



TISKOVÁ ZPRÁVA

Detroit / Paříž, 6. 3. 2017

## Opel/Vauxhall se stanou součástí PSA Group

- **PSA Group se stává dvojkou v Evropě. Silná avyvážená přítomnost na domácích trzích poslouží jako základ pro globální růst zisků**
- **Společný podnik s BNP Paribas v oblasti financování nákupů automobilů s cílem podpořit rozvoj značek Opel/Vauxhall**
- **Transakce v hodnotě 2,2 mld € posune dále transformaci GM a uvolní hodnotu pro akcionáře díky disciplinované alokaci kapitálu**

**Detroit / Paříž, 6.3.2017**-Společnosti General Motors (NYSE: GM) a PSA Group (Paris:UG) dnes oznámily uzavření dohody, podle které se dceřiná společnost GM Opel/Vauxhall a evropská divize GM Financial European Operations stanou součástí skupiny PSA. Tato transakce je oceněna na 1,3 mld €, resp. 0,9 mld €.

Po vstupu společnosti Opel/Vauxhall, která v roce 2016 vygenerovala příjmy ve výši 17,7 mld €, se PSA stane druhou největší automobilkou v Evropě, s tržním podílem 17%<sup>2</sup>.

### Vytvoření pevných evropských základů PSA podporujících globální růst zisku

"Jsme hrdí na to, že můžeme spojit síly s Opel/Vauxhall a jsme odhodláni pokračovat v rozvoji této skvělé společnosti a urychlit její návrat k prosperitě," uvedl Carlos Tavares, předseda představenstva PSA. "Vážíme si všeho, čeho talentovaní lidé z Opel/Vauxhall dosáhli, i kvalitních značek společnosti a jejího silného dědictví. Máme v úmyslu řídit PSA a Opel/Vauxhall tak, abychom zúročili potenciál těchto značek. Jelikož jsme v minulosti již společně uvedli na evropský úspěšné produkty, víme, že Opel/Vauxhall je tím správným partnerem. Současný krok vnímáme jako přirozené rozšíření našeho vztahu a jeho posun na další úroveň, což si velmi přejeme."

"Jsme přesvědčeni, že s naší podporou se výrazně urychlí pozitivní obrat společnosti Opel/Vauxhall při současném respektování závazků, které společnost GM dala zaměstnancům Opel/Vauxhall," uvedl dále Tavares.

1 Finanční ukazatele Opel/Vauxhall odpovídají ukazatelům přidaného subjektu  
2 S výjimkou Ruska a Turecka. Zdroj:IHS (únor 2017)

## **Pokrok v transformaci společnosti GM**

"Jsme velmi potěšeni, že společnost GM s našimi respektovanými kolegy z Opel/Vauxhall a PSA vytvořila novou příležitost k posílení dlouhodobé výkonnosti našich společností tím, že dále rozvinou úspěchy našeho předchozího spojení," říká Mary T. Barra, generální ředitelka a předsedkyně představenstva GM.

"Pro společnost GM jde o další významný krok v nastartovaných aktivitách, které jsou hnacím motorem našeho zlepšujícího se výkonu a dalšího zrychlení jeho tempa. Přetváříme naši společnost a našim vlastníkům přinášíme konzistentní, rekordní výsledky díky disciplinované alokaci kapitálu do investic s vyšší návratností v oblasti naší hlavní činnosti v automobilovém průmyslu a v oblasti nových technologií, které nám umožňují být vůdčí silou v budoucnosti osobní mobility."

"Věříme, že tato nová kapitola dostane společnosti Opel a Vauxhall z dlouhodobé perspektivy do ještě silnější pozice a těšíme se, že budeme součástí budoucího úspěchu a silného potenciálu pro tvorbu hodnoty společnosti PSA díky našemu ekonomickému zájmu a pokračující spolupráci na aktuálních i vzrušujících nových projektech," uzavírá Mary T. Barra.

## **Posílení všech společností z dlouhodobé perspektivy**

Transakce umožní využít výrazných úspor ze synergií v oblasti nákupu, výroby a výzkumu a vývoje. Do roku 2026 se očekávají každoroční synergické efekty ve výši 1,7 mld €, z nichž se významná část očekává do roku 2020 s urychlením hospodářského obratu společnosti Opel/Vauxhall. Na základě úspěšného partnerství s GM společnost PSA očekává, že do roku 2020 dosáhne Opel/Vauxhall periodické provozní marže<sup>3</sup> ve výši 2% a do roku 2026 ve výši 6% a že v roce 2020 vytvoří pozitivní volné provozní cash flow<sup>4</sup>.

PSA společně s BNP Paribas rovněž získají veškeré evropské aktivity GM Financial European Operations prostřednictvím nově vytvořeného společného podniku s podíly 50/50, který si podrží současnou evropskou platformu i tým. Tento společný podnik bude plně konsolidován společností BNP Paribas a zaúčtován na základě ekvivalenční metody společností PSA.

Tato transakce je dalším krokem v pokračující práci GM na transformaci společnosti, která v posledních třech letech zajistila rekordní výsledky a také silný výhled pro rok 2017, a díky které se akcionářům vrátil významný kapitál. Posílí hlavní činnost společnosti GM a podpoří pokračující alokaci finančních zdrojů na příležitosti s vyšší návratností, včetně vyspělých technologií, které jsou hnacím motorem budoucnosti, a dále uvolní významnou hodnotu pro akcionáře.

Okamžitým zlepšením očištěného EBIT, očištěných marží EBIT a očištěného volného cash flow z činností v automobilové oblasti a odstraněním rizikových položek z hospodářské rozvahy, umožní tato transakce společnosti GM snížit potřebný hotovostní zůstatek v rámci alokace kapitálu o 2 mld \$, které má společnost v úmyslu využít k urychlení odkupů akcií, v závislosti na tržních podmínkách.

3 IFRS. V závislosti na úplném přezkoumání rozdílů mezi US GAAP a IFRS.

4 Definováno jako opakující se provozní výnosy + D&A - nákladů na restrukturalizaci - CAPEX - kapitalizované náklady na VaV - Změna pracovního kapitálu

Společnost GM se bude také podílet na budoucím úspěchu tohoto zkombinovaného subjektu díky vlastnictví opčních listů na nákup akcií PSA. GM a PSA také očekávají další spolupráci při pokračujícím zavádění elektrifikačních technologií a pokračování stávajících dohod o dodávkách pro Holden a některé modely Buick. PSA také může pro potenciální dlouhodobé dodávky systémů palivových článků využít společného podniku GM/Honda.

### **Podmínky dohody**

Společnost PSA získá automobilovou divizi společnosti Opel/Vauxhall za 1,3 mld €. Divizi GM Financial European Operations společně získají PSA a BNP Paribas za 0,8násobek jejich proforma účetní hodnoty ke dni uzavření transakce, či přibližně 0,9 mld €.

Celková hodnota transakce činí 2,2 mld € za získání automobilové divize Opel/Vauxhall a 100% evropské divize GM Financial European Operations.

Hodnota transakce pro PSA včetně Opel/Vauxhall a 50% podílu v evropské divizi GM Financial European Operations dosáhne 1,8 mld €.

V souvislosti s touto transakcí získá společnost GM či její dceřiné společnosti formou úpisu opční listy v hodnotě 0,65 mld €. Tyto opční listy budou mít splatnost devět let a budou uplatnitelné kdykoli zcela nebo zčásti po uplynutí 5 let od data jejich emise, s realizační cenou ve výši 1€. Na základě referenční ceny 17,34 € za akcii PSA<sup>5</sup> odpovídají emitované opční listy hodnotě 39,7 mil akcií PSA, nebo 4,2% plně zředěného základního kapitálu<sup>6</sup>. Společnost GM nebude mít řídicí ani hlasovací práva ve vztahu k PSA a souhlasila s prodejem akcií PSA obdržených při realizaci opčních listů do 35 dnů po této realizaci.

Transakce zahrnuje všechny automobilové provozy Opel/Vauxhall, zahrnující značky Opel a Vauxhall, šest montážních závodů a pět závodů na výrobu komponentů, jedno inženýrské středisko (Rüsselsheim, Německo) a přibližně 40 000 zaměstnanců. GM si ponechá inženýrské středisko v italském Turíně.

Opel/Vauxhall budou i nadále těžit z licencí k duševnímu vlastnictví od GM, dokud se v následujících letech jejich vozy postupně nepřevědou na platformy PSA.

V souvislosti s transakcí vykáže společnost GM primárně nepeněžní zvláštní náklady ve výši 4 až 4,5 mld\$.

### **Závazky k penzijnímu fondu**

Veškeré evropské a britské penzijní plány Opel/Vauxhall, fondové i nefondové, s výjimkou německého Actives Plan a vybraných menších plánů, zůstanou v gesci GM. Závazky související s německým Actives Plan a s uvedenými menšími plány Opel/Vauxhall budou převedeny na PSA. Společnost GM zaplatí společnosti PSA 3,0 mld € za účelem úplného vyrovnání převedených penzijních závazků.

### **Podmínky uzavření transakce**

5 Referenční cenou je 20-denní cenově vážená průměrná cena akcií PSA k 13.2.2017 (před zveřejněním (pre-leak) 14.2.2017).

6 Na základě stávajícího počtu 907 mil plně zředěných akcií.

Uzavření transakce podléhá splnění různých podmínek, včetně schválení regulačními úřady a provedení reorganizací, a očekává se, že k jejímu uzavření dojde do konce roku 2017.

## **Opční listy**

Emise opčních listů je podmíněna hlasováním akcionářů na valné hromadě společnosti PSA, která proběhne dne 10. května 2017. Tři hlavní akcionáři PSA (francouzský stát, rodina Peugeot a DongFeng), představující v souhrnu 36,6% akciového kapitálu a 51,5%<sup>7</sup> hlasovacích práv PSA, se zavázali hlasovat pro rezoluci týkající se emise těchto opčních listů ve prospěch GM. V případě, že emise opčních listů vyhrazených pro společnost GM a její dceřiné společnosti nebude valnou hromadou PSA schválena, vyplatí PSA daných 0,65 mld € v hotovosti v průběhu pěti let.

### **PSA Group kontakt s médii**

+33 1 40 66 42 00

[psa-presse@mps.com](mailto:psa-presse@mps.com)

### **GM kontakt s médii**

Joanne Krell

+1 313-316-0940

[joanne.krell@gm.com](mailto:joanne.krell@gm.com)

Pat Morrissey

+1 313-407-4548

[patrick.e.morrissey@gm.com](mailto:patrick.e.morrissey@gm.com)

7 Na základě stávajícího počtu plně zředěných akcií 907 mil a proforma realizace všech opcí z roku 2014