STELLANTIS

BANQUE PSA FINANCE
A STELLANTIS COMPANY

Free2move

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL 2022

"FINANCING & SERVICES ENABLING MOBILITY FOR ALL"*

*Du financement et des services pour une mobilité accessible pour tous.

02 GOUVERNANCE DE BANQUE PSA FINANCE

03 CHIFFRES CLÉS

STELLANTIS

BANQUE PSA FINANCE
A STELLANTIS COMPANY

06 IMPLANTATIONS & PARTENARIATS

ANALYSE DE L'ACTIVITE 07

ANALYSE DES RESULTATS FINANCIERS 16

SITUATION FINANCIÈRE 19

FONDS PROPRES, RISQUES ET PILIER 3 21

CONTRÔLE INTERNE 23

26 FAITS MARQUANTS ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

27 COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2022

SOMMAIRE DU RAPPORT DE GESTION

1.1 Gouvernance de BPF **2**

1.2 Chiffres clés **3**

1.3 Implantations & Partenariats **6**

1.4 Analyse de l'activité de Banque PSA Finance **7**
1.4.1 Performances commerciales pour Banque PSA Finance 7
1.4.2 Activité de financement et d'épargne vers la clientèle finale 11
1.4.3 Activité de financement corporate réseau 13
1.4.4 Activité d'assurance et de services 14

1.5 Analyse des résultats financiers **16**
1.5.1 Produit Net Bancaire 17
1.5.2 Charges générales d'exploitation et assimilées 17
1.5.3 Coût du risque 17
1.5.4 Résultat d'exploitation 18
1.5.5 Résultat net consolidé 18

1.6 Situation Financière **19**
1.6.1 Bilan 19
1.6.2 Encours de crédit 20
1.6.3 Dépréciations des encours de crédit 20

1.7 Fonds propres, Risques et Pilier 3 **21**
1.7.1 Fonds Propres et exigences de fonds propres 21
1.7.2 Facteurs de risque et gestion des risques 21

1.8 Contrôle interne **23**
1.8.1 Le dispositif de contrôle permanent 23
1.8.2 Le dispositif de contrôle périodique 24
1.8.3 La surveillance du dispositif par les organes délibérant et exécutif 25

1.9 Faits marquants et évènements postérieurs à la clôture **26**

2.0 Comptes consolidés résumés au 30 juin 2022 - Sommaire **27**

1.1 GOUVERNANCE DE BPF

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président
Membre du Comité des Nominations
Membre du Comité des Rémunérations
PHILIPPE DE ROVIRA

Administrateur
Directeur Général
RÉMY BAYLE

Administrateur
BRIGITTE COURTEHOUX

Administrateur
Présidente du Comité des Nominations
Présidente du Comité des Rémunérations
Membre du Comité d'Audit & des Risques
CATHERINE PARISET

Administrateur
Président du Comité d'Audit & des Risques
Membre du Comité des Nominations
Membre du Comité des Rémunérations
LAURENT GARIN

Administrateur
AUTOMOBILES PEUGEOT

Représentant permanent
LINDA JACKSON

DIRECTION GENERALE

Administrateur
Directeur Général
RÉMY BAYLE

Directeur Général Délégué
HELENE BOUTELEAU

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Commissaires aux comptes titulaires
ERNST & YOUNG AUDIT
MAZARS

Commissaires aux comptes suppléants
PICARLE & ASSOCIES
GUILLAUME POTEL

Situation au 30 juin 2022

1.2 CHIFFRES CLÉS

3400

COLLABORATEURS DANS LE MONDE

433 000

VÉHICULES FINANCÉS

713 000

CONTRATS D'ASSURANCE ET DE SERVICES VENDUS

17

PAYS

dont **57 000**

VEHICULES ELECTRIFIES

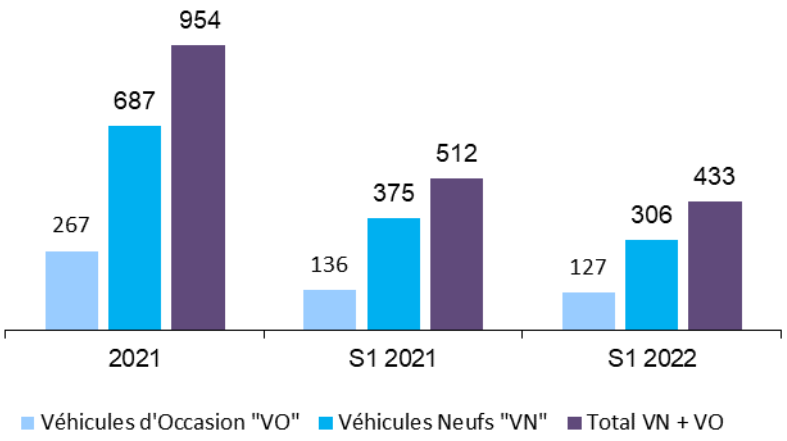
dont **14 500**

VENTES EN LIGNE

CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE)

Evolution du nombre de véhicules financés

(En milliers de véhicules)

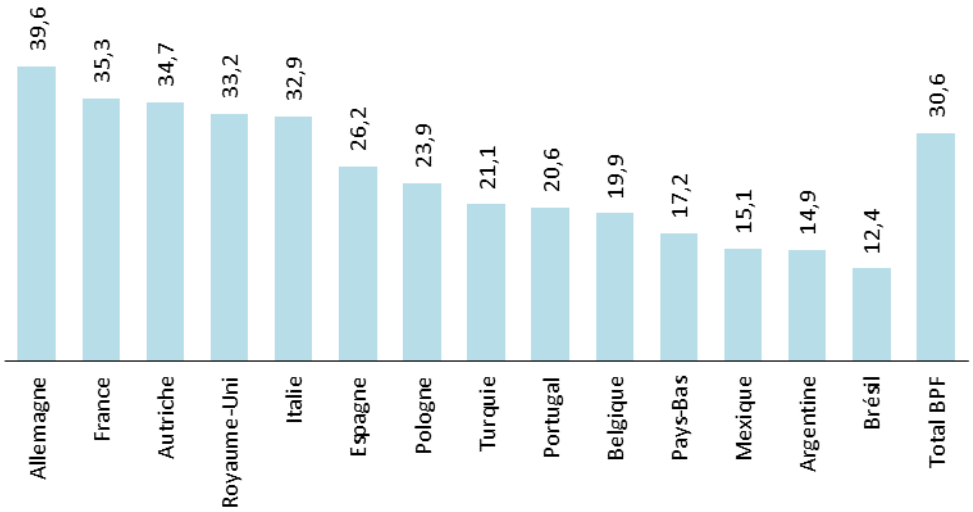


1.2 CHIFFRES CLÉS

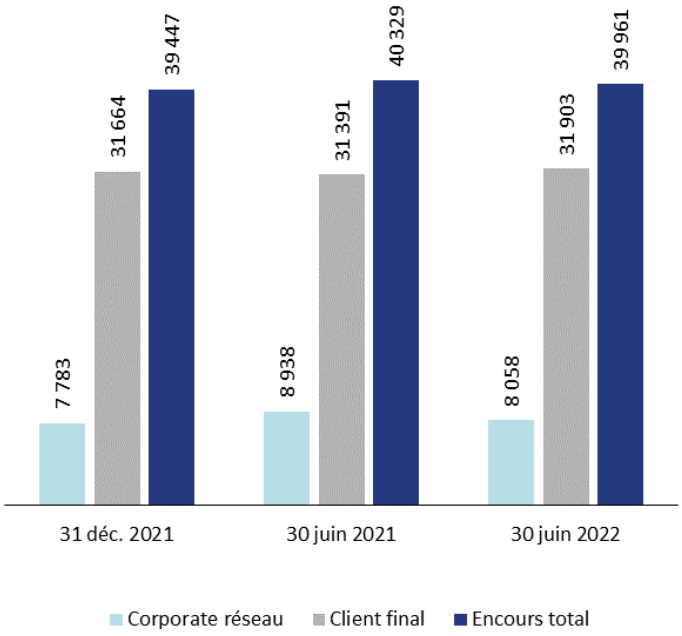
CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE)

Taux de pénétration par pays (en %) au 30.06.2022

(Financements VN BPF / immatriculations VN Marques PCD et OV)



Evolution des encours par segment de clientèle,
au format IFRS 8 *(en millions d'euros)*

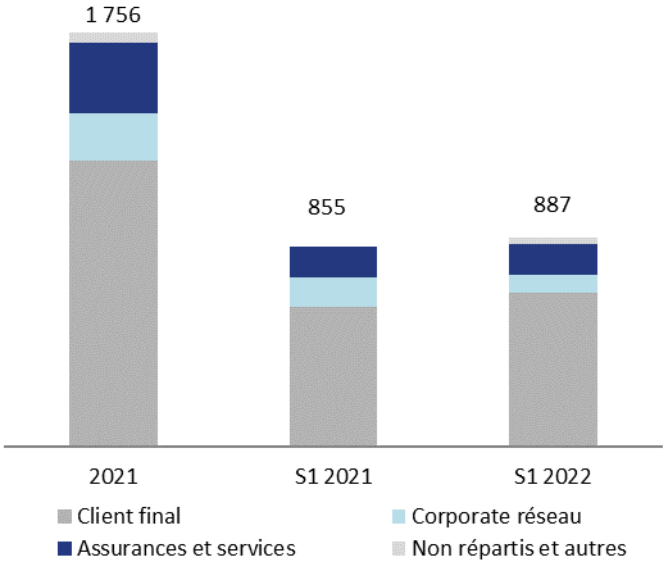


1.2 CHIFFRES CLÉS

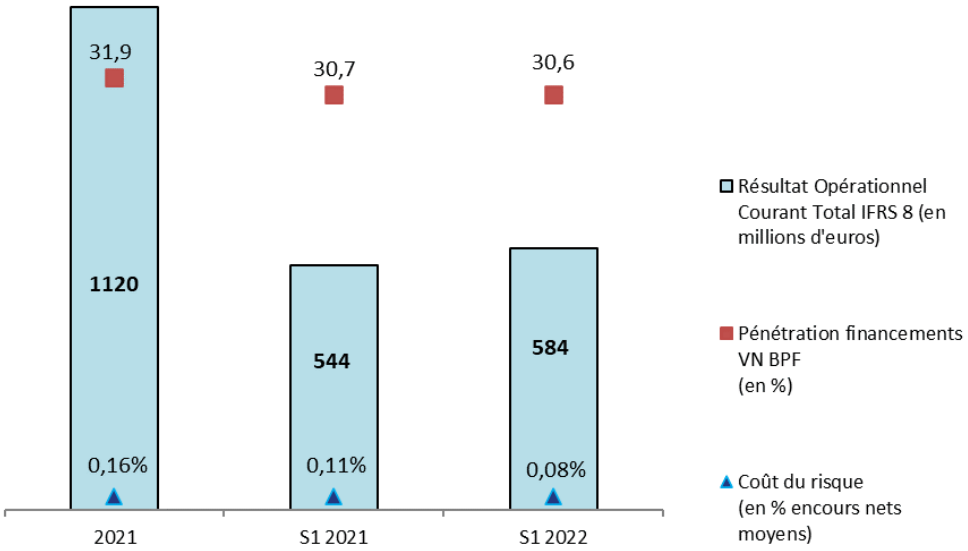
CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE)

Evolution du Produit Net Bancaire au format IFRS 8

(En millions d'euros)



Résultat Opérationnel Courant, Pénétration VN, Coût du Risque, au format IFRS 8



1.3 IMPLANTATION & PARTENARIATS

BPF : une stratégie de partenariat

Des partenariats bien affirmés avec Santander Consumer Finance et BNP Paribas Personal Finance.

- Santander
- Donfeng Peugeot Citroën Automobiles & Donfeng Motor Group
- BNPP PF & Santander Consumer Finance
- Autres partenaires pour action commerciale ou gestion sous-traitée

1.4 ANALYSE DE L'ACTIVITE DE BANQUE PSA FINANCE

1.4.1 PERFORMANCES COMMERCIALES POUR BPF

Sauf indication contraire, les chiffres de l'activité présentés dans ce rapport de gestion excluent les activités de la Chine.

Les chiffres de la Chine sont présentés séparément.

TAUX DE PENETRATION VN PAR PAYS

	Financements de VN BPF (VP + VU)[1]		Taux de pénétration BPF (en %)	
Pays	**S1 2022**	**S1 2021**	**S1 2022**	**S1 2021**
France	104 966	124 158	35,3	33,1
Royaume-Uni	45 480	41 425	33,2	26,6
Allemagne	50 340	58 642	39,6	36,5
Italie	37 165	57 597	32,9	35,9
Espagne	21 300	29 489	26,2	26,3
Belgique	9 527	13 936	19,9	23,4
Pays-Bas	5 418	6 967	17,2	21,6
Autriche	3 865	5 100	34,7	28,1
Suisse [2]	0	54		0,0
Pologne	4 324	6 765	23,9	26,2
Portugal	4 349	8 849	20,6	36,6
Europe	**286 734**	**352 982**	**32,4**	**31,4**
Brésil	4 195	3 942	12,4	18,8
Argentine	4 056	3 316	14,9	16,0
Mexique	691	1 591	15,1	24,6
Amérique Latine	**8 942**	**8 849**	**13,7**	**18,4**
Turquie	9 629	12 577	21,1	25,9
Reste du Monde	**9 629**	**12 577**	**21,1**	**25,9**
Total	**305 305**	**374 408**	**30,6**	**30,7**
Chine	**13 368**	**12 825**	**31,7**	**43,8**

[1] Financement des Véhicules particuliers et utilitaires légers.
[2] PSA Finance Suisse SA intégrée au périmètre jusqu'au 30.06.2020

Au premier semestre 2022, 305 305 contrats de véhicules neufs (VN) ont été réalisés pour les marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall soit un retrait de 18,45% compte tenu des perturbations de la production liées notamment à la pénurie de semi-conducteurs

Les offres fidélisantes (vente à crédit Ballon, Location avec option d'achat, Location longue durée) se maintiennent à un niveau élevé et représentent plus de 75% de la production de financements de véhicules neufs sur le segment B2C (les particuliers et collaborateurs) pour les pays européens et progressent en VO pour atteindre 42%. Ces offres présentées sous la forme de packages financements + services contribuent à renforcer la fidélisation dans les Marques du Groupe.

A. POLITIQUE COMMERCIALE ET PERFORMANCE

Au premier semestre 2022, Banque PSA Finance (BPF) a financé 30,6% des ventes de véhicules neufs de Stellantis pour les marques Peugeot, Citroën, DS Automobiles (« PCD ») et le périmètre Opel, Vauxhall (« OV »). La pénétration est stable comparé à 2021 alors que le marché reste impacté par la crise sanitaire et la pénurie de matière premières avec des effets directs sur le coût des véhicules et sur leur disponibilité. Par ailleurs, le contexte de hausse des taux de financement rapide conjugué aux délais de livraison des véhicules, génère un pincement des marges de la nouvelle production des contrats Retail ; ce qui impacte faiblement les résultats du premier semestre mais aura un impact sur les résultats futurs. Dans un marché de ventes de véhicules électriques et hybrides (LEV) en progression constante, Banque PSA Finance a connu une évolution de plus de 35% de ses financements sur ces véhicules au premier semestre 2022 par rapport à l'année dernière. Sur ces véhicules, la pénétration financements auprès des clients particuliers atteint notamment 76,6% pour PCD et 66,2% pour OV.
Des offres de financements packagées et adaptées spécifiques aux LEV ont permis d'attendre ces bonnes performances. Au premier semestre, les immatriculations de véhicules neufs des marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall baissent de 21% sur les marchés européens. Concernant les marchés en dehors de l'Europe (PCD uniquement), les volumes augmentent de 61% au Brésil et de 31% en Argentine.

Dans ce contexte, le volume de financements global VN/VO est en baisse de 15,4%.

Aussi bien en VN qu'en VO (véhicules d'occasion), le poids important des offres fidélisantes a permis une augmentation significative du montant financé unitaire moyen BPF qui atteint 18 500€ au premier semestre 2022 en VN vs 16 900 € en 2021 pour PCD. En VO, le montant moyen atteint 13 000€.

B. FINANCEMENT DES VEHICULES NEUFS

Europe

En Europe, le nombre de contrat de financements de véhicules neufs pour les marques Peugeot, Citroën, DS Automobiles, Opel et Vauxhall est directement impacté par la baisse des immatriculations. En termes de volumes, le nombre de contrats est en baisse de 18,8%.

En fonction des zones géographiques, les évolutions sont les suivantes :

- En France : 104 966 contrats représentant une pénétration de 35,3% soit une augmentation de 2,2 points grâce à un renforcement des performances aussi bien en B2B qu'en B2C. A noter l'excellente performance réalisée sur le segment des LEV (Low Emission Vehicle) où la pénétration dépasse les 90%.
- En Allemagne, les performances augmentent de 3,1 points avec une pénétration de 39,6%. Il faut souligner une bonne performance B2C pour Opel à 85,6% et une pénétration de 65% en B2B pour PCD. A noter qu'un poids important des immatriculations est réalisé en LEV 19% pour PCD et 18,5% pour Opel sachant que la pénétration financement sur ce segment dépasse les 70% en B2C.
- En Espagne, les performances sont stables soit une pénétration de 26,2% vs 26,3% en 2021. Les immatriculations sont en forte baisse -27,5% caractérisées par une baisse du B2C qui ne représente plus que 28,7% des immatriculations pour PCD et une hausse du B2B qui atteint 41,4% des immatriculations pour Opel et 39% pour PCD (+ 10 points vs 2021). Dans ce contexte, les performances sur la clientèle B2C se maintiennent à des niveaux très élevés soutenus par d'importantes campagnes avec les marques et un accroissement du poids des offres fidélisantes (Crédit Ballon).
- En Grande-Bretagne, dans un marché qui reste en retrait -14% pour Vauxhall et -12% pour PCD, la pénétration est en progression et atteint 33,2% vs 26,6% en 2021. Comme

en Espagne, les résultats sont impactés par une moindre performance pour PCD sur le segment B2B qui représente une part beaucoup plus importante des immatriculations. Concernant le B2B pour OV, un renforcement des actions commerciales a été mis en place sur les Véhicules Utilitaires avec le développement d'offres en ligne et de nouvelles opérations de fidélisation. L'ensemble de ce dispositif s'est traduit par une augmentation de la performance de 1,3 point. Concernant OV, il faut noter une meilleure performance B2B qui augmente de 2,6 points.

- En Italie, forte baisse du marché au premier semestre sachant qu'en 2021 les immatriculations avaient été dynamisées par des primes de l'Etat pour inciter les clients à renouveler leur ancien véhicule. Pour PCDOV, les immatriculations baissent de 30% et la pénétration financement est en retrait de 3 points pour atteindre 32,9%. La performance est impactée par le mix des ventes avec un poids du B2B plus important et un marché éligible plus faible.
- En Belgique et Luxembourg, dans un marché très concurrentiel, les performances sont en baisse avec -3,5 points de pénétration avec des évolutions différentes entre Opel où les performances sont en légère progression alors que la pénétration baisse pour PCD. La performance est fortement impactée par la baisse du marché B2C qui ne représente plus que 27,7% des immatriculations PCD alors que la pénétration sur ce segment progresse. D'importantes actions commerciales notamment en B2B sont mises en place pour accompagner le changement de mix du marché.
- En Pologne, le contexte économique est marqué par une forte inflation qui a impliqué une très forte hausse des taux de référence qui se traduit par une augmentation des conditions financières pour l'ensemble des acteurs. Face à cette situation, l'objectif a été de protéger la rentabilité des opérations, les volumes réalisés sur les flottes ont été de ce fait réduits. Au global, la pénétration atteint 23,9%.

Amérique latine (PCD uniquement)

En Argentine, le contexte économique continue d'être caractérisé par une forte inflation et des taux d'intérêt très élevés et parallèlement les marques souffrent de stocks très bas. Face à cette situation, la pénétration financement a baissé de 1,1 points pour atteindre 14,9%. Il faut également noter que de nombreux clients s'orientent de plus en plus vers le plan d'épargne pour financer leur véhicule. Avec le lancement de nouveaux modèles au second semestre, de nouvelles campagnes de financement sont prévues avec à la clef une amélioration de la performance.

Au Brésil, le marché éligible continue de baisser, impliquant une baisse de la pénétration qui s'établit à 12,4%. Comme pour l'Argentine, de nouveaux modèles devraient être lancés au second semestre et permettra de s'appuyer sur un marché éligible plus important.

Autres pays

Turquie : dans un marché en baisse, les performances sur le financement sont en retrait de 4 points. De nouvelles offres sont prévues au second semestre sachant que le volume des immatriculations est beaucoup plus important sur la seconde partie de l'année, une amélioration des performances est donc attendue. Dans ce pays, les encours de crédit sont comptabilisés par le partenaire et BPF perçoit une commission commerciale.

En Chine (PCD uniquement)

La première partie de l'année a été marquée par des restrictions liées au Covid impactant le marché, qui a néanmoins vigoureusement repris fin juin à la levée des restrictions. A fin juin 2022, le marché retail est estimé au cumul à 9,2 millions d'unités en baisse de 10% (-1 million de véhicules). Les immatriculations des Marques Peugeot, Citroën et DS atteignent néanmoins 42 228 unités en croissance de 44.2% par rapport au premier semestre 2021.

Le taux de pénétration des financements consentis par DPCAFC pour les véhicules DPCA a été impacté par le nouveau mode de commercialisation de véhicules DPCA via des plateformes, sans financement, concernant une part croissante des ventes. La pénétration s'établit à 31,7% contre 43,8% mi-2021 pour un volume malgré tout en hausse de 12,8% à 13 368 financements. Suite à l'arrêt du financement VO via des intermédiaires fin septembre 2021, le volume de financement des autres marques a également été impacté. Au total, seuls 566 financements VO et autres marques ont été consentis contre 27 307 au premier semestre 2021, marquant un fort recentrage de la stratégie vers les marques. Le volume de nouveaux contrats de l'AFC est donc en forte baisse au premier semestre à 13 597 unités contre 38 851 un an auparavant. Par ailleurs, dans un contexte troublé par le Covid au premier semestre, DPCAFC a enregistré une

hausse de ses risques sur les portefeuilles hors OEM, en situation de quasi run-off (presque pas de nouveaux contrats). Nous attendons une amélioration graduelle dans les prochains mois avec la levée des restrictions Covid.

La société de leasing DPCFLC a consenti 2 988 nouveaux contrats contre 7 225 au premier semestre 2021. DPCFLC forte de sa gamme de produits avec ballons et taux d'acompte accessible pour les clients DPCA a pu augmenter la part de nouveaux contrats DPCA, tout en continuant de développer son expertise à destination de la clientèle de professionnels utilisant des véhicules du Groupe ou hors Groupe pour des VTC.

L'encours total des deux entités est en baisse de 7.9% par rapport à S1 2021 du fait de fin de portefeuille VO / autres marques de l'AFC et atteint 1,23 Mrd d'euros en fin de période contre 1,35 Mrd d'euros fin juin 2021.

C. FINANCEMENT DES VEHICULES D'OCCASION

Sur le périmètre PCDOV, 127 119 contrats de financement VO ont été réalisés au premier semestre 2022 soit -6,7% par rapport au premier semestre 2021, sachant que l'activité souffre de volumes de stocks plutôt bas. A noter, le périmètre G10 représentent 95% de la production.

A l'instar de l'activité véhicule neuf, des offres spécifiques ont été mises en place pour dynamiser les offres fidélisantes (financement avec reprise du véhicule). Au premier semestre 2022, les offres fidélisantes ont représenté 42% des contrats réalisés. La communication a été renforcée sur les sites Spoticar (label VO pour les marques Peugeot, Citroën, Opel et Vauxhall) et permet de présenter les véhicules avec une accroche sur la mensualité. Un important dispositif sera maintenu au second semestre. A noter que le montant moyen financé en VO a continué de progresser. En termes de production, les volumes du G5 représentent plus de 90% de l'ensemble des contrats réalisés.

L'ensemble des actions mises en place pour augmenter la production s'appuie sur une politique axée sur la maîtrise du risque.

D. FREE2MOVE LEASE

Au premier semestre 2022, Free2moveLease (activité commune à BPF et Stellantis) a réalisé 73 894 contrats de location longue durée de véhicules. Ce volume représente 19,4% des immatriculations B2B des marques Citroën, DS, Opel, Peugeot et Vauxhall. L'entité est présente sur 11 pays européens : France, Grande-Bretagne, Allemagne, Espagne, Italie, Belgique, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Pologne et Autriche.

Dans un contexte automobile difficile où les immatriculations B2B ont reculées de 11,2%, F2ML fait preuve d'une bonne résistance sur PCDF avec une pénétration positive de 0,3 point (20,0% en 2022 contre 19,7% en 2021), mais a enregistré un recul de -5,4 points pour OVF (17,7% en 2022 contre 23,1% en 2021).

1.4.2 ACTIVITE DE FINANCEMENT ET D'EPARGNE VERS LA CLIENTELE FINALE

En fonction des marchés, quatre types d'offres sont proposés par Banque PSA Finance (BPF) pour les clients particuliers (B2C) et pour les utilisateurs professionnels (B2B) :

- Vente à Crédit (VAC)
- Location avec Option d'Achat (LOA)
- Location Longue Durée (LLD)
- Epargne.

A. FINANCEMENT DES VÉHICULES NEUFS ET DES VEHICULES D'OCCASION

Hors Chine, la production totale de financements destinés au Client Final s'élève à 426 653 dossiers à fin juin 2022 et en baisse de -15,4% par rapport à la même période l'année précédente.

PRODUCTION DE NOUVEAUX FINANCEMENTS CLIENT FINAL (VEHICULES NEUFS « VN » + VEHICULES D'OCCASION « VO »), PAR PRODUIT

(en nombre de contrats)	S1 2022	S1 2021	Variation en %
Vente à crédit	227 391	275 717	- 17,5
Activités de location et autres financements	199 262	228 683	- 12,9
Total	**426 653**	**504 400**	**- 15,4**

(en millions d'euros, hors agios)	S1 2022	S1 2021	Variation en %
Vente à crédit	3 360	3 537	- 5,0
Activités de location et autres financements	3 807	4 049	- 6,0
Total	**7 167**	**7 586**	**- 5,5**

REPARTITION VN / VO

(en nombre de contrats)	S1 2022	S1 2021	Variation en %
Financement Client Final	**426 653**	**504 400**	**- 15,4**
dont VN	299 534	368 108	- 18,6
dont VO	127 119	136 292	- 6,7

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation en %
Financement Client Final	**7 167**	**7 586**	**- 5,5**
dont VN	5 484	6 025	- 9,0
dont VO	1 683	1 561	+ 7,8

PRODUCTION DE NOUVEAUX FINANCEMENTS CLIENT FINAL (VN + VO), PAR PAYS

(en nombre de contrats)	S1 2022	S1 2021	Variation en %
France	144 368	165 885	- 13,0
Royaume-Uni	79 012	84 810	- 6,8
Allemagne	70 860	78 066	- 9,2
Italie	47 088	64 934	- 27,5
Espagne	27 050	36 242	- 25,4
Belgique-Luxembourg	12 391	16 117	- 23,1
Portugal	5 058	9 516	- 46,8
Pays-Bas	6 918	8 419	- 17,8
Suisse		70	- 100,0
Autriche	7 496	8 153	- 8,1
Pologne	5 504	8 069	- 31,8
Europe	**405 745**	**480 281**	**- 15,5**
Brésil	5 545	5 205	+ 6,5
Argentine	4 470	3 567	+ 25,3
Mexique	699	1 607	- 56,5
Amérique Latine	**10 714**	**10 379**	**+ 3,2**
Turquie	10 194	13 740	- 25,8
Reste du Monde	**10 194**	**13 740**	**- 25,8**
Total	**426 653**	**504 400**	**- 15,4**

ACTIVITE DE FINANCEMENT CLIENT FINAL ET ENCOURS TOTAL EN CHINE

	S1 2022	S1 2021	Variation
Financements à client final *(y compris locations)*			
Nombre de véhicules financés *(VN et VO)*	16 585	46 077	- 64,0
Montant des financements consentis *(en millions d'euros, hors agios)*	196	446	- 56,1

Encours *(en millions d'euros)*	30 juin 2022	30 juin 2021	Variation en %
Financements à client final	1 083	1 178	- 8,1
Financements corporate réseau	149	175	- 14,9
Total des encours	**1 232**	**1 353**	**- 9,0**

B. ACTIVITE EPARGNE GRAND PUBLIC

Concernant le partenariat avec Santander Consumer Finance, l'activité d'épargne grand public présente en France et en Allemagne est détenue à parité entre les deux partenaires. L'offre d'épargne en France et en Allemagne est constituée de livrets d'épargne et de Comptes A Terme (« CAT ») fixe. La proportion des encours est de 88% pour les livrets d'épargne et 12% pour les CAT. En France, les résultats sont très satisfaisants avec une augmentation du volume des dépôts de 114 millions d'euros au 30 juin 2022 vs 31 décembre 2021. Malgré la crise sanitaire, l'offre Distingo a su garder son attractivité auprès des clients et prospects, et la collecte a été conforme aux ambitions. En Allemagne, les dépôts des particuliers sont en hausse de 100 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021. Les encours représentent 1 983 millions d'euros au 30 juin 2022 (dont 248 millions de comptes à terme fixe).

Concernant OVF, la succursale allemande d'Opel Bank S.A. (France) propose à ses clients en Allemagne des comptes d'épargne par l'intermédiaire d'une plateforme en ligne. La banque propose des dépôts à vue et des comptes à terme (1, 2, 3 ans). Le volume est en hausse de 110 millions d'euros vs 31 décembre 2021.

	30 juin 2022	31 déc. 2021	Variation en %
Encours (Dettes envers la clientèle) *(en millions €)*	**6 935**	**6 611**	+ 4,9
dont France ("Distingo", périmètre PCD)	3 070	2 956	+ 3,9
dont Allemagne (périmètre PCD)	1 983	1 883	+ 5,3
dont Allemagne ("Opel Bank Deposits", périmètre OVF)	1 882	1 772	+ 6,2

1.4.3 ACTIVITE DE FINANCEMENT CORPORATE RESEAU

PRODUCTION DE NOUVEAUX FINANCEMENTS SUR LA CLIENTELE CORPORATE RESEAU (HORS CHINE)

	S1 2022	S1 2021	Variation en %
En nombre de véhicules	**827 111**	**972 854**	**- 15,0**
En montant (*millions d'euros*)	**24 496**	**26 559**	**- 7,8**
dont véhicules	22 972	25 275	- 9,1
dont pièces de rechange & autres financements	1 525	1 284	+ 18,7

BPF est un partenaire stratégique des réseaux de distribution des Marques PCD et OV. Tout en assurant la maîtrise du risque de manière indépendante, BPF propose des solutions de financement qui couvrent l'essentiel des besoins des distributeurs (VN, VO, véhicules de démonstration et pièces de rechange), facilité de trésorerie à court terme voire prêts à moyen et long terme pour le financement d'investissement permettant de pérenniser l'activité.

En 2022, hors Chine, dans le réseau PCD et OV, 827 111 véhicules ont été financés ce qui représente une baisse de 15% par rapport à 2021, liée à la poursuite de la crise mondiale des semi-conducteurs qui a ralenti la fabrication des véhicules. La somme des montants financés n'a baissé que de 8% dans un contexte de hausse des prix des véhicules.

PRODUCTION DE NOUVEAUX FINANCEMENTS SUR LA CLIENTELE CORPORATE RESEAU EN CHINE

Financements Corporate réseau	S1 2022	S1 2021	Variation
Nombre de véhicules financés	21 921	24 854	- 11,8
Montant des financements consentis *(en millions d'euros, y compris les pièces de rechange)*	380	420	- 9,5

En Chine, DPCAFC a été en Wholesale comme en Retail, impactée par les nouveaux modes de commercialisation de DPCA. La pénétration du financement réseau DPCA passe ainsi de 74,2% à 55,0% de mi-juin 2021 à mi-juin 2022, la pénétration vis-à-vis des seuls concessionnaires demeurant proche de 80%. DPCAFC a financé au premier semestre 21 921 véhicules contre 24 854 l'année précédente, soit -11,8%. L'encours Wholesale après avoir été élevé durant le semestre du fait du Covid impactant l'activité des concessionnaires, s'est nettement contracté fin juin avec la reprise du marché et des ventes.

.

1.4.4 ACTIVITE D'ASSURANCE ET DE SERVICES

PRODUCTION DE NOUVEAUX CONTRATS D'ASSURANCES ET DE SERVICES

(en nombre de contrats)	S1 2022	S1 2021	Variation en%
Assurances liées aux financements	270 354	308 439	- 12,3
Assurance automobile	114 615	128 887	- 11,1
Services automobiles (Garantie et Maintenance)	328 126	393 654	- 16,6
Total	**713 095**	**830 980**	**- 14,2**

TAUX DE PENETRATION SUR FINANCEMENTS

(en %)	S1 2022	S1 2021	Variation en%
Assurances liées aux financements	62,4	60,3	+ 2,1
Assurance automobile	26,5	25,2	+ 1,3
Services automobiles et Autres Services	75,7	76,9	- 1,2
Total	**164,6**	**162,4**	**+ 2,2**

Très tôt, les marques ont anticipé la nécessité de construire des offres de mobilité à forte valeur ajoutée pour le client final, les assurances et services garantissant notamment une protection et une mobilité sans souci.

C'est dans cette perspective que la Business Unit Assurances a été constituée avec comme mission de piloter les sujets assurances, les performances commerciales et de gérer les sociétés d'assurance ou courtier détenues par Stellantis en Europe, en Turquie, en Chine, en Argentine, au Mexique et au Brésil.

BPF et les Marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall proposent donc au client final toute une offre d'assurances et de services, liés à la personne, au véhicule ou à son financement, commercialisés conjointement ou non avec l'offre de crédit (l'assurance-crédit, l'assurance perte financière, la garantie cosmétique, l'extension de garantie, l'assurance automobile et des contrats d'extension de garantie et de maintenance, l'assurance voyage, etc…).

Pour l'ensemble des marques PCD et OV, la pénétration globale est en progrès de +2.2 points par rapport au premier semestre 2021 et ressort à presque 2 contrats par client financé.

Le premier semestre 2022 a vu la création de 21 nouveaux produits toutes marques confondues.

Enfin, composante importante d'une offre automobile ou de mobilité, l'Assurance Automobile reste le service qui a un fort potentiel de croissance. Au premier semestre 2022, 11,7% des immatriculations des marques PCD et OV vendues le sont avec une Assurance Automobile et l'offre est présente sur l'ensemble des marchés où est présent BPF. L'arrivée du véhicule autonome, du véhicule électrique, le co-voiturage sont autant d'évolutions qui devraient impacter de manière très significative cette offre. L'expérience acquise depuis plusieurs années à installer cette offre dans l'univers des Marques confèrent à Stellantis et à BPF un avantage certain.

L'activité d'assurances est développée sur l'ensemble des marchés où BPF est présent et contribue ainsi significativement à la marge à la production de Stellantis. Pour le premier semestre 2022, la marge assurance BPF totalise 130 millions d'euros.

1.5 ANALYSE DES RESULTATS FINANCIERS

Pour les **données financières** (bilan, P&L, encours), le rapport de gestion montre les informations sous deux modes :

- Les informations **au format consolidé** correspondant aux comptes consolidés résumés dans lesquels se trouvent Banque PSA Finance (BPF) avec ses filiales consolidées en intégration globale, et en mises en équivalence les sociétés du périmètre de la coopération entre BPF et Santander, les sociétés du périmètre de la coopération entre BPF et BNP Paribas Personal Finance (BNPP PF) et les sociétés en Chine Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Co puis Dongfeng Peugeot Citroën Financial Leasing Co. Enfin, à compter du 1er juillet 2019, en cohérence avec l'analyse du contrôle des autres partenariats, l'entité argentine PSA Finance Argentina Compania Financiera SA, détenue en partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya Argentina est consolidée par mise en équivalence.
- Les informations **sectorielles au format IFRS 8** couvrent BPF avec ses filiales consolidées en intégration globale et une consolidation à 100% des activités du partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya, des activités du partenariat avec Santander et des activités du partenariat avec BNPP PF. Les résultats financiers de la Chine restent mis en équivalence. Les informations au format IFRS 8 correspondent à une vision de gestion.

La note 10.2 des comptes consolidés résumés montre le passage entre les données consolidées et les données IFRS 8.

RESULTAT NET

	Consolidé [1]			*IFRS 8* [1]		
(en millions d'euros)	**S1 2022**	**S1 2021**	**Variation en %**	**S1 2022**	**S1 2021**	**Variation en %**
Produit net bancaire hors PPA OVF [2]	*3*	*4*	*- 25,0*	*887*	*842*	*+ 5,3*
Produit net bancaire incluant le PPA OVF[2]	3	4	- 25,0	887	855	+ 3,7
Charges générales d'exploitation et assimilées[3]	-11	-7	+ 57,1	-288	-289	- 0,3
Coût du risque	0	0	+ 0,0	-15	-22	- 31,8
Résultat d'exploitation	**-8**	**-3**	**+ 166,7**	**584**	**544**	**+ 7,4**
Résultat des entités mises en équivalence[4]	229	213	+ 7,5	5	6	- 16,7
Autre résultat hors exploitation	0	0		2	-2	- 200,0
Résultat avant impôts	**221**	**210**	**+ 5,2**	**591**	**548**	**+ 7,8**
Impôts sur les bénéfices	0	0	+ 0,0	-146	-131	+ 11,5
Résultat net	**221**	**210**	**+ 5,2**	**445**	**417**	**+ 6,7**

[1] - Les éléments de passage au compte de résultat du format IFRS 8 au format consolidé se retrouvent dans la note 10.2 des comptes consolidés.

[2] - Le retournement du Purchase Price Allocation ("PPA") lié à l'acquisition d'OVF en 2017 a un effet nul sur le PNB à fin Juin 2022, contre 12,7 millions d'euros à fin Juin 2021, en IFRS 8. Cet effet est principalement alloué aux activités Client final. Inclut également 16m€ d'annulation de l'amende antitrust italienne pour les JVs.

[3] - Y compris les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, et les gains et pertes sur actifs immobilisés.

[4] - Sociétés communes avec le groupe Santander et BNPP PF, et depuis juillet 2019 l'entité argentine PSA Argentina Compania Financiera S.A détenue en partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya Argentina, mises en équivalence dans les comptes au format consolidé. La Chine dans le cadre du partenariat avec Dongfeng Peugeot Citroën Automobiles et Dongfeng Motor Group est mise en équivalence depuis 2006, dans les comptes au format consolidé et au format IFRS8. La filiale Dongfeng Citroën Financial leasing , détenue à 50%, a été créée en novembre 2018 et entre dans le périmètre de consolidation en 2019.

1.5.1 PRODUIT NET BANCAIRE

PRODUIT NET BANCAIRE (« PNB ») PAR PORTEFEUILLE

(en millions d'euros)	*Consolidé*			*IFRS 8*		
	S1 2022	S1 2021	Variation en %	S1 2022	S1 2021	Variation en %
Client final	0	0		649	607	+ 7,0
Corporate réseau	0	0		78	121	- 35,5
Assurances et services (y compris coût net de refinancement)	1	1	+ 0,0	130	133	- 2,3
Non répartis et autres[1]	2	3	- 33,3	30	-6	- 600,0
Total PNB incluant le PPA OVF[2]	**3**	**4**	**- 25,0**	**887**	**855**	**+ 3,7**
Total PNB hors PPA OVF[2]	***3***	***4***	***- 25,0***	***887***	***842***	***+ 5,3***

[1] - Représente principalement l'ajustement du coût de refinancement, reflétant le fait que les charges d'intérêt sont distribuées par segment de clientèle selon les niveaux moyens de refinancement, et avec l'hypothèse que les prêts sont refinancés à 100% par endettement. Inclut également 38,5m€ d'annulation de l'amende antitrust italienne.

[2] - Le retournement du Purchase Price Allocation ("PPA") lié à l'acquisition d'OVF en 2017 a un effet nul sur le PNB à fin juin 2022, contre 12,7 millions d'euros à fin juin 2021, en IFRS 8. Cet effet est principalement alloué aux activités Client final.

Le produit net bancaire au format consolidé est de 3 millions d'euros au 30 juin 2022, avec un impact de la comptabilité d'hyperinflation en Argentine de -3,4 millions d'euros sur le PNB contre -1,5 million d'euros d'impact au premier semestre 2021.

Le produit net bancaire au format IFRS 8 augmente de 5,3% à 887 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 842 millions d'euros au 30 juin 2021. Le produit net bancaire est principalement constitué des revenus d'intérêts nets sur les crédits et locations aux clients, de produits des assurances et autres services proposés aux clients des marques. Au premier semestre 2022, le PNB IFRS 8 n'intègre aucun impact lié au retournement du Purchase Price Allocation issu de l'acquisition d'Opel Vauxhall Finance.

1.5.2 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION ET ASSIMILEES

Les charges générales d'exploitation et assimilées au format consolidé ont atteint 11 millions d'euros à fin juin 2022.

Au format IFRS 8, les charges générales d'exploitation sont stables à 288 millions d'euros à fin juin 2022 contre 289 millions à fin juin 2021.

1.5.3 COUT DU RISQUE

Au format IFRS 8, le coût du risque s'établit à -15 millions d'euros soit -0,08% des encours nets moyens, contre -22 millions d'euros et -0,11% des encours nets moyens au premier semestre 2021.

Le coût du risque de l'activité client final au format IFRS 8 (particuliers et entreprises) s'est établi à -14 millions d'euros soit -0,09% des encours nets moyens.

Le coût du risque reste bien orienté en ce 1er semestre dans la majorité des pays où opère BPF. La mise en place de la nouvelle définition du défaut dans les systèmes de provisionnement au cours du 1er semestre 2022 a conduit à une reprise de provisions ce qui a impacté très positivement le résultat global sur ce semestre.

Le coût du risque de l'activité Corporate réseau au format IFRS 8 se traduit par une charge de 1,5 million d'euros soit -0,04% des encours nets moyens. A noter que la provision pour restructuration réseaux réalisée à fin décembre a été maintenue à fin juin 2022. La mise en place de la nouvelle définition du défaut dans les systèmes de provisionnement au cours du 1er semestre 2022 a été sans impact significatif sur les résultats.

1.5.4 RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation au format consolidé s'élève à -8 millions d'euros en baisse de -5 millions d'euros par rapport à 2021 en raison principalement du lancement de nouveaux projets.

Le résultat d'exploitation au format IFRS 8 s'élève à 584 millions d'euros, en hausse de 7,4% par rapport à 544 millions d'euros en 2021. Cette variation est la résultante essentiellement d'un meilleur Coût du Risque et Produit Net bancaire, qui s'établit à 887 millions d'euros (vs 842 millions à fin juin 2021).

1.5.5 RESULTAT NET CONSOLIDE

Le résultat net au format consolidé ressort à 221 millions d'euros, en hausse de 5,2%.

1.6 SITUATION FINANCIERE

1.6.1 BILAN

Les actifs au 30 juin 2022 s'élèvent à un total de 46.375 millions d'euros au format IFRS 8, en hausse de 2,0% du fait principalement de la hausse des Prêts et créances sur la clientèle et des Autres actifs.

BILAN CONSOLIDE

(en millions d'euros)	*Consolidé* [1]			*IFRS 8* [1]		
Actif	**30 juin 2022**	**31 déc. 2021**	**Variation en %**	**30 juin 2022**	**31 déc. 2021**	**Variation en %**
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	32	58	- 44,8	109	93	+ 17,2
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti[3]	513	455	+ 12,7	1 943	2 310	- 15,9
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	25	28	- 10,7	39 444	38 996	+ 1,1
Actifs d'impôts différés	6	3	+ 100,0	193	152	+ 27,0
Participations dans les entreprises mises en équivalence[2]	2 752	2 718	+ 1,3	37	175	- 78,9
Autres actifs	915	734	+ 24,7	4 649	3 751	+ 23,9
Total de l'actif	**4 243**	**3 996**	**+ 6,2**	**46 375**	**45 477**	**+ 2,0**
Passif	**30 juin 2022**	**31 déc. 2021**	**Variation en %**	**30 juin 2022**	**31 déc. 2021**	**Variation en %**
Dettes envers les établissements de crédit	19	23	- 17,4	20 524	19 728	+ 4,0
Dettes envers la clientèle	2	1	+ 100,0	7 501	7 139	+ 5,1
Dettes représentées par un titre	0	0	+ 0,0	8 584	9 655	- 11,1
Passifs d'impôts différés	1	0	+ 0,0	647	567	+ 14,1
Autres passifs	192	188	+ 2,1	2 375	2 061	+ 15,2
Capitaux propres	4 029	3 784	+ 6,5	6 744	6 327	+ 6,6
Total du passif	**4 243**	**3 996**	**+ 6,2**	**46 375**	**45 477**	**+ 2,0**

[1] Les éléments de passage du bilan au format IFRS 8 au bilan consolidé se retrouvent dans la note 10.1 des comptes consolidés.

[2] Sociétés communes avec le groupe Santander (avec la sortie de la filiale Suisse au 30 juin 2020) et BNPP PF, et depuis juillet 2019 l'entité argentine PSA Argentina Compania Financiera S.A détenue en partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya Argentina, mises en équivalence dans les comptes au format consolidé. La Chine dans le cadre du partenariat avec Dongfeng Peugeot Citroën Automobiles et Dongfeng Motor Group est mise en équivalence depuis 2006, dans les comptes au format consolidé et au format IFRS8. La filiale Dongfeng Peugeot Citroën Financial leasing , détenue à 50% depuis octobre 2021, a été créée en novembre 2018 et entre dans le périmètre de consolidation en 2019.

[3] Reclassement des contrats de location opérationnelle et des immeubles de placement de prêts et créances à la clientèle vers les autres postes de l'actif (en IFRS8 517 millions d'euros au 30/06/22 et 451 millions d'euros au 31/12/21).

1.6.2 ENCOURS DE CREDIT

ENCOURS DE FINANCEMENT PAR SEGMENT DE CLIENTELE

(en millions d'euros)	*Consolidé*			*IFRS 8*		
	30 juin 2022	31 déc. 2021	Variation en %	30 juin 2022	31 déc. 2021	Variation en %
Corporate réseau	25	28	- 14,3	8 058	7 783	+ 3,5
Client final	0	0	+ 0,0	31 903	31 664	+ 0,8
Total des encours financés	**25**	**28**	**- 14,3**	**39 961**	**39 447**	**+ 1,3**

Prise en compte dans les encours financés des contrats de location opérationnelle et des immeubles de placement (en IFRS8, 517 millions d'euros au 30/06/22 et 451 millions d'euros au 31/12/21)

(en millions d'euros)	*Consolidé*			*IFRS 8*		
	30 juin 2022	31 déc. 2021	Variation en %	30 juin 2022	31 déc. 2021	Variation en %
Pays du G5[1]	0	0	+ 0,0	36 635	36 224	+ 1,1
Reste de l'Europe	0	0	+ 0,0	2 865	2 847	+ 0,6
Amérique Latine	24	28	- 11,1	462	376	+ 22,6
Reste du monde	0	0	+ 0,0	0	0	+ 0,0
Total	**25**	**28**	**- 14,3**	**39 961**	**39 447**	**+ 1,3**

[1]Pays du G5 : France, Grande-Bretagne, Allemagne, Italie, Espagne.

1.6.3 DEPRECIATIONS DES ENCOURS DE CREDIT

Créances douteuses "S3" - Client Final	30 juin 2022	31 déc. 2021
Encours S3 (en M€)	507	486
Taux de couverture des encours S3	39,8%	44,5%
Encours S3 / Encours totaux	**1,6%**	**1,5%**

La part des encours douteux rapportée aux encours totaux s'établit à 1,6% ce qui reste à un très bon niveau. La hausse constatée par rapport à décembre 2021 s'explique par la mise en place dans certains pays de la nouvelle définition du défaut.

Le taux de couverture des encours douteux, norme IFRS 9, s'établit à 40 % sur le périmètre IFRS 8, en baisse par rapport à fin décembre 2021, cette baisse étant liée à la prise en compte de l'amélioration du risque mesurée dans certains pays à l'occasion de la révision des paramètres de risques sur la période.

1.7 FONDS PROPRES, RISQUES ET PILIER 3

1.7.1 FONDS PROPRES ET EXIGENCE DE FONDS PROPRES

Dans le cadre de l'application de la règlementation Bâle III, BPF confirme une bonne position financière. Au 31 mars 2022*, le ratio de solvabilité Bâle III au titre du pilier I atteignait 126,2% contre 107,8% au 31 décembre 2021. Les fonds propres prudentiels Bâle III ressortaient à 611 millions d'euros, et les exigences de fonds propres s'établissaient à 39 millions d'euros.

EXIGENCE DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES DU GROUPE

	31 mars 2022*		31 décembre 2021	
(en millions d'euros)	**Actifs pondérés**	**Exigences de Fonds Propres**	**Actifs pondérés**	**Exigences de Fonds Propres**
Risque de crédit	**371**	**30**	**299**	**24**
Méthode standard	**371**	**30**	**299**	**24**
Souverains	0	0	0	0
Etablissements de crédit	67	5	58	5
Entreprises	32	3	36	3
Clientèle de détail	0	0	0	0
Autres actifs[1]	272	22	205	16
Risque opérationnel (méthode standard)	**15**	**1**	**15**	**1**
Risque de marché	**98**	**8**	**95**	**8**
Total	**484**	**39**	**409**	**33**
Fonds propres prudentiels		**611**		**441**
Ratio de Solvabilité		**126,2%**		**107,8%**
Montants inférieurs aux seuils de déduction (soumis à pondération de 250%) (Pour information)[1]	**229**	**18**	**166**	**13**

[1] Les autres actifs dans le risque de crédit contiennent, entre autres, les montants inférieurs aux seuils de déductions qui sont pondérés à 250% dans le RWA.

* BPF fournit les données au 31 mars 2022 car ce sont les données les plus récentes disponibles. Les données au 30 juin 2022 ne sont pas disponibles à la date de publication.

1.7.2 FACTEURS DE RISQUE ET GESTION DES RISQUES

Les principaux facteurs de risque auxquels BPF peut être exposée comprennent :

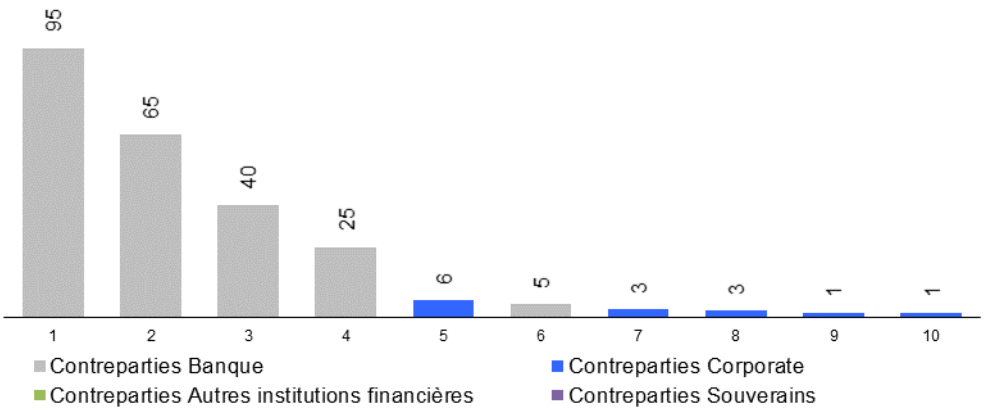
- Le risque de crédit retail et corporate ;
- Les risques financiers (risque de liquidité, de taux, de contrepartie, de change) et le risque de marché ;
- Les risques opérationnels y compris le risque de non-conformité, juridique, de modèle et le risque cyber ;
- Le risque de concentration ;
- Le risque de réputation ;
- Le risque stratégique ;
- Les risques spécifiques à l'activité des sociétés d'assurance et services.

Le détail de ces facteurs de risque et des dispositifs de maîtrise des risques est présenté dans le rapport annuel 2021 de BPF (chapitre 1.12.3).

La gestion des risques est définie dans le cadre d'une gouvernance qui comprend notamment l'identification des risques, la mise en œuvre de dispositifs d'atténuation des risques et de contrôles de premier niveau et de second niveau, la fixation du niveau de risque acceptable et le pilotage de ces risques formalisé dans le Tableau de Bord d'Appétit au Risque de BPF, la validation des méthodes ou modèles de mesure et la mise en œuvre de stress-tests.

Le pilotage des risques au sein des coopérations avec Santander Consumer Finance et BNPP PF est assuré par des Comités risques paritaires et est décliné au sein de chaque entité locale dans des Comités Risques locaux.

LES 10 PRINCIPALES EXPOSITIONS PONDEREES EN MATIERE DE RISQUE DE CREDIT (MONTANTS EXPRIMES EN MILLIONS D'EUROS, HORS STELLANTIS)



1.8 CONTROLE INTERNE

Conformément à l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne des établissements de crédit, le dispositif de contrôle interne mis en œuvre par BPF s'articule autour de trois niveaux de contrôle, avec un premier niveau de contrôle ayant pour cadre les unités opérationnelles, un second niveau assuré par des agents dédiés à ce second niveau de contrôle, et un troisième niveau, qui constitue le contrôle périodique et est assuré par la fonction d'audit interne.

BPF a défini dans une charte les principes fondamentaux d'organisation et de fonctionnement de son dispositif de contrôle interne. Cette charte de contrôle interne fixe les organisations, les champs d'action et les missions, ainsi que les modalités de fonctionnement du dispositif de contrôle de la Banque. Elle a été modifiée en 2021 afin de prendre en compte les évolutions apportées à l'arrêté précité du 3 novembre 2014 par les arrêtés des 22 décembre 2020, 6 janvier 2021 et 25 février 2021.

1.8.1 LE DISPOSITIF DU CONTROLE PERMANENT

1.8.1.1 LES CONTROLES DE PREMIER NIVEAU, SOCLE DU DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE

Ces contrôles se situent au sein des structures opérationnelles. Les contrôles y sont exercés par l'ensemble des salariés dans le cadre de leurs activités quotidiennes, en application de procédures intégrant les divers contrôles à effectuer, ou par des agents réalisant des tâches de supervision au sein même de ces structures. Les contrôles de premier niveau sont eux-mêmes contrôlés par les fonctions de contrôle permanent dédiées (contrôles de second niveau).

1.8.1.2 LE CONTROLE PERMANENT

Sur le périmètre contrôlé par BPF (constitué des sociétés sur lesquelles BPF détient directement ou indirectement un contrôle majoritaire)

Les fonctions de contrôle permanent dédiées, qui couvrent les sociétés financières, les entités Assurance et les structures centrales, y compris celui des prestations assurées par le Groupe pour le compte de BPF, sont organisées autour des trois pôles suivants :

- Contrôle de la conformité ;
- Contrôle financier et comptable ;
- Contrôle des activités opérationnelles et informatiques.

La fonction de vérification de la conformité assure la prévention, le contrôle et la surveillance permanente des risques de non-conformité. Elle veille notamment au respect des obligations relatives à la protection des données, à la lutte contre le blanchiment des capitaux, à la conformité des produits et services nouveaux ou modifiés de façon significative et assure le pilotage du dispositif anticorruption. Elle met en œuvre les outils et formations appropriés. Elle est enfin responsable de la veille réglementaire.

Les deux autres pôles sont regroupés au sein d'un département de contrôle interne de second niveau qui a pour missions d'assurer le contrôle des risques financiers et comptables d'une part, et des risques liés aux activités opérationnelles et informatiques ainsi que les risques de non-conformité d'autre part.
Ces contrôles consistent en :

- L'évaluation récurrente du niveau de maîtrise des risques opérationnels assuré par les dispositifs de contrôle de premier niveau mis en œuvre dans les structures centrales et les filiales de la Banque, ainsi que chez les prestataires ;
- L'exercice de contrôles spécifiques de deuxième niveau dans l'ensemble des structures de la Banque, l'animation d'un dispositif de certification des contrôles de premier niveau, par lequel les responsables opérationnels attestent de l'exécution et du résultat de contrôles clés sur les risques majeurs puis sont challengés par les fonctions de contrôle des risques opérationnels ;
- La formalisation et le suivi des recommandations ;
- La collecte, l'analyse des incidents informatiques.

Ces trois pôles s'appuient sur une cartographie des risques recensant l'ensemble des risques opérationnels et de conformité auxquels la Banque est exposée et permettent de surveiller la robustesse du dispositif de contrôle de BPF, en mettant en regard les risques identifiés, les pertes liées à ces risques (lesquelles sont recensées et suivies sous la responsabilité de la fonction Risques), les dispositifs de contrôle de premier niveau et le résultat des contrôles de deuxième niveau.

Sur le périmètre du partenariat avec Santander

Les fondamentaux décrits précédemment (trois niveaux de contrôle, approche par les risques cartographiés, mise en œuvre de certificats, émission de recommandations...) s'appliquent également sur le périmètre du partenariat.

Le dispositif de contrôle de la conformité comprend également des procédures communes : « Code of conduct », « Whistleblowing policy », « Monitoring Inspections and other communications with supervisory authorities SCF-PSA JVs » (laquelle définit comment les coentreprises doivent gérer leurs interactions avec les régulateurs et superviseurs).

Le dispositif mis en place dans le cadre du partenariat est supervisé par un Comité de conformité du partenariat mensuel (ne se substituant pas au Comité de conformité propre à BPF).

S'agissant des fonctions de contrôle des risques liés aux activités financières et comptables d'une part, et des activités opérationnelles et informatiques d'autre part, un document intitulé « Internal control and operational risks functions reference model » approuvé par le Global Risk Committee (GRC) de la coopération définit notamment :

- La gouvernance (celle-ci est assurée d'une part au niveau central par le Global Risk Committee, qui exerce un rôle de supervision de l'ensemble du dispositif et, d'autre part, au niveau local par les Comités des risques locaux de chacune des JV) ;
- L'organisation cible.

Les responsabilités des fonctions « Internal control » et « operational risks » au niveau central (BPF et SCF) et local (JV). Les activités opérationnelles des JV sont contrôlées par les corps de contrôle de second niveau de ces dernières, dans le cadre méthodologique définit par - et sous la surveillance de - la fonction contrôle permanent de BPF.

Sur le périmètre du partenariat avec BNPP PF

Le contrôle interne des entités OVF repose, à l'instar de ce qui a été décrit précédemment pour BPF, sur trois lignes de défense, dont :

- Une seconde ligne de défense mobilisant des contrôleurs dédiés présents localement dans les entités OVF et dont les travaux sont suivis par les corps de contrôle centraux de BNP PF et de BPF ;
- Une troisième ligne de défense assurée par l'audit de BNPP PF, le cas échéant en coopération par l'Inspection Générale de BNPP, et dont les résultats sont partagés avec BPF.

Ce dispositif est supervisé par les instances dédiées suivantes, créées dans le cadre du partenariat :

- Un « Audit committee » ;
- Un « Risk and collection committee » qui est notamment en charge du management des risques opérationnels et des politiques, contrôles et suivis des mesures correctives y afférents ;
- Un « Compliance committee ».

1.8.2 LE DISPOSITIF DE CONTROLE PERIODIQUE

Le contrôle de troisième niveau est assuré par la fonction d'audit interne et a pour objet de vérifier la conformité des opérations, le niveau de risque, le respect des procédures et l'efficacité du contrôle permanent.

Il est exercé par les équipes d'audit interne sous la forme de missions ponctuelles, selon un plan pluriannuel d'audit construit à partir d'une approche par les risques et couvrant l'ensemble des activités, organisations et entités de la Banque, y compris la sous-traitance, sous une durée maximale de cinq ans.

1.8.3 LA SURVEILLANCE DU DISPOSITIF PAR L'ORGANE DE SURVEILLANCE

Le dispositif de contrôle interne est suivi par l'organe de surveillance (Conseil d'Administration de BPF), notamment au travers de la tenue de Comités.

Le Conseil d'Administration veille à la maîtrise des principaux risques encourus par la Banque et s'assure de la fiabilité du dispositif de contrôle interne. Par l'intermédiaire du Comité d'Audit et des Risques, il examine les principaux enseignements issus de la surveillance des risques et des travaux des contrôles périodiques et permanents.

Le Comité d'Audit et des Risques se réunit au moins quatre fois par an.

Le Comité d'Audit et des Risques de la Banque priorise ses missions en fonction des risques identifiés. Parmi ses prérogatives se trouvent la planification, supervision et revue des audits internes, et la revue du plan d'audit des commissaires aux comptes. Il est aussi responsable de la résolution des faiblesses potentielles identifiées lors des contrôles.

Le Comité d'Audit et des Risques s'assure également du respect de la conformité aux exigences réglementaires et de la mise en place des mesures de conformité à ces normes.

Enfin, le Comité d'Audit et des Risques passe en revue les comptes consolidés résumés de la Banque ainsi que les états financiers respectifs des filiales du Groupe à la lumière des méthodes comptables utilisées.

Le cas échéant, le Comité peut demander à consulter le Président de BPF, les Directeurs Généraux ainsi que les commissaires aux comptes ou toute autre personne utile à l'exercice de sa fonction. Des réunions régulières entre le Président du Comité d'Audit et des Risques et les représentants des fonctions d'audit interne, de contrôle permanent, de vérification de la conformité et de gestion des risques sont organisées, sans la présence de la direction de BPF.

La Direction (Dirigeants effectifs au sens de l'arrêté du 3 novembre 2014) est responsable de la définition et de la mise en œuvre du dispositif de contrôle interne. Il en surveille le bon fonctionnement et veille à l'adéquation des missions et des moyens. Il exerce sa mission dans ce domaine en particulier en s'appuyant sur les comptes rendus de la réunion du contrôle interne, instance centrale d'animation opérationnelle du contrôle interne.

En application de l'arrêté du 3 novembre 2014 modifié, le Directeur général de BPF a été désigné en tant que Dirigeant effectif responsable de la cohérence et de l'efficacité du contrôle permanent de deuxième niveau ainsi que du contrôle périodique assuré par la fonction d'audit interne.

1.9 FAITS MARQUANTS ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les faits marquants du premier semestre 2022 sont détaillés dans la note 1 des comptes consolidés résumés ci-dessous. Les évènements postérieurs à la clôture sont eux décrits dans la note 11 des comptes consolidés résumés ci-dessous.

BPF ainsi que ses filiales respectent les lois et règlementations en vigueur dans les pays où elles sont implantées. L'essentiel des procédures judiciaires est composé des litiges issus des impayés enregistrés sur la clientèle finale et dans une moindre mesure sur les concessionnaires dans le cadre du déroulement normal de ses activités.

L'impact du coût des procédures engagées par ou contre BPF et de leurs conséquences sur les comptes de BPF est pris en compte dans sa politique de provisionnement et font l'objet d'ajustements permanents, revus avec les commissaires aux comptes, pour éviter au global un effet négatif sur sa situation financière.

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2022

2.1	**Bilan consolidé**	**28**
2.2	**Compte de résultat consolidé**	**29**
2.3	**Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres**	**30**
2.4	**Tableau de variation des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires**	**31**
2.5	**Tableau des flux de trésorerie consolidés**	**32**
2.6	**Notes aux comptes consolidés résumés semestriels**	**33**
2.7	**Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés résumés**	**49**

2.1 Bilan consolidé

(en millions d'euros)	*Notes*	30.06.2022	31.12.2021
Actif			
Caisse, banques centrales	*3*	538	499
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	*4*	32	58
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	*5*	513	455
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti		25	28
Actifs d'impôts courants		1	1
Actifs d'impôts différés		6	3
Comptes de régularisation et actifs divers		129	147
Participations dans les entreprises mises en équivalence	*6*	2 752	2 718
Immobilisations corporelles		3	2
Immobilisations incorporelles		95	85
Ecarts d'acquisition		-	-
Actifs destinés à être cédés	*6*	149	-
Total de l'actif		**4 243**	**3 996**

(en millions d'euros)	*Notes*	30.06.2022	31.12.2021
Passif			
Instruments dérivés de couverture		-	-
Dettes envers les établissements de crédit		19	23
Dettes envers la clientèle		2	1
Dettes représentées par un titre		-	-
Passifs d'impôts courants		2	8
Passifs d'impôts différés		1	-
Comptes de régularisation et passifs divers		81	89
Provisions techniques des contrats d'assurance	*7.1*	106	87
Provisions		3	4
Capitaux propres		**4 029**	**3 784**
- Capitaux propres part du groupe		4 027	3 782
- Capital et réserves liées		1 162	1 160
- Réserves consolidées		2 951	2 726
- *dont résultat net - part du groupe*		222	412
- Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(86)	(104)
- *dont résultat net - part du groupe (part des éléments recyclés par résultat)*		-	-
- Intérêts minoritaires		2	2
Total du passif		**4 243**	**3 996**

2.2 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	*Notes*	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Intérêts nets sur opérations financières avec la clientèle		**3**	**3**	**43**
- Intérêts et produits au coût amorti		1	1	2
- Autres produits et charges		2	2	41
Coût net de refinancement		**1**	**-**	**2**
- Intérêts et produits sur opérations interbancaires		1	-	1
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits		(2)	(1)	(3)
- Intérêts sur dettes représentées par un titre		2	(1)	1
- Variation de juste valeur du refinancement couvert en risque de taux		-	2	2
- Intérêts des instruments financiers de couverture		-	2	3
- Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		-	(2)	(2)
Gains et pertes nets liés à l'hyperinflation		**(2)**	**-**	**(1)**
Marge sur prestations de services d'assurance	*7.2*	**2**	**2**	**9**
- Primes acquises		17	12	26
- Charges de prestations		(15)	(10)	(17)
Marge sur autres prestations de services		**(1)**	**(1)**	**(1)**
- Produits		-	-	1
- Charges		(1)	(1)	(2)
Produit Net Bancaire		**3**	**4**	**52**
Charges générales d'exploitation		**(2)**	**-**	**(10)**
- Personnel		(2)	(2)	(4)
- Autres charges générales d'exploitation		-	2	(6)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations		**(9)**	**(7)**	**(15)**
Résultat brut d'exploitation		**(8)**	**(3)**	**27**
Coût du risque		-	-	-
Résultat d'exploitation		**(8)**	**(3)**	**27**
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	*6*	229	213	419
Autres éléments hors exploitation		-	-	(43)
Résultat avant impôt		**221**	**210**	**403**
Impôt sur les bénéfices		-	-	9
Résultat net		**221**	**210**	**412**
- dont part du groupe		222	210	412
- dont intérêts minoritaires		*(1)*	-	-
Résultat net – part du groupe - par action (en euros)		*17,8*	*16,8*	*33,1*

2.3 Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	30.06.2022 Avant impôts	30.06.2022 Impôts	30.06.2022 Après impôts	30.06.2021 Avant impôts	30.06.2021 Impôts	30.06.2021 Après impôts	31.12.2021 Avant impôts	31.12.2021 Impôts	31.12.2021 Après impôts
Résultat net	221	-	**221**	210	-	**210**	403	9	**412**
- dont intérêts minoritaires			*(1)*			-			-
Eléments recyclables par résultat									
Ecart de conversion	4	-	**4**	18	-	**18**	76	-	**76**
OCI des coentreprises	*1*	-	***1***	-	-	**-**	-	-	**-**
Total des éléments recyclables par résultat	5	-	**5**	18	-	**18**	76	-	**76**
- dont intérêts minoritaires			-			-			-
Eléments non recyclables par résultat									
OCI des coentreprises	15	(5)	**10**	8	(3)	**5**	8	(2)	**6**
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20	(5)	**15**	26	(3)	**23**	84	(2)	**82**
- dont intérêts minoritaires			-			-			-
Total Résultat et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	241	(5)	**236**	236	(3)	**233**	487	7	**494**
- dont part du groupe			*237*			*233*			*494*
- dont intérêts minoritaires			*(1)*			-			-

2.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires

	Capital et réserves liées (1)				Ecarts d'évaluation - Part du groupe						
(en millions d'euros)	Capital	Primes d'émission, d'apport et de fusion et boni de liquidation	Réserve légale et autres réserves	Réserves consolidées	Réévaluation des instruments dérivés de couverture	Ecarts actuariels sur engagements de retraite	Ecart de conversion	OCI des coentreprises	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
Au 31 décembre 2020	**199**	**643**	**318**	**2 417**	**(1)**	**-**	**(63)**	**(122)**	**3 391**	**1**	**3 392**
Au 30 juin 2021	**199**	**643**	**318**	**2 629**	**(1)**	**-**	**(61)**	**(101)**	**3 626**	**1**	**3 627**
Distribution de dividendes par :											
- Banque PSA Finance				(106)					**(106)**		**(106)**
- les autres sociétés				-					**-**	-	**-**
Résultat net				202	-	-	-	-	**202**	-	**202**
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-	-	-	45	14	**59**	-	**59**
Variations liées à l'hyperinflation				2	-	-	-	-	**2**	1	**3**
Autre				(1)	-	-	-	-	**(1)**	-	**(1)**
Au 31 décembre 2021	**199**	**643**	**318**	**2 726**	**(1)**	**-**	**(16)**	**(87)**	**3 782**	**2**	**3 784**
Distribution de dividendes par :											
- Banque PSA Finance				-					**-**		**-**
- les autres sociétés				-					**-**	-	**-**
Résultat net (2)				222	-	-	-	-	**222**	(1)	**221**
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-	-	-	-	15	**15**	-	**15**
Variations liées à l'hyperinflation (2)				6	-	-	-	-	**6**	1	**7**
Autre			2	(3)	1	-	1	1	**2**	-	**2**
Au 30 juin 2022	**199**	**643**	**320**	**2 951**	**-**	**-**	**(15)**	**(71)**	**4 027**	**2**	**4 029**

Le capital social de 199 millions d'euros, intégralement libéré, est composé de 12 476 246 actions émises.

(1) Comprend le capital, les primes et les réserves de la société mère.

(2) L'application d'IAS 29 entraine un effet négatif de -7 millions d'euros sur le résultat net (dont -6 millions d'euros part du groupe et -1 million d'euros part des minoritaires), entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur 2022 (dont +6 millions d'euros part du groupe et +1 million d'euros part des minoritaires). En 2021, l'application d'IAS 29 a entrainé un effet négatif de -6 millions d'euros sur le résultat net (dont -5 millions d'euros part du groupe et -1 million d'euros part des minoritaires), entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur la période (dont +5 millions d'euros part du groupe et +1 million d'euros part des minoritaires).

Conformément à l'amendement IAS 1 - Informations sur le capital, les informations requises sont données dans le paragraphe "Capital" du rapport de gestion.

2.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Résultat avant impôt	**221**	**210**	**403**
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	8	7	15
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	15	(18)	(17)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(229)	(213)	(419)
Perte nette/gain net des activités d'investissement	3	23	66
(Produits)/charges des activités de financement	-	-	-
Autres mouvements	(12)	(10)	(41)
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat avant impôt et des autres ajustements	**(215)**	**(211)**	**(396)**
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(23)	19	19
Flux liés aux opérations avec la clientèle	7	4	4
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	25	(192)	(194)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	1	9	12
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	86	127	303
Impôt sur les bénéfices versé	(6)	(10)	12
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	**90**	**(43)**	**156**
Total flux net de trésorerie de l'activité opérationnelle (A)	**96**	**(44)**	**163**
Flux liés aux participations	**2**	**1**	**78**
- Décaissements liés aux acquisitions de filiales, nets de la trésorerie acquise	-	-	-
- Encaissements liés aux cessions de filiales, nets de la trésorerie cédée	2	1	2
- Décaissements liés aux acquisitions de titres de sociétés mises en équivalence	-	-	(23)
- Encaissements liés aux cessions de titres de sociétés mises en équivalence	-	-	97
- Autres flux liés aux participations	-	-	2
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	**(16)**	**(8)**	**(28)**
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(16)	(8)	(28)
- Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Effet des variations de périmètre	**-**	**-**	**-**
Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	**(14)**	**(7)**	**50**
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	**-**	**-**	**(106)**
- Décaissements liés aux dividendes payés			
- à Stellantis	-	-	(106)
- aux minoritaires	-	-	-
- Encaissements liés aux émissions d'instruments de capital	-	-	-
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	**(1)**	**(1)**	(1)
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	**(1)**	**(1)**	**(107)**
Effets de la variation des taux de change (D)	**-**	**2**	**1**
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	**81**	**(50)**	**107**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**699**	**592**	**592**
Caisse, Banques centrales (actif & passif)	499	174	174
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	200	418	418
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**780**	**542**	**699**
Caisse, Banques centrales (actif & passif)	538	350	499
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	242	192	200

2.6 Notes aux comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes

Note 1	Faits marquants de la période et structure du Groupe	**34**
Note 2	Principes comptables	**35**
Note 3	Caisse, banques centrales	**36**
Note 4	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	**36**
Note 5	Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	**36**
Note 6	Participations dans les entreprises mises en équivalence	**37**
Note 7	Activités d'assurance	**44**
Note 8	Juste valeur des actifs et passifs financiers	**44**
Note 9	Autres engagements	**45**
Note 10	Information sectorielle	**46**
Note 11	Evénements postérieurs à la clôture	**48**

Note 1 Faits marquants de la période et évolution du périmètre

A. Faits marquants de la période

Accords-cadres signés par Stellantis en vue d'une réorganisation des activités de financement en Europe

À l'issue de négociations exclusives entamées le 17 décembre 2021, Stellantis NV a signé le 31 mars 2022 de nouveaux accords-cadres avec BNP Paribas Personal Finance (« BNPP PF »), Crédit Agricole Consumer Finance (« CACF ») et Santander Consumer Finance (« SCF ») visant à réorganiser la configuration actuelle des activités de financement de Stellantis en Europe.

Pour Banque PSA Finance, cela signifie une réorganisation de ses activités de financement (hors B2B opérationnel) avec en cible une joint-venture par pays, établie avec un seul partenaire, soit BNPP PF (Royaume-Uni, Allemagne et Autriche) soit SCF (France, Italie, Espagne, Belgique, Pologne, Pays-Bas et par le biais d'un accord commercial au Portugal), chargée des activités de financement pour l'ensemble des marques Stellantis.

La réalisation des opérations envisagées devrait intervenir au premier semestre 2023 après l'obtention des autorisations requises de la part des autorités de concurrence et des régulateurs compétents.

Une analyse au regards de la norme IFRS 5, Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, a été menée. Cette annonce n'a aucun impact sur les comptes consolidés résumés semestriels 2022 de Banque PSA Finance au 30/06/2022.

B. Evolution du périmètre

En novembre 2021, Banque PSA Finance a signé un accord avec Grupo Financiero Inbursa portant sur la cession de Banque PSA Finance Mexico SA sur le 1er trimestre 2022. La finalisation de la transaction est toujours dans l'attente de l'accord des autorités locales. Au regard des enjeux non significatifs de cette transaction, aucun impact n'a été pris dans les comptes consolidés résumés semestriels 2022 de Banque PSA Finance, tout comme dans les états financiers consolidés au 31/12/2021.

En février 2022, la succursale Polonaise de Banque PSA Finance SA Oddzial w Polsce w likwidacjb a été liquidée sans impact significatifs sur les comptes consolidés résumés semestriels 2022.

En avril 2022, Stellantis N.V. a conclu un accord avec Dongfeng Motor Group Co., Ltd afin de remanier ses activités de financement chinoises via sa filiale PSA Finance Nederland B.V détenue à 100% par Banque PSA Finance.
Cet accord porte d'une part, sur la cession de la participation détenue dans l'entité Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd (25% de cette société mise en équivalence dans les comptes de Banque PSA Finance), à Dongfeng Motor Group Co., Ltd.. Au regard de la norme IFRS 5, les titres de Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd sont reclassés en actifs destinés à être cédés dans les comptes consolidés résumés semestriels 2022 de Banque PSA Finance au 30 juin 2022.
D'autre part, l'accord encadre l'acquisition à Dongfeng Motor Group Co., Ltd de sa participation à 50 % dans Dongfeng Peugeot Citroën Financial Leasing Co. Cette dernière pourrait donc devenir une filiale à 100 % de PSA Finance Nederland B.V. et être consolidée par intégration globale dans les comptes consolidés de Banque PSA Finance. Cette annonce n'a aucun impact sur les comptes consolidés résumés semestriels 2022 de Banque PSA Finance au 30 juin 2022.
La réalisation de ces transactions devrait intervenir au second semestre 2022, après l'obtention des autorisations requises de la part des autorités de la concurrence et des régulateurs compétents.

En avril 2022, la société hongroise non consolidée PSA Financial d.o.o. a été liquidée, sans impact significatif sur les comptes consolidés résumés semestriels 2022 de Banque PSA Finance.

Partenariats avec Santander Consumer Finance

En avril 2022, la société en partenariat Banca PSA Italia S.P.A a cédé 320 millions d'euros de créances de financement automobile au fonds Auto ABS Italian Rainbow Loans S.r.l. Le fonds a émis des obligations de classe A (288 millions d'euros) et de classe Z (32 millions d'euros). Banca PSA Italia S.P.A conserve l'essentiel des résultats opérationnels attachés aux créances cédées au fonds. En conséquence ce dernier est consolidé depuis avril 2022, par mise en équivalence comme sa société mère.

En mai 2022, la société en partenariat PSA Financial Services Spain E.F.C. S.A. a cédé 700 millions d'euros de créances de financement automobile au fonds Auto ABS Spanish Loans 2022-1. Le fonds a émis des obligations de classe A (550,6 millions d'euros), de classe B (40,9 millions d'euros), de classe C (36,8 millions d'euros) et de classe D, E (71,7 millions d'euros). PSA Financial Services Spain E.F.C. S.A. conserve l'essentiel des résultats opérationnels attachés aux créances cédées au fonds. En conséquence, ce dernier est consolidé depuis mai 2022, par mise en équivalence comme sa société mère.

Partenariats avec BNP Paribas Personal Finance

En juin 2022, la société Opel Finance BVBA, filiale belge d'Opel Bank S.A., a été déconsolidée du périmètre sans impact significatif sur les comptes consolidés résumés semestriels 2022 de Banque PSA Finance.

Note 2 Principes comptables

Les comptes consolidés résumés semestriels 2022 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces états financiers consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2021.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés semestriels 2022 sont identiques à ceux retenus pour les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2021, à l'exception de l'application des nouveaux textes obligatoires : cf. ci-après le paragraphe « Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC d'application obligatoire à l'exercice ouvert le 1er janvier 2022 ».

En application du Règlement européen CE n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales à partir du 1er janvier 2005, Banque PSA Finance a établi ses états financiers consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne et d'application obligatoire à cette date. Il n'existe pas actuellement de différence matérielle au sein de Banque PSA Finance entre les IFRS telles que publiées par l'IASB et telles qu'adoptées dans l'Union européenne, y compris en termes de date d'application obligatoire.

Le référentiel IFRS comprend les IFRS, les IAS (International Accounting Standard), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) et SIC (Standing Interpretations Committee).

Au 30 juin 2022, la présentation des comptes consolidés résumés de Banque PSA Finance est effectuée selon les préconisations de l'ANC (Autorité des Normes Comptables) formalisées dans le cadre de la recommandation N°2017-02 du 2 juin 2017 relative au format des états financiers consolidés des établissements du secteur bancaire selon les normes comptables internationales à partir du 1er janvier 2018.

Le Collège de l'ANC a adopté le 8 avril 2022 la Recommandation N° 2022-01 relative au format des comptes consolidés des établissements du secteur bancaire selon les normes comptables internationales pour répondre aux exigences de présentation liées à la norme IFRS 17 – Contrats d'assurance. Cette recommandation se substitue à la recommandation 2017-02 du 2 juin 2017. Elle sera applicable à compter de la date de première application de la norme IFRS 17, soit le 1er janvier 2023.
Les travaux d'analyse des impacts pour Banque PSA Finance sont en cours.

Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC d'application obligatoire à l'exercice ouvert le 1er janvier 2022

Il n'y a pas de nouveau texte d'application obligatoire au 1er janvier 2022, applicable par le groupe Banque PSA Finance.

Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC non applicables obligatoirement en Union européenne à l'exercice ouvert le 1er janvier 2022

La seule norme potentiellement applicable de façon anticipée au 1er janvier 2022 pour Banque PSA Finance est la norme IFRS 17 – Contrats d'assurance.
Banque PSA Finance l'appliquera au 1er janvier 2023.
Les travaux d'analyse des impacts pour Banque PSA Finance sont actuellement en cours.

Les autres textes sont sans impacts significatifs sur Banque PSA Finance.

Note 3 Caisse, banques centrales

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Caisse	-	-
Banques centrales (1)	538	499
- *dont réserves obligatoires auprès de la Banque de France*	-	-
Total	**538**	**499**

(1) *Les dépôts sur les comptes de banques centrales font partie de la réserve de liquidité de Banque PSA Finance (cf. Note 9.2).*

Note 4 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Titres de placement comptabilisés en juste valeur par résultat	**32**	**58**
- Titres de placement	32	58
- OPCVM	32	58
- OPCVM détenues par les sociétés d'assurance	32	58
- *dont créances rattachées*	-	(1)
Titres de participation comptabilisés en juste valeur par résultat	-	-
- Titres de Participation, valeur brute	-	3
- PSA Financial d.o.o. (1)	-	3
- Dépréciation des titres de participation (1)	-	(3)
Total	**32**	**58**

La juste valeur des titres de placement est déterminée à partir de techniques de valorisation utilisant des données observables sur les marchés (niveau 2), à l'exception des placements en OPCVM réévalués à la valeur de liquidation publiée (niveau 1).

La juste valeur des titres de participations est estimée à la valeur de la dernière transaction, qui correspond à l'acquisition de ces titres. Dans les cas où des pertes durables sont anticipées, une dépréciation est constatée.

(1) *La filiale PSA Financial d.o.o. en Croatie, détenue à 100 %, est sans activité opérationnelle et a été sortie du périmètre de consolidation le 1er mars 2016. Les titres de cette filiale sont entièrement dépréciés. La filiale a été liquidée en avril 2022 (cf. Note 1).*

Note 5 Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti

Ventilation créances à vue / à terme

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Créances à vue	**242**	**200**
- Comptes ordinaires débiteurs	242	197
- *dont affectés à la réserve de liquidité (1)*	*242*	*197*
- *dont détenus par les sociétés d'assurance*	*126*	*84*
- *dont entreprises liées*	*79*	*61*
- Comptes et prêts financiers au jour le jour (1)	-	*3*
Créances à terme	***271***	**255**
- Créances à terme qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie (1)	-	-
- Prêts subordonnés	251	251
- *dont entreprises liées*	*251*	*251*
- Autres créances à terme	20	4
- *dont entreprises liées*	*15*	-
- *dont détenues par les sociétés d'assurance*	*5*	*4*
Total	**513**	**455**

(1) *La part des comptes ordinaires débiteurs et des comptes et prêts financiers au jour le jour affectée à la réserve de liquidité et les créances à terme qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie font partie de la réserve de liquidité de Banque PSA Finance (cf. Note 9.2).*

Note 6 Participations dans les entreprises mises en équivalence

6.1 Participations

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
A l'ouverture	**2 718**	**2 632**
Variation de périmètre	-	11
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-	(86)
Quote-part du résultat net	229	419
Distribution de dividendes	(64)	(295)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	15	33
Variations liées à l'hyperinflation (1)	3	4
A la clôture	**2 901**	**2 718**
- dont écart d'acquisition (2)	*3*	*3*
- dont titres destinés à être cédés	*149*	-

La valorisation des titres de participation des entités mises en équivalence dans le cadre des partenariats n'est pas sujet à dépréciation au 30 juin 2022. En effet, aucun indice de perte de valeur n'est apparu depuis le 31 décembre 2021.

Les titres de participation dans l'entité Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd ainsi que l'écart d'acquisition, pour un montant de 149 millions d'euros au 30 juin 2022, font l'objet d'un reclassement en actifs destinés à être cédés comme indiqué dans la note 1.

Tableau de variation par zones géographiques

	Europe		Brésil	Chine		Argentine	
Partenariat avec *(en millions d'euros)*	Santander Consumer Finance	BNP Paribas Personnal Finance	Santander	Dongfeng Peugeot Citroën	*dont écart d'acquisition (2)*	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	**Total**
Au 31 décembre 2020	**1 897**	**579**	**23**	**126**	***3***	**7**	**2 632**
Variation de périmètre							-
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-						-
Quote-part du résultat net	169	37	1	6	-	-	213
Distribution de dividendes	(109)	(19)	(2)	-	-	-	(130)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	10	5	2	5	-	(1)	21
Variations liées à l'hyperinflation	-	-	-	-	-	2	2
Au 30 juin 2021	**1 967**	**602**	**24**	**137**	***3***	**8**	**2 738**
Variation de périmètre				11	-		11
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	(99)			13			(86)
Quote-part du résultat net	165	35	1	5	-	-	206
Distribution de dividendes	(165)	-	-	-	-	-	(165)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5	(1)	(2)	10	-	-	12
Variations liées à l'hyperinflation (1)	-	-	-	-	-	2	2
Au 31 décembre 2021	**1 873**	**636**	**23**	**176**	***3***	**10**	**2 718**
Variation de périmètre		-		-	-		-
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-			-			-
Quote-part du résultat net	178	46	1	5	-	(1)	229
Distribution de dividendes	(62)	-	(2)	-	-	-	(64)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(3)	10	3	6	-	(1)	15
Variations liées à l'hyperinflation (1)	-	-	-	-	-	3	3
Au 30 juin 2022	**1 986**	**692**	**25**	**187**	**3**	**11**	**2 901**

Les entités dans ces différentes zones géographiques sont des coentreprises conformément à l'application de la norme IAS 28 révisée et sont en conséquence mises en équivalence.

(1) *L'application d'IAS 29 entraine un effet négatif de -7 millions d'euros sur le résultat net (dont -4 millions d'euros part des minoritaires), entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur la période (dont +4 millions d'euros part des minoritaires).*

(2) *L'acquisition le 25 mai 2010 de 50% supplémentaires de la filiale chinoise Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd par PSA Finance Nederland B.V. a dégagé un écart d'acquisition de 56,7 millions de Yuan.*

La cession le 27 décembre 2012 de 25% de la filiale chinoise a réduit l'écart d'acquisition à 37,8 millions de Yuan et la cession en mars 2015 de 25% de la filiale chinoise a réduit l'écart d'acquisition à 18,8 millions de Yuan (3 millions d'euros au 30 juin 2022).

6.2 Informations détaillées sur les Partenariats - Coentreprises

Les informations qui suivent sont données dans le cadre d'IFRS 12 :

6.2.1 Partenariat avec Santander Consumer Finance en Europe
6.2.2 Partenariat avec BNP Paribas Personal Finance en Europe
6.2.3 Partenariat avec Santander au Brésil
6.2.4 Partenariat avec Dongfeng en Chine
6.2.5 Partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya Argentaria en Argentine

La plupart des coentreprises mises en place dans le cadre des accords de partenariats avec Santander Consumer Finance et avec BNP Paribas Personal Finance ont procédé et procèdent à des opérations de titrisation. Les revenus perçus par les coentreprises comprennent l'essentiel des risques et avantages de ces fonds. En conséquence, elles consolident les fonds, qui se retrouvent ainsi indirectement mis en équivalence dans les comptes consolidés de Banque PSA Finance.

6.2.1 Partenariat avec Santander Consumer Finance en Europe

Le partenariat en Europe a démarré en février 2015 en France (FR) et au Royaume-Uni (UK) et a été étendu chronologiquement dans les pays suivants : en mai 2015 à Malte (MT) ; en octobre 2015 en Espagne (ES) ; en janvier 2016 en Italie (IT) ; en février 2016 aux Pays-Bas (NL) ; en mai 2016 en Belgique (BE) ; en juillet 2016 en Autriche (AT) et en Allemagne (DE) et en octobre 2016 en Pologne (PL).

Pourcentage de mise en équivalence : 50%

Informations financières à 100% des comptes IFRS regroupés de ces entités

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Prêts et créances sur la clientèle	29 009	28 854
Autres postes de l'Actif	4 413	3 977
Total de l'actif	**33 422**	**32 831**
Dettes de refinancement	21 286	21 454
Autres postes du Passif	8 165	7 630
Capitaux propres	3 971	3 747
Total du passif	**33 422**	**32 831**

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	1 303	1 151	2 270
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(642)	(520)	(983)
Produit Net Bancaire	**661**	**631**	**1 287**
Charges générales d'exploitation et assimilées	(187)	(181)	(363)
Résultat brut d'exploitation	**474**	**450**	**924**
Coût du risque	3	(9)	(39)
Résultat d'exploitation	**477**	**441**	**885**
Eléments hors exploitation	-	(2)	(8)
Résultat avant impôt	**477**	**439**	**877**
Impôt sur les bénéfices	(121)	(100)	(208)
Résultat net	**356**	**339**	**669**

Tableau de passage des capitaux propres de 100% à la mise en équivalence

(en millions d'euros)	Capitaux propres avant mise en équivalence	% de mise en équivalence	Quote-part mise en équivalence	Elimination situation nette (1)	Ecart d'acquisition	Capitaux propres après mise en équivalence	*dont écarts de conversion*
Au 31 décembre 2020	**3 794**	**50%**	**1 897**	**(1 312)**	**-**	**585**	**(37)**
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-		-	-		-	
Résultat net de la période	339		169			169	
Distribution de dividendes	(218)		(109)			(109)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20		10			10	*9*
Au 30 juin 2021	**3 935**	**50%**	**1 967**	**(1 312)**	**-**	**655**	**(28)**
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	(197)		(99)	49		(50)	
Résultat net de la période	330		165			165	
Distribution de dividendes	(330)		(165)			(165)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	9		5			5	*4*
Au 31 décembre 2021	**3 747**	**50%**	**1 873**	**(1 263)**	**-**	**610**	**(24)**
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves (2)	-		-	-		-	
Résultat net de la période	356		178			178	
Distribution de dividendes	(125)		(62)			(62)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(7)		(3)			(3)	*(5)*
Au 30 juin 2022	**3 971**	**50%**	**1 986**	**(1 263)**	**-**	**723**	**(29)**

(1) Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par Banque PSA Finance et PSA Services Ltd.

Eléments du bilan consolidé après mise en équivalence

(en millions d'euros)	**30.06.2022**	**31.12.2021**
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 986	1 873
Total de l'actif	**1 986**	**1 873**
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	1 263	1 263
- Réserves consolidées - part du groupe	723	610
- *dont quote-part du résultat net mis en équivalence*	*178*	*334*
Total du passif	**1 986**	**1 873**

(1) Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par Banque PSA Finance et PSA Services Ltd.

6.2.2 Partenariat avec BNP Paribas Personal Finance en Europe

Le partenariat avec BNP Paribas Personal Finance a débuté en novembre 2017 et concerne principalement les pays suivants : France (FR), Belgique (BE), Suisse (CH), Allemagne (DE), Royaume-Uni (UK), Italie (IT), Espagne (ES), Pays-Bas (NL) et Autriche (AT).

Pourcentage de mise en équivalence : 50%

Informations financières à 100% des comptes IFRS regroupés de ces entités

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Prêts et créances sur la clientèle	9 972	9 766
Autres postes de l'Actif	1 307	1 390
Total de l'actif	**11 279**	**11 156**
Dettes de refinancement	7 454	7 621
Autres postes du Passif	2 441	2 262
Capitaux propres	1 384	1 273
Total du passif	**11 279**	**11 156**

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	357	355	698
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(144)	(144)	(282)
Produit Net Bancaire (1)	**213**	**211**	**416**
Charges générales d'exploitation et assimilées	(84)	(96)	(190)
Résultat brut d'exploitation	**129**	**115**	**226**
Coût du risque	(15)	(11)	(23)
Résultat d'exploitation	**114**	**104**	**203**
Eléments hors exploitation	3	-	1
Résultat avant impôt	**117**	**104**	**204**
Impôt sur les bénéfices	(25)	(30)	(60)
Résultat net	**92**	**74**	**144**

(1) *Dont 0 million d'euros au 30 juin 2022 (+13 millions d'euros au 30 juin 2021 et +19 millions d'euros au 31 décembre 2021) liés à l'impact du Price Purchase Allocation : cf. Note 10.2.*

Tableau de passage des capitaux propres de 100% à la mise en équivalence

(en millions d'euros)	Capitaux propres avant mise en équivalence	% de mise en équivalence	Quote-part mise en équivalence	Elimination situation nette (1)	Ecart d'acquisition	Capitaux propres après mise en équivalence	*dont écarts de conversion*
Au 31 décembre 2020	**1 157**	**50%**	**579**	**(489)**	**-**	**90**	**(2)**
Résultat net de la période	74		37			37	
Distribution de dividendes	(37)		(19)			(19)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	9		5			5	-
Au 30 juin 2021	**1 203**	**50%**	**602**	**(489)**	**-**	**113**	**(2)**
Résultat net de la période	70		35			35	
Distribution de dividendes	-		-			-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-		(1)			(1)	*1*
Au 31 décembre 2021	**1 273**	**50%**	**636**	**(489)**	**-**	**147**	**(1)**
Résultat net de la période	92		46			46	
Distribution de dividendes	-		-			-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	19		10			10	-
Au 30 juin 2022	**1 384**	**50%**	**692**	**(489)**	**-**	**203**	**(1)**

(1) *Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par Banque PSA Finance.*

Eléments du bilan consolidé après mise en équivalence

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Participations dans les entreprises mises en équivalence	692	636
Total de l'actif	**692**	**636**
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	489	489
- Réserves consolidées - part du groupe	203	147
- *dont quote-part du résultat net mis en équivalence*	*46*	*72*
Total du passif	**692**	**636**

(1) *Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par Banque PSA Finance.*

6.2.3 Partenariat avec Santander au Brésil

Le partenariat au Brésil a débuté en août 2016.

Pourcentage de mise en équivalence : 50%

Informations financières à 100% des comptes IFRS regroupés de ces entités

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Prêts et créances sur la clientèle	324	256
Autres postes de l'Actif	26	19
Total de l'actif	**350**	**275**
Dettes de refinancement	282	222
Autres postes du Passif	18	6
Capitaux propres	50	47
Total du passif	**350**	**275**

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	24	14	30
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(14)	(6)	(14)
Produit Net Bancaire	**10**	**8**	**16**
Charges générales d'exploitation et assimilées	(4)	(4)	(8)
Résultat brut d'exploitation	**6**	**4**	**8**
Coût du risque	(4)	(1)	(2)
Résultat d'exploitation	**2**	**3**	**6**
Impôt sur les bénéfices	(1)	(2)	(2)
Résultat net	**1**	**1**	**4**

Tableau de passage des capitaux propres de 100% à la mise en équivalence

(en millions d'euros)	Capitaux propres avant mise en équivalence	% de mise en équivalence	Quote-part mise en équivalence	Elimination situation nette (1)	Ecart d'acquisition	Capitaux propres après mise en équivalence	*dont écarts de conversion*
Au 31 décembre 2020	**47**	**50%**	**23**	**(27)**	**-**	**(4)**	**(18)**
Résultat net de la période	1		1			1	
Distribution de dividendes	(4)		(2)			(2)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3		2			2	*2*
Au 30 juin 2021	**47**	**50%**	**24**	**(27)**	**-**	**(3)**	**(16)**
Résultat net de la période	3		1			1	
Distribution de dividendes	-		-			-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(3)		(2)			(2)	*(2)*
Au 31 décembre 2021	**47**	**50%**	**23**	**(27)**	**-**	**(4)**	**(18)**
Résultat net de la période	1		1			1	
Distribution de dividendes	(5)		(2)			(2)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	7		3			3	*4*
Au 30 juin 2022	**50**	**50%**	**25**	**(27)**	**-**	**(2)**	**(14)**

(1) *Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par Banque PSA Finance et PSA Services Ltd.*

Eléments du bilan consolidé après mise en équivalence

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Participations dans les entreprises mises en équivalence	25	23
Total de l'actif	**25**	**23**
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	27	27
- Réserves consolidées - part du groupe	(2)	(4)
- *dont quote-part du résultat net mis en équivalence*	1	2
Total du passif	**25**	**23**

(1) *Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par Banque PSA Finance et PSA Services Ltd.*

6.2.4 Partenariat avec Dongfeng en Chine

Le partenariat en Chine concerne les filiales Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd et Dongfeng Peugeot Citroën Financial Leasing Co consolidée depuis novembre 2019. Les titres de participation dans l'entité Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd ainsi que l'écart d'acquisition, pour un montant de 149 millions d'euros au 30 juin 2022, font l'objet d'un reclassement en actifs destinés à être cédés comme indiqué dans les notes 1 et 6.1.

Pourcentage de mise en équivalence de la filiale Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd : 25%
Pourcentage de mise en équivalence de la filiale Dongfeng Peugeot Citroën Financial Leasing Co : 50%

Informations financières à 100%

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Prêts et créances sur la clientèle	1 232	1 478
Autres postes de l'Actif	202	157
Total de l'actif	**1 434**	**1 635**
Dettes de refinancement	690	922
Autres postes du Passif	84	93
Capitaux propres	660	620
Total du passif	**1 434**	**1 635**

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	75	67	149
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(33)	(28)	(63)
Produit Net Bancaire	**42**	**39**	**86**
Charges générales d'exploitation et assimilées	(10)	(9)	(20)
Résultat brut d'exploitation	**32**	**30**	**66**
Coût du risque	(7)	(2)	(11)
Résultat d'exploitation	**25**	**28**	**55**
Eléments hors exploitation	-	-	-
Résultat avant impôt	**25**	**28**	**55**
Impôt sur les bénéfices	(7)	(3)	(14)
Résultat net	**18**	**25**	**41**

Tableau de passage des capitaux propres de 100% à la mise en équivalence

(en millions d'euros)	Capitaux propres avant mise en équivalence	% de mise en équivalence	Quote-part mise en équivalence	Elimination situation nette (1)	Ecart d'acquisition (2)	Capitaux propres après mise en équivalence	*dont écarts de conversion*
Au 31 décembre 2020	**493**	**25%**	**123**	**(42)**	**3**	**84**	**(1)**
Résultat net de la période	25		6	-	-	6	
Distribution de dividendes	-		-	-	-		
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20		5		-	5	*6*
Au 30 juin 2021	**538**	**25%**	**134**	**(42)**	**3**	**95**	**5**
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	26		13	(13)	-	-	
Acquisition de 25% supplémentaires	-		11	(12)	-	(1)	*1*
Résultat net de la période	16		5	-	-	5	
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	40		10		-	10	*10*
Au 31 décembre 2021	**620**		**173**	**(67)**	**3**	**109**	**16**
Résultat net de la période	18		5	-	-	5	
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	22		6		-	6	*6*
Au 30 juin 2022	**660**		**184**	**(67)**	**3**	**120**	**22**

(1) *Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par PSA Finance Nederland B.V.*

Eléments du bilan consolidé après mise en équivalence

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Participations dans les entreprises mises en équivalence (2) (3)	187	176
Total de l'actif	**187**	**176**
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	67	67
- Réserves consolidées - part du groupe	120	109
- *dont quote-part du résultat net mis en équivalence*	*5*	*11*
Total du passif	**187**	**176**

(1) *Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par PSA Finance Nederland B.V.*

(2) *L'écart d'acquisition pour 3 millions d'euros est intégré à la valeur comptable de la participation, présentée sur la ligne "Participations dans les entreprises mises en équivalence".*

(3) *Dont participation des entités mises en équivalence destinées à être cédées ainsi qu'un écart d'acquisition, pour un montant de 149 millions d'euros au 30 juin 2022, sur les titres de l'entité Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd.*

6.2.5 Partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya Argentaria en Argentine

La filiale argentine PSA Finance Argentina Compania Financiera S.A. détenue en partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya Argentaria est consolidée par mise en équivalence à compter du 1er juillet 2019 , en cohérence avec l'analyse du contrôle des autres partenariats.

Pourcentage de mise en équivalence : 50%

Informations financières à 100%

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Prêts et créances sur la clientèle	113	92
Autres postes de l'Actif	8	8
Total de l'actif	**121**	**100**
Dettes de refinancement	82	62
Autres postes du Passif	16	18
Capitaux propres	23	20
Total du passif	**121**	**100**

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	13	11	24
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(14)	(10)	(22)
Produit Net Bancaire	**(1)**	**1**	**2**
Charges générales d'exploitation et assimilées	(2)	(2)	(3)
Résultat brut d'exploitation	**(3)**	**(1)**	**(1)**
Coût du risque	-	-	-
Résultat d'exploitation	**(3)**	**(1)**	**(1)**
Eléments hors exploitation	-	-	-
Résultat avant impôt	**(3)**	**(1)**	**(1)**
Impôt sur les bénéfices	1	1	1
Résultat net	**(2)**	**-**	**-**

Tableau de passage des capitaux propres de 100% à la mise en équivalence

(en millions d'euros)	Capitaux propres avant mise en équivalence	% de mise en équivalence	Quote-part mise en équivalence	Elimination situation nette (2)	Ecart d'acquisition	Capitaux propres après mise en équivalence	*dont écarts de conversion*
Au 31 décembre 2020	**15**	**50%**	**7**	**(13)**	**-**	**(6)**	**(6)**
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-		-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-		-	-	-	-	
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1)		(1)	-	-	(1)	*(1)*
Variations liées à l'hyperinflation	3		2	-	-	2	
Au 30 juin 2021	**17**	**50%**	**8**	**(13)**	**-**	**(5)**	**(7)**
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-		-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-		-	-	-	-	
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1)		-	-	-	-	-
Variations liées à l'hyperinflation	4		2	-	-	2	-
Au 31 décembre 2021	**20**	**50%**	**10**	**(13)**	**-**	**(3)**	**(7)**
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-		-	-	-	-	-
Résultat net de la période	(2)		(1)	-	-	(1)	
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(2)		(1)	-	-	(1)	*(1)*
Variations liées à l'hyperinflation (1)	7		3	-	-	3	-
Au 30 juin 2022	**23**	**50%**	**11**	**(13)**	**-**	**(2)**	**(8)**

(1) L'application d'IAS 29 entraine un effet négatif de -7 millions d'euros sur le résultat net (dont -4 millions d'euros part des minoritaires), entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur la période (dont +4 millions d'euros part des minoritaires).

(2) Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par Banque PSA Finance

Eléments du bilan consolidé après mise en équivalence

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Participations dans les entreprises mises en équivalence	11	10
Total de l'actif	**11**	**10**
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	13	13
- Réserves consolidées - part du groupe	(2)	(3)
- *dont quote-part du résultat net mis en équivalence*	*(1)*	-
Total du passif	**11**	**10**

(1) Elimination de la situation nette à hauteur de la valeur des titres détenus par Banque PSA Finance

Note 7 Activités d'assurance

7.1 Provisions techniques des contrats d'assurance

(en millions d'euros)	31.12.2021	Primes émises	Primes acquises	Sinistres payés	Sinistres survenus	30.06.2022
Provision pour Primes Non Acquises (PPNA)	42	34	(17)			**59**
Provision pour sinistre à payer (PSAP) :						
- Provision pour sinistres survenus déclarés	14			(1)	1	**14**
- Provision pour sinistres survenus connus tardivement	31			-	2	**33**
Provisions techniques	**87**	**34**	**(17)**	**(1)**	**3**	**106**

7.2 Résultat des activités d'assurance

(en millions d'euros)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
+ Primes acquises	**17**	**12**	**26**
Primes émises	34	18	36
Variation des provisions PPNA	(17)	(6)	(10)
- Charges de prestations	**(15)**	**(10)**	**(17)**
Coût des sinistres	(5)	(4)	(8)
Variation des provisions hors PPNA	(2)	(2)	1
Autres produits (charges)	(8)	(4)	(10)
- dont entreprises liées	*(4)*	*(3)*	*(7)*
Marge sur prestations de services des activités d'assurance	**2**	**2**	**9**

Note 8 Juste valeur des actifs et passifs financiers

	Juste valeur		Valeur au bilan		Ecart	
(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Actif						
Caisse, banques centrales	538	499	538	499	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat (1)(2)	32	58	32	58	-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti (3)(4)	487	462	513	455	(26)	7

A l'exception des prêts et créances sur la clientèle, des prêts subordonnés et des dettes représentées par un titre, la valeur au bilan est conservée : dans ce cas, la juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation utilisant des données observables sur les marchés (niveau 2), à l'exception des OPCVM réévalués à la valeur de liquidation publiée (niveau 1).

(1) *Les instruments comptabilisés à la juste valeur par résultat, ainsi que les instruments dérivés de couverture, sont évalués par application d'une technique de valorisation faisant référence à des taux cotés sur le marché interbancaire (Euribor,…) et à des cours de change fixés quotidiennement par la Banque Centrale Européenne.*

(2) *Les titres de participation non consolidés, comptabilisés en "Actifs financiers à la juste valeur par résultat" depuis le 01 janvier 2018, ont une juste valeur estimée à la valeur de la dernière transaction, qui correspond à l'acquisition des titres. Dans les cas où des pertes durables sont anticipées, une dépréciation est constatée.*

(3) *Hormis les prêts subordonnés, les prêts et créances sur les établissements de crédit, ainsi que les dettes envers la clientèle, sont à court terme et principalement à taux révisable, et ont en conséquence une juste valeur proche de leur coût amorti.*

Conformément à la norme IFRS 13, le processus de détermination de la juste valeur est détaillé ci-après :

- au paragraphe (4) pour les prêts subordonnés ;

(4) *Les prêts subordonnés sont comptabilisés au coût amorti et ne font pas l'objet de couverture.*
La juste valeur présentée ci-dessus représente essentiellement l'évolution du risque propre de Banque PSA Finance sur les marchés financiers. Cette juste valeur est déterminée en valorisant sur la base d'informations recueillies auprès de nos partenaires financiers. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation utilisant de manière significative au moins une donnée non observable (niveau 3).

Note 9 Autres engagements

9.1 Autres engagements

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissements de crédit (1)	90	90
Garanties données en faveur d'établissements de crédit	1	1
Garanties données en faveur de la clientèle	4	7
- Banque PSA Finance	4	7

(1) *Il s'agit de lignes de crédit confirmées non tirées (cf. Note 9.2)*

Banque PSA Finance ne comptabilise pas les garanties reçues des clients, et n'en tient pas compte dans ses calculs d'exposition au risque de crédit.

9.2 Sécurité financière

La sécurité financière de Banque PSA Finance correspond à la réserve de liquidité et aux lignes de crédit confirmées non tirées.

(en millions d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Réserve de liquidité	**780**	**699**
- Dépôts sur les comptes de banques centrales (cf. Note 3)	538	499
- Comptes ordinaires débiteurs (cf. Note 5)	242	197
- Comptes et prêts financiers au jour le jour (cf. Note 5)	-	3
Lignes de crédit confirmées non tirées	**90**	**90**
- Lignes de crédit bilatérales revolving (1)	90	90
Total	**870**	**789**

(1) *Constituent des engagements reçus de financement, principalement à long terme.*

Note 10 Information sectorielle

Les informations sectorielles IFRS 8 sont présentées avant mise en équivalence des coentreprises en partenariat et après élimination des opérations réciproques.

10.1 Eléments de Bilan

Au 30 juin 2022

(en millions d'euros)	Bilan information sectorielle IFRS 8 au 30.06.2022	Mise en équivalence de la part du groupe dans les JV	Bilan consolidé au 30.06.2022
Actif			
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	39 444	(39 419)	25
- *Corporate Réseau*	*8 040*	*(8 015)*	*25*
- *Client final*	*31 404*	*(31 404)*	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	109	(77)	32
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-
Titres au coût amorti	223	(223)	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	1 943	(1 430)	513
Actifs d'impôts différés	193	(187)	6
Participations dans les entreprises mises en équivalence (1) (2)	37	2 715	2 752
Autres postes de l'Actif (2)	4 426	(3 511)	915
Total de l'actif	**46 375**	**(42 132)**	**4 243**
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	20 524	(20 505)	19
Dettes envers la clientèle	7 501	(7 499)	2
Dettes représentées par un titre	8 584	(8 584)	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	260	(154)	106
Passifs d'impôts différés	647	(646)	1
Autres postes du Passif	2 115	(2 029)	86
Capitaux propres	6 744	(2 715)	4 029
Total du passif	**46 375**	**(42 132)**	**4 243**

(1) *Cf. Note 6 Participations dans les entreprises mises en équivalence.*

(2) *Dont les titres de participation dans l'entité Dongfeng Peugeot Citroën Auto Finance Company Ltd ainsi que l'écart d'acquisition, pour un montant de 149 millions d'euros au 30 juin 2022, qui font l'objet d'un reclassement en actifs destinés à être cédés comme indiqué dans la note 1 et 6.1.*

Au 31 décembre 2021

(en millions d'euros)	Bilan information sectorielle IFRS 8 au 31.12.2021	Mise en équivalence de la part du groupe dans les JV	Bilan consolidé au 31.12.2021
Actif			
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti (2)	38 996	(38 968)	28
- *Corporate Réseau*	*7 763*	*(7 735)*	*28*
- *Client final*	*31 233*	*(31 233)*	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	93	(35)	58
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-
Titres au coût amorti	185	(185)	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	2 310	(1 855)	455
Actifs d'impôts différés	152	(149)	3
Participations dans les entreprises mises en équivalence (1)	175	2 543	2 718
Autres postes de l'Actif	3 566	(2 832)	734
Total de l'actif	**45 477**	**(41 481)**	**3 996**
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	19 728	(19 705)	23
Dettes envers la clientèle	7 139	(7 138)	1
Dettes représentées par un titre	9 655	(9 655)	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	225	(138)	87
Passifs d'impôts différés	567	(567)	-
Autres postes du Passif	1 836	(1 735)	101
Capitaux propres	6 327	(2 543)	3 784
Total du passif	**45 477**	**(41 481)**	**3 996**

(1) *Cf. Note 6 Participations dans les entreprises mises en équivalence.*

10.2 Eléments de Résultat

Au 30 juin 2022

(en millions d'euros)	Compte de résultat IFRS 8 hors PPA OVF au 30.06.2022	Impact PPA OVF au 30.06.2022	Compte de résultat IFRS 8 au 30.06.2022	Différences de présentation IFRS 8 / Résultat consolidé	Mise en équivalence de la part du groupe dans les JV	Compte de résultat consolidé au 30.06.2022
Produit net bancaire	**887**	**-**	**887**	**-**	**(884)**	**3**
- Activités de financement	***757***	***-***	***757***	***-***	***(755)***	***2***
- Corporate Réseau	*78*	*-*	*78*	*-*	*(78)*	*-*
- Client final	*649*	*-*	*649*	*-*	*(649)*	*-*
- Eléments non répartis	*30*	*-*	*30*		*(28)*	*2*
- Assurances et services	***130***	***-***	***130***	***-***	***(129)***	***1***
Coût du Risque	**(15)**	**-**	**(15)**	**-**	**15**	**-**
- Activités de financement	***(15)***	***-***	***(15)***	***-***	***15***	***-***
- Corporate Réseau	*(1)*	*-*	*(1)*	*-*	*1*	*-*
- Client final	*(14)*	*-*	*(14)*	*-*	*14*	*-*
Résultat après coût du risque	**872**	**-**	**872**	**-**	**(869)**	**3**
- Activités de financement	***742***	***-***	***742***	***-***	***(740)***	***2***
- Corporate Réseau	*77*	*-*	*77*	*-*	*(77)*	*-*
- Client final	*635*	*-*	*635*	*-*	*(635)*	*-*
- Eléments non répartis	*30*	*-*	*30*	*-*	*(28)*	*2*
- Assurances et services	***130***	***-***	***130***	***-***	***(129)***	***1***
Charges générales d'exploitation et assimilées	**(288)**	**-**	**(288)**		**277**	**(11)**
Résultat d'exploitation	**584**	**-**	**584**	**-**	**(592)**	**(8)**
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence (1)	*5*	-	5	-	224	229
Autres éléments	*2*	-	2	-	(2)	-
Résultat avant impôt	**591**	**-**	**591**	**-**	**(370)**	**221**
Impôt sur les bénéfices	(146)	-	(146)	-	146	-
Résultat net	**445**	**-**	**445**	**-**	**(224)**	**221**

(1) Cf. Note 6 Participations dans les entreprises mises en équivalence.

Au 30 juin 2021

(en millions d'euros)	Compte de résultat IFRS 8 hors PPA OVF au 30.06.2021	Impact PPA OVF au 30.06.2021	Compte de résultat IFRS 8 au 30.06.2021	Différences de présentation IFRS 8 / Résultat consolidé	Mise en équivalence de la part du groupe dans les JV	Compte de résultat consolidé au 30.06.2021
Produit net bancaire	**842**	**13**	**855**	**-**	**(851)**	**4**
- Activités de financement	***709***	***13***	***722***	***-***	***(719)***	***3***
- Corporate Réseau	*120*	*1*	*121*	*-*	*(121)*	*-*
- Client final	*594*	*13*	*607*	*-*	*(607)*	*-*
- Eléments non répartis	*(5)*	*(1)*	*(6)*		*9*	*3*
- Assurances et services	***133***	***-***	***133***	***-***	***(132)***	***1***
Coût du Risque	**(24)**	**2**	**(22)**	**-**	**22**	**-**
- Activités de financement	***(24)***	***2***	***(22)***	***-***	***22***	***-***
- Corporate Réseau	*4*	*2*	*6*	*-*	*(6)*	*-*
- Client final	*(28)*	*-*	*(28)*	*-*	*28*	*-*
Résultat après coût du risque	**818**	**15**	**833**	**-**	**(829)**	**4**
- Activités de financement	***685***	***15***	***700***	***-***	***(697)***	***3***
- Corporate Réseau	*124*	*3*	*127*	*-*	*(127)*	*-*
- Client final	*566*	*13*	*579*	*-*	*(579)*	*-*
- Eléments non répartis	*(5)*	*(1)*	*(6)*	*-*	*9*	*3*
- Assurances et services	***133***	***-***	***133***	***-***	***(132)***	***1***
Charges générales d'exploitation et assimilées	**(289)**	**-**	**(289)**		**282**	**(7)**
Résultat d'exploitation	**529**	**15**	**544**	**-**	**(547)**	**(3)**
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence (1)	*6*	-	6	-	207	213
Autres éléments	*(2)*	-	(2)	-	2	-
Résultat avant impôt	**533**	**15**	**548**	**-**	**(338)**	**210**
Impôt sur les bénéfices	(127)	(4)	(131)	-	131	-
Résultat net	**406**	**11**	**417**	**-**	**(207)**	**210**

(1) Cf. Note 6 Participations dans les entreprises mises en équivalence.

Note 11 Evénements postérieurs à la clôture

Entre le 30 juin 2022 et le 22 juillet 2022, date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration de BPF, aucun autre événement, susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers, n'est survenu.

2.7 Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés résumés

Période du 1er janvier au 30 juin 2022

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Banque PSA Finance et en réponse à votre demande dans le cadre du contrôle externe des informations financières, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés de celle-ci relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2022, tels que joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes intermédiaires consolidés résumés.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes intermédiaires consolidés résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des **comptes intermédiaires consolidés résumés** avec les principes d'évaluation de comptabilisation tels que décrits dans l'annexe aux **comptes intermédiaires consolidés résumés**.

Paris-La Défense, le 29 juillet 2022

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS ERNST & YOUNG Audit

Matthew Brown Luc Valverde

BANQUE PSA FINANCE

Société anonyme au capital de 199 619 936 €
Siège social : 2-10 Boulevard de l'Europe – 78300 Poissy - France
R.C.S. Versailles 325 952 224 - Siret 325 952 224 00039
Code APE 6419Z
Code interbancaire 13168N
Tél. : +33 1 61 45 45 45
www.banquepsafinance.com