

G.I.E. PSA Trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2015

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



G.I.E. PSA Trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2015

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 2015, 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.

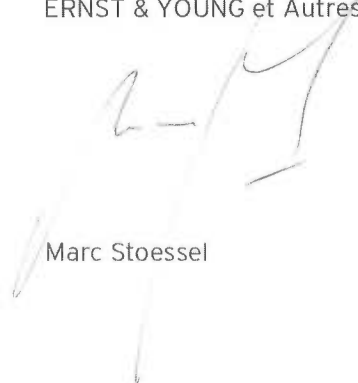
III. Vérifications et informations spécifiques

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 29 janvier 2016

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Marc Stoessel

GIE PSA TRESORERIE



COMPTES SOCIAUX



EXERCICE 2015

GIE PSA TRESORERIE

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

(en milliers d'euros)

	EXERCICE 2015		EXERCICE 2014	P A S S I F	EXERCICE 2015	EXERCICE 2014
	Montants bruts	Amortissements et provisions				
A C T I F			EXERCICE 2014			
			MONTANTS NETS			
CAPITAL SOUSCRIT-NON-APPELE						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Flux de cash netten	2					15
Frais de recherche & de développement	3					
Contrats de licences et droits similaires	4					
Fonds commercial	5					
Autres immobilisations incorporelles en cours	6					
Autres immobilisations incorporelles	7					
SITotal Lignes 2 à 7	8					(716)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	9					
Constructions	10					
Installations techniques, matériel & outillage industriels	11					
Autres immobilisations corporelles	12					
Immobilisations corporelles en cours	13					
Avances & acomptes sur immobilisations corporelles	14					
SITotal Lignes 9 à 14	15					(701)
IMMOBILISATIONS FINANCIERES						
Participations	16					
Créances rattachées à des participations	17					
Autres immobilisations financières	18					
Prêt	19					
Autres immobilisations financières	20					
SITotal Lignes 16 à 20	21					
Total de l'Actif Immobilisé	22					
STOCKS						
Matières premières, & autres approvisionnements	23					610 230
En-cours de production	24					0
Produits intermédiaires & finis	25					11 605 052
Marchandises	26					12 215 282
SITotal Lignes 23 à 26	27					13 338 175
CREANCES						
Avances & acomptes versés sur commandes	28					3
Créances Clients & Comptes rattachés	29					589
Autres créances (Note 7 et 8)	30	1 205	1 205			592
Capital souscrit - appelé, non versé	31	11 411 857	11 411 857	43		
Placements de trésorerie (Note 5 et 7)	32	1 041 359	1 041 359			15 947
Desquels, caisses & Comptes courants	33					
SITotal Lignes 28 à 33	34	12 454 421	12 454 421			13 587 851
Total de l'Actif Circulant	35	12 454 421	12 454 421			13 587 851
Charges constatées d'avance (Note 5, 6 et 7)	36	12 496	12 496	21 261		
Total Lignes 35 à 36	37	12 466 918	12 466 918			13 609 122
Charges à répartir sur plusieurs exercices	38					
Provision de remboursement de obligations (Note 4)	39	610	610	614		
Provision de dépréciation des stocks	40					
TOTAL DE L'ACTIF	41	12 467 528	12 467 528			13 609 766
P A S S I F						
CAPITAUX						
Capital social	1					
Primes de souscription, de fusion, d'apport	2					
Ecart de réévaluation	3					
RESERVES						
Réservé de légalité	4					
Reserves statutaires ou contractuelles	5					
Reserves réglementées	6					
Autres réserves	7					
Report à nouveau	8					
Résultat de l'exercice	9					(4 097)
Subventions d'investissement	10					
Provisions réglementées	11					
Total Lignes 1 à 11	12					14 082
Produit des émissions de titres participatifs	13					
Avances conditionnelles	14					
Titres subordonnés	15					
Total Lignes 13 à 15	16					
Provisions pour risques	17					
Provisions pour charges	18					
Total Lignes 17 à 18	19					
EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES						
Emprunts obligataires convertibles	20					
Autres emprunts obligataires (Note 6A & 7)	21					610 230
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédits (Note 6B & 7)	22					0
Emprunts & dettes financiers divers (Note 6C et 7)	23					11 605 052
SITotal Lignes 20 à 23	24					12 215 282
DETTES D'EXPLOITATION						
Avances & acomptes reçus sur commandes	25					
Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés (Note 7)	26					2
Dettes fiscales & sociales (Note 7)	27					589
SITotal Lignes 25 à 27	28					592
DETTES DIVERSES						
Dettes sur immobilisations & Comptes rattachés	29					
Autres dettes (Note 7 et 8)	30					1 037
SITotal Lignes 28 à 30	31					1 037
Total des Dettes	32					12 216 877
Produits constatés d'avance (Note 7)	33					254 733
Total Lignes 32 à 33	34					12 471 610
Écart de conversion Passif	35					
TOTAL DU PASSIF	36					12 467 528

(en milliers d' euros)

			EXERCICE 2015	EXERCICE 2014
D	Ventes de marchandises	1		
	Production vendue - biens	2		
	Production vendue - services	3		
	CHIFFRE D'AFFAIRES : Lignes 1 à 3	4	-	-
E	Production stockée	5		
	Production immobilisée	6		
	Subventions d'exploitation reçues	7		
X	Reprises s'amorts. & provisions, transferts de charges	8		
	Autres produits	9		
PRODUITS D'EXPLOITATION (Lignes 4 à 9)	10	-	-	
S U L T A T I O N	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	65 632	40 788
	Impôts, taxes & versements assimilés	16	5	588
	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			
CHARGES D'EXPLOITATION (Lignes 11 à 24)	25	65 627	41 376	
RESULTAT D'EXPLOITATION (Lignes 10 - 25)	26	(65 627)	(41 376)	
QUOTES-PARTS RESULTATS S/OPERATIONS EN COMMUN	27			
R I E N S A U N	Produits financiers de participations	28		
	Pdts des aut. valeurs mob. & créances de l'actif immobilisé	29	-	-
	Autres intérêts & produits assimilés (Note 10)	30	313 957	373 586
	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	313 957	373 586	
L C T I A E	Dotations financières aux amortissements & provisions (Note 10)	35	35	25
	Intérêts & charges assimilées (Note 10)	36	252 392	332 901
	Différences négatives de change	37		
	Charges nettes s/cessions valeurs mobilières de placement	38		
CHARGES FINANCIERES (Lignes 35 à 38)	39	252 427	332 926	
RESULTAT FINANCIER (Lignes 34 - 39)	40	61 530	40 660	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS :	41	(4 097)	(716)	
E R E S U L T O A N T E L	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 SALAIRES	50			
IMPOTS SUR LES BENEFICES	51			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE :	52	(4 097)	(716)	

GIE PSA TRESORERIE

TABLEAU DE FINANCEMENT - EXERCICE 2015 -

(en milliers d'euros)

	EXERCICE 2015	EXERCICE 2014
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(4 097)	(716)
Amortissement des immobilisations.....		
Amortissement des primes de remboursement des obligations.....	34	34
Variations nettes des provisions (+/-).....		(9)
Résultat sur cessions d'immobilisations (+/-).....		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	(4 063)	(691)
(Augmentation-) / (Diminution+) Stocks et en-cours.....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Clients & Comptes rattachés.....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Autres débiteurs.....	18 988	12 863
(Augmentation+) / (Diminution-) Fournisseurs & Comptes rattachés.....	(1)	(15)
(Augmentation+) / (Diminution-) Autres créditeurs.....	(58 723)	(12 541)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(39 736)	307
FLUX FINANCIERS D'EXPLOITATION	(43 799)	(384)
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).....	716	803
Augmentation des fonds propres.....		
Acquisition des titres d'autocontrôle.....		78 000
Nouveaux emprunts.....		(1 041 823)
Remboursements d'emprunts.....	(690 336)	
Rachat d'obligations émises par l'entreprise.....		4 123
(Augmentation +) / (Diminution -) des autres dettes long terme.....	(78 000)	
(Augmentation -) / (Diminution +) des prêts et créances long terme.....		
Autres (+ / -).....		
FLUX DES OPERATIONS FINANCIERES	(767 620)	(958 897)
TOTAL DES FLUX	(811 418)	(959 281)
VARIATION DE LA TRESORERIE	(811 418)	(959 281)
Trésorerie au début de l'exercice.(1).....	4 989 837	5 949 121
TRESORERIE AU 31 DECEMBRE.(1)	4 178 420	4 989 837

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

- Comptes courants solde débiteur	3 601 226	6 927 023
- Comptes courants solde créditeur	(7 688 656)	(7 624 164)
- Placements de trésorerie (hors comptes courants solde débiteur)	7 794 207	6 616 978
- Banques solde débiteur	1 041 297	15 947
- Banques solde créditeur	(569 573)	(945 947)
	<u>4 178 501</u>	<u>4 989 837</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 2015, dont le total est de 12 467 528 milliers d'euros et au Compte de Résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 4 097 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015.

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

Ces comptes ont été arrêtés le 30 janvier 2016 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 contrevaletur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GIE PSA TRESORERIE

PLACEMENT DE TRESORERIE - EXERCICE 2015-

(en milliers d'euros)

Poste	Valeur Brute (A)	Créances rattachées (B)	TOTAL BRUT (A+B)	Dépréciation (C)	TOTAL NET	Surcote/Decote
TITRES DE PLACEMENTS						
Certificat de dépôt négociables	-	-	-	-	-	-
Bons Monétaires	30 000	-	30 000	-	30 000	-
Billets de trésorerie	2 285 541	-	2 285 541	-	2 285 541	-
Prêts Blancs PC	0	1 230	1 230	-	1 230	-
FRN/EMTN	0	-	0	-	0	4
OPCVM	5 478 896	-	5 478 896	-	5 478 896	-
TOTAL I	7 794 207	1 230	7 795 437	-	7 795 437	4
C/C DE TRESORERIE						
Membres	-	-	-	-	-	-
Entreprises liées	-	-	-	-	-	-
TOTAL II	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL (I+II)	7 794 207	1 230	7 795 437	-	7 795 437	12 492
FRAIS D'EMISSION SIEMPRUNTS RESTANT A ETALER (cf. Note 6)						
CCA SOULTE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES						
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE						
						12 496

GIE PSA TRESORERIE
EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES - EXERCICE 2015

(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	10 230	610 230	600	-
TOTAL A				600 000	10 230	610 230	600	-
EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETS DE CREDIT								
TOTAL B				0	-	0	-	-
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS								
EMPRUNTS PSA								
- Emprunt OCEANE 535 332 814,10 € - 4,45%	01/07/2009	01/01/2016	4,450%	535 352	11 912	547 304	-	0
- Emprunt "obligataire" € - 5,625%								
- Emprunt "obligataire" 311 805 000 € - 5,000%	28/10/2010	28/10/2016	5,000%	311 825	2 769	314 594	-	775
- Emprunt "obligataire" 150 000 000 € - 5%	29/01/2011	29/10/2016	5,000%	150 000	1 342	151 342	-	100
- Emprunt "obligataire" 237 724 000€ - 6,88%	30/09/2011	30/03/2016	6,880%	237 724	12 389	250 093	-	225
- Emprunt "obligataire" 378 375 000 - 5,63%	11/04/2012	11/07/2017	5,630%	378 379	10 119	388 498	-	1 704
- Emprunt "obligataire" 810 086 000 - 7,375%	06/03/2013	06/03/2018	7,375%	810 066	49 134	859 200	-	8 012
- Emprunt "obligataire" 600 000 000 - 6,5%	18/09/2013	18/01/2019	6,500%	600 000	37 184	637 184	-	4 676
AUTRES EMPRUNTS								
Emprunes liées FCAE OU AUTRE								
C/C DE TRESORERIE								
Membres								
Emprunes liées				3 123 672	-	3 123 672	-	-
EMPRUNTS COURT TERME				3 813 290	-	3 813 290	-	-
Emprunes liées				-	0	0	-	-
CREDIT DE TRESORERIE								
Emprunes liées				-	-	-	-	-
DEPOTS A TERME								
Emprunes liées				-	-	-	-	-
TOTAL C				9 950 368	124 817	10 035 186	-	12 492
TOTAL GENERAL				10 560 363	135 047	10 695 415	600	12 492
SURCOTES / DECOTES SUR "Placements de Trésorerie" (cf. Note 5)								4
CCA SOULTE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES								-
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE								12 496

(1) : Les obligations, d'une valeur unitaire de 1 000 €, ont été émises à un prix de 995,26 € et sont remboursables au pair.

NOTE N° 7 :

GIE PSA TRESORERIE
TABLEAU DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES - EXERCICE 2015 -

(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	1 205	1 205		
Placements de trésorerie	11 411 857	11 411 857		
Banque, caisses & Comptes rattachés	1 041 359	1 041 359		
SOUS-TOTAL	12 454 421	12 454 421		
Charges constatées d'avance :				
Intérêts précomptés sur billets de trésorerie	12 496	12 496		
Autres charges constatées d'avance	12 496	12 496		
SOUS-TOTAL	12 496	12 496		
TOTAL GENERAL	12 466 918	12 466 918		

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	610 230	10 230		600 000
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	0	0		
Emprunts & dettes financières divers				
Billets de trésorerie	11 605 062	9 816 597	1 788 465	
Autres financements de trésorerie				
SOUS-TOTAL	12 215 292	9 826 827	1 788 465	600 000
- DETTES D'EXPLOITATION -				
Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés	2	2		
Dettes fiscales & sociales				
SOUS-TOTAL	3	2		
- DETTES DIVERSES -				
Autres dettes	1 583	1 583		
SOUS-TOTAL	1 583	1 583		
Produits constatés d'avance (1)	254 733	254 733		
SOUS-TOTAL	254 733	254 733		
TOTAL GENERAL	12 471 610	10 083 144	1 788 465	600 000

(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'élevait 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>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Autres créances :</u>		
- Intérêts à recevoir		
. Sur swap de taux.....	0	0
. Sur swap de devises.....	0	0
- Autres débiteurs	1 205	43
	-----	-----
	1 205	43
	=====	=====
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Autres dettes :</u>		
- Intérêts à payer		
. Sur swap de taux.....	0	0
. Sur swap de devises.....	0	0
- Charges à payer	0	0
- Autres créditeurs	1 583	1 037
	-----	-----
	1 583	1 037
	=====	=====

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Autre achats et charges externes</u>	65 632	40 788
.....Dont frais de résiliation	55 365	29 093

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 2015.

NOTE N° 10 :

GIE PSA TRESORERIE

DETAIL PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS - EXERCICE 2015 -

(en milliers d' euros)

PRODUITS FINANCIERS (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
Autres intérêts & produits assimilés	313 957	137 203	149 731	27 023
Revenus sur comptes courants ordinaires	281 340	137 000	144 340	
Revenus sur autres placements intragroupe	5 391		5 391	
Revenus sur placements de trésorerie	27 023			27 023
Autres produits	203	203		
Reprises s/provisions & transfert de charges				
Reprises s/provisions				
TOTAL GENERAL	313 957	137 203	149 731	27 023

CHARGES FINANCIERES (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
Dotations financières aux amortissements & provisions	(35)			(35)
Dotations aux amort. Primes de rembt des obligations	(35)			(35)
Provisions				
Intérêts & charges assimilées	(252 392)	(208 100)	(8 318)	(35 974)
Intérêts sur comptes courants ordinaires	(2 403)		(2 403)	
Intérêts sur autres crédits de trésorerie intragroupe				
Intérêts sur autres financements externes				
Intérêts sur emprunts	(244 117)	(208 100)	(43)	(35 974)
Autres charges	(5 872)		(5 872)	
TOTAL GENERAL	(252 427)	(208 100)	(8 318)	(36 009)

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</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 du crédit confirmée de 2,4 milliards d'Euros dont les maturités s'étendaient jusqu'à juillet 2015.

Le tirage de cette ligne est conditionné au respect :

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

Cette facilité était non tirée au 31 décembre 2015.

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Engagements donnés</u>		
Engagements donnés sur financement.....	4 356	2 202
<i>Dont entreprises liées</i>	4 356	2 202
	-----	-----
	4 356	2 202

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 5,00 % 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>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
- Opérations de couverture du risque de change :		
. Swaps de devises.....	0	0
. Swaps de change	24 154	31 035
	-----	-----
	24 154	31 035
- 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)

	2015	2014	2013	2012	2011
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	(34 375)	(691 110)	(799 547)	(294 737)	406 576
b - Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
c - Participation des salariés					
d - Impôts sur les bénéfices	(4 097 428)	(716 463)	(802 585)	(369 565)	(2 104 365)
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	(115)	(2 304)	(2 665)	(982)	1 355
b - Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	(13 658)	(2 388)	(2 675)	(1 232)	(7 015)
c - Dividende versé à chaque action	(13 658)	(2 388)	(2 675)	(1 232)	(7 015)
= Revenu global	(13 658)	(2 388)	(2 675)	(1 232)	(7 015)
IV - PERSONNEL					
a - Effectif moyen des salariés					
b - Montant de la masse salariale					
c - Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales, etc.)					

(*) Groupement à transparence fiscale

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 JANVIER 2016

RAPPORT DE L'ADMINISTRATEUR UNIQUE

Messieurs,

En ma qualité de Représentant Permanent de l'Administrateur Unique de votre Groupement, j'ai l'honneur de vous rendre compte de son activité au cours de l'exercice écoulé, en évoquer les perspectives pour l'année 2016, soumettre les comptes annuels de l'exercice 2015 à votre approbation et, enfin, vous demander d'en affecter les résultats.

MISSIONS ET ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE 2015 :

- Votre Groupement centralise les besoins et excédents de trésorerie des sociétés industrielles et commerciales du Groupe PSA PEUGEOT CITROEN en Europe : pays de la zone Euro via un cash pooling Euros d'une part, Grande Bretagne, Suisse, Suède, Norvège, Danemark, Pologne, République Tchèque et Hongrie via un cash pooling devises géré par PSA International d'autre part.
- Votre Groupement gère les excédents nets de trésorerie, conformément à la politique de placement du Groupe PSA PEUGEOT CITROËN, et dans le respect des limites de contrepartie qui régissent ses engagements.
- Depuis juin 2013, le GIE PSA trésorerie accorde des garanties au bénéfice des porteurs de titres obligataires, pour couvrir les émissions de PSA.
- Votre Groupement a accordé durant l'année 2015 deux lignes de crédit au profit de PCMA Russie. La première, mise en place en juin 2013, d'un montant de 900 millions de Roubles qui finançait des investissements industriels, a été tirée à hauteur de 740,7 millions de Roubles jusqu'à son échéance en février 2015, et n'a pas été renouvelée. La seconde ligne, mise en place en décembre 2013 afin de respecter les ratios de la Banque Européenne de Reconstruction et de Développement exigés au titre des financements qu'elle accorde à la filiale, d'un montant de 1 400 millions de Roubles et de maturité 1 an, a été tirée en totalité, et a été renouvelée à hauteur de 1 949 millions de Roubles pour une durée de 1 an le 16 décembre 2015.
- Peugeot S.A. et le GIE PSA Trésorerie disposent depuis le mois d'avril 2014 d'une ligne de crédit confirmée, d'un montant de 3 Milliards d'euros. Le 10 novembre 2015, Peugeot S.A. a signé un « Amend and Extend » de ce crédit syndiqué, venant modifier favorablement les conditions financières et allonger la maturité du crédit jusqu'en 2020.

Position de trésorerie vis à vis des adhérents du Groupement et autres contreparties du Groupe PSA PEUGEOT CITROËN

Les comptes de prêts consentis aux adhérents du Groupement et autres contreparties du Groupe PSA PEUGEOT CITROËN (hors Faurecia et Banque PSA Finance) ont représenté 6 932 millions d'Euros d'encours en moyenne annuelle (contre 7 269 millions d'Euros en 2014) quand les comptes d'emprunts à ces mêmes entités ont atteint 9 529 millions d'Euros (contre 7 659 millions d'Euros en 2014). La très forte variation des encours moyens annuels d'emprunts aux entités du Groupe est consécutive à l'augmentation de capital de Peugeot SA de 3 milliards d'Euros réalisée en 2014. Par ailleurs, suite à une recapitalisation de Peugeot Citroën Automobiles SA par Peugeot SA pour 4 052 millions d'Euros le 26 novembre 2015, les encours de prêts aux entités du Groupe ont chuté en fin d'année 2015.

Depuis juin 2009, le taux de financement appliqué aux adhérents du Groupement est déterminé chaque mois, de manière à refacturer aux adhérents les coûts de financement supportés, déduits des produits de placement perçus.

Financements externes

Votre Groupement n'a eu recours en 2015 à aucun nouveau financement externe, ni directement, ni par l'intermédiaire de Peugeot SA.

Votre Groupement a réalisé en juin 2015, par l'intermédiaire de Peugeot SA, à des remboursements anticipés partiels d'un montant total de 500 millions d'Euros, répartis sur quatre emprunts obligataires.

En 2015, l'encours moyen de l'ensemble des financements externes s'établit à 4 066 millions d'Euros, contre 5 193 millions d'Euros en 2014.

La charge financière résultant des opérations de financement externe s'élève pour l'exercice 2015 à 295 millions d'Euros, contre 345 millions d'Euros en 2014.

Post clôture de l'exercice 2015, votre Groupement a participé, par l'intermédiaire de Peugeot SA, au remboursement en numéraire pour un montant de 535 millions d'euros de L'OCEANE émise par Peugeot SA le 23 juin 2009 (échéance 1er janvier 2016, montant émis de 575 millions d'euros). Le solde de 40 millions d'euros correspond à la part des obligations qui ont été converties.

Couverture de taux

Compte tenu du niveau des taux d'intérêt, aucun nouvel instrument de couverture de taux n'a été conclu. Il n'y a eu en 2015 aucun financement, en direct ou via Peugeot SA, couvert par un instrument de couverture de taux.

Placements

L'encours moyen des placements de trésorerie s'est établi en 2015 à 6 943 millions d'Euros, contre 5 982 millions d'Euros en 2014.

Les placements de votre Groupement se répartissent comme suit en 2015, en encours moyens annuels (en millions d'Euros) :

TCN / court terme bancaire	1 416
OPCVM	5 017
Prêts au jour le jour	356
Prêts à BPF	138
Disponibilités	15
Total	6 943

Les produits financiers résultant des opérations de placement externes s'établissent à 16 millions d'Euros en 2015, contre 26 millions d'Euros en 2014, avec un taux Eonia qui, à -0,1% en moyenne en 2015, perd 20 points de base par rapport à 2014.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2016

Votre Groupement continuera d'assurer ses missions (i) de centralisateur des excédents et besoins de trésorerie des adhérents du Groupement, (ii) de placement des soldes excédentaires nets ainsi que (iii) d'intermédiaire en matière de gestion du risque de taux d'intérêt.

Votre Groupement continuera d'optimiser le rendement de ses placements en préservant sa sécurité financière à court terme.

En 2016, une étude sera menée afin que le taux de financement appliqué aux adhérents du Groupement ne tienne pas compte des opérations à long terme.

EXAMEN DES COMPTES DE L'EXERCICE 2015

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales en vigueur et ont été acceptés par les Commissaires aux Comptes de votre Groupement. Ils comprennent le bilan, le compte de résultat et l'annexe; cette dernière contient des informations significatives pour la compréhension des comptes et il convient en conséquence de s'y reporter.

Le compte de résultat de l'exercice fait ressortir une perte de 4,1 millions d'Euros, contre une perte de 0,7 millions d'Euros sur l'exercice précédent.

Le résultat financier sur l'exercice est positif à hauteur de 61,5 millions d'Euros contre 40,7 millions d'Euros en 2014.

L'évolution du résultat courant s'analyse de la façon suivante :

- **+50 millions d'Euros** dus à la réduction des charges liées aux financements externes. L'encours moyen de la dette externe, à 4 066 millions d'Euros en 2015, est inférieur de 1 128 millions d'Euros par rapport à celui de 2014, mais l'opération de rachat de 500 millions d'Euros d'emprunts obligataires, dont les bénéfices seront effectifs au cours des prochains exercices, s'est traduite en

2015 par une prime de rachat de 55 millions d'Euros. Le coût de financement moyen s'apprécie en conséquence, pour s'établir à 7,25% en 2015 contre 6,44% en 2014.

- **+7 millions d'Euros** dus à la réduction des charges sur les emprunts auprès des adhérents du Groupement et autres contreparties du Groupe PSA PEUGEOT CITROEN, avec des encours en forte croissance (+1 870 millions d'Euros) mais un taux de moyen de 0% (Eonia, flooré à 0).
- **-15 millions d'Euros** dus à la réduction des produits de placement, sans tenir compte des plus-values-latentes sur les OPCVM qui ne sont pas considérées dans le résultat social. Hors cet effet, la réduction des produits de placement est de -10 millions d'Euros, avec des encours qui progressent de 961 millions d'Euros, mais un rendement moyen des placements qui s'établit à 0,23% contre 0,43% en 2014, dans un contexte de taux monétaires historiquement bas.
- **-47 millions d'Euros** dus à la réduction des produits sur les financements accordés aux adhérents du Groupement et autres contreparties du Groupe PSA PEUGEOT CITROEN (hors Faurecia et Banque PSA Finance). L'évolution nette des charges et produits des postes précédents a été répercutée sur les adhérents, conformément à la politique de refacturation des taux de financement supportés.

A noter que l'évolution des charges d'exploitation, qui s'établissent à 66 millions d'Euros en 2015, contre 41 millions d'Euros en 2014, est due à l'évolution des frais sur les émissions et rachats obligataires refacturés par PSA et qui sont classés dans cette rubrique. Ainsi que mentionné plus haut dans l'évolution des charges liées aux financements externes, une prime de rachat de 55,4 millions d'Euros a été payée en 2015, alors que les rachats de 2014 avaient donné lieu au versement d'une prime de 28,2 millions d'Euros.

Le total de bilan s'établit au 31 décembre 2015 à 12,2 millions d'Euros contre 13,6 millions d'Euros au 31 décembre 2014.

Je vous demande d'approuver les comptes de l'exercice 2015 tels qu'ils viennent de vous être présentés.

Proposition d'affectation du résultat :

Si vous approuvez les comptes tels qu'ils viennent de vous être présentés, je vous propose, conformément à l'article 21 du contrat de votre Groupement, d'en affecter le résultat, charge qui s'élève à 4 097 428,33 Euros à chacun des membres de votre Groupement en proportion des parts détenues dans son capital, à savoir :

- PEUGEOT S.A. :	4 056 454,05 €
- AUTOMOBILES PEUGEOT :	13 658,09 €
- AUTOMOBILES CITROËN :	13 658,09 €
- PEUGEOT CITROËN AUTOMOBILES S.A. :	13 658,09 €

Le Représentant Permanent
de l'Administrateur Unique

JC.GAURY