

# LETTRE À NOS ACTIONNAIRES



**RÉSULTATS 2013**  
4 PROJETS MAJEURS POUR LE FUTUR  
ACTUALITÉS



n°44 |



## RÉSULTATS 2013

- **Chiffre d'affaires Groupe à 54,1 Md€** (-2,4%)
- **Résultat opérationnel courant (ROC) Groupe en perte de -177 M€**, avec un ROC de la division Automobile à -1 042 M€
- **Forte réduction de la consommation de Free cash-flow (FCF) opérationnel<sup>(1)</sup> à -426 M€**, contre -3 Md€ en 2012
- **Dette nette** des sociétés industrielles et commerciales au 31 décembre 2013 à **-4 148 M€<sup>(1)</sup>**

<sup>(1)</sup> Free cash-flow hors frais de restructuration et éléments exceptionnels des sociétés industrielles et commerciales

- Ventes mondiales de véhicules montés et d'éléments détachés à **2 819 000 unités** (-4,9%)
- Progression de la **part des ventes hors d'Europe à 42%** contre 38% en 2012
- Succès des Peugeot 2008 et 308, des Citroën C4 Picasso et Grand C4 Picasso
- Lancement réussi de la marque DS en Chine
- PSA, **leader en matière de réduction d'émissions de CO<sub>2</sub>**, avec une moyenne de 116,2 gCO<sub>2</sub>/km, contre 106 gCO<sub>2</sub>/km en 2012 : plateforme modulaire EMP2 à Vigo, Sochaux puis en Chine en 2014, moteur EB 3 cylindres

### STRATÉGIE DE DIFFÉRENCIATION ET DE REPOSITIONNEMENT DES MARQUES



#### Nouvelle Peugeot 308

- 41 800 unités vendues
- 2<sup>e</sup> véhicule de la plate-forme EMP2



#### Peugeot 301

- 72 200 unités vendues
- Augmentation de la capacité de production



#### Citroën C4 Picasso / Grand Citroën C4 Picasso

- 58 400 unités vendues

2013



#### Peugeot 2008

- 74 400 unités vendues
- Augmentation de la capacité de production



#### Citroën C Elysée

- 46 200 unités vendues

#### Nouvelle Peugeot 108

- Lancement en mai 2014 en Europe



#### Peugeot RCZ R

- Lancement en janvier 2014

2014

#### Nouvelle Peugeot 308 SW

- Lancement en avril 2014 en Europe



#### Citroën C4 Cactus

- Lancement en juin 2014 en Europe



#### Nouveau véhicule

- Fin 2014 Chine



#### Nouvelle Citroën C1

- Lancement en juin 2014 en Europe



### Ligne DS : lancement en Chine



- 122 700 unités vendues en 2013
- 2/3 des acquéreurs sont de nouveaux clients
- Lancement de la DS3 Cabrio



- Accélération en Chine

2013



#### Nouvelle DS 5LS

- Lancement en Chine en mars 2014



#### Nouveau DS Cuv

- Lancement au S2 2014

## AMBITIONS 2014

Ventes :  
jusqu'à 50 000 unités  
Réseau x 2

# ZOOM



## NOUVELLE PEUGEOT 308, ÉLUE VOITURE DE L'ANNÉE 2014

Titre prestigieux attribué par un jury de journalistes représentant 22 pays européens.

## UNE RESTRUCTURATION BIEN ENGAGÉE EN EUROPE

- Economies totales à fin 2013 de 0,9 Md€
- **Nouveau Contrat Social** : signé en 2013, il prépare la voie à une compétitivité renforcée du Groupe en Europe, en maintenant des bases industrielles fortes en France
- **Alliance avec General Motors** : Organisation commune des achats et 3 projets communs Opel, Peugeot et Citroën (700 000 vh/an pour les 2 partenaires)

## SALON DE GENÈVE



RCZ R

Lancée en janvier 2014



Citröen C4 CACTUS

Lancement en juin 2014



Nouvelle Citröen C1

Lancement en juin 2014

## CITRÖEN

## ACTUALITÉ

Depuis le 31 mars 2014, M. Carlos TAVARES est Président du Directoire, date à laquelle il a succédé à Philippe VARIN à la Présidence du Directoire de PSA Peugeot Citroën.



Carlos TAVARES  
Président du Directoire

Il assure la responsabilité des opérations du Groupe depuis le 20 février 2014.

Diplômé de l'École Centrale Paris, Carlos TAVARES a occupé différents postes de responsabilité au sein du Groupe Renault entre 1981 et 2004, avant de rejoindre le Groupe Nissan. Après avoir été responsable des opérations pour Nissan dans la région Amériques, il est nommé Directeur Général Délégué aux Opérations au sein du Groupe Renault de 2011 à 2013.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, il a rejoint le Directoire de PSA Peugeot Citroën.



Peugeot 108

Lancement mai 2014



Peugeot 308 SW

Lancement avril 2014

## PEUGEOT



DS5 LS : Premières commandes en Chine

- Nouvelle berline haut de gamme produite à l'usine de Shenzhen
- Commercialisée en mars 2014 en Chine

## 2014 - 2018 : PLAN STRATÉGIQUE BACK IN THE RACE ANNONCÉ LE 14 AVRIL 2014

- Poursuivre et **accélérer la transformation du Groupe** pour assurer une croissance durable à PSA avec :
  - Des marques de mieux en mieux différenciées, avec un positionnement prix et une rentabilité améliorés,
  - Un plan produit optimisé pour les différents marchés, centré sur les segments et les modèles clés,
  - Une croissance mondiale rentable, respectant les basiques et l'internationalisation,
  - Une compétitivité sans cesse accrue en Europe.
- **Accélérer le retour à la rentabilité** de la division Automobile et le retour à un cash-flow positif et récurrent en 2016 au plus tard.

## UN PLAN STRATÉGIQUE ARTICULÉ AUTOUR DE QUATRE GRANDS AXES

### 1 Différencier les marques et améliorer le positionnement prix

- Accélérer le développement de DS en tant que marque haut de gamme à part entière
- Améliorer le positionnement prix net de nos trois marques
- S'appuyer sur la qualité, l'attractivité et le « fit & finish » pour augmenter les valeurs résiduelles

### 2 Cibler une stratégie « core model strategy »

- Adresser les segments de marché les plus rentables avec une stratégie davantage centrée sur les modèles cœur de gamme
- Associer R&D performante et stratégie de coopération renforcée
- Améliorer l'efficacité de la R&D et des CAPEX grâce à une planification plus globale

### 3 Accentuer la globalisation et s'assurer une croissance rentable à l'international

- Redresser les ventes en Russie et en Amérique latine via une intégration plus rapide et plus poussée et une gamme de produits adaptée
- Renforcer notre ambitieux programme de développement en Chine en capitalisant sur le partenariat avec Dongfeng
- Accélérer le développement dans les prochains pays émergents grâce à une organisation régionale consolidée

### 4 Améliorer la compétitivité en Europe

- Continuer à réduire les coûts fixes et le besoin en fonds de roulement du Groupe
- Monter notre dispositif industriel d'Europe occidentale au meilleur niveau de compétitivité
- S'assurer des sources d'approvisionnement à coût compétitif

## PROCHAINES COMMUNICATIONS 2014

- > 14 avril : Investor day Carlos Tavares « Back in the Race »
- > 25 avril : Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> trimestre 2014 (avant Bourse)
- > 25 avril : Assemblée Générale des Actionnaires à 14 h au Siège social à Paris

# 2014 : QUATRE PROJETS MAJEURS POUR RENOUER AVEC LA CROISSANCE

## Renforcer le partenariat industriel et commercial avec Dongfeng Motor Group (DFG)

- Augmenter nos ventes en Chine : 1,5 M de véhicules par an à horizon 2020
- Créer un Centre de R&D commun avec Dongfeng
- Créer une nouvelle co-entreprise pour conquérir de nouveaux marchés en Asie du Sud-Est (ASEAN)

## ➤ Synergies attendues : 400 M€ par an à horizon 2020

## Réaliser une augmentation de capital de 3 Md€

- Réduire notre dette pour assurer au Groupe une situation financière saine sur le long terme
- Accroître les capacités d'investissement du Groupe, en innovation et en production
- Assurer l'indépendance du Groupe avec 3 actionnaires principaux à parts égales : FFP/EPF, Dongfeng, l'État français

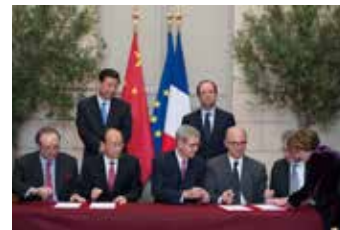
## Créer un partenariat stratégique à long terme entre Banque PSA Finance et Santander

- Proposer aux clients du Groupe des solutions de financement encore meilleures

## ➤ Renforcer la compétitivité du Groupe, des Marques et accélérer la sortie de la garantie de l'État

## Crédit bancaire syndiqué renouvelé pour 3 Md€

- Renforcer le profil financier, la solidité et la sécurité financière du Groupe



La réalisation des opérations financières annoncées le 19 février 2014 requiert le vote favorable de deux-tiers des votants en Assemblée Générale extraordinaire de la Société.

Pour toute information détaillée complémentaire, nous vous invitons à vous référer aux communiqués publiés les 19 février 2014, 26 mars 2014 et au Document de référence 2013 disponibles sur [www.psa-peugeot-citroen.com](http://www.psa-peugeot-citroen.com).

## BSA

### • Attribution de bons de souscription d'actions aux actionnaires actuels de PSA (donc hors de Dongfeng et de l'Etat français) : un BSA pour une action

- Prix d'exercice : 7,5 €, en ligne avec le prix de souscription à l'augmentation de capital réservée
- Quantité : 3 actions nouvelles reçues pour 10 BSA exercés
- Maturité : 3 ans, l'option de souscription ne pourra être exercée la première année
- Ressources potentielles d'environ 0,8 Md€ pour PSA

## LES AUGMENTATIONS DE CAPITAL STRATEGIQUES DE 3 MD€

### Augmentation de capital réservée

- Augmentation de capital de 1,05 Md€ réservée à Dongfeng et à l'Etat français
  - Prix de souscription par action : 7,5 €
  - Souscription à parts égales par Dongfeng et par l'Etat français (0,5 Md€ / 0,5 Md€)
  - 14 % pour l'Etat français et 14 % pour Dongfeng

### Émission de droits

- Augmentation de capital de 1,95 Md€ avec droits préférentiels de souscription pour les actionnaires
  - Engagement ferme de Dongfeng et l'Etat français de souscrire leur part (0,3/0,3 Md€)
  - Engagement ferme de FFP/EPF d'investir de façon à équilibrer leur participation (env. 14%)
  - Souscription de l'intégralité du montant restant (1,4 Md€) par un syndicat de banques
- Fixation des termes de l'augmentation de capital par le Directoire de PSA
  - Délégation à donner par les actionnaires de PSA lors de l'AGE

## SOMIS À L'APPROBATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

## CALENDRIER

### FIN MARS / DÉBUT AVRIL

- Signature de la documentation contractuelle finale : le 26 mars 2014
- Dépôt du document de référence de PSA Peugeot Citroën auprès de l'AMF : le 2 avril 2014

### 2ÈME TRIMESTRE 2014

- Obtention des autorisations réglementaires
- Assemblée Générale des actionnaires de PSA Peugeot Citroën
- Réalisation de l'augmentation de capital réservée et attribution gratuite des BSA
- Lancement de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription
- Mise en œuvre de la coopération industrielle et commerciale avec Dongfeng

## MÉCANISME

En tant qu'actionnaire, vous allez recevoir - selon le nombre d'actions que vous détenez - le 28 avril 2014 - des BSA (Bons de Souscription d'Actions) qui vous permettront dans les 3 prochaines années de souscrire à des actions au même prix que Dongfeng et l'Etat français, soit 7,50 euros par action. Les BSA seront exerçables après 1 an et jusqu'à la maturité de 3 ans. Dongfeng et l'Etat français ne recevront pas de BSA.

Par ailleurs, en qualité d'actionnaire vous recevrez comme Dongfeng et l'Etat français des DPS (Droits Préférentiels de Souscription) pour participer à l'augmentation de capital qui suivra leur entrée au capital. Pour protéger la valeur de vos BSA ceux-ci seront ajustés après l'augmentation de capital avec DPS.

L'ajustement, classique pour ce genre d'opération, est calculé pour que vous receviez plus d'actions en exerçant le même nombre de BSA. L'objectif de cet ajustement et de maintenir la valeur économique des BSA suite à l'effet dilutif de l'augmentation de capital avec DPS (à laquelle vous pouvez par ailleurs participer).

**À noter :** Il convient de vous rapprocher de l'établissement bancaire teneur de votre PEA pour vous assurer du traitement fiscal qui vous est applicable.

*Le projet a été arrêté par le Conseil de Surveillance à l'unanimité, afin de respecter au mieux l'intérêt de la Société, de ses salariés et de l'ensemble de ses actionnaires.*

*Le projet est global et cohérent sur les plans financier et industriel.*

*Le projet a fait l'objet d'études approfondies et d'une expertise indépendante.*

*Ce projet est une chance pour le maintien de l'indépendance de notre Groupe qui fait partie du patrimoine national. Il restera dans les mains d'investisseurs qui ont une vision à long terme.*

**JB de Chatillon, Directeur financier et membre du Directoire.**



# COMITÉ CONSULTATIF DES ACTIONNAIRES DE PSA PEUGEOT CITROËN

Conformément au règlement intérieur du Comité, lors de la 3<sup>ème</sup> réunion plénière du Comité du 24 septembre 2013, un tirage au sort a désigné les échéances de fin mandat pour les 12 membres.

Nous remercions vivement Madame Marguerite Martel, Messieurs Georges Michel Adloff-Guériot, Jean-Louis Denès, Bastien Lelorain qui ont quitté le Comité, pour leur implication et leur contribution au succès de la 1<sup>ère</sup> année d'existence du Comité.

Quatre nouveaux membres ont été sélectionnés, ils vont poursuivre la mission de renforcement des liens avec les actionnaires individuels au travers des grands rendez-vous du Groupe en 2014, de ses moyens de communication actuels et futurs, ainsi que du Club Actionnaires et ses avantages.

**Dès le 21 février 2014, le Comité renouvelé s'est réuni pour échanger, en présence du Directeur Financier et membre du Directoire, sur les résultats annuels 2013, l'actualité du Groupe et les annonces du 19 février.** Cette réunion a été l'occasion pour le Comité d'exprimer ses attentes. Elle a permis de recueillir le sentiment des membres du Comité et répondre à leurs interrogations pour adapter au mieux la communication du Groupe destinée aux actionnaires individuels qu'ils représentent.

**Lors de la réunion plénière du 10 mars dernier,** nous avons poursuivi nos réflexions et axé les échanges autour de deux thématiques principales : l'Assemblée Générale 2014 et les moyens de communication associés.

Toutes les informations relatives au CCA sont disponibles sur le site internet [www.psa-peugeot-citroen.com](http://www.psa-peugeot-citroen.com), rubrique Actionnaires, Comité Consultatif des Actionnaires.



De gauche à droite : Bernard Cau, Alain Balesdent, Alain Calame, Françoise Guelle, Bernard Brillot, Jacques Houvenagel, Pascal Vermersch, Luc Mansion, Anne-Doris Dupuy, Gilbert Neyer, Jean-Marc Durand, Claude Haroche

## À LA RENCONTRE DES ACTIONNAIRES

> 27 mai : Réunion Actionnaires à Nancy

> 12 juin : Réunion Actionnaires à Bordeaux

> 25 juin : Formation École de la Bourse à Strasbourg à 14h

> 26 juin : Visite du Conservatoire Citroën à Aulnay à 14h

## CLUB ACTIONNAIRES PSA PEUGEOT CITROËN, Rejoignez-nous ...

Le Club Actionnaires PSA, lieu d'échanges destiné à vous faire connaître le Groupe et ses activités propose à ses membres des avantages exclusifs tels que des conférences, des visites de sites, des informations en temps réel via « alerte email » et vous offre un accès sécurisé et personnalisé à un site internet dédié Club. Le Groupe a la volonté de construire une relation solide et durable avec ses actionnaires,

**Rejoignez-nous et profitez de ces nombreux avantages.**

Le programme du Club du 1<sup>er</sup> semestre 2014 est à votre disposition.



### FORMULAIRE INSCRIPTION Club Actionnaires

PSA PEUGEOT CITROËN



**Pour nous contacter :**  
**COMMUNICATION FINANCIÈRE**  
**Carole DUPONT-PIETRI – Céline JAMET**  
75, avenue de la Grande Armée  
75116 Paris

**SERVICE ACTIONNAIRES**  
**Pour nous contacter, un N° VERT**  
**est à votre disposition :**

**N° Vert 0 800 424 091**

APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FIXE

**Si vous préférez recevoir cette lettre**  
**par courrier électronique,**  
contactez-nous à l'adresse suivante :  
**communication-financiere@mpsa.com**