

Mercredi 10 février 2010

Résultats financiers 2009 : Free cash flow positif et réduction de la dette
--

Faits marquants :

- Free cash flow positif de 809 M€ pour l'exercice
- Réduction de 913 M€ de la dette nette, à 1 993 M€
- Résultat opérationnel courant à -689 M€ pour l'exercice
- Résultat opérationnel courant positif à 137 M€ pour le second semestre 2009
- Résultat net part du Groupe en perte de 1 161 M€ en 2009

Les résultats financiers de PSA Peugeot Citroën pour l'exercice 2009 reflètent l'impact de la crise économique : des ventes mondiales en baisse de 2,2 % à 3 188 000 unités sur un marché en recul de 3,1 %, un chiffre d'affaires en retrait de 10,9 % à 48 417 M€ et un résultat opérationnel courant en perte à -689 M€.

L'année 2009 se caractérise toutefois par une évolution très contrastée. Au second semestre, la reprise observée sur le marché, soutenue par des primes à la casse dans plusieurs pays et par notre dynamique produits, a permis à PSA Peugeot Citroën d'augmenter la part de marché et de retrouver un résultat opérationnel courant positif de 137 M€ après la perte enregistrée au premier semestre. La Division Automobile a sensiblement réduit sa perte opérationnelle dans la deuxième moitié de l'année. Sur cette même période, Faurecia, qui commence à ressentir tous les bénéfices de son plan de redressement, a enregistré un résultat opérationnel courant positif. Gefco affiche une forte croissance de sa marge opérationnelle, tandis que Banque PSA Finance confirme ses bonnes performances.

En conséquence, le Groupe a généré un free cash flow positif de 809 M€ sur l'exercice et sensiblement réduit sa dette nette, qui s'établit à 1 993 M€ au 31 décembre 2009. Le résultat net part du Groupe ressort en perte de 1 161 M€, sous l'effet conjugué de 727 M€ de charges opérationnelles non courantes et de l'augmentation des frais financiers.

Compte de résultat simplifié

<i>en millions d'euros</i>	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Chiffre d'affaires	54 356	23 497	24 920	48 417
Résultat opérationnel courant	550	(826)	137	(689)
<i>Marge opérationnelle courante, en % du CA</i>	1,0	-3,5	0,5	-1,4
Produits & (charges) opérationnels non courants	(944)	(506)	(211)	(727)
Résultat opérationnel	(394)	(1 332)	(84)	(1 416)
Résultat net part du Groupe	(363)	(962)	(199)	(1 161)
Résultat net par action (en euros)	(1,59)	(4,24)	(0,88)	(5,12)

Philippe Varin, Président du Directoire de PSA Peugeot Citroën, a déclaré :

« Nos résultats financiers 2009 montrent une nette amélioration de notre performance au second semestre mais reflètent aussi la gravité de la crise affectant l'industrie automobile. La gestion rigoureuse de notre trésorerie et des réductions de stock efficaces nous ont permis de réduire largement notre dette, de renforcer notre situation financière et de nous doter d'importantes liquidités.

En 2010, les conditions de marché continueront à être difficiles, avec un marché européen en baisse de 9%. Nous pourrions cependant nous appuyer sur notre Plan de Performance automobile pour soutenir nos ventes, réduire les coûts et mieux utiliser nos capacités de production. Nous maintiendrons notre dynamique de lancement de nouveaux modèles et nous devrions continuer à améliorer nos parts de marché. Dans ces conditions, le résultat opérationnel courant du Groupe devrait être positif au premier semestre 2010.»

Résultats consolidés

- **Le chiffre d'affaires s'inscrit à 48 417 M€ pour l'exercice, en recul de 10,9 % par rapport aux 54 356 M€ de 2008.** Après un repli de 21,8 % au premier semestre, le chiffre d'affaires du second semestre a progressé de façon régulière (+2,6 %) grâce à des conditions de marché plus favorables.
- **Le résultat opérationnel courant ressort à -689 M€ pour 2009, contre +550 M€ en 2008.**
La marge opérationnelle courante est restée négative, à -1,4 % du chiffre d'affaires pour l'exercice, contre +1 % en 2008. L'ensemble des activités ont contribué à l'amélioration observée au second semestre, qui a permis au Groupe d'enregistrer un résultat opérationnel courant positif, à 137 M€, soit une marge opérationnelle de 0,5 %, après une perte de 826 M€ au premier semestre.
- **Les charges opérationnelles non courantes s'élèvent à 727 M€, contre 944 M€ en 2008.**
Elles correspondent, pour 354 M€, à des charges de restructuration, dont 206 M€ provenant de la prolongation jusqu'en mars 2010 du plan de départs volontaires et 129 M€ de charges de restructuration chez Faurecia. Les dépréciations d'actifs pour la Division Automobile s'élèvent à 217 M€, intégralement comptabilisées au premier semestre.
- **Les frais financiers s'inscrivent à 520 M€, contre 286 M€ en 2008.**
Cette augmentation s'explique par la baisse de la rémunération des placements de trésorerie, la charge d'intérêt sur le prêt de l'État et l'augmentation des coûts de financement de Faurecia.
- **L'impôt sur les résultats représente un crédit de 589 M€, contre 103 millions en 2008.**
Ce crédit d'impôt fait suite à la comptabilisation d'actifs d'impôts différés issus de résultats opérationnels négatifs précédemment enregistrés par le Groupe.
- **Le résultat net part du Groupe ressort en perte à -1 161 M€ pour l'exercice.**
- **Le résultat net par action s'établit à -5,12 euros.**

Situation financière

- **La dette nette des activités industrielles et commerciales a été réduite à -1 993 M€ au 31 décembre 2009 contre -2 906 M€ au 31 décembre 2008.**

L'amélioration de la dette nette s'explique par un free cash flow positif de 809 M€ provenant d'une part de l'impact favorable de la réduction des stocks sur le besoin en fonds de roulement et d'autre part d'une génération plus forte de cash flow opérationnel, qui a largement compensé les investissements et les dépenses de R&D capitalisées. Les comptes fournisseurs en 2009 ont été impactés par la réduction des délais de paiement fournisseurs, qui a augmenté de 1,5 milliard le besoin en fonds de roulement des sociétés industrielles et commerciales.

- **La structure financière et le bilan du groupe restent solides.**
Avec un total de 8,6 milliards d'euros de liquidités fin 2009, le bilan des sociétés industrielles et commerciales demeure solide. Parallèlement, le Groupe a levé 1,3 milliard d'euros pour couvrir un emprunt obligataire arrivant à échéance en 2011. Les capitaux propres s'élèvent à 12 447 M€ au 31 décembre 2009, soit un taux d'endettement de 16 %.

Division Automobile

<i>en millions d'euros</i>	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Chiffre d'affaires	41 643	18 658	19 607	38 265
Résultat opérationnel courant	(225)	(904)	(353)	(1 257)
<i>Marge opérationnelle courante, en % du chiffre d'affaires</i>	-0,5	-4,8	-1,8	-3,3
Résultat opérationnel	(711)	(1 326)	(494)	(1 820)

- Le chiffre d'affaires de la Division Automobile s'inscrit en repli de 8,1 %, à 38 265 M€. Le chiffre d'affaires généré par les ventes de véhicules neufs recule de 9,9 %, passant de 31 642 M€ à 28 501 M€ sous l'effet d'une contraction de 7,2 % des volumes. Les ventes soutenues de l'ensemble des nouveaux modèles ont toutefois permis au Groupe de porter sa part de marché en Europe de 13,5 % en 2008 à 13,7 % en 2009. Cette tendance s'est confirmée en fin d'exercice, avec une part de marché de 14,3 % au quatrième trimestre. Le Groupe a également renforcé son leadership sur le segment des VUL en Europe, où sa part de marché a atteint 22,2 %, contre 19,7 % précédemment.
- Le résultat opérationnel courant de la Division s'établit à -1 257 M€ en 2009, contre -225 M€ en 2008, même si la perte enregistrée au second semestre a été bien inférieure à celle du premier semestre. La dégradation des volumes au cours des six premiers mois de l'année et l'effet de change défavorable ont posé les bases d'un environnement opérationnel dégradé qui a exacerbé la concurrence sur de nombreux marchés. L'amélioration de la performance économique a toutefois plus que compensé les effets négatifs liés à la concurrence qui s'est exercée sur les prix.
- Les stocks ont été réduits de 30 %, à 440 000 véhicules, contre 628 000 en début d'exercice. Ces efforts ont eu un impact largement positif sur le besoin en fonds de roulement du Groupe en 2009.

Faurecia

<i>en millions d'euros</i>	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Chiffre d'affaires	12 011	4 380	4 912	9 292
Résultat opérationnel courant	91	(187)	95	(92)
<i>Marge opérationnelle courante, en % du chiffre d'affaires</i>	0,8	-4,3	1,9	-1,0
Résultat net consolidé	(569)	(361)	(56)	(417)

- Faurecia a confirmé son redressement au second semestre 2009 avec une marge opérationnelle courante de 1,9% à 95 M€.
- Les réductions de coûts ont atteint 663 M€, dépassant l'objectif du plan "Challenge 2009" et le seuil de rentabilité a été abaissé de 18%.
- Faurecia a également poursuivi son développement stratégique avec les acquisitions d'Emcon Technologies et de Plastal Germany.

GEFCO

<i>en millions d'euros</i>	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Chiffre d'affaires	3 536	1 395	1 493	2 888
Résultat opérationnel courant	127	7	95	102

- Les résultats de Gefco ont été marqués par le ralentissement de la production automobile mondiale au premier semestre 2009, avec un résultat opérationnel courant en baisse à 7 M€. La mise en œuvre rapide du plan de réduction des coûts « Force 10 » a toutefois permis à l'entreprise d'améliorer significativement sa rentabilité au second semestre.

Banque PSA Finance

<i>en millions d'euros</i>	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Produit net bancaire	976	470	473	943
Chiffre d'affaires	2 088	915	908	1 823
Résultat opérationnel courant	557	244	254	498

- Banque PSA Finance a confirmé sa bonne performance commerciale tout au long de l'exercice, ce qui lui a permis de maintenir son produit net bancaire et de porter sa part de marché à 27,5 %, contre 27,3 % en 2008. Le nombre de nouveaux contrats a progressé de 1,5 %.
- Une sélection stricte de la clientèle conjuguée à une gestion rigoureuse des impayés ont permis à la banque de maintenir son coût du risque à un niveau benchmark, à 0,50 %, soit une légère hausse par rapport au niveau de 2008 (0,48 %) et une amélioration par rapport au premier semestre 2009 (0,53 %).
- Au 31 décembre 2009, Banque PSA Finance bénéficie d'une solide structure financière, grâce au succès de différentes mesures de refinancement : au premier semestre, une émission obligataire de 1,5 milliard d'euros et une opération de titrisation de 700 M€ en Espagne apportée à la BCE. Au second semestre, la reprise sur les marchés financiers a soutenu ses autres opérations de financement : une nouvelle ligne de crédit syndiquée de deux ans, d'un montant de 1,5 milliard d'euros signée avec un pool de 12 banques internationales, deux émissions obligataires de 500 M€ et 750 M€, et un prêt de 420 millions de livres sterling de la Société de Financement de l'Économie Française (SFEF).

Perspectives pour 2010

Le Groupe s'attend à une dégradation des marchés automobiles en Europe de l'ordre de 9 % sur l'année.

La part de marché du Groupe en Europe devrait rester orientée à la hausse, sous l'effet bénéfique de la dynamique produits. Hors Europe, le marché chinois devrait maintenir une performance à deux chiffres, tandis que l'Amérique latine devrait renouer avec la croissance.

En s'appuyant sur les retombées positives du plan de performance de la Division Automobile, la poursuite du redressement de Faurecia et les bons résultats confirmés de Gefco et Banque PSA Finance, le Groupe table sur un résultat opérationnel courant positif au premier semestre 2010.

Informations financières sélectionnées *

Comptes de résultats consolidés

(en millions d'euros)	2009				2008			
	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	46 885	1 823	(291)	48 417	52 705	2 088	(437)	54 356
Résultat opérationnel courant	(1 187)	498	-	(689)	(7)	557	-	550
Produits et (charges) opérationnels non courants	(725)	(2)	-	(727)	(943)	(1)	-	(944)
Résultat opérationnel	(1 912)	496	-	(1 416)	(950)	556	-	(394)
Résultat net consolidé	(1 627)	353	-	(1 274)	(878)	358	-	(520)
Dont part du Groupe	(1 511)	350	-	(1 161)	(719)	356	-	(363)
Dont part des minoritaires	(116)	3	-	(113)	(159)	2	-	(157)
(en euros)								
Résultat net par action de 1 euro				(5,12)				(1,60)
Résultat net dilué par action de 1 euro				(5,12)				(1,60)

Bilans consolidés

(en millions d'euros)	31 décembre 2009				31 décembre 2008			
	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL
Total des actifs non courants	21 515	357	(25)	21 847	21 617	361	(25)	21 953
Total des actifs courants	17 225	25 605	(556)	42 274	14 399	26 020	(645)	39 774
TOTAL ACTIF	38 740	25 962	(581)	64 121	36 016	26 381	(670)	61 727

(en millions d'euros)	31 décembre 2009				31 décembre 2008			
	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL
Total des capitaux propres				12 447				13 259
Total des passifs non courants	13 323	479	-	13 802	9 506	474	-	9 980
Total des passifs courants	16 143	22 310	(581)	37 872	16 170	22 988	(670)	38 488
TOTAL PASSIF				64 121				61 727

Tableaux de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	2009				2008			
	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL
Résultat net consolidé	(1 627)	353	-	(1 274)	(878)	358	-	(520)
Marge brute d'autofinancement	977	365	-	1 342	2 342	439	-	2 781
Flux liés à l'exploitation	3 593	106	(129)	3 570	(585)	590	16	21
Flux liés aux investissements	(2 784)	-	(1)	(2 785)	(3 177)	(22)	-	(3 199)
Flux des opérations financières	4 979	(143)	105	4 941	695	(167)	42	570
Augmentation (diminution) de la trésorerie	5 800	9	(25)	5 784	(3 126)	337	59	(2 730)
Trésorerie nette au début de l'exercice	2 017	1 280	(90)	3 207	5 143	943	(149)	5 937
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE	7 817	1 289	(115)	8 991	2 017	1 280	(90)	3 207

* Les comptes consolidés ont été approuvés le 4 février 2010 par le Directoire et vérifiés le 9 février 2010 par le Conseil de surveillance.

Contacts :

Relations Presse	Relations Investisseurs
Hugues Dufour +33 (0) 1 40 66 53 81 hugues.dufour@mpsa.com	James Palmer +33 (0) 1 40 66 54 59 james.palmer@mpsa.com
Pierre-Olivier Salmon +33 (0) 1 40 66 49 94 pierreolivier.salmon@mpsa.com	Jean-Hugues Duban +33 (0) 1 40 66 40 28 jeanhugues.duban@mpsa.com
Laurent Cicoella +33 (0) 1 40 66 52 04 laurent.cicoella@mpsa.com	Céline Jamet +33 (0) 1 40 66 48 52 Celine.jamet@mpsa.com