

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 JANVIER 2013

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 2013, soumettre les comptes annuels de l'exercice 2012 à votre approbation et, enfin, vous demander d'en affecter les résultats.

Membres du Gie PSA Trésorerie : retrait de GEFCO SA au cours de l'exercice 2012

Dans la perspective d'une cession de 75% des parts de PSA dans le Groupe GEFCO, GEFCO SA a cédé à Peugeot SA le 21 novembre 2012 la part qu'il détenait dans votre Groupement ; à l'issue de cette cession, Peugeot SA détient dorénavant 297 parts, alors que Automobiles Peugeot SA, Automobiles Citroën SA et Peugeot Citroën Automobiles SA conservent 1 part chacune.

Le 23 novembre 2012, GEFCO SA a notifié son retrait de la convention de centralisation de trésorerie à compter du 19 décembre 2012; ce retrait vaut pour GEFCO SA et pour l'ensemble de ses filiales. Dans l'attente d'un financement totalement autonome du Groupe GEFCO, un prêt d'actionnaire de 350 millions d'Euros lui a été accordé par Peugeot SA jusqu'en juin 2013.

Missions et activité au cours de l'exercice 2012 :

- 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, Grande Bretagne, Suède, Norvège, Danemark, Pologne, République Tchèque, Hongrie. La trésorerie des entités suisses est centralisée chez PSA International, qui remonte tout ou partie de ses excédents au Groupement.
- 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.

- Votre Groupement assure le financement de la quote-part du Groupe dans les besoins de trésorerie court terme résiduels de SEVELNORD.
- Votre Groupement a couvert la quote-part du Groupe PSA PEUGEOT CITROEN dans les besoins de financement de PCMA Russie jusqu'en juin 2012, où les prêts BERD (Banque européenne pour la reconstruction et le développement) ont été mis en place.
- Votre Groupement met en œuvre la politique de gestion de taux du Groupe PSA PEUGEOT CITROËN et gère les instruments de couverture de taux.

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 ont représenté 9 087 millions d'Euros d'encours en moyenne annuelle (contre 9 698 millions d'Euros en 2011) quand les comptes d'emprunts à ces mêmes entités ont atteint 7 735 millions d'Euros (contre 9 486 millions d'Euros en 2011).

A noter que Peugeot Citroën Automobiles SA ayant été recapitalisée par Peugeot SA pour 3 833 millions d'Euros le 22 novembre 2012, les encours de prêts consentis par le Groupement à Peugeot Citroën Automobiles SA et ses encours d'emprunts à Peugeot SA ont été réduits pour des montants proches de cette recapitalisation en fin d'année 2012.

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 a eu recours à un nouveau financement externe lors de cet exercice par l'intermédiaire de Peugeot SA :

- En avril 2012, émission obligataire de 600 millions d'Euros de maturité 5 ans et 3 mois

Le montant reçu par Peugeot SA a été prêté au Groupement au travers d'un prêt aux mêmes conditions que l'opération financière réalisée par Peugeot SA.

Aucun remboursement d'emprunt, en direct ou via Peugeot SA, n'a été réalisé en 2012.

Au total, l'encours moyen de l'ensemble des financements externes s'établit à 5 119 millions d'Euros, contre 5 614 millions d'Euros en 2011, soit une réduction de 495 millions d'Euros (poids des dettes remboursées en 2011 sur l'encours moyen de 2011).

La charge financière résultant des opérations de financement externe s'élève pour l'exercice 2012 à 263 millions d'Euros, contre 271 millions d'Euros en 2011.

Couverture de taux

Compte tenu du niveau des taux historiquement bas, et afin de figer le gain de la couverture de taux de l'émission obligataire du Groupement de septembre 2003 et à échéance septembre 2033, le swap de taux couvrant cette émission a été retourné sur le marché en novembre 2012, pour un gain de 299,4 millions d'Euros, à étaler sur la durée de vie restante de l'émission.

A l'issue de ce retournement, il n'y a plus de financement, en direct ou via Peugeot SA, couvert par un instrument de couverture de taux.

Placements

La politique de placement du Groupe PSA PEUGEOT CITROEN a été refondue fin 2010 dans une optique de minimiser les risques de liquidité, de contrepartie et de volatilité tout en optimisant les rendements.

L'encours moyen des placements de trésorerie s'est établi en 2012 à 3 911 millions d'Euros, contre 5 477 millions d'Euros en 2011. Le premier semestre de 2012, avec un encours de placements de 3 311 millions d'Euros en moyenne, est comparable au second semestre de 2011; au cours du second semestre de 2012, avec l'effet des cessions d'actifs réalisés par le Groupe PSA PEUGEOT CITROEN, l'encours de placement du Groupement est de 4 501 millions d'Euros en moyenne.

Les placements de votre Groupement se répartissent comme suit en 2012, en encours moyens annuels (en millions d'Euros) :

Liquidités courantes	3 629
Titres de créances négociables	756
OPCVM de Trésorerie	1875
Prêts au jour le jour & prêts de titres	999
Placements pérennes	279
Disponibilités	3
Total	3 911

Les produits financiers résultant des opérations de placement externes s'établissent à 22 millions d'Euros en 2012, contre 61 millions d'Euros en 2011, avec un taux Eonia qui fléchit significativement, à 0,23% en moyenne en 2012 contre 0,87% en 2011.

Perspectives pour l'exercice 2013

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.

Examen des comptes de l'exercice 2012

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 0,4 millions d'Euros, contre une perte de 2,1 millions d'Euros sur l'exercice précédent.

Le résultat financier sur l'exercice est positif à hauteur de 11,1 millions d'Euros contre 8,6 millions d'Euros en 2011.

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

- **+7 millions d'Euros** dus à la réduction des charges d'intérêts liés aux financements externes : suite aux remboursements réalisés en 2011, l'encours moyen de la dette externe, à 5 119 millions d'Euros en 2012, est en réduction de 495 millions d'Euros par rapport à 2011. Le taux de financement moyen s'apprécie quant à lui modérément, pour s'établir à 5,06% en 2012 contre 4,75% en 2011.
- **-39 millions d'Euros** dus à la réduction des produits de placement, avec des encours qui décroissent de 1 566 millions d'Euros et un taux Eonia qui perd 64 bp en moyenne en 2012 par rapport à 2011 ; le rendement moyen des placements (hors disponible) s'établit à 0,62%, contre 1,16% en 2011.
- **+67 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, en raison à la fois la diminution de leur encours moyen (-1 751 millions d'Euros), et de la baisse du taux Eonia indiquée précédemment.
- **-36 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. L'encours moyen des financements accordés diminue de 603 millions d'Euros, et les gains nets réalisés sur les postes précédents ont été répercutés sur les adhérents. Ceux-ci ont ainsi bénéficié d'un taux moyen de financement de 2,81% en 2012 contre 3,01% en 2011.

A noter que l'évolution des charges d'exploitation, qui s'établissent à 11,5 millions d'Euros en 2012, contre 10,7 millions d'Euros en 2011, est due à l'augmentation des commissions et frais sur emprunts, qui sont pris en compte dans les variations présentées plus haut.

Compte tenu des évolutions précisées plus haut sur les encours de financement et de placement intra-groupe et externes, le total de bilan s'établit au 31 décembre 2012 à 9,8 millions d'Euros contre 11,9 millions d'Euros au 31 décembre 2011.

Je vous demande d'approuver les comptes de l'exercice 2012 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 369.565,04 Euros à chacun des membres de votre Groupement en proportion des parts détenues dans son capital, à savoir :

- PEUGEOT S.A. : 365 869,39 €
- AUTOMOBILES PEUGEOT : 1 231,88 €
- AUTOMOBILES CITROËN : 1 231,88 €
- PEUGEOT CITROËN AUTOMOBILES S.A. : 1 231,88 €

Le Représentant Permanent
de l'Administrateur Unique



JC.GAURY

G.I.E. PSA Trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2012

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

ERNST & YOUNG et Autres

G.I.E. PSA Trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2012

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 2012, 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.

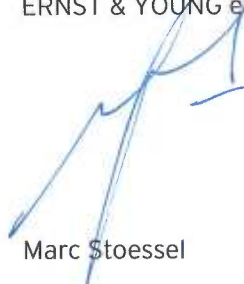
III. Vérifications et informations spécifiques

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 2013

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marc Stoessel', written over a faint grid background.

Marc Stoessel

GIE PSA TRESORERIE



COMPTES SOCIAUX



EXERCICE 2012

GIE PSA TRESORERIE
BILAN AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers d' euros)

	EXERCICE 2012		EXERCICE 2011 MONTANTS NETS	P A S S I F	EXERCICE 2012	EXERCICE 2011
	Montants bruts	Amortissements et provisions				
A C T I F						
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE						
1						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
2						
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
11						
12						
13						
14						
15						
16						
17						
18						
19						
20						
21						
22						
TOTAL de l'actif immobilisé						
23						
24						
25						
26						
27						
28						
29						
30						
31						
32						
33						
34						
35						
36						
37						
38						
39						
40						
TOTAL DE L'ACTIF	9 776 780	40	9 776 740	40	9 776 740	11 855 880
P A S S I F						
CAPITAUX						
1						
2						
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
11						
12						
13						
14						
15						
16						
17						
18						
19						
20						
21						
22						
23						
24						
25						
26						
27						
28						
29						
30						
31						
32						
33						
34						
35						
36						
37						
38						
39						
40						
TOTAL DU PASSIF	9 776 740		9 776 740		9 776 740	11 855 880

GIE PSA TRESORERIE

COMpte DE RESULTAT - EXERCICE 2012 -

2.

(en milliers d'euros)

		EXERCICE 2012	EXERCICE 2011	
D E X R P E L S O U I L T A 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.....	15	10 803	10 017
	Impôts, taxes & versements assimilés.....	16	666	667
	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	11 469	10 684	
RESULTAT D'EXPLOITATION (Lignes 10 - 25)	26	(11 469)	(10 684)	
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 9).....	30	321 870	446 375
	Reprises s/provisions & transferts de charges (Note 9).....	31	42	
	Différences positives de change.....	32		
	Produits nets s/cessions valeurs mobilières de placement.....	33		
	PRODUITS FINANCIERS (Lignes 28 à 33)	34	321 912	446 375
	Dotations financières aux amortissements & provisions (Note 9).....	35	75	2 511
	Intérêts & charges assimilées (Note 9).....	36	310 738	440 306
	Différences négatives de change.....	37		
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières de placement.....	38			
CHARGES FINANCIERES (Lignes 35 à 38)	39	310 813	437 795	
RESULTAT FINANCIER (Lignes 34 - 39)	40	11 099	8 580	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS :	41	(370)	(2 104)	
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 SALAIRES.....	50		
IMPOTS SUR LES BENEFICES.....	51			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE :	52	(370)	(2 104)	

GIE PSA TRESORERIE

TABLEAU DE FINANCEMENT - EXERCICE 2012 -

(en milliers d'euros)

	EXERCICE 2012	EXERCICE 2011
RESULTAT NET DE L'EXERCICE.....	(370)	(2 104)
Amortissement des immobilisations.....		
Amortissement des primes de remboursement des obligations.....	35	750
Variations nettes des provisions (+/-).....	(2)	(3 261)
Résultat sur cessions d'immobilisations (+/-).....		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT.....	(337)	(4 615)
(Augmentation-) / (Diminution+) Stocks et en-cours.....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Clients & Comptes rattachés.....		
(Augmentation-) / (Diminution+) Autres débiteurs.....	77 342	25 182
(Augmentation+) / (Diminution-) Fournisseurs & Comptes rattachés.....	(17)	(15)
(Augmentation+) / (Diminution-) Autres créditeurs.....	255 915	(104 819)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT.....	333 240	(79 652)
FLUX FINANCIERS D'EXPLOITATION.....	332 903	(84 267)
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).....	2 104	(10 520)
Augmentation des fonds propres.....		
Acquisition des titres d'autocontrôle.....		
Nouveaux emprunts.....	625 000	2 738 400
Remboursements d'emprunts.....	(138 400)	(4 917 078)
Rachat d'obligations émises par l'entreprise.....		
(Augmentation +) / (Diminution -) des autres dettes long terme.....	(444 514)	(143 404)
(Augmentation -) / (Diminution +) des prêts et créances long terme.....		
Autres (+ / -).....		
FLUX DES OPERATIONS FINANCIERES.....	44 190	(2 332 601)
TOTAL DES FLUX.....	377 093	(2 416 868)
VARIATION DE LA TRESORERIE.....	377 093	(2 416 868)
Trésorerie au début de l'exercice.(1).....	5 043 375	7 460 243
TRESORERIE AU 31 DECEMBRE.(1).....	5 420 468	5 043 375

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

- Comptes courants solde débiteur	4 800 848	7 724 611
- Comptes courants solde créditeur	(3 586 772)	(6 345 571)
- Placements de trésorerie (hors comptes courants solde débiteur)	4 926 359	3 993 464
- Banques solde débiteur	16 962 206	10 989
- Banques solde créditeur	(17 682 173)	(340 118)
	<u>5 420 468</u>	<u>5 043 375</u>

GIE PSA TRESORERIE**ANNEXE**

Les informations ci-après constituent l'Annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2012, dont le total est de 9 776 740 milliers d'euros et au Compte de Résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 370 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012.

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 2012 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

Au 31 Décembre 2012, GEFECO ne fait plus partie des membres du GIE PSA TRESORERIE, sa part a été reprise par Peugeot SA.

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 (PCG1999).

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° 10).

NOTE N° 5.1

GIE PSA TRESORERIE

PLACEMENT DE TRESORERIE - EXERCICE 2012-

(en milliers d'euros)

Poste	Valeur Brute (A)	Créances rattachées (B)	TOTAL BRUT (A+B)	Dépréciation (C)	TOTAL NET	Surcote/Décote
TITRES DE PLACEMENTS						
Certificat de dépôt négociables	575 000	140	575 140	40	575 100	-
Bons Monétaires	986 582	4	986 586	-	986 586	-
Billets de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Prêts Blancs PC	300 000	125	300 125	-	300 125	-
FRN/EMTN	215 238	309	215 547	-	215 547	-
OPCVM	2 849 538	9	2 849 547	-	2 849 547	9
TOTAL I	4 926 358	587	4 926 945	40	4 926 905	9
C/C DE TRESORERIE						
Membres	1 738 405	10 275	1 748 680	-	1 748 680	-
Entreprises liées	3 062 443	14 637	3 077 080	-	3 077 080	-
TOTAL II	4 800 848	24 912	4 825 760	-	4 825 760	-
TOTAL GENERAL (I+II)	9 727 206	25 499	9 752 705	40	9 752 665	-
FRAIS D'EMISSION S/EMPRUNTS RESTANT A ETALER (cf. Note 6)						23 216
CCA SOULTE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES						-
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE						23 225

NOTE N° 6 :

GIE PSA TRESORERIE
EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES - EXERCICE 2012 -

(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 décaler
AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES								
- Emprunt obligataire 600.000.000 € (1)	19/09/2003	19/09/2033	6,000%	600 000	10 258	610 258	713	-
TOTAL A				600 000	10 258	610 258	713	-
EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETS DE CREDIT								
TOTAL B				42 799	7	42 806		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS								
EMPRUNTS PSA								
- Emprunt OCEANE 574.967.055,44 €	01/07/2009	01/01/2016	4,450%	574 967	29 255	604 222		4 048
Emprunt "obligataire" 750.000.000 €	15/07/2009	15/07/2014	6,375%	750 000	12 795	762 795		3 286
Emprunt "obligataire" 500.000.000 € - 4,000 %	28/10/2010	28/10/2013	4,000%	500 000	14 332	514 332		1 063
Emprunt "obligataire" 500.000.000 € - 5,000 %	28/10/2010	28/10/2016	5,000%	500 000	3 562	503 562		3 595
Emprunt "obligataire" 500.000.000 € - 5,625 %	29/06/2010	29/06/2015	5,625%	500 000	4 396	504 396		2 438
Emprunt "obligataire" 350.000.000 € - 4 %	26/01/2011	28/10/2013	4,000%	350 000	2 462	352 462		315
Emprunt "obligataire" 150.000.000 € - 5 %	26/01/2011	28/10/2016	5,000%	150 000	1 319	151 319		463
Emprunt "obligataire" 500.000.000 € - 6,88 %	30/09/2011	30/03/2016	6,880%	500 000	25 875	525 875		2 983
-Emprunts "obligataire" 600 000 000 - 5,633%	11/04/2012	11/07/2017	5,630%	600 000	16 089	616 089		5 055
C/C DE TRESORERIE								
Membres				727 669	26	727 695		
Entreprises liées				3 536 168	187	3 536 355		
EMPRUNTS COURT TERME								
Entreprises liées				25 000	0	25 000		
CREDIT DE TRESORERIE								
Entreprises liées								
DEPOTS A TERME								
Entreprises liées								
TOTAL C				8 714 004	110 286	8 824 290		23 216
TOTAL GENERAL				9 356 803	120 561	9 477 364	713	23 216
SURCOTES / DECOTES SUR "Placements de Trésorerie" (cf. Note 5)								9
CCA SOLUTE PAYEE / SWAP SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES								
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE								23 225

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

TABLEAU DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES - EXERCICE 2012 -

(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.....	9 752 665	9 752 665		
Banque, caisses & Comptes rattachés.....	94	94		
SOUS-TOTAL	9 752 802	9 752 802		
Charges constatées d'avance :				
Intérêts précomptés sur billets de trésorerie.....				
Autres charges constatées d'avance.....	23 225	23 225		
SOUS-TOTAL	23 225	23 225		
TOTAL GENERAL	9 776 027	9 776 027		

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.....	42 806	42 806		
Emprunts & dettes financières divers				
Billets de trésorerie.....				
Autres financements de trésorerie.....	8 824 300	5 249 333	3 574 967	
SOUS-TOTAL	9 477 364	5 302 397	3 574 967	600 000
- DETTES D'EXPLOITATION -				
Dettes Fournisseurs & Comptes rattachés.....	9	9		
Dettes fiscales & sociales.....	490	490		
SOUS-TOTAL	499	499		
- DETTES DIVERSES -				
Autres dettes.....	83	83		
SOUS-TOTAL	83	83		
Produits constatés d'avance (1).....	299 149	299 149		
SOUS-TOTAL	299 149	299 149		
TOTAL GENERAL	9 777 095	5 602 128	3 574 967	600 000

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

-d'une surcote sur emprunt de 1.444 milliers d'euros ;

-d'une soule de 299 406 milliers d'euro encaissée en Novembre suite à la résiliation du swap couvrant l'emprunt obligataire de 600 000 milliers d'euro, qui s'élève à 297

597 milliers d'euro au 31/12/12, après amortissement ;

-des intérêts précomptés sur certificats de dépôts pour 99 milliers d'euros ;

-des décotes sur titres FRN pour 9 milliers d'euros.

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Autres créances :</u>		
- Intérêts à recevoir		
. Sur swap de taux.....	0	76 605
. Sur swap de devises.....	0	0
- Autres débiteurs	43	127
	-----	-----
	43	76 732
	=====	=====
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Autres dettes :</u>		
- Intérêts à payer		
. Sur swap de taux.....	0	66 915
. Sur swap de devises.....	0	0
- Charges à payer	0	167
- Autres créditeurs	83	25
	-----	-----
	83	67 107
	=====	=====

NOTE N° 9 :

GIE PSA TRESORERIE

DETAIL PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS - EXERCICE 2012 -

(en milliers d' euros)

PRODUITS FINANCIERS (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
Autres intérêts & produits assimilés	321 870	151 131	115 713	55 026
Revenus sur comptes courants ordinaires.....	254 548	151 131	103 417	
Revenus sur autres placements intragroupe.....				
Revenus sur placements de trésorerie.....	67 322		12 296	55 026
Reprises s/provisions & transfert de charges	42			42
Reprises s/provisions.....	42			42
TOTAL GENERAL	321 912	151 131	115 713	55 068

CHARGES FINANCIERES (en milliers d' euros)	TOTAL	MEMBRES	ENTREPRISES LIEES	HORS GROUPE
Dotations financières aux amortissements & provisions	(75)	(35)		(40)
Dotations aux amort. Primes de rembt des obligations.....	(35)	(35)		
Provisions.....	(40)			(40)
Intérêts & charges assimilées	(310 738)	(250 904)	(9 948)	(49 886)
Intérêts sur comptes courants ordinaires.....	(16 708)	(9 093)	(7 615)	
Intérêts sur autres crédits de trésorerie intragroupe.....	(2 333)		(2 333)	
Intérêts sur autres financements externes.....	(6 833)			(6 833)
Intérêts sur emprunts.....	(284 864)	(241 811)		(43 053)
TOTAL GENERAL	(310 813)	(250 939)	(9 948)	(49 926)

NOTE N° 10 : ENGAGEMENTS FINANCIERS (en milliers d'euros)

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Engagements reçus</u>		
. Cautions reçues sur emprunts obligataires..... <i>Dont entreprises liées</i>	600 000 =====	2 944 925 =====
. Engagements reçus sur placements..... <i>Dont entreprises liées</i>	0 =====	30 000 =====
	600 000 =====	2 975 925 =====

NOTE N° 11: INSTRUMENT FINANCIERS A TERME (valeur nominal en milliers d'euros)

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
- Opérations de couverture du risque de change :		
. Swaps de devises.....	0	0
. Swaps de change	0 -----	414 432 -----
	0	414 432
- Opérations de gestion du risque de taux :		
. Swaps de taux d'intérêt adossés aux opérations de trésorerie.....	0	1 179 259
. Swaps de taux d'intérêt	0 -----	0 -----
	0	1 179 259
	0 =====	1 593 691 =====

NOTE N° 12: EFFECTIF ET REMUNERATIONS

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