

STELLANTIS

BANQUE PSA FINANCE
A STELLANTIS COMPANY



FREE2
MOVE

RAPPORT SEMESTRIEL 2021

“FINANCING & SERVICES ENABLING MOBILITY FOR ALL”



02

GOVERNANCE
DE BANQUE PSA FINANCE

03

CHIFFRES CLES



STELLANTIS

BANQUE PSA FINANCE
A STELLANTIS COMPANY

06

IMPLANTATIONS &
PARTENARIATS



ANALYSE DE
L'ACTIVITE

07



ANALYSE DES
RESULTATS
FINANCIERS

16

SITUATION
FINANCIERE

19

FONDS
PROPRES,
RISQUES ET
PILIER 3

23

CONTROLE
INTERNE

25

27

FAITS MARQUANTS ET
EVENEMENTS POSTERIEURS A
LA CLOTURE



28

COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2021



61

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	Performances commerciales pour Banque PSA Finance	7
1.4.2	Activité de financement et d'épargne vers la clientèle finale	11
1.4.3	Activité de financement corporate réseau	13
1.4.4	Activité d'assurance et de services	14
1.5	Analyse des résultats financiers	16
1.5.1	Produit Net Bancaire	17
1.5.2	Charges générales d'exploitation et assimilées	17
1.5.3	Coût du risque	17
1.5.4	Résultat d'exploitation	17
1.5.5	Résultat net consolidé	18
1.6	Situation Financière	19
1.6.1	Bilan	19
1.6.2	Encours de crédit	20
1.6.3	Dépréciations des encours de crédit	20
1.6.4	Politique de refinancement	21
1.6.5	Sécurité de liquidité	22
1.6.6	Notations de crédits	22
1.7	Fonds propres, Risques et Pilier 3	23
1.7.1	Fonds Propres et exigences de fonds propres	23
1.7.2	Facteurs de risque et gestion des risques	23
1.8	Contrôle interne	25
1.8.1	Le dispositif de contrôle permanent	25
1.8.2	Le dispositif de contrôle périodique	26
1.8.3	La surveillance du dispositif par les organes délibérant et exécutif	26
1.9	Faits marquants et évènements postérieurs à la clôture	27
2.0	Comptes consolidés au 30 juin 2021 - Sommaire	28

1.1 GOUVERNANCE DE BPF

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président

Membre du Comité des Nominations
Membre du Comité des Rémunérations

Philippe de ROVIRA

Administrateur
Directeur Général

RÉMY BAYLE

Administrateur

BRIGITTE COURTEHOUX

Administrateur

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

CATHERINE PARISET

Administrateur

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

LAURENT GARIN

Administrateur

AUTOMOBILES PEUGEOT

Représentant permanent

LINDA JACKSON

DIRECTION GENERALE

Administrateur
Directeur Général

RÉMY BAYLE

Directeur Général Délégué

HÉLÈNE BOUTELEAU

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Commissaires aux comptes
titulaires

**ERNST & YOUNG
AUDIT**

MAZARS

Commissaires aux
comptes
suppléants

PICARLE & ASSOCIES

GUILLAUME POTEL

Situation au 30 juin 2021

BANQUE PSA FINANCE

Société anonyme au capital de 199 619 936 euros. Siège social – 2-10 Boulevard de l'Europe – 78300 POISSY

RCS Versailles 325 952 224 - Siret 325 952 224 00039 - Code A.P.E. 6419Z - Code interbancaire 13168N

www.banquepsafinance.com

Tél : 01.61.45.45.45

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

1.2 CHIFFRES CLÉS

16

PAYS



3500

COLLABORATEURS DANS LE MONDE



512 000

VÉHICULES FINANCÉS



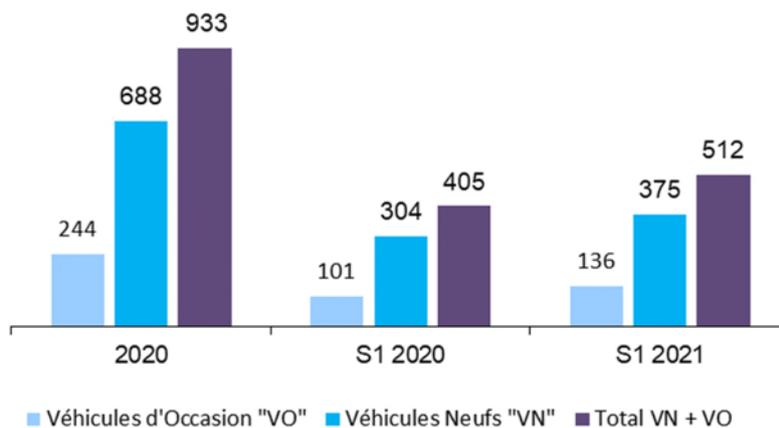
831 000

CONTRATS D'ASSURANCE ET DE SERVICES VENDUS

CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE)

Evolution du nombre de véhicules financés*

(En milliers de véhicules)



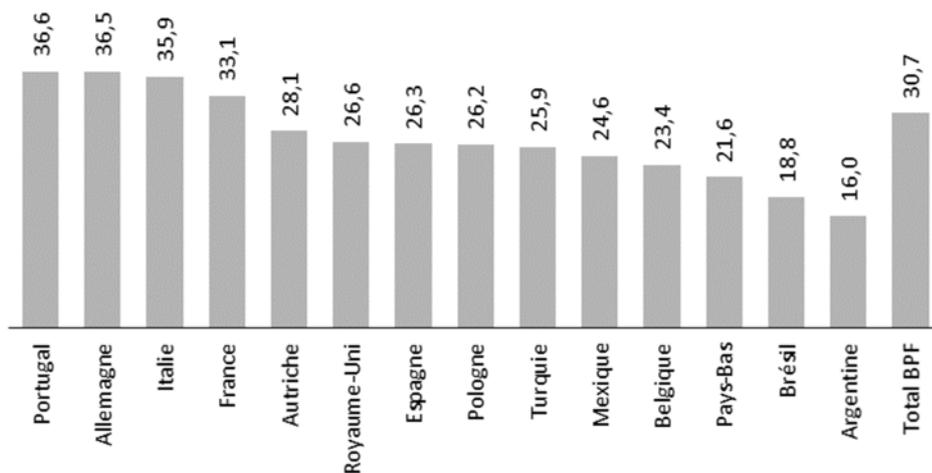
(*) Intégration des financements retail de type crédit/location avec option d'achat et location longue durée faits au réseau

1.2 CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE)

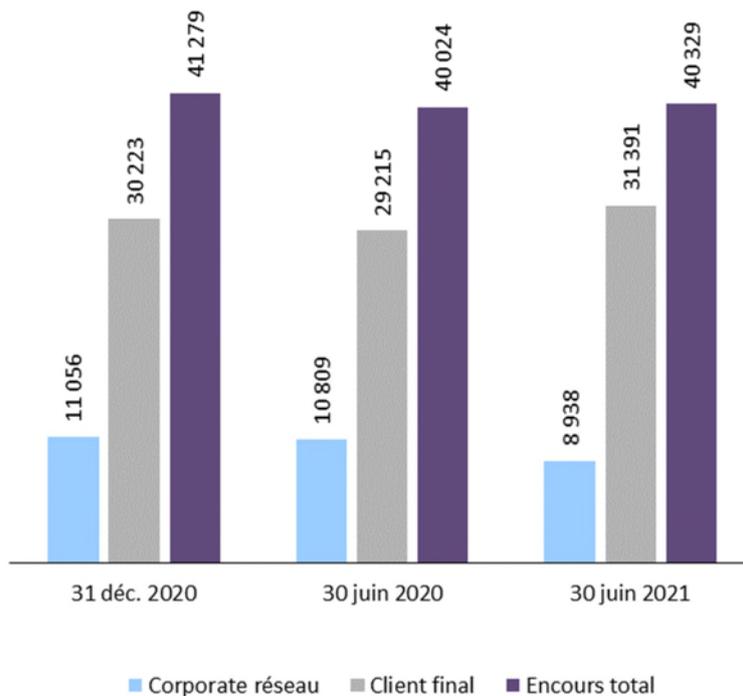
Taux de pénétration par pays (en %) au 30.06.2021

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



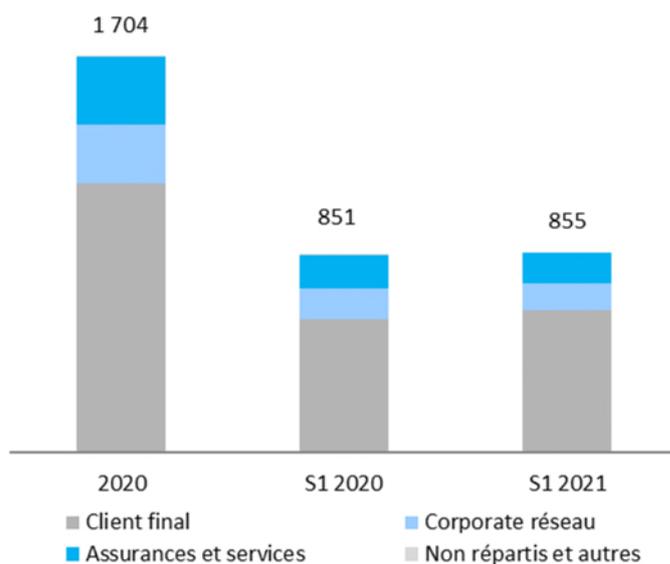
(*) Intégration des financements retail de type crédit/location avec option d'achat et location longue durée faits au réseau

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

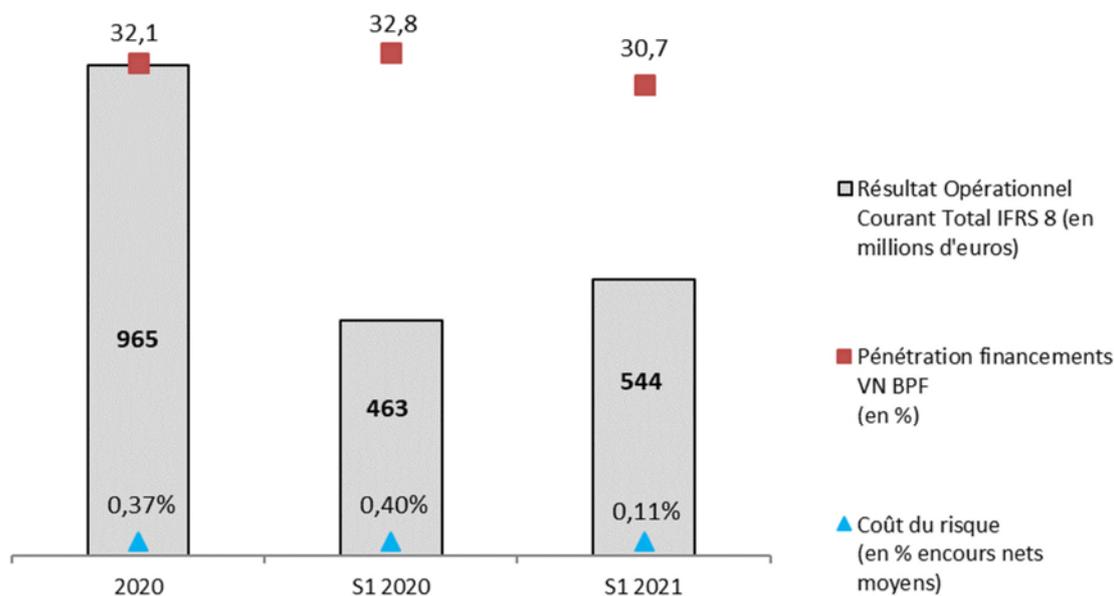


1.2 CHIFFRES CLÉS

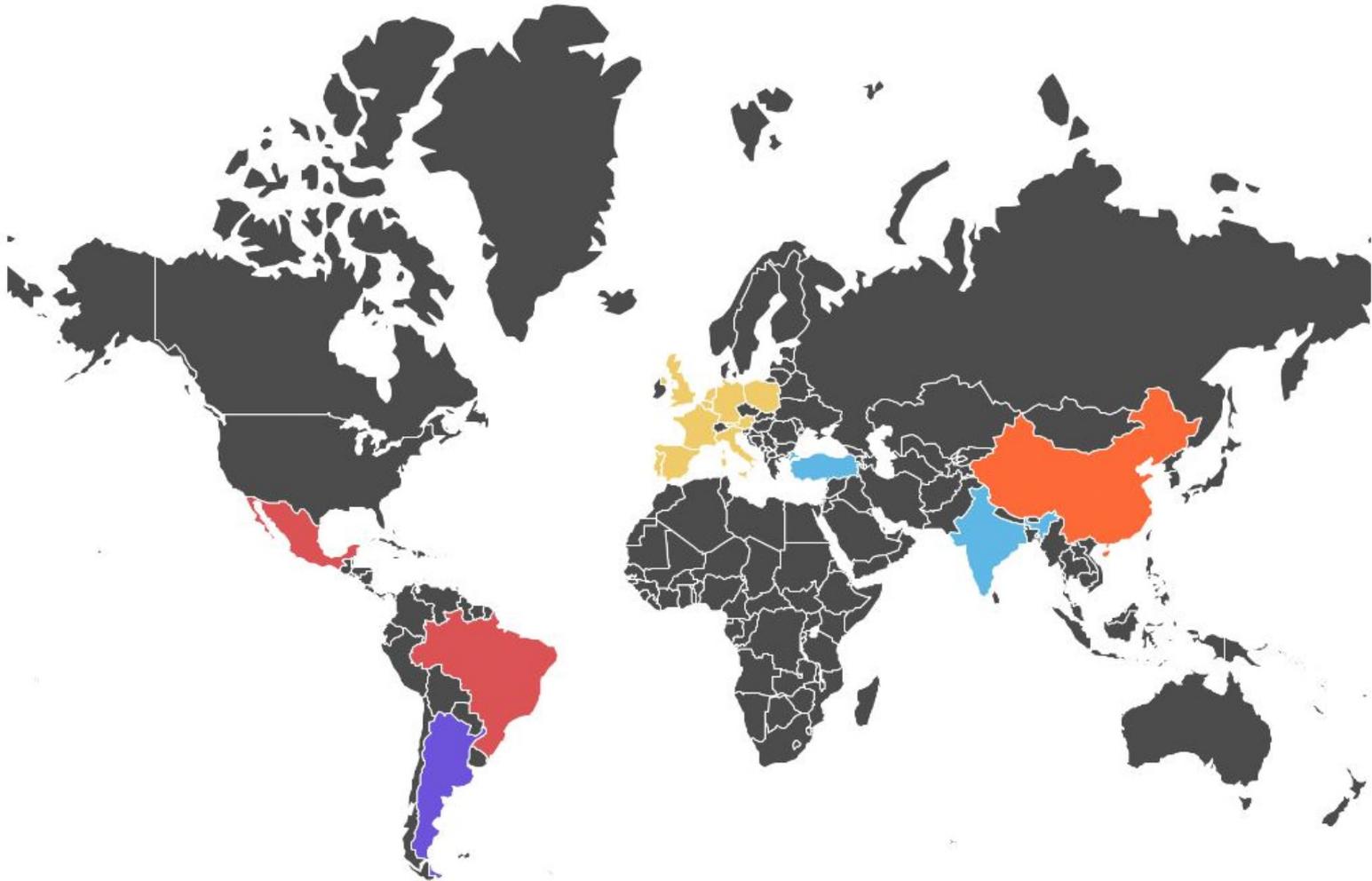
CHIFFRES CLES BPF (HORS CHINE) Evolution du Produit Net Bancaire au format IFRS 8 (En millions d'euros)



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



1.3 IMPLANTATION & PARTENARIATS



Coopération avec :

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



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 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 BPF (VP + VU) ¹		Taux de pénétration BPF (en %)	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
France	124 158	90 836	33,1	31,2
Royaume-Uni	41 425	37 848	26,6	37,0
Allemagne	58 642	55 164	36,5	44,2
Italie	57 597	37 699	35,9	36,6
Espagne	29 489	27 799	26,3	32,3
Belgique	13 936	13 755	23,4	26,5
Pays-Bas	6 967	8 050	21,6	23,9
Autriche	5 100	4 645	28,1	32,4
Suisse ²	54	2 434		28,3
Pologne	6 765	4 701	26,2	24,2
Portugal	8 849	5 026	36,6	26,9
Europe	352 982	287 957	31,4	33,7
Brésil	3 942	4 909	18,8	42,2
Argentine	3 316	3 905	16,0	26,9
Mexique	1 591	940	24,6	24,3
Amérique Latine	8 849	9 754	18,4	32,5
Turquie	12 577	5 516	25,9	13,6
Reste du Monde	12 577	5 516	25,9	13,6
Total	374 408	303 227	30,7	32,8
Chine	12 825	9 740	43,8	46,3

¹ Financement des Véhicules particuliers et utilitaires légers.

² PSA Finance Suisse SA intégrée au périmètre jusqu'au 30.06.2020

Au premier semestre 2021, 374 408 contrats de véhicules neufs (VN) ont été réalisés pour les marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall soit une

progression de 23,5% malgré de fortes perturbations liées à la crise sanitaire sur différents marchés.



Les offres fidélisantes (vente à crédit Ballon, Location avec option d'achat, Location longue durée) continuent de progresser et représentent plus de 75% de la production de financements de véhicules neufs sur le segment B2C (les particuliers et collaborateurs) pour les pays européens et 35% de la production de financements de véhicules d'occasion. Ces offres présentées sous la forme de packages financements + services contribuent à renforcer le taux de renouvellement dans les Marques du Groupe.

A. POLITIQUE COMMERCIALE ET PERFORMANCE

Au premier semestre 2021, Banque PSA Finance (BPF) a financé 30,7% des ventes de véhicules neufs de Stellantis pour les marques Peugeot, Citroën, DS Automobiles (« PCD ») et le périmètre Opel, Vauxhall (« OV »). La pénétration a baissé de 2 points comparé à 2020 sachant que le premier semestre 2020 avait été fortement impacté par la crise sanitaire et se caractérisait par un marché éligible plus important.

Au premier semestre, les immatriculations de véhicules neufs des marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall augmentent de 33% sur les marchés européens. Concernant les marchés en dehors de l'Europe (PCD uniquement), les volumes augmentent également de 80% au Brésil et de 43% en Argentine.

Dans ce contexte, le volume de financements global VN/VO est en augmentation de 26%.

Pour accélérer la reprise d'activité d'importants plans de relance ont été mis en place au premier semestre. A noter également, la proposition de conditions spécifiques pour favoriser le développement des ventes de véhicules électriques et hybrides. Sur ces véhicules, la pénétration financements auprès des clients particuliers atteint notamment 76,5% pour PCD.

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 16 900€ au premier semestre 2021 en VN. En VO, le montant moyen atteint 11 768€.

B. FINANCEMENT DES VEHICULES NEUFS

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 hausse des immatriculations. En termes de volumes, le nombre de contrats est en progression de 23%.

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

- En France : 124 158 contrats représentant une pénétration de 33,1% soit une augmentation de 1,9 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 baissent de 8 points avec une pénétration de 36,5%. La fermeture des points de vente au cours du premier quadrimestre a perturbé l'activité et il faut noter une baisse de la performance auprès des clients B2B pour PCD sachant que ce segment a représenté une part plus importante de l'activité. Pour OV, la performance a été affectée par une baisse des résultats sur les clients B2C (impossibilité d'organiser des événements de type Portes Ouvertes générateurs d'un fort trafic).
- En Espagne, les performances sont en retrait (baisse pour PCD et stabilité pour OV). Au global la pénétration atteint 26,3%. Les performances sur la clientèle B2C se maintiennent à des niveaux très élevés mais les immatriculations sur ce segment ne représentent plus que 20% de l'activité avec l'impact de la crise sanitaire.
- En Grande-Bretagne, dans un marché qui redémarre plus tardivement en raison d'une période de confinement plus importante, la pénétration est en baisse et atteint 26,6%. Comme en Espagne, les résultats sont impactés par une moindre performance pour PCD sur le segment B2B qui représente une part beaucoup plus importante des immatriculations. Concernant OV, il faut noter une meilleure performance B2B qui augmente de 2,6 points.
- En Italie, maintien des performances à un niveau élevé soit 35,9% grâce aux actions mises en place pour accompagner la prime de l'Etat destinée à aider les clients propriétaires de véhicules anciens ou à forte émission de CO2 à renouveler leur véhicule.
- En Belgique et Luxembourg, dans un marché très concurrentiel, après un début d'année en retrait qui a impacté la pénétration globale soit 23,4%, les performances sont à nouveau en progression. D'importantes actions commerciales notamment en B2B ont été mises en place pour accompagner la reprise d'activité.

- La Pologne poursuit sa progression avec une pénétration en augmentation de 2 points essentiellement soutenue par PCD. Le renouvellement des actions avec les Marques, le renforcement des positions dans le domaine du B2B ont été les principaux leviers du renforcement des performances.

Amérique latine (PCD uniquement)

En Argentine, le contexte économique continue d'être caractérisé par une forte inflation et des taux d'intérêt très élevés. Face à cette situation, la pénétration financement a baissé de 10,9 points pour atteindre 16% en raison d'un nombre moins important de campagnes liées à des volumes de stocks très faibles.

Au Brésil, le marché éligible a fortement baissé ce qui a impliqué une baisse de la pénétration.

Pour ces 2 pays, d'importantes opérations commerciales sont prévues sur le second semestre, ce qui devrait permettre de retrouver une performance plus élevée.

Au Mexique, malgré un risque important lié à certains segments de marché (petites entreprises, artisans commerçants), les performances se maintiennent. Le renforcement des actions commerciales se poursuit tout en maintenant une politique permettant une maîtrise du risque.

Autres pays

Turquie : dans un marché en croissance, les performances sur le financement sont en nette progression soit +12,3 points à la suite d'un renouvellement de la politique commerciale davantage axée sur le financement et les services.

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

En Chine (PCD uniquement)

Le marché automobile a désormais repris son cours normal après la forte chute liée à l'impact du Covid-19 en 2020. A fin juin 2021, le marché retail est estimé au cumul à 10,3 millions d'unités en croissance de 2,3 millions de véhicules soit +28%. Les immatriculations des Marques Peugeot, Citroën et DS atteignent 29 291 unités en croissance de 39,3% par rapport à 2020 dont les chiffres avaient été fortement marqués par l'impact Covid.

Le taux de pénétration des financements consentis par DPCAFC pour les véhicules DPCA a été impacté par la hausse du mix B2B, pour lesquels les financements sont réalisés par DPCFLC. Il s'établit à 39,7% contre 44,2% mi-2020 pour un volume en hausse à 11 544 financements. Le premier semestre 2021 a été marqué par la poursuite d'une activité élevée de DPCAFC en matière de VO et de financements d'autres marques, dans un contexte concurrentiel plus intense, avec au total 27 307 financements consentis contre 22 319 au premier semestre 2020, ce qui a permis de compenser en partie la baisse de l'activité liée au volume du constructeur. Au total 38 851 contrats ont été souscrits contre 31 489 mi 2020 et 39 630 à mi-année 2019, soit +23%. Dans ce contexte DPCAFC a réussi à ultérieurement améliorer ses résultats en matière de contrôle du coût du risque grâce à une amélioration en continu de ses dispositifs de sélection des risques pour les adapter à ses nouvelles clientèles. De nouvelles cartes de score spécifiques ont ainsi été lancées permettant un début d'acceptation automatique en VO.

La société de leasing DPCFLC a consenti 7 227 nouveaux contrats contre 1 390 au premier semestre 2020. En parallèle de la gamme de produits avec ballons et taux d'acompte accessible pour les clients DPCA, DPCFLC développe également une clientèle de professionnels utilisant des véhicules du Groupe ou hors Groupe, notamment pour des VTC.

L'encours total des deux entités atteint ainsi 1,3 Mrd d'euros en fin de période contre 1,1 Mrd d'euros fin décembre 2020 soit +18,3%.

C. FINANCEMENT DES VEHICULES D'OCCASION

Sur le périmètre PCDOV, 136 292 contrats de financement VO ont été réalisés au premier semestre 2021 soit +34,9% par rapport au premier semestre 2020, sachant que l'activité souffre de volumes de stocks plutôt bas A noter, le périmètre G10 représentent 95% de la production.

A l'instar de l'activité véhicule neuf, des offres spécifiques ont été mises en place pour accompagner la reprise d'activité : renforcement des offres fidélisantes, et campagnes promotionnelles avec les marques ont permis de réaliser un premier semestre en forte progression soit + 35 269 dossiers dépassant même la performance de 2019. Un important dispositif sera



maintenu au second semestre. A noter que le montant moyen financé en VO a continué de progresser. En termes de production, les volumes du G5 représentent plus de 90% de l'ensemble des contrats réalisés et ont augmenté de 34,9%.

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

D. FREE2MOVE LEASE

Au premier semestre 2021, Free2moveLease (activité commune à BPF et Stellantis) a réalisé 68 041

contrats de location longue durée de véhicules. Ce volume représente 17,8% des immatriculations B2B des marques Citroën, DS, Opel, Peugeot et Vauxhall. L'entité est présente sur 11 pays européens : France, Grande-Bretagne, Allemagne, Espagne, Italie, Belgique, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Pologne et Autriche.

Dans un contexte automobile fluctuant, F2ML fait preuve de son dynamisme et fait progresser ses volumes de 15,5% par rapport au 1^{er} semestre 2019 (et de 43,8% vs 1^{er} semestre 2020).

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

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

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

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

Hors Chine, la production totale de financements destinés au Client Final s'élève à 504 400 dossiers à fin juin 2021 et en progression de +26,2% 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 2021	S1 2020	Variation en %
Vente à crédit	275 717	219 305	+ 25,7
Activités de location et autres financements	228 683	180 250	+ 26,9
Total	504 400	399 555	+ 26,2

<i>(en millions d'euros, hors agios)</i>	S1 2021	S1 2020	Variation en %
Vente à crédit	3 537	2 759	+ 28,2
Activités de location et autres financements	4 049	3 113	+ 30,0
Total	7 586	5 872	+ 29,2

REPARTITION VN / VO

<i>(en nombre de contrats)</i>	S1 2021	S1 2020	Variation en %
Financement Client Final	504 400	399 555	+ 26,2
dont VN	368 108	298 532	+ 23,3
dont VO	136 292	101 023	+ 34,9

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2021	S1 2020	Variation en %
Financement Client Final	7 586	5 872	+ 29,2
dont VN	6 025	4 755	+ 26,7
dont VO	1 561	1 117	+ 39,7

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

<i>(en nombre de contrats)</i>	S1 2021	S1 2020	Variation en %
France	165 885	122 901	+ 35,0
Royaume-Uni	84 810	60 685	+ 39,8
Allemagne	78 066	73 893	+ 5,6
Italie	64 934	42 772	+ 51,8
Espagne	36 242	31 895	+ 13,6
Belgique-Luxembourg	16 117	15 427	+ 4,5
Portugal	9 516	5 650	+ 68,4
Pays-Bas	8 419	9 889	- 14,9
Suisse	70	5 353	- 98,7
Autriche	8 153	7 666	+ 6,4
Pologne	8 069	5 557	+ 45,2
Europe	480 281	381 688	+ 25,8
Brésil	5 205	6 682	- 22,1
Argentine	3 567	4 168	- 14,4
Mexique	1 607	956	+ 68,1
Amérique Latine	10 379	11 806	- 12,1
Turquie	13 740	6 061	+ 126,7
Reste du Monde	13 740	6 061	+ 126,7
Total	504 400	399 555	+ 26,2

ACTIVITE DE FINANCEMENT CLIENT FINAL ET ENCOURS TOTAL EN CHINE

	S1 2021	S1 2020	Variation
Financements à client final <i>(y compris locations)</i>			
Nombre de véhicules financés (VN et VO)	46 077	32 879	+ 40,1
Montant des financements consentis <i>(en millions d'euros, hors agios)</i>	446	306	+ 46,0
Encours <i>(en millions d'euros)</i>			
	30 juin 2021	30 juin 2020	Variation en %
Financements à client final	1 178	1 044	+ 12,8
Financements corporate réseau	175	98	+ 80,4
Total des encours	1 353	1 142	+ 18,6

B. ACTIVITE EPARGNE GRAND PUBLIC

Concernant le partenariat avec Santander Consumer Finance, l'activité d'épargne grand public présente en France et en Allemagne est détenue à parité entre les deux partenaires. L'offre d'épargne en France et en Allemagne est constituée de livrets d'épargne et de Comptes A Terme (« CAT ») fixe. La proportion des encours est de 85% pour les livrets d'épargne et 15% pour les CAT. En France, les résultats sont très satisfaisants avec une augmentation du volume des dépôts de 156 millions d'euros au 30 juin 2021 vs 31 décembre 2020. Malgré la crise sanitaire, l'offre Distingo a su garder son attractivité auprès des clients et prospects, et la collecte

a été conforme aux ambitions. En Allemagne, les dépôts des particuliers sont en hausse de 91 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Les encours représentent 1 724 millions d'euros au 30 juin 2021 (dont 250 millions de comptes à terme fixe).

Concernant OVF, la succursale allemande d'Opel Bank S.A. (France) propose à ses clients en Allemagne des comptes d'épargne par l'intermédiaire d'une plateforme en ligne. La banque propose des dépôts à vue et des comptes à terme (1, 2, 3 ans). Le volume est en hausse de 88 millions d'euros vs 31 décembre 2020.

	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %
Encours (Dettes envers la clientèle) (en millions €)	6 371	6 035	+ 5,6
dont France ("Distingo", périmètre PCD)	2 984	2 828	+ 5,6
dont Allemagne (périmètre PCD)	1 724	1 633	+ 5,6
dont Allemagne ("Opel Bank Deposits", périmètre OVF)	1 662	1 574	+ 5,7

1.4.3 ACTIVITE DE FINANCEMENT CORPORATE RESEAU

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

	S1 2021	S1 2020	Variation en %
En nombre de véhicules	972 854	826 731	+ 17,7
En montant (millions d'euros)	26 559	21 149	+ 25,6
dont véhicules	25 275	19 951	+ 26,7
dont pièces de rechange & autres financements	1 284	1 198	+ 7,2

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

En 2021, hors Chine, dans le réseau PCD et OV, 972 854 véhicules ont été financés ce qui représente une hausse de 18 % par rapport à 2020, obtenue par la réouverture des marchés dans les principaux pays où opère BPF. Le montant des nouveaux financements octroyés augmente de 27 %, ce qui est lié à la hausse des volumes et du montant moyen financé par véhicule.

PRODUCTION DE NOUVEAUX FINANCEMENTS SUR LA CLIENTELE CORPORATE RESEAU EN CHINE

Financements Corporate réseau	S1 2021	S1 2020	Variation
Nombre de véhicules financés	24 854	15 948	+ 55,8
Montant des financements consentis (en millions d'euros, y compris les pièces de rechange)	420	225	+ 86,7

En Chine, grâce aux effets combinés de la poursuite de la hausse de la pénétration du financement réseau DPCA passée de 71,4% à 74,2% de mi-juin 2020 à mi-juin 2021, la reprise des ventes de DPCA, et le lancement du nouveau 4008/5008 permettant d'augmenter le

montant moyen, DPCAFC a accompagné la hausse des facturations aux réseaux par DPCA finançant ainsi 24 854 véhicules contre 15 948 à la même période l'année précédente (+55,8%).

1.4.4 ACTIVITE D'ASSURANCE ET DE SERVICES

PRODUCTION DE NOUVEAUX CONTRATS D'ASSURANCES ET DE SERVICES

(en nombre de contrats)	S1 2021	S1 2020	Variation en%
Assurances liées aux financements	308 439	282 699	+ 9,1
Assurance automobile	128 887	102 563	+ 25,7
Services automobiles (Garantie et Maintenance)	393 654	324 704	+ 21,2
Total	830 980	709 966	+ 17,0

TAUX DE PENETRATION SUR FINANCEMENTS

(en %)	S1 2021	S1 2020	Variation en%
Assurances liées aux financements	60,3	69,8	- 9,5
Assurance automobile	25,2	25,3	- 0,1
Services automobiles et Autres Services	76,9	80,2	- 3,2
Total	162,4	175,3	- 12,9

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

C'est dans cette perspective que la Business Unit Assurances a été constituée avec comme mission de piloter

les sujets assurances, les performances commerciales et de gérer les sociétés d'assurance ou courtier détenues par Stellantis en Europe, en Turquie, en Chine, en Argentine, au Mexique et au Brésil.

BPF et les Marques Peugeot, Citroën, DS, Opel et Vauxhall proposent donc au client final toute une offre



d'assurances et de services, liés à la personne, au véhicule ou à son financement, commercialisés conjointement ou non avec l'offre de crédit (l'assurance-crédit, l'assurance perte financière, la garantie cosmétique, l'extension de garantie, l'assurance automobile et des contrats d'extension de garantie et de maintenance, l'assurance voyage, etc...).

Pour l'ensemble des marques PCD et OV, la pénétration globale est légèrement en recul par rapport à 2020 et ressort à presque 2 contrats par client financé.

Le premier semestre 2021 a vu la création de 36 nouveaux produits toutes marques confondues.

Enfin, composante importante d'une offre automobile ou de mobilité, l'Assurance Automobile reste le service qui a un fort potentiel de croissance. En 2020, quasi

11% des immatriculations des marques PCD et OV vendues le sont avec une Assurance Automobile et l'offre est présente sur l'ensemble des marchés où est présent BPF. L'arrivée du véhicule autonome, du véhicule électrique, le co-voiturage sont autant d'évolutions qui devraient impacter de manière très significative cette offre. L'expérience acquise depuis plusieurs années à installer cette offre dans l'univers des Marques confèrent à Stellantis et à BPF un avantage certain.

L'activité d'assurances est développée sur l'ensemble des marchés où BPF est présent et contribue ainsi significativement à la marge à la production de Stellantis. Pour le premier semestre 2021, la marge assurance BPF totalise 133 millions d'euros.

1.5 ANALYSE DES RESULTATS FINANCIERS

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

- Les informations **au format consolidé** correspondant aux comptes consolidés 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 2021	S1 2020	Variation en %	S1 2021	S1 2020	Variation en %
Produit net bancaire hors PPA OVF ²	4	8	- 50,0	842	826	+ 1,9
Produit net bancaire incluant le PPA OVF ²	4	8	- 50,0	855	851	+ 0,5
Charges générales d'exploitation et assimilées ³	-7	-9	- 22,2	-289	-305	- 5,2
Coût du risque	0	0	+ 0,0	-22	-83	- 73,5
Résultat d'exploitation	-3	-1	+ 200,0	544	463	+ 17,5
Résultat des entités mises en équivalence ⁴	213	168	+ 26,8	6	6	+ 0,0
Autre résultat hors exploitation	0	-7	- 100,0	-2	-13	- 84,6
Résultat avant impôts	210	160	+ 31,3	548	456	+ 20,2
Impôts sur les bénéfices	0	-1	- 100,0	-131	-134	- 2,2
Résultat net	210	159	+ 32,1	417	322	+ 29,5

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 12,7 millions sur le PNB à fin juin 2021, contre 24,4 millions d'euros à fin juin 2020, 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 IFRS8. 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 2021	S1 2020	Variation en %	S1 2021	S1 2020	Variation en %
Client final	0	0	+ 0,0	607	571	+ 6,1
Corporate réseau	0	1	- 100,0	121	134	- 10,4
Assurances et services (y compris coût net de refinancement)	1	3	- 66,7	133	138	- 3,6
Non répartis et autres¹	3	4	- 25,0	-6	8	- 175,0
Total PNB incluant le PPA OVF²	4	8	- 50,0	855	851	+ 0,5
Total PNB hors PPA OVF²	4	8	- 50,0	842	826	+ 1,9

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 12,7 millions sur le PNB à fin juin 2021, contre 24,4 millions d'euros à fin juin 2020, en IFRS 8. Cet effet est principalement alloué aux activités Client final.

Le produit net bancaire au format consolidé est de 4 millions d'euros au 30 juin 2021, avec un impact de la comptabilité d'hyperinflation en Argentine de -1,5 millions d'euros sur le PNB contre -0,6 million d'euros d'impact au premier semestre 2020.

Le produit net bancaire au format IFRS 8 augmente de 0,5% à 855 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 851 millions d'euros au 30 juin 2020. 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 2021, le PNB IFRS 8 intègre également 13 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 ». Sans cet effet, le PNB des activités opérationnelles est en augmentation de 1,9% à 842 millions d'euros.

1.5.2 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION ET ASSIMILEES

Les charges générales d'exploitation et assimilées au format consolidé ont atteint 7 millions d'euros à fin juin 2021.

Au format IFRS 8, les charges générales d'exploitation sont en baisse à 290 millions d'euros à fin juin 2021 contre 305 millions à fin juin 2020. La sortie du périmètre de PSA Finance Suisse SA au 2^{ème} semestre 2020,

et des effets de productivité expliquent principalement cette amélioration.

1.5.3 COUT DU RISQUE

Au format IFRS 8, le coût du risque s'établit à -22 millions d'euros soit -0,11% des encours nets moyens, contre -83 millions d'euros et -0,40% des encours nets moyens au premier semestre 2020.

Le coût du risque de l'activité client final au format IFRS 8 (particuliers et entreprises) s'est établi à -28 millions d'euros soit -0,18 % des encours nets moyens.

Le coût du risque reste globalement très bien orienté en ce 1^{er} semestre dans l'ensemble des pays où opère BPF. La qualité du portefeuille de financement ainsi que le maintien des aides gouvernementales pour faire face à la crise de la Covid expliquent ce résultat. A noter que la provision Overlay réalisée à fin décembre a été globalement maintenue.

Le coût du risque de l'activité corporate réseau au format IFRS 8 se traduit par un produit de +6 millions d'euros soit +0,12% des encours nets moyens. A noter que la provision Overlay réalisée à fin décembre a été maintenue en très grande partie à fin juin 2021.

1.5.4 RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation au format consolidé s'élève à -3 millions d'euros en baisse de -2 millions d'euros



par rapport à 2020 en raison principalement de l'arrêt de l'activité en Russie.

Le résultat d'exploitation au format IFRS 8 s'élève à 544 millions d'euros, en hausse de 17,5% par rapport à 463 millions d'euros en 2020. Cette variation est la résultante essentiellement d'un meilleur coût du risque et une baisse des charges d'exploitation. Le Produit Net

bancaire s'établit à 842 millions d'euros (vs 826 millions à fin juin 2020).

1.5.5 RESULTAT NET CONSOLIDE

Le résultat net au format consolidé ressort à 210 millions d'euros, en hausse de 32,1%.

1.6 SITUATION FINANCIERE

1.6.1 BILAN

Les actifs au 30 juin 2021 s'élevaient à un total de 46.728 millions d'euros au format IFRS 8, en baisse de

1,0% du fait principalement de la baisse des prêts et créances sur clientèle de 2,2% (-0,9 milliard d'euros).

BILAN CONSOLIDE

(en millions d'euros)

Actif	Consolidé ¹			IFRS 8 ¹		
	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	57	304	- 81,3	79	318	- 75,2
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti ³	445	459	- 3,1	2 579	2 712	- 4,9
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	26	31	- 16,1	39 866	40 752	- 2,2
Actifs d'impôts différés	3	2	+ 50,0	141	114	+ 23,7
Participations dans les entreprises mises en équivalence ²	2 738	2 632	+ 4,0	137	125	+ 9,6
Autres actifs	550	377	+ 45,9	3 926	3 161	+ 24,2
Total de l'actif	3 819	3 805	+ 0,4	46 728	47 182	- 1,0
Passif	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %
Dettes envers les établissements de crédit	22	26	- 15,4	20 818	22 084	- 5,7
Dettes envers la clientèle	1	2	- 50,0	6 928	6 546	+ 5,8
Dettes représentées par un titre	0	207	- 100,0	10 202	10 110	+ 0,9
Passifs d'impôts différés	0	0	+ 0,0	514	485	+ 6,0
Autres passifs	169	178	- 5,1	2 038	2 059	- 1,0
Capitaux propres	3 627	3 392	+ 6,9	6 228	5 899	+ 5,6
Total du passif	3 819	3 805	+ 0,4	46 728	47 182	- 1,0

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 sortie de la filiale Suisse au 30 juin 2020) et BNPP PF, et depuis juillet 2019 l'entité argentine PSA Argentina Compania Financiera S.A détenue en partenariat avec Banco Bilbao Vizcaya Argentina, mises en équivalence dans les comptes au format consolidé. La Chine dans le cadre du partenariat avec Dongfeng Peugeot Citroën Automobiles et Dongfeng Motor Group est mise en équivalence depuis 2006, dans les comptes au format consolidé et au format IFRS8. La filiale Dongfeng Citroën Financial leasing, détenue à 25%, a été créée en novembre 2018 et entre dans le périmètre de consolidation en 2019.

³ Reclassement des contrats de location opérationnelle et des immeubles de placement de prêts et créances à la clientèle vers les autres postes de l'actif (en IFRS8 462 millions d'euros au 30/06/21 et 527 millions d'euros au 31/12/20).

1.6.2 ENCOURS DE CREDIT

ENCOURS DE FINANCEMENT PAR SEGMENT DE CLIENTELE

(en millions d'euros)

	Consolidé			IFRS 8		
	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %
Corporate réseau	26	30	- 13,8	8 938	11 056	- 19,2
Client final	0	1	+ 0,0	31 391	30 223	+ 3,9
Total des encours financés	26	31	- 13,3	40 329	41 279	- 2,3

Prise en compte dans les encours financés des contrats de location opérationnelle et des immeubles de placement (en IFRS8, 462 millions d'euros au 30/06/21 et 527 millions d'euros au 31/12/20)

(en millions d'euros)

	Consolidé			IFRS 8		
	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variation en %
Pays du G5 ¹	0	0	+ 0,0	37 030	37 471	- 1,2
Reste de l'Europe	0	1	+ 0,0	2 966	3 500	- 15,2
Amérique Latine	25	30	- 13,8	333	309	+ 7,8
Reste du monde	0	0	+ 0,0	0	0	+ 0,0
Total	26	31	- 13,3	40 329	41 279	- 2,3

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

1.6.3 DEPRECIATIONS DES ENCOURS DE CREDIT

Créances douteuses "S3" - Client Final	30 juin 2021	31 déc. 2020
Encours S3 (en M€)	427	333
Taux de couverture des encours S3	49,6%	62,0%
Encours S3 / Encours totaux	1,4%	1,1%

La part des encours douteux rapportée aux encours totaux s'établit à 1,4% ce qui reste à un très bon niveau. La hausse constatée par rapport à décembre 2020 s'explique par la mise en place dans certains pays de la nouvelle définition du défaut. Les reports d'échéances encore en place accordés aux clients finaux liés à la crise de la Covid-19 représentent désormais des montants marginaux au regard du portefeuille total financé.

Le taux de couverture des encours douteux, norme IFRS 9, s'établit à 49,6% sur le périmètre IFRS 8, en baisse par rapport à fin décembre 2020, cette baisse étant liée à la prise en compte de l'amélioration des paramètres de risque dans certains pays.

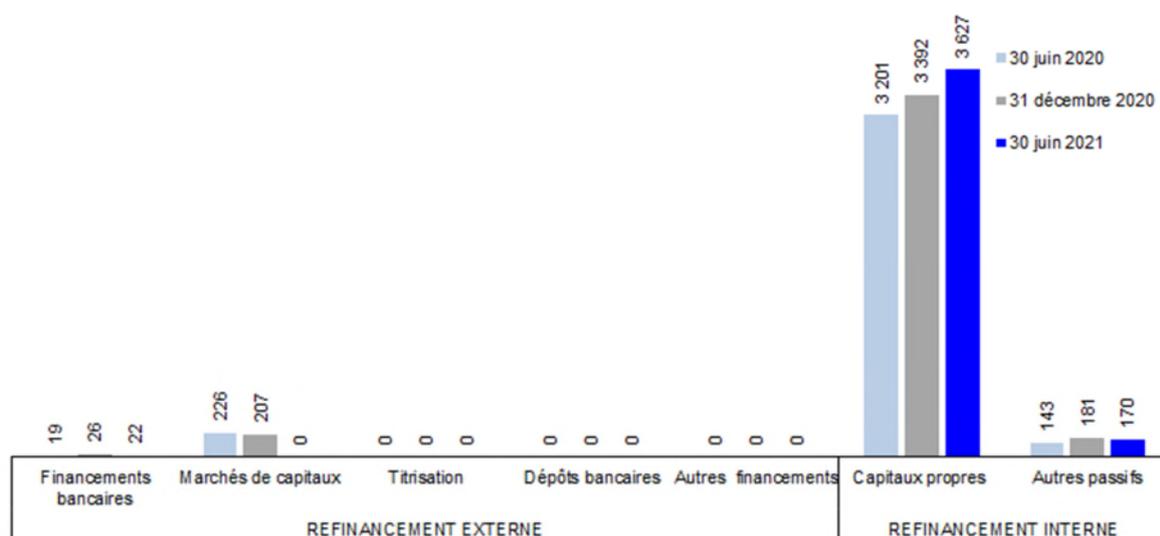
1.6.4 POLITIQUE DE REFINANCEMENT

MODES DE FINANCEMENT PAR SOURCE

(en millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Financements bancaires	22	26	19
<i>Obligations + BMTN</i>	0	0	0
<i>EMTN</i>	0	204	223
<i>Autres</i>	0	3	3
Capitaux longs	0	207	226
<i>CD</i>	0	0	0
<i>BT</i>	0	0	0
<i>Autres</i>	0	0	0
Capitaux courts	0	0	0
Marchés de capitaux	0	207	226
Titrisation	0	0	0
Dépôts bancaires	0	0	0
Autres financements	0	0	0
Total refinancement externe	22	233	245
Capitaux propres	3 627	3 392	3 201
Autres passifs	170	181	143
Total Bilan	3 819	3 805	3 589

SOURCES DE FINANCEMENT (EN MILLIONS D'EUROS)

(HORS LIGNES DE CREDIT BANCAIRES CONFIRMÉES NON TIRÉES)



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 cas échéant, 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 des 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 2021, la réserve de liquidité (liquidités placées disponibles) représentait 542 millions d'euros (cf. note 17.2 des comptes consolidés) dont un total d'actifs liquides de grande qualité « high quality liquid assets » de 50 millions d'euros, avant pondération pour le calcul du « Liquidity Coverage Ratio » (LCR). Le LCR de BPF au 30 juin 2021 est de 503%.

Par ailleurs, au 30 juin 2021, BPF détient des facilités de crédit engagées inutilisées à hauteur de 90 millions d'euros (cf. note 17.2 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 Stellantis 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 la mise en place de ses partenariats, 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 2021, le ratio de solvabilité Bâle III au titre du pilier I atteignait 43,0% contre 27,1% au 31

décembre 2020. Les fonds propres prudentiels Bâle III ressortaient à 387 millions d'euros, et les exigences de fonds propres s'établissaient à 72 millions d'euros.

EXIGENCE DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES DU GROUPE

(en millions d'euros)	31 mars 2021		31 décembre 2020	
	Actifs pondérés	Exigences de Fonds Propres	Actifs pondérés	Exigences de Fonds Propres
Risque de crédit	660	53	628	50
Méthode standard	660	53	628	50
Souverains	13	1	1	0
Etablissements de crédit	60	5	81	6
Entreprises	284	23	307	25
Clientèle de détail	0	0	0	0
Autres actifs	303	24	239	19
Risque opérationnel (méthode standard)	25	2	25	2
Risque de marché	217	17	209	17
Total	902	72	862	69
Total Fonds propres prudentiels		387		234
Ratio de Solvabilité		43,0%		27,1%

1.7.2 FACTEURS DE RISQUE ET GESTION DES RISQUES

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

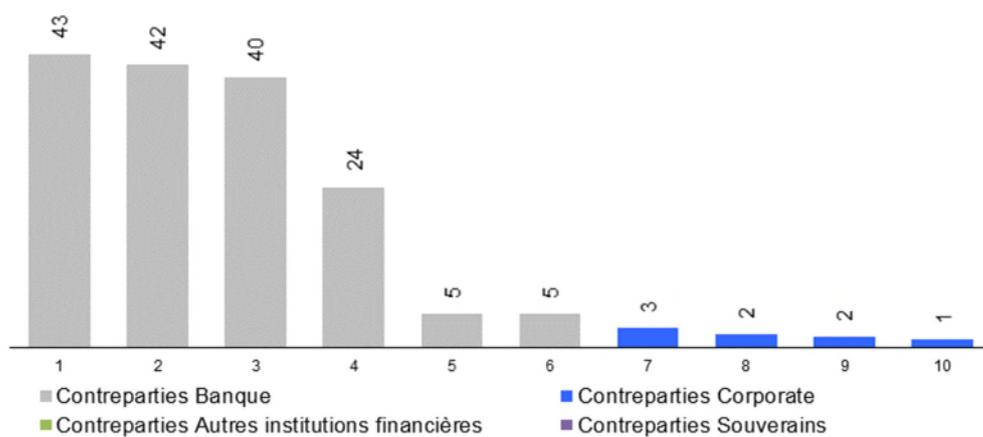
- Le risque de crédit retail et corporate ;
- Les risques financiers (risque de liquidité, de taux, de contrepartie, de change) et le risque de marché ;
- Les risques opérationnels y compris le risque de non-conformité, juridique, de modèle et le risque cyber ;
- Le risque de concentration ;
- Le risque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

Le détail de ces facteurs de risque et des dispositifs de maîtrise des risques est présenté dans le rapport annuel 2020 de BPF (chapitre 1.12.3).

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

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

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





1.8 CONTROLE INTERNE

Conformément à l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne des établissements de crédit, le dispositif de contrôle interne mis en œuvre par BPF s'articule autour de la fonction d'audit interne, en charge du 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 Stellantis pour le compte de BPF, sont organisées autour des deux pôles suivants :

- Contrôle de la vérification de la conformité ;
- Un pôle « contrôle permanent » de 2^{ème} niveau regroupant le contrôle financier et comptable, d'une part, et le contrôle des activités opérationnelles et informatiques, d'autre part.

La fonction de vérification de la conformité assure la prévention, le contrôle et la surveillance permanente des risques de non-conformité. Elle veille notamment au respect des obligations relatives à la protection des données, à la lutte contre le blanchiment des capitaux, à la conformité des produits 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 entités 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 entités, regroupées au sein d'un département unique, 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 BNPP PF et de BPF ;
- Une troisième ligne de défense assurée par l'audit de BNPP PF, le cas échéant en coopération par l'Inspection Générale de BNPP, et dont les résultats sont partagés avec BPF.

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

- Un « Audit committee » ;
- Un « Risk and collection committee » qui est notamment en charge du management des risques opérationnels et des

politiques, contrôles et suivis des mesures correctives y afférents ;

- Un « compliance committee ».

1.8.2 LE DISPOSITIF DE CONTROLE PERIODIQUE

La fonction d'audit interne, est en charge du contrôle périodique, dit contrôle de troisième niveau dont l'objet est de vérifier la conformité des opérations, le niveau de risque, le respect des procédures et l'efficacité du contrôle permanent.

Il est exercé par les équipes d'audit 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 du conseil d'administration de BPF, les dirigeants effectifs ainsi que les commissaires aux comptes ou toute autre personne utile à l'exercice de sa fonction. Des réunions régulières entre le Président du comité d'audit et des risques et les représentants des fonctions en charge de la réalisation des contrôles périodiques et permanents ainsi que de la gestion des

risques sont organisées, sans la présence de la direction générale de BPF.

Les dirigeants effectifs sont responsables 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.

1.9 FAITS MARQUANTS ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les faits marquants du premier semestre 2021 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.

A la suite 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

étendue à BPF en octobre 2017 en sa qualité de maison-mère) 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 avait condamné, début 2019, l'ensemble des captives, ainsi que leurs maisons-mères, et les associations professionnelles pour un montant cumulé dépassant 678 millions d'euros.

BPF, Banca PSA Italia S.p.A. et Opel Finance S.p.A. qui avaient été condamnées respectivement à environ 38,5 millions d'euros, 6 millions d'euros et 10 millions d'euros (à noter qu'Opel Finance S.p.A. a été condamnée conjointement et solidairement avec General Motors qui était, au moment du début de la procédure, sa maison-mère), avaient interjeté appel de cette décision.

Le 24 novembre 2020, le tribunal (TAR Lazio de Rome) a annulé la décision de l'autorité de la concurrence italienne dans son intégralité.

Fin décembre 2020, l'autorité de la concurrence italienne a décidé d'exercer un recours à l'encontre de cette décision devant le Conseil d'Etat qui devrait rendre sa décision courant 2022.

SOMMAIRE DES COMPTES
CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

2.1	Bilan consolidé	29
2.2	Compte de résultat consolidé	30
2.3	Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	31
2.4	Tableau de variation des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires	32
2.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés	33
2.6	Notes aux états financiers consolidés	34
2.7	Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes consolidés	60

2.1 Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2021	31.12.2020
Actif			
Caisse, banques centrales	3	350	174
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4	57	304
Instruments dérivés de couverture	5	-	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	445	459
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	7, 20	26	31
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		-	-
Actifs d'impôts courants	21.1	12	12
Actifs d'impôts différés	21.1	3	2
Comptes de régularisation et actifs divers	8	113	118
Participations dans les entreprises mises en équivalence	9	2 738	2 632
Immobilisations corporelles		3	3
Immobilisations incorporelles		72	69
Ecarts d'acquisition		-	-
Total de l'actif		3 819	3 805

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2021	31.12.2020
Passif			
Banques centrales		-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		-	-
Instruments dérivés de couverture		-	1
Dettes envers les établissements de crédit	10	22	26
Dettes envers la clientèle	11	1	2
Dettes représentées par un titre	12	-	207
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		-	2
Passifs d'impôts courants	21.1	5	12
Passifs d'impôts différés	21.1	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	13	74	80
Provisions techniques des contrats d'assurance	14.1	86	78
Provisions		4	5
Dettes subordonnées		-	-
Capitaux propres		3 627	3 392
- Capitaux propres part du groupe		3 626	3 391
- Capital et réserves liées		1 160	1 160
- Réserves consolidées		2 629	2 417
- dont résultat net - part du groupe		210	335
- Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(163)	(186)
- dont résultat net - part du groupe (part des éléments recyclés par résultat)		-	-
- Intérêts minoritaires		1	1
Total du passif		3 819	3 805

2.2 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Intérêts nets sur opérations financières avec la clientèle		3	7	9
- Intérêts et produits au coût amorti	18	1	3	4
- 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		-	-	-
- Autres produits et charges		2	4	5
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)	(2)
- Intérêts et produits sur opérations interbancaires		-	1	1
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits		(1)	(1)	(2)
- Intérêts sur dettes représentées par un titre		(1)	(5)	(8)
- Intérêts sur comptes d'épargne sur livret		-	-	-
- Charges sur engagements de financement reçus		-	-	-
- Variation de juste valeur du refinancement couvert en risque de taux		2	(1)	3
- Intérêts des instruments financiers de couverture		2	5	9
- Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		(2)	-	(5)
- 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)	(1)
Marge sur prestations de services d'assurance	14.2	2	3	16
- Primes acquises		12	8	18
- Charges de prestations		(10)	(5)	(2)
Marge sur autres prestations de services		(1)	-	1
- Produits		-	-	1
- Charges		(1)	-	-
Produit Net Bancaire		4	8	23
Charges générales d'exploitation	19	-	(3)	(6)
- Personnel		(2)	(2)	(5)
- Autres charges générales d'exploitation		2	(1)	(1)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations		(7)	(6)	(14)
Gains ou pertes sur titres de participation et autres actifs immobilisés		-	-	-
Résultat brut d'exploitation		(3)	(1)	3
Coût du risque	20	-	-	1
Résultat d'exploitation		(3)	(1)	4
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	9	213	168	351
Variation de valeur des écarts d'acquisition		-	-	-
Charges des engagements sociaux		-	-	-
Produits des engagements sociaux		-	-	-
Autres éléments hors exploitation		-	(7)	(27)
Résultat avant impôt		210	160	328
Impôt sur les bénéfices	21.2	-	(1)	7
Résultat net		210	159	335
- dont part du groupe		210	159	335
- dont intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net – part du groupe - par action (en euros)		16,8	12,8	26,8

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

	30.06.2021			30.06.2020			31.12.2020		
	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Avant impôts	Impôts	Après impôts
<i>(en millions d'euros)</i>									
Résultat net	210	-	210	160	(1)	159	328	7	335
- dont intérêts minoritaires			-			-			-
Éléments recyclables par résultat									
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-	-	1	-	1
- dont évaluation reprise en résultat net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont évaluation directe par capitaux propres	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Ecart de conversion	18	-	18	(21)	-	(21)	(7)	-	(7)
OCI des coentreprises	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des éléments recyclables par résultat	18	-	18	(21)	-	(21)	(6)	-	(6)
- dont intérêts minoritaires			-			-			-
Éléments non recyclables par résultat									
Ecart actuariels sur engagements de retraite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OCI des coentreprises	8	(3)	5	(7)	2	(5)	(7)	2	(5)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	26	(3)	23	(28)	2	(26)	(13)	2	(11)
- dont intérêts minoritaires			-			-			-
Total Résultat et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	236	(3)	233	132	1	133	315	9	324
- dont part du groupe			233			133			324
- dont intérêts minoritaires			-			-			-

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 (3)	OCI des coentreprises			
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
Distribution de dividendes par :											
- Banque PSA Finance				-					-		-
- les autres sociétés				-					-		-
Résultat net (2)				176	-	-	-	-	176	-	176
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-	-	-	16	(2)	14	-	14
Variations liées à l'hyperinflation (2)				1	-	-	-	-	1	-	1
Autre					-	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2020	199	643	318	2 417	(1)	-	(63)	(122)	3 391	1	3 392
Distribution de dividendes par :											
- Banque PSA Finance				-					-		-
- les autres sociétés				-					-		-
Résultat net (2)				210	-	-	-	-	210	-	210
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-	-	2	21	23	-	23
Variations liées à l'hyperinflation (2)				3	-	-	-	-	3	-	3
Autre				(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Au 30 juin 2021	199	643	318	2 629	(1)	-	(61)	(101)	3 626	1	3 627

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 -3 millions d'euros sur le résultat net (dont -3 millions d'euros part du groupe), entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur 2021 (dont +3 millions d'euros part du groupe). En 2020, l'application d'IAS 29 a entraîné un effet négatif de -3 millions d'euros sur le résultat net (dont -3 millions d'euros part du groupe), entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur la période (dont +3 millions d'euros part du groupe).

(3) Les écarts de conversion comprennent un montant de -45 millions d'euros au cours de change du 30 juin 2021. Ce montant est relatif à la filiale Bank PSA Russie qui sera probablement liquidée sur le second semestre 2021. Conformément à IAS 21, lors de la liquidation de l'entité, les réserves de conversion seront reclassées en compte de résultat pour leur totalité.

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>	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Résultat avant impôt	210	160	328
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7	6	13
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(18)	(7)	(3)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(213)	(168)	(351)
Perte nette/gain net des activités d'investissement	23	-	20
(Produits)/charges des activités de financement	-	-	-
Autres mouvements	(10)	3	15
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat avant impôt et des autres ajustements	(211)	(166)	(306)
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	19	(56)	(87)
Flux liés aux opérations avec la clientèle	4	40	44
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(192)	15	20
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	9	23	(9)
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	127	159	270
Impôt sur les bénéfices versé	(10)	(2)	7
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(43)	179	245
Total flux net de trésorerie de l'activité opérationnelle (A)	(44)	173	267
Flux liés aux participations	1	-	6
- Décaissements liés aux acquisitions de filiales, nets de la trésorerie acquise	-	-	-
- 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	-	-	2
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(8)	(9)	(17)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8)	(9)	(17)
- Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Effet des variations de périmètre	-	-	-
Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(7)	(9)	(11)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-	(112)	(112)
- Décaissements liés aux dividendes payés	-	(112)	(112)
- à Stellantis	-	(112)	(112)
- aux minoritaires	-	-	-
- Encaissements liés aux émissions d'instruments de capital	-	-	-
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	(1)	-	-
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	(1)	(112)	(112)
Effets de la variation des taux de change (D)	2	1	(1)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	(50)	53	143
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	592	449	449
Caisse, Banques centrales (actif & passif)	174	50	50
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	418	399	399
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	542	502	592
Caisse, Banques centrales (actif & passif)	350	121	174
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	192	381	418

2.6 Notes aux états financiers consolidés

Notes annexes

Note 1	Faits marquants de la période et structure du Groupe	35
Note 2	Principes comptables	36
Note 3	Caisse, banques centrales	37
Note 4	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	37
Note 5	Instruments dérivés de couverture - actifs	38
Note 6	Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	39
Note 7	Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	39
Note 8	Comptes de régularisation et actifs divers	40
Note 9	Participations dans les entreprises mises en équivalence	41
Note 10	Dettes envers les établissements de crédit	48
Note 11	Dettes envers la clientèle	48
Note 12	Dettes représentées par un titre	48
Note 13	Comptes de régularisation et passifs divers	49
Note 14	Activités d'assurance	49
Note 15	Instruments financiers à terme	50
Note 16	Juste valeur des actifs et passifs financiers	51
Note 17	Autres engagements	52
Note 18	Intérêts et produits au coût amorti	53
Note 19	Charges générales d'exploitation	53
Note 20	Coût du risque de crédit	54
Note 21	Impôt sur les bénéfices	55
Note 22	Information sectorielle	57
Note 23	Evénements postérieurs à la clôture	59

Note 1

Faits marquants de la période et évolution du périmètre

A. Faits marquants de la période

Contexte économique et crise sanitaire COVID-19

L'émergence en 2020 et l'expansion continue du coronavirus sur 2021 ont affecté les activités économiques et commerciales au plan mondial. Cette situation ne remet cependant pas en cause la continuité d'exploitation de Banque PSA Finance et n'a pas d'impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2021.

En conséquence de cette crise, des mesures d'aménagement ont été mises en place envers la clientèle dans les entités (reports d'échéances). Ces dispositions n'entraînant pas de modifications substantives des flux (IFRS 9 paragraphe 5.4.3), les contrats concernés n'ont pas été dé-comptabilisés. Ces reports sont réalisés dans le cadre fixé par l'EBA, ce qui a 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). Cela a essentiellement touché les états financiers de l'exercice 2020 avec la comptabilisation d'une provision dite « overlay COVID-19 » pour le partenariat Santander Consumer Finance en Europe. Cette provision complémentaire aux provisions issues des modèles IFRS 9, de 37 millions d'euros à fin 2020 a été ramenée à 34 millions d'euros au 30 juin 2021, suite à la prolongation des reports d'échéances accordés par certains pays européens. Pour les entités en partenariat avec BNP Paribas Personal Finance en Europe, les paramètres de calcul du risque IFRS 9 ont été revus sur le 1^{er} semestre 2021 avec pour conséquence une augmentation de la provision « COVID-19 » de 8 millions d'euros, portant la provision à fin juin 2021 à 11 millions d'euros.

Compte tenu de la méthode de consolidation par mise en équivalence des partenariats, l'impact net à ce titre sur le coût du risque du premier semestre 2021 en quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est défavorable de -2,5 million d'euros.

Accord de rapprochement entre Groupe PSA et Fiat Chrysler Automobiles

Le 16 janvier 2021, Peugeot S.A. (« Groupe PSA », société mère de Banque PSA Finance) et Fiat Chrysler Automobiles N.V. (« FCA ») ont fusionné leurs activités à 50/50, pour former le quatrième constructeur automobile mondial en volumes et le troisième en chiffre d'affaires. Cette opération n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés au 30 juin 2021 de Banque PSA Finance.

La société mère néerlandaise Stellantis N.V. détient 74,928% du capital social de Banque PSA Finance S.A., tandis qu'Automobiles Peugeot en détient 16,053% et Automobiles Citroën 9,019%.

B. Evolution du périmètre

En mars 2021, la société non consolidée PSA Finance Hungaria ainsi que la société consolidée en intégration globale Peugeot Citroën Leasing Russie ont été liquidées, sans impact significatif sur les comptes consolidés de Banque PSA Finance.

En mai 2021, l'entité PSA Insurance Manager Ltd a absorbé l'entité PSA Insurance Solutions Ltd.

Partenariats avec Santander Consumer Finance

En janvier 2021, la société en partenariat PSA Bank Deutschland a cédé 500 millions d'euros de créances de financement automobile au fonds Auto ABS German VAC 2021. Le fonds a émis des obligations de classe A (466,2 millions d'euros) et de classe B (33,8 millions d'euros). PSA Bank Deutschland conserve l'essentiel des résultats opérationnels attachés aux créances cédées au fonds. En conséquence ce dernier est consolidé depuis janvier, par mise en équivalence comme sa société mère.

En juin 2021, la société en partenariat CREDIPAR a cédé 1 006,3 millions d'euros de créances de financement automobile au Auto ABS French Leases 2021 – Fonds G. Le fonds a émis des obligations de classe A (800 millions d'euros), de classe B (65,4 millions d'euros) et de classe C (140,9 millions d'euros). CREDIPAR conserve l'essentiel des résultats opérationnels attachés aux créances cédées au fonds. En conséquence ce dernier est consolidé depuis juin 2021, par mise en équivalence comme sa société mère.

Partenariats avec BNP Paribas Personal Finance

En juin 2021, la société en partenariat Vauxhall Finance plc a cédé 442,9 millions d'euros de créances de financement automobile au Ecarat 12 plc. Le fonds a émis des obligations de classe A (349,9 millions d'euros), de classe B (27,5 millions d'euros) et de classe C (65,5 millions d'euros). Vauxhall Finance plc conserve l'essentiel des résultats opérationnels attachés aux créances cédées au fonds. En conséquence ce dernier est consolidé depuis juin 2021, par mise en équivalence comme sa société mère.

Note 2 Principes comptables

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2021 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces états financiers consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2020.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2021 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2020, à l'exception de l'application des nouveaux textes obligatoires : cf. ci-après le paragraphe « Nouveaux textes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2021 ».

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, Banque PSA Finance a établi ses états financiers consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne et d'application obligatoire à cette date. Il n'existe pas actuellement de différence matérielle dans le groupe BPF entre les IFRS telles que publiées par l'IASB et telles qu'adoptées dans l'Union Européenne, y compris en termes de date d'application obligatoire.

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

Au 30 juin 2021, la présentation des états financiers consolidés de Banque PSA Finance est effectuée selon les préconisations de l'ANC (Autorité des Normes Comptables) formalisées dans le cadre de la recommandation N°2017-02 du 2 juin 2017 relative au format des états financiers consolidés des établissements du secteur bancaire selon les normes comptables internationales à partir du 1^{er} janvier 2018.

Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC d'application obligatoire à l'exercice ouvert le 1er janvier 2021

Le nouveau texte d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2021 et appliqué par Banque PSA Finance est le suivant :

- Amendement IFRS 4 : Contrats d'assurance – exemption provisoire d'application d'IFRS 9

Conformément à cet amendement, les assureurs éligibles peuvent bénéficier de la prolongation de l'exemption de l'application de la norme IFRS 9 Instruments financiers afin d'aligner la date d'entrée en vigueur de cette dernière sur celle de la norme IFRS 17 Contrats d'assurance à venir. Il s'agit d'une prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9 du 1^{er} janvier 2021 au 1^{er} janvier 2023.

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

Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC non applicables obligatoirement en

Union européenne à l'exercice ouvert le 1er janvier 2021

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 2021, 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 2023, en lieu et place de l'actuelle norme IFRS 4.

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 Banque PSA Finance.

Note 3 Caisse, banques centrales

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Caisse	-	-
Banques centrales (1)	350	174
- dont réserves obligatoires auprès de la Banque de France	-	-
Total	350	174

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

Note 4 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Titres de placement comptabilisés en juste valeur par résultat	57	304
- Titres de placement	57	304
- OPCVM	56	297
- OPCVM qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie (1)	-	235
- OPCVM détenues par les sociétés d'assurance	56	62
- dont créances rattachées	-	(2)
- Certificats de dépôt et bons du Trésor	-	-
- Obligations émises par les fonds de titrisation en joint-venture avec Santander	1	7
- dont obligations détenues par les sociétés d'assurance	1	7
- 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	-	-
- Titres de Participation, valeur brute	3	28
- PSA Financial d.o.o. (2)	3	3
- PSA Finance Hungaria Zrt (3)	-	25
- Dépréciation des titres de participation (2) (3)	(3)	(28)
Total	57	304

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 de Banque PSA Finance (cf. Note 17.2). La baisse des OPCVM qualifiées en tant qu'équivalent de trésorerie résulte de leur cession ayant permis le remboursement d'un EMTN arrivant à échéance en avril 2021 pour 250 m\$ (cf. notes 12 et 15).

(2) 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.

(3) La filiale PSA Finance Hungaria Zrt a été liquidée en mars 2021 (cf. Note 1).

Note 5 Instruments dérivés de couverture - actifs

5.1 Analyse par nature

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Comptes d'ajustement sur engagements en devises (1)	-	26
- dont entreprises liées	-	-
Produits à recevoir sur swaps de couverture	-	3
- dont entreprises liées	-	-
Juste valeur positive des swaps de couverture	-	2
- des emprunts	-	-
- des EMTN/BMTN	-	2
- dont au titre du "basis spread" des cross currency swaps de couverture	-	-
- 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	-	(30)
Total	-	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. A l'occasion du remboursement de l'EMTN de 250 m\$ à fin avril 2021, le cross currency swap est arrivé à échéance. (cf. "A. Positions de change opérationnelles" dans la Note 15).

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

Pour 2021

(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	-	-	-	-	-
- cross currency swap avec appel de marge	-	-	-	-	-
- autres instruments	-	-	-	-	-
Produits à recevoir	-	-	-	-	-
- swaps avec appel de marge	-	-	-	-	-
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
Juste valeur positive	-	-	-	-	-
- swaps avec appel de marge	-	-	-	-	-
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
Compensation	-	-	-	-	-
Total à l'actif	-	-	-	-	-
Appels de marge reçus sur swaps de couverture (en produits constatés d'avance - cf. Note 13)	-	-	-	-	-
Total au passif	-	-	-	-	-

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	204	(178)	26	-	26
- cross currency swap avec appel de marge	204	(178)	26	-	26
- autres instruments	-	-	-	-	-
Produits à recevoir	3	-	3	-	3
- swaps avec appel de marge	3	-	3	-	3
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
Juste valeur positive	181	(179)	2	-	2
- swaps avec appel de marge	181	(179)	2	-	2
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
Compensation	-	-	-	(30)	(30)
Total à l'actif	388	(357)	31	(30)	1
Appels de marge reçus sur swaps de couverture (en produits constatés d'avance - cf. Note 13)	-	-	30	(30)	-
Total au passif	-	-	30	(30)	-

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

Ventilation créances à vue / à terme

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Créances à vue	192	182
- Comptes ordinaires débiteurs	192	180
- dont affectés à la réserve de liquidité (1)	192	180
- dont détenus par les sociétés d'assurance	71	64
- dont entreprises liées	52	38
Créances à terme	252	277
- Créances à terme qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie (1)	-	-
- Prêts subordonnés	251	251
- dont entreprises liées	251	251
- Autres créances à terme	1	26
- dont détenues par les sociétés d'assurance	1	3
Créances rattachées	1	-
- dont entreprises liées	1	-
Total	445	459

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

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)	30.06.2021	31.12.2020
Vente à crédit	-	1
Location avec option d'achat (1)	-	-
Capital restant dû et intérêts à recevoir	-	-
Intérêts non courus sur location avec option d'achat	-	-
Financement de stocks aux Réseaux	26	30
Capital restant dû	26	30
- Entreprises liées	-	-
- Hors groupe	26	30
Comptes ordinaires	-	-
- Entreprises liées	-	-
- Cash pooling (2) :		
- avant compensation	6	2
- compensation	(6)	(2)
- Autres	-	-
- Hors groupe	-	-
Total des créances au coût amorti	26	31

(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 2021

	Segment IFRS 8	Client final			Total au 30.06.2021
		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		-	-	-	-
Location avec option d'achat		-	-	-	-
Financement de stocks aux Réseaux		26	-	-	26
Éléments intégrés au coût amorti		-	-	-	-
Total des encours par segment IFRS 8		26	-	-	26

Pour 2020

	Segment IFRS 8	Client final			Total au 31.12.2020
		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		-	1	-	1
Location avec option d'achat		-	-	-	-
Financement de stocks aux Réseaux		30	-	-	30
Total des encours par segment IFRS 8		30	1	-	31

Note 8 Comptes de régularisation et actifs divers

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Débiteurs divers	23	32
- Entreprises liées	16	22
- dont activités d'assurance	2	6
- Hors groupe	7	10
- dont activités d'assurance	5	7
Dividendes à recevoir des coentreprises	32	29
- dont activités d'assurance	-	20
Etat et autres organismes sociaux	29	30
- dont activités d'assurance	26	26
Produits à recevoir	28	25
- Entreprises liées	6	6
- Hors groupe	22	19
- dont activités d'assurance	22	18
Charges constatées d'avance	1	1
Autres comptes de régularisation	-	1
- Entreprises liées	-	-
- Hors groupe	-	1
- dont activités d'assurance	-	-
Total	113	118

Note 9 Participations dans les entreprises mises en équivalence

9.1 Participations

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
A l'ouverture	2 632	2 604
Variation de périmètre	-	-
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-	(2)
Quote-part du résultat net	213	351
Distribution de dividendes	(130)	(290)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	21	(33)
Variations liées à l'hyperinflation (1)	2	2
A la clôture	2 738	2 632
- dont écart d'acquisition (2)	3	3

La valorisation des titres de participation des entités mises en équivalence dans le cadre des partenariats n'est pas sujet à dépréciation au 30 juin 2021. En effet, aucun indice de perte de valeur n'est apparu depuis le 31 décembre 2020.

Tableau de variation par zones géographiques

(en millions d'euros)	Europe		Brésil	Chine		Argentine		Total
	Partenariat avec	Santander Consumer Finance	BNP Paribas Personal Finance	Santander	Dongfeng Peugeot Citroën	dont écart d'acquisition (2)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (3)	
Au 31 décembre 2019		1 846	590	32	128	3	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	2 592
Variation de périmètre								-
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves		(2)						(2)
Quote-part du résultat net		141	36	1	5	-	-	183
Distribution de dividendes		(80)	(50)	-	(10)	-	-	(140)
Gains et pertes comptabilisés directement		(1)	2	-	(1)	-	(2)	(2)
Variations liées à l'hyperinflation (1)		-	-	-	-	-	1	1
Au 31 décembre 2020		1 897	579	23	126	3	7	2 632
Variation de périmètre								-
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves		-						-
Quote-part du résultat net		169	37	1	6	-	-	213
Distribution de dividendes		(109)	(19)	(2)	-	-	-	(130)
Gains et pertes comptabilisés directement		10	5	2	5	-	(1)	21
Variations liées à l'hyperinflation (1)		-	-	-	-	-	2	2
Au 30 juin 2021		1 967	602	24	137	3	8	2 738

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 -3 millions d'euros sur le résultat net (dont -2 millions d'euros part des minoritaires), entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur la période (dont +2 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 Argentaria 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

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

- 9.2.1 Partenariat avec Santander Consumer Finance en Europe
- 9.2.2 Partenariat avec BNP Paribas Personal Finance 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

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

9.2.1 Partenariat avec Santander Consumer Finance en Europe

Le partenariat en Europe a démarré en février 2015 en France (FR) et au Royaume-Uni (UK) et a été étendu chronologiquement dans les pays suivants : en mai 2015 à Malte (MT) ; en octobre 2015 en 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). La Suisse (CH) a été vendue à Santander Consumer Finance en juin 2020.

Pourcentage de mise en équivalence : 50%

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

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Prêts et créances sur la clientèle	29 528	30 468
Autres postes de l'Actif	4 415	3 513
Total de l'actif	33 943	33 981
Dettes de refinancement	22 520	23 021
Autres postes du Passif	7 488	7 166
Capitaux propres	3 935	3 794
Total du passif	33 943	33 981

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	1 151	1 121	2 213
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(520)	(494)	(961)
Produit Net Bancaire	631	627	1 252
Charges générales d'exploitation et assimilées	(181)	(188)	(361)
Résultat brut d'exploitation	450	439	891
Coût du risque (1)	(9)	(60)	(112)
Résultat d'exploitation	441	379	779
Eléments hors exploitation	(2)	(5)	(8)
Résultat avant impôt	439	374	771
Impôt sur les bénéfices	(100)	(107)	(223)
Résultat net	339	267	548

(1) En 2021, le coût du risque comporte une reprise de provision "Overlay-COVID-19" de 3 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 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)
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	(5)		(2)	2		-	
Résultat net de la période	281		141			141	
Distribution de dividendes	(160)		(80)			(80)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-		(1)			(1)	2
Au 31 décembre 2020	3 794	50%	1 897	(1 312)	-	585	(37)
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-		-			-	
Résultat net de la période	339		169			169	
Distribution de dividendes	(218)		(109)			(109)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20		10			10	9
Au 30 juin 2021	3 935	50%	1 967	(1 312)	-	655	(28)

(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)	30.06.2021	31.12.2020
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 967	1 897
Total de l'actif	1 967	1 897
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	1 312	1 312
- Réserves consolidées - part du groupe	655	585
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	169	274
Total du passif	1 967	1 897

(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 Personal Finance en Europe

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

Pourcentage de mise en équivalence : 50%

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

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Prêts et créances sur la clientèle (1)	10 005	9 974
Autres postes de l'Actif (1)	1 565	1 949
Total de l'actif	11 570	11 923
Dettes de refinancement	8 239	8 726
Autres postes du Passif	2 128	2 040
Capitaux propres	1 203	1 157
Total du passif	11 570	11 923

(1) La présentation des chiffres au 31 décembre 2020 prend en compte le reclassement des contrats de location opérationnelle et des immeubles de placement de prêts et créances à la clientèle vers les autres postes de l'actif à hauteur de 527 millions d'euros.

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	355	373	704
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(144)	(170)	(298)
Produit Net Bancaire (1)	211	203	406
Charges générales d'exploitation et assimilées	(96)	(100)	(196)
Résultat brut d'exploitation	115	103	210
Coût du risque (2)	(11)	(22)	(37)
Résultat d'exploitation	104	81	173
Eléments hors exploitation	-	(2)	(1)
Résultat avant impôt	104	79	172
Impôt sur les bénéfices	(30)	(23)	(44)
Résultat net	74	56	128

(1) Dont +13 millions d'euros au 30 juin 2021 (+43 millions d'euros au 31 décembre 2020) liés à l'impact du Price Purchase Allocation : cf. Note 22.2.

(2) En 2021, le coût du risque comporte un provisionnement complémentaire de 8 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 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)
Résultat net de la période	72		36			36	
Distribution de dividendes	(100)		(50)			(50)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4		2			2	-
Au 31 décembre 2020	1 157	50%	579	(489)	-	90	(2)
Résultat net de la période	74		37			37	
Distribution de dividendes	(37)		(19)			(19)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	9		5			5	-
Au 30 juin 2021	1 203	50%	602	(489)	-	113	(2)

(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)	30.06.2021	31.12.2020
Participations dans les entreprises mises en équivalence	602	579
Total de l'actif	602	579
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	489	489
- Réserves consolidées - part du groupe	113	90
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	37	36
Total du passif	602	579

(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)	30.06.2021	31.12.2020
Prêts et créances sur la clientèle	229	217
Autres postes de l'Actif	18	21
Total de l'actif	247	238
Dettes de refinancement	191	186
Autres postes du Passif	9	5
Capitaux propres	47	47
Total du passif	247	238

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	14	21	36
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(6)	(11)	(18)
Produit Net Bancaire	8	10	18
Charges générales d'exploitation et assimilées	(4)	(5)	(9)
Résultat brut d'exploitation	4	5	9
Coût du risque	(1)	-	(1)
Résultat d'exploitation	3	5	8
Impôt sur les bénéfices	(2)	(2)	(3)
Résultat net	1	3	5

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 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)
Résultat net de la période	2		1			1	
Distribution de dividendes	-		-			-	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-		-			-	-
Au 31 décembre 2020	47	50%	23	(27)	-	(4)	(18)
Résultat net de la période	1		1			1	
Distribution de dividendes	(4)		(2)			(2)	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3		2			2	2
Au 30 juin 2021	47	50%	24	(27)	-	(3)	(16)

(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)	30.06.2021	31.12.2020
Participations dans les entreprises mises en équivalence	24	23
Total de l'actif	24	23
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	27	27
- Réserves consolidées - part du groupe	(3)	(4)
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	1	2
Total du passif	24	23

(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.

Pourcentage de mise en équivalence : 25%

Informations financières à 100%

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Prêts et créances sur la clientèle	1 353	1 176
Autres postes de l'Actif	147	130
Total de l'actif	1 500	1 306
Dettes de refinancement	856	687
Autres postes du Passif	106	126
Capitaux propres	538	493
Total du passif	1 500	1 306

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	67	67	128
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(28)	(24)	(47)
Produit Net Bancaire	39	43	81
Charges générales d'exploitation et assimilées	(9)	(9)	(19)
Résultat brut d'exploitation	30	34	62
Coût du risque	(2)	-	(4)
Résultat d'exploitation	28	34	58
Eléments hors exploitation	-	-	-
Résultat avant impôt	28	34	58
Impôt sur les bénéfices	(3)	(8)	(15)
Résultat net	25	26	43

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 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	-
Résultat net de la période	17	-	5	-	-	5	-
Distribution de dividendes	(38)	-	(10)	-	-	(10)	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(4)	-	(1)	-	-	(1)	(1)
Au 31 décembre 2020	493	25%	123	(42)	3	84	(1)
Résultat net de la période	25	-	6	-	-	6	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20	-	5	-	-	5	6
Au 30 juin 2021	538	25%	134	(42)	3	95	5

(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)	30.06.2021	31.12.2020
Participations dans les entreprises mises en équivalence (2)	137	126
Total de l'actif	137	126
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	42	42
- Réserves consolidées - part du groupe	95	84
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	6	11
Total du passif	137	126

(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 Argentaria est consolidée par mise en équivalence à compter du 1er juillet 2019, en cohérence avec l'analyse du contrôle des autres partenariats.

Pourcentage de mise en équivalence : 50%

Informations financières à 100%

Eléments de Bilan

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Prêts et créances sur la clientèle	78	62
Autres postes de l'Actif	5	7
Total de l'actif	83	69
Dettes de refinancement	48	30
Autres postes du Passif	18	24
Capitaux propres	17	15
Total du passif	83	69

Eléments de Résultat

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Produits bruts des activités bancaires, d'assurances et autres services	11	7	14
Charges des activités bancaires, d'assurances et autres services	(10)	(6)	(11)
Produit Net Bancaire	1	1	3
Charges générales d'exploitation et assimilées	(2)	(2)	(2)
Résultat brut d'exploitation	(1)	(1)	1
Coût du risque	-	-	-
Résultat d'exploitation	(1)	(1)	1
Éléments hors exploitation	-	-	-
Résultat avant impôt	(1)	(1)	1
Impôt sur les bénéfices	1	-	(1)
Résultat net	-	(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 (2)	Ecart d'acquisition	Capitaux propres après mise en équivalence	dont écarts de conversion
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	2	-	1	-	-	1	(1)
Au 30 juin 2020	16	50%	8	(13)	-	(5)	(4)
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	(4)	-	(2)	-	-	(2)	(3)
Variations liées à l'hyperinflation	2	-	1	-	-	1	1
Au 31 décembre 2020	15	50%	7	(13)	-	(6)	(6)
Augmentation/(Diminution) de capital et apports en réserves	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1)	-	(1)	-	-	(1)	(1)
Variations liées à l'hyperinflation (1)	3	-	2	-	-	2	-
Au 30 juin 2021	17	50%	8	(13)	-	(5)	(7)

(1) L'application d'IAS 29 entraîne un effet négatif de -3 millions d'euros sur le résultat net (dont -2 millions d'euros part des minoritaires), entièrement compensés par la variation positive des capitaux propres sur la période (dont +2 millions d'euros part des minoritaires).

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

Eléments du bilan consolidé après mise en équivalence

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Participations dans les entreprises mises en équivalence	8	7
Total de l'actif	8	7
Capitaux propres		
- Valeur historique des titres détenus (1)	13	13
- Réserves consolidées - part du groupe	(5)	(6)
- dont quote-part du résultat net mis en équivalence	-	-
Total du passif	8	7

(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)	30.06.2021	31.12.2020
Dettes à vue hors groupe	-	-
- Comptes ordinaires créditeurs	-	-
- Comptes et emprunts financiers au jour le jour	-	-
- Autres sommes dues	-	-
Dettes rattachées	-	-
Dettes à terme hors groupe	22	26
- Bancaires classiques	22	26
Dettes rattachées	-	-
Total des dettes au coût amorti	22	26

Note 11 Dettes envers la clientèle

11.1 Ventilation des dettes à vue/à terme

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Dettes à vue	1	2
- Comptes ordinaires		
- Comptes courants des sociétés du réseau	1	2
- Hors groupe	1	2
- Cash pooling (1) :		
- avant compensation	6	2
- compensation	(6)	(2)
- Autres sommes dues à la clientèle		
- Hors groupe	-	-
Total des dettes au coût amorti	1	2

(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)	30.06.2021	31.12.2020
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	-	204
- EMTN, BMTN et assimilés (1)	-	204
- CDN et BT	-	-
Dettes rattachées	-	3
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Total des dettes au coût amorti	-	207

(1) L'EMTN émis de 250 millions de dollars US a été remboursé en avril 2021, ainsi que le cross currency swap associé.

Note 13 Comptes de régularisation et passifs divers

(en millions d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Dettes fournisseurs	32	31
- Entreprises liées (1)	30	27
- dont activités d'assurance	-	-
- Hors groupe	2	4
- dont activités d'assurance	-	-
Dettes Financières	3	1
- dont activités d'assurance	3	1
Etat et autres organismes sociaux	2	2
Charges à payer	2	8
- Entreprises liées	(2)	(1)
- dont activités d'assurance	(3)	(2)
- Hors groupe	4	9
- dont activités d'assurance	(2)	-
Autres créditeurs divers	7	10
- Entreprises liées	3	5
- dont activités d'assurance	3	5
- Hors groupe	4	5
- dont activités d'assurance	4	5
Produits constatés d'avance	28	28
- Entreprises liées	2	2
- dont activités d'assurance	2	2
- Hors groupe	26	26
- dont activités d'assurance (2)	26	26
- dont appels de marge reçus sur swaps de couverture (3)	-	-
Autres comptes de régularisation	-	-
- Hors groupe	-	-
Total	74	80

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

(2) Produits constatés d'avance dans le cadre des activités d'assurance pour 26 millions d'euros au 30 juin 2021.

(3) Au 30 juin 2021, BPF ne détient plus de swap de couverture. Au 31 décembre 2020, les appels de marge reçus sur swaps de couverture ont été compensés avec la juste valeur positive pour 30 millions d'euros (cf. Note 5.2).

Note 14 Activités d'assurance

14.1 Provisions techniques des contrats d'assurance

(en millions d'euros)	31.12.2020	Primes émises	Primes acquises	Sinistres payés	Sinistres survenus	30.06.2021
Provision pour Primes Non Acquises (PPNA)	32	18	(12)			38
Provision pour sinistre à payer (PSAP) :						
- Provision pour sinistres survenus déclarés	14			(2)	3	15
- Provision pour sinistres survenus connus tardivement	32			-	1	33
Provisions techniques	78	18	(12)	(2)	4	86

14.2 Résultat des activités d'assurance

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
+ Primes acquises	12	8	18
Primes émises	18	7	34
Variation des provisions PPNA	(6)	1	(16)
- Charges de prestations	(10)	(5)	(2)
Coût des sinistres	(4)	(1)	(4)
Variation des provisions hors PPNA	(2)	(1)	8
Autres produits (charges)	(4)	(3)	(6)
- dont entreprises liées	(3)	(3)	(5)
Marge sur prestations de services des activités d'assurance	2	3	16

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.

L'EMTN émis de 250 millions de dollars US a été remboursé en avril 2021, ainsi que le cross currency swap associé.

Risque de change :

La politique suivie n'autorise que des positions de change opérationnelles limitées. 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 négociés 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. 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 dépôts sur des comptes bancaires et sur les comptes de banques centrales, sont exclusivement placés 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 (-0,9 millions d'euros au 30 juin 2021 contre -0,2 millions d'euros à fin 2020).

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 30.06.2021	1	53	129	1	13	12	10	219
<i>Rappel de la position au 31.12.2020</i>	1	51	123	2	13	12	7	209

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

	Juste valeur		Valeur au bilan		Ecart	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
<i>(en millions d'euros)</i>						
Actif						
Caisse, banques centrales	350	174	350	174	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat (1)(2)	57	304	57	304	-	-
Instruments dérivés de couverture (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)	442	445	445	459	(3)	(14)
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti (5)	26	31	26	31	-	-
Passif						
Banques centrales	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat (1)	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés de couverture (1)	-	1	-	1	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (6)	22	26	22	26	-	-
Dettes envers la clientèle (3)	1	2	1	2	-	-
Dettes représentées par un titre (6)	-	210	-	209	-	(1)

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 de Banque PSA Finance sur les marchés financiers. Cette juste valeur est déterminée en valorisant sur la base d'informations recueillies auprès de nos partenaires financiers. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation utilisant de manière significative au moins une donnée non observable (niveau 3).

(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 de 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)	30.06.2021	31.12.2020
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissements de crédit (1)	91	141
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	1	2
- garanties reçues sur encours clientèle	1	2
- 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	15	15
- Banque PSA Finance	15	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)	30.06.2021	31.12.2020
Réserve de liquidité	542	591
- Dépôts sur les comptes de banques centrales (cf. Note 3)	350	174
- OPCVM qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie (cf. Note 4) (1)	-	235
- Comptes ordinaires débiteurs (cf. Note 6)	192	180
- Comptes et prêts financiers au jour le jour (cf. Note 6)	-	2
Lignes de crédit confirmées non tirées	91	141
- Lignes de crédit bilatérales revolving (2)	90	140
- Autres lignes de crédit bancaire	1	1
Total	633	732

(1) La baisse des OPCVM qualifiées en tant qu'équivalent trésorerie est principalement due au remboursement de l'EMTN en avril 2021.

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

Note 18 Intérêts et produits au coût amorti

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Ventes à crédit	-	-	-
- dont entreprises liées	-	-	-
Location avec option d'achat	-	-	-
- dont entreprises liées	-	-	-
Financement de stocks aux Réseaux	1	3	4
- dont entreprises liées	1	2	3
Total	1	3	4

Note 19 Charges générales d'exploitation

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Frais de personnel	(2)	(2)	(5)
- Rémunérations	(2)	(2)	(4)
- Charges sociales	-	-	(1)
Autres charges générales d'exploitation	2	(1)	(1)
- Charges externes	(47)	(49)	(102)
- dont entreprises liées	(46)	(46)	(96)
- Refacturation	49	48	101
- dont entreprises liées	48	48	98
Total	-	(3)	(6)

Note 20 Coût du risque

20.1 Coût du risque et évolution de l'encours

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2020	Production nette et écart de conversion (1)	Coût du risque au 30.06.2021	Bilan au 30.06.2021
Retail				
Créances stage 1	1	(1)	-	-
Créances stage 2	-	-	-	-
Créances stage 3	-	-	-	-
Dépôts de garantie	-	-	-	-
Encours brut	1	(1)	-	-
Dépréciations créances stage 1	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 2	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 3	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-
Éléments intégrés au coût amorti	-	-	-	-
Encours net (A - cf. renvoi B de la Note 7.2)	1	(1)	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-
Coût du risque Retail				
Corporate réseaux				
Créances stage 1	29	(4)	-	25
Créances stage 2	1	-	-	1
Créances stage 3	-	-	-	-
Encours brut	30	(4)	-	26
Dépréciations créances stage 1	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 2	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 3	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-
Éléments intégrés au coût amorti	-	-	-	-
Encours net (B - cf. renvoi A de la Note 7.2)	30	(4)	-	26
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	-	-	-	-
Éléments 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	30	(5)	-	25
Créances stage 2	1	-	-	1
Créances stage 3	-	-	-	-
Dépôts de garantie	-	-	-	-
Encours brut	31	(5)	-	26
Dépréciations créances stage 1	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 2	-	-	-	-
Dépréciations créances stage 3	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-
Éléments intégrés au coût amorti	-	-	-	-
Encours net (cf. renvoi Note 7.2)	31	(5)	-	26
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	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Créances stage 1						
Dotations pour dépréciations	-	-	-	-	-	-
Reprises de dépréciations	-	-	-	-	-	1
Créances stage 2						
Dotations pour dépréciations	-	-	-	-	-	-
Reprises de dépréciations	-	-	-	-	-	-
Créances stage 3						
Dotations pour dépréciations	-	-	-	-	-	-
Reprises de dépréciations	-	-	-	-	-	-
Pertes sur créances irrécupérables	-	-	-	-	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-	-
Coût du risque	-	-	-	-	-	1

Note 21 Impôt sur les bénéfices

21.1 Evolution des postes de bilan

(en millions d'euros)	31.12.2020	Résultat	Capitaux propres	Règlements	Ecart de conversion et autres (1)	30.06.2021
Impôts courants						
Actif	12					12
Passif	(12)					(5)
Total	-	(1)	-	10	(2)	7
Impôts différés						
Actif	2					3
Passif	-					-
Total	2	1	-	-	-	3

(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 2020.

A compter du 1er Janvier 2022, suite à l'application de la loi de finance 2018, le taux d'imposition auquel sera soumis Banque PSA Finance SA en France passera de 32,023%, en vigueur depuis 2019, à 25,83%.

L'horizon prévu pour le recouvrement des impôts différés actifs activés implique l'utilisation de ce taux déjà en 2020 pour le calcul des impôts différés actifs sur déficits reportables.

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Impôts courants	(1)	(3)	4
Impôts différés	1	2	3
Impôts différés de la période	-	3	(1)
Actifs sur déficits non reconnus et pertes de valeur	1	(1)	4
Total	-	(1)	7

21.3 Preuve d'impôt de Banque PSA Finance

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Résultat avant impôt	210	160	328
Neutralisation de la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(213)	(168)	(351)
Différences permanentes	5	4	33
Total imposable	2	(4)	10
<i>Taux d'impôt légal applicable pour la période</i>	<i>25,8%</i>	<i>32,0%</i>	<i>25,8%</i>
Charge d'impôt théorique	(1)	1	(3)
Effet des différences de taux à l'étranger	-	-	(1)
Effet de variation de taux en France	-	-	(5)
Régularisation au titre de l'exercice antérieur	-	-	1
Autres	-	(1)	11
Impôt sur les bénéfices avant pertes de valeur sur actifs sur déficits reportables	(1)	-	3
<i>Taux effectif d'impôt groupe</i>	<i>40,8%</i>	<i>6,8%</i>	<i>0,0%</i>
Impôts différés actifs sur déficits reportables :			
- Dotation pour dépréciation	-	(1)	-
- Reprise de dépréciation	1	-	4
Impôt sur les bénéfices	-	(1)	7

21.4 Impôts différés actifs sur déficits reportables

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2020	Nouveaux déficits générés	Utilisations de déficits (2)	Dotations / Reprise pour dépréciations	Ecart de conversion et autres	30.06.2021
Impôts différés actifs sur déficits reportables	23	-	(1)	-	-	22
Dépréciations (1)	(23)	-	-	1	-	(22)
Total	-	-	(1)	1	-	-

(1) L'impôt différé actif sur le report déficitaire de Banque PSA Finance est intégralement déprécié, pour un montant de 20,3 millions d'euros à fin juin 2021.

Note 22 Information sectorielle

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

22.1 Eléments de Bilan

Au 30 juin 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	Bilan information sectorielle IFRS 8 au 30.06.2021	Mise en équivalence de la part du groupe dans les JV	Bilan consolidé au 30.06.2021
Actif			
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	39 866	(39 840)	26
- <i>Corporate Réseau</i>	8 918	(8 892)	26
- <i>Client final</i>	30 948	(30 948)	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	79	(22)	57
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-
Titres au coût amorti	207	(207)	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	2 579	(2 134)	445
Actifs d'impôts différés	141	(138)	3
Participations dans les entreprises mises en équivalence (1)	137	2 601	2 738
Autres postes de l'Actif	3 719	(3 169)	550
Total de l'actif	46 728	(42 909)	3 819
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	20 818	(20 796)	22
Dettes envers la clientèle	6 928	(6 927)	1
Dettes représentées par un titre	10 202	(10 202)	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	232	(146)	86
Passifs d'impôts différés	514	(514)	-
Autres postes du Passif	1 806	(1 723)	83
Capitaux propres	6 228	(2 601)	3 627
Total du passif	46 728	(42 909)	3 819

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

Au 31 décembre 2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Bilan information sectorielle IFRS 8 au 31.12.2020	Mise en équivalence de la part du groupe dans les JV	Bilan consolidé au 31.12.2020
Actif			
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti (2)	40 752	(40 721)	31
- <i>Corporate Réseau</i>	11 056	(11 026)	30
- <i>Client final</i>	29 696	(29 695)	1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	318	(14)	304
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-
Titres au coût amorti	204	(204)	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit, au coût amorti	2 712	(2 253)	459
Actifs d'impôts différés	114	(112)	2
Participations dans les entreprises mises en équivalence (1)	125	2 507	2 632
Autres postes de l'Actif (2)	2 957	(2 580)	377
Total de l'actif	47 182	(43 377)	3 805
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	22 084	(22 058)	26
Dettes envers la clientèle	6 546	(6 544)	2
Dettes représentées par un titre	10 110	(9 903)	207
Provisions techniques des contrats d'assurance	209	(131)	78
Passifs d'impôts différés	485	(485)	-
Autres postes du Passif	1 849	(1 749)	100
Capitaux propres	5 899	(2 507)	3 392
Total du passif	47 182	(43 377)	3 805

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

(2) La présentation des chiffres au 31 décembre 2020 prend en compte le reclassement des contrats de location opérationnelle et des immeubles de placement de prêts et créances à la clientèle vers les autres postes de l'actif à hauteur de 527 millions d'euros.

22.2 Eléments de Résultat

Au 30 juin 2021

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

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

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.

Note 23 Événements postérieurs à la clôture

Il n'est survenu depuis le 30 juin 2021 et jusqu'au 23 juillet 2021, 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 2021 au 30 juin 2021

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 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux. Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. 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.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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 30 juillet 2021

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Matthew Brown

ERNST & YOUNG Audit

Vincent Roty

Déclaration de la personne responsable du rapport semestriel 2021

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

Société anonyme au capital de 199 619 936 €
Siège social : 2-10 Boulevard de l'Europe – 78300 Poissy - France
R.C.S. Versailles 325 952 224 - Siret 325 952 224 00039
Immatriculation ORIAS sous le n° 07 008 501, consultable sur www.orias.fr
Code APE 6419Z
Code interbancaire 13168N
Tél. : +33 1 61 45 45 45
www.banquepsafinance.com