

G.I.E. PSA Trésorerie
Exercice clos le 31 décembre 2014

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



G.I.E. PSA Trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2014

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 2014, 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 30 janvier 2015

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Marc Stoessel

GIE PSA TRESORERIE



COMPTES SOCIAUX



EXERCICE 2014

(en milliers d' euros)

		EXERCICE 2014	EXERCICE 2013	
D E X R P E L S O U I L T 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		
	PRODUITS D'EXPLOITATION (Lignes 4 à 9)	10	-	-
A C H A T S D E M A T I E R E S & C H A R G E S E X T E R N E 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	40.788	28.637
	Impôts, taxes & versements assimilés.....	16	588	602
	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		
CHARGES D'EXPLOITATION (Lignes 11 à 24)	25	41.376	29.239	
RESULTAT D'EXPLOITATION (Lignes 10 - 25)	26	(41.376)	(29.239)	
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 immobilise.....	29	-	-
	Autres intérêts & produits assimilés (Note 10).....	30	373.586	382.403
	Reprises s/provisions & transferts de charges (Note 10).....	31	-	-
	Différences positives de change.....	32		
	Produits nets s/cessions valeurs mobilières de placement.....	33		
	PRODUITS FINANCIERS (Lignes 28 à 33)	34	373.586	382.403
	Dotations financières aux amortissements & provisions (Note 10).....	35	25	3
	Intérêts & charges assimilées (Note 10).....	36	332.901	353.964
	Différences négatives de change.....	37		
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières de placement.....	38			
CHARGES FINANCIERES (Lignes 35 à 38)	39	332.926	353.967	
RESULTAT FINANCIER (Lignes 34 - 39)	40	40.660	28.436	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS :	41	(716)	(803)	
E X C E P T I O N N E L S	Produits exceptionnels s/opérations de gestion.....	42		
	Produits exceptionnels s/opérations en capital.....	43		
	Reprises s/provisions & transferts de charges.....	44		
	PRODUITS EXCEPTIONNELS (Lignes 42 à 44)	45	-	-
	Charges exceptionnelles s/opérations de gestion.....	46		
	Charges exceptionnelles s/opérations en capital.....	47		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements & provisions.....	48		
	CHARGES EXCEPTIONNELLES (Lignes 46 à 48)	49	-	-
	PARTICIPATION DES SALARIES.....	50		
IMPOTS SUR LES BENEFICES.....	51			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE :	52	(716)	(803)	

GIE PSA TRESORERIE

TABLEAU DE FINANCEMENT - EXERCICE 2014 -

(en milliers d'euros)

	EXERCICE 2014	EXERCICE 2013
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(716)	(803)
Amortissement des immobilisations.....		
Amortissement des primes de remboursement des obligations.....	34	34
Variations nettes des provisions (+/-).....	(9)	(31)
Résultat sur cessions d'immobilisations (+/-).....		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	(691)	(800)
(Augmentation-) / (Diminution+) Stocks et en-cours.....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Clients & Comptes rattachés.....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Autres débiteurs.....	12.863	(13.268)
(Augmentation+) / (Diminution-) Fournisseurs & Comptes rattachés.....	(15)	9
(Augmentation+) / (Diminution-) Autres créditeurs.....	(12.541)	42.339
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	307	29.080
FLUX FINANCIERS D'EXPLOITATION	(384)	28.280
Prix de cession des immobilisations corporelles.....		
Prix de cession des titres de participation.....		
Investissement en immobilisations corporelles.....		
Acquisition de titres de participation.....		
Autres (+/-).....		
FLUX FINANCIERS LIES AUX INVESTISSEMENTS		
Dividendes versés.(résultat transparent pour les membres).....	803	370
Augmentation des fonds propres.....		
Acquisition des titres d'autocontrôle.....		
Nouveaux emprunts.....	78.000	1.600.000
Remboursements d'emprunts.....	(1.041.823)	(1.099.997)
Rachat d'obligations émises par l'entreprise.....		
(Augmentation +) / (Diminution -) des autres dettes long terme.....	4.123	
(Augmentation -) / (Diminution +) des prêts et créances long terme.....		
Autres (+ / -).....		
FLUX DES OPERATIONS FINANCIERES	(958.897)	500.373
TOTAL DES FLUX	(959.281)	528.653
VARIATION DE LA TRESORERIE	(959.281)	528.653
Trésorerie au début de l'exercice.(1).....	5.949.121	5.420.468
TRESORERIE AU 31 DECEMBRE.(1)	4.989.840	5.949.121

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

- Comptes courants solde débiteur	6.927.023	6.299.661
- Comptes courants solde créditeur	(7.624.164)	(4.433.208)
- Placements de trésorerie (hors comptes courants solde débiteur)	6.616.978	4.754.026
- Banques solde débiteur	15.947	8.652
- Banques solde créditeur	(945.947)	(680.011)
	<u>4.989.837</u>	<u>5.949.121</u>

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	16
<hr/>	
<i>AUTRE DOCUMENT</i>	
<i>RESULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES</i>	17

<i>GIE PSA TRESORERIE</i>

ANNEXE

Les informations ci-après constituent l'Annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2014, dont le total est de 13 609 766 milliers d'euros et au Compte de Résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 716 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2014.

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

Ces comptes ont été arrêtés le 31 janvier 2015 par l'Administrateur unique.

Les comptes annuels sont consolidés au niveau du groupe PSA Peugeot Citroën.

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 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.

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).

GIE PSA TRESORERIE

PLACEMENT DE TRESORERIE - EXERCICE 2014-

(en milliers d'euros)

Poste	Valeur Brute (A)	Créances rattachées (B)	TOTAL BRUT (A+B)	Dépréciation (C)	TOTAL NET	Surcôte/Décôte
TITRES DE PLACEMENTS						
Certificat de dépôt négociables	250.000	836	250.836	-	250.836	-
Bons Monétaires	753.173	3	753.176	-	753.176	-
Billets de trésorerie	315.000	-	315.000	-	315.000	-
Prêts Blancs PC	1.184.249	3.774	1.188.023	-	1.188.023	-
FRN/EMTN	0	-	0	-	0	4
OPCVM	4.114.555	1	4.114.556	-	4.114.556	-
TOTAL I	6.616.977	4.614	6.621.591	-	6.621.591	4
C/C DE TRESORERIE						
Membres	3.523.966	11.603	3.535.569	-	3.535.569	-
Entreprises liées	3.403.057	11.654	3.414.711	-	3.414.711	-
TOTAL II	6.927.023	23.257	6.950.280	-	6.950.280	-
TOTAL GENERAL (I+II)	13.544.000	27.871	13.571.871	-	13.571.871	-
FRAIS D'EMISSION S/EMPRUNTS RESTANT A ETALER (cf. Note 6)						
						21.257
CCA SOULTE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES						
						-
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE						
						21.261

(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
AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES								
- Emprunt obligataire 600 000 000 € (1)	19/09/2003	19/09/2033	6,000%	600 000	10 258	610 258	644	-
TOTAL A				600 000	10 258	610 258	644	-
EMPRUNTS ET DETTES AUTRES DES ETS DE CREDIT								
TOTAL B				4 123	-	4 123	-	-
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS								
EMPRUNTS PSA								
- Emprunt OCEANE 574 564 673,54 € - 4,45%	01/07/2009	01/07/2016	4,450%	574 564	12 793	597 357	-	1 350
- Emprunt obligataire 345 168 000 € - 5,525%	29/06/2010	29/06/2015	5,525%	345 168	8 934	356 062	-	480
- Emprunt obligataire 420 737 000 € - 5,000%	28/10/2010	28/10/2016	5,000%	420 737	3 746	424 483	-	1 715
- Emprunt obligataire 150 000 000 € - 5,000%	26/01/2011	28/10/2016	5,000%	150 000	1 336	151 336	-	221
- Emprunt obligataire 301 680 000 € - 6,88%	30/09/2011	30/09/2016	6,880%	301 680	15 725	317 395	-	1 148
- Emprunt obligataire 515 617 000 € - 5,630%	11/04/2012	11/07/2017	5,630%	515 617	13 828	529 443	-	2 821
- Emprunt obligataire 1 000 000 000 € - 7,375%	08/03/2013	08/03/2018	7,375%	1 000 000	60 818	1 060 818	-	7 314
- Emprunt obligataire 600 000 000 € - 6,50%	18/09/2013	18/07/2019	6,500%	600 000	50 219	650 219	-	6 209
AUTRES EMPRUNTS								
Entreprises liées PCAE	31/05/2013	29/05/2015	EURIB3M+375bp	50 000	161	50 161	-	-
C/C DE TRESORERIE								
Membres								
Entreprises liées				5 452 543	-	5 452 543	-	-
				3 117 567	-	3 117 567	-	-
EMPRUNTS COURT TERMIE								
Entreprises liées				28 000	0	28 000	-	-
CREDIT DE TRESORERIE								
Entreprises liées				-	-	-	-	-
DEPOTS A TERMIE								
Entreprises liées				-	-	-	-	-
TOTAL C				12 556 256	168 538	12 724 794	-	21 257
TOTAL GENERAL				13 160 379	178 796	13 339 175	644	21 257
SURCOTES / DECOTES SUR "Placements de Trésorerie" (cf. Note 8)								4
CCA SOLITE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES								-
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE								21 261

(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 2014 -

(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
- DE L'ACTIF CIRCULANT -				
Autres créances	43	43		
Placements de trésorerie	13.571.871	13.571.871		
Banque, caisses & Comptes rattachés	15.947	15.947		
SOUS-TOTAL	13.587.861	13.587.861		
Charges constatées d'avance :				
Intérêts précomptés sur billets de trésorerie	21.261	21.261		
Autres charges constatées d'avance	21.261	21.261		
SOUS-TOTAL	21.261	21.261		
TOTAL GENERAL	13.609.122	13.609.122		

ETAT DES DETTES (en milliers d'euros)	MONTANTS NETS	A MOINS D'UN AN	DE UN A CINQ ANS	A PLUS DE CINQ ANS
- EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES -				
Autres emprunts obligataires	610.258	10.258		600.000
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	4.123	4.123		
Emprunts & dettes financières divers				
Billets de trésorerie	12.724.794	8.816.647	3.308.147	600.000
Autres financements de trésorerie	12.724.794	8.816.647	3.308.147	600.000
SOUS-TOTAL	13.339.175	8.831.028	3.308.147	1.200.000
- DETTES D'EXPLOITATION -				
Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés	3	3		
Dettes fiscales & sociales	589	590		
SOUS-TOTAL	592	592		
- DETTES DIVERSES -				
Autres dettes	1.037	1.037		
SOUS-TOTAL	1.037	1.037		
Produits constatés d'avance (1)	269.663	269.663		
SOUS-TOTAL	269.663	269.663		
TOTAL GENERAL	13.610.467	9.102.320	3.308.147	1.200.000

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

-d'une surcote sur emprunt de 574 milliers d'euros ;

-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 278 520 milliers d'euro au 30/04/14, après amortissement.

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Autres créances :</u>		
- Intérêts à recevoir		
. Sur swap de taux.....	0	0
. Sur swap de devises.....	0	0
- Autres débiteurs	43	43
	-----	-----
	43	43
	=====	=====
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Autres dettes :</u>		
- Intérêts à payer		
. Sur swap de taux.....	0	0
. Sur swap de devises.....	0	0
- Charges à payer	0	96
- Autres créditeurs	1 037	626
	-----	-----
	1 037	722
	=====	=====

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Autre achats et charges externes</u>	40 788	28 637
.....Dont frais de résiliation	29 093	15 945

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 2014.

NOTE N° 10 :

GIE PSA TRESORERIE

DETAIL PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS - EXERCICE 2014 -

(en milliers d' euros)

PRODUITS FINANCIERS (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
Autres intérêts & produits assimilés	373.586	166.994	165.866	40.726
Revenus sur comptes courants ordinaires	326.537	166.791	159.746	
Revenus sur autres placements intragroupe	6.120		6.120	
Revenus sur placements de trésorerie	40.726			40.726
Autres produits	203	203		
Reprises s/provisions & transfert de charges				
Reprises s/provisions				
TOTAL GENERAL	373.586	166.994	165.866	40.726

CHARGES FINANCIERES (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
Dotations financières aux amortissements & provisions	(25)			(25)
Dotations aux amort. Primes de remb des obligations	(34)			(34)
Provisions	9			9
Intérêts & charges assimilées	(332.901)	(283.748)	(9.371)	(39.782)
Intérêts sur comptes courants ordinaires	(7.450)	(2.251)	(5.199)	
Intérêts sur autres crédits de trésorerie intragroupe				
Intérêts sur autres financements externes				
Intérêts sur emprunts	(322.221)	(281.497)	(942)	(39.782)
Autres charges	(3.230)		(3.230)	0
TOTAL GENERAL	(332.926)	(283.748)	(9.371)	(39.807)

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Engagements reçus</u>		
. Cautions reçues sur emprunts obligataires.....	600 000	600 000
<i>Dont entreprises liées</i>	=====	=====
. Engagements reçus sur financement.....	3 000 000	2 400 000
<i>Dont entreprises liées</i>	=====	=====
	-----	-----
	3 600 000	3 000 000

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 de 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 2014.

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Engagements donnés</u>		
Engagements donnés sur financement.....	2 202	53 515
<i>Dont entreprises liées</i>	2 202	53 515
	-----	-----
	2 202	53 515

La variation sur les engagements donnés s'explique par l'arrivée à échéance de la ligne de crédit TPCA au 31 décembre 2014.

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 5,625 % en date du 29 juin 2010 et venant à échéance en juin 2015 ;
- 500 000 000 € portant intérêt au taux de 5,00 % en date du 28 octobre 2010 et venant à échéance en octobre 2016 ;
- 150 000 000 € portant intérêt au taux de 5,00 % en date du 26 janvier 2011 et venant à échéance en octobre 2016 ;
- 500 000 000 € portant intérêt au taux de 6,875 % en date du 30 septembre 2011 et venant à échéance en mars 2016 ;
- 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.

Le 28 novembre 2013, le GIE PSA Trésorerie a signé un contrat de cautionnement en faveur de la Banque Européenne d'Investissement pour un prêt amortissable accordé le 8 octobre 2013 à Peugeot Citroën Automobiles pour un montant de 300 M€ et d'une durée de 5 ans. Le tirage de ce prêt a eu lieu le 16 décembre 2013.

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
- Opérations de couverture du risque de change :		
. Swaps de devises.....	0	0
. Swaps de change	31 035	46 745
	-----	-----
	31 035	46 745
- Opérations de gestion du risque de taux :		
. Swaps de taux d'intérêt adossés aux opérations de trésorerie.....	0	0
. Swaps de taux d'intérêt	0	0
	-----	-----
	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.

GIE PSA TRESORERIE

RESULTATS DU GROUPEMENT AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(en euros)

	2014	2013	2012	2011	2010
I - SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE					
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					
II - RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS DE L'EXERCICE					
a - Chiffres d'affaires hors taxes		(799.547)	(294.737)	406.576	7.153.359
b - Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	(691.110)				
c - Participation des salariés	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
d - Impôts sur les bénéfices	(716.463)	(802.585)	(389.565)	(2.104.365)	10.519.740
e - Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions					
f - Dividendes					
III - RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE PART					
a - Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant amort et provisions	(2.304)	(2.665)	(982)	1.355	23.845
b - Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	(2.388)	(2.675)	(1.232)	(7.015)	35.066
c - Dividende versé à chaque action	(2.388)	(2.675)	(1.232)	(7.015)	35.066
= Revenu global	(2.388)	(2.675)	(1.232)	(7.015)	35.066
IV - PERSONNEL					
a - Effectif moy. en 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