

## **G.I.E. PSA Trésorerie**

Exercice clos le 31 décembre 2016

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG et Autres



## **G.I.E. PSA Trésorerie**

Exercice clos le 31 décembre 2016

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Aux Membres du Groupement,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels du G.I.E. PSA Trésorerie, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par l'administrateur. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupement à la fin de cet exercice.



## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de l'administrateur et dans les documents adressés aux membres du groupement sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris-La Défense, le 28 février 2017

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

Jean-François Bélorgey

*GIE PSA TRESORERIE*



COMPTES SOCIAUX



*EXERCICE 2016*

## SOMMAIRE

		<u>N° DE PAGE</u>
<i>BILAN</i>		1
<i>COMPTE DE RESULTAT</i>		2
<i>TABLEAU DES EMPLOIS ET RESSOURCES</i>		3
<i>ANNEXE</i>		4
<hr/>		
<u>N° DE NOTE</u>		
1.	Nature des activités exercées	5
2.	Composition du capital	5
3.	Appropriation des résultats	6
4.	Règles et méthodes comptables	6
5.	Placements de trésorerie	9
6.	Emprunts et dettes assimilées	10
7.	Tableau des échéances des créances et dettes	11
8.	Autres créances et autres dettes	12
9.	Autres achats et charges externes	13
10.	Produits et charges financiers	13
11.	Engagements financiers	14
12.	Garanties données	15
13.	Instruments financiers à terme	15
14.	Effectif et rémunérations	15
<hr/>		
<b>AUTRE DOCUMENT</b>		
<i>RESULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES</i>		16

# GIE PSA TRESORERIE

BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

( en milliers d' euros )

A C T I F	EXERCICE 2016			EXERCICE 2015	P A S S I F	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
	Montants bruts	Amortissements et Provisions	Montants nets	MONTANTS NETS			
<i>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</i>	1				<b>C</b>		
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</i>					<b>A</b>		
Frais d'établissement.....	2				Capital social.....	1	15
Frais de recherche & de développement.....	3				Primes d'émission, de fusion, d'apport.....	2	
Concessions, brevets & droits similaires.....	4				Ecarts de réévaluation.....	3	
Fonds commercial.....	5				<b>R</b>		
Autres immobilisations incorporelles en cours.....	6				<i>RESERVES :</i>		
Avances & acomptes s'immobilisations incorporelles.....	7				Réserve légale.....	4	
<b>S/Total Lignes 2 à 7</b>	8				Réserves statutaires ou contractuelles.....	5	
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</i>					Réserves réglementées.....	6	
Terrains.....	9				Autres réserves.....	7	
Constructions.....	10				Report à nouveau.....	8	
Installations techniques, matériel & outillage industriels.....	11				Résultat de l'exercice.....	9	2 504
Autres immobilisations corporelles.....	12				Subventions d'investissement.....	10	(4 097)
Immobilisations corporelles en cours.....	13				Provisions réglementées.....	11	
Avances & acomptes s'immobilisations corporelles.....	14				<b>Total Lignes 1 à 11</b>	12	<b>2 519</b>
<b>S/Total Lignes 9 à 14</b>	15				Produit des émissions de titres participatifs.....	13	
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</i>					Avances conditionnées.....	14	
Participations.....	16				Titres subordonnés.....	15	
Créances rattachées à des participations.....	17				<b>Total Lignes 13 à 15</b>	16	
Autres titres immobilisés.....	18				Provisions pour risques.....	17	
Prêts.....	19				Provisions pour charges.....	18	
Autres immobilisations financières.....	20				<b>Total Lignes 17 &amp; 18</b>	19	
<b>S/Total Lignes 16 à 20</b>	21				<i>EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES :</i>		
<b>Total de l'Actif Immobilisé.....</b>	<b>22</b>				Emprunts obligataires convertibles.....	20	
					Autres emprunts obligataires (Note 6A & 7).....	21	610 258
					Emprunts & dettes auprès des établissements de crédits (Note 6B & 7)	22	59
					Emprunts & dettes financières divers (Note 6C et 7).....	23	11 749 214
					<b>S/Total Lignes 20 à 23</b>	24	12 359 531
					<i>DETTES D'EXPLOITATION :</i>		
					Avances & acomptes reçus sur commandes.....	25	
					Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés (Note 7).....	26	19
					Dettes fiscales & sociales (Note 7).....	27	
					<b>S/Total Lignes 25 à 27</b>	28	19
					<i>DETTES DIVERSES :</i>		
					Dettes sur immobilisations & Comptes rattachés.....	29	
					Autres dettes (Note 7 et 8).....	30	12 631
					<b>S/Total Lignes 29 &amp; 30</b>	31	12 631
<b>Total de l'Actif Circulant.....</b>	<b>35</b>	<b>12 610 416</b>	<b>12 610 416</b>	<b>12 454 421</b>	<b>Total des Dettes.....</b>	<b>32</b>	<b>12 372 180</b>
					Produits constatés d'avance (Note 7).....	33	240 190
					<b>Total Lignes 32 &amp; 33</b>	<b>34</b>	<b>12 612 371</b>
					Charges à répartir sur plusieurs exercices.....	38	
					Primes de remboursement des obligations (Note 6).....	39	575
					Ecarts de conversion Actif.....	40	
<b>TOTAL DE L'ACTIF :</b>	<b>41</b>	<b>12 614 890</b>	<b>12 614 890</b>	<b>12 467 528</b>	<b>TOTAL DU PASSIF :</b>	<b>36</b>	<b>12 614 890</b>
							<b>12 467 528</b>

( en milliers d' euros )

		EXERCICE 2016	EXERCICE 2015	
D E X R P E L S O U I L T A T O N	Ventes de marchandises.....	1		
	Production vendue - biens.....	2		
	Production vendue - services.....	3		
	<i>CHIFFRE D'AFFAIRES : Lignes 1 à 3.....</i>	4	-	-
	Production stockée.....	5		
	Production immobilisée.....	6		
	Subventions d'exploitation reçues.....	7		
	Reprises s/amorts. & provisions, transferts de charges.....	8		
	Autres produits.....	9		
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION ( Lignes 4 à 9 )</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Achats de marchandises.....	11		
	Variation des stocks de marchandises.....	12		
	Achats matières premières & autres approvisionnements.....	13		
	Variation stocks matières premières & autres approv.....	14		
	Autres achats & charges externes (Note 9).....	15	74 153	65 632
	Impôts, taxes & versements assimilés.....	16	462	5
	Salaires & traitements.....	17		
	Charges sociales.....	18		
	<i>Dotations d'Exploitation :</i>			
	- Aux amortissements des immobilisations.....	19		
	- Aux amortissements des charges à répartir.....	20		
	- Aux provisions s/actif immobilisé.....	21		
	- Aux provisions s/actif circulant.....	22	-	-
	- Aux provisions pour risques & charges.....	23		
	Autres charges.....	24		
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION ( Lignes 11 à 24 )</b>	<b>25</b>	<b>74 615</b>	<b>65 627</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( Lignes 10 - 25 )</b>	<b>26</b>	<b>(74 615)</b>	<b>(65 627)</b>	
QUOTES-PARTS RESULTATS S/OPERATIONS EN COMMUN.....	27			
R I E N S A U N L C T I A E T R	Produits financiers de participations.....	28		
	Pdts des aut. valeurs mob. & créances de l'actif immobilisé.....	29	-	-
	Autres intérêts & produits assimilés (Note 10).....	30	253 519	313 957
	Reprises s/provisions & transferts de charges (Note 10).....	31	-	-
	Différences positives de change.....	32		
	Produits nets s/cessions valeurs mobilières de placement.....	33		
	<b>PRODUITS FINANCIERS ( Lignes 28 à 33 )</b>	<b>34</b>	<b>253 519</b>	<b>313 957</b>
	Dotations financières aux amortissements & provisions (Note 10).....	35	35	35
	Intérêts & charges assimilées (Note 10).....	36	176 365	252 392
	Différences négatives de change.....	37		
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières de placement	38			
<b>CHARGES FINANCIERES ( Lignes 35 à 38 )</b>	<b>39</b>	<b>176 400</b>	<b>252 427</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER ( Lignes 34 - 39 )</b>	<b>40</b>	<b>77 119</b>	<b>61 530</b>	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS :</b>	<b>41</b>	<b>2 504</b>	<b>(4 097)</b>	
E X C E P T I O N A L	Produits exceptionnels s/opérations de gestion.....	42		
	Produits exceptionnels s/opérations en capital.....	43		
	Reprises s/provisions & transferts de charges.....	44		
	<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS ( Lignes 42 à 44 )</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Charges exceptionnelles s/opérations de gestion.....	46		
	Charges exceptionnelles s/opérations en capital.....	47		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements & provisions.....	48		
	<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES ( Lignes 46 à 48 )</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	PARTICIPATION DES SALARIES.....	50		
IMPOTS SUR LES BENEFICES.....	51			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE :</b>	<b>52</b>	<b>2 504</b>	<b>(4 097)</b>	

## GIE PSA TRESORERIE

### TABLEAU DE FINANCEMENT - EXERCICE 2016 -

( en milliers d'euros )

	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE.....</b>	<b>2 504</b>	<b>(4 097)</b>
Amortissement des immobilisations.....		
Amortissement des primes de remboursement des obligations.....	34	34
Variations nettes des provisions (+/-).....		
Résultat sur cessions d'immobilisations (+/-).....		
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT.....</b>	<b>2 538</b>	<b>(4 063)</b>
(Augmentation-) / (Diminution+) Stocks et en-cours .....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Clients & Comptes rattachés .....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Autres débiteurs.....	3 530	18 988
(Augmentation+) / (Diminution-) Fournisseurs & Comptes rattachés.....	17	(1)
(Augmentation+) / (Diminution-) Autres créditeurs.....	(59 505)	(58 723)
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT.....</b>	<b>(55 957)</b>	<b>(39 736)</b>
<b>FLUX FINANCIERS D'EXPLOITATION.....</b>	<b>(53 419)</b>	<b>(43 799)</b>
Prix de cession des immobilisations corporelles.....		
Prix de cession des titres de participation.....		
Investissement en immobilisations corporelles.....		
Acquisition de titres de participation.....		
Autres (+/-).....		
<b>FLUX FINANCIERS LIES AUX INVESTISSEMENTS.....</b>		
Dividendes versés.(résultat transparent pour les membres).....	4 097	716
Augmentation des fonds propres.....		
Acquisition des titres d'autocontrôle.....		
Nouveaux emprunts .....		
Remboursements d'emprunts.....	(1 730 935)	(690 336)
Rachat d'obligations émises par l'entreprise.....		
(Augmentation +) / (Diminution -) des autres dettes long terme.....		
(Augmentation -) / (Diminution +) des prêts et créances long terme.....	(198 468)	(78 000)
Autres (+ / - ) .....		
<b>FLUX DES OPERATIONS FINANCIERES.....</b>	<b>(1 925 306)</b>	<b>(767 620)</b>
<b>TOTAL DES FLUX.....</b>	<b>(1 978 725)</b>	<b>(811 418)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE.....</b>	<b>(1 978 725)</b>	<b>(811 418)</b>
Trésorerie au début de l'exercice.(1).....	4 178 420	4 989 837
<b>TRESORERIE AU 31 DECEMBRE.(1).....</b>	<b>2 199 696</b>	<b>4 178 420</b>

(1) La trésorerie au 31 Décembre se décompose comme suit :

- Comptes courants solde débiteur	3 416 796	3 601 226
- Comptes courants solde créditeur	(9 789 898)	(7 688 656)
- Placements de trésorerie (hors comptes courants solde débiteur)	8 577 774	7 794 207
- Banques solde débiteur	593 086	1 041 297
- Banques solde créditeur	(598 063)	(569 654)
	<u>2 199 696</u>	<u>4 178 420</u>

***GIE PSA TRESORERIE*****ANNEXE**

Les informations ci-après constituent l'Annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2016, dont le total est de 12 614 890 milliers d'euros et au Compte de Résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 2 504 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016.

Les notes et les tableaux n° 1 à 12 ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes ont été arrêtés le 30 janvier 2017 par l'Administrateur unique.

Les comptes annuels sont consolidés au niveau du Groupe PSA.

**NOTE N° 1 : NATURE DES ACTIVITES EXERCEES**

Le GIE PSA TRESORERIE a pour objet principal d'effectuer et de centraliser les opérations de trésorerie des sociétés industrielles et commerciales du groupe PSA Peugeot Citroën.

A ce titre, le GIE PSA TRESORERIE est particulièrement chargé :

- de collecter l'ensemble des liquidités euros des sociétés en situation d'excédent de trésorerie ;
- de fournir dans le cadre des objectifs qui lui sont assignés, les ressources nécessaires aux sociétés, en situation de besoin de trésorerie ;
- et corrélativement, de placer ou de se procurer sur les marchés, les disponibilités ou besoins nets du groupe en résultant.

Le groupement exerce également une fonction d'intermédiation dans la gestion du risque de taux des sociétés industrielles et commerciales du groupe PSA Peugeot Citroën.

**NOTE N° 2 : COMPOSITION DU CAPITAL**

Le capital du Groupement se compose de 300 parts d'une valeur nominale de 50 € chacune, intégralement libérées à la souscription.

Il est réparti entre les membres comme suit :

• Peugeot SA :	297
• Automobiles Peugeot :	1
• Automobiles Citroën :	1
• Peugeot Citroën Automobiles SA :	1
	-----
	300

**NOTE N° 3 : APPROPRIATION DES RESULTATS**

Les résultats positifs ou négatifs du GIE sont affectés au profit ou à la charge de chacun de ses membres en proportion des parts qu'ils détiennent dans son capital.

L'Administrateur peut en outre décider le versement d'acomptes mensuels correspondant au résultat positif comptable du groupement, cumulé depuis le début de l'exercice en cours.

**NOTE N° 4 : REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels (ANC2014.03).

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

**a) Prêts et créances**

Les prêts et créances sont valorisés à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

**b) Placements de trésorerie**

Ils comprennent les comptes courants de trésorerie débiteurs des filiales ainsi que les placements externes essentiellement constitués par des parts d'OPCVM de trésorerie et des titres de créances négociables.

Les parts d'OPCVM sont évaluées à la valeur liquidative à la date de clôture lorsque cette valeur est inférieure ou égale à la valeur comptable, ou à la valeur garantie pour les parts d'OPCVM bénéficiant d'une garantie de rendement.

Les titres de créances négociables sont des titres à taux variable ou swappés à taux variable ; les intérêts courus à la clôture sont comptabilisés en résultat.

Les titres de créances négociables font l'objet d'une évaluation sur la base de la valeur probable de négociation. En cas de moins value latente, cette dernière est reconnue dans les comptes.

**c) Emprunts et dettes assimilées**

Ce poste comprend les comptes courants de trésorerie créditeurs des filiales, les emprunts obligataires et les emprunts contractés auprès de PSA.

Les emprunts et dettes assimilées sont valorisés à leur valeur nominale et les intérêts courus à la clôture sont comptabilisés en résultat.

**d) Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice.

Les éléments monétaires bénéficiant d'une couverture de change à termes sont enregistrés au cours comptant de la mise en place de l'opération. La différence de change observée à cette occasion, entre le cours au comptant au jour de la couverture et le cours de couverture, est rapportée au résultat prorata temporis sur la durée de la couverture.

**e) Opérations de gestion du risque de taux d'intérêt**

Les swaps contractés pour le compte de sociétés du groupe en pure intermédiation, sont systématiquement retournés sur le marché afin de neutraliser le risque de taux sur le groupement.

Dans le cadre de la gestion de la liquidité, le groupement réalise des opérations de couverture par la mise en place d'instruments financiers destinés à limiter les risques liés aux fluctuations de taux d'intérêt.

Les résultats dégagés par les opérations d'intermédiation et de couverture de la liquidité, sont enregistrés de manière symétrique aux résultats constatés sur les éléments couverts.

Un risque de taux résiduel peut ponctuellement être conservé pour profiter des opportunités de marché. Ce risque, qui fait l'objet quotidiennement

d'une mesure en terme de valeur à risque (VAR) n'a pas d'impact significatif en terme de résultat.

Les opérations hors couverture sont évaluées à chaque clôture comptable à leur valeur de marché ; en cas de moins-values latentes, ces dernières sont provisionnées.

La nature des principaux instruments utilisés et leur montant en capital à la clôture de l'exercice sont indiqués parmi les engagements financiers (cf note n° 11).

NOTE N° 5 :

<b>GIE PSA TRESORERIE</b>
<i>PLACEMENT DE TRESORERIE - EXERCICE 2016-</i>

(en milliers d'euros)

Poste	Valeur Brute (A)	Créances rattachées (B)	TOTAL BRUT (A+B)	Dépréciation (C)	TOTAL NET	Surcôte/Décôte
<b>TITRES DE PLACEMENTS</b>						
Certificat de dépôt négociables	50 000	-	50 000	-	50 000	-
Bons Monétaires	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie	219 000	-	219 000	-	219 000	-
Prêts Blancs PC	1 815 354	2 505	1 817 859	-	1 817 859	-
FRN/EMTN	0	-	0	-	0	4
OPCVM	6 348 420	-	6 348 420	-	6 348 420	-
Contrat de Capitalisation	145 000	24	144 976	-	144 976	-
<b>TOTAL I</b>	<b>8 577 774</b>	<b>2 481</b>	<b>8 580 255</b>	<b>-</b>	<b>8 580 255</b>	<b>4</b>
<b>C/C DE TRESORERIE</b>						
Membres	-	-	-	-	-	-
Entreprises liées	3 416 796	10 289	3 427 085	-	3 427 085	-
<b>TOTAL II</b>	<b>3 416 796</b>	<b>10 289</b>	<b>3 427 085</b>	<b>-</b>	<b>3 427 085</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II)</b>	<b>11 994 571</b>	<b>12 770</b>	<b>12 007 340</b>	<b>-</b>	<b>12 007 340</b>	<b>-</b>
<b>FRAIS D'EMISSION S/EMPRUNTS RESTANT A ETALER (cf. Note 6)</b>						<b>3 895</b>
<b>CCA SOULTE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>						<b>-</b>
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>						<b>3 899</b>

NOTE N° 6 :

**GIE PSA TRESORERIE**  
EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES - EXERCICE 2016 -

(en milliers d'euros)

Poste	Date de début	Date d'échéance	Taux	Valeur de remboursement (A)	Dettes rattachées (B)	TOTAL (A+B)	Prime de remboursement	Frais d'émission restant à étaler	
<b>AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>									
- Emprunt obligataire 600.000.000 € (1)	19/09/2003	19/09/2033	6,000%	600 000	10 258	610 258	- 575	-	
<b>TOTAL A</b>				<b>600 000</b>	<b>10 258</b>	<b>610 258</b>	<b>- 575</b>	<b>-</b>	
<b>EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETS DE CREDIT</b>									
				59	-	59			
<b>TOTAL B</b>				<b>59</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS</b>									
<b>EMPRUNTS PSA</b>									
							-	-	
							-	-	
							-	-	
-Emprunts "obligataire" 378 379 000 - 5,63%	11/04/2012	11/07/2017	5,625%	303 634	8 142	311 776	-	358	
-Emprunts "obligataire" 810 086 000 - 7,375%	06/03/2013	06/03/2018	7,375%	558 483	33 966	592 449	-	1 504	
-Emprunts "obligataire" 600 000 000 - 6,5%	18/09/2013	18/01/2019	6,500%	430 355	26 674	457 029	-	2 033	
<b>AUTRES EMPRUNTS</b>									
Entreprises liées PCAE OU AUTRE						-	-	-	
<b>C/C DE TRESORERIE</b>									
Membres				6 255 366	-	6 255 366			
Entreprises liées				4 132 593	-	4 132 593			
<b>EMPRUNTS COURT TERME</b>									
Entreprises liées				-	0	0			
<b>CREDIT DE TRESORERIE</b>									
Entreprises liées				-	-	-			
<b>DEPOTS A TERME</b>									
Entreprises liées				-	-	-			
<b>TOTAL C</b>				<b>11 680 432</b>	<b>68 781</b>	<b>11 749 213</b>	<b>-</b>	<b>3 895</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>12 280 491</b>	<b>79 038</b>	<b>12 359 530</b>	<b>- 575</b>	<b>3 895</b>	
<b>SURCOTES / DECOTES SUR "Placements de Trésorerie" (cf. Note 5)</b>								-	4
<b>CCA SOULTE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>								-	
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>								-	3 899

(1) : Les obligations, d'une valeur unitaire de 1.000 €, ont été émises à un prix de 998,26 € et sont remboursables au pair.

NOTE N° 7 :

**GIE PSA TRESORERIE**  
**TABLEAU DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES - EXERCICE 2016 -**

(en milliers d'euro)

ETAT DES CREANCES (en milliers d' euros)	MONTANTS NETS	A MOINS D'UN AN	DE UN A CINQ ANS	A PLUS DE CINQ ANS
<b>- DE L'ACTIF CIRCULANT -</b>				
Autres créances.....	9 965	9 965		
Placements de trésorerie.....	12 007 340	12 007 340		
Banque, caisses & Comptes rattachés.....	593 111	593 111		
SOUS-TOTAL.....	12 610 416	12 610 416		
Charges constatées d'avance :				
Intérêts précomptés sur billets de trésorerie.....				
Autres charges constatées d'avance.....	3 899	3 899		
SOUS-TOTAL.....	3 899	3 899		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 614 315</b>	<b>12 614 315</b>		

  

ETAT DES DETTES (en milliers d' euros)	MONTANTS NETS	A MOINS D'UN AN	DE UN A CINQ ANS	A PLUS DE CINQ ANS
<b>- EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES -</b>				
Autres emprunts obligataires.....	610 258	10 258		600 000
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit.....	59	59		
Emprunts & dettes financières divers .....				
Billets de trésorerie.....			988 838	
Autres financements de trésorerie.....	11 749 214	10 760 376		
SOUS-TOTAL.....	12 359 531	10 770 693	988 838	600 000
<b>- DETTES D'EXPLOITATION -</b>				
Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés.....	19	19		
Dettes fiscales & sociales.....				
SOUS-TOTAL.....	19	19		
<b>- DETTES DIVERSES -</b>				
Autres dettes.....	12 631	12 631		
SOUS-TOTAL.....	12 631	12 631		
Produits constatés d'avance (1).....	240 190	240 190		
SOUS-TOTAL.....	240 190	240 190		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 612 371</b>	<b>11 023 533</b>	<b>988 838</b>	<b>600 000</b>

(1) : Il s'agit principalement du restant à étaler:

-d'une souite de 299 406 milliers d'euro encaissée en Novembre 2012 suite à la résiliation du swap couvrant l'emprunt obligataire de 600 000 milliers d'euro, qui s'élève à 240 131 milliers d'euro au 31/12/16, après amortissement.

**NOTE N° 8 : AUTRES CREANCES ET AUTRES DETTES** (en milliers d'euros)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b><u>Autres créances :</u></b>		
<b>- Intérêts à recevoir</b>		
. Sur swap de taux.....	0	0
. Sur swap de devises.....	0	0
<b>- Autres débiteurs</b>	9 965	1 205
	-----	-----
	9 965	1 205
	=====	=====
	<b><u>31.12.2016</u></b>	<b><u>31.12.2015</u></b>
<b><u>Autres dettes :</u></b>		
<b>- Intérêts à payer</b>		
. Sur swap de taux.....	0	0
. Sur swap de devises.....	0	0
<b>- Charges à payer</b>	0	0
<b>- Autres créditeurs</b>	11 404	1 583
	-----	-----
	11 404	1 583
	=====	=====

**NOTE N° 9 : AUTRE ACHATS ET CHARGES EXTERNES** (en milliers d'euros)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b><u>Autre achats et charges externes</u></b>	74 153	65 632
..... <i>Dont frais de résiliation</i>	65 412	55 365

L'évolution du poste autres achats et charges externes s'explique principalement par des frais de résiliation payés par Peugeot S.A. dans le cadre de remboursements d'émissions obligataires, et refacturés au GIE PSA Trésorerie pendant l'année 2016.

NOTE N° 10 :

**GIE PSA TRESORERIE**

DETAIL PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS - EXERCICE 2016 -

( en milliers d' euros )

PRODUITS FINANCIERS (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
<b>Autres intérêts &amp; produits assimilés</b>	<b>253 519</b>	<b>1 480</b>	<b>215 350</b>	<b>36 689</b>
Revenus sur comptes courants ordinaires .....	211 321	1 312	210 009	
Revenus sur autres placements intragroupe .....	5 342		5 342	
Revenus sur placements de trésorerie.....	36 689			36 689
Autres produits .....	168	168		
<b>Reprises s/provisions &amp; transfert de charges</b>				
Reprises s/provisions.....				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>253 519</b>	<b>1 480</b>	<b>215 350</b>	<b>36 689</b>

CHARGES FINANCIERES (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
<b>Dotations financières aux amortissements &amp; provisions</b>	<b>(35)</b>			<b>(35)</b>
Dotations aux amort. Primes de rembt des obligations .....	(35)			(35)
Provisions .....				
<b>Intérêts &amp; charges assimilées</b>	<b>(175 138)</b>	<b>(125 311)</b>	<b>(13 754)</b>	<b>(36 075)</b>
Intérêts sur comptes courants ordinaires .....	(245)		(245)	
Intérêts sur autres crédits de trésorerie intragroupe .....				
Intérêts sur autres financements externes.....				
Intérêts sur emprunts.....	(161 386)	(125 311)	(1)	(36 075)
Autres charges.....	(13 507)		(13 507)	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>(175 173)</b>	<b>(125 311)</b>	<b>(13 754)</b>	<b>(36 109)</b>

**NOTE N° 11 : ENGAGEMENTS FINANCIERS** (en milliers d'euros)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b><u>Engagements reçus</u></b>		
. Cautions reçues sur emprunts obligataires.....	600 000	600 000
<i>Dont entreprises liées</i>	=====	=====
. Engagements reçus sur financement.....	3 000 000	3 000 000
<i>Dont entreprises liées</i>	=====	=====
	-----	-----
	3 600 000	3 600 000

Peugeot S.A. et le GIE PSA Trésorerie disposent à compter du mois d'avril 2014, d'une ligne de crédit confirmée, d'un montant de 3 Milliards d'euros. Elle est composée d'une tranche A de 2 milliards d'Euros à maturité cinq ans et d'une tranche B de 1 milliard d'euros à maturité trois ans avec deux options d'extension d'un an. Cette nouvelle ligne se substitue à la ligne du crédit confirmée de 2,4 milliards d'Euros dont les maturités s'étendaient jusqu'à juillet 2015.

Le tirage de cette ligne est conditionné au respect :

- d'un ratio dettes nettes des sociétés industrielles et commerciales sur capitaux propres du Groupe inférieur à 1. La définition de la dette nette est indiqué dans la Note 12.3 des comptes consolidés
- d'un niveau d'endettement net des sociétés industrielles et commerciales n'excédant pas 6 milliards d'euros.

Cette facilité était non tirée au 31 décembre 2016.

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b><u>Engagements donnés</u></b>		
Engagements donnés sur financement.....	37 635	4 356
<i>Dont entreprises liées</i>	37 635	4 356
	-----	-----
	37 635	4 356

La variation sur les engagements donnés s'explique par une nouvelle ligne de crédit en faveur de PCMA au 21 décembre 2016, pour une valeur de 3 748 159 KRUB. Au 31/12/2016 PCMA a utilisé une part de cette ligne de crédit pour un montant de 1 328 200 KRUB. Sur cette ligne de crédit le montant disponible s'élève à 2 419 959 KRUBsoit 37 635 K€.

**NOTE N° 12 : GARANTIES DONNEES**

Dans le cadre du renouvellement du programme d'émission obligataire de Peugeot S.A en 2013, le GIE PSA Trésorerie s'est porté caution solidaire envers les souscripteurs des émissions obligataires suivantes :

- 600 000 000 € portant intérêt au taux de 5,625 % en date du 11 avril 2012 et venant à échéance en juillet 2017 ;
- 1 000 000 000 € portant intérêt au taux de 7,375 % en date du 6 mars 2013 et venant à échéance en mars 2018 ;
- 600 000 000 € portant intérêt au taux de 6,5 % en date du 18 septembre 2013 et venant à échéance en janvier 2019.
- 500 000 000 € portant intérêt au taux de 2,375 % en date du 15 avril 2016 et venant à échéance en avril 2023.

**NOTE N° 13: INSTRUMENT FINANCIERS A TERME** (valeur nominal en milliers d'euros)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b>- Opérations de couverture du risque de change :</b>		
. Swaps de change .....	391 329	24 154
	-----	-----
	391 329	24 154
<b>- Opérations de gestion du risque de taux :</b>		
. Swaps de taux d'intérêt adossés aux opérations de trésorerie.....	0	0
. Cross Currency Swap Prêt/ Emprunt	20 656	0
. Swaps de taux d'intérêt .....	0	0
	-----	-----
	20 656	0

**NOTE N° 14: EFFECTIF ET REMUNERATIONS**

Le GIE PSA TRESORERIE n'a pas d'effectif propre. Son Administrateur unique n'est pas rémunéré.

## GIE PSA TRESORERIE

RESULTATS DU GROUPEMENT AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

( en euros )

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>I - SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE</b>					
a - Capital social	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000
b - Nombre de parts ordinaires existantes	300	300	300	300	300
c - Nombre d'obligations convertibles en actions					
<b>II - RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS DE L'EXERCICE</b>					
a - Chiffres d'affaires hors taxes					
b - Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	2 538 479	(4 063 053)	(691 110)	(799 547)	(294 737)
c - Participation des salariés					
d - Impôts sur les bénéfices	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
e - Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	2 504 010	(4 097 428)	(716 463)	(802 585)	(369 565)
<b>F - Dividendes</b>					
<b>III - RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE PART</b>					
a - Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant amort et provisions	8 462	(115)	(2 304)	(2 665)	(982)
b - Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	8 347	(13 658)	(2 388)	(2 675)	(1 232)
c - Dividende versé à chaque action	8 347	(13 658)	(2 388)	(2 675)	(1 232)
<b>= Révenu global</b>	<b>8 347</b>	<b>(13 658)</b>	<b>(2 388)</b>	<b>(2 675)</b>	<b>(1 232)</b>
<b>IV - PERSONNEL</b>					
a - Effectif moyen des salariés					
b - Montant de la masse salariale					
c - Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales, etc.)					

(\*) Groupement à transparence fiscale