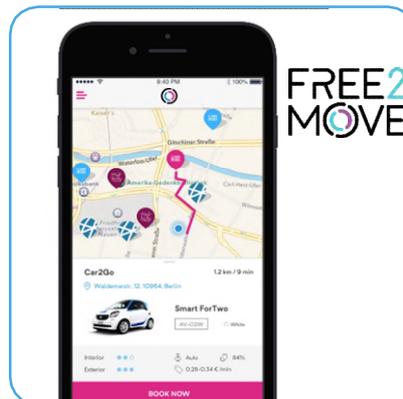


2020

RAPPORT SEMESTRIEL



"LIFETIME MOBILITY FINANCE & SERVICES PROVIDER"

PSA
GROUPE

BANQUE PSA FINANCE



02

GOVERNANCE
DE BANQUE PSA FINANCE

03

CHIFFRES CLES



BANQUE PSA FINANCE

06

IMPLANTATIONS &
PARTENARIATS



07

ANALYSE DE
L'ACTIVITE



19

ANALYSE DES
RESULTATS
FINANCIERS

27

FONDS
PROPRES,
RISQUES ET
PILIER 3

22

SITUATION
FINANCIERE

29

CONTROLE
INTERNE

31

FAITS MARQUANTS ET
EVENEMENTS POSTERIEURS A
LA CLOTURE



33

COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2020



67

DECLARATION DE LA PERSONNE
RESPONSABLE DU RAPPORT
SEMESTRIEL

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	Les ventes de véhicules Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall	7
1.4.2	Performances commerciales pour Banque PSA Finance	9
1.4.3	Activité de financement et d'épargne vers la clientèle finale	13
1.4.4	Activité de financement corporate réseau	16
1.4.5	Activité d'assurance et de services	17
1.5	Analyse des résultats financiers	19
1.5.1	Produit Net Bancaire	20
1.5.2	Charges générales d'exploitation et assimilées	20
1.5.3	Coût du risque	21
1.5.4	Résultat d'exploitation	21
1.5.5	Résultat net consolidé	21
1.6	Situation Financière	22
1.6.1	Bilan	22
1.6.2	Encours de crédit	23
1.6.3	Dépréciations des encours de crédit	24
1.6.4	Politique de refinancement	25
1.6.5	Sécurité de liquidité	26
1.6.6	Notations de crédits	26
1.7	Fonds propres, Risques et Pilier 3	27
1.7.1	Fonds Propres et exigences de fonds propres	27
1.7.2	Facteurs de risque et gestion des risques	27
1.8	Contrôle interne	29
1.8.1	Le dispositif de contrôle permanent	29
1.8.2	Le dispositif de contrôle périodique	30
1.8.3	La surveillance du dispositif par les organes délibérant et exécutif	31
1.9	Faits marquants et évènements postérieurs à la clôture	31
2.0	Comptes consolidés au 30 juin 2020 - Sommaire	33

1.1 GOUVERNANCE DE BPF

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président

Membre du Comité des Nominations
Membre du Comité des Rémunérations

OLIVIER BOURGES

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

PEUGEOT S.A.

Représentant permanent

Membre du Comité d'Audit & des Risques

PHILIPPE de ROVIRA

Administrateur

AUTOMOBILES PEUGEOT

Représentant permanent

JEAN-PHILIPPE IMPARATO

DIRECTION GENERALE

Administrateur
Directeur Général

RÉMY BAYLE

Directeur Général Délégué

ARNAUD de LAMOTHE

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Commissaires aux comptes
titulaires

**ERNST & YOUNG
AUDIT**

MAZARS

Commissaires aux
comptes
suppléants

**PICARLE & ASSOCIES
GUILLAUME POTEL**

Situation au 30 juin 2020

BANQUE PSA FINANCE

Société anonyme au capital de 199 619 936 euros. Siège social – 68, avenue Gabriel Péri – 92230 GENNEVILLIERS

RCS Nanterre 325 952 224 - Siret 325 952 224 00021 - Code APE 6419Z - Code interbancaire 13168N

www.banquepsafinance.com

Tél : +33 (1) 46 39 66 33

Immatriculée auprès du registre des intermédiaires en assurance (ORIAS) n°07 008 501, consultable sur www.orias.fr

1.2 CHIFFRES CLÉS

17

PAYS



3500

COLLABORATEURS DANS LE MONDE

Chiffres au 31/12/2019

405 000

VÉHICULES FINANCÉS



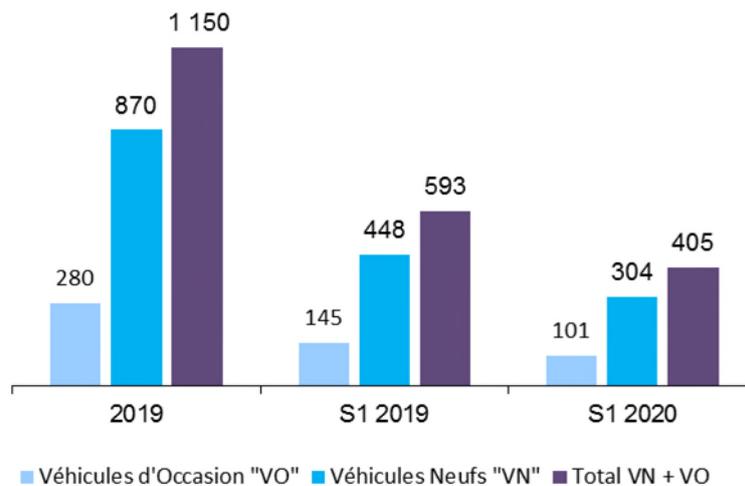
710 000

CONTRATS D'ASSURANCE ET DE SERVICES VENDUS

CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE)

Evolution du nombre de véhicules financés*

(En milliers de véhicules)



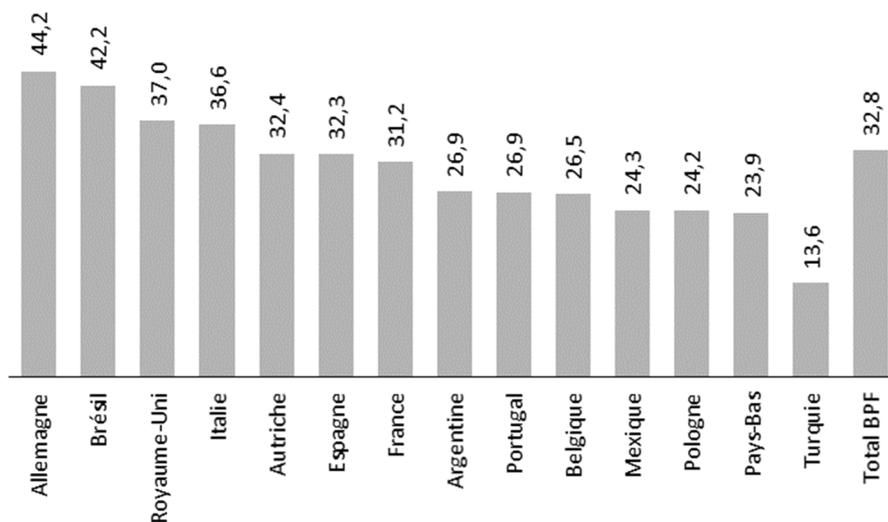
(*) Intégration des financements retail de type crédit/location avec option d'achat et location longue durée faits au réseau; l'impact sur les volumes VN et VO est de +7 852 contrats sur S1 2019 et +5 495 contrats en S1 2020

1.2 CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE)

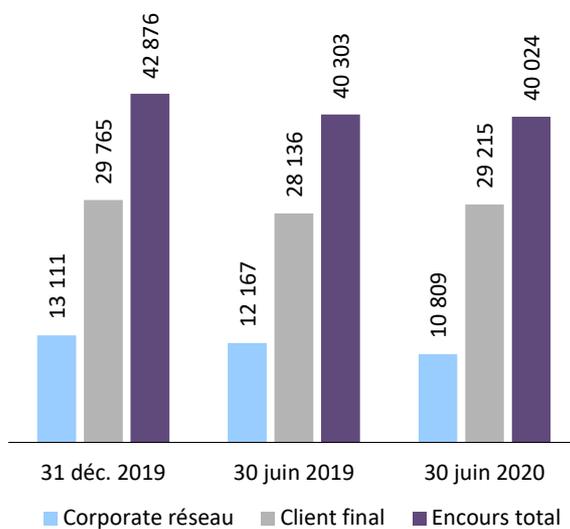
Taux de pénétration par pays (en %) au 30.06.2020

(Financements VN* BPF / immatriculations VN PSA)



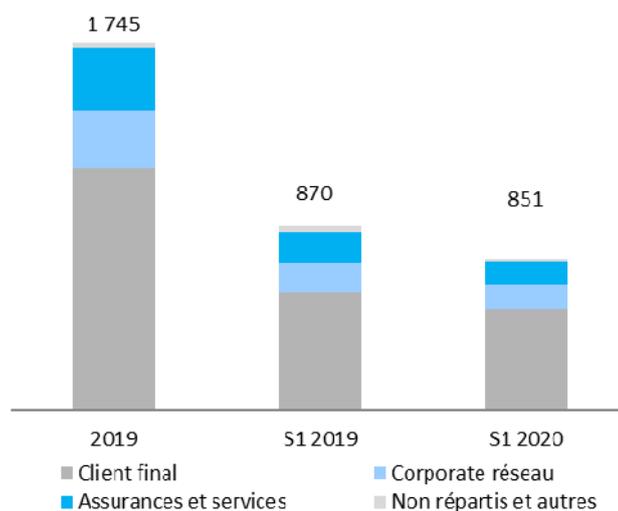
(*) Intégration des financements retail de type crédit/location avec option d'achat et location longue durée faits au réseau; l'impact sur la pénétration est de +0.5 point sur S1 2019 et +0.6 point sur S1 2020

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

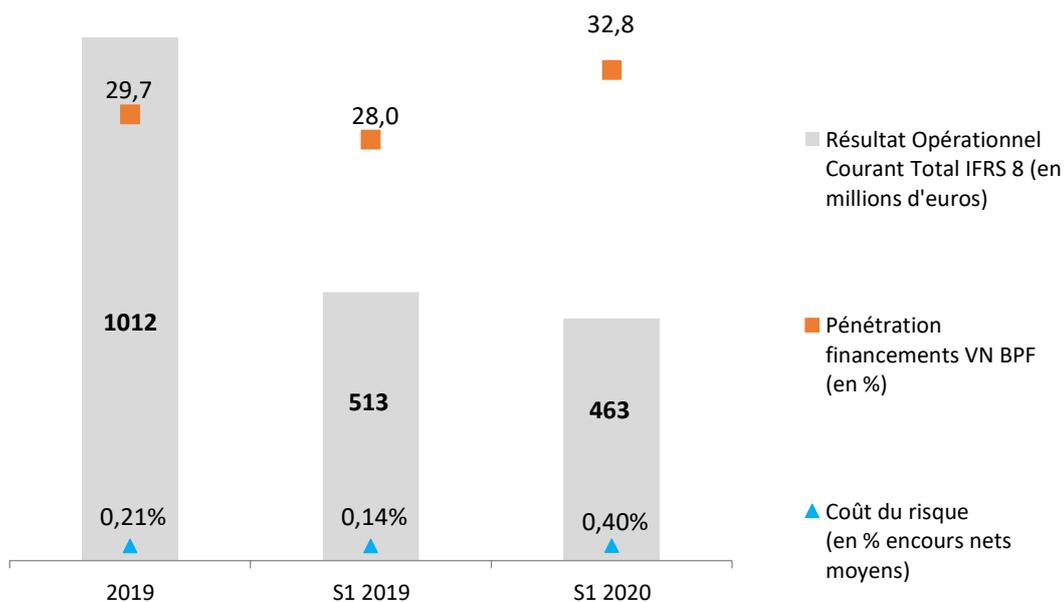


1.2 CHIFFRES CLÉS

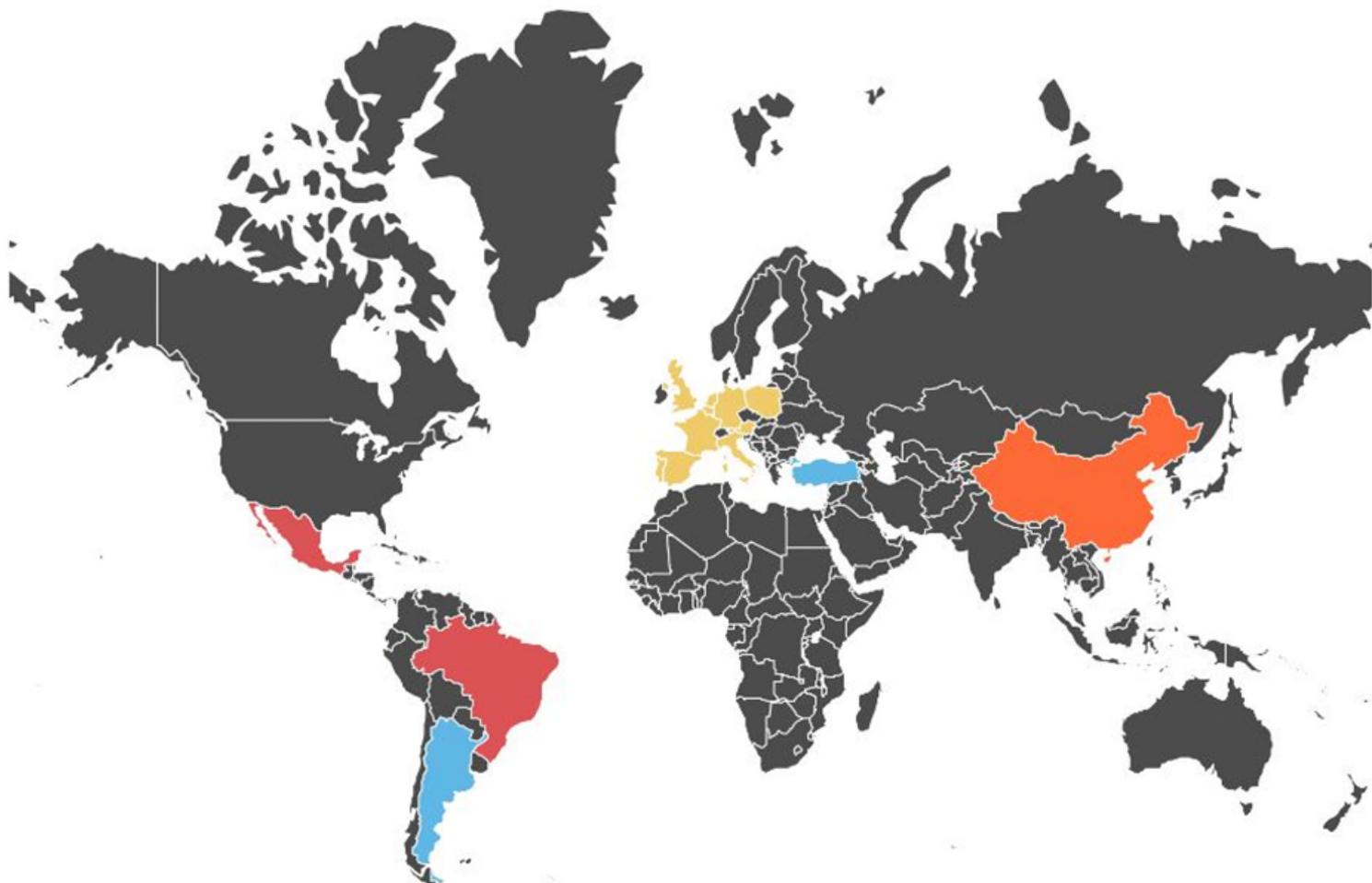
CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE) Evolution du Produit Net Bancaire au format IFRS 8 (En millions d'euros)



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



1.3 IMPLANTATION & PARTENARIATS *



Coopération avec :

- Santander
- Dongfeng Peugeot Citroën Automobiles et Dongfeng Motor Group
- BNPP PF & Santander
- Autres partenaires pour accord commercial ou gestion sous-traitée

* Implantations vues au 1er juillet

BPF: Une stratégie de partenariat

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





1.4 ANALYSE DE L'ACTIVITE DE BANQUE PSA FINANCE

1.4.1 LES VENTES DE VEHICULES PEUGEOT, CITROËN, DS, OPEL ET VAUXHALL

1 millions de véhicules vendus dans le monde au 1^{er} semestre

- Les ventes mondiales ont presque doublé en juin par rapport à mai, dans le contexte de crise coronavirus.
- Électrification rapide de la gamme VP et VU: 13 nouveaux modèles lancés depuis début 2019 et une solution de mobilité innovante avec Citroën Ami.
- Le Groupe figure parmi les constructeurs automobiles les plus performants et est conforme aux objectifs européens 2020 de CO2 depuis le début de l'année.

La stratégie d'électrification est en marche

Le Groupe PSA lance un objet de mobilité innovant 100% électrique, Citroën Ami - 100% electric, et a déjà lancé sur le marché 131 nouveaux modèles électrifiés. Tous les nouveaux modèles sont désormais proposés en versions tout électrique ou hybride rechargeable et le Groupe est en passe de se conformer dès le premier jour à l'objectif européen de CO2 2020.

Cette stratégie globale est en ligne avec la feuille de route du Groupe pour proposer une gamme 100% électrifiée à partir de 2025, dont 50% sera électrifiée dès la fin 2021.

La stratégie du Groupe reste portée par les attentes des clients B2C et B2B et vise à proposer une offre compétitive, avec des services au quotidien simples à l'usage et à la pointe de la technologie.

Europe : sur la voie de la reprise tout en s'engageant à respecter les normes européennes de CO2 2020

Les ventes du Groupe se sont fortement redressées en juin (ventes doublées et livraisons en hausse de 71% par rapport à mai) dans un marché européen en baisse de 39% au premier semestre 2020, notamment en Europe du Sud où le Groupe est très présent, ce qui impacte négativement son mix marché. La performance a également été affectée par la phase de transition de la gamme Opel/Vauxhall vers des modèles nouveaux, plus efficaces en termes d'émissions de CO2.

Le Groupe reste concentré sur sa performance CO2 et confirme sa prévision d'être conforme aux normes européennes d'ici fin 2020. L'offensive électrifiée de toutes les marques produit ses premiers résultats, puisque la part de marché du Groupe a augmenté de 10 points sur ce marché sur les cinq premiers mois de l'année.

Peugeot augmente son portefeuille de commandes de 42%, tout en maintenant ses prix, ses objectifs stratégiques de montée en gamme et d'électrification dans un marché en baisse. Peugeot est numéro un des ventes en Espagne et au Portugal et améliore ses parts de marché en France (+ 0,2 pt), en Italie (+ 0,3 pt) et en Autriche (+ 0,2 pt). Peugeot connaît un démarrage fulgurant de sa nouvelle gamme de véhicules particuliers et utilitaires électrifiés.

Citroën a lancé son offensive d'électrification en 2020 avec l'objet de mobilité Ami - 100% électrique et des modèles tels que SUV C5 Aircross Hybrid, ë-Jumpy, ë-SpaceTourer et nouvelle ë-C4 - 100% électrique qui vient d'être dévoilée en juin.

La performance de **DS Automobiles** au premier semestre est notamment portée par les nouveaux modèles électrifiés (33% des ventes), et la marque est leader parmi les marques multi-énergies premium, affichant les plus faibles émissions de CO2. La part de marché de DS Automobiles progresse de 0,4pt en Europe.

Opel/Vauxhall a restructuré son portefeuille de produits avec des modèles et moteurs nouveaux, réalisant d'importantes réductions en termes d'émissions de CO2, tout en absorbant l'impact sur les ventes du retrait de certains modèles à forte émission de CO2. Par ailleurs, les ventes des nouveaux modèles comme le Grandland X et la nouvelle Corsa - tous deux également disponibles en versions électrifiées - se sont bien développées malgré des conditions de marché difficiles au premier semestre 2020, ainsi que les ventes des modèles VU.



Moyen-Orient – Afrique : Grande agilité et résilience pour une forte augmentation de la part de marché

Malgré de forts vents contraires dus à la pandémie mondiale et au recul du marché régional de 26,4%, les ventes globales du Groupe restent supérieures à celles de 2019 et la part de marché régionale est en hausse de 46%.

De fortes progressions de la part de marché du Groupe PSA ont été réalisées à travers la région, comme en Turquie (+ 5,4 pt), en Égypte (+ 3,9 pt) et au Maroc (+ 0,8 pt). Le Groupe reste leader du marché dans les DOM TOM. L'agilité et la dynamique démontrées au cours du deuxième trimestre, qui reste le plus impacté par la crise de Covid-19, ont permis à la région d'accélérer encore cette croissance, avec une part de marché de 9,1% au cours des trois derniers mois.

La capacité de production de l'usine de Kenitra, au Maroc, sera doublée à compter de septembre 2020 pour atteindre 200 000 véhicules.

Chine : le Groupe rebondit après le coronavirus et lance son offensive « Véhicules à Energies Nouvelles »

Bien que l'activité en Chine ait été fortement affectée par la crise coronavirus, le Groupe poursuit son offensive NEV comme prévu. Le premier véhicule NEV, le PEUGEOT e-2008 a été lancé en Chine le 20 mai, suivi des PEUGEOT 4008 PHEV, 508L PHEV et SUV CITROEN C5 Aircross Hybrid au second semestre 2020. La marque DS Automobiles avance sur le marché chinois avec un nouveau modèle économique et un nouveau plan stratégique sera bientôt annoncé. DPCA a complètement repris sa production depuis la fin du mois de mars et ses ventes suivent une tendance positive.

Amérique latine : marchés en contraction

Dans une région particulièrement touchée par la crise du coronavirus, avec un confinement partiel toujours en vigueur dans de nombreux pays en juillet, la part de marché du Groupe PSA est supérieure à 3% pour le deuxième mois consécutif, le deuxième trimestre 2020 étant supérieur au premier et supérieur au deuxième trimestre 2019. Le Groupe a gagné des parts de marché au Chili, au Mexique, en Colombie, en Équateur et au Pérou. En Argentine, le Groupe a maintenu une part de marché à deux chiffres (10%). La part de marché des VUL a également augmenté en Amérique latine (à 3,5%), y compris très légèrement au Brésil. DS Automobiles et Opel améliorent leurs performances sur les marchés où elles opèrent.

Inde-Pacifique : augmentation de la part de marché du Groupe

Les ventes consolidées dans la région ont reculé par rapport au premier semestre 2019, suivant la tendance baissière du marché de -27%, tandis que les livraisons n'ont baissé que de 14%, entraînant un gain de part de marché de + 14%.

Le succès récurrent du Groupe au Japon s'est poursuivi avec les trois marques, en Inde, le Groupe PSA continue de préparer l'introduction de la marque Citroën au premier semestre 2021 avec le SUV C5 Aircross. En Asie du Sud-Est, la part de marché a également légèrement augmenté par rapport au premier semestre 2019 dans des conditions de marché difficiles.

Eurasie : parts de marché en hausse en Russie et en Ukraine

Alors que les performances régionales sont affectées par la crise coronavirus au deuxième trimestre, les ventes du Groupe progressent au premier trimestre et les parts de marché augmentent de 0,2 pt au premier semestre (de 0,7% à 0,9%). Le Groupe a vu ses parts de marché progresser dans tous les pays, atteignant 0,4% et 8,9% respectivement sur les deux marchés principaux – la Russie et l'Ukraine.

1.4.2 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

Pays	Financements de VN (VP + VU) ¹		Taux de pénétration (en %)	
	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019
France	90 836	127 622	31,2	27,1
Royaume-Uni	37 848	58 279	37,0	26,4
Allemagne	55 164	76 798	44,2	36,7
Italie	37 699	56 900	36,6	29,2
Espagne	27 799	49 326	32,3	27,3
Belgique	13 755	17 856	26,5	23,1
Pays-Bas	8 050	10 640	23,9	19,7
Autriche	4 645	6 023	32,4	25,1
Suisse ²	2 434	5 023	28,3	29,3
Pologne	4 701	6 620	24,2	22,8
Portugal	5 026	9 921	26,9	26,9
Europe	287 957	425 008	33,7	28,1
Brésil	4 909	8 726	42,2	36,4
Argentine	3 905	5 088	26,9	20,8
Mexique	940	1 435	24,3	27,1
Amérique Latine	9 754	15 249	32,5	28,4
Russie	0	874		25,3
Turquie	5 516	3 331	13,6	20,9
Reste du Monde	5 516	4 205	13,6	21,7
Total hors Chine	303 227	444 462	32,8	28,0
Chine ⁽³⁾	9 736	33 440	46,9	44,5

¹ Financement des véhicules particuliers et utilitaires légers.

² PSA Finance Suisse SA intégrée au périmètre jusqu'au 30/06/2020.

³ Pénétration pour les financements de véhicules neufs des marques PCD.



Au premier semestre 2020, 303 227 contrats de véhicules neufs (VN) ont été réalisés pour les marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall en retrait de 31,77% compte tenu de l'impact du Covid-19.

Le développement des offres fidélisantes (vente à crédit Ballon, Location avec option d'achat, Location longue durée) s'est poursuivi et représente 76% de la

production de financements de véhicules neufs sur le segment B2C (les particuliers et collaborateurs) pour les pays européens et 37% de la production de financements de véhicules d'occasion. Ces offres contribuent à renforcer le taux de renouvellement dans les Marques du Groupe.

A. POLITIQUE COMMERCIALE ET PERFORMANCE

Au premier semestre 2020, Banque PSA Finance (BPF) a financé 32,8% des ventes de véhicules neufs du Groupe PSA. Le Groupe PSA comprend le périmètre Peugeot, Citroën, DS Automobiles (« PCD ») et le périmètre Opel, Vauxhall (« OV »). La pénétration a augmenté de 4,8 points comparé au premier semestre 2019.

Dans un contexte fortement impacté par la crise sanitaire, les immatriculations de véhicules neufs des marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall sont en retrait de 43% sur les marchés européens. Concernant les marchés en dehors de l'Europe (PCD uniquement), les volumes baissent également de 51,4% au Brésil et de 40,6% en Argentine.

Dans ce contexte, le volume de financements global VN/VO est en retrait de 31,8%.

Après une activité très impactée en mars, avril et mai, d'importants plans de relance d'activité ont été mis en place et ont permis de réaliser des performances en forte progression sur le mois de juin, avec des immatriculations atteignant 925 203 unités. Les offres de financement spécifiques mises en place ont permis d'atteindre un volume de 61 300 unités confirmant la bonne attractivité du dispositif mis en place. Des services spécifiques tels que l'assurance chômage ou une assurance Covid ont été intégrés dans de nouveaux packages.

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 près de 16 600€ au premier semestre 2020 en VN. En VO, le montant moyen financé passe en 2020 à près de 11 200€.

B. FINANCEMENT DES VEHICULES NEUFS

En 2020, BPF a financé 303 227 véhicules neufs distribués par les réseaux du Groupe PSA.

Europe

En Europe, le nombre de contrat de financements de véhicules neufs pour les marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall est directement impacté par la baisse des immatriculations liée au contexte sanitaire. En termes de volumes, le nombre de contrats baisse de 28,1% et atteint 287 957 pour les 5 marques.

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

- En France : 90 836 contrats représentant une pénétration de 31,2% soit une augmentation de 4,1 points. Les principales raisons de cette progression sont un renforcement des performances B2B. Parallèlement, le haut niveau de performance sur le B2C a été maintenu.
- En Allemagne, les performances progressent fortement avec une pénétration de 44,2% soit +7,4 points par rapport à l'année dernière. Un renforcement des



synergies avec les marques, un plan d'actions commerciales innovant et les bonnes performances en B2B sont les principaux moteurs de ces bons résultats.

- En Espagne, les performances sont en progression après une année 2019 qui avait été impactée par des modifications concernant la législation sur certaines offres promotionnelles. Au global, la pénétration atteint 32,3% soit 4,9 points de plus que l'année dernière.
- En Grande-Bretagne, dans un marché qui redémarre plus tardivement en raison de la fin d'une période de confinement décalée, la pénétration progresse de 10,6 points pour atteindre 37,0%. Une progression de la performance B2B et une pénétration B2C supérieure à 70% ont permis d'optimiser les performances dans ce contexte tendu.

Amérique Latine (PCD uniquement)

En Argentine, le contexte économique caractérisé par une forte inflation, des taux d'intérêt très élevés a fortement impacté le marché automobile. Face à cette situation très perturbée, la pénétration financement a progressé de 6,1 points pour atteindre 26,9%.

Au Brésil, malgré la crise sanitaire, la pénétration est de 42,2% en augmentation de 5,8 points grâce notamment à un marché éligible plus important.

Autres pays

Turquie : dans un marché en croissance, les performances sur le financement sont en recul en raison d'une politique commerciale moins orientée sur les services au premier semestre 2020. Un nouveau dispositif commercial avec

- En Italie, forte progression des performances avec un marché éligible plus important qui permet d'atteindre une pénétration de 36,6% soit 7,4 points de plus. A noter le poids des offres fidélisantes qui continue de progresser.
- En Belgique et Luxembourg, dans un marché très concurrentiel, les performances sont également en progression avec une pénétration de 26,5% soit +3,4 points. D'importantes actions commerciales en VN et en VO ont été mises en place pour accompagner la reprise d'activité.
- La Pologne poursuit sa progression avec une pénétration en augmentation de 1,5 points. Le renouvellement des actions avec les Marques, le renforcement des positions dans le domaine du B2B ont été les clefs de l'optimisation de la performance.

Au Mexique, compte tenu du risque important lié à certains segments de marché (petites entreprises, artisans commerçants), les performances sont en retrait de 2,8 points. Un important travail de renforcement des actions commerciales a été réalisé tout en maintenant une politique permettant une maîtrise du risque.

les marques est lancé début juillet et devrait permettre une reconquête des positions.

Dans ce pays, les encours de crédit sont comptabilisés par le partenaire et BPF perçoit une commission commerciale.

En Chine (PCD uniquement)

Après une forte chute liée à l'impact du Covid-19, le marché automobile chinois a nettement repris depuis mai. A fin juin le marché retail est estimé au cumul à 7,3 millions d'unités en recul de 2,1 millions de véhicules soit -22%. Les immatriculations des Marques Peugeot et Citroën et DS se sont fortement contractées à 21 023 unités à fin juin 2020 contre 76 816 au premier semestre 2019 (-73%).

Le taux de pénétration des financements consentis par DPCAFC a néanmoins pu être maintenu à 44.2% contre 44.5% mi-2019 avec 9 170 financements. Le

premier semestre 2020 a été marqué par la poursuite d'une activité élevée de DPCAFC en matière de VO et de financements d'autres marques, avec au total 22 319 financements consentis contre 6 159 au premier semestre 2019, ce qui a permis de compenser en bonne partie la baisse de l'activité liée au volume du constructeur, tout au moins pour la partie des encours détail. Au total 31 489 contrats ont été souscrits contre 39 630 à mi-année 2019, soit -21%. Dans ce contexte marqué par la crise Covid-19, DPCAFC a réussi à maintenir un strict contrôle du coût du risque et en parallèle



améliore en continu ses dispositifs de sélection des risques pour les adapter à ses nouvelles clientèles.

La société de leasing DPCAFLC a consenti 1390 nouveaux contrats contre 444 dans un premier semestre 2019 qui avait été marqué par son démarrage en avril. Une nouvelle gamme de produits destinés aux clients finaux a été élaborée et est lancée au 1^{er} juillet. Enfin DPCAFC et DPCAFLC vont prochainement devenir les interlocuteurs privilégiés pour le financement réseau et

retail de la marque DS, dans le cadre de la redéfinition de la stratégie de la marque.

L'encours total des deux entités atteint ainsi 1,1 Mrd d'euros en fin de période contre 1,4 Mrd d'euros en fin décembre 2019 soit -17% du fait de la baisse d'activité de DPCA, compensée partiellement par l'activité VO et autres marques.

C. FINANCEMENT DES VÉHICULES D'OCCASION

Sur le périmètre PCDOV, 101 023 contrats de financement VO ont été réalisés au premier semestre 2020 soit -30,3% par rapport au premier semestre 2019, A noter, le périmètre G11 représentent 95% de la production.

A l'instar de l'activité véhicule neuf, des offres spécifiques ont été mises en place à compter du mois de mai pour accompagner la reprise d'activité : Renforcement des offres fidélisantes, différé de paiement, campagnes promotionnelles avec les marques ont permis de réaliser un mois de juin en forte progression avec 25 429 dossiers. Un important dispositif

sera maintenu au second semestre pour maintenir la dynamique observée depuis la reprise d'activité. A noter que le montant moyen financé en VO a continué de progresser. En termes de production, les volumes du G5 représentent 87% de l'ensemble des contrats réalisés et ont baissé de 31%. A noter la progression des offres fidélisantes également en VO qui représentent 37% sur le premier semestre 2020.

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

D. FREE2MOVE LEASE

Sur le premier semestre 2020 Free2move Lease (entité commune BPF et PSA) représente 59 688 contrats de LLD sur l'ensemble des marques du groupe avec une pénétration sur les immatriculations B2B de 16,70%. L'entité est présente sur l'ensemble des pays européens où les marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall disposent d'une filiale (France, Grande-Bretagne, Allemagne, Espagne, Italie, Belgique, Pays-Bas, Portugal, Pologne et Autriche).

Après un début d'année prometteur (une augmentation de 2 points de pénétration à fin février 2020 vs. 2019 même période), F2ML a été impacté par le

Covid-19. Cette crise a engendré une baisse de 13,4% des volumes de contrats sur le premier semestre 2020 par rapport au premier semestre 2019. Pour autant, grâce à une forte implication des équipes, la mise en œuvre de plans de continuité, couplés avec un plan de relance de l'activité « Ready to Go », la pénétration des contrats continue d'augmenter se situant à 16,70% en cumul à fin juin, soit 4,9 points de plus que l'année dernière sur la même période.

Ces plans d'action sont maintenus jusqu'à la fin de l'année.

1.4.3 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 399 555 dossiers à fin Juin 2020 (sont exclus 5 495 financements fait au réseau dont 184 VO)

et en recul de 31,7% par rapport à la même période l'année précédente.

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

<i>(en nombre de contrats)</i>	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Vente à crédit	219 305	349 128	- 37,2
Activités de location et autres financements	180 250	236 275	- 23,7
Total	399 555	585 403	- 31,7

<i>(en millions d'euros, hors agios)</i>	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Vente à crédit	2 759	4 338	- 36,4
Activités de location et autres financements	3 113	3 702	- 15,9
Total	5 872	8 040	- 27,0

REPARTITION VN / VO

<i>(en nombre de contrats)</i>	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Financement Client Final	399 555	585 403	- 31,7
dont VN	298 532	440 537	- 32,2
dont VO	101 023	144 866	- 30,3

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Financement Client Final	5 872	8 040	- 27,0
dont VN	4 755	6 500	- 26,8
dont VO	1 117	1 540	- 27,5

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

<i>(en nombre de contrats)</i>	S1 2020	S1 2019	Variation en %
France	122 901	172 820	- 28,9
Royaume-Uni	60 685	99 840	- 39,2
Allemagne	73 893	100 546	- 26,5
Italie	42 772	62 443	- 31,5
Espagne	31 895	55 589	- 42,6
Belgique-Luxembourg	15 427	20 252	- 23,8
Portugal	5 650	11 003	- 48,7
Pays-Bas	9 889	12 795	- 22,7
Suisse	5 353	8 496	- 37,0
Autriche	7 666	9 965	- 23,1
Pologne	5 557	7 563	- 26,5
Europe	381 688	561 312	- 32,0
Brésil	6 682	12 034	- 44,5
Argentine	4 168	5 495	- 24,1
Mexique	956	1 450	- 34,1
Amérique Latine	11 806	18 979	- 37,8
Russie		1 038	- 100,0
Turquie	6 061	4 074	+ 48,8
Reste du Monde	6 061	5 112	+ 18,6
Total	399 555	585 403	- 31,7

ACTIVITE DE FINANCEMENT CLIENT FINAL ET ENCOURS TOTAL EN CHINE

	S1 2020	S1 2019	Variation
Financements à client final <i>(y compris locations)</i>			
Nombre de véhicules financés (VN et VO)	32 879	39 630	- 17,0
Montant des financements consentis <i>(en millions d'euros, hors agios)</i>	306	364	- 15,9

Encours <i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %
Financements à client final	1 044	1 249	- 16,4
Financements corporate réseau	98	126	- 23,0
Total des encours	1 142	1 375	- 17,0

B. ACTIVITE EPARGNE GRAND PUBLIC

Pour BPF, l'activité d'épargne grand public est présente en France, en Allemagne et est détenue à parité entre Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance. 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 87% pour les livrets d'épargne et 13% pour les CAT. En France, malgré la crise sanitaire, les résultats sont très satisfaisants avec une augmentation du volume des dépôts de 2 585 millions d'euros au 31 décembre 2019 à 2 730 millions d'euros au 30 juin 2020, grâce aux différentes actions marketing. En Allemagne, les dépôts des particuliers sont en légère baisse par rapport au 31 décembre 2019 avec la

fin des actions marketing. Les encours représentent 1 487 millions d'euros au 30 juin 2020 (dont 126 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). Malgré la baisse des taux proposés en février et l'impact du Covid-19 le montant des dépôts est resté stable et s'établit à 1501 millions d'euros au 30 juin 2020.

	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %
Encours (Dettes envers la clientèle) (en millions €)	5 719	5 684	+ 0,6
<i>dont France ("Distingo", périmètre PCDF)</i>	2 730	2 585	+ 5,7
<i>dont Allemagne (périmètre PCDF)</i>	1 487	1 572	- 5,4
<i>dont Allemagne ("Opel Bank Deposits", périmètre OVF)</i>	1 501	1 527	- 1,6

1.4.4 ACTIVITE DE FINANCEMENT CORPORATE RESEAU

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

	S1 2020	S1 2019	Variation en %
En nombre de véhicules	826 731	1 354 875	- 39,0
En montant (millions d'euros)	21 149	31 595	- 33,1
dont véhicules	19 951	30 174	- 33,9
dont pièces de rechange & autres financements	1 198	1 422	- 15,7

PRODUCTION DE NOUVEAUX FINANCEMENTS SUR LA CLIENTELE CORPORATE RESEAU EN CHINE

Financements Corporate réseau	S1 2020	S1 2019	Variation
Nombre de véhicules financés	15 948	38 711	- 58,8
Montant des financements consentis (en millions d'euros, y compris les pièces de rechange)	225	475	- 52,6

BPF est un partenaire stratégique des réseaux de distribution des 5 Marques du Groupe PSA. 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 Chine, grâce à une hausse de la pénétration du financement réseau passée de 65,4% à 71,4%, DPCAFC a pu légèrement compenser la baisse des facturations aux

En 2020, hors Chine, dans le réseau du Groupe PSA, 826 731 véhicules ont été financés ce qui représente une baisse de 39% par rapport à 2019, liée au Covid-19 qui a entraîné la fermeture temporaire des points de vente pendant 2 à 3 mois dans quasiment tous les pays où opère BPF. Le montant des nouveaux financements octroyés baisse de 33%, ce qui est directement lié à l'impact du Covid-19 sur les volumes.

réseaux par DPCA finançant ainsi 15 948 véhicules contre 38 711 à la même période l'année précédente (-59%).

1.4.5 ACTIVITE D'ASSURANCE ET DE SERVICES

PRODUCTION DE NOUVEAUX CONTRATS D'ASSURANCES ET DE SERVICES

(en nombre de contrats)	S1 2020	S1 2019	Variation en%
Assurances liées aux financements	282 699	416 788	- 32,2
Assurance automobile	102 563	136 073	- 24,6
Services automobiles (Garantie et Maintenance)	324 704	458 218	- 29,1
Total	709 966	1 011 079	- 29,8

TAUX DE PENETRATION SUR FINANCEMENTS

(en %)	S1 2020	S1 2019	Variation en%
Assurances liées aux financements	69,8	70,3	- 0,5
Assurance automobile	25,3	22,9	+ 2,4
Services automobiles (Garantie et Maintenance)	80,2	77,2	+ 2,8
Total	175,3	170,4	+ 4,8

Très tôt, PSA a 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 PSA 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 PCD, la pénétration globale ressort à presque 2 contrats par client financé et légèrement plus de 1 contrat pour OVF. Ces progressions ne tarissent pas un potentiel de croissance qui demeure encore significatif et ont amené les Marques, BPF et la Business Unit Assurances à innover et à initier des chantiers aboutissant au lancement de 26 nouveaux produits pour le périmètre PCDF et l'internalisation de 33 produits pour le périmètre OVF. Le premier semestre de 2020 a vu la création de 17 nouveaux produits dont 14 déjà mis en production pour PCDF et le lancement de 16 produits pour OVF.

Enfin, composante importante d'une offre automobile ou de mobilité, l'Assurance Automobile reste le

service qui a un fort potentiel de croissance. En 2020, plus de 11% des immatriculations du groupe PSA 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 PSA et à BPF un avantage certain.

Après l'atteinte pour la 8ème année consécutive de niveaux records en performances commerciales, la stratégie assurances et services confirme donc sa pertinence et son bien-fondé : 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 du Groupe PSA. En 2019, la marge assurance BPF était en augmentation de +23.5% par rapport à 2018. Pour le premier semestre 2020, la marge assurance BPF totalise 138 millions d'euros, soit une réduction de -4,8% par rapport au premier semestre de 2019.

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 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 1^{er} 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 22.2 des comptes consolidés montre le passage entre les données consolidées et les données IFRS 8.

RESULTAT NET

(en millions d'euros)	Consolidé ¹			IFRS 8 ¹		
	S1 2020	S1 2019	Variation en %	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Produit net bancaire hors PPA OVF ²	8	28	- 71,4	826	825	+ 0,1
Produit net bancaire incluant le PPA OVF ²	8	28	- 71,4	851	870	- 2,2
Charges générales d'exploitation et assimilées ³	-9	-16	- 43,8	-305	-331	- 7,9
Coût du risque	0	1	- 100,0	-83	-26	+ 219,2
Résultat d'exploitation	-1	13	- 107,7	463	513	- 9,7
Résultat des entités mises en équivalence ⁴	168	193	- 13,0	6	10	- 40,0
Autre résultat hors exploitation	-7	0		-13	-7	+ 85,7
Résultat avant impôts	160	206	- 22,3	456	516	- 11,6
Impôts sur les bénéfices	-1	-7	- 85,7	-134	-134	+ 0,0
Résultat net	159	199	- 20,1	322	382	- 15,7

¹ - Les éléments de passage au compte de résultat du format IFRS 8 au format consolidé se retrouvent dans la note 22.2 des comptes consolidés.

² -Le retournement du Purchase Price Allocation ("PPA") lié à l'acquisition d'OVF en 2017 a un effet positif de 25 millions sur le PNB à fin juin 2020, contre 45 millions d'euros à fin juin 2019, en IFRS 8. Cet effet est principalement alloué aux activités Client final.

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 IFRS 8. La filiale Dongfeng Citroën Financial leasing, détenue à 25%, 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 2020	S1 2019	Variation en %	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Client final	0	3	- 100,0	571	553	+ 3,3
corporate réseau	1	1	+ 0,0	134	147	- 8,8
Assurances et services (y compris coût net de refinancement)	3	19	- 84,2	138	145	- 4,8
Non répartis et autres¹	4	5	- 20,0	8	25	- 68,0
Total PNB incluant le PPA OVF²	8	28	- 71,4	851	870	- 2,2
Total PNB hors PPA OVF²	8	28	- 71,4	826	825	+ 0,1

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.

² - Le retournement du Purchase Price Allocation ("PPA") lié à l'acquisition d'OVF en 2017 a un effet positif de 25 millions sur le PNB à fin juin 2020, contre 45 millions d'euros à fin juin 2019, en IFRS 8. Cet effet est principalement alloué aux activités Client final.

Le produit net bancaire au format consolidé est de 8 millions d'euros au 30 juin 2020, avec un impact de la comptabilité d'hyperinflation en Argentine de -0,6 millions d'euros sur le PNB contre -4 millions d'euros d'impact au premier semestre 2019.

Le produit net bancaire au format IFRS 8 baisse de 2,2% à 851 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 870 millions d'euros au 30 juin 2019. 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 2020, le PNB IFRS 8 intègre également 25 millions d'euros de retournement du Purchase Price Allocation issu de l'acquisition d'Opel Vauxhall Finance et principalement alloué à l'activité « Client Final ». Hors cet effet, le PNB des activités opérationnelles est stable à 826 millions d'euros.

1.5.2 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION ET ASSIMILEES

Les charges générales d'exploitation et assimilées au format consolidé ont atteint 9 millions d'euros à fin Juin 2020.

Au format IFRS 8, les charges générales d'exploitation sont en baisse à 305 millions d'euros à fin Juin 2020

contre 331 millions à fin Juin 2019. Le niveau des dépenses d'exploitation a été adapté à la situation et à la baisse d'activité. Certaines dépenses ont été annulées (comme par exemple les frais de déplacement, frais marketing...) d'autres reportées (comme certains projets informatiques...).



1.5.3 COUT DU RISQUE

Le coût du risque au format consolidé s'établit à +320 K€ au 30 Juin 2020.

Au format IFRS 8, le coût du risque s'établit à - 83 millions d'euros soit -0,40% des encours nets moyens, contre -26 millions d'euros et -0,14% des encours nets moyens au premier semestre 2019.

Le coût du risque de l'activité client final au format IFRS 8 (particuliers et entreprises) s'est établi à -84 millions d'euros soit -0,56% des encours nets moyens.

Le coût du risque qui reste globalement bien orienté malgré le Covid-19, inclut un provisionnement complémentaire de 16 millions d'euros aux provisions issues des modèles IFRS 9 utilisés, afin de tenir compte de la situation exceptionnelle créée par la crise du Covid-19.

Par ailleurs, le coût du risque inclut deux éléments positifs pour 3 millions d'euros, le produit d'une opération de cessions de créances réalisée en Grande Bretagne et un changement de méthode comptable de traitement du défaut au Brésil.

Le coût du risque de l'activité corporate Réseau au format IFRS 8 se traduit par un produit de +1 million d'euros soit +0,02% des encours nets moyens. Le coût du risque inclut un provisionnement complémentaire de 6 millions euros aux provisions issues des modèles IFRS 9 utilisés, afin de tenir compte de la situation exceptionnelle créée par la crise du Covid-19.

1.5.4 RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation au format consolidé s'élève à -1 millions d'euros en baisse de 14 millions d'euros par rapport à 2019 en raison de la modification du périmètre de consolidation.

Le résultat d'exploitation au format IFRS 8 s'élève à 463 millions d'euros, en baisse de 9,7 % par rapport à 513 millions d'euros en 2019. Cette variation est la résultante essentiellement d'un ajustement du coût du risque. Le Produit Net bancaire a résisté malgré la période

de crise à 826 millions d'euros (vs 825 millions à fin juin 2019) et les charges d'exploitation ont été adaptées à la situation et à la baisse d'activité passant de -331 millions à -305 millions d'euros fin juin 2020. Le résultat d'exploitation d'OVF est de 81 millions d'euros, dont 25 millions d'euros d'effet positif lié au retournement du PPA (Purchase Price Allocation). Hors cet effet, le résultat opérationnel d'OVF est de 56 millions d'euros à fin juin 2020.

1.5.5 RESULTAT NET CONSOLIDE

Le résultat net au format consolidé ressort à 159 millions d'euros, en baisse de 20,1%.

1.6 SITUATION FINANCIERE

1.6.1 BILAN

Les actifs au 30 juin 2020 s'élevaient à un total de 46.295 millions d'euros au format IFRS 8, en baisse de

5,4% du fait principalement de la baisse des prêts et créances sur clientèle de 6,7% (-2,8 milliards d'euros).

BILAN CONSOLIDE

(en millions d'euros)

Actif	Consolidé ¹			IFRS 8 ¹		
	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	312	328	- 4,9	335	348	- 3,7
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	387	366	+ 5,7	3 066	2 876	+ 6,6
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	34	85	- 60,0	40 024	42 876	- 6,7
Actifs d'impôts différés	3	3	+ 0,0	102	108	- 5,6
Participations dans les entreprises mises en équivalence ²	2 592	2 604	- 0,5	132	127	+ 3,9
Autres actifs	261	226	+ 15,5	2 636	2 615	+ 0,8
Total de l'actif	3 589	3 612	- 0,6	46 295	48 950	- 5,4

Passif	Consolidé ¹			IFRS 8 ¹		
	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %
Dettes envers les établissements de crédit	19	40	- 52,5	21 433	22 438	- 4,5
Dettes envers la clientèle	1	1	+ 0,0	6 248	6 089	+ 2,6
Dettes représentées par un titre	226	226	+ 0,0	10 367	12 010	- 13,7
Passifs d'impôts différés	2	4	- 50,0	445	396	+ 12,4
Autres passifs	140	152	- 7,9	2 140	2 351	- 9,0
Capitaux propres	3 201	3 189	+ 0,4	5 662	5 666	- 0,1
Total du passif	3 589	3 612	- 0,6	46 295	48 950	- 5,4

¹ Les éléments de passage du bilan au format IFRS 8 au bilan consolidé se retrouvent dans la note 22.1 des comptes consolidés.

² Sociétés communes avec le groupe Santander (avec la vente de la filiale suisse à Santander Consumer EFC le 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 IFRS 8. La filiale Dongfeng Citroën Financial leasing, détenue à 25%, a été créée en novembre 2018 et entre dans le périmètre de consolidation en 2019.

1.6.2 ENCOURS DE CREDIT

ENCOURS DE FINANCEMENT PAR SEGMENT DE CLIENTELE

(en millions d'euros)

	Consolidé			IFRS 8		
	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %
Corporate réseau	32	75	- 57,3	10 809	13 111	- 17,6
Client final	2	10	- 77,8	29 215	29 765	- 1,8
Total des prêts et créances sur la clientèle	34	85	- 59,7	40 024	42 876	- 6,7

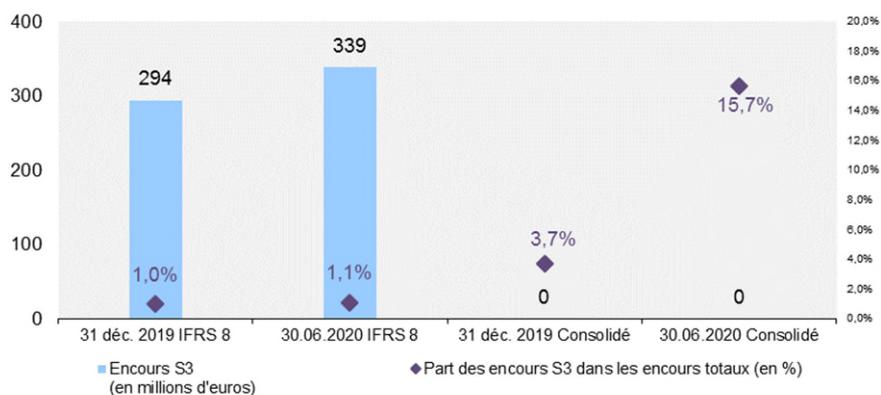
ENCOURS PAR REGION

(en millions d'euros)

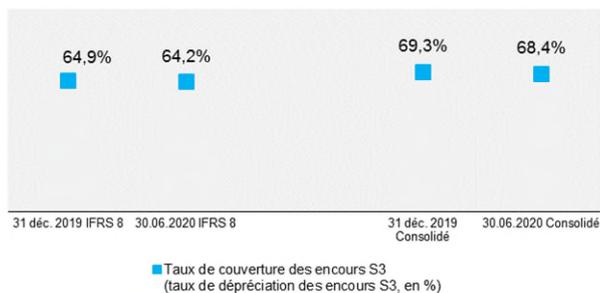
	Consolidé			IFRS 8		
	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation en %
Pays du G5 ¹	0	0	- 31,2	36 376	38 142	- 4,6
Reste de l'Europe	2	3	- 39,4	3 319	4 230	- 21,5
Amérique Latine	19	32	- 40,1	316	453	- 30,4
Reste du monde	13	50	- 73,5	13	50	- 73,5
Total	34	85	- 59,7	40 024	42 876	- 6,7

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

1.6.3 DEPRECIATIONS DES ENCOURS DE CREDIT



CREANCES "DOUTEUSES" ("S3") SUR LE PORTEFEUILLE CLIENT FINAL PERIMETRE BPF FORMAT IFRS 8 & FORMAT CONSOLIDÉ



La part des encours douteux rapportée aux encours totaux reste stable à 1,1% ce qui confirme la qualité du portefeuille de crédit de la Banque. Les reports d'échéances accordés aux clients finaux liés à la crise du Covid-19 n'ont pas concerné des clients en stage 3.

Le taux de couverture des encours douteux, norme IFRS 9, s'établit à 64,2% sur le périmètre IFRS 8, et a légèrement baissé par rapport à 2019 (64,9%).

1.6.4 POLITIQUE DE REFINANCEMENT

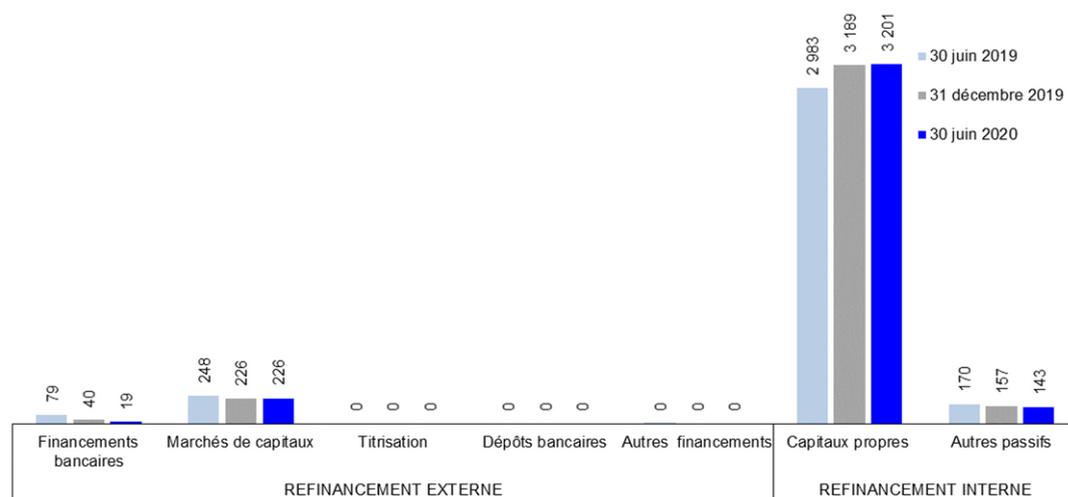
MODES DE FINANCEMENT PAR SOURCE

(en millions d'euros)

	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Financements bancaires	19	40	79
Obligations + BMTN	0	0	22
EMTN	223	223	220
Autres	3	3	6
Capitaux longs	226	226	248
CD	0	0	0
BT	0	0	0
Autres	0	0	0
Capitaux courts	0	0	0
Marchés de capitaux	226	226	248
Titrisation	0	0	0
Dépôts bancaires	0	0	0
Autres financements	0	0	0
Total refinancement externe	245	266	327
Capitaux propres	3 201	3 189	2 983
Autres passifs	143	157	170
Total Bilan	3 589	3 612	3 480

SOURCES DE FINANCEMENT (EN MILLIONS D'EUROS)

(HORS LIGNES DE CREDIT BANCAIRES CONFIRMES NON TIREES)



Pour les activités en partenariat, avec Santander Consumer Finance et BNPP PF en Europe, avec Santander au Brésil, avec BBVA en Argentine, le partenaire est en charge du refinancement.

Pour le financement des activités hors périmètre de ces partenariats, BPF s'appuie sur une structure de capital et un ratio de fonds propres conforme aux

exigences réglementaires. Le refinancement est assuré avec la plus large diversification des sources de liquidité possible, en assurant une adéquation entre les échéances des ressources de financement et celles de ses encours de crédit.



1.6.5 SECURITE DE LIQUIDITE

BPF recherche constamment le compromis optimal entre la sécurité en termes de liquidité, qui demeure la priorité, et une optimisation de ses coûts de financement.

Au 30 juin 2020, la réserve de liquidité (liquidités placées disponibles) représentait 504 millions d'euros (cf. note 17.2 des comptes consolidés) dont un total d'actifs liquides de grande qualité « high quality liquid assets » de 80 millions d'euros, avant pondération pour le calcul du « Liquidity Coverage Ratio » (LCR). Le LCR de BPF au 30 juin 2020 est de 909%.

Par ailleurs, au 30 juin 2020, BPF détient des facilités de crédit engagées inutilisées à hauteur de 140 millions d'euros (cf. note 20.2 des comptes consolidés).

Ces facilités bancaires ne portent pas de covenants ou de restrictions excédant les pratiques de marchés, avec toutefois les trois éléments notables suivants pouvant entraîner leur annulation :

- la perte de la détention directe ou indirecte par le Groupe PSA de la majorité des actions BPF ;
- la perte par BPF de son statut bancaire ;
- le non-respect d'un ratio de fonds propre Common Equity Tier One pour un minimum de 11%.

1.6.6 NOTATIONS DE CREDITS

Depuis début 2016, compte tenu de la mise en place progressive des joint-ventures avec Santander Consumer Finance, et du renforcement induit du financement des

activités, BPF a décidé de ne plus solliciter de rating auprès des agences de notations.

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 réglementation Bâle III, BPF confirme une bonne position financière. Au 31 mars 2020, le ratio de solvabilité Bâle III au titre du pilier I atteignait 17,7% contre 24,6% au 31 décembre 2019. Les

fonds propres prudentiels Bâle III ressortaient à 147 millions d'euros, et les exigences de fonds propres s'établissaient à 66 millions d'euros.

EXIGENCE DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES DU GROUPE

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2020		31 décembre 2019	
	Actifs pondérés	Exigences de Fonds Propres	Actifs pondérés	Exigences de Fonds Propres
Risque de crédit	578	46	677	54
Méthode standard	578	46	677	54
Souverains	6	0	2	0
Etablissements de crédit	67	5	66	5
Entreprises	313	25	368	29
Clientèle de détail	1	0	7	1
Autres actifs	190	15	235	19
Risque opérationnel (méthode standard)	36	3	36	3
Risque de marché	216	17	231	18
Total	829	66	944	76
Total Fonds propres prudentiels		147		232
Ratio de Solvabilité		17,7%		24,6%

1.7.2 FACTEURS DE RISQUE ET GESTION DES RISQUES

La gestion des risques et notamment du risque de crédit fait l'objet d'une surveillance renforcée dans le contexte du Covid-19.

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

- Le risque d'activité ;
- Le risque de crédit des portefeuilles retail et corporate ;
- Les risques financiers (qui comprennent le risque de liquidité, le risque de taux, le risque de contrepartie, le risque de change) et le risque de marché ;

- Les risques opérationnels y compris le « cyber risk », de non-conformité, juridique, de modèle ;
- 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 2019 de BPF (chapitre 1.12.3).

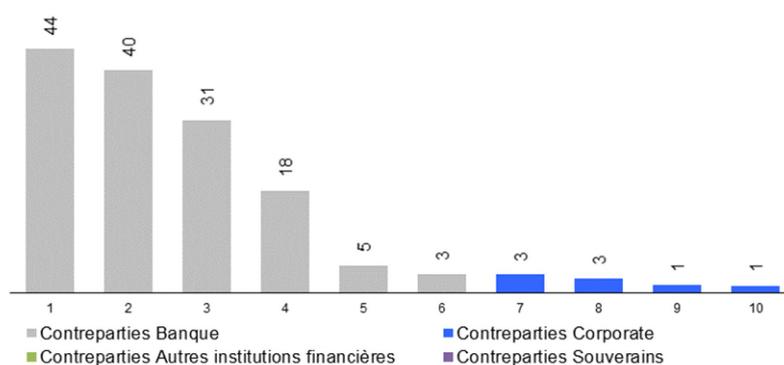


La gestion des risques est définie dans le cadre d'une gouvernance qui comprend notamment l'identification des risques, la fixation du niveau de risque acceptable et le pilotage de ces risques formalisé dans le Tableau de Bord d'Appétit au Risque de BPF, la validation des méthodes ou modèles de mesure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

de stress-tests et/ou de dispositifs d'atténuation des risques périodiques.

Le pilotage des risques au sein des coopérations avec Santander 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 PONDÉRÉES EN MATIÈRE DE RISQUE DE CREDIT (MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIONS D'EUROS, HORS GROUPE PSA)





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 la fonction de contrôle périodique, de

fonctions de contrôle permanent dédiées et d'un premier niveau de contrôle ayant pour cadre les unités opérationnelles.

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)

BPF a défini dans une charte les principes fondamentaux d'organisation et de fonctionnement de son dispositif de contrôle interne. La charte de contrôle interne de la Banque fixe les organisations, les champs d'action et les missions, ainsi que les modalités de fonctionnement du dispositif de contrôle de la Banque.

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 PSA 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 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 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 missions des deux départements assurant le contrôle des risques financiers et comptables d'une part, et des risques liés aux activités opérationnelles et informatiques d'autre part, 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.

Ces deux départements, ainsi que la fonction Conformité, s'appuient sur une cartographie des risques recensant l'ensemble des risques opérationnels et de conformité auxquels la Banque est exposée et permettant 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 défini 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 BNP 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 périodique, contrôle de troisième niveau, vérifie 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 sous forme de missions ponctuelles conduites selon un plan triennal

couvrant l'ensemble des organisations et entités de la Banque, y compris la sous-traitance.

Conformément à l'arrêté du 3 novembre 2014, relatif au contrôle interne des établissements de crédit, le Comité d'audit et des risques se réunit au moins 4 fois par an.



1.8.3 LA SURVEILLANCE DU DISPOSITIF PAR LES ORGANES DELIBERANT ET EXECUTIF

Le dispositif de contrôle interne est suivi par les organes délibérant et exécutif, notamment par 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 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 contrôles périodiques et permanents et de la gestion des risques sont organisées, sans la présence de la direction de BPF.

L'organe exécutif 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.

1.9 FAITS MARQUANTS ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les faits marquants du premier semestre 2020 sont détaillés dans la note 1 des comptes consolidés ci-dessous. Les événements postérieurs à la clôture sont eux décrits dans la note 23 des comptes consolidés ci-dessous.

BPF ainsi que ses filiales respectent les lois et réglementations 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.

Dans le cadre d'une enquête diligentée courant mai 2017 à l'encontre de différentes captives financières situées en Italie, dont la société Banca PSA Italia S.p.A. et Opel Finance S.p.A., visant d'éventuels échanges d'informations sensibles entre ces captives, notamment au-travers d'associations professionnelles, l'autorité de la concurrence italienne a, courant octobre 2017, étendu cette enquête à BPF en sa qualité de maison-mère de Banca PSA Italia S.p.A.

L'autorité de la concurrence italienne a rendu sa décision début 2019 condamnant l'ensemble des captives, ainsi que leurs maisons-mères, et les associations professionnelles pour un montant cumulé



dépassant 678 M€. BPF, Banca PSA Italia S.p.A. et Opel Finance S.p.A. qui avaient été condamnées respectivement à environ 38,5 M€, 6 M€ et 10 M€ (à noter qu'Opel Finance S.p.A. a été condamnée conjointement et solidairement avec GM qui était, au

moment du début de la procédure, sa maison-mère), ont interjeté appel de cette décision. La décision devrait être rendue dans le courant du second semestre 2020. Les comptes du groupe BPF prennent en considération ces éléments.

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020

2.1	Bilan consolidé	34
2.2	Compte de résultat consolidé	35
2.3	Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	36
2.4	Tableau de variation des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires	37
2.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés	38
2.6	Notes aux états financiers consolidés	39
2.7	Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes consolidés	66

2.1 Bilan consolidé

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2020	31.12.2019
Actif			
Caisse, banques centrales	3	121	50
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4	312	328
Instruments dérivés de couverture	5	1	1
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		-	-
Titres au coût amorti		-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	6	387	366
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	7, 20	34	85
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		-	-
Actifs d'impôts courants	21.1	12	12
Actifs d'impôts différés	21.1	3	3
Comptes de régularisation et actifs divers	8	56	94
Participations dans les entreprises mises en équivalence	9	2 592	2 604
Immobilisations corporelles		3	3
Immobilisations incorporelles		68	66
Ecarts d'acquisition		-	-
Total de l'actif		3 589	3 612

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2020	31.12.2019
Passif			
Banques centrales		-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		-	-
Instruments dérivés de couverture		1	1
Dettes envers les établissements de crédit	10	19	40
Dettes envers la clientèle	11	1	1
Dettes représentées par un titre	12	226	226
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		5	5
Passifs d'impôts courants	21.1	9	9
Passifs d'impôts différés	21.1	2	4
Comptes de régularisation et passifs divers	13	49	54
Provisions techniques des contrats d'assurance	14.1	68	68
Provisions		8	15
Dettes subordonnées		-	-
Capitaux propres		3 201	3 189
- Capitaux propres part du groupe		3 200	3 188
- Capital et réserves liées		1 160	1 160
- Réserves consolidées		2 240	2 203
- dont résultat net - part du groupe		159	398
- Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(200)	(175)
- dont résultat net - part du groupe (part des éléments recyclés par résultat)		-	-
- Intérêts minoritaires		1	1
Total du passif		3 589	3 612

2.2 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Intérêts nets sur opérations financières avec la clientèle		7	25	28
- Intérêts et produits au coût amorti	18	3	20	26
- Variation de juste valeur des crédits couverts en risque de taux		-	-	-
- Intérêts des instruments financiers de couverture		-	-	-
- Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		-	-	-
- Intérêts et charges assimilées		-	(1)	(1)
- Autres produits et charges		4	6	3
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par résultat		-	-	-
- Intérêts et dividendes sur titres de placements		-	-	-
- Variation de juste valeur des titres avec option juste valeur		-	-	-
- Gains / pertes sur opérations des portefeuilles de placement		-	-	-
- Frais d'acquisition		-	-	-
- Dividendes et produits nets sur titres de participation		-	-	-
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		-	-	-
Gains ou pertes nets sur titres au coût amorti		-	-	-
Coût net de refinancement		(1)	(11)	(14)
- Intérêts et produits sur opérations interbancaires		1	-	1
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits		(1)	(6)	(8)
- Intérêts sur dettes représentées par un titre		(5)	(11)	(16)
- Intérêts sur comptes d'épargne sur livret		-	-	-
- Charges sur engagements de financement reçus		-	-	(1)
- Variation de juste valeur du refinancement couvert en risque de taux		(1)	(3)	(1)
- Intérêts des instruments financiers de couverture		5	7	12
- Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		-	2	(1)
- Variation de juste valeur du refinancement avec option juste valeur		-	-	-
- Frais d'émission		-	-	-
Gains et pertes nets sur opérations de trading		-	-	-
- Opérations de taux		-	-	-
- Opérations de change		-	-	-
Gains et pertes nets liés à l'hyperinflation		(1)	(5)	(6)
Marge sur prestations de services d'assurance	14.2	3	19	41
- Primes acquises		8	14	30
- Charges de prestations		(5)	5	11
Marge sur autres prestations de services		-	-	1
- Produits		-	-	1
- Charges		-	-	-
Produit Net Bancaire		8	28	50
Charges générales d'exploitation	19	(3)	(10)	(14)
- Personnel		(2)	(4)	(7)
- Autres charges générales d'exploitation		(1)	(6)	(7)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations		(6)	(6)	(13)
Gains ou pertes sur titres de participation et autres actifs immobilisés		-	-	-
Résultat brut d'exploitation		(1)	12	23
Coût du risque	20	-	1	1
Résultat d'exploitation		(1)	13	24
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	9	168	193	372
Variation de valeur des écarts d'acquisition		-	-	-
Charges des engagements sociaux		-	-	-
Produits des engagements sociaux		-	-	-
Autres éléments hors exploitation		(7)	-	2
Résultat avant impôt		160	206	398
Impôt sur les bénéfices	21.2	(1)	(7)	(1)
Résultat net		159	199	397
- dont part du groupe		159	200	398
- dont intérêts minoritaires		-	(1)	(1)
Résultat net – part du groupe - par action (en euros)		12,8	16,0	31,9

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

(en millions d'euros)	30.06.2020			30.06.2019			31.12.2019		
	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Avant impôts	Impôts	Après impôts
Résultat net	160	(1)	159	206	(7)	199	398	(1)	397
- dont intérêts minoritaires			-			(1)			(1)
Éléments recyclables par résultat									
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont évaluation reprise en résultat net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont évaluation directe par capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(21)	-	(21)	4	-	4	14	-	14
OCI des coentreprises	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)
Total des éléments recyclables par résultat	(21)	-	(21)	3	-	3	13	-	13
- dont intérêts minoritaires			-			(1)			(2)
Éléments non recyclables par résultat									
Ecart actuariels sur engagements de retraite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OCI des coentreprises	(7)	2	(5)	(6)	2	(4)	(1)	1	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(28)	2	(26)	(3)	2	(1)	12	1	13
- dont intérêts minoritaires			-			(1)			(2)
Total Résultat et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	132	1	133	203	(5)	198	410	-	410
- dont part du groupe			133			200			413
- dont intérêts minoritaires			-			(2)			(3)

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

(en millions d'euros)	Capital et réserves liées (1)			Ecart d'évaluation - Part du groupe					Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
	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	Ecart actuariels sur engagements de retraite	Ecart de conversion	OCI des coentreprises			
Au 31 décembre 2018	199	643	318	1 898	(1)	-	(142)	(48)	2 867	11	2 878
Distribution de dividendes par :											
- Banque PSA Finance				(97)					(97)		(97)
- les autres sociétés				-					-		-
Résultat net				200	-	-	-	-	200	(1)	199
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-	-	-	5	(5)	-	(1)	(1)
Variations liées à l'hyperinflation				2	-	-	-	-	2	2	4
Autre				-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2019	199	643	318	2 003	(1)	-	(137)	(53)	2 972	11	2 983
Distribution de dividendes par :											
- Banque PSA Finance				-					-		-
- les autres sociétés				-					-		-
Résultat net (2)				147	-	-	51	-	198	-	198
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-	-	-	1	13	14	-	14
Variations liées à l'hyperinflation (2)				3	-	-	-	-	3	-	3
Autre				50	-	-	-	(49)	1	(10)	(9)
Au 31 décembre 2019	199	643	318	2 203	(1)	-	(85)	(89)	3 188	1	3 189
Distribution de dividendes par :											
- Banque PSA Finance				(112)					(112)		(112)
- les autres sociétés				-					-		-
Résultat net (2)				159	-	-	-	-	159	-	159
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(12)	-	-	6	(31)	(37)	-	(37)
Variations liées à l'hyperinflation (2)				2	-	-	-	-	2	-	2
Autre				-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2020	199	643	318	2 240	(1)	-	(79)	(120)	3 200	1	3 201

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 entraîne un effet négatif de -2 millions d'euros sur le résultat net entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur la période (+2 millions d'euros part du groupe).

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Résultat avant impôt	160	206	398
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	6	6	17
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(7)	(49)	(60)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(168)	(193)	(372)
Perte nette/gain net des activités d'investissement	-	-	(3)
(Produits)/charges des activités de financement	-	-	-
Autres mouvements	3	1	7
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat avant impôt et des autres ajustements	(166)	(235)	(411)
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(56)	(37)	(92)
Flux liés aux opérations avec la clientèle	40	4	32
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	15	4	14
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	23	6	(14)
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	159	193	211
Impôt sur les bénéfices versé	(2)	(3)	9
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	179	167	160
Total flux net de trésorerie de l'activité opérationnelle (A)	173	138	147
Flux liés aux participations	-	1	(43)
- Décaissements liés aux acquisitions de filiales, nets de la trésorerie acquise	-	-	(47)
- Encaissements liés aux cessions de filiales, nets de la trésorerie cédée	-	1	4
- Décaissements liés aux acquisitions de titres de sociétés mises en équivalence	-	-	-
- Encaissements liés aux cessions de titres de sociétés mises en équivalence	-	-	-
- Autres flux liés aux participations	-	-	-
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(9)	(8)	(25)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(9)	(8)	(25)
- Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Effet des variations de périmètre	-	-	5
Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(9)	(7)	(63)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(112)	(97)	(97)
- Décaissements liés aux dividendes payés	-	-	-
- au groupe PSA	(112)	(97)	(97)
- aux minoritaires	-	-	-
- Encaissements liés aux émissions d'instruments de capital	-	-	-
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-	-	-
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	(112)	(97)	(97)
Effets de la variation des taux de change (D)	1	1	-
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	53	35	(13)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	449	462	462
Caisse, Banques centrales (actif & passif)	50	56	56
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	399	406	406
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	502	497	449
Caisse, Banques centrales (actif & passif)	121	57	50
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	381	440	399

2.6 Notes aux états financiers consolidés

Notes annexes

Note 1	Faits marquants de la période et structure du Groupe	40
Note 2	Principes comptables	41
Note 3	Caisse, banques centrales	42
Note 4	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	42
Note 5	Instruments dérivés de couverture - actifs	43
Note 6	Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	44
Note 7	Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	44
Note 8	Comptes de régularisation et actifs divers	46
Note 9	Participations dans les entreprises mises en équivalence	47
Note 10	Dettes envers les établissements de crédit	54
Note 11	Dettes envers la clientèle	54
Note 12	Dettes représentées par un titre	54
Note 13	Comptes de régularisation et passifs divers	55
Note 14	Activités d'assurance	55
Note 15	Instruments financiers à terme	56
Note 16	Juste valeur des actifs et passifs financiers	57
Note 17	Autres engagements	58
Note 18	Intérêts et produits au coût amorti	59
Note 19	Charges générales d'exploitation	59
Note 20	Coût du risque de crédit	60
Note 21	Impôt sur les bénéfices	61
Note 22	Information sectorielle	63
Note 23	Evénements postérieurs à la clôture	65

Note 1

Faits marquants de la période et structure du Groupe

Vauxhall Finance plc conserve l'essentiel des résultats opérationnels attachés aux créances cédées au fonds. En conséquence ce dernier est consolidé depuis Mars 2020, par mise en équivalence.

A. Faits marquants de la période

L'émergence et l'expansion du coronavirus début 2020 ont affecté les activités économiques et commerciales au plan mondial. Cette situation ne remet pas en cause la continuité d'exploitation de Banque PSA Finance et n'a pas d'impact significatif sur les états financiers du 1er semestre 2020.

Des mesures d'aménagement ont été mises en place (reports d'échéances) envers la clientèle dans les entités en conséquence de la crise covid-19. Les contrats concernés n'ont pas été décomptabilisés. Ces modifications n'entraînant pas de modifications substantives des flux (IFRS 9 paragraphe 5.4.3). Ces reports sont réalisés dans le cadre fixé par l'EBA ont permis de neutraliser le déclassement en forbearance de ces opérations de reports dites « Covid-19 ».

L'impact le plus tangible identifié à ce stade, concerne le coût du risque au niveau des partenariats (cf. note 9.2.1 et 9.2.2). Au 30 Juin, il a été procédé à un provisionnement complémentaire aux provisions issues des modèles IFRS 9 de 22 millions d'euros pour les entités en partenariat avec Santander CF en Europe et de 4 millions d'euros pour les entités en partenariat avec BNP Paribas PF en Europe, afin de tenir compte de la situation exceptionnelle créée par la crise du COVID-19. Compte tenu de la méthode de consolidation par mise en équivalence des partenariats, l'impact de la provision complémentaire en quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 13 millions d'euros.

Accord de rapprochement entre Groupe PSA et Fiat Chrysler Automobiles

Le 18 décembre 2019, Peugeot S.A. (« Groupe PSA », société mère de Banque PSA Finance) et Fiat Chrysler Automobiles N.V. (« FCA ») ont signé un Accord de Rapprochement engageant, en vue de la fusion à 50/50 de leurs activités, pour former le quatrième constructeur automobile mondial en volumes et le troisième en chiffre d'affaires ("l'Opération").

La société mère néerlandaise de la nouvelle entité sera cotée sur les places financières d'Euronext (Paris), de la Borsa Italiana (Milan) et du New York Stock Exchange.

La réalisation de la fusion devrait intervenir vers la fin du premier trimestre 2021. Elle est soumise aux conditions de réalisation habituelle, notamment au vote des actionnaires des deux groupes lors de leur assemblée générale extraordinaire respective et au respect des exigences de la réglementation (dont lois antitrust). L'Opération envisagée n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés au 30 juin 2020 de Banque PSA Finance.

B. Evolution du périmètre

Partenariats avec Santander CF

En juin 2020, la filiale suisse PSA Finance Suisse S.A. a été vendue à Santander Consumer E.F.C.

Partenariats avec BNP Paribas PF

En mars 2020, la société en partenariat Vauxhall Finance plc a cédé 564 millions d'euros de créances de financement automobile au E-carat 11 plc. Le fonds a émis des obligations de classe A (408 millions d'euros), de classe B (39 millions d'euros), de classe C (28 millions d'euros), de classe D (23 millions d'euros), de classe E (18 millions d'euros), de classe F (10 millions d'euros), de classe G (10 millions d'euros) et de classe H (28 millions d'euros).

Note 2 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2019.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, à l'exception de l'application des nouveaux textes obligatoires : cf. ci-après le paragraphe « Nouveaux textes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020 ».

En application du Règlement européen CE n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales à partir du 1^{er} janvier 2005, le groupe Banque PSA Finance a établi ses comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne et d'application obligatoire à cette date.

Au 30 juin 2020, la présentation des comptes consolidés du groupe 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 comptes consolidés des établissements du secteur bancaire selon les normes comptables internationales à partir du 1^{er} janvier 2018.

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).

Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC d'application obligatoire à l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2020

Il n'y a pas de nouveaux textes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020, appliqués par le groupe Banque PSA Finance.

Néanmoins, le 24 avril 2020, dans le contexte économique exceptionnel lié à la pandémie, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié en urgence un exposé-sondage intitulé "Covid-19-Related Rent Concessions (Proposed amendment to IFRS 16)", lequel propose de modifier IFRS 16 de telle manière que les preneurs puissent bénéficier de l'exemption d'évaluer si un allègement au titre d'un loyer correspond à une modification du contrat de location. La période de commentaires a pris fin le 8 mai 2020.

L'amendement devrait entrer en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2020, sous réserve de son adoption par l'Union européenne.

- Amendement IFRS 16 : Allègements de loyer liés à la COVID-19

L'amendement IFRS 16 - Allègements de loyers liés à la COVID-19 vise à modifier la norme de manière à :

- Accorder aux preneurs une exemption de la nécessité d'évaluer si un allègement au titre d'un loyer accordé en raison de la COVID-19 constitue une modification du contrat de location;
- Exiger que les preneurs appliquent l'exemption afin de ne pas devoir comptabiliser un allègement au titre d'un loyer accordé en raison de la COVID-19 comme une modification du contrat de location;

- Exiger que les preneurs qui appliquent l'exemption présentent l'information s'y rapportant;
- Exiger que les preneurs appliquent l'exemption de manière rétrospective selon IAS 8, sans qu'ils aient à retraiter les chiffres de la période précédente.

L'amendement n'affecte pas les bailleurs et ne présente pas d'impact pour le groupe Banque PSA Finance.

Tous les autres nouveaux textes n'ont pas d'impact significatif au niveau du Groupe Banque PSA Finance.

Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC non applicables obligatoirement en Union européenne à l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2020

L'impact potentiel des textes publiés par l'IASB ou l'IFRIC ainsi que des projets comptables de l'IASB ou l'IFRIC d'application obligatoire en Union européenne aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2020, ou non encore adoptés par l'Union européenne est en cours d'analyse, et notamment :

- IFRS 17 - Contrats d'assurance

A l'issue de près de vingt ans de travaux, la norme IFRS 17 sur les contrats d'assurance a été publiée le 18 mai 2017 par l'IASB. Sous réserve d'adoption par l'Union Européenne, elle entrera en vigueur en 2022, en lieu et place de l'actuelle norme IFRS 4. Si la rédaction de la norme est désormais achevée, le travail d'interprétation ne fait que débiter, sous l'égide du Transition Resource Group (TRG) constitué à cette fin par l'IASB.

Cette nouvelle norme comptable fonde la valorisation des contrats d'assurance sur une évaluation prospective des engagements des assureurs. Une telle approche suppose un recours accru à des modèles complexes, alimentés par des hypothèses nombreuses, et pourrait nécessiter des changements des modèles, outils et processus existants.

Les travaux d'analyse des impacts pour Banque PSA Finance sont actuellement en cours.

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

Note 3 Caisse, banques centrales

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Caisse	-	-
Banques centrales (1)	121	50
- dont réserves obligatoires auprès de la Banque de France	-	-
Total	121	50

(1) Les dépôts sur les comptes de banques centrales font partie de la réserve de liquidité du groupe Banque PSA Finance (cf. Note 17.2).

Note 4 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Titres de placement comptabilisés en juste valeur par résultat	309	325
- Titres de placement	309	325
- OPCVM	297	302
- OPCVM qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie (1)	235	235
- OPCVM détenues par les sociétés d'assurance	62	67
- dont créances rattachées	(1)	(1)
- Certificats de dépôt et bons du Trésor	-	-
- Obligations émises par les fonds de titrisation en joint-venture avec Santander	12	23
- dont obligations détenues par les sociétés d'assurance	12	23
- Ecart de réévaluation des titres de placement	-	-
Instruments de couverture de change	-	-
Produits à recevoir sur instruments financiers à terme de trading	-	-
Juste valeur des instruments financiers à terme de trading	-	-
Titres de participation comptabilisés en juste valeur par résultat	3	3
- Titres de Participation, valeur brute	30	30
- PSA UK Number 1 P.L.C. (2)	2	2
- PSA Financial d.o.o. (3)	3	3
- PSA Finance Hungaria Zrt (4)	25	25
- Dépréciation des titres de participation (3)(4)	(27)	(27)
Total	312	328

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) Les OPCVM, qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie, font partie de la réserve de liquidité du groupe Banque PSA Finance (cf. Note 17.2).

(2) La filiale PSA UK Number 1 P.L.C. au Royaume-Uni, détenue à 50 %, est sans activité opérationnelle et a été sortie du périmètre de consolidation le 1er janvier 2009.

(3) 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.

(4) La filiale PSA Finance Hungaria Zrt, détenue à 100 %, est sans activité opérationnelle et a été sortie du périmètre de consolidation le 1er février 2017. Les titres de cette filiale sont entièrement dépréciés.

Note 5 Instruments dérivés de couverture - actifs

5.1 Analyse par nature

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Comptes d'ajustement sur engagements en devises (1)	45	45
- dont entreprises liées	-	-
Produits à recevoir sur swaps de couverture	3	3
- dont entreprises liées	-	-
Juste valeur positive des swaps de couverture	6	6
- des emprunts	-	-
- des EMTN/BMTN	6	6
- dont au titre du "basis spread" des cross currency swaps de couverture	(1)	(1)
- des obligations	-	-
- des encours clientèle (Vente à crédit, Location avec option d'achat et Location longue durée)	-	-
- des EMTN à taux variable (Cash Flow Hedge)	-	-
Compensation de la juste valeur positive avec les appels de marge reçus	(53)	(53)
Total	1	1

La juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation utilisant des données observables sur les marchés (niveau 2).

(1) Les comptes d'ajustement correspondent à la réévaluation des swaps de devises, qui couvrent les opérations de refinancement en devises. Cette variation de valeur sur les swaps de couverture des opérations en devises est compensée par la variation de valeur de la dette en devises couverte, réévaluée au cours de clôture (cf. "A. Positions de change opérationnelles" dans la Note 15).

5.2 Compensation des swaps de couverture avec appel de marge - actifs

Pour 2020

(en millions d'euros)	Montant brut actif		Montant net actif avant compensation	Compensation avec les appels de marge reçus	Montant après compensation dans le bilan
	Jambe gagnante du swap	Jambe perdante du swap			
Swaps gagnants					
Comptes d'ajustement sur engagements en devises	223	(178)	45	-	45
- cross currency swap avec appel de marge	223	(178)	45	-	45
- autres instruments	-	-	-	-	-
Produits à recevoir	3	-	3	-	3
- swaps avec appel de marge	3	-	3	-	3
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
Juste valeur positive	187	(181)	6	-	6
- swaps avec appel de marge	187	(181)	6	-	6
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
Compensation	-	-	-	(53)	(53)
Total à l'actif	413	(359)	54	(53)	1
Appels de marge reçus sur swaps de couverture (en produits constatés d'avance - cf. Note 13)	-	-	53	(53)	-
Total au passif	-	-	53	(53)	-

Pour 2019

(en millions d'euros)	Montant brut actif		Montant net actif avant compensation	Compensation avec les appels de marge reçus	Montant après compensation dans le bilan
	Jambe gagnante du swap	Jambe perdante du swap			
Swaps gagnants					
Comptes d'ajustement sur engagements en devises	223	(178)	45	-	45
- cross currency swap avec appel de marge	223	(178)	45	-	45
- autres instruments	-	-	-	-	-
Produits à recevoir	3	-	3	-	3
- swaps avec appel de marge	3	-	3	-	3
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
Juste valeur positive	189	(183)	6	-	6
- swaps avec appel de marge	189	(183)	6	-	6
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
Compensation	-	-	-	(53)	(53)
Total à l'actif	415	(361)	54	(53)	1
Appels de marge reçus sur swaps de couverture (en produits constatés d'avance - cf. Note 13)	-	-	56	(53)	3
Total au passif	-	-	56	(53)	3

Note 6 Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti

Ventilation créances à vue / à terme

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Créances à vue	148	168
- Comptes ordinaires débiteurs	148	168
- dont affectés à la réserve de liquidité (1)	148	168
- dont détenus par les sociétés d'assurance	30	49
- dont entreprises liées	3	8
Créances à terme	238	198
- Créances à terme qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie (1)	-	-
- Prêts subordonnés (2)	231	196
- dont entreprises liées	231	196
- Autres créances à terme	7	2
- dont détenues par les sociétés d'assurance	3	2
Créances rattachées	1	-
- dont entreprises liées	1	-
Total	387	366

(1) La part des comptes ordinaires débiteurs affectée à la réserve de liquidité et les créances à terme qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie font partie de la réserve de liquidité du Groupe Banque PSA Finance (cf. Note 17.2).

(2) En 2020, Banque PSA Finance a accordé des prêts subordonnés :

- En janvier 2020, pour un montant de 35 millions d'euros, à la co-entreprise française en partenariat avec BNP Paribas PF.

Note 7 Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti

7.1 Ventilation des prêts et créances par type de financement

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Vente à crédit	2	3
Location avec option d'achat (1)	-	7
Capital restant dû et intérêts à recevoir	-	7
Intérêts non courus sur location avec option d'achat	-	-
Location longue durée (1)	-	-
Capital restant dû et intérêts à recevoir	-	-
- Entreprises liées	-	-
- Hors groupe	-	-
Intérêts non courus sur location longue durée	-	-
Dépôts de garantie activité location	-	-
Financement de stocks aux Réseaux	32	75
Capital restant dû	32	75
- Entreprises liées	-	-
- Hors groupe	32	75
Autres créances	-	-
- Entreprises liées	-	-
- Hors groupe	-	-
Comptes ordinaires	-	-
- Entreprises liées	-	-
- Cash pooling (2) :		
- avant compensation	2	2
- compensation	(2)	(2)
- Autres	-	-
- Hors groupe	-	-
Éléments intégrés au coût amorti des prêts et créances sur la clientèle	-	-
- Etalement des coûts d'acquisition	-	-
- Etalement des frais de dossiers	-	-
- Etalement de la participation des marques et des réseaux	-	-
Total des créances au coût amorti	34	85

(1) Banque PSA Finance ne détenant pas les risques et avantages liés à la propriété du véhicule, les opérations de location (location avec option d'achat et location longue durée) respectent les critères de la location financement et sont présentées comptablement comme des encours de crédit.

(2) Dans le cadre de l'accord de cash pooling avec PSA International, les montants actif et passif sont compensés selon IAS 32 (cf. Note 11).

7.2 Ventilation des prêts et créances par segment

Pour 2020

	Segment IFRS 8	Client final			Total au 30.06.2020
		Corporate Réseau (A - cf renvoi B Note 20.1)	Retail (B - cf renvoi A Note 20.1)	Corporate et assimilés (C - cf renvoi C Note 20.1)	
<i>(en millions d'euros)</i>					
Type de financement					
Vente à crédit		-	2	-	2
Location avec option d'achat		-	-	-	-
Location longue durée		-	-	-	-
Financement de stocks aux Réseaux		32	-	-	32
Autres créances		-	-	-	-
Comptes ordinaires		-	-	-	-
Eléments intégrés au coût amorti		-	-	-	-
Total des encours par segment IFRS 8		32	2	-	34

Pour 2019

	Segment IFRS 8	Client final			Total au 31.12.2019
		Corporate Réseau (A - cf renvoi B Note 20.1)	Retail (B - cf renvoi A Note 20.1)	Corporate et assimilés (C - cf renvoi C Note 20.1)	
<i>(en millions d'euros)</i>					
Type de financement					
Vente à crédit		-	3	-	3
Location avec option d'achat		-	7	-	7
Location longue durée		-	-	-	-
Financement de stocks aux Réseaux		75	-	-	75
Autres créances		-	-	-	-
Comptes ordinaires		-	-	-	-
Eléments intégrés au coût amorti		-	-	-	-
Total des encours par segment IFRS 8		75	10	-	85

Note 8 Comptes de régularisation et actifs divers

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Débiteurs divers	15	38
- Entreprises liées	12	35
- dont activités d'assurance	1	6
- Hors groupe	3	3
- dont activités d'assurance	1	1
Dividendes à recevoir des coentreprises	-	9
- dont activités d'assurance	-	9
Etat et autres organismes sociaux	20	22
- dont activités d'assurance	14	15
Produits à recevoir	20	23
- Entreprises liées	6	9
- Hors groupe	14	14
- dont activités d'assurance	14	13
Charges constatées d'avance	1	2
Autres comptes de régularisation	-	-
- Entreprises liées	-	-
- Hors groupe	-	-
- dont activités d'assurance	-	-
Total	56	94

Note 9 Participations dans les entreprises mises en équivalence

9.1 Participations

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
A l'ouverture	2 604	2 372
Variations de périmètre	-	9
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-	47
Quote-part du résultat net	168	372
Distribution de dividendes	(150)	(210)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(31)	12
Variations liées à l'hyperinflation (1)	1	2
A la clôture	2 592	2 604
- dont écart d'acquisition (2)	3	3

Tableau de variation par zones géographiques

(en millions d'euros)	Europe		Brésil	Chine		Argentine		Total
	Partenariat avec Santander CF	BNP Paribas PF	Santander	Dongfeng Peugeot Citroën	dont écart d'acquisition (2)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (3)		
Au 31 décembre 2018	1 645	588	37	102	3	-	-	2 372
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves								-
Quote-part du résultat net	139	43	2	9	-	-	-	193
Distribution de dividendes	(101)	(74)	(8)	-	-	-	-	(183)
Gains et pertes comptabilisés directement	(2)	(5)	1	1	-	-	-	(5)
Au 30 juin 2019	1 681	552	32	112	3	-	-	2 377
Variation de périmètre				9				9
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	41						6	47
Quote-part du résultat net	137	33	2	7	-	-	-	179
Distribution de dividendes	(27)	-	-	-	-	-	-	(27)
Gains et pertes comptabilisés directement	14	5	(2)	-	-	-	-	17
Variations liées à l'hyperinflation (1)	-	-	-	-	-	-	2	2
Au 31 décembre 2019	1 846	590	32	128	3	8	8	2 604
Variation de périmètre				-				-
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-							-
Quote-part du résultat net	133	28	1	6	-	-	-	168
Distribution de dividendes	(126)	(22)	(2)	-	-	-	-	(150)
Gains et pertes comptabilisés directement	(14)	(5)	(9)	(2)	-	-	(1)	(31)
Variations liées à l'hyperinflation (1)	-	-	-	-	-	-	1	1
Au 30 juin 2020	1 839	591	22	132	3	8	8	2 592

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 entraîne un effet négatif de -2 millions d'euros sur le résultat net, dont -2 millions d'euros entièrement compensé par la variation positive des capitaux propres sur la période (+1 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 (2,4 millions d'euros au 30 juin 2019 et 2,4 millions d'euros au 31 décembre 2018).

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

9.2 Informations détaillées sur les Partenariats - Coentreprises

La plupart des coentreprises mises en place dans le cadre des accords de partenariats avec Santander et avec BNP Paribas PF 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.

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

- 9.2.1 Partenariat avec Santander CF en Europe
- 9.2.2 Partenariat avec BNP Paribas PF en Europe
- 9.2.3 Partenariat avec Santander au Brésil
- 9.2.4 Partenariat avec Dongfeng en Chine
- 9.2.5 Partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya Argentaria en Argentine

9.2.1 Partenariat avec Santander CF 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 Suisse (CH) et 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

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Prêts et créances sur la clientèle	29 215	31 305
Autres postes de l'Actif	3 936	3 652
Total de l'actif	33 151	34 957
Dettes de refinancement	22 522	24 421
Autres postes du Passif	6 951	6 844
Capitaux propres	3 678	3 692
Total du passif	33 151	34 957

Eléments de Résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	1 121	1 060	2 122
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(494)	(476)	(921)
Produit Net Bancaire	627	584	1 201
Charges générales d'exploitation et assimilées	(188)	(191)	(382)
Résultat brut d'exploitation	439	393	819
Coût du risque (1)	(60)	(23)	(62)
Résultat d'exploitation	379	370	757
Eléments hors exploitation	(5)	-	(6)
Résultat avant impôt	374	370	751
Impôt sur les bénéfices	(107)	(92)	(198)
Résultat net	267	278	553

(1) Le coût du risque comporte un provisionnement complémentaire de 22 millions d'euros cf. note 1.

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 2018	3 290	50%	1 645	(1 273)	-	372	(35)
Résultat net de la période	278		139			139	
Distribution de dividendes	(202)		(101)			(101)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(3)		(2)			(2)	
Au 30 juin 2019	3 363	50%	1 681	(1 273)	-	408	(35)
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	81		41	(41)		-	
Résultat net de la période	275		137			137	
Distribution de dividendes	(53)		(27)			(27)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	26		14			14	10
Au 31 décembre 2019	3 692	50%	1 846	(1 314)	-	532	(25)
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-		-	-		-	
Résultat net de la période	267		133			133	
Distribution de dividendes	(252)		(126)			(126)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(29)		(14)			(14)	(14)
Au 30 juin 2020	3 678	50%	1 839	(1 314)	-	525	(39)

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

Éléments du bilan consolidé après mise en équivalence

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 839	1 846
Total de l'actif	1 839	1 846
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	1 314	1 314
- Réserves consolidées - part du groupe	525	532
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	133	276
Total du passif	1 839	1 846

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

9.2.2 Partenariat avec BNP Paribas PF en Europe

Le partenariat avec BNP Paribas PF 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)	30.06.2020	31.12.2019
Prêts et créances sur la clientèle	10 478	11 064
Autres postes de l'Actif	1 484	1 593
Total de l'actif	11 962	12 657
Dettes de refinancement	8 879	9 444
Autres postes du Passif	1 902	2 033
Capitaux propres	1 181	1 180
Total du passif	11 962	12 657

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	373	371	743
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(170)	(127)	(277)
Produit Net Bancaire (1)	203	244	466
Charges générales d'exploitation et assimilées	(100)	(117)	(225)
Résultat brut d'exploitation	103	127	241
Coût du risque (2)	(22)	(2)	(19)
Résultat d'exploitation	81	125	222
Eléments hors exploitation	(2)	(7)	(13)
Résultat avant impôt	79	118	209
Impôt sur les bénéfices	(23)	(32)	(57)
Résultat net	56	86	152

(1) Dont +25 millions d'euros au 30 juin 2020 (+82 millions d'euros au 31 décembre 2019) liés à l'impact du Price Purchase Allocation : cf. Note 22.2.

(2) Le coût du risque comporte un provisionnement complémentaire de 4 millions d'euros cf. note 1.

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 2018	1 178	50%	588	(489)	-	99	(3)
Résultat net de la période	86		43			43	
Distribution de dividendes	(150)		(74)			(74)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(10)		(5)			(5)	(1)
Au 30 juin 2019	1 104	50%	552	(489)	-	63	(4)
Résultat net de la période	66		33			33	
Distribution de dividendes	-		-			-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	10		5			5	3
Au 31 décembre 2019	1 180	50%	590	(489)	-	101	(1)
Résultat net de la période	56		28			28	
Distribution de dividendes	(44)		(22)			(22)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(11)		(5)			(5)	(1)
Au 30 juin 2020	1 181	50%	591	(489)	-	102	(2)

(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)	30.06.2020	31.12.2019
Participations dans les entreprises mises en équivalence	591	590
Total de l'actif	591	590
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	489	489
- Réserves consolidées - part du groupe	102	101
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	28	76
Total du passif	591	590

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

9.2.3 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)	30.06.2020	31.12.2019
Prêts et créances sur la clientèle	234	383
Autres postes de l'Actif	22	36
Total de l'actif	256	419
Dettes de refinancement	202	344
Autres postes du Passif	9	11
Capitaux propres	45	64
Total du passif	256	419

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	21	29	56
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(11)	(16)	(30)
Produit Net Bancaire	10	13	26
Charges générales d'exploitation et assimilées	(5)	(7)	(15)
Résultat brut d'exploitation	5	6	11
Coût du risque	-	(1)	(2)
Résultat d'exploitation	5	5	9
Impôt sur les bénéfices	(2)	(2)	(1)
Résultat net	3	3	8

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 2018	74	50%	37	(27)	-	10	(8)
Résultat net de la période	3		2			2	
Distribution de dividendes	(15)		(8)			(8)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1		1			1	1
Au 30 juin 2019	63	50%	32	(27)	-	5	(7)
Résultat net de la période	5		2			2	
Distribution de dividendes	-		-			-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(2)		(2)			(2)	(2)
Au 31 décembre 2019	66	50%	32	(27)	-	5	(9)
Résultat net de la période	3		1			1	
Distribution de dividendes	(5)		(2)			(2)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(19)		(9)			(9)	(9)
Au 30 juin 2020	45	50%	22	(27)	-	(5)	(18)

(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)	30.06.2020	31.12.2019
Participations dans les entreprises mises en équivalence	22	32
Total de l'actif	22	32
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	27	27
- Réserves consolidées - part du groupe	(5)	5
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	1	4
Total du passif	22	32

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

9.2.4 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 (cf. note 1).

Pourcentage de mise en équivalence : 25%

Informations financières à 100%

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Prêts et créances sur la clientèle	1 142	1 376
Autres postes de l'Actif	145	144
Total de l'actif	1 287	1 520
Dettes de refinancement	679	926
Autres postes du Passif	90	94
Capitaux propres	518	500
Total du passif	1 287	1 520

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	67	93	172
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(24)	(37)	(64)
Produit Net Bancaire	43	56	108
Charges générales d'exploitation et assimilées	(9)	(11)	(24)
Résultat brut d'exploitation	34	45	84
Coût du risque	-	5	-
Résultat d'exploitation	34	50	84
Eléments hors exploitation	-	1	(1)
Résultat avant impôt	34	51	83
Impôt sur les bénéfices	(8)	(13)	(21)
Résultat net	26	38	62

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 2018	397	25%	99	(33)	3	69	1
Résultat net de la période	38		9	-	-	9	
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2		1	-	-	1	
Au 30 juin 2019	437	25%	109	(33)	3	79	1
Variation de périmètre	38		9	(9)	-	-	
Résultat net de la période	24		7	-	-	7	
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1)		-	-	-	-	1
Au 31 décembre 2019	498	25%	125	(42)	3	86	2
Variation de périmètre	-		-	-	-	-	
Résultat net de la période	26		6	-	-	6	
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(6)		(2)	-	-	(2)	(2)
Au 30 juin 2020	518	25%	129	(42)	3	90	-

(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)	30.06.2020	31.12.2019
Participations dans les entreprises mises en équivalence (2)	132	128
Total de l'actif	132	128
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	42	42
- Réserves consolidées - part du groupe	90	86
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	6	16
Total du passif	132	128

(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".

9.2.5 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 Argentina 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)	30.06.2020	31.12.2019
Prêts et créances sur la clientèle	62	39
Autres postes de l'Actif	5	16
Total de l'actif	67	55
Dettes de refinancement	36	25
Autres postes du Passif	15	13
Capitaux propres	16	17
Total du passif	67	55

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	7	15	28
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(6)	(14)	(27)
Produit Net Bancaire	1	1	1
Charges générales d'exploitation et assimilées	(2)	(2)	(4)
Résultat brut d'exploitation	(1)	(1)	(3)
Coût du risque	-	-	-
Résultat d'exploitation	(1)	(1)	(3)
Eléments hors exploitation	-	-	-
Résultat avant impôt	(1)	(1)	(3)
Impôt sur les bénéfices	-	(1)	1
Résultat net	(1)	(2)	(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 2018	-	50%	-	-	-	-	-
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	13		6	(13)	-	(7)	(3)
Résultat net de la période (1)	-		-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-		-	-	-	-	-
Variations liées à l'hyperinflation (2)	4		2	-	-	2	-
Au 31 décembre 2019	17	50%	8	(13)	-	(5)	(3)
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-		-	-	-	-	-
Résultat net de la période	(1)		-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-		-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(2)		(1)	-	-	(1)	-
Variations liées à l'hyperinflation (1)	2		1	-	-	1	(1)
Au 30 juin 2020	16	50%	8	(13)	-	(5)	(4)

(1) L'application d'IAS 29 entraîne un effet négatif de -2 millions d'euros sur le résultat net, dont -2 millions d'euros entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur la période (+1 million 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)	30.06.2020	31.12.2019
Participations dans les entreprises mises en équivalence	8	8
Total de l'actif	8	8
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	13	13
- Réserves consolidées - part du groupe	(5)	(5)
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	-	-
Total du passif	8	8

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

Note 10 Dettes envers les établissements de crédit

10.1 Ventilation des dettes à vue/à terme

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Dettes à vue hors groupe	3	4
- Comptes ordinaires créditeurs	1	2
- Comptes et emprunts financiers au jour le jour	2	2
- Autres sommes dues	-	-
Dettes rattachées	-	-
Dettes à terme hors groupe	16	36
- Bancaires classiques	16	36
Dettes rattachées	-	-
Total des dettes au coût amorti	19	40

Note 11 Dettes envers la clientèle

11.1 Ventilation des dettes à vue/à terme

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Dettes à vue	1	-
- Comptes ordinaires		
- Comptes courants des sociétés du réseau		
- Hors groupe	1	-
- Cash pooling (1) :		
- avant compensation	2	2
- compensation	(2)	(2)
- Autres sommes dues à la clientèle		
- Hors groupe	-	-
Dettes rattachées	-	-
Dettes à terme	-	1
- Dette à terme Corporate		
- Entreprises liées	-	-
- Autres dettes à terme		
- Hors groupe	-	1
Dettes rattachées	-	-
Total des dettes au coût amorti	1	1

(1) Dans le cadre de l'accord de cash pooling avec PSA International (entreprise liée), les montants actif et passif sont compensés selon IAS 32 (cf. Note 7.1).

Note 12 Dettes représentées par un titre

12.1 Analyse par nature

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	223	223
- EMTN, BMTN et assimilés	223	223
- CDN et BT	-	-
Dettes rattachées	3	3
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Total des dettes au coût amorti	226	226

Note 13 Comptes de régularisation et passifs divers

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Dettes fournisseurs	24	28
- Entreprises liées (1)	23	24
- dont activités d'assurance	-	-
- Hors groupe	1	4
- dont activités d'assurance	1	-
Dettes Financières (2)	1	2
- dont activités d'assurance	1	2
Etat et autres organismes sociaux	1	1
Charges à payer	17	17
- Entreprises liées	2	4
- dont activités d'assurance	-	1
- Hors groupe	15	13
- dont activités d'assurance	3	6
Autres créditeurs divers	4	3
- Entreprises liées	2	1
- dont activités d'assurance	2	1
- Hors groupe	2	2
- dont activités d'assurance	1	1
Produits constatés d'avance	2	3
- Entreprises liées	2	-
- dont activités d'assurance	2	-
- Hors groupe	-	3
- dont appels de marge reçus sur swaps de couverture (3)	-	3
Autres comptes de régularisation	-	-
- Hors groupe	-	-
Total	49	54

(1) Il s'agit principalement des véhicules et des pièces de rechange en cours de règlement aux marques du Groupe PSA.

(2) Impact suite à la mise en place de la norme IFRS 16 au 01 janvier 2019, comptabilisé également en immobilisations corporelles à l'actif du bilan.

(3) Les appels de marge reçus sur swaps de couverture ont été compensés avec la juste valeur positive pour 53 millions d'euros au 30 juin 2020, contre 53 millions d'euros aussi au 31 décembre 2019 (cf. Note 5.2).

Note 14 Activités d'assurance

14.1 Provisions techniques des contrats d'assurance

(en millions d'euros)	31.12.2019	Primes émises	Primes acquises	Sinistres payés	Sinistres survenus	30.06.2020
Provision pour Primes Non Acquises (PPNA)	15	7	(8)			14
Provision pour sinistre à payer (PSAP) :						
- Provision pour sinistres survenus déclarés	14			(1)	1	14
- Provision pour sinistres survenus connus tardivement (IBNR)	39			-	1	40
Provisions techniques	68	7	(8)	(1)	2	68

14.2 Résultat des activités d'assurance

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
+ Primes acquises	8	14	30
Primes émises	7	18	41
Variation des provisions PPNA	1	(4)	(11)
- Charges de prestations	(5)	5	11
Coût des sinistres	(1)	(2)	(4)
Variation des provisions hors PPNA	(1)	13	25
Autres produits (charges)	(3)	(6)	(10)
- dont entreprises liées	(3)	(6)	(9)
Marge sur prestations de services des activités d'assurance	3	19	41

Note 15 Instruments financiers à terme

Politique du groupe en matière de gestion des risques financiers

(cf. paragraphe "Facteurs de risque et gestion des risques" du rapport de gestion)

Risque de taux :

La politique de la banque vise à neutraliser l'effet des variations de taux d'intérêt sur la marge opérationnelle de chaque entité du groupe par l'utilisation d'instruments financiers appropriés permettant d'assurer la convergence effective des structures de taux d'intérêt des actifs et des passifs.

Chez Banque PSA Finance, le cross currency swap de 250 millions de dollars US couvre l'EMTN émis de 250 millions de dollars US.

Risque de change :

La politique suivie n'autorise pas de position de change. Entité par entité, les actifs et passifs sont adossés par l'utilisation d'instruments financiers appropriés.

Risque de contrepartie :

Les risques sont limités aux opérations sur produits dérivés négociées dans le cadre de contrats FBF ou ISDA et à des opérations de placement de liquidité à très court terme avec des contreparties de premier plan. Le cross currency swap fait l'objet d'un appel de marge hebdomadaire. En ce qui concerne le risque de crédit sur la clientèle, se reporter à la Note 20.

Dans le cadre de sa politique de placement, Banque PSA Finance limite le risque au maximum. Les excédents de liquidité, en dehors de prêts interbancaires et de dépôts sur les comptes de banques centrales, sont exclusivement placés en certificats de dépôt à très court terme et dans des OPCVM.

Position de change résiduelle de Banque PSA Finance consolidée

A. Positions de change opérationnelles

Les couvertures sont réalisées à l'aide d'instruments fermes de change (cross currency swap, swap de devises, change à terme). La position résiduelle à fin juin est non significative (-0,3 million d'euros au 30 juin 2020 contre -0,5 millions d'euros à fin 2019).

Compte tenu de la politique de couverture, le résultat du groupe ne subira qu'un impact très limité en cas de forte variation des devises.

B. Positions de change structurelles

Les positions structurelles (Titres de participation détenus en devises après déductions des provisions pour dépréciations, Dotation des succursales en devises) et les résultats futurs ne font pas l'objet de couverture. La durée de l'activité de la filiale ou de la succursale étant indéterminée par définition, toute couverture représenterait une position nette ouverte sur le long terme.

(en millions d'euros)	ARS	CNY	GBP	MXN	PLN	RUB	BRL	TOTAL
Position de change au 30.06.2020	2	42	121	2	13	16	9	205
<i>Rappel décembre 2019</i>	2	43	130	2	15	27	13	232

(1) La position de change structurelle des titres de participation des filiales argentine, russe et brésilienne est basée sur l'évolution des devises respectives des pays.

Note 16 Juste valeur des actifs et passifs financiers

(en millions d'euros)	Juste valeur		Valeur au bilan		Ecart	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Actif						
Caisse, banques centrales	121	50	121	50	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat (1)(2)	312	328	312	328	-	-
Instruments dérivés de couverture (1)	1	1	1	1	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Titres au coût amorti	-	-	-	-	-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti (3)(4)	349	364	387	366	(38)	(2)
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti (5)	34	85	34	85	-	-
Passif						
Banques centrales	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat (1)	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés de couverture (1)	1	1	1	1	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (6)	19	40	19	40	-	-
Dettes envers la clientèle (3)	1	1	1	1	-	-
Dettes représentées par un titre (6)	231	235	231	231	-	(4)

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 ;
- au paragraphe (5) pour les prêts et créances sur la clientèle ;
- au paragraphe (6) pour les dettes.

(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 du groupe 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).

(5) Les prêts et créances sur la clientèle sont évalués au bilan au coût amorti. De manière générale, ils font l'objet d'une couverture en risque de taux (couverture de juste valeur). L'application de la comptabilité de couverture entraîne l'ajustement de la valeur des encours, sur la base du taux du swap de couverture. Le montant de cet écart de réévaluation a été cumulé au coût amorti dans la valeur au bilan.

La juste valeur présentée ci-dessus est estimée en actualisant les flux futurs au taux moyen clientèle des trois derniers mois. 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).

(6) Les dettes de financement sont comptabilisées au coût amorti. Les dettes couvertes par des swaps de taux d'intérêts font l'objet d'une comptabilité de couverture de juste valeur. L'application de la comptabilité de couverture entraîne l'ajustement de la valeur des dettes, sur la base du taux de refinancement sans risque actualisé. Le montant de cet écart de réévaluation a été cumulé au coût amorti dans la valeur au bilan.

La juste valeur présentée ci-dessus représente essentiellement l'évolution du risque propre du groupe Banque PSA Finance sur les marchés financiers. Elle est déterminée selon les deux cas suivants :

- Pour la dette représentée par un titre, en valorisant sur la base des cotations disponibles sur le marché (niveau 1).

- Pour la dette envers les établissements de crédit, en valorisant sur la base des 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 17 Autres engagements

17.1 Autres engagements

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissements de crédit (1)	141	150
Engagements donnés en faveur d'établissements de crédit	-	-
Engagements donnés en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie		
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit	3	3
- garanties reçues sur encours clientèle	3	3
- garanties reçues sur titres détenus	-	-
- autres garanties reçues d'établissements de crédit	-	-
Garanties données en faveur d'établissements de crédit	1	1
Garanties données en faveur de la clientèle	16	15
- Banque PSA Finance	16	15
Autres engagements reçus		
Titres reçus en garantie	-	-

(1) Il s'agit de lignes de crédit confirmées non tirées (cf. Note 17.2)

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.

17.2 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)	30.06.2020	31.12.2019
Réserve de liquidité	504	453
- Dépôts sur les comptes de banques centrales (cf. Note 3)	121	50
- OPCVM qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie (cf. Note 4)	235	235
- Comptes ordinaires débiteurs (cf. Note 6)	148	168
Lignes de crédit confirmées non tirées	140	150
- Lignes de crédit bilatérales revolving (1)	140	150
- Autres lignes de crédit bancaire	-	-
Total	644	603

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

Note 18 Intérêts et produits au coût amorti

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Ventes à crédit	-	16	18
- dont entreprises liées	-	5	5
Location avec option d'achat	-	-	1
- dont entreprises liées	-	-	-
Location longue durée	-	-	1
- dont entreprises liées	-	-	-
Financement de stocks aux Réseaux	3	4	8
- dont entreprises liées	2	3	5
Autres financements	-	-	-
- dont entreprises liées	-	-	-
Rémunérations des apporteurs	-	-	(1)
- Vente à crédit	-	-	(1)
- Location avec option d'achat	-	-	-
- Location longue durée	-	-	-
Autres coûts d'acquisition	-	-	(1)
Intérêts sur comptes ordinaires	-	-	-
Intérêts sur engagements de garantie	-	-	-
Total	3	20	26

Note 19 Charges générales d'exploitation

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Frais de personnel	(2)	(4)	(7)
- Rémunérations	(2)	(4)	(6)
- Charges sociales	-	-	(1)
- Intéressement et participation	-	-	-
Autres charges générales d'exploitation	(1)	(6)	(7)
- Charges externes	(49)	(56)	(119)
- dont entreprises liées	(46)	(48)	(102)
- Refacturation	48	50	112
- dont entreprises liées	48	49	111
Total	(3)	(10)	(14)

Les informations concernant la rémunération des principaux dirigeants sont données dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise.

Note 20 Coût du risque

20.1 Coût du risque et évolution de l'encours

(en millions d'euros)	31.12.2019	Production nette et écart de conversion (1)	Effet des variations de périmètre	Coût du risque au 30.06.2020	Bilan au 30.06.2020
Retail					
Créances stage 1	9	(7)	-	-	2
Créances stage 2	-	-	-	-	-
Créances stage 3	1	(1)	-	-	-
Dépôts de garantie	-	-	-	-	-
Encours brut	10	(8)	-	-	2
Dépréciations créances stage 1	-	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 2	-	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 3	-	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-	-
Eléments intégrés au coût amorti	-	-	-	-	-
Encours net (A - cf. renvoi B de la Note 7.2)	10	(8)	-	-	2
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-
Coût du risque Retail					
Corporate réseaux					
Créances stage 1	74	(44)	-	-	30
Créances stage 2	2	-	-	-	2
Créances stage 3	1	-	-	-	1
Encours brut	77	(44)	-	-	33
Dépréciations créances stage 1	(1)	-	-	-	(1)
Dépréciations créances stage 2	-	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 3	(1)	1	-	-	-
Dépréciations	(2)	-	-	-	(1)
Eléments intégrés au coût amorti	-	-	-	-	-
Encours net (B - cf. renvoi A de la Note 7.2)	75	(43)	-	-	32
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-
Coût du risque Corporate réseaux					
Corporate et assimilés					
Créances stage 1	-	-	-	-	-
Créances stage 2	-	-	-	-	-
Créances stage 3	-	-	-	-	-
Encours brut	-	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 1	-	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 2	-	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 3	-	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-	-
Eléments intégrés au coût amorti	-	-	-	-	-
Encours net (C - cf. renvoi C de la Note 7.2)	-	-	-	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-
Coût du risque Corporate et assimilés					
Encours total					
Créances stage 1	83	(51)	-	-	32
Créances stage 2	2	-	-	-	2
Créances stage 3	2	(1)	-	-	1
Dépôts de garantie	-	-	-	-	-
Encours brut	87	(52)	-	-	35
Dépréciations créances stage 1	(1)	-	-	-	(1)
Dépréciations créances stage 2	-	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 3	(1)	1	-	-	-
Dépréciations	(2)	1	-	-	(1)
Eléments intégrés au coût amorti	-	-	-	-	-
Encours net (cf. renvoi Note 7.2)	85	(51)	-	-	34
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-
Total Coût du risque					

En ce qui concerne les créances soumises à dépréciation, le coût du risque est majoré du montant des intérêts facturés, qui restent en intérêts sur opérations avec la clientèle.

(1) L'écart de conversion est dû à la différence entre le taux de clôture appliqué aux bilans des sociétés hors zone euro et les taux moyens mensuels appliqués mois par mois aux éléments de résultat de ces mêmes sociétés.

20.2 Evolution du coût du risque

(en millions d'euros)	Retail	Corporate réseaux	Corporate et assimilés	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Créances stage 1						
Dotations pour dépréciations	-	-	-	-	-	-
Reprises de dépréciations	-	-	-	-	-	-
Créances stage 2						
Dotations pour dépréciations	-	-	-	-	-	-
Reprises de dépréciations	-	-	-	-	-	-
Créances stage 3						
Dotations pour dépréciations	-	-	-	-	-	-
Reprises de dépréciations	-	-	-	-	1	1
Pertes sur créances irrécupérables	-	-	-	-	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-	-
Coût du risque	-	-	-	-	1	1

Note 21 Impôt sur les bénéfices

21.1 Evolution des postes de bilan

(en millions d'euros)	31.12.2019	Résultat	Capitaux propres	Règlements	Ecart de conversion et autres (1)	30.06.2020
Impôts courants						
Actif	12					12
Passif	(9)					(9)
Total	3	(3)	-	3	-	3
Impôts différés						
Actif	3					3
Passif	(4)					(2)
Total	(1)	2	-	-	-	1

(1) L'écart de conversion est dû à la différence entre le taux de clôture appliqué aux bilans des sociétés hors zone euro et les taux moyens mensuels appliqués mois par mois aux éléments de résultat de ces mêmes sociétés.

21.2 Charge d'impôts sur les résultats des sociétés intégrées

La charge de l'impôt courant est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de la période, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur dans les différents pays.

Certaines différences entre les résultats fiscaux des sociétés et les résultats inclus en consolidation donnent lieu à la constatation d'impôts différés. Ces différences résultent principalement des règles retenues pour la comptabilisation des opérations de crédit-bail et de location longue durée, et des dépréciations des créances douteuses.

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode comptable précisée dans le dernier paragraphe du chapitre A de la Note 2 Principes comptables du Rapport annuel 2019.

Depuis le 1er Janvier 2019, suite à l'application de la loi de finance 2017, le taux d'imposition auquel est soumis Banque PSA Finance SA en France est passé de 34,43%, en vigueur depuis 2016, à 32,023%.

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Impôts courants	(3)	(5)	1
Impôts différés	2	(2)	(2)
Impôts différés de la période	3	(2)	(2)
Actifs sur déficits non reconnus et pertes de valeur	(1)	-	-
Total	(1)	(7)	(1)

21.3 Preuve d'impôt du groupe Banque PSA Finance

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Résultat avant impôt	160	197	398
Neutralisation de la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(168)	(184)	(372)
Différences permanentes	4	13	14
Total imposable	(4)	26	40
<i>Taux d'impôt légal applicable pour la période</i>	<i>32,0%</i>	<i>32,0%</i>	<i>32,0%</i>
Charge d'impôt théorique	1	(8)	(13)
Effet des différences de taux à l'étranger	-	-	-
Effet de variation de taux à l'étranger	-	-	-
Effet de variation de taux en France	-	-	(2)
Effet de la majoration provisoire du taux sur la France	-	-	-
Régularisation au titre de l'exercice antérieur	-	1	-
Litiges et redressements fiscaux	-	-	-
Autres	(1)	-	12
Impôt sur les bénéfices avant pertes de valeur sur actifs sur déficits reportables	-	(7)	(3)
<i>Taux effectif d'impôt groupe</i>	<i>6,8%</i>	<i>37,3%</i>	<i>9,2%</i>
Impôts différés actifs sur déficits reportables :			
- Dotation pour dépréciation	(1)	-	-
- Reprise de dépréciation	-	-	2
Impôt sur les bénéfices	(1)	(7)	(1)

21.4 Impôts différés actifs sur déficits reportables

(en millions d'euros)	31.12.2019	Nouveaux déficits générés	Utilisations de déficits	Dotations / Reprise pour dépréciations	Ecart de conversion et autres	30.06.2020
Impôts différés actifs sur déficits reportables	28	1	-		(1)	28
Dépréciations (1)	(27)			(1)	1	(27)
Total	1	1	-	(1)	-	1

(1) L'impôt différé actif sur le report déficitaire de Banque PSA Finance est intégralement déprécié, pour un montant de 25,6 millions d'euros à fin juin 2020.

Note 22 Information sectorielle

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

22.1 Eléments de Bilan

Au 30 juin 2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Bilan information sectorielle IFRS 8 au 30.06.2020	Mise en équivalence de la part du Groupe dans les JV	Bilan consolidé au 30.06.2020
Actif			
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	40 024	(39 990)	34
- <i>Corporate Réseau</i>	10 809	(10 777)	32
- <i>Client final</i>	29 215	(29 213)	2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	335	(23)	312
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-
Titres au coût amorti	166	(166)	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	3 066	(2 679)	387
Actifs d'impôts différés	102	(99)	3
Participations dans les entreprises mises en équivalence (1)	132	2 460	2 592
Autres postes de l'Actif	2 470	(2 209)	261
Total de l'actif	46 295	(42 706)	3 589
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	21 433	(21 414)	19
Dettes envers la clientèle	6 248	(6 247)	1
Dettes représentées par un titre	10 367	(10 141)	226
Provisions techniques des contrats d'assurance	183	(115)	68
Passifs d'impôts différés	445	(443)	2
Autres postes du Passif	1 957	(1 885)	72
Capitaux propres	5 662	(2 461)	3 201
Total du passif	46 295	(42 706)	3 589

(1) Cf. Note 9 Participations dans les entreprises mises en équivalence.

Au 31 décembre 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Bilan information sectorielle IFRS 8 au 31.12.2019	Mise en équivalence de la part du Groupe dans les JV	Bilan consolidé au 31.12.2019
Actif			
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	42 876	(42 791)	85
- <i>Corporate Réseau</i>	13 111	(13 036)	75
- <i>Client final</i>	29 765	(29 755)	10
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	348	(20)	328
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-
Titres au coût amorti	100	(100)	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	2 876	(2 510)	366
Actifs d'impôts différés	108	(105)	3
Participations dans les entreprises mises en équivalence (1)	127	2 477	2 604
Autres postes de l'Actif	2 515	(2 289)	226
Total de l'actif	48 950	(45 338)	3 612
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	22 438	(22 398)	40
Dettes envers la clientèle	6 089	(6 088)	1
Dettes représentées par un titre	12 010	(11 784)	226
Provisions techniques des contrats d'assurance	172	(104)	68
Passifs d'impôts différés	396	(392)	4
Autres postes du Passif	2 179	(2 095)	84
Capitaux propres	5 666	(2 477)	3 189
Total du passif	48 950	(45 338)	3 612

(1) Cf. Note 9 Participations dans les entreprises mises en équivalence.

22.2 Eléments de Résultat

Au 30 juin 2020

(en millions d'euros)	Compte de résultat IFRS 8 hors PPA OVF au 30.06.2020	Impact PPA OVF au 30.06.2020	Compte de résultat IFRS 8 au 30.06.2020	Différences de présentation IFRS 8 / Résultat consolidé	Mise en équivalence de la part du Groupe dans les JV	Compte de résultat consolidé au 30.06.2020
Produit net bancaire	826	25	851	(1)	(842)	8
- Activités de financement	688	25	713	(1)	(707)	5
- Corporate Réseau	133	1	134	-	(133)	1
- Client final	549	22	571	-	(571)	-
- Eléments non répartis	6	2	8	(1)	(3)	4
- Assurances et services	138	-	138	-	(135)	3
Coût du Risque	(85)	2	(83)	-	83	-
- Activités de financement	(85)	2	(83)	-	83	-
- Corporate Réseau	(1)	2	1	-	(1)	-
- Client final	(84)	-	(84)	-	84	-
Résultat après coût du risque	741	27	768	(1)	(759)	8
- Activités de financement	603	27	630	(1)	(624)	5
- Corporate Réseau	132	3	135	-	(134)	1
- Client final	465	22	487	-	(487)	-
- Eléments non répartis	6	2	8	(1)	(3)	4
- Assurances et services	138	-	138	-	(135)	3
Charges générales d'exploitation et assimilées	(305)	-	(305)	-	296	(9)
Résultat d'exploitation	436	27	463	(1)	(463)	(1)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence (1)	6	-	6	-	162	168
Autres éléments	(13)	-	(13)	-	6	(7)
Résultat avant impôt	429	27	456	(1)	(295)	160
Impôt sur les bénéfices	(128)	(6)	(134)	-	133	(1)
Résultat net	301	21	322	(1)	(162)	159

(1) Cf. Note 9 Participations dans les entreprises mises en équivalence.

Au 30 juin 2019

(en millions d'euros)	Compte de résultat IFRS 8 hors PPA OVF au 30.06.2019	Impact PPA OVF au 30.06.2019	Compte de résultat IFRS 8 au 30.06.2019	Différences de présentation IFRS 8 / Résultat consolidé	Mise en équivalence de la part du Groupe dans les JV	Compte de résultat consolidé au 30.06.2019
Produit net bancaire	825	45	870	-	(842)	28
- Activités de financement	680	45	725	-	(716)	9
- Corporate Réseau	147	-	147	-	(146)	1
- Client final	515	38	553	-	(550)	3
- Eléments non répartis	18	7	25	-	(20)	5
- Assurances et services	145	-	145	-	(126)	19
Coût du Risque	(28)	2	(26)	-	27	1
- Activités de financement	(28)	2	(26)	-	27	1
- Corporate Réseau	-	2	2	-	(2)	-
- Client final	(28)	-	(28)	-	29	1
Résultat après coût du risque	797	47	844	-	(815)	29
- Activités de financement	652	47	699	-	(689)	10
- Corporate Réseau	147	2	149	-	(148)	1
- Client final	487	38	525	-	(521)	4
- Eléments non répartis	18	7	25	-	(20)	5
- Assurances et services	145	-	145	-	(126)	19
Charges générales d'exploitation et assimilées	(331)	-	(331)	-	315	(16)
Résultat d'exploitation	466	47	513	-	(500)	13
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence (1)	10	-	10	-	183	193
Autres éléments	(7)	-	(7)	-	7	-
Résultat avant impôt	469	47	516	-	(310)	206
Impôt sur les bénéfices	(123)	(11)	(134)	-	127	(7)
Résultat net	346	36	382	-	(183)	199

(1) Cf. Note 9 Participations dans les entreprises mises en équivalence.

Note 23 Événements postérieurs à la clôture

Il n'est survenu depuis le 30 juin 2020 et jusqu'au 27 juillet 2020, date d'examen des comptes par le Conseil d'Administration, aucun autre événement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers.

2.7 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Banque PSA Finance, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 27 juillet 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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, 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 semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

1. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 27 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Courbevoie et Paris-La Défense, le 27 juillet 2020

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Matthew Brown

ERNST & YOUNG Audit

Vincent Roty

Déclaration de la personne responsable du rapport semestriel 2020

Responsable du rapport semestriel

Rémy Bayle

Directeur Général de Banque PSA Finance S.A.

Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent document sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Banque PSA Finance S.A. et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion du présent document présente également un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

J'ai obtenu des commissaires aux comptes un rapport de fin de mission dans lequel ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent document ainsi qu'à la lecture d'ensemble de ce document.

Rémy Bayle

Directeur Général de Banque PSA Finance S.A.



BANQUE PSA FINANCE

BANQUE PSA FINANCE

Société anonyme au capital de 199 619 936 €
Siège social : 68, avenue Gabriel Péri - 92230 Gennevilliers - France
R.C.S. Nanterre 325 952 224 - Siret 325 952 224 00021
Immatriculation ORIAS sous le n° 07 008 501, consultable sur www.orias.fr
Code APE 6419Z
Code interbancaire 13168N
Tél. : +33 1 46 39 66 33
www.banquepsafinance.com