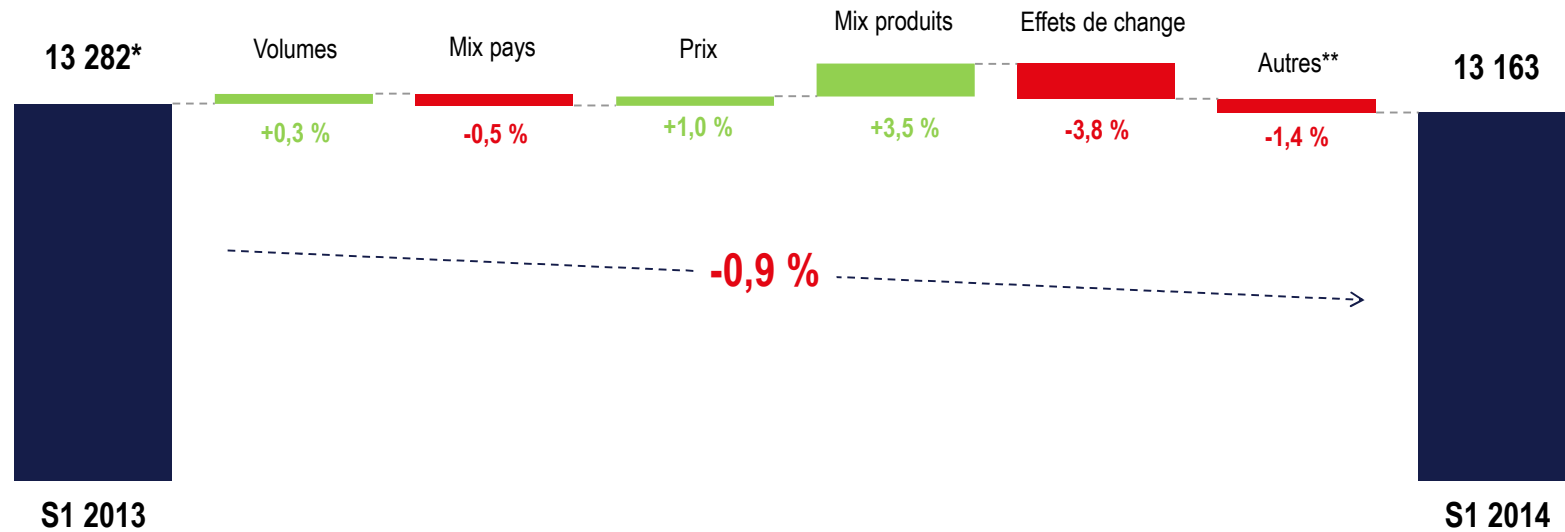
* Chiffres retraités en application des normes IFRS 10, IFRS 11

** 50 % du chiffre d'affaires de DPCA & CAPSA

Automobile : analyse du chiffre d'affaires des véhicules neufs

- Impact favorable de la politique de prix, du mix produits, des canaux rentables
- Fort impact négatif des effets de change

En millions d'euros



* IFRS11 : réévaluation du chiffre d'affaires du Groupe de l'exercice 2013, et du chiffre d'affaires de la division Automobile en Annexe

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

Résultat opérationnel courant par division

PSA PEUGEOT CITROËN 

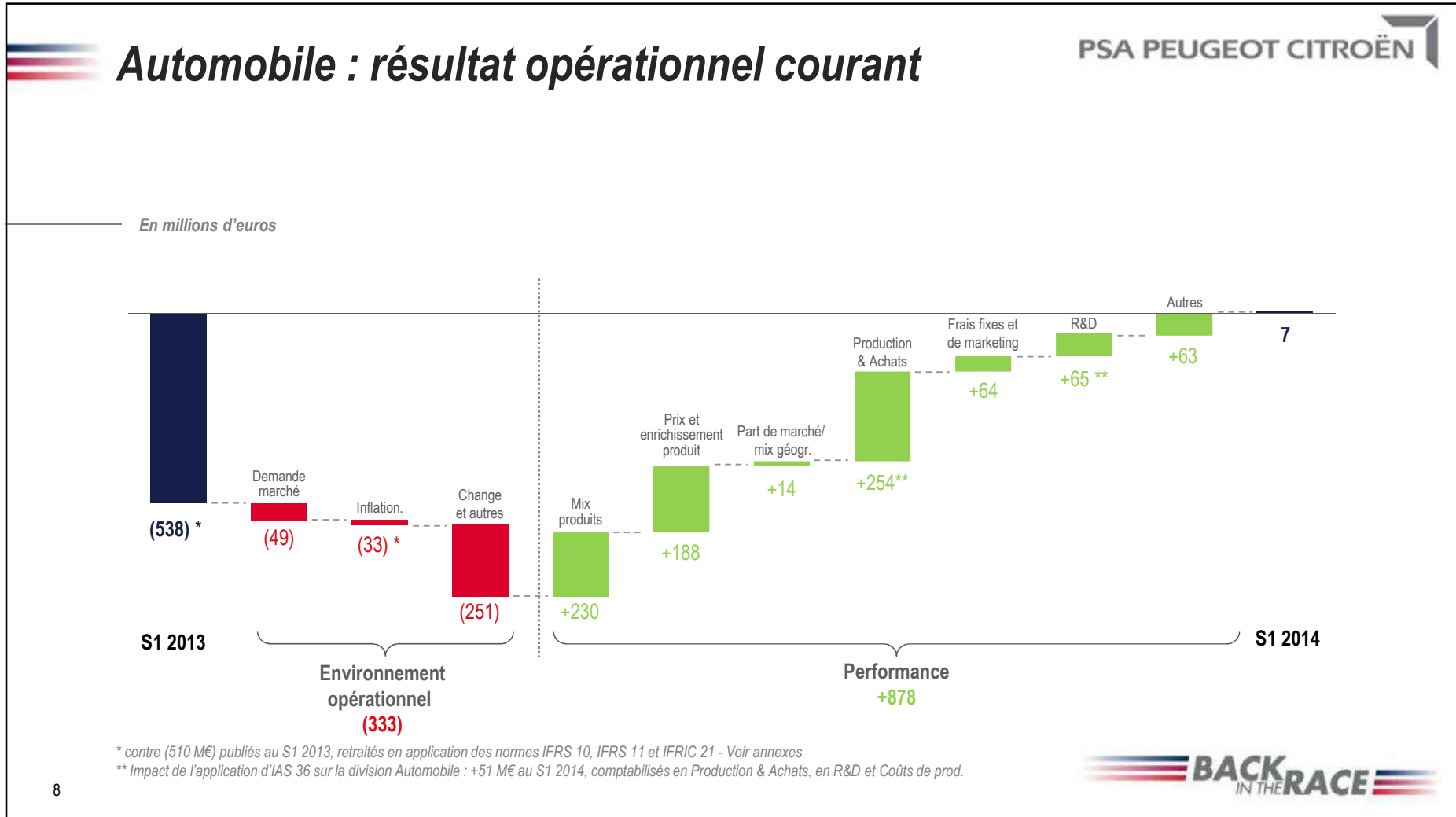
En millions d'euros	S1 2013 *	S1 2014	Variation
Automobile	(538)	7	545
<i>Résultat opérationnel courant (ROC) de DPCA & CAPSA**</i>	90	121	31
ROC pro forma de la division Automobile, y.c. DPCA & CAPSA	(448)	128	576
Faurecia	256	311	55
Banque PSA Finance	198	172	(26)
Autres activités et éliminations	(16)	(13)	3
PSA Peugeot Citroën	(100)	477	577


* Chiffres retraités en application des normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRIC 21

** 50 % du chiffre d'affaires de DPCA & CAPSA


7

 **BACKRACE**
IN THE RACE






Banque PSA Finance



- Taux de pénétration de 27,3 %, affecté par l'Amérique Latine (-0,6 pt) et la situation de refinancement
- Amélioration du coût du risque à 0,50 %
- Signature d'un partenariat avec Santander pour renouer avec la compétitivité en Europe

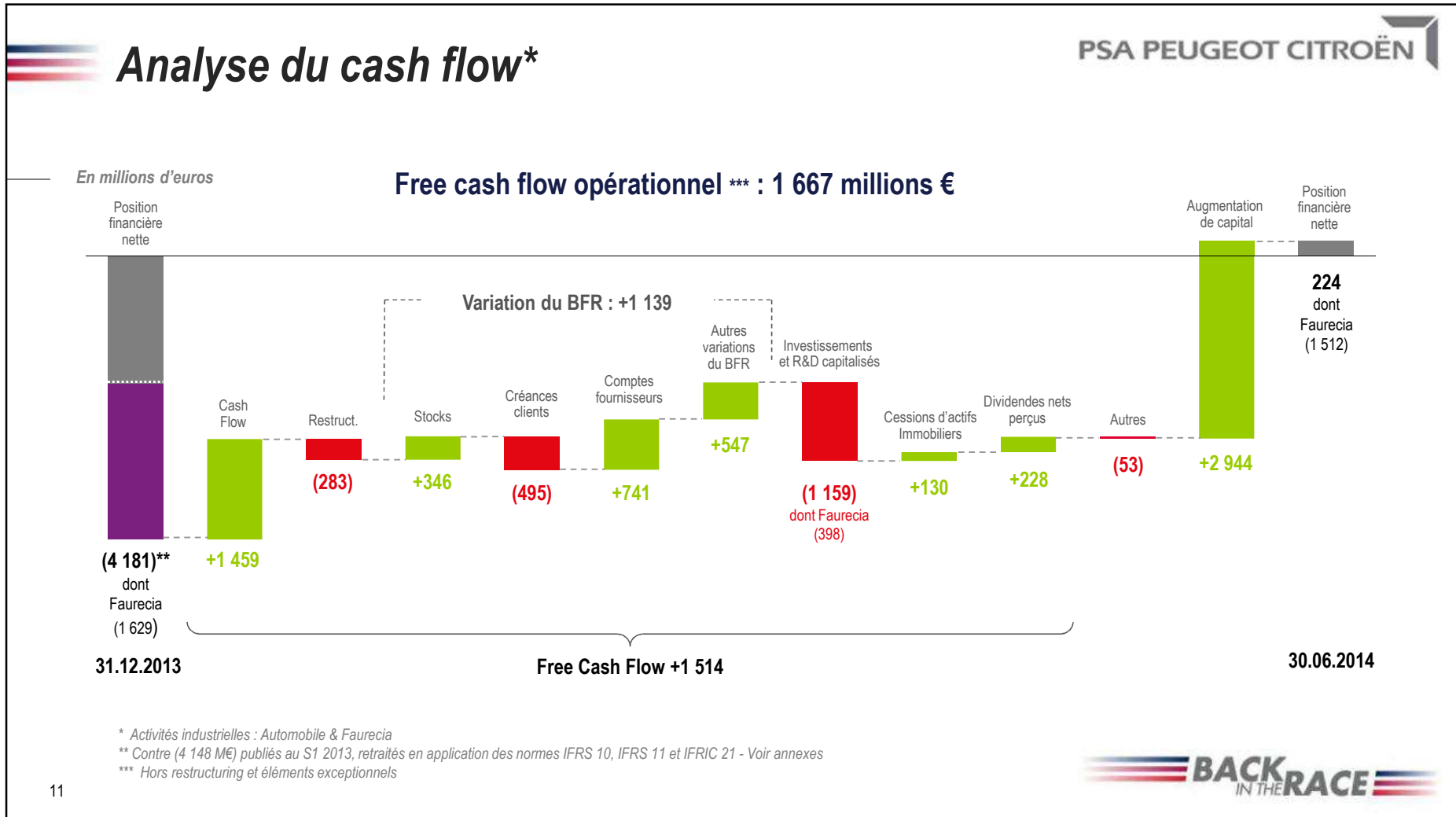
<i>En millions d'euros</i>	S1 2013	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	888	848	(40)
Produit net bancaire	458	426	(32)
Coût du risque (en % des encours nets moyens)	0,55 %	0,50 %	-0,05 pt
Résultat opérationnel courant*	198	172	(26)
Taux de pénétration	28,4 %	27,3 %	-1,1 pt
Nombre de nouveaux contrats (location et financement)	375 820	360 781	(15 039)
Encours global de crédit	22,4 Mds	21,9 Mds	-0,5 Md

* Application rétroactive de la norme IFRIC 21 sur les données de l'exercice 2013. Avant IFRIC 21, ROC S1 2013 = 205 M€



<i>En millions d'euros</i>	S1 2013	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	9 265	9 328	63
Résultat opérationnel courant	256	311	55
% du chiffre d'affaires	2,8 %	3,3 %	
Produits et (charges) opérationnels non courants	(41)	(45)	(4)
Résultat opérationnel	215	266	51
Produits et (frais) financiers nets	(114)	(104)	10
Résultat net consolidé en fin de période	60	116	56
% du chiffre d'affaires	0,6 %	1,2 %	
Free Cash Flow	73	161	88
Position financière nette*	(1 629)	(1 512)	(116)

* À taux de change et périmètre constants

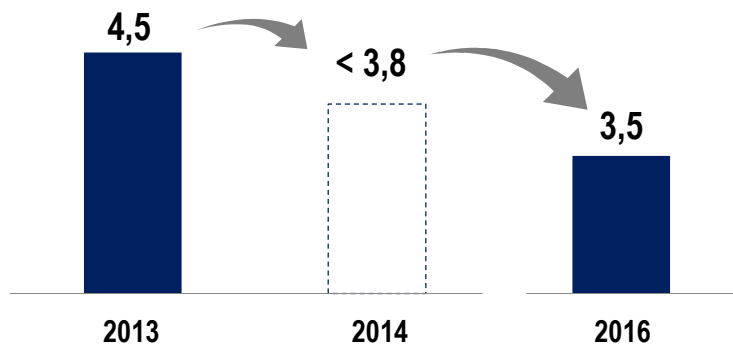


Optimisation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

PSA PEUGEOT CITROËN

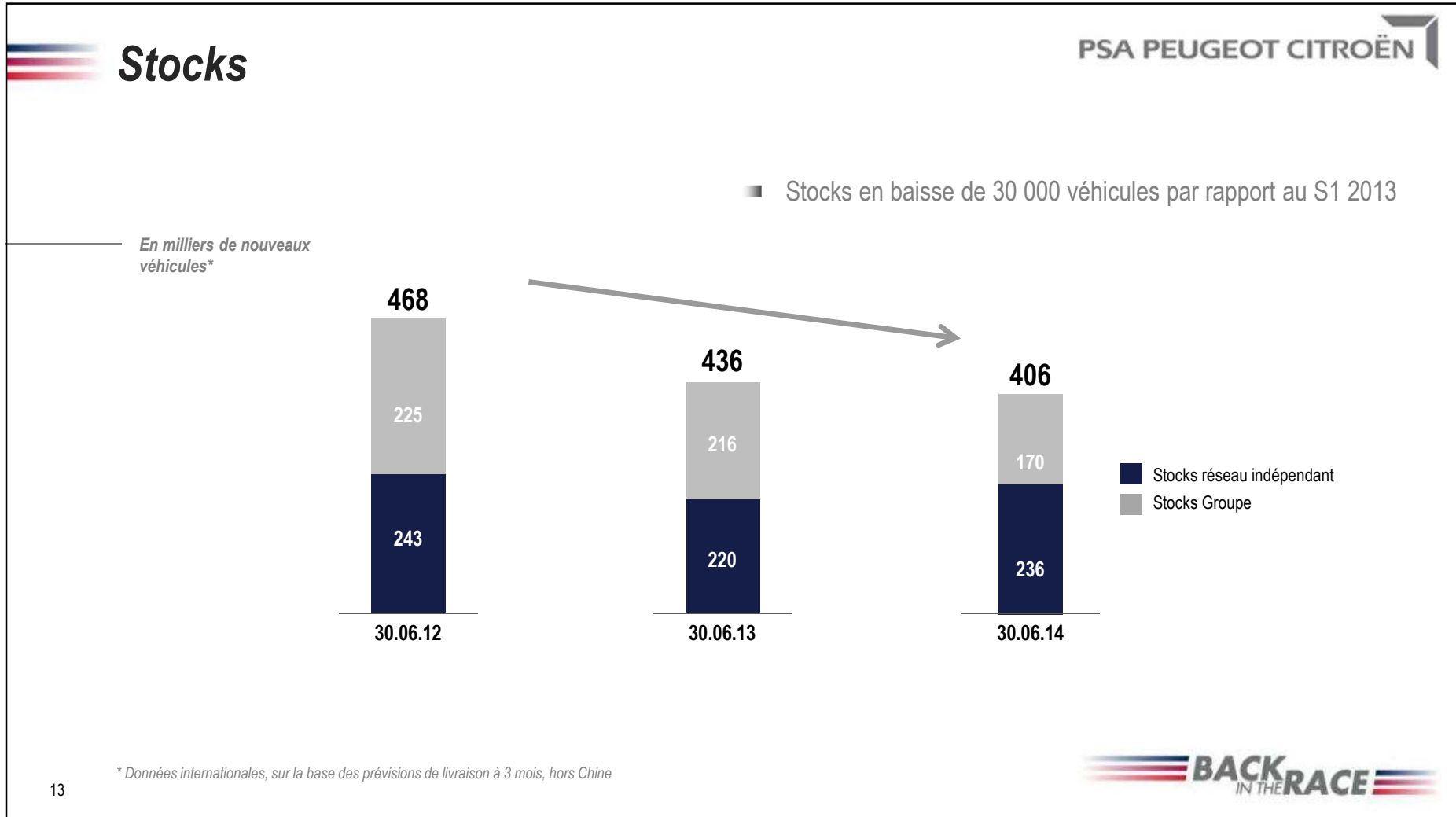
Stocks division Automobile

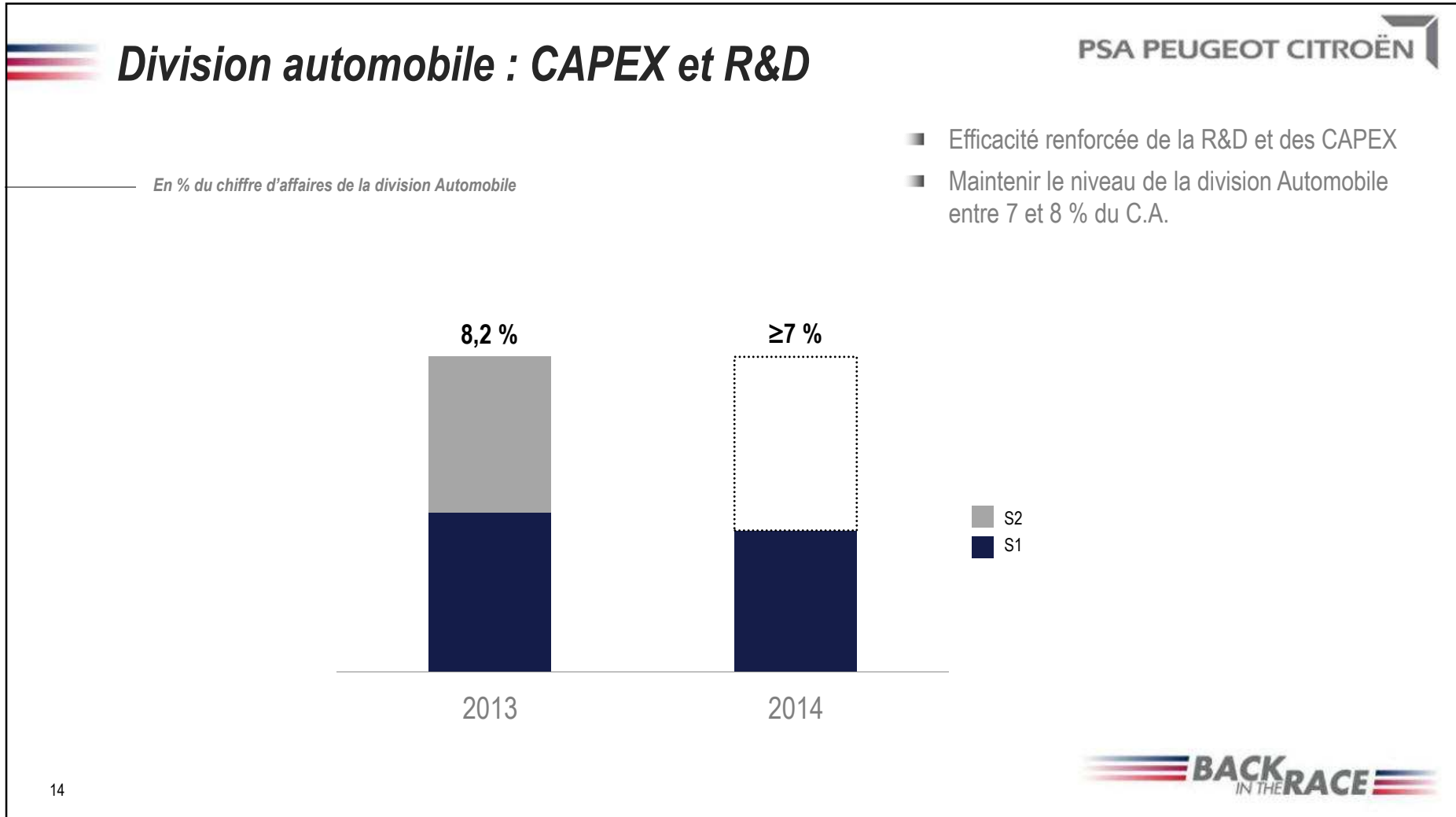
En milliards d'euros

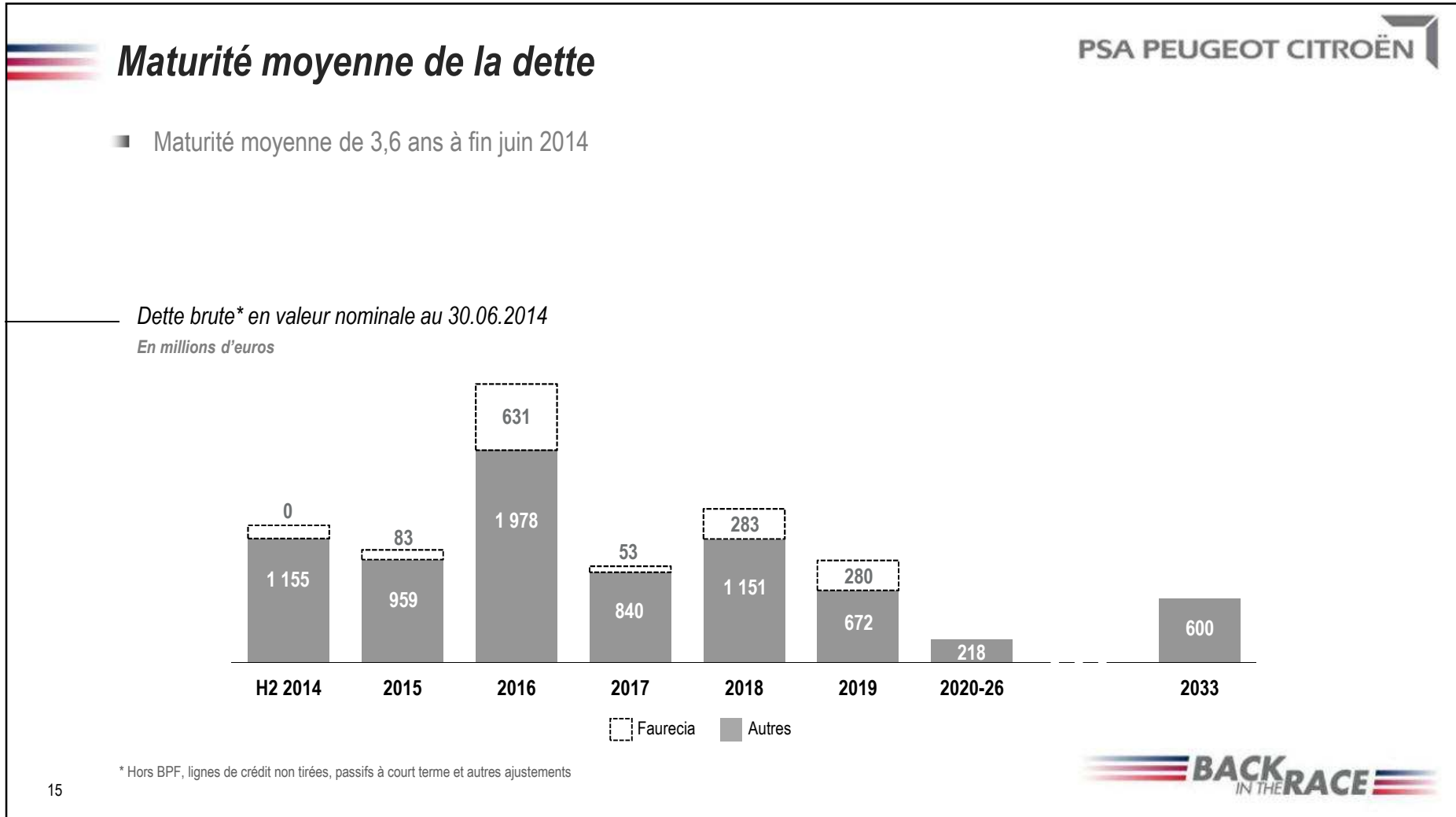


Actions sur le BFR

- Stocks : réduction des besoins structurels de la division Automobile
- Optimisation de la supply chain
- Actions locales pour réduire les stocks







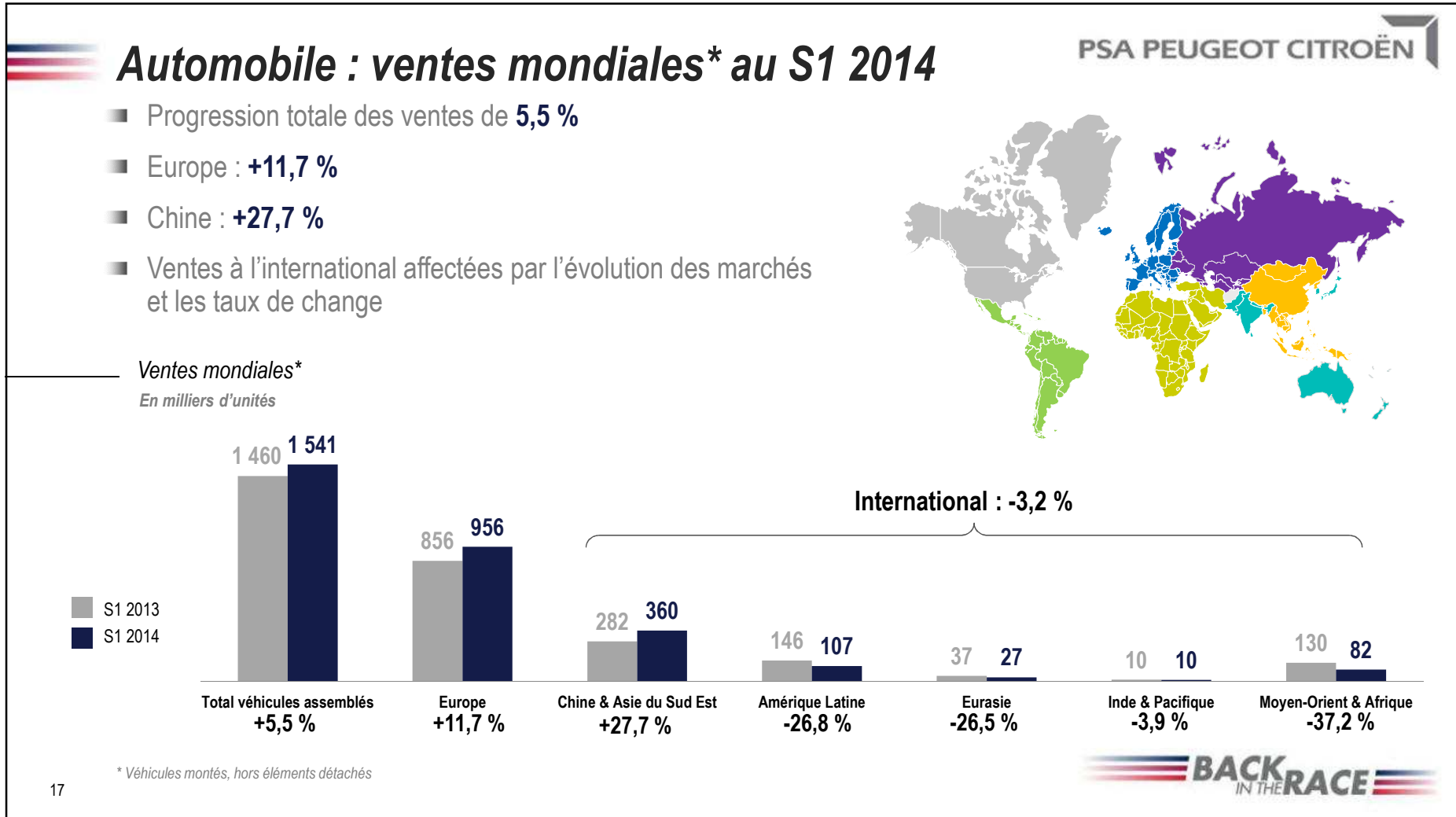



PSA PEUGEOT CITROËN

Back in the Race

Messages clés du S1 2014

Carlos Tavares
Président du Directoire






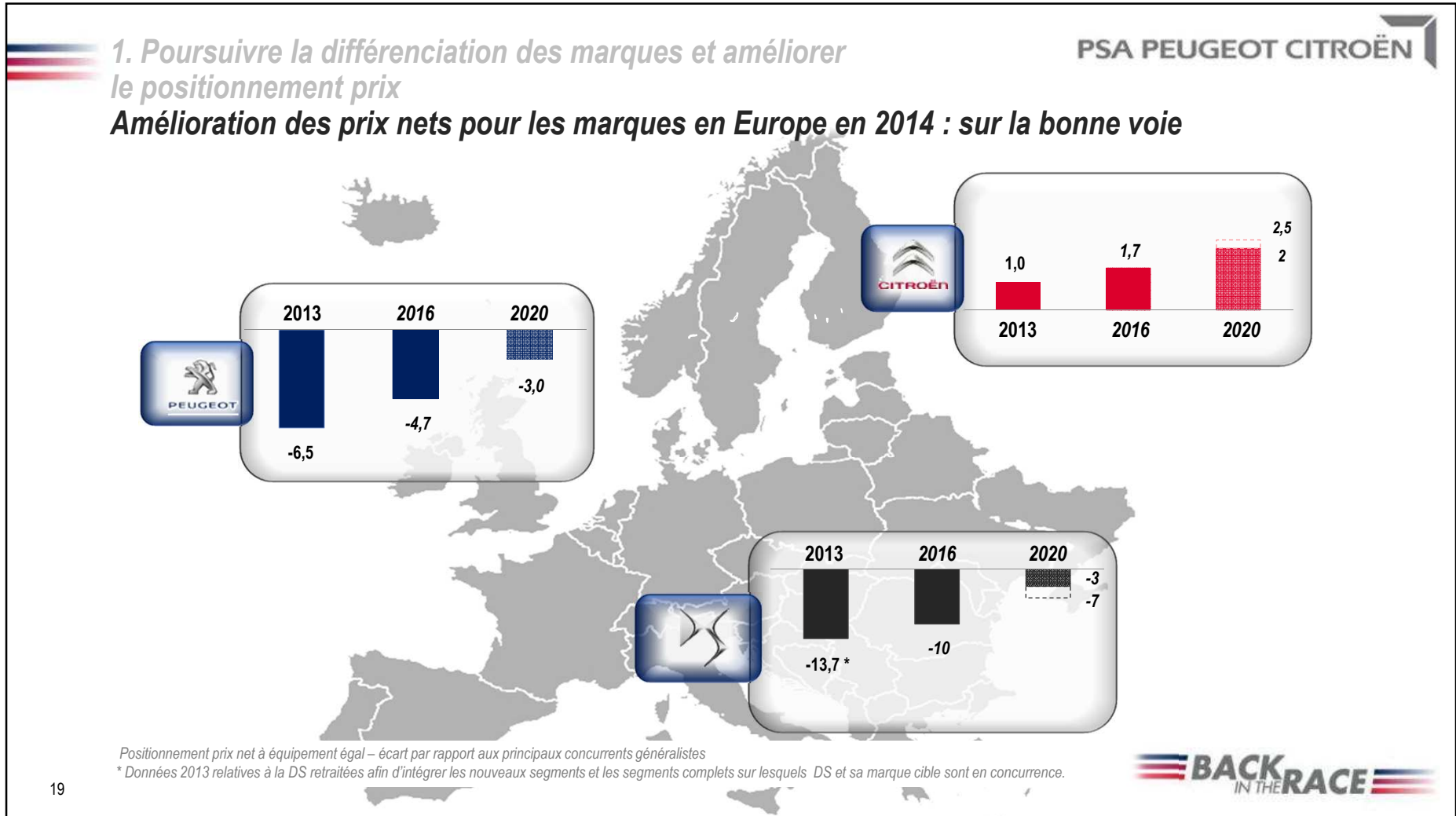
Back in the race : 4 objectifs opérationnels

1. Poursuivre la différenciation des marques et améliorer leur positionnement prix
2. Mettre en œuvre une stratégie produit ciblée au niveau mondial
3. Assurer une croissance rentable à l'international
4. Améliorer la compétitivité, y compris en Europe

**Transformer l'état d'esprit :
développer la culture du profit, avec une approche mondiale**



18



2. Mettre en œuvre une stratégie produit ciblée au niveau international Dynamique produits au S1 tournée vers les segments de marché rentables

PSA PEUGEOT CITROËN

DS

- **DS 5LS**
Berline tricorps Premium du segment C.
Lancement en Chine en mars 2014
- **Présentation du 1^{er} SUV DS :
DS 6 Wild & Refined**
Lancement en Chine en sept. 2014
- **Nouvelle signature lumineuse
pour la DS 3 et nouveaux moteurs**
Commandes ouvertes en juin en Europe



300 000° DS 3 produites en France

PEUGEOT

- **Peugeot 2008 : 1^{er} crossover compact
global** 170 000 unités vendues depuis son
lancement / démarrage rapide en Chine
- **Peugeot 108**
Lancement en juin 2014 : montée
en gamme globale yc désormais segment A
- **Nouvelle Peugeot 508**
Lancement au S2 2014 (S1 2015 en Chine)



Lancement au S2 2014

CITROËN

- Succès du **Citroën C4 Picasso**
avec >125 000 unités vendues depuis
le lancement. 64 % pour les niveaux
les plus élevés.
- **Citroën C4 Cactus** – Très bon accueil
par la presse / lancement en juin 2014
- **Citroën C1** lancée en juin 2014



Lancement en juin 2014

2. Mettre en œuvre une stratégie produit ciblée au niveau mondial Produits et technologies attractifs

PSA PEUGEOT CITROËN



Citröen C4 Cactus

#1 DESIGN
Manifeste du
renouveau de
Citröen



Peugeot 308 SW

#1 sur le segment des
Breaks en France depuis
Mai



DS 6 Wild & Refined

**1^{er} DS-SUV
Premium**
Sept. 2014



Citröen C4 Picasso

#1 SEGMENT
In Europe

3,4 ans

Age moyen de la gamme



Groupe PSA leader en
réduction d'émissions de CO₂
en Europe

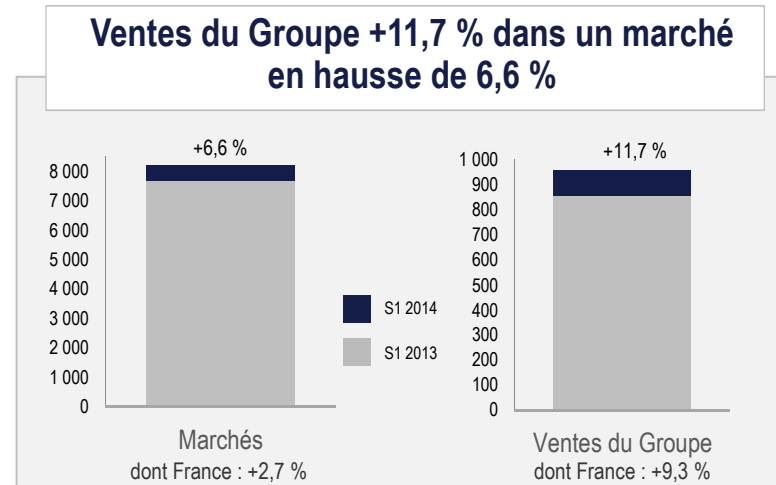


3 cyl. EB Pure Tech

Emissions
CO₂
111,8g/km

BACKRACE
IN THE RACE

3. Assurer une croissance rentable à l'international Europe



Source : PSA interne – en milliers d'unités

Situation au S1

- Part de marché : **12,1 %**
- Progression supérieure à celle des marchés en France et en Italie



#1 du segment C en France
Voiture de l'année

116 000 unités vendues depuis son lancement



#2 du Segment en Europe

65 % de niveaux 3&3+



Moteur THP : Prix international du Moteur de l'année



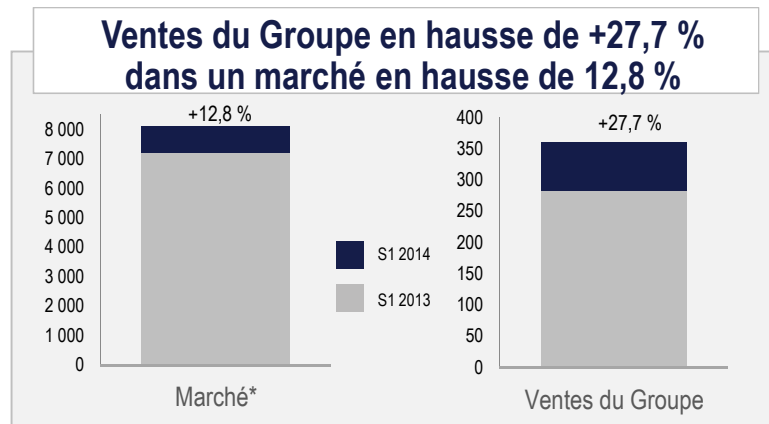
VUL : PSA, leader européen

avec 21,2 % de part de marché



3. Assurer une croissance rentable à l'international Chine & Asie du Sud-Est

PSA PEUGEOT CITROËN



Source : PSA interne - en milliers d'unités

* Marché : Chine VP

Situation au S1

- 360 000 unités vendues au S1, surperforme le marché
- **Part de marché à 4,2 %** en Chine au S1 2014, contre 3,8 % au S1 2013
- 1^{er} marché mondial du Groupe depuis mars

DPCA

- Dynamique commerciale : **très bel accueil de la C-Elysée et de la C4 L** / Toute la gamme Peugeot enregistre des gains, notamment avec les succès des 2008 et 3008
- Objectif de ventes annuelles : **700 000 unités**, supérieur à l'objectif initial de 650 000 unités
- **4^e usine** annoncée en juillet, dédiée aux SUV, dotée d'une capacité de 300 000 unités, à compter de 2016. Objectif : atteindre une capacité maximum **>1 M unités**.
- Création d'une **JV dédiée à la R&D** et d'une JV d'exportation pour l'ASEAN

CAPSA

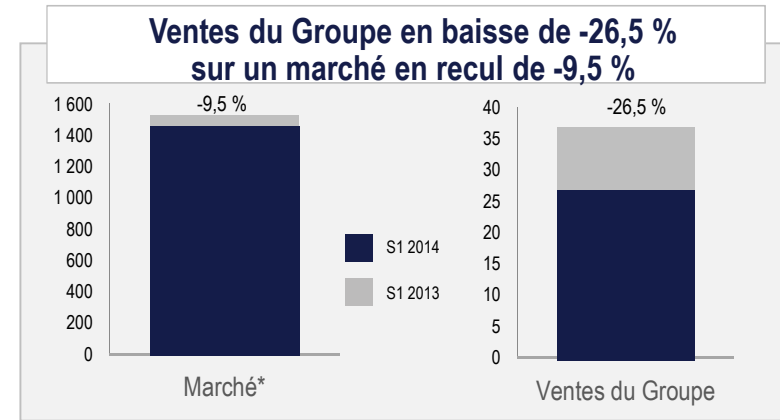
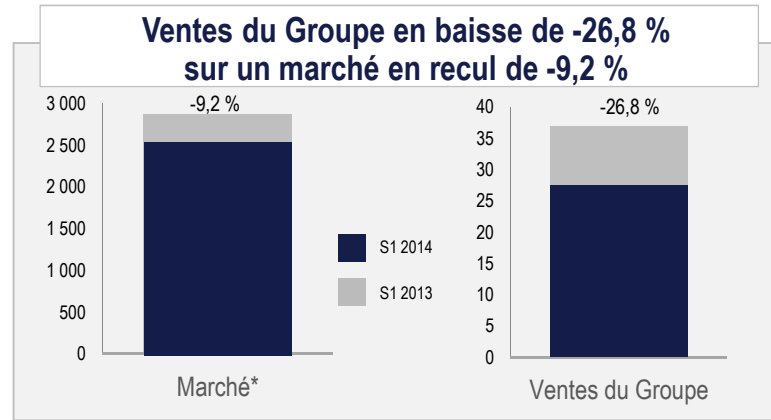
- Accélération du développement en Chine avec 60 **concessionnaires** à fin juin 2014
- **2 lancements** ciblant des segments clés
- Livraison de la **10 000^e DS** fin juin

BACKRACE
IN THE RACE

3. Assurer une croissance rentable à l'international
Amérique latine



Eurasie



Source : PSA interne - en milliers d'unités
 * 4 marchés : Argentine, Brésil, Chili et Mexique

Source : PSA interne - en milliers d'unités
 * 4 marchés : Russie, Ukraine, Biélorussie et Kazakhstan

Situation au S1

- 107 000 unités vendues au S1
- Part de marché à 4,6 %

Situation au S1

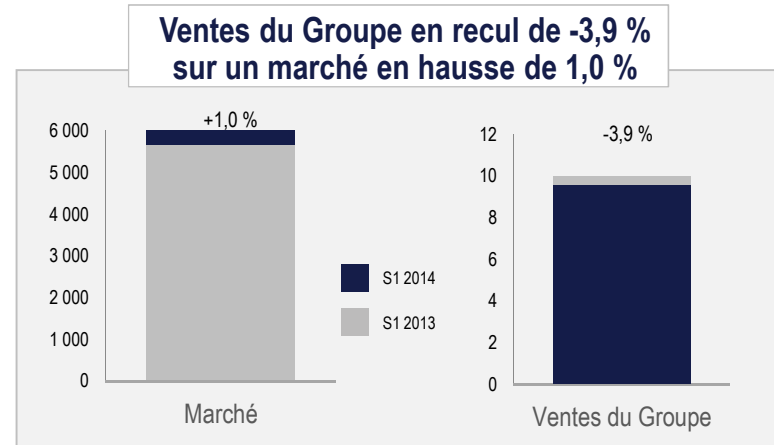
- 27 100 unités vendues au S1
- Part de marché à 2 % en Eurasie

- Volumes du T2 en baisse par rapport à ceux du T1 dans les deux régions
- Effet de change fortement négatif, compensé par une hausse des prix dans les principaux pays : Argentine, Brésil, Russie
- Léger redressement en Amérique latine, redressement significatif en Russie, mais les résultats financiers restent très négatifs dans les deux régions.

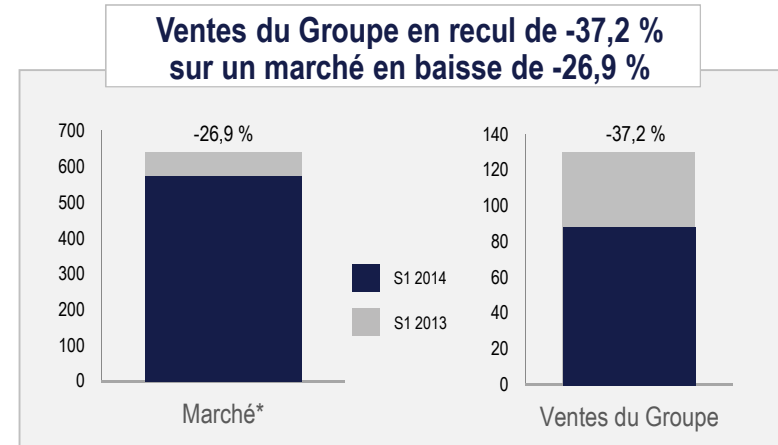


3. Assurer une croissance rentable à l'international
Inde – Pacifique

Moyen-Orient – Afrique



Source : PSA interne - en milliers d'unités



Source : PSA interne - en milliers d'unités * 2 marchés : Turquie et Algérie

Situation au S1

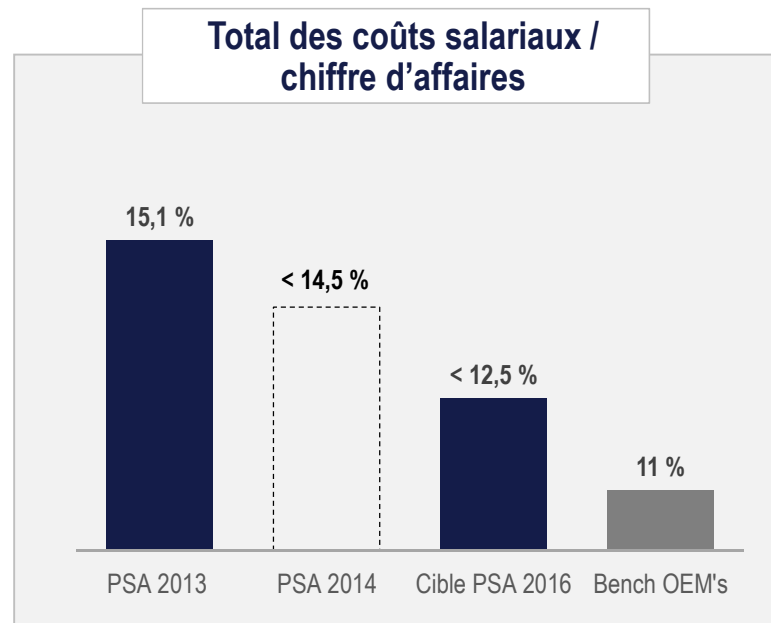
- Point de référence pour 2016 : développements potentiels
- 9 600 unités vendues au S1
- Nouvelles opportunités pour le Groupe

Situation au S1

- Peugeot #2 en Algérie
- 82 000 unités vendues au S1
 - Effet de change négatif en Algérie et en Turquie
 - Potentiel en développement

4. Améliorer la compétitivité, y compris en Europe Coûts fixes et compétitivité

PSA PEUGEOT CITROËN



Source : PSA interne

- Garantir la compétitivité coûts du dispositif industriel, grâce au Nouveau Contrat Social
- Plan de restructuration en cours
 - La restructuration des effectifs se poursuit avec la mise en œuvre du congé senior, le recrutement de jeunes en alternance, le DAEC (dispositif d'adéquation des emplois et des compétences), la formation professionnelle
 - L'ensemble des 6 organisations syndicales ont signé l'amélioration du DAEC en juin
- Lancement de plans de réduction en Amérique latine et en Russie
- Plan de restructuration 2013 terminé :
7 919 signataires, 4 178 départs à fin juin

BACKRACE
IN THE RACE

4. Améliorer la compétitivité, y compris en Europe Accroître les économies

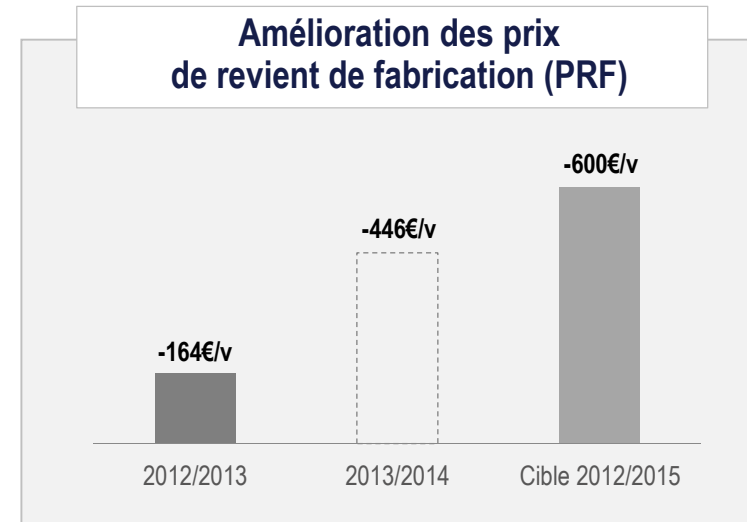
PSA PEUGEOT CITROËN

Optimiser le taux d'utilisation en Europe

	2009	2011	2012	2013	S1 2014
Taux d'utilisation*	78 %	86 %	75 %	72 %	84 %

- 100 % = 2 équipes, 8 heures / jour, 235 jours / an

Amélioration des prix de revient de fabrication (PRF)



- -500 € de réduction du PRF / véhicule, 2015-2018 (impact réglementaire Euro 6 inclus)



Opportunités & Risques


PSA PEUGEOT CITROËN 

Opportunités

- Démarrage encourageant, mais il reste beaucoup à faire
- Politique de prix
- Ventes en Chine

Risques

- Les marchés européens restent faibles
- La croissance du marché français reste plus faible que celle des autres marchés en Europe
- Les marchés émergents ne parviennent pas à décoller (Argentine...)
- Effet de change négatif en Amérique latine, en Russie...
- Coût de Euro 6
- Risques accrus d'approvisionnement de nos usines



Perspectives


Marchés actualisés pour 2014 : Europe : +3 % ; Chine : +10 % ; Amérique latine : -7 % ;
Russie : -10 %*

Free cash flow** opérationnel Groupe positif et récurrent au plus tard en 2016

Free cash flow opérationnel Groupe de 2 Mds€ au cumul sur la période 2016-2018

Une marge opérationnelle*** de 2 % en 2018 pour la Division automobile, avec une cible de 5 %
sur la période du prochain plan moyen-terme 2019-2023

*vs -5% estimé en Mars 2014
** Free cash flow hors restructurations et exceptionnels
*** Marge opérationnelle par rapport au CA



29



PSA PEUGEOT CITROËN

Q&A



PSA PEUGEOT CITROËN

BACK IN THE RACE
IN THE

**RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2014**
30 juillet



PSA PEUGEOT CITROËN



Annexes

Ventes mondiales

PSA PEUGEOT CITROËN

unités*	S1 2013	S1 2014	Variation	
Europe**	Peugeot	460 031	521 986	13,5 %
	Citroën	332 113	383 801	15,6 %
	DS	63 374	50 056	-21,0 %
	Total PSA	855 518	955 843	11,7 %
Chine & Asie du Sud-Est	Peugeot	142 987	189 108	32,3 %
	Citroën	137 868	160 315	16,3 %
	DS	957	10 482	++
	Total PSA	281 812	359 905	27,7 %
Amérique latine	Peugeot	87 313	64 454	-26,2 %
	Citroën	56 155	41 478	-26,1 %
	DS	2 368	856	-63,9 %
	Total PSA	145 836	106 788	-26,8 %
Eurasie	Peugeot	20 246	15 229	-24,8 %
	Citroën	15 740	11 329	-28,0 %
	DS	907	570	-37,2 %
	Total PSA	36 893	27 128	-26,5 %
Inde-Pacifique	Peugeot	6 971	6 965	-0,1 %
	Citroën	1 519	1 759	15,8 %
	DS	1 476	857	-41,9 %
	Total PSA	9 966	9 581	-3,9 %
Moyen-Orient – Afrique	Peugeot	90 012	55 625	-38,2 %
	Citroën	38 576	25 053	-35,1 %
	DS	1 466	968	-34,0 %
	Total PSA	130 054	81 646	-37,2 %
Total véhicules montés	Peugeot	807 560	853 367	5,7 %
	Citroën	581 971	623 735	7,2 %
	DS	70 548	63 789	-9,6 %
	Total PSA	1 460 079	1 540 891	5,5 %
Éléments détachés	Peugeot	0 587	0 192	-67,3 %
	Citroën	0,0	0,0	
	DS	-	-	
	Total PSA	0 587	0 192	-67,3 %
Total véhicules montés + éléments détachés	Peugeot	808 147	853 559	5,6 %
	Citroën	581 971	623 735	7,2 %
	DS	70 548	63 789	-9,6 %
	Total PSA	1 460 666	1 541 083	5,5 %

33

* Véhicules montés + éléments détachés

** Europe = UE + EFTA + Albanie + Bosnie + Croatie + Kosovo + Macédoine + Monténégro + Serbie

IN THE RACE



Groupe : Résultat financier



<i>En millions d'euros</i>	S1 2013 *	S1 2014	Variation
Produits sur prêts, titres, placements de trésorerie	116	45	(71)
<i>dont Automobile</i>	111	42	(69)
Charges de financement	(269)	(331)	(62)
<i>dont Automobile (coûts engagés à l'exclusion des coûts capitalisés)</i>	(250)	(276)	(26)
Produits à caractère financier	27	48	21
Charges à caractère financier	(119)	(106)	13
Résultat financier	(245)	(344)	(99)



Tableau de réconciliation – Chiffre d'affaires Impact des IFRS 10 & 11



PSA PEUGEOT CITROËN

<i>En millions d'euros</i>	S1 2013	Impact IFRS10&11	S1 2013 y.c. IFRS10&11
Chiffre d'affaires du Groupe	27 710	30	27 740
Chiffre d'affaires Automobile	18 695	45	18 740
Chiffre d'affaires Nouveau Véhicules	13 174	108	13 282



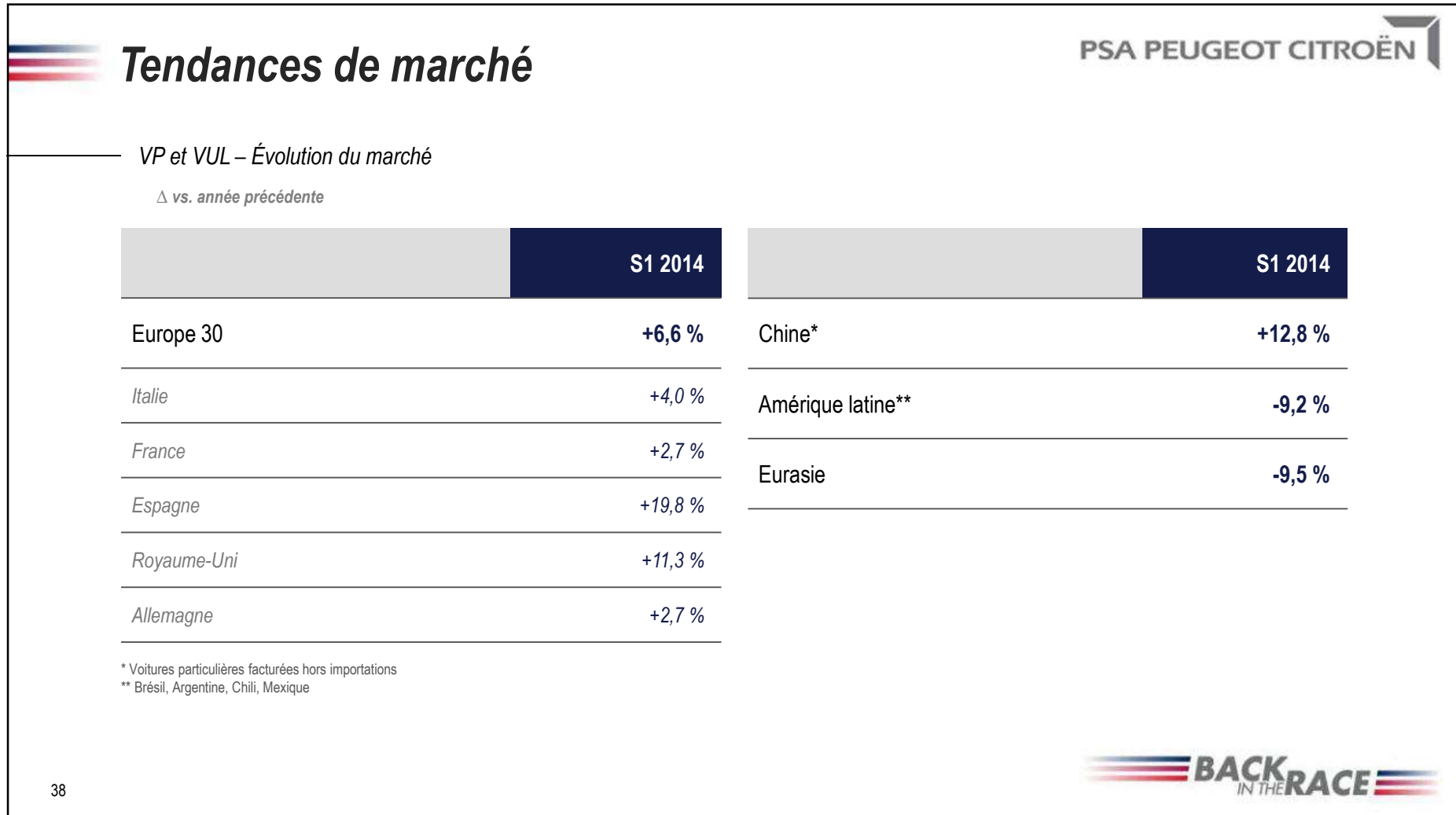
Tableau de réconciliation – Résultat opérationnel courant Impact des IFRS 10&11 et IFRIC 21

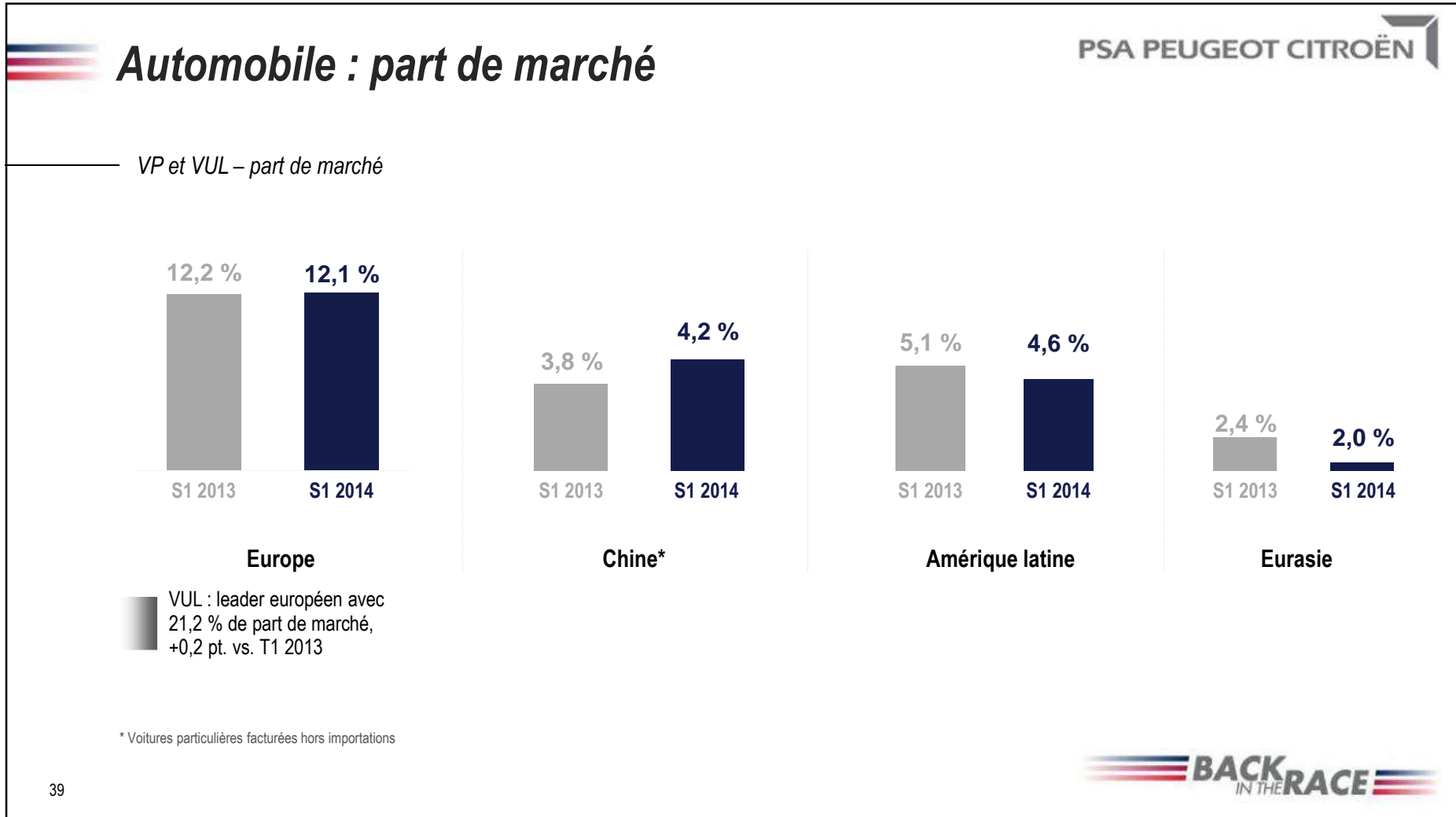
<i>En millions euros</i>	S1 2013	Impact IFRS10&11 et IFRIC 21	S1 2013 y.c. IFRS10&11 et IFRIC 21
Résultat opérationnel courant du Groupe	(65)	(35)	(100)
y.c. résultat opérationnel courant de la Division automobile	(510)	(28)	(538)

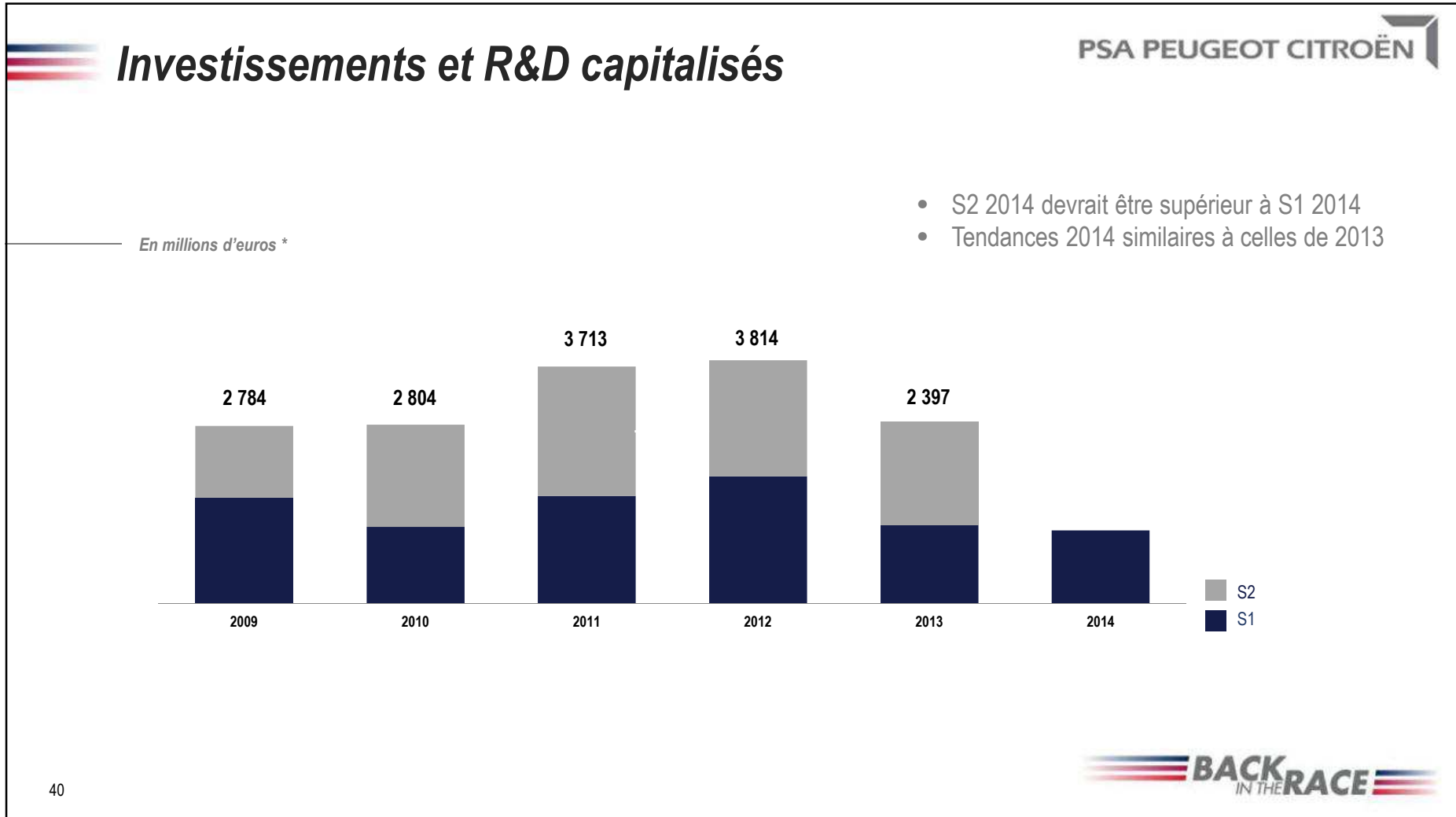
Tableau de réconciliation – impact de l'IAS 36


PSA PEUGEOT CITROËN

En millions d'euros	S1 2014	impact IAS 36	S1 2014 y.c. impact IAS 36
ROC Division Automobile S1 2013			(538)
Coûts de production	(59)	26	(33)
Environnement opérationnel	(359)	26	(333)
Mix produit	230		230
Prix & enrichissement produit	188		188
Part de marché	14		14
Production & achats	244	10	254
Coûts fixes et de marketing	64		64
R&D	50	15	65
Autres	63		63
Performance	823		878
ROC Division Automobile S1 2014			7











Liquidité*

En millions d'euros

<i>En millions d'euros</i>	Fin 2012	Fin 2013 **	S1 2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 421	6 185	10 427
Actifs financiers courants et non courants	1 903	405	447
Total	7 324	6 590	10 874
Lignes de crédit (non tirées) – hors Faurecia	2 400	2 400	3 000
Lignes de crédit (non tirées) – Faurecia	850	1 150	1 150
Total sécurité financière	10 574	10 140	15 024
Dette nette	(3 148)	(4 181)	224
Capitaux propres	10 167	7 837	10 666
Taux d'endettement	31 %	53 %	-2 %


• Activités industrielles : division Automobile & Faurecia
 ** Retraités en application des normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRIC 21





Leviers du redressement : points clés

- 1 Poursuivre la différenciation des marques et améliorer leur positionnement prix**
 - Combler l'écart de prix avec la concurrence cible d'ici à 2020
 - ...la moitié du chemin parcouru en 2016
- 2 Mettre en œuvre une stratégie de plan produit mondial ciblé**
 - De 45 à 26 modèles d'ici à 2022
 - Réduit à 38 modèles d'ici à 2016
- 3 Assurer une croissance rentable à l'international**
 - Capitaliser sur la croissance asiatique grâce au partenariat renforcé avec DFM : 970 000 véh. d'ici à 2016
 - Équilibre en Amérique latine et en Russie au plus tard en 2017
- 4 Améliorer la compétitivité, y compris en Europe**
 - Total des coûts salariaux < 12,5 % du C.A. d'ici à 2016
 - Taux d'utilisation des capacités en Europe à 115 % d'ici à 2022
 - Objectif : 500 € de réduction du PRF/véhicule, 2015-2018
 - Réduction du BFR de 1 Md€ d'ici à 2016



42