

---

**G.I.E. PSA Trésorerie**  
Exercice clos le 31 décembre 2018

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

ERNST & YOUNG et Autres



Ernst & Young et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris - La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00  
www.ey.com/fr

## **G.I.E. PSA Trésorerie**

Exercice clos le 31 décembre 2018

### **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 2018, 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 2018 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) n° 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 sur la situation financière et les comptes 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 sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux membres.

## **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 2018, nous étions dans la huitième 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

### Objectif et démarche d'audit

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 6 février 2019

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Laurent Miannay', written in a cursive style.

Laurent Miannay



*GIE PSA TRESORERIE*



COMPTES SOCIAUX



*EXERCICE 2018*

## 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
-----		
<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	12
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

**GIE PSA TRÉSORERIE**

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2018**

( en milliers d'euros )

A C T I F		EXERCICE 2018		EXERCICE 2017	MONTANTS NETS	EXERCICE 2018	EXERCICE 2017
		Montants bruts	Amortissements et Provisions				
	<b>CAPITAL SOUSCRIT, NON APPELÉ</b>	1					
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</b>	2					
	Frais d'établissement	3					
	Frais de recherche & de développement	4					
	Concessions, brevets & droits similaires	5					
	Fonds commercial	6					
	Autres immobilisations incorporelles en cours	7					
	Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles	8					
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</b>	9					
	Terrains	10					
	Constructions	11					
	Installations techniques, matériel & outillage industriels	12					
	Autres immobilisations corporelles	13					
	Immobilités corporelles en cours	14					
	Avances & acomptes sur immobilisations corporelles	15					
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES :</b>	16					
	Participations	17					
	Créances rattachées à des participations	18					
	Autres titres immobilisés	19					
	Prêts	20					
	Autres immobilisations financières	21					
	<b>STOCKS :</b>	22					
	Valeurs premières, & autres approvisionnements	23					
	En-cours de production	24					
	Produits intermédiaires & finis	25					
	Marchandises	26					
	<b>CRENCES :</b>	27					
	Avances & acomptes versés sur commandes	28					
	Créances Clients & Comptes rattachés	29					
	Autres créances (Note 7 et 8)	30					
	Capital souscrit - appelé, non versé	31					
	Placements de trésorerie (Note 5 et 7)	32					
	Banques, caisses & Comptes rattachés	33					
	<b>STOCKS ET CRENCES</b>	34					
	<b>Total de l'Actif Immobilisé</b>	35					
	Charges constatées d'avance (Note 5.6 et 7)	36	4	4			
	<b>Total de l'Actif Circulant</b>	37	16 455 264	16 455 268	13 689 728		
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	38	506	506	541		
	Primes de remboursement des obligations (Note 6)	39					
	Ecart de conversion Actif	40					
	<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	41	16 455 774	16 455 774	13 689 269	16 455 774	13 689 269
	<b>P A S S I F</b>						
	<b>CAPITAUX :</b>	1					
	Capital social	2					
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	3					
	Ecart de réévaluation	4					
	<b>RESERVES :</b>	5					
	Réserves légales	6					
	Réserves statutaires ou contractuelles	7					
	Autres réserves	8					
	Report à nouveau	9					
	Résultat de l'exercice	10					
	Subventions d'investissement	11					
	Provisions réglementées	12					
	<b>Total Lignes 1 à 11</b>	13					
	Produit des émissions de titres participatifs	14					
	Avances conditionnées	15					
	Titres subordonnés	16					
	<b>Total Lignes 13 à 16</b>	17					
	Provisions pour risques	18					
	Provisions pour charges	19					
	<b>Total Lignes 17 à 19</b>	20					
	<b>EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILÉES :</b>	21					
	Emprunts obligataires convertibles	22					
	Autres emprunts obligataires (Note 6A & 7)	23					
	Emprunts & dettes auprès des établissements de crédits (Note 6B & 7)	24					
	Emprunts & dettes financiers divers (Note 6C et 7)	25					
	<b>Total Lignes 21 à 24</b>	26					
	<b>DETTES D'EXPLOITATION :</b>	27					
	Avances & acomptes reçus sur commandes	28					
	Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés (Note 7)	29					
	Dettes fiscales & sociales (Note 7)	30					
	<b>Total Lignes 25 à 27</b>	31					
	<b>DETTES DIVERSES :</b>	32					
	Dettes sur immobilisations & Comptes rattachés	33					
	Autres dettes (Note 7 et 8)	34					
	<b>Total Lignes 28 à 31</b>	35					
	<b>Total des Dettes</b>	36	16 245 145	16 245 145	13 464 337	16 245 145	13 464 337
	Produits constatés d'avance (Note 7)	37	211 378	211 378	225 823	211 378	225 823
	<b>Total Lignes 32 à 36</b>	38	16 455 523	16 455 523	13 689 161	16 455 523	13 689 161
	Ecart de conversion Passif	39					
	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	40	16 455 774	16 455 774	13 689 269	16 455 774	13 689 269



( en milliers d' euros )

			EXERCICE 2018	EXERCICE 2017	
D E X P E L S O U L T A T I O N	Ventes de marchandises.....	1			
	Production vendue - biens.....	2			
	Production vendue - services.....	3			
	CHIFFRE D'AFFAIRES : Lignes 1 à 3.....	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>		10	-	-	
A C H A T S	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	2 061	2 234	
	Impôts, taxes & versements assimilés.....	16	43	352	
	Salaires & traitements.....	17			
	Charges sociales.....	18			
	Dotations d'Exploitation :				
	- 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	2 104	2 586	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( Lignes 10 - 25 )</b>		26	(2 104)	(2 586)	
QUOTES-PARTS RESULTATS S/OPERATIONS EN COMMUN.....		27			
R E S U L T A T F I N A N C I E R	Produits financiers de participations.....	28			
	Pdts des aut. valeurs mob. & créances de l'actif immobilisé.....	29	-	-	
	Autres intérêts & produits assimilés (Note 10).....	30	72 312	54 333	
	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>		34	72 312	54 333
	Dotations financières aux amortissements & provisions (Note 10).....	35	35	35	
	Intérêts & charges assimilées (Note 10).....	36	70 937	52 618	
Différences négatives de change.....	37				
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières de placement.....	38				
<b>CHARGES FINANCIERES ( Lignes 35 à 38 )</b>		39	70 972	52 653	
<b>RESULTAT FINANCIER ( Lignes 34 - 39 )</b>		40	1 340	1 680	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS :</b>		41	(764)	(907)	
E X C E P T I O N N E 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>		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 SALARIES.....		50		
IMPOTS SUR LES BENEFICES.....		51			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		52	(764)	(907)	

## GIE PSA TRESORERIE

### TABLEAU DE FINANCEMENT - EXERCICE 2018 -

( en milliers d'euros )

	EXERCICE 2018	EXERCICE 2017
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b> .....	(764)	(907)
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>(729)</b>	<b>(873)</b>
(Augmentation-) / (Diminution+) Stocks et en-cours .....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Clients & Comptes rattachés .....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Autres débiteurs.....	(5 752)	14 548
(Augmentation+) / (Diminution-) Fournisseurs & Comptes rattachés.....	10	(21)
(Augmentation+) / (Diminution-) Autres créditeurs.....	4 813 670	(91 135)
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b> .....	4 807 927	(76 608)
<b>FLUX FINANCIERS D'EXPLOITATION</b> .....	4 807 198	(77 480)
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).....	907	(2 504)
Augmentation des fonds propres.....		
Acquisition des titres d'autocontrôle.....		
Nouveaux emprunts .....		
Remboursements d'emprunts.....		(1 361 254)
Rachat d'obligations émises par l'entreprise.....		
(Augmentation +) / (Diminution -) des autres dettes long terme.....		
(Augmentation -) / (Diminution +) des prêts et créances long terme.....	(6 357 563)	(387 568)
Autres (+/-) .....		
<b>FLUX DES OPERATIONS FINANCIERES</b> .....	(6 356 656)	(1 751 326)
<b>TOTAL DES FLUX</b> .....	<b>(1 549 458)</b>	<b>(1 828 806)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b> .....	<b>(1 549 458)</b>	<b>(1 828 806)</b>
Trésorerie au début de l'exercice.(1).....	370 891	2 199 696
<b>TRESORERIE AU 31 DECEMBRE.(1)</b> .....	<b>(1 178 566)</b>	<b>370 891</b>

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

- Comptes courants solde débiteur	4 046 835	4 200 485
- Comptes courants solde créditeur	(15 622 703)	(12 830 369)
- Placements de trésorerie (hors comptes courants solde débiteur)	11 662 647	8 616 239
- Banques solde débiteur	727 923	846 461
- Banques solde créditeur	(1 993 267)	(461 925)
	<u>(1 178 566)</u>	<u>370 891</u>

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

Les informations ci-après constituent l'Annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2018, dont le total est de 16 455 774 milliers d'euros et au Compte de Résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 764 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018.

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

Ces comptes ont été arrêtés le 06 Février 2019 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 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.

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 contrevaletur 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° 6 :

**GIE PSA TRESORERIE**  
**EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES - EXERCICE 2018 -**

(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 évaluer
<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	506	-
<b>TOTAL A</b>				<b>600 000</b>	<b>10 258</b>	<b>610 258</b>	<b>506</b>	<b>-</b>
<b>EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETS DE CREDIT</b>								
<b>TOTAL B</b>				<b>-</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS</b>								
<b>EMPRUNTS PSA</b>								
Néant tout remboursé 01/01/2017								
- Emprunt "obligataire" 378 370 000 - 5,63%	11/04/2012	11/07/2017	5,625%					
- Emprunt "obligataire" 610 085 000 - 7,375%	06/03/2013	06/03/2018	7,375%	10 110 539	-	10 110 539	-	-
- Emprunt "obligataire" 600 000 000 - 6,5%	18/09/2013	18/01/2019	6,500%	5 512 165	-	5 512 165	-	-
<b>AUTRES EMPRUNTS</b>								
Entrepris liées PCAE OU AUTRE								
<b>CIC DE TRESORERIE</b>								
Membres								
Entrepris liées								
<b>EMPRUNTS COURT TERME</b>								
Entrepris liées								
<b>CREDIT DE TRESORERIE</b>								
Entrepris liées								
<b>DEPOTS A TERME</b>								
Entrepris liées								
<b>TOTAL C</b>				<b>15 622 703</b>	<b>0</b>	<b>15 622 703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>16 222 703</b>	<b>10 333</b>	<b>16 233 036</b>	<b>506</b>	<b>-</b>
<b>SURCOTES / DECOTES SUR "Placements de Trésorerie" (cf. Note 5)</b>								
<b>CCA SOULTE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>								<b>4</b>
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>								<b>4</b>

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

**GIE PSA TRESORERIE**  
TABLEAU DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES - EXERCICE 2018 -

(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).....	16 060	16 060		
Placements de trésorerie.....	15 711 277	15 711 277		
Banque, caisses & Comptes rattachés.....	727 927	727 927		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>16 455 264</b>	<b>16 455 264</b>		
Charges constatées d'avance :				
Intérêts précomptés sur billets de trésorerie.....	4	4		
Autres charges constatées d'avance.....				
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>4</b>	<b>4</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 455 268</b>	<b>16 455 268</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.....	75	75		
Emprunts & dettes financières divers .....				
Billets de trésorerie.....				
Autres financements de trésorerie.....	15 622 703	15 622 703		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>16 233 036</b>	<b>15 633 036</b>		<b>600 000</b>
<b>- DETTES D'EXPLOITATION -</b>				
Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés.....	9	9		
Dettes fiscales & sociales.....				
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>9</b>	<b>9</b>		
<b>- DETTES DIVERSES -</b>				
Autres dettes (2) .....	12 100	12 100		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>12 100</b>	<b>12 100</b>		
Produits constatés d'avance (1).....	211 378	211 378		
<b>SOUS-TOTAL</b> .....	<b>211 378</b>	<b>211 378</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 456 523</b>	<b>15 856 523</b>		<b>600 000</b>

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

-d'une soule 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 211 417 milliers d'euro au 31/12/18, après amortissement.

(2) :

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</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>	16 060	20 684
	-----	-----
	<u>16 060</u>	<u>20 684</u>
	=====	=====
	<b><u>31.12.2018</u></b>	<b><u>31.12.2017</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>	12 100	18 076
	-----	-----
	<u>12 100</u>	<u>18 076</u>
	=====	=====

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<b><u>Autre achats et charges externes</u></b>	2 061	2 234
.....Dont frais de résiliation		113

NOTE N° 10 :

**GIE PSA TRESORERIE**

DETAIL PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS - EXERCICE 2018 -

( en milliers d' euros )

PRODUITS FINANCIERS (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
<b>Autres intérêts &amp; produits assimilés</b>	<b>72 312</b>	<b>388</b>	<b>35 713</b>	<b>36 211</b>
Revenus sur comptes courants ordinaires .....	26 983	388	26 595	
Revenus sur autres placements intragroupe .....	9 118		9 118	
Revenus sur placements de trésorerie.....	36 211			36 211
Autres produits .....				
<b>Reprises s/provisions &amp; transfert de charges</b>				
Reprises s/provisions.....				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>72 312</b>	<b>388</b>	<b>35 713</b>	<b>36 211</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>(70 937)</b>	<b>(153)</b>	<b>(17 374)</b>	<b>(53 410)</b>
Intérêts sur comptes courants ordinaires .....	(2 757)	(153)	(2 604)	
Intérêts sur autres crédits de trésorerie intragroupe .....				
Intérêts sur autres financements externes.....				
Intérêts sur emprunts.....	(53 410)		0	(53 410)
Autres charges.....	(14 770)		(14 770)	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>(70 972)</b>	<b>(153)</b>	<b>(17 374)</b>	<b>(53 446)</b>

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</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

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 2018.

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<b><u>Engagements donnés</u></b>		
Engagements donnés sur financement.....	111 643	19 543
<i>Dont entreprises liées</i>	111 643	19 543
	-----	-----
	111 643	19 543

La variation sur les engagements donnés s'explique :

Par une ligne de crédit existante fin décembre 2017 en faveur de PCMA pour une valeur totale de 4 480 798 KRUB. Au 31/12/2018 PCMA a utilisé une part de ces lignes de crédit pour un montant de 3 552 666 KRUB. Le montant restant disponible en fin d'année 2018 s'élève à 928 132 KRUB soit 11 643 K€.

Par une ligne de crédit en faveur de Peugeot Argentine d'une valeur de 200 000 K€, dont 100 000 K€ d'utilisé le 19 Septembre 2018.

#### **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 :

- 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.
- 650 000 000 € portant intérêts au taux de 0.15 % en date du 20 mars 2018 et venant à échéance en mars 2025.

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>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<b>- Opérations de couverture du risque de change :</b>		
. Swaps de change .....	420 540	233 348
. Cross Currency Swap Prêt/ Emprunt	44 567	45 030
	-----	-----
	465 107	278 378
<b>- Opérations de gestion du risque de taux :</b>		
. Swaps de taux d'intérêt adossés aux opérations de trésorerie.....	0	0
. Swaps de taux d'intérêt .....	-----	-----
	0	0

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

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