

Résultats financiers 2011

- Chiffre d'affaires Groupe en augmentation de 6,9% à 59 912 millions d'euros grâce au succès des nouveaux modèles et au développement de Faurecia
- Résultat opérationnel courant Groupe à 1 315 millions d'euros et en perte pour la Division Automobile à - 92 millions d'euros
- Résultat net part du Groupe à 588 millions d'euros, dont 150 millions d'euros de la mise en équivalence de Dongfeng Peugeot Citroën Automobile
- La dette nette au 31 décembre s'élève à 3,4 milliards d'euros et à 2,9 milliards d'euros proforma après cession de CITER conclue en 2011 et réalisée le 1^{er} février 2012, contre 1,6 milliard d'euros au 30 juin 2011
- Plan de management du cash

Compte de résultat simplifié

<i>en millions d'euros</i>	2010	2011
Chiffre d'affaires	56 061	59 912
Résultat opérationnel courant	1 796	1 315
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,2%	2,2%
Résultat opérationnel	1 736	898
Résultat net part du groupe	1 134	588
Résultat net par action (en euros)	5,00	2,64

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

« La détérioration importante de notre environnement, dès la fin du premier semestre, a conduit à des résultats très décevants de notre division Automobile. Les autres divisions, Faurecia, Gefco et Banque PSA Finance ont contribué positivement aux résultats.

Nous mettons en place un programme soutenu de management du cash : les mesures d'économie de 800 millions d'euros annoncées en octobre dernier sont complétées pour atteindre 1 milliard d'euros. Par ailleurs, un programme de cessions d'actifs, d'un montant de 1,5 milliard d'euros environ, incluant CITER, est lancé. Il comprend la valorisation d'actifs immobiliers et l'ouverture du capital de Gefco. Notre situation financière reste robuste et sécurisée.

Nous nous attendons pour 2012 à des conditions de marché encore difficiles en Europe. Notre globalisation se poursuivra, notamment avec notre seconde joint-venture en Chine.

Nous poursuivrons l'offensive produit et la montée en gamme des deux marques. L'année 2012 sera marquée en particulier par les lancements de la Peugeot 208 et de la Citroën DS 5 et par la mise sur le marché de quatre offres hybride Diesel, en première mondiale ».

Perspectives pour 2012

Dans ce contexte, le Groupe retient l'hypothèse d'un repli, en 2012, de l'ordre de 5% des marchés automobiles en Europe 30 et de l'ordre de 10% en France. Hors d'Europe, le Groupe s'attend à une croissance de l'ordre de 7% en Chine, de l'ordre de 6% en Amérique latine et de 5% en Russie.

En 2012, le Groupe a pour objectif un désendettement significatif, grâce à la contribution du plan de management du cash, de cession d'actifs et du lancement des nouveaux modèles.

Résultats consolidés

- **Le chiffre d'affaires Groupe atteint 59 912 millions d'euros pour l'exercice, en progression de 6,9 %** (6% à périmètre comparable). Le changement de périmètre qui a généré 914 millions d'euros de chiffre d'affaires additionnel, correspond d'une part à l'acquisition par Faurecia de Plastal Allemagne, Plastal Espagne et de Madison, et d'autre part à l'acquisition de 70% de Mercurio par Gefco.
- **Le résultat opérationnel courant Groupe s'inscrit en repli, à 1 315 millions d'euros contre 1 796 millions d'euros en 2010.** Après une augmentation de 1,8% au premier semestre à +1 157 millions d'euros, le résultat opérationnel courant Groupe du second semestre s'élève à +158 millions d'euros, amputé par la dégradation des performances de l'activité automobile de -497 millions d'euros au second semestre 2011.
Les autres activités du Groupe ont eu chacune des contributions au résultat opérationnel courant supérieures à celles de l'année dernière.
- **Les charges opérationnelles nettes non courantes du Groupe s'élèvent à 417 millions d'euros, contre 60 millions d'euros en 2010.**
Face à la baisse des marchés automobiles, de nouveaux plans de restructuration ont été lancés, dans la division Automobile et chez Faurecia, pour un coût total de 310 millions d'euros. Les autres charges proviennent essentiellement de l'exposition potentielle au risque de change des contrats en yen du Groupe.
- **Les frais financiers nets s'élèvent à 334 millions d'euros, contre 429 millions d'euros en 2010.**
Cette réduction s'explique notamment par une économie de frais financiers réalisée suite au remboursement intégral du prêt de l'Etat de 3 milliards d'euros contracté en mars 2009. Deux milliards d'euros ont été remboursés sur le premier semestre.
- **Le résultat net part du Groupe ressort à 588 millions d'euros contre 1 134 millions d'euros pour l'exercice 2010.**
- **Le résultat net par action s'établit à 2,64 €, à comparer avec 5,00 € en 2010.**

Résultats par Division

Division Automobile

<i>en millions d'euros</i>	2010	2011
Chiffre d'affaires	41 405	42 710
Résultat opérationnel courant	621	(92)
<i>Marge opérationnelle courante</i>	1,5%	-0,2%
Résultat opérationnel	563	(439)

- Le chiffre d'affaires de la division Automobile s'inscrit en hausse de 3,2% à 42 710 millions d'euros pour l'exercice 2011.
Le chiffre d'affaires généré par les ventes de véhicules neufs (VN) progresse de 2,9%, passant de 30 790 à 31 677 millions d'euros. Il bénéficie de la poursuite de l'évolution très favorable du mix produit à +6,5%. Cette performance illustre la montée en gamme des marques Peugeot et Citroën. Elle s'est confirmée avec une nouvelle progression de la part des ventes de véhicules Premium qui s'établit à 18% contre 13% en 2010. La commercialisation de la Peugeot 508 et de la Citroën DS4, qui est venue compléter avec succès la ligne DS illustrent cette stratégie.
Dans un contexte européen peu dynamique marqué par de fortes disparités entre les pays et une concurrence sévère sur les prix, essentiellement sur le marché à fort volume du segment B, le Groupe

a cherché à maintenir ses marges. En conséquence, il a vu ses volumes de ventes de véhicules montés (hors Chine) reculer de 2,3% sur l'année. L'évolution des devises a également eu un impact défavorable sur le chiffre d'affaires véhicules neufs.

- Le résultat opérationnel courant de la division affiche une perte de 92 millions d'euros contre un profit de 621 millions d'euros pour l'exercice précédent. Au second semestre le résultat opérationnel courant est négatif à 497 millions d'euros. Il a été impacté par
 - un mix produit défavorable, avec 38% de nos ventes dans les segments A et B soumis à une très forte pression sur les prix,
 - un mix marché défavorable,
 - des difficultés importantes d'approvisionnement, conséquences de la catastrophe de Fukushima et de l'arrêt des livraisons de notre fournisseur Agrati,
 - des coûts d'achat de matières premières en forte hausse.

La marge opérationnelle courante s'est ainsi établie à -0,2% pour l'exercice 2011.

Malgré la poursuite des efforts de réduction des coûts et l'amélioration du mix produit, les autres effets - perte de parts de marchés en Europe, baisses de prix et enrichissements de l'offre non répercutés aux clients - ont conduit à limiter la performance propre du Groupe à 331 millions d'euros pour l'ensemble de l'année.

Les stocks s'établissent à 493 000 véhicules neufs au 31 décembre 2011, en hausse de 48 000 véhicules par rapport au 31 décembre 2010. Ils représentent un niveau de rotation de 69 jours. Les ventes du 4^{ème} trimestre, plus faibles qu'anticipé, les perturbations de nos approvisionnements auprès d'Agrati, la constitution de stocks supplémentaires en vue de la fermeture pour travaux en janvier 2012 de l'usine de Porto Real, ainsi que les récents lancements n'ont pas permis de contenir davantage le niveau de stocks.

• Chine

En 2011, les ventes de véhicules en Chine ont progressé de 7,7% à 404 400 unités.

Les résultats de Dongfeng Peugeot Citroën Automobile (DPCA) restent à un niveau élevé en 2011, ce qui permettra de poursuivre la distribution d'un dividende. DPCA a versé au Groupe, le 18 avril 2011, un premier dividende de 589 millions de RMB.

Le résultat net part du groupe (50%) s'élève à 150 millions d'euros (159 millions d'euros en 2010), soit un résultat net par action de 0,67 euro.

Dans le cadre du partenariat renforcé avec Dongfeng signé à l'automne 2010, DPCA doit lancer 12 nouveaux modèles et 6 nouveaux moteurs entre 2011 et 2015. La Peugeot 508 a été commercialisée au deuxième semestre 2011 et renforce en Chine l'offre du Groupe en véhicules Premium. La première pierre de la troisième usine a été posée le 18 mai 2011. En 2015, DPCA disposera ainsi d'une capacité annuelle de production de 750 000 unités à Wuhan.

La joint-venture avec Chang'an Automobile a reçu l'agrément des autorités chinoises le 16 novembre 2011. Cette deuxième société chinoise permettra au Groupe de développer des gammes de véhicules utilitaires légers en Chine, et à Citroën de lancer la ligne DS. La nouvelle entreprise va développer son réseau commercial tout en proposant dès la première moitié de l'année 2012 en importation, les Citroën DS4 et DS5, puis la DS3 avant de démarrer la production locale en 2013. Implantée à Shenzhen, la société aura une capacité de production annuelle initiale de 200 000 véhicules et moteurs. Le montant de l'investissement est de 8,4 milliards de RMB (1 030 millions d'euros), dont 4 milliards de RMB de fonds propres au total pour les deux partenaires.

Faurecia

<i>En millions d'euros</i>	2010	2011
Chiffre d'affaires	13 796	16 190
Résultat opérationnel courant	456	651
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,3%	4,0%
Résultat net consolidé	232	413

- Faurecia enregistre en 2011 une croissance de son chiffre d'affaires de 17,4% à 16 190 millions d'euros, qui reflète à périmètre et taux de change constants, des hausses de 6,2% en Europe, 32,6% en Amérique du Nord, 17,2% en Amérique du Sud et 16,1% en Asie. Faurecia consolide son niveau de performance, avec un résultat opérationnel courant en croissance de 43% à 651 millions d'euros. La marge opérationnelle s'établit à 4% contre 3,3% l'année dernière. L'année 2011 a été marquée par des investissements corporels et des frais de R&D capitalisés en forte hausse. Faurecia a dégagé un cash flow net proche de l'équilibre. Fin 2011, Faurecia a réalisé un refinancement global de sa dette à hauteur de 1,6 milliard d'euros. Enfin, l'exercice 2011 a constitué une nouvelle année record pour l'acquisition de nouveaux contrats à 13,5 milliards d'euros augmentant ainsi son carnet de commandes de plus de 35% pour le porter à 35,4 milliards d'euros de ventes de produits.

Gefco

<i>En millions d'euros</i>	2010	2011
Chiffre d'affaires	3 351	3 782
Résultat opérationnel courant	198	223
<i>Marge opérationnelle courante</i>	5,9%	5,9%

- Gefco enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 12,9% dont +9,2% avec PSA Peugeot Citroën et +19,2% avec les clients hors groupe. Ses efforts pour diversifier son portefeuille client ont ainsi été bénéfiques et l'acquisition en mai 2011 de 70% de Mercurio va permettre d'accélérer encore sa diversification. Hors acquisition, la croissance organique avec les clients hors groupe est de 12,7%. Son résultat opérationnel courant s'établit à 223 millions d'euros, en croissance de 12,6%.

Banque PSA Finance

<i>En millions d'euros</i>	2010	2011
Produit net bancaire	1 000	1 032
Chiffre d'affaires	1 852	1 902
Résultat opérationnel courant	507	532

- Banque PSA Finance a poursuivi en 2011 sa dynamique de croissance, réalisant des taux de pénétration véhicules neufs (27,8%) et de services (161%) et un produit net bancaire (1 032 millions d'euros) les plus élevés depuis 10 ans. Ces performances record traduisent l'efficacité de son modèle commercial, fondé notamment sur une gamme innovante d'offres packagées et sur un partenariat étroit avec les concessionnaires. Elles illustrent également la qualité des productions de financements accordés à la clientèle ces dernières années, qui s'appuie sur une politique rigoureuse de sélection et de gestion des risques.

Situation financière

- **La dette nette des activités industrielles et commerciales** au 31 décembre 2011 s'établit à 3 359 millions d'euros, contre 1 236 millions d'euros au 31 décembre 2010.

La marge brute d'autofinancement dégagée par les sociétés industrielles et commerciales s'élève à 2 596 millions d'euros contre 3 257 millions d'euros à fin décembre 2010. Elle a permis de financer partiellement 3 713 millions d'euros d'investissements nécessaires pour soutenir la dynamique produits et le développement du Groupe en Europe et à l'international. Le **free cash flow**¹ a été impacté par une augmentation du besoin en fonds de roulement de -684 millions d'euros principalement du fait d'une augmentation des stocks de 661 millions d'euros.

- **La structure financière et le bilan du Groupe restent robustes.**

Le Groupe dispose d'une structure financière robuste.

- Les activités industrielles et commerciales disposent d'une sécurité financière solide qui s'élève à 9,6 milliards d'euros au 31 décembre 2011 compte tenu de 3,1 milliards de lignes bancaires confirmées et non tirées. Compte tenu d'un endettement net de 3,4 milliards d'euros et de capitaux propres du Groupe de 14,5 milliards d'euros au 31 décembre 2011, le taux d'endettement s'élève à 23%. Ce dernier ne tient pas compte de la cession des activités de location de véhicules (CITER) intervenue début février 2012 qui permet de réduire la dette financière de 440 millions d'euros et en conséquence abaisser le ratio à 20%² proforma.
- Banque PSA Finance dispose d'une structure financière solide grâce à un ratio de solvabilité Bâle II supérieur à 14% et d'une sécurité financière, via des lignes de crédit non tirées et une réserve de liquidité, permettant d'assurer en permanence plus de 6 mois d'activité sans recours à des financements complémentaires.

Contacts :

Relations Presse		Relations Investisseurs	
Jonathan Goodman jonathan.goodman@mpsa.com	+33 (0) 1 40 66 47 59	Carole Dupont-Pietri carole.dupont-pietri@mpsa.com	+33 (0) 1 40 66 42 59
Pierre-Olivier Salmon pierreolivier.salmon@mpsa.com	+33 (0) 1 40 66 49 94	Antoine Sueur antoine.sueur@mpsa.com	+33 (0) 1 40 66 43 54
Cécile Damide cecile.damide@mpsa.com	+33 (0) 1 40 66 53 89	Christophe Fournier christophe.fournier@mpsa.com	+33 (0) 1 40 66 57 45
Jean-Baptiste Mounier jeanbaptiste.mounier@mpsa.com	+33 (0) 1 40 66 54 22		

La présentation des résultats annuels 2011 peut être consultée sur le site Internet du Groupe (www.psa-peugeot-citroen.com), rubrique «Analystes/Investisseur».

Prochaines communications :

- 25 avril 2012 : Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2012
- 25 avril 2012 : Assemblée Générale des actionnaires
- 25 juillet 2012 : Résultats semestriels 2012
- 24 octobre 2012 : Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre 2012

¹ Free cash flow = flux liés à l'exploitation – flux liés aux investissements + dividende net reçu des sociétés du Groupe

² Ratio d'endettement Proforma, après cession des activités de location (CITER) intervenue le 1^{er} février 2012

Informations financières sélectionnées *

Comptes de résultats consolidés

(en millions d'euros)	2011				2010			
	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires *	58 329	1 902	(319)	59 912	54 502	1 852	(293)	56 061
Résultat opérationnel courant	783	532	-	1 315	1 289	507	-	1 796
Produits et (charges) opérationnels non courants	(417)	-	-	(417)	(87)	27	-	(60)
Résultat opérationnel	366	532	-	898	1 202	534	-	1 736
Résultat net consolidé	430	354	0	784	862	394	-	1 256
Dont part du groupe	238	345	5	588	744	388	2	1 134
Dont part des minoritaires	192	9	(5)	196	118	6	(2)	122
(en euros)								
Résultat net par action de 1 euro				2,64				5,00

* y compris en 2011 : Plastal Allemagne, Plastal Espagne, Madison et Mercurio

Bilans consolidés

(en millions d'euros)	31 décembre 2011				31 décembre 2010			
	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL
Total des actifs non courants	25 286	367	(25)	25 628	22 646	362*	(25)	22 983
Total des actifs courants	16 550	27 431	(618)	43 363	19 710	26 387*	(589)	45 508
TOTAL ACTIF	41 836	27 798	(643)	68 991	42 356	26 749	(614)	68 491

* contre respectivement 460 millions et 26 289 millions d'euros publiés en 2010, suite au reclassement en « actifs courants » des titres du Fonds d'Investissement en Droits de Créance (FIDC) de l'Etat brésilien classés précédemment en « Autres actifs non courants ».

(en millions d'euros)	31 décembre 2011				31 décembre 2010			
	Activités commerciales et industrielles	Activités de financement	Éliminations	TOTAL	Activités commerciales et industrielles	Activités de financement	Éliminations	TOTAL
Total des capitaux propres				14 494				14 303
Total des passifs non courants	12 184	369	-	12 553	12 225	412	-	12 637
Total des passifs courants	18 849	23 738	(643)	41 944	19 342	22 823	(614)	41 551
TOTAL PASSIF				68 991				68 491

Tableaux de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	2011				2010			
	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL	Activités industrielles et commerciales	Activités de financement	Éliminations	TOTAL
Résultat net consolidé	430	354	-	784	862	394	-	1 256
Marge brute d'autofinancement	2 596	339	-	2 935	3 257	350	-	3 607
Flux liés à l'exploitation	1 912	17	(177)	1 752	3 774	154	117	4 045
Flux liés aux investissements	(3 713)	(19)	-	(3 732)	(2 804)	(1)	3	(2 802)
Flux des opérations financières	(2 691)	(158)	78	(2 771)	375	(137)	(132)	106
Mouvements de conversion	3	(2)	2	3	91	11	-	102
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(4 489)	(162)	(97)	(4 748)	1 436	27	(12)	1 451
Trésorerie nette au début de l'exercice	9 253	1 316	(127)	10 442	7 817	1 289	(115)	8 991
Trésorerie nette de clôture	4 764	1 154	(224)	5 694	9 253	1 316	(127)	10 442

* Les comptes consolidés ont été approuvés le 9 février 2012 par le Directoire et vérifiés le 14 février 2012 par le Conseil de surveillance. Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur les comptes consolidés et les rapports d'audit relatifs à leur certification sont en cours d'émission.