



Ernst & Young et Autres  
Two First  
TSA 1044A  
92007 Paris La Défense Cedex

Tel : +33 (0) 1 46 93 69 00  
[www.ey.com/fr](http://www.ey.com/fr)

## **G.I.E. PSA Trésorerie**

Exercice clos le 31 décembre 2017

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

Aux Membres du G.I.E. PSA Trésorerie,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du G.I.E. PSA Trésorerie relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) no. 537/2014 ou par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.



## Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous devons porter à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait pas de point clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

## Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux membres

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 autres documents adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels.

## Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

### Désignation du commissaire aux comptes

Nous avons été nommés commissaire aux comptes du G.I.E. PSA Trésorerie par votre assemblée générale du 31 janvier 2011.

Au 31 décembre 2017, nous étions dans la septième année de notre mission sans interruption.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité du groupement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le groupement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par l'administrateur.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre groupement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du groupement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 12 février 2018

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

Laurent Miannay

*GIE PSA TRESORERIE*



COMPTES SOCIAUX



*EXERCICE 2017*

## 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	14
11. Engagements financiers	15
12. Garanties données	16
13. Instruments financiers à terme	16
14. Effectif et rémunérations	16
<hr/>	
<b>AUTRE DOCUMENT</b>	
<i>RESULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES</i>	17

**GIE PSA TRESORERIE**

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2017**

( en milliers d'euros )

	EXERCICE 2017		EXERCICE 2016 MONTANTS NETS	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
	Montants bruts	Amortissements et Provisions			
<b>A C T I F</b>					
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>					
1					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</b>					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
14					
15					
16					
17					
18					
19					
20					
21					
22					
<b>STOCKS :</b>					
23					
24					
25					
26					
27					
28					
29					
30					
31					
32					
33					
34					
35					
36					
37					
38					
39					
40					
41					
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>13 689 269</b>	<b>4</b>	<b>12 614 916</b>	<b>13 689 269</b>	<b>12 614 916</b>
<b>P A S S I F</b>					
<b>CAPITAUX :</b>					
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
14					
15					
16					
17					
18					
19					
20					
21					
22					
23					
24					
25					
26					
27					
28					
29					
30					
31					
32					
33					
34					
35					
36					
37					
38					
39					
40					
41					
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>13 689 269</b>	<b>(907)</b>	<b>12 614 916</b>	<b>13 689 269</b>	<b>12 614 916</b>

# GIE PSA TRESORERIE

COMPTÉ DE RESULTAT - EXERCICE 2017 -

2

( en milliers d'euros )

		EXERCICE 2017	EXERCICE 2016	
<b>D E X R P E L S O U I L T A A T I O N</b>	Ventes de marchandises.....	1		
	Production vendue - biens.....	2		
	Production vendue - services.....	3		
	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES : Lignes 1 à 3</b> .....	4		
	Production stockée.....	5		
	Production immobilisée.....	6		
	Subventions d'exploitation reçues.....	7		
	Reprises s. amort. & provisions, transferts de charges.....	8		
	Autres produits.....	9		
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION ( Lignes 4 à 9 )</b> .....	10	-	-
<b>A C H E T I V I T E S</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	2 234	74 153
	Impôts taxes & versements assimilés.....	16	352	462
	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> .....	25	2 586	74 615	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( Lignes 10 - 25 )</b> .....	26	(2 586)	(74 615)	
<b>QUOTES-PARTS RESULTATS S/OPERATIONS EN COMMUN</b> .....	27			
<b>F R I E N S A U N L C T I A E R</b>	Produits financiers de participations.....	28		
	Pds des aut valeurs mob. & créances de l'actif immobilisé.....	29		
	Autres intérêts & produits assimilés (Note 10).....	30	54 333	253 519
	Reprises s provisions & transferts de charges (Note 10).....	31		
	Différences positives de change.....	32		
	Produit, nets s cessions valeurs mobilières de placement.....	33		
	<b>PRODUITS FINANCIERS ( Lignes 28 à 33 )</b> .....	34	54 333	253 519
	Dotations financières aux amortissements & provisions (Note 10).....	35	35	35
	Intérêts & charges assimilées (Note 10).....	36	52 618	176 365
	Différences négatives de change.....	37		
Charges nettes s cessions valeurs mobilières de placement.....	38			
<b>CHARGES FINANCIERES ( Lignes 35 à 38 )</b> .....	39	52 653	176 400	
<b>RESULTAT FINANCIER ( Lignes 34 - 39 )</b> .....	40	1 680	77 120	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS :</b> .....	41	(907)	2 504	
<b>E X C E P T I O N N E L</b>	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> .....	45	-	-
	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> .....	49	-	-
PARTICIPATION DES SALAIRES.....	50			
IMPOTS SUR LES BENEFICES.....	51			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE :</b> .....	52	(907)	2 504	



## GIE PSA TRESORERIE

### TABLEAU DE FINANCEMENT - EXERCICE 2017 -

( en milliers d'euros )

	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b> .....	(907)	2 504
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> .....	(873)	2 538
(Augmentation-) / (Diminution+) Stocks et en-cours.....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Clients & Comptes rattachés.....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Autres débiteurs.....	14 548	3 530
(Augmentation+) / (Diminution-) Fournisseurs & Comptes rattachés.....	(21)	17
(Augmentation+) / (Diminution-) Autres créditeurs.....	(91 135)	(59 505)
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b> .....	(76 608)	(55 957)
<b>FLUX FINANCIERS D'EXPLOITATION</b> .....	(77 480)	(53 419)
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).....	(2 504)	4 097
Augmentation des fonds propres.....		
Acquisition des titres d'autocontrôle.....		
Nouveaux emprunts.....		
Remboursements d'emprunts.....	(1 361 254)	(1 730 935)
Rachat d'obligations émises par l'entreprise.....		
(Augmentation +) / (Diminution -) des autres dettes long terme.....	(387 568)	(198 468)
(Augmentation -) / (Diminution +) des prêts et créances long terme.....		
Autres (+ / - ).....		
<b>FLUX DES OPERATIONS FINANCIERES</b> .....	(1 751 326)	(1 925 306)
<b>TOTAL DES FLUX</b> .....	(1 828 806)	(1 978 725)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b> .....	(1 828 806)	(1 978 725)
Trésorerie au début de l'exercice.(1).....	2 199 696	4 178 420
<b>TRESORERIE AU 31 DECEMBRE.(1)</b> .....	370 891	2 199 696

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

- Comptes courants solde débiteur	4 200 485	3 416 796
- Comptes courants solde créditeur	(12 830 369)	(9 789 898)
- Placements de trésorerie (hors comptes courants solde débiteur)	8 616 239	8 577 774
- Banques solde débiteur	846 461	593 086
- Banques solde créditeur	(461 925)	(598 063)
	<u>370 891</u>	<u>2 199 696</u>

<b><i>GIE PSA TRESORERIE</i></b>
----------------------------------

**ANNEXE**

Les informations ci-après constituent l'Annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2017, dont le total est de 13 689 269 milliers d'euros et au Compte de Résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 907 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Les notes et les tableaux n° 1 à 14 ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes ont été arrêtés le 12 février 2018 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.

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.

**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
• PSA Automobiles SA (ex PCA) :	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 instruments financiers à terme et les opérations de couverture de change sont comptabilisés conformément au règlement ANC 2015-05.

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 contrevaieur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaieur au cours de fin d'exercice.

Conformément au règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture, les éléments monétaires bénéficiant d'une couverture de change à terme sont enregistrés au cours comptant de la mise en place de l'opération. Ils sont réévalués au bilan pour leur contrevaieur au cours de fin d'exercice. les produits et charges latents consécutifs à cette réévaluation sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique à la comptabilisation des produits et charges sur les instruments dérivés de couverture.

La différence de change observée 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:

**GIE PSA TRESORERIE**

## PLACEMENT DE TRESORERIE - EXERCICE 2017.

(en milliers d'euros)

Poste	Valeur Brute (A)	Créances rattachées (B)	TOTAL BRUT (A+B)	Dépréciation (C)	TOTAL NET	Surcoûts/Décôte
<b>TITRES DE PLACEMENTS</b>						
Certificat de dépôt négociables	100 000	-	100 000	-	100 000	-
Bons Monétaires	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie	169 079	-	169 079	-	169 079	-
Prêts Blancs PC	2 352 350	5 174	2 357 523	-	2 357 523	-
FRN/EMTN	0	-	0	-	0	-
OPCYM	5 680 310	1 823	5 688 487	-	5 688 487	4
Contrat de Capitalisation	304 500	114	304 386	-	304 386	-
<b>TOTAL I</b>	<b>8 616 239</b>	<b>3 237</b>	<b>8 619 476</b>	<b>-</b>	<b>8 619 476</b>	<b>4</b>
<b>CIC DE TRESORERIE</b>						
Membres	-	0	0	-	0	-
Entreprises liées	4 200 485	1 610	4 202 095	-	4 202 095	-
<b>TOTAL II</b>	<b>4 200 485</b>	<b>1 611</b>	<b>4 202 095</b>	<b>-</b>	<b>4 202 095</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II)</b>	<b>12 816 724</b>	<b>4 847</b>	<b>12 821 571</b>	<b>-</b>	<b>12 821 571</b>	<b>-</b>
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>						
						4

**GIE PSA TRESORERIE**  
**EMPRUNTS ET DETTES ASSURÉES - EXERCICE 2017 -**

(en millions d'euros)

Ponts	Date de début	Date d'échéance	Taux	Valeur de remboursement (A)	Devoir résiduel (B)	TOTAL (A+B)	Prime de remboursement	Frais d'émission restant à déduire
<b>AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>								
- Emprunt ob. cadre n° 000 000 / 000 € (1)	19/09/2003	14/04/2033	6,00%	600 000	10 258	610 258	441	-
<b>TOTAL A</b>				<b>600 000</b>	<b>10 258</b>	<b>610 258</b>	<b>541</b>	<b>-</b>
<b>EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETIS DE CREDIT</b>								
<b>TOTAL B</b>				<b>5 035</b>	<b>5 035</b>	<b>5 035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS</b>								
<b>EMPRUNTS PSA</b>								
- Mont. tout remboursé 01/01/2017								
- Emprunt "Méditerranée" 378 378 000 - 5,00%	11/04/2012	11/07/2017	5,025%	378 378	-	378 378	-	-
- Emprunt "Adriatique" 810 000 000 - 7,375%	05/03/2013	05/03/2016	7,375%	810 000	-	810 000	-	-
- Emprunt "Méditerranée" 600 000 000 - 4,5%	16/01/2013	16/01/2019	4,500%	600 000	-	600 000	-	-
<b>AUTRES EMPRUNTS</b>								
- Emprunt CAS n° 000 000 000 / 000 AUTRE								
<b>CIC DE TRESORERIE</b>								
- Mont. tous remboursés								
- Emprunt court terme				8 124 000	-	8 124 000	-	-
- Emprunt court terme				3 709 349	-	3 709 349	-	-
<b>EMPRUNTS COURT TERME</b>				<b>11 833 349</b>	<b>-</b>	<b>11 833 349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Emprunts à terme								
<b>CREDIT DE TRESORERIE</b>								
- Emprunts à terme								
<b>DEPOTS A TERME</b>								
- Emprunts à terme								
<b>TOTAL C</b>				<b>12 630 389</b>	<b>0</b>	<b>12 630 389</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>63 630 389</b>	<b>15 033</b>	<b>63 645 422</b>	<b>541</b>	<b>-</b>
<b>SURCOTES / DECOTES SUR "Placements de Trésorerie" (cf. Note 9)</b>								
<b>GCA SOLITE PAVEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>								
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>								

(1) : Les obligations, d'une valeur unitaire de 1 000 €, ont été émises à un prix de 998,58 € et sont remboursables au pair.



**GIE PSA TRESORERIE**  
**TABLEAU DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES - EXERCICE 2017 -**

(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 (2) .....	20 684	20 684		
Placements de trésorerie .....	12 821 571	12 821 571		
Banque, caisses & Comptes rattachés.....	846 469	846 469		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>13 688 724</b>	<b>13 688 724</b>		
Charges constatées d'avance :				
Intérêts précomptés sur billets de trésorerie.....	4	4		
Autres charges constatées d'avance .....	4	4		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>4</b>	<b>4</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 698 728</b>	<b>13 688 728</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.....	5 635	5 635		
Emprunts & dettes financières divers .....				
Billets de trésorerie.....				
Autres financements de trésorerie.....	12 830 369	12 830 369		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>13 446 262</b>	<b>12 846 262</b>		<b>600 000</b>
<b>- DETTES D'EXPLOITATION -</b>				
Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés.....	-1	-1		
Dettes fiscales & sociales.....				
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>		
<b>- DETTES DIVERSES -</b>				
Autres dettes (2) .....	18 076	18 076		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>18 076</b>	<b>18 076</b>		
Produits constatés d'avance (1) .....	225 823	225 823		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>225 823</b>	<b>225 823</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 690 160</b>	<b>13 090 160</b>		<b>600 000</b>

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

-d'une souie 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 225 774 milliers d'euro au 31/12/17, après amortissement.

(2) Dont 13 ME à verser à PSAI International suite au décalage temporaire dans le dénouement d'une opération d'achat de certificat de dépôts en DKK via la BNP, initialement attendu au 28 décembre. Le même montant est à recevoir de la contrepartie. L'opération est totalement dénouée au 04 janvier 2018.

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</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>	20 684	9 965
(Dont 13 M€ à verser à PSAI International suite au décalage temporaire dans le dénouement d'une opération d'achat de certificat de dépôts en DKK via la BNP , initialement attendu au 28 décembre. Le même montant est à recevoir de la contrepartie. L'opération est totalement dénoué au 04 janvier 2018.)	-----	-----
	20 684	9 965
	=====	=====
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<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>	18 076	11 404
(Dont 13 M€ à verser à PSAI International suite au décalage temporaire dans le dénouement d'une opération d'achat de certificat de dépôts en DKK via la BNP , initialement attendu au 28 décembre. Le même montant est à recevoir de la contrepartie. L'opération est totalement dénoué au 04 janvier 2018.)	-----	-----
	18 076	11 404
	=====	=====

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

	<b><u>31.12.2017</u></b>	<b><u>31.12.2016</u></b>
<b><u>Autre achats et charges externes</u></b>	2 234	74 153
<i>.....Dont frais de résiliation</i>	<i>113</i>	<i>65 412</i>

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 2017.

NOTE N° 10 :

**GIE PSA TRESORERIE**

DETAIL PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS - EXERCICE 2017 -

( en milliers d' euros )

PRODUITS FINANCIERS (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
<b>Autres Intérêts &amp; produits assimilés</b>	<b>54 333</b>	<b>1 264</b>	<b>25 480</b>	<b>27 589</b>
Revenus sur comptes courants ordinaires .....	20 403	326	20 077	
Revenus sur autres placements intragroupe .....	5 403		5 403	
Revenus sur placements de trésorerie.....	27 589			27 589
Autres produits .....	938	938		
<b>Reprises s/provisions &amp; transfert de charges</b>				
Reprises s/provisions.....				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>54 333</b>	<b>1 264</b>	<b>25 480</b>	<b>27 589</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>(52 618)</b>	<b>(426)</b>	<b>(7 998)</b>	<b>(44 194)</b>
Intérêts sur comptes courants ordinaires .....	(12)	(426)	414	
Intérêts sur autres crédits de trésorerie intragroupe .....				
Intérêts sur autres financements externes.....				
Intérêts sur emprunts.....	(44 294)		(100)	(44 194)
Autres charges.....	(8 312)		(8 312)	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>(52 653)</b>	<b>(426)</b>	<b>(7 998)</b>	<b>(44 229)</b>

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b><u>Engagements reçus</u></b>		
• Cautions reçues sur emprunts obligataires.....	600 000	600 000
<i>Dont entreprises liées</i>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
• Engagements reçus sur financement.....	3 000 000	3 000 000
<i>Dont entreprises liées</i>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	-----	-----
	3 600 000	3 600 000

La ligne de crédit confirmée, d'un montant de 3 Milliards d'Euros, obtenue par Peugeot SA et le GIE PSA Trésorerie en avril 2014 a été renouvelée en novembre 2015. 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. Les deux options d'extension ont été levées. La maturité de cette ligne de crédit est donc novembre 2020.

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 2017.

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b><u>Engagements donnés</u></b>		
Engagements donnés sur financement.....	19 543	37 635
<i>Dont entreprises liées</i>	<u>19 543</u>	<u>37 635</u>
	-----	-----
	19 543	37 635

La variation sur les engagements donnés s'explique par une ligne de crédit existante fin décembre 2016 en faveur de PCMA pour une valeur de 3 748 159 KRUB et d'une nouvelle ligne de crédit au 20 Février 2017, pour une valeur de 732 639 KRUB. Au 31/12/2017 PCMA a utilisé une part de ces lignes de crédit pour un montant de 3 124 691 KRUB.

Le montant restant disponible en fin d'année 2017 s'élève à 1 356 107 KRUB soit 19 543 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 :

- 1 000 000 000 € portant intérêt au taux de 7,375 % en date du 6 mars 2013 et venant à échéance en mars 2018 ; (montant en circulation 558M€).
- 600 000 000 € portant intérêt au taux de 6,5 % en date du 18 septembre 2013 et venant à échéance en janvier 2019 ; (montant en circulation 430 M€).
- 500 000 000 € portant intérêt au taux de 2,375 % en date du 15 avril 2016 et venant à échéance en avril 2023.
- 600 000 000 € portant intérêt au taux de 2 % en date du 23 mars 2017 et venant à échéance en mars 2024.
- 100 000 000 € portant intérêt au taux de 2 % en date du 31 mai 2017 et venant à échéance en mars 2024.

Depuis le 13 janvier 2017, le GIE est caution de PSA Automobiles SA (ex PCA) au titre du contrat de financement conclu, en décembre 2016, entre PSA Automobiles SA et la Banque Européenne d'Investissement (BEI) pour un montant de 250 M € sur 7 ans.

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>- Opérations de couverture du risque de change :</b>		
. Swaps de change .....	233 348	391 329
	-----	-----
	233 348	391 329
<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	45 030	20 656
. Swaps de taux d'intérêt .....	0	0
	-----	-----
	45 030	20 656

**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 )

	2017	2016	2015	2014	2013
<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	(872 572)	2 538 479	(4 083 053)	(691 110)	(799 547)
c - Participation des salariés	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
d - Impôts sur les bénéfices	(906 946)	2 504 010	(4 097 428)	(716 463)	(802 585)
e - Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions					
f - Dividendes					
<b>III - RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE PART</b>					
a - Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant amort et provisions	(2 909)	8 462	(115)	(2 304)	(2 685)
b - Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	(3 023)	8 347	(13 658)	(2 388)	(2 675)
c - Dividende versé à chaque action	(3 023)	8 347	(13 658)	(2 388)	(2 675)
= Revenu global	(3 023)	8 347	(13 658)	(2 388)	(2 675)
<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, autres sociales, etc.)					

(\*) Groupement à transparence fiscale