

# Rapport semestriel 2017





**CONSEIL  
D'ADMINISTRATION**

**Ines Serrano-Gonzalez**

Président  
Membre du comité d'audit et risques, du  
comité des nominations et du comité des  
rémunérations

**Andrea Bandinelli**

Administrateur

**Carlos Aparicio Manuel**

Administrateur

**Rémy Bayle**

Administrateur  
Président du comité des nominations et du  
comité des rémunérations  
Membre du comité d'audit et risques

**Arnaud de Lamothe**

Administrateur  
Membre du comité d'audit et risques, du  
comité des nominations et du comité des  
rémunérations

**Martin Thomas**

Administrateur  
Président du comité d'audit et risques  
Membre du comité des nominations et du  
comité des rémunérations

**DIRECTION GENERALE**

**Andrea Bandinelli**

Directeur Général

**Carlos Aparicio Manuel**

Directeur Général Délégué

**COMMISSAIRES AUX  
COMPTES TITULAIRES**

**PricewaterhouseCoopers Audit**

Représenté par Laurent Tavernier

**Mazars**

Représenté par Matthew Brown

**COMMISSAIRES AUX  
COMPTES SUPPLEANTS**

**Jean-Baptiste Deschryver**

**Guillaume Potel**

Situation au 30 juin 2017

---

**PSA BANQUE FRANCE**

Société anonyme au capital de 144 842 528 euros

Siège social - 9, rue Henri Barbusse – 92230 GENNEVILLIERS

R.C.S. Nanterre 652 034 638 - Siret 652 034 638 00039

Code APE/NAF 6419Z

Code interbancaire 14749

[www.psa-banque-france.com](http://www.psa-banque-france.com)

Tél. : + 33 (0) 1 46 39 65 55

**1****RAPPORT DE GESTION****1**

1.1	Chiffres clés	2
1.2	Activités du groupe PSA Banque France et son évolution	3
1.3	Analyse des résultats opérationnels	6
1.4	Situation financière	9
1.5	Facteurs de risque et gestion des risques	15
1.6	Contrôle interne	16
1.7	Renseignements à caractère général concernant PSA Banque France et actionnariat	18

**2****COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2017****21**

2.1	Bilan consolidé	22
2.2	Compte de résultat consolidé	23
2.3	Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	24
2.4	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	24
2.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés	25
2.6	Notes aux états financiers consolidés	26
2.7	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	53
	Déclaration de la personne responsable du rapport semestriel 2017	54

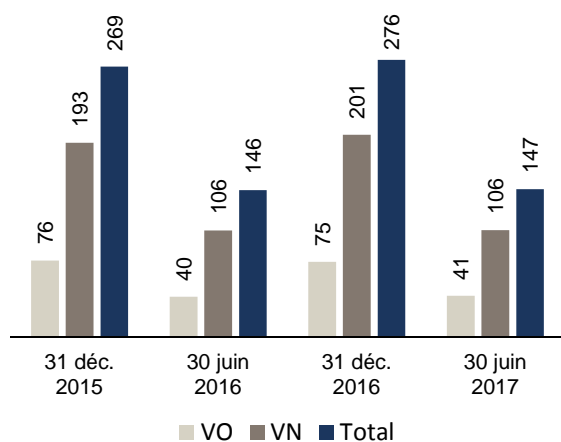
# 1

# RAPPORT DE GESTION

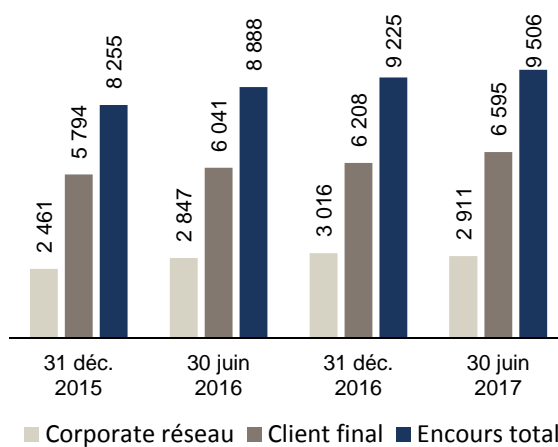
1.1	Chiffres clés	2
1.2	Activités du groupe PSA Banque France et son évolution	3
1.2.1	Résumé des Informations Financières	3
1.2.2	Activités du groupe PSA Banque France	4
1.3	Analyse des résultats opérationnels	6
1.3.1	Les ventes de véhicules Peugeot, Citroën et DS	6
1.3.2	Activité commerciale du groupe PSA Banque France	6
1.3.3	Résultats des opérations	8
1.4	Situation financière	9
1.4.1	Actifs	9
1.4.2	Dépréciations sur créances douteuses	9
1.4.3	Politique de refinancement	10
1.4.4	Sécurité de la liquidité	12
1.4.5	Notations de crédits	12
1.4.6	Fonds propres et exigence de fonds propres	12
1.5	Facteurs de risque et gestion des risques	15
1.6	Contrôle interne	16
1.6.1	Le dispositif de contrôle permanent	16
1.6.2	Le dispositif de contrôle périodique	16
1.6.3	La surveillance du dispositif par les organes délibérant et exécutif	16
1.6.4	La base organisationnelle du contrôle interne de la Banque	17
1.7	Renseignements à caractère général concernant PSA Banque France et actionariat	18
1.7.1	Présentation générale	18
1.7.2	Capital	18
1.7.3	Conseil d'administration et organes de direction	18
1.7.4	Responsables du contrôle des comptes	19

## 1.1 Chiffres clés

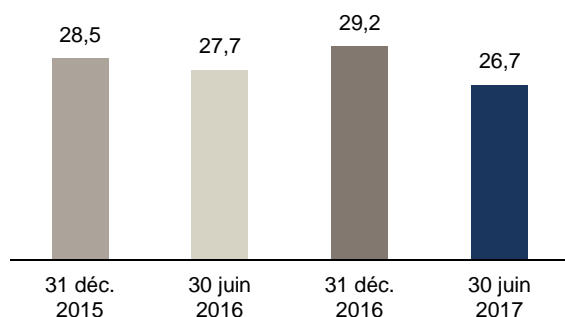
**EVOLUTION DES VEHICULES FINANCES A LA CLIENTELE FINALE** (en milliers de véhicules)



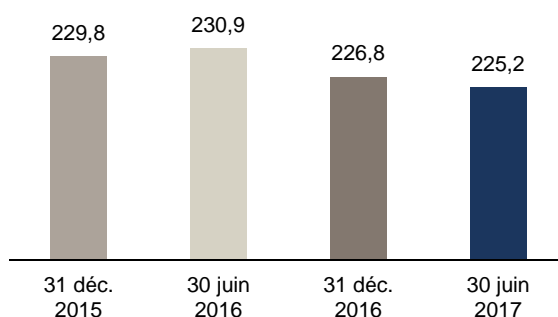
**EVOLUTION DES ENCOURS CLIENTELE FINALE ET RESEAU** (en millions d'euros)



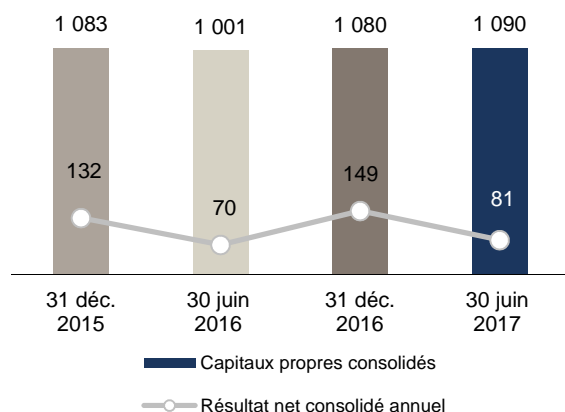
**TAUX DE PENETRATION FINANCEMENTS** (en % des ventes de véhicules)



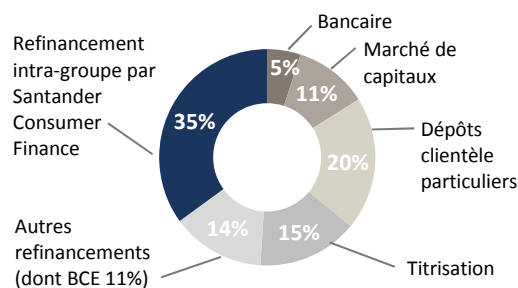
**TAUX DE PENETRATION SERVICES** (en % des contrats de financement)



**CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT NET** (en millions d'euros)



**SOURCES DE REFINANCEMENT AU 30 JUIN 2017**



## 1.2 Activités du groupe PSA Banque France et son évolution

### 1.2.1 Résumé des informations financières

Les informations financières présentées dans ce présent rapport semestriel ont été préparées dans le respect des standards « IFRS » (*International Financial Reporting Standards*) adoptés par les pays de l'Union

Européenne. Les comptes consolidés ont été audités au 30 juin 2017 par les commissaires aux comptes, PricewaterhouseCoopers et Mazars.

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation en %
Produit net bancaire	222	205	+8,3
Charges générales d'exploitation et assimilées	-79	-82	-3,7
Coût du risque	-14	-4	+250,0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>129</b>	<b>119</b>	<b>+8,4</b>
Autre résultat hors exploitation	0	0	0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>129</b>	<b>119</b>	<b>+8,4</b>
Impôts sur les bénéfices	-48	-49	-2,0
<b>Résultat net</b>	<b>81</b>	<b>70</b>	<b>+15,7</b>

#### BILAN CONSOLIDE

(en millions d'euros)

Actif	30 juin 2017	31 déc. 2016	Variation en %
Caisse, banques centrales, CCP	394	261	+51,0
Actifs financiers	50	4	+1150,0
Prêts et créances sur les établissements de crédit	535	473	+13,1
Prêts et créances sur la clientèle	9 506	9 225	+3,0
Actifs d'impôts	13	2	+550,0
Autres actifs	215	231	-6,9
Immobilisations corporelles	9	10	-10,0
<b>Total de l'actif</b>	<b>10 722</b>	<b>10 206</b>	<b>+5,1</b>

Passif	30 juin 2017	31 déc. 2016	Variation en %
Passifs financiers	1	3	-66,7
Dettes envers les établissements de crédit	4 537	4 638	-2,2
Dettes envers la clientèle	2 030	1 826	+11,2
Dettes représentées par un titre	2 322	1 967	+18,0
Passifs d'impôts	264	269	-1,9
Autres passifs	478	423	+13,0
Capitaux propres	1 090	1 080	+0,9
<b>Total du passif</b>	<b>10 722</b>	<b>10 206</b>	<b>+5,1</b>

#### ENCOURS DE FINANCEMENT PAR SEGMENT DE CLIENTELE

(en millions d'euros)	30 juin 2017	31 déc. 2016	Variation en %
Corporate réseau	2 911	3 016	-3,5
Client final	6 595	6 208	+6,2
<b>Total des prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>9 506</b>	<b>9 225</b>	<b>+3,0</b>

## 1.2.2 Activités du groupe PSA Banque France

### 1.2.2.1 Présentation

Faisant suite à leur entrée en négociations exclusives le 19 février 2014, Banque PSA Finance, la captive bancaire du Groupe PSA, spécialisée dans le financement automobile, et Santander Consumer Finance, la division de Banco Santander spécialisée dans le crédit à la consommation, ont signé le 10 juillet 2014 un accord-cadre sur la constitution d'un partenariat bancaire qui porte sur 11 pays en Europe.

Ce partenariat entre Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance a pris la forme de sociétés communes constituées en 2015 s'agissant de la France, du Royaume-Uni, de l'Espagne, de la Suisse, puis en 2016 de l'Allemagne, l'Autriche, la Belgique, l'Italie, les Pays-Bas ainsi que la Pologne, et d'un partenariat commercial au Portugal opérationnel depuis le 1er août 2015.

Le 2 février 2015, Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance après en avoir reçu l'autorisation de la Banque Centrale Européenne le 28 janvier 2015, ont formalisé leur coopération pour réaliser conjointement des opérations bancaires en France au travers du groupe SOFIB dont la

dénomination sociale a été changée en PSA Banque France le 18 juillet 2016.

Le groupe PSA Banque France a été constitué en 2015 par le regroupement des activités de financement en France du Groupe PSA opérées par les sociétés CREDIPAR, CLV, SOFIRA et SOFIB. En mai 2015, la filiale CREDIPAR a absorbé la filiale SOFIRA. Cette opération a été sans impact sur les comptes consolidés du groupe PSA Banque France.

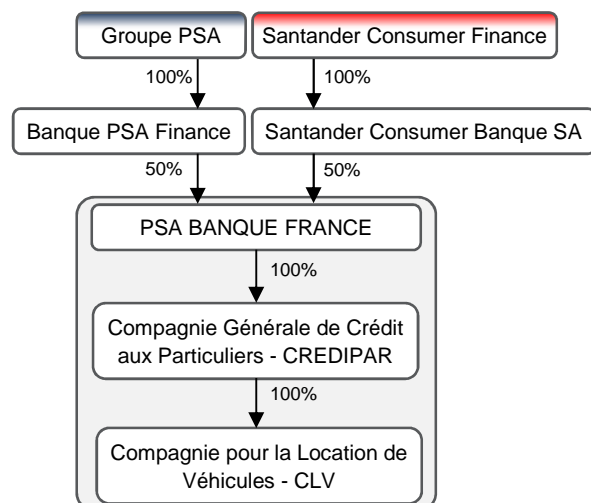
La coopération avec Santander Consumer Finance dynamise les activités du groupe PSA Banque France grâce notamment à des offres plus compétitives réservées aux clients et aux réseaux des marques Peugeot, Citroën et DS. Ces offres s'accompagnent d'une gamme complète d'assurances et de services permettant aux clients de bénéficier d'une offre globale et cohérente sur le lieu de vente. Le groupe PSA Banque France assure également aux réseaux des trois marques le financement de leurs stocks de véhicules (neufs et occasions) et de pièces de rechange, ainsi que d'autres financements tels que celui du besoin en fonds de roulement.

### A. Organisation

PSA Banque France est contrôlée à 50/50 par Banque PSA Finance et Santander Consumer Banque, filiale en France de Santander Consumer Finance, et se trouve consolidée par intégration globale par le groupe Santander.

PSA Banque France est un établissement de crédit et la société mère qui détient à 100% CREDIPAR qui possède elle-même 100% de CLV. Les activités de financement sont ainsi réalisées par PSA Banque France et ses filiales CREDIPAR et CLV.

#### STRUCTURE DU GROUPE PSA BANQUE FRANCE



Le groupe PSA Banque France est implanté et exerce son activité sur le territoire français depuis son siège social, sis au 9 rue Henri Barbusse, Gennevilliers (92230), et ses différentes agences réparties sur le territoire national.



## B. Organisation de la coopération avec Santander Consumer Finance

La coopération entre Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance s'organise au sein du groupe PSA Banque France au travers d'une gouvernance partagée.

La règle de gouvernance des comités mis en place dans le cadre de la coopération dans tous les

domaines (commerce, risque, finance etc..) est compatible avec le cadre réglementaire de la gouvernance d'entreprise CRD IV (comités de nomination, rémunération, audit et risques).

## C. Activités et stratégie

Fort de son modèle économique fondé sur sa proximité avec les trois marques historiques du Groupe PSA et leur réseau commercial ainsi que du support financier du groupe Santander, le groupe PSA Banque France a démontré sa capacité à réagir efficacement face à la conjoncture et maintenir un haut niveau de performance.

Ainsi les principaux leviers mis en œuvre par le groupe PSA Banque France sont :

- **Une offre de solutions de financement élargie, structurée et différenciée.** Une offre diversifiée a été développée pour répondre aux besoins des réseaux Peugeot, Citroën et DS ainsi qu'à ceux de leurs clients. Une relation de proximité avec les réseaux commerciaux a permis au groupe PSA Banque France de développer des solutions de financement et des packages de services sur mesure pour répondre à leurs besoins.
- **Une relation privilégiée de proximité avec les marques Peugeot, Citroën et DS et leurs réseaux de distribution.** Les solutions de financement, d'assurance et de services sont commercialisées par l'intermédiaire des réseaux de distribution Peugeot, Citroën et DS, avec une approche globale qui associe l'offre de financement à la vente du véhicule. Le taux de renouvellement du véhicule est habituellement plus élevé lorsque les clients financent leur véhicule via le groupe PSA Banque France.
- **Un système d'information performant intégré dans le point de vente.** L'infrastructure des systèmes d'information du groupe PSA Banque France est intégrée à celle des marques Peugeot, Citroën et DS, permettant ainsi aux distributeurs de ces marques de faire une proposition commerciale globale portant sur le véhicule, son financement et d'éventuels services accessoires. Les clients éligibles peuvent ainsi obtenir une décision concernant leur demande de crédit directement chez le distributeur.
- **Une offre d'assurances et de services diversifiée et à forte valeur ajoutée.** Les clients

finaux ont à leur disposition, différentes options d'assurances et de services liés au véhicule ou accessoires à son financement, proposées soit en même temps que les offres de financement, soit pendant la durée de détention du véhicule. L'idée d'une approche « one-stop-shopping » et immédiate est de rendre les financements, assurances et services plus attractifs pour les clients.

- **Une politique de refinancement qui se diversifie.** Le groupe PSA Banque France bénéficie depuis 2015 du financement intra-groupe fourni par Santander Consumer Finance suite à l'entrée au capital de Santander Consumer Banque en février 2015, en complément de financement apporté par la titrisation de créances, de l'activité de collecte d'épargne grand public auprès de la clientèle française, de lignes bancaires bilatérales et d'un accès aux opérations de refinancement de la Banque Centrale Européenne (BCE). Après les premières émissions en 2016 de titres de créance négociables, la diversification du refinancement par le développement de l'accès aux marchés de capitaux s'est poursuivie au premier semestre 2017 avec la réalisation en janvier 2017 de la première émission obligataire sous programme EMTN pour un montant de 500 millions d'euros.

Bien que bénéficiant pleinement de son statut de partenaire commercial dédié du Groupe PSA, le groupe PSA Banque France opère selon une structure de management autonome qui vise au succès de ses activités tout en assurant un contrôle rigoureux des risques propres à son activité. La politique commerciale est quant à elle, déterminée en lien étroit avec la stratégie marketing des marques.

Le système de gestion des actifs inclut une politique robuste d'acceptation des crédits retail basée sur un score de crédit développé en interne, ainsi que sur des standards élevés d'analyse crédit pour le financement corporate.

### 1.2.2.2 Offre de produits et services

Le groupe PSA Banque France propose en France des offres de financement, d'assurances et de services ainsi que d'épargne grand public :

- **Le financement au client final (69% des encours au 30 juin 2017).** L'offre aux particuliers et entreprises se compose d'un ensemble de solutions incluant des ventes à crédit pour l'achat de

véhicules neufs et d'occasion, ainsi que des solutions de location avec ou sans option d'achat.

- **Le financement au corporate réseau (31% des encours au 30 juin 2017).** Les réseaux de distribution Peugeot, Citroën et DS ont à leur disposition des solutions de financement de leur stock de véhicules neufs, de véhicules d'occasion

et de pièces détachées, ainsi que d'autres types de financement tels que leur besoin en fonds de roulement.

- **Les assurances et les services.** Destinés à la clientèle finale, une gamme étendue de produits d'assurance et de services peut être proposée : assurances liées au financement comme l'assurance décès-invalidité, l'assurance chômage, ou les assurances perte financière qui interviennent en cas de perte totale du véhicule financé. Il existe également des assurances liées au véhicule telles que l'assurance automobile ou les extensions de garantie pour les véhicules d'occasion, des prestations d'assistance intégrant des solutions de

mobilité ainsi que des services additionnels liés par exemple à la maintenance des véhicules et à l'offre de véhicule connecté.

- **Epargne grand public.** L'activité d'épargne grand public « PSA Banque » est constituée de Livrets d'épargne et de Comptes à Terme Fixe. Le premier semestre de l'année 2017 a été marqué par une consolidation de la position du groupe PSA Banque France sur le marché de l'épargne en ligne. Le succès commercial rencontré prouve également la confiance des épargnants dans les perspectives de développement du Groupe PSA et du groupe PSA Banque France ainsi que sa capacité à fidéliser ses clients.

## 1.3 Analyse des résultats opérationnels

La majeure partie des activités du groupe PSA Banque France consiste dans le financement de l'achat de véhicules neufs et d'occasion Peugeot, Citroën et DS, et dans le financement de stock pour les concessionnaires Peugeot, Citroën et DS. Le produit net bancaire est principalement constitué des revenus d'intérêt nets sur les crédits et locations aux clients.

Une autre partie significative du produit net bancaire provient des assurances et autres services proposés aux clients des trois marques.

Le résultat d'exploitation du groupe PSA Banque France à fin juin 2017 s'élève à 129 millions d'euros comparés aux 119 millions d'euros obtenus à fin juin 2016.

### 1.3.1 Les ventes de véhicules Peugeot, Citroën et DS

Au premier semestre 2017, les ventes des voitures particulières (VP) et véhicules utilitaires légers (VUL) de PSA en France ont progressé de 3,9% à 398 125 unités ce qui fait du groupe PSA le leader du marché.

Peugeot confirme sa dynamique de croissance avec des ventes VP en hausse de 6,1% qui s'établissent à 198 436 unités, grâce à quatre modèles placés parmi les 6 premiers : avec la 208 (4,8% de part de marché), qui reste le 2ème véhicule le plus vendu en France depuis 2016, le 2008 (3,4%) en 3ème place, la Nouvelle 308 (3,3%) et la Nouvelle 3008 (3,3%) qui connaît un grand succès depuis son lancement.

La marque Citroën a immatriculé quant à elle 148 751 voitures en France, ce qui représente une hausse de 3% par rapport au premier semestre 2016, avec 114 502 VP et 34 249 VUL. En VP, la Nouvelle C3 est dans le top 10 des voitures les plus vendues en France avec 3,2% de part de marché.

Avec 11 159 immatriculations en VP au premier semestre 2017, la marque DS enregistre une baisse des ventes de 34,4% par rapport à la même période 2016 avec une part de marché de 1%.

### 1.3.2 Activité commerciale du groupe PSA Banque France

#### 1.3.2.1 Activité de financement à la clientèle finale

Le groupe PSA Banque France enregistre une hausse des volumes de financement VN et VO à la clientèle finale sur le premier semestre 2017 de +0,7%, passant ainsi de 146 078 à 147 159 contrats souscrits pour une production totale de 1 836 millions d'euros en hausse de plus de 8,4% par rapport au premier semestre 2016.

La pénétration VN en baisse à 26,7% à fin juin 2017 est en diminution de 1 point par rapport à 2016, malgré de bonnes performances sur le marché des particuliers mais une régression sur le marché des entreprises et des loueurs.

Le groupe PSA Banque France a financé 106 276 véhicules neufs du groupe PSA, à travers des ventes à crédit ou locations, ce qui représente une hausse de 0,1% par rapport à fin juin 2016.

Les financements aux particuliers restent à un niveau élevé et stable par rapport à fin juin 2016 avec 41,3% de part de marché. Les meilleures conditions de refinancement, les politiques volontaristes des marques et l'engouement de la clientèle des particuliers ont stimulé l'offre de location avec option d'achat sur le marché.

Enfin, les volumes d'activité de financement VO progressent par rapport à 2016. Le nombre de VO financés au premier semestre 2017 est de 40 883 unités.

Les tableaux ci-après reprennent les principaux indicateurs de l'activité de financement à la clientèle finale du groupe PSA Banque France sur le premier semestre 2017.

## PRODUCTION DE NOUVEAUX FINANCEMENTS VN ET VO EN CLIENT FINAL

	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation en %
Nombre de nouveaux dossiers	147 159	146 078	+0,7
Montant de la production (en millions d'euros)	1 836	1 694	+8,4

## ENCOURS DE FINANCEMENT SUR LE SEGMENT CLIENT FINAL

(en millions d'euros)	30 juin 2017	31 déc. 2016	Variation en %
Encours de financement	6 595	6 208	+6,2

Cette évolution favorable est liée à des volumes de contrats souscrits plus importants (+0,7%) mais surtout à un montant financé moyen plus élevé (+7,6%) grâce notamment à l'enrichissement du mix (davantage

de contrats de location avec un prix moyen financé plus élevé) et à la montée en gamme des véhicules.

### 1.3.2.2 Activité de financement à la clientèle corporate réseau

L'activité de financement à la clientèle corporate réseau a connu une très forte hausse en 2016, portée par le rebond des ventes du groupe PSA ainsi que les effets de la politique de montée en gamme des marques.

Les encours à fin juin 2017 diminuent de 3,5% par rapport à fin 2016.

Le tableau ci-dessous présente l'encours de crédit accordé aux concessionnaires au 30 juin 2017 et fin 2016.

## ENCOURS DE FINANCEMENT SUR LE SEGMENT CORPORATE RESEAU

(en millions d'euros)	30 juin 2017	31 déc. 2016	Variation en %
Encours de financement	2 911	3 016	-3,5

### 1.3.2.3 Activités d'assurance et de services

Au premier semestre 2017, les volumes de contrats d'assurances et de services ont baissé de 1,6% par rapport à la même période en 2016 avec 336 673 nouveaux contrats souscrits (vs 342 025 en 2016).

Les tableaux ci-dessous reprennent les principaux indicateurs de l'activité d'assurances et de services du groupe PSA Banque France à fin juin 2017 et 2016 :

Le nombre de contrats souscrits sur les assurances liées aux financements reste stable. En revanche, les assurances liées aux services automobile sont en baisse (-2.9%).

## PRODUCTION DE NOUVEAUX CONTRATS D'ASSURANCES ET SERVICES

(en nombre de contrats)	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation en %
Assurances liées aux financements	168 620	169 029	-0,2
Assurances et services automobile	168 053	172 996	-2,9
<b>Total</b>	<b>336 673</b>	<b>342 025</b>	<b>-1,6</b>

## TAUX DE PENETRATION SUR FINANCEMENTS

(en %)	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation en pts
Assurances liées aux financements	112,8	114,1	-1,3
Assurances et services automobile	112,4	116,8	-4,4
<b>Total</b>	<b>225,2</b>	<b>230,9</b>	<b>-5,7</b>

### 1.3.2.4 Activités d'épargne grand public

L'activité d'épargne en ligne « PSA Banque » a été transférée de BPF au groupe PSA Banque France au 1<sup>er</sup> avril 2015, montrant la volonté du groupe de diversifier ses sources de financement. Elle s'est caractérisée par une très forte propension à attirer de nouveaux clients et à fidéliser les clients existants.

Les encours liés à l'activité épargne ont progressé de 12,8% sur le premier semestre 2017 pour atteindre 1 771 millions d'euros soit une hausse de 201 millions d'euros par rapport à fin 2016.

#### ACTIVITE D'EPARGNE

(en millions d'euros)	30 juin 2017	31 déc. 2016	Variation en %
Encours final	1 771	1 570	+12,8

### 1.3.3 Résultats des opérations

#### RESULTAT NET

(en millions d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation en %
<b>Produit net bancaire</b>	<b>222</b>	<b>205</b>	<b>+8,3</b>
dont client final	149	142	+5,6
dont corporate réseau	25	23	+8,7
dont assurances et services	47	42	+11,9
dont non répartis et autres	1	-2	-100,0
<b>Charges générales d'exploitation et assimilées</b>	<b>-79</b>	<b>-82</b>	<b>-3,7</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>-14</b>	<b>-4</b>	<b>+250,0</b>
dont client final	-6	-5	+20,0
dont corporate réseau	-8	1	-900,0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>129</b>	<b>119</b>	<b>+8,4</b>
Autre résultat hors exploitation	0	0	0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>129</b>	<b>119</b>	<b>+8,4</b>
Impôts sur les bénéfices	-48	-49	-2,0
<b>Résultat net</b>	<b>81</b>	<b>70</b>	<b>+15,7</b>

#### 1.3.3.1 Produit Net Bancaire

Le produit net bancaire augmente de 8,3% à 222 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 205 millions d'euros au 30 juin 2016.

Cette hausse est essentiellement la résultante d'un coût de refinancement plus compétitif (diversification des sources de refinancement et baisse

des taux) et d'une marge sur prestations d'assurances et de services en augmentation en 2017 à 47 millions d'euros, à comparer aux 42 millions d'euros de l'année précédente.

#### 1.3.3.2 Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation et assimilées ont atteint 79 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 82 millions à fin juin 2016.

### 1.3.3.3 Coût du risque

Le coût du risque ressort au premier semestre 2017 à 14,6 millions d'euros soit un taux de 0,33% des encours nets moyens, contre 4 millions d'euros au premier semestre 2016 représentant un taux de 0,10% des encours nets moyens.

L'ensemble des encours fait l'objet d'un provisionnement et une révision des taux de dépréciations retail et du corporate réseau a eu lieu au cours du premier semestre 2017 permettant une approche au plus juste des montants à considérer pour les différents portefeuilles.

Le coût du risque sur les activités de financement retail s'établit à 6,1 millions d'euros pour le premier semestre 2017. Les activités de recouvrement ont continué à être particulièrement efficaces au sein du groupe. Ceci s'est traduit par le maintien de bons niveaux de récupération sur l'ensemble des phases de

recouvrement accompagnés d'une baisse des flux d'entrées en impayés. L'impact des changements de taux effectués lors du premier semestre 2017 a eu un effet positif de 6,3 millions contre 4,9 millions à fin juin 2016.

Sur l'activité corporate, le coût du risque s'est élevé à 8,5 millions d'euros. Concernant l'activité corporate hors réseau et assimilés, le coût du risque est nul pour le premier semestre 2017. Ce niveau résulte d'un suivi précis des cas de défauts existants et du processus de recouvrement ainsi que du faible nombre des entrées en défauts. Concernant l'activité corporate réseau, le coût du risque s'élève à 8,5 millions d'euros à fin juin 2017. Ce montant provient essentiellement de l'entrée en défaut d'un concessionnaire à la fin du premier semestre 2017 et d'un impact sur le changement des taux de provision générique (-0,3 million d'euros).

### 1.3.3.4 Résultat consolidé

Le résultat net avant impôts s'élève au 30 juin 2017 à 129 millions d'euros en augmentation de 8,4% par rapport aux 119 millions d'euros au 30 juin 2016. Cette amélioration est liée à la hausse significative du PNB.

Le résultat net consolidé s'élève ainsi à 81 millions d'euros contre 70 millions à fin juin 2016.

Le résultat avant impôt étant en croissance, la charge théorique d'impôt est également plus élevée à

fin juin 2017 comparativement à fin juin 2016. L'augmentation de la charge théorique d'impôt est compensée par les autres éléments (contribution sur les revenus distribués et cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)) pour une charge totale d'impôt stable à 48 millions d'euros contre 49 millions d'euros à fin juin 2016. Le taux effectif d'impôt sur les sociétés diminue ainsi à 35,7% du résultat imposable contre 41,0% à fin juin 2016 (cf. Note 25.3 des comptes consolidés).

## 1.4 Situation financière

### 1.4.1 Actifs

Les actifs au 30 juin 2017 s'élèvent à un total de 10 722 millions d'euros en hausse de 5,1% par rapport au 31 décembre 2016.

Les encours de crédits s'élèvent à 9 506 millions d'euros en hausse de 3,0% par rapport au

31 décembre 2016. Les prêts à la clientèle finale ont augmenté de 6,2% tandis que les financements au corporate réseau ont légèrement diminué de 3,5%.

### 1.4.2 Dépréciations sur créances douteuses

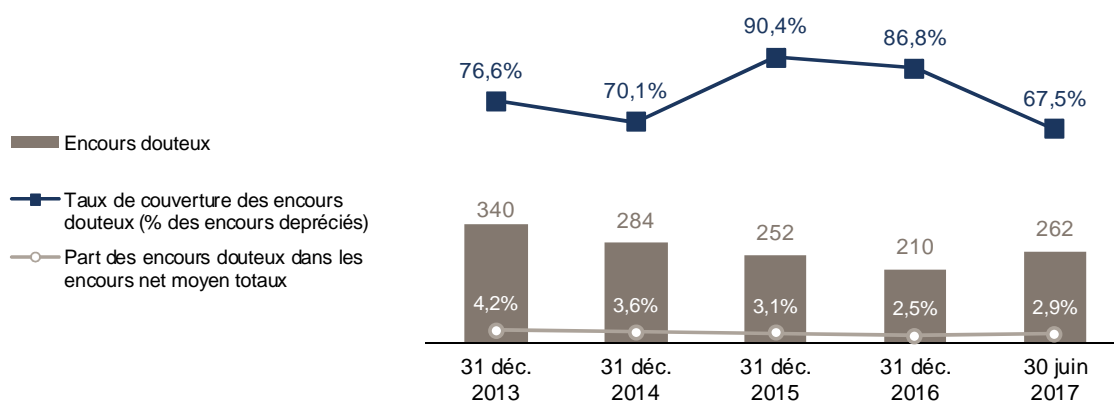
Les dépréciations sur encours de crédit viennent corriger la valeur des prêts au bilan, dès qu'un indice révélateur de risque apparaît. Les procédures de constatation des dépréciations sur les encours sont décrites en Note 2.C.6.4 du rapport annuel 2016 de PSA Banque France. Lorsqu'un prêt ou une créance est déterminé comme étant non recouvrable, ce dernier est passé en perte au compte de résultat. Toute dépréciation sur encours enregistrée précédemment l'est également dans le compte de résultat et il en va de même pour les récupérations sur créances amorties qui impactent le compte de résultat au crédit. Toutes ces écritures sont enregistrées dans le coût du risque.

Le tableau qui se trouve en Note 24.1 des comptes consolidés du groupe présente les créances saines avec impayés (créances incidentées) et les

créances douteuses avec les montants correspondants au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Pour les financements retail aux particuliers et petites et moyennes entreprises, des charges pour dépréciation sur encours sont enregistrées de manière statistique sur l'ensemble des créances (saines, incidentées, douteuses).

Pour les financements au corporate réseau et hors réseau et assimilés, l'analyse au cas par cas des situations de défaut permet d'isoler les cas de risques aggravés. Ces derniers sont alors répertoriés comme créances douteuses et des charges pour dépréciation sur créances douteuses sont enregistrées. Des dépréciations des encours sains sont également enregistrées de manière statistique sur l'ensemble des portefeuilles corporate.

**CRÉANCES DOUTEUSES SUR LE PORTEFEUILLE TOTAL  
(EN MILLIONS D'EUROS, SAUF POURCENTAGE)**



Au 30 juin 2017, l'augmentation des créances douteuses est due à l'entrée en défaut d'un concessionnaire. Des provisions spécifiques, prenant en compte les garanties existantes, ont été allouées pour couvrir ce risque.

En dehors de cet événement, les entrées des créances douteuses continuent à baisser en 2017, sous l'effet de l'amélioration du profil de risque des clients.

Le taux de couverture total des encours douteux diminue par rapport à 2016. Même si le taux est supérieur à 100% sur les portefeuilles retail, (particuliers et PME), l'activité du financement de stocks exige des niveaux de provisionnements inférieurs (propriété des véhicules par le groupe PSA Banque France, pendant la période de financement).

### 1.4.3 Politique de refinancement

Le groupe PSA Banque France s'appuie sur une structure de capital adéquate, qui se traduit par un solide ratio de fonds propres conforté par la qualité des actifs de la banque.

La stratégie de refinancement du groupe repose sur la diversification de ses sources de liquidité, tout en assurant la cohérence des maturités de ses emplois et de ses ressources. Depuis début 2015, le groupe PSA Banque France a ainsi mis en place différentes sources de financement :

- Le 2 février 2015, jour de création de la société commune, les financements accordés par Banque PSA Finance aux entités du groupe PSA Banque France ont été substitués par la mise en place d'un refinancement accordé par Santander Consumer Finance, en complément du financement apporté par les titrisations placées dans le marché.
- Le 1<sup>er</sup> avril 2015, l'activité de dépôt « PSA Banque » (livret d'épargne grand public et comptes à terme) à destination de la clientèle française a été transférée par Banque PSA Finance au groupe PSA Banque France.
- Dès juin 2015, des lignes bilatérales ont été mises en place avec différentes contreparties bancaires.
- Dès septembre 2015, le statut d'établissement de crédit agréé a permis au groupe PSA Banque France d'avoir accès (via la remise d'actifs par sa filiale CREDIPAR) aux opérations de refinancement de la Banque Centrale Européenne (BCE).

- En juin 2016, des programmes d'émission de titres de créance négociables à court et moyen terme et d'obligations moyen terme (EMTN) ont été mis en place. Les premières émissions de titres de créances négociables du groupe PSA Banque France ont ainsi pu être réalisées dès la fin du premier semestre 2016.
- En juillet 2016, un programme de titrisation des contrats de location avec option d'achat a été mis en place.
- En janvier 2017, le développement de l'accès aux marchés de capitaux s'est poursuivi avec la réalisation de la première émission obligataire sous programme EMTN pour un montant de 500 millions d'euros.

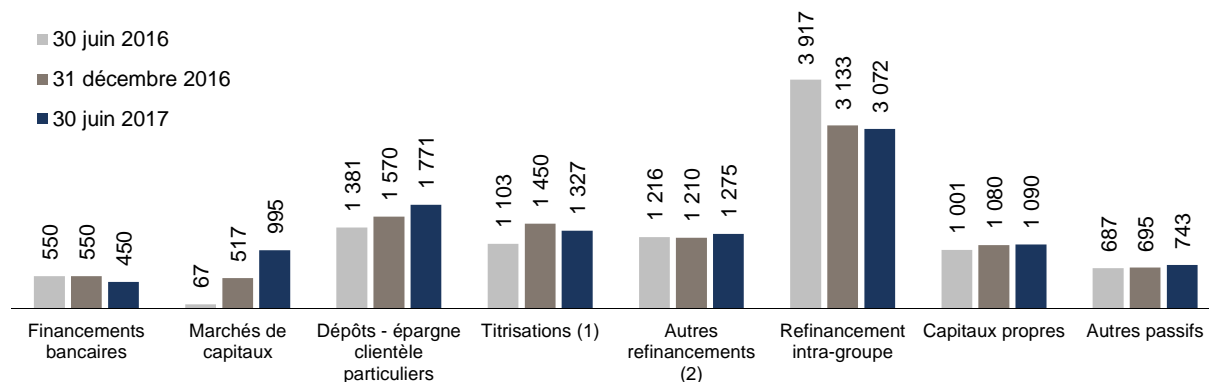
Au 30 juin 2017, 5% des refinancements provenaient de crédits bancaires tirés, 11% des émissions de titres de créances négociables et une émission d'obligations EMTN sur les marchés de capitaux, 20% de l'activité de dépôt bancaire, 15% d'opérations de titrisations sur les marchés, 14% d'autres refinancements (dont 11% de la BCE), et 35% de prêts intra-groupes accordés par Santander Consumer Finance.

Le tableau et les graphiques ci-après montrent une ventilation des modes de refinancement par source, au 30 juin 2016, au 31 décembre 2016 et 30 juin 2017.

## MODES DE REFINANCEMENT PAR SOURCE

(en millions d'euros)	30 juin 2017		31 déc 2016		30 juin 2016	
Financements bancaires	450	5%	550	7%	550	7%
Marchés de capitaux	995	11%	517	6%	67	1%
Dépôts - épargne clientèle particuliers	1 771	20%	1 570	19%	1 381	17%
Titrisations <sup>(1)</sup>	1 327	15%	1 450	17%	1 103	13%
Autres refinancements <sup>(2)</sup>	1 275	14%	1 210	14%	1 216	15%
<b>Refinancement externe</b>	<b>5 817</b>	<b>65%</b>	<b>5 297</b>	<b>63%</b>	<b>4 317</b>	<b>52%</b>
<b>Refinancement intra-groupe</b>	<b>3 072</b>	<b>35%</b>	<b>3 133</b>	<b>37%</b>	<b>3 917</b>	<b>48%</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 090</b>		<b>1 080</b>		<b>1 001</b>	
<b>Autres passifs</b>	<b>743</b>		<b>695</b>		<b>687</b>	
<b>Total Bilan</b>	<b>10 722</b>		<b>10 206</b>		<b>9 922</b>	

## SOURCES DE REFINANCEMENT (en millions d'euros)



(1) les titrisations comprennent toutes les titrisations placées.

(2) dont refinancement auprès de la BCE (participation aux TLTRO-I et TLTRO-II) pour un total de 1 000 millions d'euros au 30 juin 2017 et dépôts concessionnaires.

L'encours de financements bancaires (sous forme de lignes bilatérales tirées à leur mise en place) atteint 450 millions d'euros au 30 juin 2017.

Les encours de financement sur les marchés de capitaux sont en augmentation et représentent 995 millions d'euros au 30 juin 2017, suite aux émissions de titres de créance négociables et à la première émission obligataire sous programme EMTN réalisée en janvier 2017.

Les encours de l'activité d'épargne grand public atteignent 1 771 millions d'euros.

Le refinancement par titrisation du groupe PSA Banque France s'appuie sur 6 opérations au 30 juin 2017 avec un montant total des créances vendues à ces structures de titrisation de 3 218 millions d'euros (cf. Note 7.3 des comptes consolidés) :

- Le compartiment 2013-2 du Fonds Commun de Titrisation Auto ABS, en amortissement depuis novembre 2014.
- Le compartiment 2013-A du Fonds Commun de Titrisation Auto ABS2, en amortissement depuis novembre 2015.
- Le compartiment 2014-1 du Fonds Commun de Titrisation AUTO ABS3 en amortissement depuis février 2017.

- Le programme d'émission mensuelle Auto ABS French Loans Master, en période de rechargement en créances (période de revolving).
- Le programme d'émission mensuelle Auto ABS French Leases Master Compartiment 2016, en période de rechargement en créances (période de revolving).
- Le programme d'émission mensuelle Auto ABS DFP Master Compartiment France 2013, restructuré en mai 2017 en opération privée non notée, et financé, pour un montant accru, par un pool d'investisseurs pour une nouvelle période de 2 ans.

L'encours des titrisations placées représente 1 327 millions d'euros au 30 juin 2017.

De plus, le groupe PSA Banque France bénéficie de financements collatéralisés obtenus auprès de la BCE dans le cadre des différentes opérations de refinancement TLTRO I et TLTRO II pour un total de 1 000 millions d'euros (cf. Note 11 des comptes consolidés).

#### 1.4.4 Sécurité de la liquidité

Le groupe PSA Banque France recherche le compromis entre la sécurité en terme de liquidité et l'optimisation de ses coûts de financement. Il emprunte les ressources nécessaires à la continuité de son activité commerciale et procède aux équilibrages actif-passif en gérant l'exposition au risque de taux par l'utilisation de swaps de taux d'intérêts.

La part des financements tirés à durée initiale de douze mois et plus a représenté plus de 60% des financements au 30 juin 2017.

La maturité moyenne des financements à moyen et long terme mis en place au premier semestre 2017 est d'environ 2,5 ans, notamment après la première émission obligataire EMTN de 500 millions d'euros émise avec une maturité de 3 ans.

Les lignes de crédit bancaire, en vie au 30 juin 2017, n'obligent pas à respecter des obligations en matière de constitution de sûretés, défaillance et clauses similaires, au-delà des pratiques de marché. Trois éléments peuvent entraîner l'annulation de ces lignes de crédit :

- Si Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance ne détiennent pas chacun de manière directe ou indirecte 50% des actions de PSA Banque France ;

#### 1.4.5 Notations de crédit

Le 8 mars 2017, *Moody's Investors Service* a relevé la notation de crédit long-terme de PSA Banque France à Baa1, assortie d'une perspective stable.

La notation du groupe PSA Banque France est liée au support de Santander Consumer Finance, à

- La perte par le groupe PSA Banque France de son statut bancaire ;
- Le non-respect du niveau réglementaire pour le ratio de fonds propres Common Equity Tier One.

Par ailleurs, le groupe PSA Banque France dispose d'une sécurité financière solide qui s'appuie sur le support de Santander Consumer Finance et d'une réserve de liquidité de 370 millions d'euros au 30 juin 2017, sous forme d'actifs liquides de grande qualité (« High Quality Liquid Assets ») composés uniquement de réserves auprès de la banque centrale, donc de niveau 1, suivant la classification pour le calcul du « Liquidity Coverage Ratio » (LCR). Le ratio de liquidité LCR consolidé du groupe PSA Banque France s'établit à 139% au 30 juin 2017.

Au 30 juin 2017, le groupe PSA Banque France a des engagements de financements donnés en faveur de la clientèle à hauteur de 462 millions d'euros. En outre, le montant des engagements de garantie donnés en faveur de la clientèle se monte à 7 millions d'euros (cf. Note 17 des comptes consolidés).

celle du groupe PSA et à son niveau d'activité ainsi qu'à la structure financière de la banque.

Toute révision de notation est susceptible d'affecter la capacité à obtenir des financements à court, à moyen et à long terme.

#### NOTATIONS DE CREDIT AU 30 JUIN 2017

(en millions d'euros)	Programmes actifs	Plafonds au 30 juin 2017	Encours au 30 juin 2017
<i>Moody's</i>			
Court terme			
P2	CD/NEU CP	1 000	190
Long terme			
Baa1	BMTN/NEU MTN	1 000	305
Baa1	EMTN	4 000	500

#### 1.4.6 Fonds propres et exigence de fonds propres

Dans le cadre de l'application de la réforme Bâle III CRD IV, le groupe PSA Banque France possède une position financière robuste. Au 30 juin 2017, le ratio de fonds propres Bâle III CRD IV au titre du pilier I atteint 13,4%. Les fonds propres prudentiels Bâle III ressortent à 937 millions d'euros, tenant compte de la déduction de l'écart dépréciations comptables / pertes attendues sur périmètre IRB (-72 millions d'euros), et les exigences de fonds propres s'établissent à 560 millions d'euros.

A noter qu'en principe les établissements assujettis doivent faire l'objet d'une double surveillance, sur base consolidée et sur base individuelle. Toutefois, le 29 janvier 2015, l'ACPR a rendu un avis favorable à la demande de dérogation qui lui a été soumise pour une surveillance prudentielle sur base consolidée uniquement, conformément aux modalités du règlement CRR article 7.



## Fonds propres

Il est à noter que le périmètre prudentiel utilisé pour calculer le ratio de solvabilité est identique au périmètre de consolidation tel que décrit dans l'annexe 1-C du rapport annuel 2016.

Les fonds propres prudentiels sont répartis en trois catégories (les fonds propres de base de catégorie 1, les fonds propres additionnels de catégorie 1 et les fonds propres de catégorie 2), composées d'instruments de capital et de dettes, sur lesquels sont effectués des ajustements réglementaires. PSA Banque France ne dispose que d'instruments de fonds propres de base de catégorie 1, constitués des éléments suivants:

- Montant du capital social et des primes d'émission afférentes ;

- Report à nouveau et autres réserves ;
- Eléments du résultat comptabilisés directement en capitaux propres.

Les déductions réglementaires effectuées sur ces fonds propres portent sur les éléments suivants :

- Montants estimés des prévisions de dividendes ;
- Différence négative entre le montant des dépréciations et des pertes attendues calculées par méthode statistique pour les actifs pondérés par les risques (RWA) traités en méthode « IRB » (internal rating based).

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES COMPTABLES AU FONDS PROPRES

(en millions d'euros)	30 juin 2017	31 déc. 2016
<b>Capitaux Propres comptables <sup>1</sup></b>	<b>1 090</b>	<b>1 080</b>
Résultat distribuable <sup>2</sup>	-81	-149
Montants négatifs résultant du calcul des montants de pertes attendues	-72	-47
<b>Fonds propres prudentiels Catégorie 1</b>	<b>937</b>	<b>884</b>

(1) Capitaux propres comptables et prudentiels sont égaux.

(2) Au moment du calcul du ratio de solvabilité à fin décembre 2016, la cinquième résolution adoptée par l'Assemblée Générale du 15 mars 2017 prévoyant une distribution de dividendes de 72 millions d'euros n'était pas connue. Le calcul du ratio de solvabilité avait donc été établi en considérant que l'intégralité du résultat 2016 soit 149 millions d'euros était distribuable. Ce scénario était prudent car il minorait le ratio de solvabilité qui restait malgré tout robuste à 12,6%.

## Exigence de fonds propres

Au 6 avril 2009, Banque PSA Finance a obtenu de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution l'autorisation d'utiliser les approches internes « avancées » du risque de crédit (« IRBA », Internal Rating Based Advanced) pour le calcul des exigences de fonds propres réglementaires sur le portefeuille retail ainsi que les approches internes « fondation » du risque de crédit (« IRBF », Internal Rating Based Foundation) pour le portefeuille corporate. Cette mesure s'est appliquée au groupe PSA Banque France dès le 1<sup>er</sup> janvier 2009.

Dans le cadre de la mise en œuvre de la coopération de Banque PSA Finance avec Santander Consumer Finance, les 2 partenaires ont pour objectif de réutiliser les modèles de notation interne développés par Banque PSA Finance, après revue et validation par les organes de contrôle du groupe Santander, puis accord des autorités de supervision compétentes.

Dans ce contexte, PSA Banque France a reçu de la Banque Centrale Européenne l'autorisation temporaire de maintenir les méthodes internes développées par Banque PSA Finance pour le calcul des actifs pondérés. Par ailleurs, le système de

notation interne du groupe PSA Banque France a fait l'objet d'une mission d'inspection dont les conclusions sont en cours d'examen par la BCE.

L'ensemble des données nécessaires à la modélisation et aux calculs du risque de crédit est issu des applicatifs de gestion. Ces derniers alimentent les bases communes de risques BRC (Base Risque Centrale pour le retail) et BUIC (base corporate) qui permettent un suivi homogène de l'ensemble des paramètres de risque du groupe PSA Banque France.

Les informations issues des bases de risques alimentent l'outil central de gestion des fonds propres. Parallèlement, certaines données comptables sont également intégrées à cet outil central. Après une phase de réconciliation des données de gestion et comptables, les exigences en fonds propres sont calculées à partir de l'outil précité et les états réglementaires sont produits.

Le risque opérationnel est traité en méthode standard, l'exigence en fonds propres est ainsi calculée à partir de l'application d'un ratio de 12% sur le Produit Net Bancaire retail et un ratio de 15% sur le Produit Net Bancaire des autres segments d'actifs.

**EXIGENCE DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES DU GROUPE**

(en millions d'euros)	30 juin 2017		31 déc. 2016	
	Actifs pondérés	Exigences de Fonds Propres	Actifs pondérés	Exigences de Fonds Propres
<b>Risque de crédit</b>	<b>6 359</b>	<b>509</b>	<b>6 377</b>	<b>510</b>
<b>Méthode standard</b>	<b>771</b>	<b>62</b>	<b>768</b>	<b>62</b>
Souverains, Banques et Administrations	12	1	12	1
Etablissements	109	9	115	9
Entreprises	365	29	296	24
Clientèle de détail	109	8	111	9
Autres Actifs	176	15	234	19
<b>Méthode de Notation Interne Fondation (IRBF)</b>	<b>2 881</b>	<b>230</b>	<b>3 098</b>	<b>247</b>
Entreprises	2 881	230	3 098	247
<b>Méthode de Notation Interne Avancée (IRBA)</b>	<b>2 707</b>	<b>217</b>	<b>2 511</b>	<b>201</b>
Clientèle de détail	2 707	217	2 511	201
<b>Risque opérationnel (méthode standard)</b>	<b>645</b>	<b>51</b>	<b>645</b>	<b>52</b>
<b>Risque de Marché</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaux</b>	<b>7 004</b>	<b>560</b>	<b>7 022</b>	<b>562</b>
<b>Total Fonds propres prudentiels</b>	<b>937</b>		<b>884</b>	
<b>Ratio de Solvabilité</b>	<b>13,4%</b>		<b>12,6%</b>	

**Ratio de levier**

Le ratio de levier, correspondant au rapport non pondéré des expositions brutes sur les fonds propres durs (Tier 1), vise notamment à encadrer le recours excessif au hors-bilan dans l'activité bancaire. L'Union Européenne n'impose aucune exigence au titre de ce ratio avant 2018 mais il fait l'objet d'une obligation d'information par les banques depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016. Le groupe a choisi de piloter son ratio de levier consolidé à un niveau minimum de 3%, tel qu'évoqué par les recommandations du Comité de Bâle. Un dispositif de suivi, de contrôle et d'alerte a été mis en place afin de gérer tout risque de levier excessif.

Le ratio de levier est calculé selon les modalités du règlement (UE) n° 575/2013 article 429, et s'élève pour PSA Banque France à 8,4% au 30 juin 2017, comme au 31 décembre 2016.

A noter que l'exemption au suivi sur base individuelle reçue au titre du ratio de solvabilité est étendue au ratio de levier dans le régime CRD IV. Les obligations relatives au ratio de levier sont donc effectuées sur base consolidée uniquement.

**RATIO DE LEVIER ET DETAIL DES EXPOSITIONS DE LEVIER AU 30 JUIN 2017**

(en millions d'euros)	30 juin 2017	31 déc. 2016
<b>Total de l'actif selon les états financiers publiés (hors dérivés)</b>	<b>10 717</b>	<b>10 206</b>
Déductions prudentielles sur les Fonds propres CET1	-72	-47
<b>Total Expositions au Bilan</b>	<b>10 645</b>	<b>10 159</b>
Expositions sur dérivés	10	10
Coût de remplacement des transactions sur dérivés	5	6
<b>Total Exposition sur les dérivés</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
Expositions relatives aux engagements donnés	1 563	1 409
Application des facteurs de conversion réglementaire	-1 062	-956
<b>Total Exposition sur éléments de Hors Bilan</b>	<b>501</b>	<b>453</b>
<b>Total Autres ajustements</b>	<b>0</b>	<b>-125</b>
<b>Total Exposition de levier</b>	<b>11 161</b>	<b>10 503</b>
<b>Fonds propres prudentiels Catégorie 1</b>	<b>937</b>	<b>884</b>
<b>Ratio de Levier</b>	<b>8,4%</b>	<b>8,4%</b>

## 1.5 Facteurs de risque et gestion des risques

L'identification, la mesure, la maîtrise et la surveillance des risques du groupe PSA Banque France sont assurées par la direction des risques qui a été constituée suite à la création de la coopération entre Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance. Le directeur des risques est membre du comité de direction et il rend également compte de ses missions au comité d'audit et risques.

La gouvernance des risques couvre notamment leur pilotage, la validation des méthodes ou modèles de mesure ainsi que la fixation du niveau de risque souhaitable. Cette gouvernance tient compte, en premier lieu, du recensement des risques et de l'évaluation de leur criticité potentielle compte tenu des politiques de gestion retenues, ainsi que du contexte conjoncturel.

Ces différents éléments sont présentés, analysés et décidés au sein de comités présidés par la direction des risques: le comité de gestion et contrôle des risques à fréquence mensuelle, le comité crédit à fréquence hebdomadaire et les comités avec les marques à fréquence mensuelle.

La direction des risques participe aussi aux Comités d'Asset and Liability Management (ALCO), à fréquence mensuelle et d'opérations et recouvrement, à fréquence bimestrielle. Les membres de l'organe exécutif sont soit partie prenante à ces comités, soit sont informés de leur teneur.

Le modèle de gestion des risques a aussi comme pilier fondamental, les politiques des risques qui ont été définies par la direction des risques et validées par le Conseil d'Administration du groupe PSA Banque France. Dans ce cadre, la gestion des risques est sous-tendue par les principes suivants :

- Intégration de la culture de risques dans l'organisation, de manière que l'ensemble des attitudes, des valeurs, des compétences et des instructions relatives à l'activité soit intégré dans tous les processus ;
- Implication de la direction générale dans la gestion et le contrôle des risques ;
- Indépendance de la fonction risque des autres métiers et séparation entre les services générateurs de risques et les services chargés de contrôler et surveiller les risques. Ces derniers, ayant l'autorité suffisante et un accès direct au management et aux instances responsables de la définition de la stratégie de risques ;
- Prise en compte globale des risques pour élaborer une vision complète du risque assumé. Comprendre les relations entre les différents types de risques et fournir leur évaluation globale ;
- Anticipation et prévisibilité : l'évaluation des risques a essentiellement une fonction d'anticipation ;
- Décisions par les organismes collégiaux en incluant dans le processus de décision une variété de points de vue méthodologiques proportionnés à l'impact potentiel de la décision et à la complexité des facteurs qui entrent en jeu ;
- Limitation des risques par l'établissement de limites objectives et vérifiables avec une infrastructure de gestion, de contrôle et de reporting qui garantit leur efficacité.

Le groupe PSA Banque France est soumis à plusieurs facteurs de risque dont l'identification et l'évaluation sont cruciales dans le modèle de gestion des risques.

## 1.6 Contrôle 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 le groupe PSA Banque France s'articule autour des fonctions du contrôle permanent et du contrôle périodique, et d'un premier niveau de responsabilité qui a pour cadre les unités opérationnelles.

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

### 1.6.1 Le dispositif de contrôle permanent

#### 1.6.1.1 Les contrôles de premier niveau, socle du dispositif de contrôle 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 dédiés à ces fonctions au sein même de ces structures. Les contrôles de premier niveau font l'objet d'une surveillance par les organes du contrôle permanent.

#### 1.6.1.2 Le contrôle permanent

Contrôle de deuxième niveau, cette fonction rattachée au Secrétariat Général est en charge de différentes missions :

- Le contrôle de la conformité ;
- Le contrôle permanent des risques des entités du groupe, y compris celui des prestations externalisées.

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

Les missions de contrôle des risques opérationnels portent sur :

- L'évaluation récurrente du niveau de maîtrise des risques opérationnels atteint par les dispositifs de contrôle mis en œuvre dans les entités du groupe, ainsi que chez les prestataires ;
- L'exercice de contrôles spécifiques de deuxième niveau dans l'ensemble des structures ;

- L'animation d'un dispositif de certification d'auto-évaluation des contrôles de premier niveau, par lequel les responsables opérationnels attestent de l'exécution et du résultat de contrôles clés sur les risques majeurs. Ce dispositif couvre la comptabilité, les activités de refinancement et de trésorerie ainsi que la sécurité des accès aux principales applications informatiques du groupe PSA Banque France ;
- La formalisation et le suivi des recommandations ;
- La collecte, l'analyse et le suivi des pertes et incidents opérationnels, enregistrés dans la cartographie des risques.

Ces fonctions contrôlent notamment l'exécution régulière par les opérationnels des contrôles clés de premier niveau effectués sur les risques identifiés comme majeurs.

Une cartographie des risques est maintenue par la fonction de gestion des risques, qui recense l'ensemble des risques auxquels le groupe PSA Banque France est exposé. Elle contribue à vérifier la robustesse du dispositif de contrôle du groupe PSA Banque France, en mettant en regard les risques bruts identifiés, les pertes liées à ces risques ainsi que le résultat des contrôles de deuxième niveau et enfin le risque résiduel.

### 1.6.2 Le dispositif de contrôle périodique

Le contrôle périodique, contrôle de troisième niveau, vérifie la conformité des opérations, le niveau de risque, le respect des procédures et l'efficacité du contrôle permanent.

Il est exercé par les équipes d'audit sous forme de missions ponctuelles conduites selon un plan triennal couvrant l'ensemble des organisations et

entités du groupe PSA Banque France, y compris la sous-traitance.

En rendant compte de ses activités aux dirigeants effectifs, au Conseil d'Administration et au comité d'audit et risques, il contribue à l'amélioration des processus et à la maîtrise des risques du groupe PSA Banque France.

### 1.6.3 La surveillance du dispositif par les organes délibérant et exécutif

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 le groupe PSA

Banque France et s'assure de la fiabilité du dispositif de contrôle interne. Par l'intermédiaire du comité d'audit et 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 risques du groupe PSA Banque France priorise ses missions en fonction des risques identifiés. Parmi ses prérogatives se trouvent la planification, la supervision et la 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 dans les contrôles internes identifiées par les auditeurs externes.

Le comité d'audit et risques s'assure également du respect de la conformité aux exigences réglementaires, Bâle III entre autres, et de la mise en place des mesures de conformité à ces normes. Enfin, le comité d'audit et 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.

#### **1.6.4 La base organisationnelle du contrôle interne de la Banque**

Les processus de contrôle s'appuient sur un ensemble de contrôles réguliers qui s'exerce au moyen de délégations applicables aux entités opérationnelles. Ces délégations concernent notamment les opérations bancaires et financières, les accords de crédit, les conditions appliquées à la clientèle, les nouveaux produits et les engagements de dépenses.

Dans le cadre du comité d'audit et risques ou dans le cadre de comités opérationnels, les principales orientations de la Banque sont précisées et mises en œuvre. Ces comités spécifiques concernent notamment les risques de crédit, où sont examinées les évolutions des impayés et des pertes, analysées les performances des outils de sélection du risque pour les portefeuilles retail et entreprise (flottes et réseaux de distribution).

Le cas échéant, le comité d'audit et risques peut demander à consulter Mme le Président de PSA Banque France, les directeurs généraux ainsi que les commissaires aux comptes ou toute autre personne utile à l'exercice de sa fonction. Plusieurs fois par an, le Président du comité d'audit et risques reçoit les représentants des contrôles périodiques et permanents et de la filière risques.

L'organe exécutif est responsable de la définition et de la mise en œuvre du dispositif de contrôle interne. Par l'intermédiaire des comités contrôle et des comités conformité réunis trimestriellement, il en surveille le bon fonctionnement et veille à l'adéquation des missions et des moyens.

Au cours de ces comités, sont également présentés pour décision :

- Les évolutions du dispositif Bâle III ;
- Les marges relatives à l'activité de financement ;
- Les produits et processus, y compris les risques associés ;
- Les dossiers de financement des réseaux et des flottes d'entreprises examinés soit au niveau d'un comité de crédit du groupe Santander, soit au niveau du comité de crédit du groupe PSA Banque France selon les délégations en vigueur ;
- Le suivi et l'examen des résultats de la politique mise en œuvre dans le cadre du refinancement, et de la gestion des risques de liquidité, taux et change ;
- Le suivi de la politique de sécurité en matière informatique ;
- Les travaux de la conformité.

## 1.7 Renseignements à caractère général concernant PSA Banque France et actionnariat

### 1.7.1 Présentation générale

Dénomination sociale :  
PSA BANQUE FRANCE

Nationalité : française

Siège social : 9 rue Henri Barbusse,  
92230 Gennevilliers, France  
Tél. : + 33 (0) 1 46 39 65 55

Forme juridique : Société Anonyme à Conseil d'Administration dont les actions ne sont pas négociables sur un marché réglementé.

Registre et numéro d'identification : PSA Banque France est immatriculée au R.C.S. :

- N° Siren : 652 034 638
- N° Siret : 652 034 638 00039
- Code APE/NAF: 6419Z

PSA Banque France est un établissement de crédit agréé sous la supervision principale du régulateur bancaire européen, la Banque Centrale Européenne depuis décembre 2015 et du régulateur français, l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution pour les questions relevant de sa compétence.

Date de constitution et durée : PSA Banque France (dénommée SOFIB à l'origine) a été constituée le 24 juin 1965, elle est immatriculée depuis le 20 juillet 1965. La date d'expiration de la Société est le 31 décembre 2064.

L'objet social de la société est celui d'une banque de plein exercice.

Exercice social : l'exercice social commence le 1er janvier et se clôture le 31 décembre de chaque année.

### 1.7.2 Capital

Actionnariat : au 30 juin 2017, le capital social de l'entité PSA Banque France s'établit à 144 842 528 euros divisé en 9 052 658 actions de 16 euros chacune, entièrement libéré dont la répartition est paritaire entre :

- Banque PSA Finance qui détient 4 526 329 actions et le même nombre de droits de vote, et
- Santander Consumer Banque qui détient 4 526 329 actions et le même nombre de droits de vote.

Modifications intervenues dans la répartition du capital dans les 3 dernières années : entrée au capital de Santander Consumer Banque le 2 février 2015 à hauteur de 50%.

### 1.7.3 Conseil d'administration et organes de direction

Le Conseil d'Administration de PSA Banque France est composé de six membres, soit trois choisis par chacun des deux actionnaires. Pour les trois premières années de la coopération entre Banque PSA Finance et Santander Consumer Banque, les deux actionnaires de PSA Banque France, la Présidence du Conseil est assurée par un administrateur désigné par Santander Consumer Banque, en l'occurrence Mme Ines Serrano-Gonzales occupe cette fonction, tout comme le mandat du Directeur Général Délégué occupé par Mr Carlos Aparicio Manuel. Banque PSA Finance a désigné de son côté le Directeur Général de la banque en la personne de Mr Andrea Bandinelli. A l'issue de la première période de trois ans de coopération, ce principe sera inversé. Une rotation desdites fonctions interviendra ainsi, au plus tard, tous les trois ans entre les partenaires. Quatre Conseils d'Administration se sont tenus au cours du premier

semestre 2017. La gouvernance du groupe PSA Banque France résulte de l'application des accords conclus entre les deux actionnaires et se conforme strictement aux obligations légales et réglementaires en vigueur. Ainsi Mme le Président avec son Conseil et ses Comités spécialisés exercent la surveillance de l'activité de PSA Banque France pilotée par le Directeur Général, le Directeur Général Délégué, le Comité de Direction et les Comités opérationnels. A ce jour, il n'existe aucun conflit d'intérêt entre les obligations des membres des organes de direction et leurs intérêts privés à l'égard du groupe PSA Banque France. Il est précisé qu'il n'existe aucune délégation, en cours de validité ou utilisée au cours du premier semestre 2017, accordée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration en matière d'augmentation de capital.

## 1.7.4 Responsables du contrôle des comptes

### **PricewaterhouseCoopers Audit**

Crystal Park, 63 rue de Villiers,  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex,  
société par actions simplifiée au capital de 2 510 460 €,  
enregistrée au R.C.S. de Nanterre n° 672 006 483

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie  
régionale de Versailles

Durée du mandat : six ans

Date de fin de mandat : exercice comptable 2022

Représentée au 30 juin 2017 par Laurent Tavernier

### **Mazars**

61 rue Henri Régnauld,  
92400 Courbevoie,  
société anonyme au capital de 8 320 000 €, enregistrée  
au R.C.S. de Nanterre n° 784 824 153

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie  
régionale de Versailles

Durée du mandat : six ans

Date de fin de mandat : exercice comptable 2019

Représentée au 30 juin 2017 par Matthew Brown





## 2

# COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017

2.1	Bilan consolidé	22
2.2	Compte de résultat consolidé	23
2.3	Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux	24
2.4	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	24
2.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés	25
2.6	Notes aux états financiers consolidés	26
2.7	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	53

## 2.1 Bilan consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.2017	31.12.2016
<b>Actif</b>			
Caisse, banques centrales, CCP	3	393 667	260 506
Actifs financiers à la juste valeur par résultat et autres actifs financiers	4	49 152	4 251
Instruments dérivés de couverture	5	855	242
Actifs financiers disponibles à la vente		3	3
Prêts et créances sur les établissements de crédit	6	535 498	472 947
Prêts et créances sur la clientèle	7 & 24	9 505 787	9 224 565
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	15	(4 145)	(5 600)
Actifs d'impôts courants	25.1	12 500	933
Actifs d'impôts différés	25.1	749	959
Comptes de régularisation et actifs divers	8	218 076	237 446
Participations dans les entreprises mises en équivalence		-	-
Immobilisations corporelles		9 410	9 623
Immobilisations incorporelles		-	-
Ecarts d'acquisition		-	-
<b>Total de l'actif</b>		<b>10 721 552</b>	<b>10 205 875</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.2017	31.12.2016
<b>Passif</b>			
Banques centrales, CCP		60	44
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	9	1 124	2 954
Instruments dérivés de couverture	10	1 047	832
Dettes envers les établissements de crédit	11	4 536 822	4 637 609
Dettes envers la clientèle	12	2 030 091	1 826 121
Dettes représentées par un titre	13	2 321 748	1 967 051
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	15	389	589
Passifs d'impôts courants	25.1	4 299	17 221
Passifs d'impôts différés	25.1	259 915	251 307
Comptes de régularisation et passifs divers	14	459 729	405 151
Provisions		16 651	16 738
Dettes subordonnées		-	-
Capitaux propres		1 089 677	1 080 258
- Capitaux propres part du groupe		1 089 677	1 080 258
- Capital et réserves liées		757 060	743 617
- Réserves consolidées		334 130	338 537
- dont résultat net - part du groupe		80 729	148 710
- Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		(1 514)	(1 896)
- Intérêts minoritaires		-	-
<b>Total du passif</b>		<b>10 721 552</b>	<b>10 205 875</b>

## 2.2 Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Intérêts nets sur opérations financières avec la clientèle</b>		<b>200 183</b>	<b>194 879</b>	<b>392 329</b>
- Intérêts et produits au coût amorti	18	194 312	197 360	391 981
- Variation de juste valeur des crédits couverts en risque de taux		1 454	(4 158)	(9 120)
- Intérêts des instruments financiers de couverture		(2 350)	(4 249)	(7 443)
- Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		2 751	41	3 950
- Intérêts et charges assimilées		(82)	(199)	(290)
- Autres produits et charges		4 098	6 084	13 251
<b>Intérêts et produits nets de placements</b>		<b>8</b>	<b>3</b>	<b>12</b>
- Intérêts et dividendes sur titres de placements		-	-	-
- Variation de juste valeur des titres		(27)	-	-
- Gains / pertes sur opérations des portefeuilles de placement		1	-	7
- Frais d'acquisition		34	3	5
<b>Coût net de refinancement</b>		<b>(24 829)</b>	<b>(32 268)</b>	<b>(59 913)</b>
- Intérêts et produits sur opérations interbancaires		5	7	11
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits	19	(6 801)	(10 641)	(20 099)
- Intérêts sur dettes représentées par un titre	20	(4 568)	(4 771)	(8 751)
- Intérêts sur comptes d'épargne	21	(11 108)	(14 505)	(26 267)
- Charges sur engagements de financement reçus		(530)	(550)	(1 219)
- Variation de juste valeur du refinancement couvert en risque de taux		200	(1 076)	(645)
- Intérêts des instruments financiers de couverture		228	92	290
- Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		(200)	1 081	652
- Variation de juste valeur du refinancement avec option juste valeur		-	-	-
- Frais d'émission		(1 808)	(1 905)	(3 666)
- Autres produits et charges divers		(247)	-	(219)
<b>Gains et pertes nets sur opérations de trading</b>		-	-	-
- Opérations de taux		-	-	-
- Opérations de change		-	-	-
<b>Gains et pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</b>		-	<b>(73)</b>	<b>(74)</b>
<b>Marge sur autres prestations de services</b>	22	<b>47 120</b>	<b>42 056</b>	<b>87 084</b>
- Produits		48 421	43 325	89 842
- Charges		(1 301)	(1 269)	(2 758)
<b>Produit Net Bancaire</b>		<b>222 482</b>	<b>204 597</b>	<b>419 438</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>	23	<b>(77 719)</b>	<b>(80 883)</b>	<b>(151 620)</b>
- Personnel		(30 916)	(29 778)	(59 612)
- Autres charges générales d'exploitation		(46 803)	(51 105)	(92 008)
<b>Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles</b>		<b>(1 052)</b>	<b>(871)</b>	<b>(1 854)</b>
<b>Gains ou pertes sur titres de participation consolidables et autres actifs immobilisés</b>		<b>(51)</b>	<b>(132)</b>	<b>(1 098)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>143 660</b>	<b>122 711</b>	<b>264 866</b>
<b>Coût du risque</b>	24	<b>(14 627)</b>	<b>(3 977)</b>	<b>(20 456)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>129 033</b>	<b>118 734</b>	<b>244 410</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		-	-	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition		-	-	-
Charges des engagements sociaux		(96)	(105)	(210)
Produits des engagements sociaux		-	-	-
Autres éléments hors exploitation		-	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>128 937</b>	<b>118 629</b>	<b>244 200</b>
Impôt sur les bénéfices	25.2	(48 208)	(49 074)	(95 490)
<b>Résultat net</b>		<b>80 729</b>	<b>69 555</b>	<b>148 710</b>
- dont intérêts minoritaires		-	-	-
- dont part du groupe		80 729	69 555	148 710
<b>Résultat par action (en euros)</b>		<b>8,92 €</b>	<b>7,68 €</b>	<b>16,43 €</b>

## 2.3 Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	30.06.2017			30.06.2016			31.12.2016		
	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Avant impôts	Impôts	Après impôts
<b>Résultat net</b>	128 937	(48 208)	80 729	118 629	(49 074)	69 555	244 200	(95 490)	148 710
- dont intérêts minoritaires			-			-			-
<b>Éléments recyclables par résultat</b>									
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la	-	-	-	20	-	20	20	-	20
- dont évaluation reprise en résultat net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont évaluation directe par capitaux propres	-	-	-	20	-	20	20	-	20
<b>Éléments non recyclables par résultat</b>									
Ecart actuariel sur engagements de retraite	582	(200)	382	(1 267)	436	(831)	(1 791)	617	(1 174)
Autres	5	-	5	-	-	-	-	-	-
<b>Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	587	(200)	387	(1 247)	436	(811)	(1 771)	617	(1 154)
- dont intérêts minoritaires			-			-			-
<b>Total Résultat et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	129 524	(48 408)	81 116	117 382	(48 638)	68 744	242 429	(94 873)	147 556
- dont intérêts minoritaires			-			-			-
- dont part du groupe			81 116			68 744			147 556

## 2.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital et réserves liées				Ecart d'évaluation - Part du groupe			Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
	Capital	Primes d'émission, d'apport et de fusion	Réserve légale et autres réserves	Réserves consolidées	Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	Ecart actuariel sur engagements de retraite	Capitaux propres part du groupe		
<b>Au 31 décembre 2015</b>	144 843	741 915	5 345	191 433	(20)	(722)	1 082 794	-	1 082 794
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	82	(82)	-	-	-	-	-
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	69 555	20	(831)	68 744	-	68 744
Dividendes versés à Santander Consumer Banque	-	(74 284)	-	(763)	-	-	(75 047)	-	(75 047)
Dividendes versés à Banque PSA Finance	-	(74 284)	-	(763)	-	-	(75 047)	-	(75 047)
<b>Au 30 juin 2016</b>	144 843	593 347	5 427	259 381	-	(1 553)	1 001 445	-	1 001 445
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	79 155	-	(343)	78 812	-	78 812
Dividendes versés à Santander Consumer Banque	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés à Banque PSA Finance	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2016</b>	144 843	593 347	5 427	338 536	-	(1 896)	1 080 258	-	1 080 258
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	13 443	(13 443)	-	-	-	-	-
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	80 734	-	382	81 116	-	81 116
Dividendes versés à Santander Consumer Banque	-	-	-	(35 849)	-	-	(35 849)	-	(35 849)
Dividendes versés à Banque PSA Finance	-	-	-	(35 849)	-	-	(35 849)	-	(35 849)
<b>Au 30 juin 2017</b>	144 843	593 347	18 870	334 130	-	(1 514)	1 089 677	-	1 089 677

### En application de la méthode de la mise en commun d'intérêts :

Le tableau ci-dessus présente les activités du groupe en intégrant dès 2014 la contribution des entités le constituant, le capital et les réserves liées du nouvel ensemble reflétant dès 2014 les conséquences des opérations juridiques de regroupement réalisées en 2015 et décrites ci-après.

### Sur le plan juridique :

Au 31 décembre 2014, le capital social de PSA Banque France était de 9 600 000 euros, intégralement libéré ; il était divisé en 600 000 actions.

Au 31 décembre 2015, le capital social de PSA Banque France était de 144 842 528 euros, intégralement libéré ; il était divisé en 9 052 658 actions.

Pour mémoire, le 30 janvier 2015 ont été constatées chez PSA Banque France :

- une augmentation de capital pour un montant de 131 627 216 euros, par voie d'émission de 8 226 701 actions ordinaires nouvelles d'une valeur de 16 euros
- une prime d'apport d'un montant de 722 082 615,23 euros correspondant à la différence entre la valeur des apports, soit 853 709 831,23 euros, et la valeur nominale des actions émises en rémunération des apports, soit 131 627 216 euros ;
- une augmentation de capital en numéraire d'un montant nominal de 3 615 312 euros par voie d'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, de 225 957 actions de 16 euros de valeur nominale chacune, assortie d'une prime d'émission totale de 19 832 904,52 euros.

Au 31 décembre 2016, le capital social de PSA Banque France était de 144 842 528 euros, intégralement libéré ; il était divisé en 9 052 658 actions.

Il en est de même au 30 juin 2017, aucun mouvement n'ayant eu lieu sur la période.

Conformément à l'amendement IAS 1 Présentation des états financiers - Informations sur le capital, les informations requises sont données dans le paragraphe "Fonds propres et exigence de fonds propres" du rapport de gestion.

## 2.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Résultat net revenant au groupe PSA Banque France</b>	<b>80 729</b>	<b>69 555</b>	<b>148 710</b>
Elimination des résultats sans effet sur la trésorerie			
- Variation des autres provisions et amortissements	3 024	867	1 343
- Variation des impôts différés	8 618	4 392	(4 573)
- Résultats sur cessions	51	132	1 098
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>92 422</b>	<b>74 946</b>	<b>146 578</b>
Augmentation/Diminution liée à des			
- prêts et créances sur les établissements de crédit	-	(1)	-
- dettes envers les établissements de crédit	(100 987)	661 141	(134 495)
Variation des créances sur la clientèle	(281 930)	(629 388)	(960 920)
Augmentation/Diminution liée à des			
- dettes envers la clientèle	203 970	261 516	456 512
- actifs financiers à la juste valeur par résultat et autres actifs financiers	(44 901)	(1 290)	(1 064)
- passifs financiers à la juste valeur par résultat	(1 830)	(9)	(242)
- instruments dérivés de couverture	(400)	6 451	3 064
- dettes représentées par un titre	354 697	(371 537)	425 291
Variation des autres actifs d'exploitation	(26 603)	(90 814)	(75 343)
Variation des autres passifs d'exploitation	73 861	170 335	137 213
<b>Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle</b>	<b>268 299</b>	<b>81 350</b>	<b>(3 406)</b>
Acquisitions de filiales	-	-	-
Cessions de filiales	-	-	-
Acquisitions d'immobilisations	(1 753)	(1 866)	(8 865)
Cessions d'immobilisations	863	987	1 621
Effet des variations de périmètre	-	-	-
<b>Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(890)</b>	<b>(879)</b>	<b>(7 244)</b>
Dividendes versés à Santander Consumer Banque	(35 849)	(75 047)	(75 047)
Dividendes versés à Banque PSA Finance	(35 849)	(75 047)	(75 047)
Augmentation de capital	-	-	-
<b>Total flux net de trésorerie lié aux opérations financières</b>	<b>(71 698)</b>	<b>(150 093)</b>	<b>(150 093)</b>
Effets des variations de cours de change	-	-	-
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>195 711</b>	<b>(69 622)</b>	<b>(160 743)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>733 453</b>	<b>894 195</b>	<b>894 195</b>
Caisse, Banques centrales, CCP	260 506	98 378	98 378
Bons du Trésor	-	132 939	132 939
Comptes courants et prêts au jour le jour	472 947	662 878	662 878
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>929 165</b>	<b>824 572</b>	<b>733 453</b>
Caisse, Banques centrales, CCP (Note 3)	393 667	237 132	260 506
Bons du Trésor	-	-	-
Comptes courants et prêts au jour le jour (Note 6)	535 498	587 440	472 947

## 2.6 Notes aux états financiers consolidés

### Notes annexes

<b>Note 1</b>	Faits marquants de la période et structure du Groupe	<b>27</b>
<b>Note 2</b>	Principes comptables	<b>28</b>
<b>Note 3</b>	Caisse, banques centrales, CCP	<b>30</b>
<b>Note 4</b>	Actifs financiers à la juste valeur par résultat et autres actifs financiers	<b>30</b>
<b>Note 5</b>	Instruments dérivés de couverture - actifs	<b>32</b>
<b>Note 6</b>	Prêts et créances sur les établissements de crédit	<b>33</b>
<b>Note 7</b>	Prêts et créances sur la clientèle	<b>34</b>
<b>Note 8</b>	Comptes de régularisation et actifs divers	<b>36</b>
<b>Note 9</b>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	<b>37</b>
<b>Note 10</b>	Instruments dérivés de couverture - passifs	<b>38</b>
<b>Note 11</b>	Dettes envers les établissements de crédit	<b>39</b>
<b>Note 12</b>	Dettes envers la clientèle	<b>39</b>
<b>Note 13</b>	Dettes représentées par un titre	<b>40</b>
<b>Note 14</b>	Comptes de régularisation et passifs divers	<b>41</b>
<b>Note 15</b>	Instruments financiers à terme	<b>42</b>
<b>Note 16</b>	Juste valeur des actifs et passifs financiers	<b>43</b>
<b>Note 17</b>	Autres engagements	<b>44</b>
<b>Note 18</b>	Intérêts et produits au coût amorti	<b>45</b>
<b>Note 19</b>	Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédit	<b>46</b>
<b>Note 20</b>	Intérêts et charges sur dettes représentées par un titre	<b>46</b>
<b>Note 21</b>	Intérêts sur comptes d'épargne	<b>46</b>
<b>Note 22</b>	Marge sur autres prestations de services	<b>46</b>
<b>Note 23</b>	Charges générales d'exploitation	<b>46</b>
<b>Note 24</b>	Coût du risque	<b>47</b>
<b>Note 25</b>	Impôt sur les bénéfices	<b>49</b>
<b>Note 26</b>	Information sectorielle	<b>50</b>
<b>Note 27</b>	Evénements postérieurs à la clôture	<b>52</b>

## **A. Faits marquants de l'exercice**

### **Stratégie de refinancement**

Le groupe PSA Banque France bénéficie depuis 2015 du financement intra-groupe fourni par Santander Consumer Finance suite à l'entrée au capital de Santander Consumer Banque en février 2015, en complément de financement apporté par la titrisation de créances, de l'activité de collecte d'épargne grand public auprès de la clientèle française, de lignes bancaires bilatérales et d'un accès aux opérations de refinancement de la Banque Centrale Européenne (BCE). Après les premières émissions en 2016 de titres de créance négociables, la diversification du refinancement par le développement de l'accès aux marchés de capitaux s'est poursuivie au premier semestre 2017 avec la réalisation en janvier 2017 de la première émission obligataire sous programme EMTN pour un montant de 500 millions d'euros.

## **B. Evolution du périmètre**

Il n'y a pas eu d'évolution de périmètre au sein du groupe PSA Banque France durant le premier semestre 2017.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2016.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, à l'exception de l'application des nouveaux textes obligatoires : cf. ci-après le paragraphe « Nouveaux textes d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2017 ».

En application du Règlement européen CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2005, le groupe PSA Banque France a établi ses comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne et d'application obligatoire à cette date.

Au 30 juin 2017, la présentation des comptes consolidés du groupe PSA Banque France est effectuée selon les préconisations de l'ANC (Autorité des Normes Comptables) formalisées dans le cadre de la recommandation N°2013-04 du 7 novembre 2013, qui sera remplacée par la recommandation ANC N°2017-02 du 2 juin 2017 relative au format des comptes consolidés des établissements du secteur bancaire selon les normes comptables internationales à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

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

### **Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC d'application obligatoire à l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2017**

**Les nouveaux textes d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2017 et appliqués par le groupe PSA Banque France sont les suivants :**

#### **- Amendements à IAS 7 – Etat des flux de trésorerie : Disclosure Initiative**

Les amendements posent comme principe qu'une entité doit fournir des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les modifications intervenues dans les passifs inclus dans ses activités de financement, que ces modifications proviennent ou non des flux de trésorerie.

#### **- Amendements à IAS 12 - Impôts sur le résultat : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes**

Les amendements publiés visent à clarifier les dispositions concernant la comptabilisation des actifs d'impôts différés relatifs aux instruments de dette évalués à la juste valeur, afin de répondre à la diversité de la pratique.

#### **- Amendements à IFRS 12 - Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités**

Ces amendements correspondent à la clarification du champ d'application des dispositions relatives aux

informations à fournir et font partie des améliorations annuelles des normes IFRS du cycle 2014-2016.

**Ces textes n'ont pas d'impact significatif au niveau du groupe PSA Banque France.**

### **Nouveaux textes IFRS et interprétations IFRIC non applicables obligatoirement en Union européenne à l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2017**

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<sup>er</sup> janvier 2017, non encore adoptés par l'Union européenne est en cours d'analyse, et notamment :

**- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients.** Cette norme a été publiée dans sa version définitive par l'IASB en mai 2014. La date d'application obligatoire prévue par l'IASB est le 1<sup>er</sup> janvier 2018 sous réserve d'adoption par l'Union européenne. La norme IFRS 15 pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec des clients. Sont exclus les contrats qui relèvent de normes spécifiques : les contrats de location, les contrats d'assurance et les instruments financiers. Par conséquent, la majorité des revenus de PSA Banque France sont exclus du périmètre de cette nouvelle norme. S'agissant des autres cas, il n'y a pas de modification significative attendue concernant les modalités de comptabilisation actuelles (commissions d'apporteurs notamment) pour PSA Banque France.

**- IFRS 9 – Instruments financiers,** qui vise à remplacer IAS 39 – Instruments financiers. Cette norme, publiée par l'IASB en juillet 2014, a été adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016.

La norme IFRS 9 regroupe les 3 phases qui ont constitué le projet :

- classification et évaluation des instruments financiers,
- dépréciation des actifs financiers et
- couverture des instruments financiers.

Les améliorations apportées par IFRS 9 incluent :

- une approche logique et unique pour la classification et l'évaluation des actifs financiers qui reflète le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés, ainsi que leurs flux de trésorerie contractuels,
- un modèle unique de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues »,
- une approche sensiblement réformée de la comptabilité de couverture.

Les informations en annexe sont aussi renforcées. L'objectif global est d'améliorer l'information des investisseurs.

IFRS 9 est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Une application anticipée est autorisée. Le groupe n'envisage pas d'en faire usage.

Les travaux d'analyse des impacts de la phase 1 de la norme IFRS 9 pour PSA Banque France ont été initiés en juin 2016. Le projet relatif à l'analyse des impacts de la phase 2 de la norme IFRS 9 pour PSA Banque France a été lancé en octobre 2016. Les travaux relatifs à la phase 3 ont été initiés en 2017.

**- IFRS 16 – Contrats de location.** Pendant plus de 10 ans, l'IASB a travaillé sur la refonte de la norme IAS 17 qui régit



la comptabilisation des actifs loués, tant en crédit-bail / location financière, qu'en location opérationnelle, dans une optique de convergence avec le FASB. Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié le texte définitif de la norme IFRS 16. Cette norme ne devrait pas générer d'impact significatif pour PSA Banque France en tant que bailleur ; car le texte de la norme converge en effet avec les dispositions actuelles d'IAS 17. Des impacts sont cependant attendus pour les états financiers de certains des clients de PSA Banque France, les preneurs devant fournir de nouvelles informations en annexe.

**Les autres textes sont sans impact significatif sur le groupe PSA Banque France.**

### Note 3 Caisse, banques centrales, CCP

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
Caisse et CCP	-	1
Banque centrale (1)	393 667	260 505
- dont réserves obligatoires auprès de la Banque de France	23 423	20 291
<b>Total</b>	<b>393 667</b>	<b>260 506</b>

(1) En plus des réserves obligatoires, les dépôts complémentaires sur le compte Banque de France correspondent à un placement de type HQLA dans le cadre du respect du ratio de liquidité LCR.

### Note 4 Actifs financiers à la juste valeur par résultat et autres actifs financiers

#### 4.1 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Juste valeur des instruments financiers à terme de trading (1)</b>	4 648	6 538
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	981	1 679
<b>Compensation de la juste valeur positive avec les appels de marge reçus</b>	(1 078)	(2 368)
<b>Produits à recevoir sur instruments financiers à terme de trading</b>	49	81
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	15	21
<b>Total</b>	<b>3 619</b>	<b>4 251</b>

(1) Les swaps classés en trading concernent les opérations de titrisation pour lesquelles des swaps en sens inverse se neutralisent systématiquement, sans impact sur le résultat (cf. Note 9).

#### 4.2 Autres actifs financiers

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Bons du Trésor (1)</b>	45 533	-
- Nominal	45 500	-
- Surcote	33	-
<b>Total</b>	<b>45 533</b>	-

(1) Les Bons du Trésor Français (2 souches différentes à fin juin 2017) sont mobilisés comme collatéral auprès de la Banque Centrale Européenne (cf. Note 17). Ils sont comptabilisés au coût amorti.

### 4.3 Compensation des swaps de trading avec appel de marge - actifs

#### Pour 2017

(en milliers d'euros)

Swaps gagnants	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			
<b>Juste valeur positive</b>	<b>4 695</b>	<b>(47)</b>	<b>4 648</b>	-	<b>4 648</b>
- swaps avec appel de marge	1 088	(14)	1 074	-	1 074
- swaps sans appel de marge	3 607	(33)	3 573	-	3 573
<b>Compensation</b>	-	-	-	(1 078)	<b>(1 078)</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>83</b>	<b>(34)</b>	<b>49</b>	-	<b>49</b>
- swaps avec appel de marge	83	(34)	49	-	49
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Total à l'actif</b>	<b>4 778</b>	<b>(81)</b>	<b>4 697</b>	<b>(1 078)</b>	<b>3 619</b>
Appels de marge reçus sur swaps de trading (en produits constatés d'avance - cf. Note 14)	-	-	1 180	(1 078)	<b>102</b>
<b>Total au passif</b>	-	-	<b>1 180</b>	<b>(1 078)</b>	<b>102</b>

#### Pour 2016

(en milliers d'euros)

Swaps gagnants	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			
<b>Juste valeur positive</b>	<b>6 590</b>	<b>(52)</b>	<b>6 538</b>	-	<b>6 538</b>
- swaps avec appel de marge	2 898	(25)	2 873	-	2 873
- swaps sans appel de marge	3 692	(27)	3 665	-	3 665
<b>Compensation</b>	-	-	-	(2 368)	<b>(2 368)</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>108</b>	<b>(27)</b>	<b>81</b>	-	<b>81</b>
- swaps avec appel de marge	108	(27)	81	-	81
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Total à l'actif</b>	<b>6 698</b>	<b>(79)</b>	<b>6 619</b>	<b>(2 368)</b>	<b>4 251</b>
Appels de marge reçus sur swaps de trading (en produits constatés d'avance - cf. Note 14)	-	-	2 738	(2 368)	<b>370</b>
<b>Total au passif</b>	-	-	<b>2 738</b>	<b>(2 368)</b>	<b>370</b>

## Note 5 Instruments dérivés de couverture - actifs

### 5.1 Analyse par nature

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Juste valeur positive des swaps de couverture</b>	<b>1 132</b>	<b>591</b>
- des obligations	-	-
- des emprunts	391	591
- des encours clientèle (Vente à crédit, Location avec option d'achat et Location longue durée)	741	-
<b>Compensation de la juste valeur positive avec les appels de marge reçus (cf. Note 5.2)</b>	<b>(279)</b>	<b>(352)</b>
<b>Produits à recevoir sur swaps de couverture</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Total</b>	<b>855</b>	<b>242</b>

La juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation utilisant des données observables sur les marchés (niveau 2). L'analyse de l'efficacité de la couverture en Fair Value Hedge est donnée dans la Note 15.

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

#### Pour 2017

Swaps gagnants	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			
<b>Juste valeur positive</b>	<b>6 574</b>	<b>(5 442)</b>	<b>1 132</b>	-	<b>1 132</b>
- swaps avec appel de marge	6 574	(5 442)	1 132	-	1 132
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Compensation</b>	-	-	-	(279)	<b>(279)</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>9</b>	<b>(7)</b>	<b>2</b>	-	<b>2</b>
- swaps avec appel de marge	9	(7)	2	-	2
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Total à l'actif</b>	<b>6 583</b>	<b>(5 449)</b>	<b>1 134</b>	<b>(279)</b>	<b>855</b>
Appels de marge reçus sur swaps de couverture (en produits constatés d'avance - cf. Note 14)	-	-	279	(279)	-
<b>Total au passif</b>	-	-	<b>279</b>	<b>(279)</b>	-

#### Pour 2016

Swaps gagnants	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			
<b>Juste valeur positive</b>	<b>2 617</b>	<b>(2 026)</b>	<b>591</b>	-	<b>591</b>
- swaps avec appel de marge	2 617	(2 026)	591	-	591
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Compensation</b>	-	-	-	(352)	<b>(352)</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>13</b>	<b>(10)</b>	<b>3</b>	-	<b>3</b>
- swaps avec appel de marge	13	(10)	3	-	3
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Total à l'actif</b>	<b>2 630</b>	<b>(2 036)</b>	<b>594</b>	<b>(352)</b>	<b>242</b>
Appels de marge reçus sur swaps de couverture (en produits constatés d'avance - cf. Note 14)	-	-	352	(352)	-
<b>Total au passif</b>	-	-	<b>352</b>	<b>(352)</b>	-

## Note 6 Prêts et créances sur les établissements de crédit

### Ventilation créances à vue / à terme

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2017	31.12.2016
<b>Créances à vue hors groupe</b>	<b>535 497</b>	<b>472 947</b>
- Comptes ordinaires débiteurs	532 399	472 947
- dont détenus par les fonds de titrisation	192 097	207 050
- Comptes et prêts financiers au jour le jour	3 098	-
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance (1)	3 098	-
<b>Créances à terme</b>	-	-
<b>Créances rattachées</b>	1	-
<b>Total</b>	<b>535 498</b>	<b>472 947</b>

(1) Ce montant correspond à l'excédent de cash collatéral déposé auprès du clearing broker Santander pour la compensation des dérivés de taux depuis la mise en place de la réglementation EMIR début 2017.

## Note 7 Prêts et créances sur la clientèle

### 7.1 Ventilation des prêts et créances par type de financement

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Vente à crédit</b>	<b>1 976 572</b>	<b>1 928 396</b>
- dont encours titrisés (1)	1 198 117	1 237 834
<b>Location avec option d'achat (2)</b>	<b>2 338 370</b>	<b>2 034 338</b>
Capital restant dû et intérêts à recevoir	2 639 586	2 306 476
- dont encours titrisés (1)	987 114	957 538
Intérêts non courus sur location avec option d'achat	(301 216)	(272 138)
- dont encours titrisés (1)	(109 363)	(116 087)
<b>Location longue durée (2)</b>	<b>2 261 333</b>	<b>2 197 728</b>
Capital restant dû et intérêts à recevoir	2 468 079	2 403 713
- dont encours titrisés (1)	233 749	370 114
Intérêts non courus sur location longue durée	(206 707)	(205 932)
- dont encours titrisés (1)	(14 747)	(28 221)
Dépôts de garantie activité location	(39)	(53)
- dont encours titrisés (1)	-	-
<b>Créances commerciales</b>	<b>2 049 695</b>	<b>2 188 523</b>
- Entreprises liées avec le groupe PSA	27 333	22 487
- Hors groupe	2 022 362	2 166 036
- dont encours titrisés (1)	923 626	934 831
<b>Autres créances (dont crédits à l'équipement, crédits revolving)</b>	<b>619 107</b>	<b>636 819</b>
<b>Comptes ordinaires</b>	<b>126 300</b>	<b>108 220</b>
- Entreprises liées avec le groupe PSA	1 498	1 390
- Hors groupe	124 802	106 830
<b>Éléments intégrés au coût amorti des prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>134 410</b>	<b>130 541</b>
- Etalement des coûts d'acquisition	205 308	192 554
- Etalement des frais de dossiers	(24 246)	(24 247)
- Etalement de la participation des marques et des réseaux	(46 652)	(37 766)
<b>Total des créances au coût amorti (3)</b>	<b>9 505 787</b>	<b>9 224 565</b>
- dont encours titrisés (1)	3 218 496	3 356 009

(1) Le groupe PSA Banque France a procédé à plusieurs opérations de titrisation (cf. Note 7.3).

(2) Le groupe PSA Banque France 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.

(3) L'intégralité des créances est en euros.

### 7.2 Ventilation des prêts et créances par segment

Type de financement (en milliers d'euros)	Segment IFRS 8		Client final				Total	
	Corporate Réseau		Retail		Corporate et assimilés			
	(A - cf renvoi B Note 24.1)		(B - cf renvoi A Note 24.1)		(C - cf renvoi C Note 24.1)			
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Vente à crédit	4 003	3 484	1 970 205	1 923 087	2 364	1 825	1 976 572	1 928 396
Location avec option d'achat	9 847	10 097	2 299 291	1 999 773	29 232	24 468	2 338 370	2 034 338
Location longue durée	132 832	112 942	1 272 604	1 200 013	855 897	884 773	2 261 333	2 197 728
Créances commerciales	2 049 695	2 188 523	-	-	-	-	2 049 695	2 188 523
Autres créances	588 533	598 208	28 021	36 057	2 553	2 554	619 107	636 819
Comptes ordinaires	126 253	108 214	-	-	47	6	126 300	108 220
Éléments intégrés au coût amorti	(252)	(4 969)	110 740	96 888	23 922	38 622	134 410	130 541
<b>Total des encours par segment IFRS 8</b>	<b>2 910 911</b>	<b>3 016 499</b>	<b>5 680 861</b>	<b>5 255 818</b>	<b>914 015</b>	<b>952 248</b>	<b>9 505 787</b>	<b>9 224 565</b>

## 7.3 Opérations de titrisation

Fonds	Closing, ie première date de cession	Type de financement	Créances cédées		
			au 30.06.2017	au 31.12.2016	à l'origine
FCT Auto ABS French Loans Master	13.12.2012 (2)	Vente à crédit	827 048	736 687	N/A
FCT Auto ABS DFP Master - Compartiment France 2013	03.05.2013 (2)	Créances Commerciales	923 626	934 831	N/A
FCT Auto ABS - Compartiment 2013-2	14.06.2013	Vente à crédit	57 353	98 319	494 550
FCT Auto ABS2 - Compartiment 2013-A	31.10.2013	Location longue durée (3)	219 002	341 893	735 000
FCT Auto ABS3 - Compartiment 2014-1	12.12.2014	Vente à crédit	313 716	402 828	430 000
FCT Auto ABS French Leases Master - Compartiment 2016	28.07.2016 (2)	Location avec option d'achat (1)	877 751	841 451	N/A
<b>Total</b>			<b>3 218 496</b>	<b>3 356 009</b>	

Les FCT (Fonds Communs de Titrisation) constituent des entités ad hoc, intégrées dans le périmètre de consolidation du groupe PSA Banque France, dans la mesure où les revenus perçus par la filiale CREDIPAR comprennent l'essentiel des risques (principalement le coût du risque) et des avantages (le Produit Net Bancaire) de ces entités ad hoc.

En effet, les techniques de rehaussement de crédit utilisées par le groupe PSA Banque France dans le cadre de ses opérations de titrisation maintiennent à sa charge les risques financiers inhérents à ces opérations. Le groupe finance également l'ensemble des réserves permettant de faire face aux risques spécifiques. Enfin, le groupe reste le bénéficiaire exclusif des avantages qui découlent de ces opérations, en particulier en ce qui concerne le financement obtenu en contrepartie de la vente du portefeuille au fond, financé par le placement des tranches "senior" et "mezzanine" sur la plupart des opérations.

Le groupe ne réalise aucune opération de titrisation transférant tout ou partie de son risque financier (telles que les opérations de titrisation synthétiques).

(1) Les créances cédées correspondent aux loyers futurs des contrats de location et aux créances de ventes du véhicule ou d'option d'achat (contrats de location avec option d'achat ou crédit-bail).

(2) Ces fonds sont des programmes de réémission mensuelle permettant d'ajuster au fil de l'eau la taille du fonds au portefeuille à refinancer (qui peut varier à la hausse ou à la baisse), dans la limite du plafond d'émission de chaque programme.

(3) Les créances cédées correspondent aux loyers futurs et aux valeurs résiduelles de contrats de location longue durée.

## Note 8 Comptes de régularisation et actifs divers

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Débiteurs divers</b>	<b>94 210</b>	<b>123 520</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	55 564	86 413
<b>Etat et autres organismes sociaux</b>	<b>60 316</b>	<b>38 728</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>12 514</b>	<b>11 459</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	11 306	10 082
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>4 040</b>	<b>3 204</b>
- dont appels de marge payés sur swaps (1)	562	374
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	(1 551)	-
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>46 996</b>	<b>60 535</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	-	-
<b>Total</b>	<b>218 076</b>	<b>237 446</b>

(1) Les appels de marge payés sur swaps ont été compensés avec la juste valeur négative pour 5,7 millions d'euros au 30 juin 2017, contre 8,2 millions d'euros au 31 décembre 2016. (cf. Notes 9.2 et 10.2).



## Note 9 Passifs financiers à la juste valeur par résultat

### 9.1 Analyse par nature

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Juste valeur des instruments financiers à terme de trading</b>	<b>4 648</b>	<b>6 538</b>
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	981	1 679
<b>Compensation de la juste valeur négative avec les appels de marge versés</b>	<b>(3 573)</b>	<b>(3 665)</b>
<b>Charges à payer sur instruments financiers à terme de trading</b>	<b>49</b>	<b>81</b>
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	15	21
<b>Total</b>	<b>1 124</b>	<b>2 954</b>

Les swaps classés en trading concernent les opérations de titrisation pour lesquelles des swaps en sens inverse se neutralisent systématiquement, sans impact sur le résultat (cf. Note 4).

### 9.2 Compensation des swaps de trading avec appel de marge - Passifs

#### Pour 2017

(en milliers d'euros)

Swaps perdants	Montant brut passif		Montant net passif avant compensation	Compensation avec les appels de marge payés	Montant après compensation dans le bilan
	Jambe gagnante du swap	Jambe perdante du swap			
<b>Juste valeur négative</b>	<b>(44)</b>	<b>4 692</b>	<b>4 648</b>	-	<b>4 648</b>
- swaps avec appel de marge	(33)	3 607	3 574	-	3 574
- swaps sans appel de marge	(11)	1 085	1 074	-	1 074
<b>Compensation</b>	-	-	-	(3 573)	<b>(3 573)</b>
<b>Charge à payer</b>	<b>(34)</b>	<b>83</b>	<b>49</b>	-	<b>49</b>
- swaps avec appel de marge	-	-	-	-	-
- swaps sans appel de marge	(34)	83	49	-	49
<b>Total au passif</b>	<b>(78)</b>	<b>4 775</b>	<b>4 697</b>	<b>(3 573)</b>	<b>1 124</b>
Appels de marge payés sur swaps de trading (en charges constatées d'avance - cf. Note 8)	-	-	3 897	(3 573)	<b>324</b>
<b>Total à l'actif</b>	-	-	<b>3 897</b>	<b>(3 573)</b>	<b>324</b>

#### Pour 2016

(en milliers d'euros)

Swaps perdants	Montant brut passif		Montant net passif avant compensation	Compensation avec les appels de marge payés	Montant après compensation dans le bilan
	Jambe gagnante du swap	Jambe perdante du swap			
<b>Juste valeur négative</b>	<b>(44)</b>	<b>6 582</b>	<b>6 538</b>	-	<b>6 538</b>
- swaps avec appel de marge	(27)	3 692	3 665	-	3 665
- swaps sans appel de marge	(17)	2 890	2 873	-	2 873
<b>Compensation</b>	-	-	-	(3 665)	<b>(3 665)</b>
<b>Charge à payer</b>	<b>108</b>	<b>(27)</b>	<b>81</b>	-	<b>81</b>
- swaps avec appel de marge	-	-	-	-	-
- swaps sans appel de marge	108	(27)	81	-	81
<b>Total au passif</b>	<b>64</b>	<b>6 555</b>	<b>6 619</b>	<b>(3 665)</b>	<b>2 954</b>
Appels de marge payés sur swaps de trading (en charges constatées d'avance - cf. Note 8)	-	-	3 872	(3 665)	<b>207</b>
<b>Total à l'actif</b>	-	-	<b>3 872</b>	<b>(3 665)</b>	<b>207</b>

## Note 10 Instruments dérivés de couverture - passifs

### 10.1 Analyse par nature

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Juste valeur négative des swaps de couverture</b>	<b>2 302</b>	<b>4 312</b>
- des emprunts	-	-
- des EMTN/BMTN	-	-
- des obligations	-	-
- des autres dettes représentées par un titre	-	-
- des encours clientèle (Vente à crédit, Location avec option d'achat et Location longue durée)	2 302	4 312
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	2 301	597
<b>Compensation de la juste valeur négative avec les appels de marge versés (cf. Note 10.2)</b>	<b>(2 160)</b>	<b>(4 566)</b>
<b>Charges à payer sur swaps de couverture</b>	<b>905</b>	<b>1 086</b>
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	905	62
<b>Total</b>	<b>1 047</b>	<b>832</b>

La juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation utilisant des données observables sur les marchés (niveau 2).  
L'analyse de l'efficacité de la couverture en Fair Value Hedge est donnée dans la Note 15.

### 10.2 Compensation des swaps de couverture avec appel de marge - passifs

#### Pour 2017

(en milliers d'euros)

Swaps perdants	Montant brut passif		Montant net passif avant compensation	Compensation avec les appels de marge payés	Montant après compensation dans le bilan
	Jambe gagnante du swap	Jambe perdante du swap			
<b>Juste valeur négative</b>	-	<b>2 302</b>	<b>2 302</b>	-	<b>2 302</b>
- swaps avec appel de marge	-	2 302	2 302	-	2 302
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Compensation</b>	-	-	-	(2 160)	<b>(2 160)</b>
<b>Charge à payer</b>	<b>(218)</b>	<b>1 123</b>	<b>905</b>	-	<b>905</b>
- swaps avec appel de marge	(218)	1 123	905	-	905
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Total au passif</b>	<b>(218)</b>	<b>3 425</b>	<b>3 207</b>	<b>(2 160)</b>	<b>1 047</b>
Appels de marge payés sur swaps de couverture (en charges constatées d'avance - cf. Note 8)	-	-	2 398	(2 160)	<b>238</b>
<b>Total à l'actif</b>	-	-	<b>2 398</b>	<b>(2 160)</b>	<b>238</b>

#### Pour 2016

(en milliers d'euros)

Swaps perdants	Montant brut passif		Montant net passif avant compensation	Compensation avec les appels de marge payés	Montant après compensation dans le bilan
	Jambe gagnante du swap	Jambe perdante du swap			
<b>Juste valeur négative</b>	-	<b>4 312</b>	<b>4 312</b>	-	<b>4 312</b>
- swaps avec appel de marge	-	4 312	4 312	-	4 312
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Compensation</b>	-	-	-	(4 566)	<b>(4 566)</b>
<b>Charge à payer</b>	-	<b>1 086</b>	<b>1 086</b>	-	<b>1 086</b>
- swaps avec appel de marge	-	1 086	1 086	-	1 086
- swaps sans appel de marge	-	-	-	-	-
<b>Total au passif</b>	-	<b>5 398</b>	<b>5 398</b>	<b>(4 566)</b>	<b>832</b>
Appels de marge payés sur swaps de couverture (en charges constatées d'avance - cf. Note 8)	-	-	4 733	(4 566)	<b>167</b>
<b>Total à l'actif</b>	-	-	<b>4 733</b>	<b>(4 566)</b>	<b>167</b>

## Note 11 Dettes envers les établissements de crédit

### Ventilation des dettes à vue/à terme

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Dettes à vue</b>	<b>262 007</b>	<b>137 340</b>
- Comptes ordinaires créditeurs	15 220	4 457
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	118	426
- Comptes et emprunts financiers au jour le jour	246 000	132 000
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	246 000	132 000
- Autres sommes dues	787	883
<b>Dettes rattachées à vue</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>Dettes à terme hors groupe</b>	<b>4 274 980</b>	<b>4 500 260</b>
- Bancaires classiques	3 274 980	3 550 260
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	2 824 980	3 000 260
- Financement obtenu auprès de la BCE (cf. Note 17)	1 000 000	950 000
<b>Éléments intégrés au coût amorti des dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>(946)</b>	<b>(1 190)</b>
- Frais d'émission à étaler	(946)	(1 190)
<b>Dettes rattachées à terme</b>	<b>780</b>	<b>1 195</b>
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	755	1 160
<b>Total des dettes au coût amorti (1)</b>	<b>4 536 822</b>	<b>4 637 609</b>

(1) L'intégralité de la dette est en euros.

## Note 12 Dettes envers la clientèle

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Dettes à vue</b>	<b>1 656 797</b>	<b>1 451 167</b>
- Comptes courants	200 875	209 771
- Entreprises liées avec le groupe PSA	113 380	111 383
- Hors groupe	87 495	98 388
- Comptes d'épargne sur livret	1 421 085	1 212 527
- Autres sommes dues à la clientèle	34 837	28 869
- Entreprises liées avec le groupe PSA	-	-
- Hors groupe	34 837	28 869
<b>Dettes rattachées</b>	<b>7 608</b>	<b>11 803</b>
- dont comptes d'épargne sur livret	7 608	11 803
<b>Dettes à terme</b>	<b>359 726</b>	<b>355 462</b>
- Comptes à terme	336 076	338 382
- Autres dettes à terme	23 650	17 080
- Entreprises liées	-	-
- Hors groupe	23 650	17 080
<b>Dettes rattachées</b>	<b>5 960</b>	<b>7 689</b>
- dont comptes à terme	5 837	7 616
<b>Total (1)</b>	<b>2 030 091</b>	<b>1 826 121</b>

(1) L'intégralité de la dette est en euros.

Dans l'information sectorielle, les "Comptes courants clientèle", les "Comptes d'épargne sur livret" et les "Comptes à terme" sont présentés dans les "Dettes de refinancement" (cf Note 26.1).

## Note 13 Dettes représentées par un titre

### 13.1 Analyse par nature

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables</b>	<b>995 000</b>	<b>517 000</b>
- EMTN, BMTN et assimilés (1)	805 000	300 000
- dont en cours de livraison	-	-
- CD	190 000	217 000
- dont en cours de livraison	-	-
<b>Emprunts obligataires</b>	<b>1 327 774</b>	<b>1 450 495</b>
- Emis par les fonds de titrisation (cf. Note 13.2)	1 327 774	1 450 495
<b>Dettes rattachées</b>	<b>1 269</b>	<b>188</b>
- Titrisation	46	88
<b>Éléments intégrés au coût amorti des dettes représentées par un titre</b>	<b>(2 295)</b>	<b>(632)</b>
- Frais d'émission et primes d'émission à étaler	(2 295)	(632)
<b>Total des dettes au coût amorti (2)</b>	<b>2 321 748</b>	<b>1 967 051</b>

(1) PSA Banque France a effectué une première émission obligataire (EMTN) de 500 millions d'euros en janvier 2017.

(2) L'intégralité de la dette est en euros.

### 13.2 Opérations de titrisation

#### Emprunts obligataires (hors dettes rattachées)

(en milliers d'euros)	Obligations émises						
	Fonds	Obligations	Notation (1)	30.06.2017	au 31.12.2016	à l'origine	
FCT Auto ABS French Loans Master	Classe A	Classe B	<i>Fitch/Moody's</i>				
			AAA/Aaa	771 300	688 700	N/A	
FCT Auto ABS - Compartiment 2013-2	Classe A	Classe B	Classe C	<i>Fitch/Moody's</i>			
				AAA/Aaa	18 072	61 448	450 000
				A+/A2	19 700	19 700	19 700
FCT Auto ABS DFP Master - Compartiment France 2013	Classe A	Classe S	Classe B	<i>Not Rated</i>			
				-	600 000	550 000	N/A
				-	N/A	161 800	N/A
FCT Auto ABS2 - Compartiment 2013-A	Classe A	Classe B	Classe C	<i>DBRS/Moody's</i>			
				AAA/Aaa	56 576	164 667	522 000
				A/A2	11 125	32 379	51 500
FCT Auto ABS3 - Compartiment 2014-1	Classe A	Classe B	Classe C	<i>Fitch/DBRS</i>			
				AAA/AAA	298 020	397 300	397 300
				A/A(high)	22 800	22 800	22 800
FCT Auto ABS French Leases Master - Compartiment 2016	Classe A	Classe B		<i>Not Rated</i>			
				-	635 000	635 000	N/A
Elimination des opérations intragroupe (2)							
					(1 963 299)	(2 054 549)	
<b>Total</b>				<b>1 327 774</b>	<b>1 450 495</b>		

(1) Notation obtenue au closing de la transaction.

(2) CREDIPAR souscrit les titres subordonnés des opérations de titrisation et peut souscrire également des titres séniors, en vue d'utiliser ceux-ci comme collatéral auprès de la Banque Centrale Européenne.

## Note 14 Comptes de régularisation et passifs divers

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>261 391</b>	<b>196 523</b>
- Entreprises liées	232 611	168 829
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	232 611	168 829
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	-	-
- Hors groupe	28 780	27 694
<b>Etat et autres organismes sociaux</b>	<b>22 372</b>	<b>34 193</b>
<b>Charges à payer</b>	<b>101 698</b>	<b>112 110</b>
- Entreprises liées	14 986	15 541
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	12 343	13 957
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	2 643	1 584
- Hors groupe	86 712	96 569
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>15 955</b>	<b>17 002</b>
- Entreprises liées	11 366	10 522
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	11 366	10 522
- Hors groupe	4 589	6 480
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>12 380</b>	<b>9 610</b>
- dont appels de marge reçus sur swaps (1)	102	370
- Entreprises liées	7 456	8 449
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	7 452	8 449
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	4	-
- Hors groupe	4 924	1 161
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>45 933</b>	<b>35 713</b>
- Hors groupe	45 933	35 713
<b>Total</b>	<b>459 729</b>	<b>405 151</b>

(1) Les appels de marge reçus sur swaps ont été compensés avec la juste valeur positive pour 1,4 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 2,7 millions d'euros au 31 décembre 2016 (cf. Notes 4.3 & 5.2).

## Note 15 Instruments financiers à terme

### Politique du groupe en matière de gestion des risques financiers

(cf. paragraphe "Risques financiers et risque de marché" du rapport de gestion au 31 décembre 2016)

#### Risque de taux :

La politique en matière de risque de taux d'intérêts est plutôt conservatrice et évite toute spéculation. Elle vise à piloter et encadrer des positions en risque de taux à l'intérieur des limites de sensibilité en accord avec l'appétit du risque défini. La gestion du risque de taux consiste à respecter cette politique et à s'en assurer par un contrôle régulier et des mesures de couverture.

Le nominal des swaps de couverture de taux s'élève à un montant de 2 029 millions d'euros au 30 juin 2017.

#### Risque de change :

Le groupe PSA Banque France n'a pas d'opérations en devises. Le risque de change est inexistant.

#### Risque de contrepartie :

Les risques sont limités aux opérations sur produits dérivés négociées dans le cadre de contrats FBF ou ISDA et à des opérations de placement de liquidité à très court terme avec des contreparties de premier plan. Suite à la réglementation EMIR, de nouveaux contrats cadre CDEA (Cleared Derivatives Execution Agreement) ont été mis en place. En ce qui concerne le risque de crédit sur la clientèle, se reporter à la Note 24.

Dans le cadre de sa politique de placement, le groupe PSA Banque France limite le risque au maximum. Les excédents de liquidité, en dehors de comptes interbancaires et de dépôts sur les comptes de banques centrales, sont exclusivement investis dans des placements de type HQLA.

### Analyse de l'efficacité de la couverture en taux en juste valeur (Fair Value Hedge)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2017	31.12.2016	Variation de valeur	Inefficacité en résultat
<b>Ecart de réévaluation des encours clientèle (Vente à crédit, Location avec option d'achat et Location longue durée)</b>				
- Ventes à crédit	(1 906)	(2 377)		
- Location avec option d'achat	(1 307)	(1 786)		
- Location longue durée	(933)	(1 437)		
<b>Total valorisation nette</b>	<b>(4 146)</b>	<b>(5 600)</b>	<b>1 454</b>	
<b>Instruments dérivés de couverture de l'encours clientèle</b>				
- à l'actif (Note 5)	741	-		
- au passif (Note 10)	(2 302)	(4 312)		
<b>Total valorisation nette</b>	<b>(1 561)</b>	<b>(4 312)</b>	<b>2 751</b>	<b>4 205</b>
<b>Inefficacité en stock</b>	<b>(5 707)</b>	<b>(9 912)</b>		<b>4 205</b>
<b>Ecart de réévaluation des emprunts couverts</b>				
- Valorisation nette	(389)	(589)		
<b>Total valorisation nette</b>	<b>(389)</b>	<b>(589)</b>	<b>200</b>	
<b>Instruments dérivés de couverture des emprunts</b>				
- à l'actif (Note 5)	391	591		
- au passif (Note 10)	-	-		
<b>Total valorisation nette</b>	<b>391</b>	<b>591</b>	<b>(200)</b>	<b>0</b>
<b>Inefficacité en stock</b>	<b>2</b>	<b>2</b>		<b>0</b>
<b>Ecart de réévaluation des obligations couvertes</b>				
- Valorisation nette	-	-		
<b>Total valorisation nette</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Instruments dérivés de couverture des obligations</b>				
- à l'actif (Note 5)	-	-		
- au passif (Note 10)	-	-		
<b>Total valorisation nette</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Inefficacité en stock</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

## Note 16 Juste valeur des actifs et passifs financiers

(en milliers d'euros)	Juste valeur		Valeur au bilan		Ecart	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<b>Actif</b>						
Caisse, banques centrales, CCP	393 667	260 506	393 667	260 506	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat et autres actifs financiers (1) (2)	49 152	4 251	49 152	4 251	-	-
Instruments dérivés de couverture (1)	855	242	855	242	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente (3)	3	3	3	3	-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit (4)	535 498	472 947	535 498	472 947	-	-
Prêts et créances sur la clientèle (5)	9 557 001	9 280 868	9 501 642	9 218 965	55 359	61 903
<b>Passif</b>						
Banques centrales, CCP	60	44	60	44	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat (1)	1 124	2 954	1 124	2 954	-	-
Instruments dérivés de couverture (1)	1 047	832	1 047	832	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (6)	4 539 132	4 638 876	4 537 211	4 638 198	(1 921)	(678)
Dettes envers la clientèle (4)	2 030 091	1 826 121	2 030 091	1 826 121	-	-
Dettes représentées par un titre (6)	2 326 484	1 966 866	2 321 748	1 967 051	(4 736)	185

A l'exception des prêts et créances sur la clientèle et des dettes, 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) Conformément à la norme IAS 39, les Bons du Trésor Français sont comptabilisés au coût amorti.
- (3) Les titres de participation non consolidés, comptabilisés en "Actifs disponibles à la vente", ont une juste valeur estimée à la valeur de la dernière transaction, qui correspond à l'acquisition des titres.
- (4) 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 (5) pour les prêts et créances sur la clientèle,

- au paragraphe (6) pour les dettes.

- (5) Les prêts et créances sur la clientèle sont évalués au bilan au coût amorti. Ils font l'objet d'une couverture en risque de taux (couverture de juste valeur) lorsque nécessaire afin d'encadrer les positions en risque de taux à l'intérieur des limites de sensibilité définies par le groupe PSA Banque France (cf paragraphe "Risque de taux d'intérêt" du rapport de gestion au 31 décembre 2016). L'application de la comptabilité de couverture entraîne l'ajustement de la valeur des encours, sur la base du taux du swap de couverture. Le montant de cet écart de réévaluation a été cumulé au coût amorti dans la valeur au bilan.

La juste valeur présentée ci-dessus est estimée en actualisant les flux futurs au taux moyen clientèle des trois derniers mois. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation utilisant de manière significative au moins une donnée non observable (niveau 3).

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

La juste valeur présentée ci-dessus représente essentiellement l'évolution du risque propre du groupe PSA Banque France 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 sur le marché lorsqu'elles sont 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

(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Engagements de financement</b>		
Engagements reçus d'établissements de crédit	-	-
Engagements donnés en faveur d'établissements de crédit	-	-
Engagements donnés en faveur de la clientèle (1)	461 718	438 006
<b>Engagements de garantie</b>		
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit	40 738	18 876
- garanties reçues sur encours clientèle	40 000	18 000
- garanties reçues sur titres détenus	-	-
- autres garanties reçues d'établissements de crédit	738	876
Garanties données en faveur d'établissements de crédit	115	115
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	115	115
Garanties données en faveur de la clientèle	7 305	7 532
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	70	3 128
<b>Autres engagements reçus</b>		
Titres reçus en garantie	-	-
<b>Autres engagements donnés</b>		
Actifs donnés en garantie pour compte propre, reste mobilisable (2)	5 993	116 826
- à la Banque Centrale Européenne	5 993	116 826
- Autres	-	-

(1) Les engagements sur offres préalables de crédit à la clientèle sont pris en compte. Les autorisations de lignes de crédit accordées au réseau, révocables à tout moment, ne sont pas prises en compte, sauf contrats particuliers.

(2) Il s'agit du montant restant mobilisable auprès de la Banque Centrale Européenne, sachant que 1 100 millions d'euros ont été mobilisés permettant d'obtenir 1 005 millions d'euros de financement autorisés après décote. PSA Banque France a utilisé 1 000 millions d'euros de financement (cf. Note 11), il reste donc 6 millions d'euros mobilisables soit un financement autorisé non utilisé de 5 millions d'euros après décote.

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



## Note 18 Intérêts et produits au coût amorti

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Ventes à crédit</b>	<b>76 553</b>	<b>83 805</b>	<b>163 757</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	1 354	1 924	3 487
- dont encours titrisés	41 243	48 547	94 588
<b>Location avec option d'achat</b>	<b>85 371</b>	<b>68 698</b>	<b>143 396</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	10 117	4 592	10 930
- dont encours titrisés	28 415	23 895	56 413
<b>Location longue durée</b>	<b>77 470</b>	<b>83 401</b>	<b>164 366</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	-	-	-
- dont encours titrisés	9 894	21 586	37 664
<b>Créances Commerciales</b>	<b>22 454</b>	<b>21 486</b>	<b>46 055</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	17 565	16 662	34 688
<b>Autres financements (dont crédits à l'équipement, crédits revolving)</b>	<b>7 135</b>	<b>8 473</b>	<b>16 199</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	175	100	344
<b>Rémunérations des apporteurs</b>	<b>(68 918)</b>	<b>(60 849)</b>	<b>(127 421)</b>
- Vente à crédit	(23 142)	(22 246)	(45 717)
- Location avec option d'achat	(21 688)	(15 167)	(33 966)
- Location longue durée	(24 088)	(23 436)	(47 738)
- Autres financements	-	-	-
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	(14 566)	(16 780)	(30 115)
<b>Autres coûts d'acquisition</b>	<b>(5 777)</b>	<b>(7 696)</b>	<b>(14 442)</b>
<b>Intérêts sur comptes ordinaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Intérêts sur engagements de garantie</b>	<b>24</b>	<b>42</b>	<b>71</b>
<b>Total</b>	<b>194 312</b>	<b>197 360</b>	<b>391 981</b>

## Note 19 Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédit

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Intérêts sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	(6 801)	(10 641)	(20 099)
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	-	-	-
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	(4 644)	(8 352)	(15 650)
<b>Total</b>	<b>(6 801)</b>	<b>(10 641)</b>	<b>(20 099)</b>

## Note 20 Intérêts et charges sur dettes représentées par un titre

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Charges sur dettes représentées par un titre	(1 358)	-	(244)
Charges sur obligations et autres titres à revenus fixes	(3 210)	(4 771)	(8 507)
- dont titrisation : obligations placées	(3 210)	(4 769)	(8 507)
<b>Total</b>	<b>(4 568)</b>	<b>(4 771)</b>	<b>(8 751)</b>

## Note 21 Intérêts sur comptes d'épargne

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Intérêts sur comptes d'épargne	(11 108)	(14 505)	(26 267)
- sur livret	(7 739)	(11 048)	(19 074)
- compte à terme	(3 369)	(3 457)	(7 193)
<b>Total</b>	<b>(11 108)</b>	<b>(14 505)</b>	<b>(26 267)</b>

## Note 22 Marge sur autres prestations de services

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Produits sur autres prestations de services	48 421	43 325	89 842
Charges sur autres prestations de services	(1 301)	(1 269)	(2 758)
<b>Total</b>	<b>47 120</b>	<b>42 056</b>	<b>87 084</b>

## Note 23 Charges générales d'exploitation

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Frais de personnel</b>	<b>(30 916)</b>	<b>(29 778)</b>	<b>(59 612)</b>
- Rémunérations	(19 637)	(18 465)	(36 968)
- Charges sociales	(8 724)	(8 792)	(17 314)
- Intéressement et participation	(2 555)	(2 521)	(5 330)
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>(46 803)</b>	<b>(51 105)</b>	<b>(92 008)</b>
- dont entreprises liées avec le groupe PSA	(18 602)	(19 802)	(40 276)
- dont entreprises liées avec le groupe Santander Consumer Finance	(743)	(770)	(1 176)
<b>Total</b>	<b>(77 719)</b>	<b>(80 883)</b>	<b>(151 620)</b>

## Note 24 Coût du risque

Les tableaux ci-après présentent le coût du risque par catégorie de clientèle, aucune autre perte significative de valeur n'ayant été constatée sur d'autres actifs financiers.

### 24.1 Evolution de l'encours

(en milliers d'euros)	Coût du risque						Total coût du risque au 30.06.2017	Bilan au 30.06.2017
	Bilan au 31.12.2016	Production nette	Dotations	Reprises	Passages en pertes	Récupérations sur créances amorties		
<b>Retail</b>								
Créances saines sans impayés	5 107 879	405 745	-	-	-	-	-	5 513 624
Créances saines avec impayés	60 929	3 481	-	-	-	-	-	64 410
Dépôts de garantie	(53)	14	-	-	-	-	-	(39)
Créances douteuses	138 578	12 461	-	-	(23 751)	-	(23 751)	127 288
<b>Encours brut</b>	<b>5 307 333</b>	<b>421 701</b>	-	-	<b>(23 751)</b>	-	<b>(23 751)</b>	<b>5 705 283</b>
Dépréciations créances saines sans impayés	(30 451)	-	(2 062)	1 746	-	-	(316)	(30 767)
Dépréciations créances saines avec impayés	(9 465)	3	(804)	581	-	-	(223)	(9 685)
Dépréciations créances douteuses	(108 487)	51	(10 138)	23 864	-	-	13 726	(94 710)
<b>Dépréciations</b>	<b>(148 403)</b>	<b>54</b>	<b>(13 004)</b>	<b>26 191</b>	-	-	<b>13 187</b>	<b>(135 162)</b>
<b>Eléments intégrés au coût amorti</b>	<b>96 888</b>	<b>13 852</b>	-	-	-	-	-	<b>110 740</b>
<b>Encours net (A - cf. renvoi B de la Note 7.2)</b>	<b>5 255 818</b>	<b>435 607</b>	<b>(13 004)</b>	<b>26 191</b>	<b>(23 751)</b>	-	<b>(10 564)</b>	<b>5 680 861</b>
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-	4 421	4 421	-
Dépréciations sur engagements douteux	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Coût du risque Retail</b>	-	-	<b>(13 004)</b>	<b>26 191</b>	<b>(23 751)</b>	<b>4 421</b>	<b>(6 143)</b>	-
<b>Corporate réseaux</b>								
Créances saines sans impayés	2 980 773	(166 231)	-	-	-	-	-	2 814 542
Dépôts de garantie	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances douteuses	65 706	63 795	-	-	(238)	-	(238)	129 263
<b>Encours brut</b>	<b>3 046 479</b>	<b>(102 436)</b>	-	-	<b>(238)</b>	-	<b>(238)</b>	<b>2 943 805</b>
Dépréciations créances saines sans impayés	(4 164)	1	(221)	135	-	-	(86)	(4 249)
Dépréciations créances douteuses	(20 847)	(40)	(8 947)	1 441	-	-	(7 506)	(28 393)
<b>Dépréciations</b>	<b>(25 011)</b>	<b>(39)</b>	<b>(9 168)</b>	<b>1 576</b>	-	-	<b>(7 592)</b>	<b>(32 642)</b>
<b>Eléments intégrés au coût amorti</b>	<b>(4 969)</b>	<b>4 717</b>	-	-	-	-	-	<b>(252)</b>
<b>Encours net (B - cf. renvoi A de la Note 7.2)</b>	<b>3 016 499</b>	<b>(97 758)</b>	<b>(9 168)</b>	<b>1 576</b>	<b>(238)</b>	-	<b>(7 830)</b>	<b>2 910 911</b>
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-	116	116	-
Dépréciations sur engagements douteux	-	-	(1 132)	382	-	-	(750)	-
<b>Coût du risque Corporate réseaux</b>	-	-	<b>(10 300)</b>	<b>1 958</b>	<b>(238)</b>	<b>116</b>	<b>(8 464)</b>	-
<b>Corporate et assimilés</b>								
Créances saines sans impayés	913 465	(23 905)	-	-	-	-	-	889 560
Dépôts de garantie	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances douteuses	5 130	339	-	-	(442)	-	(442)	5 027
<b>Encours brut</b>	<b>918 595</b>	<b>(23 566)</b>	-	-	<b>(442)</b>	-	<b>(442)</b>	<b>894 587</b>
Dépréciations créances saines sans impayés	(1 544)	-	(12)	159	-	-	147	(1 397)
Dépréciations créances douteuses	(3 425)	54	(279)	553	-	-	274	(3 097)
<b>Dépréciations</b>	<b>(4 969)</b>	<b>54</b>	<b>(291)</b>	<b>712</b>	-	-	<b>421</b>	<b>(4 494)</b>
<b>Eléments intégrés au coût amorti</b>	<b>38 622</b>	<b>(14 700)</b>	-	-	-	-	-	<b>23 922</b>
<b>Encours net (C - cf. renvoi C de la Note 7.2)</b>	<b>952 248</b>	<b>(38 212)</b>	<b>(291)</b>	<b>712</b>	<b>(442)</b>	-	<b>(20)</b>	<b>914 015</b>
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations sur engagements douteux	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Coût du risque Corporate et assimilés</b>	-	-	<b>(291)</b>	<b>712</b>	<b>(442)</b>	-	<b>(20)</b>	-
<b>Encours total</b>								
Créances saines sans impayés	9 002 117	215 609	-	-	-	-	-	9 217 726
Créances saines avec impayés	60 929	3 481	-	-	-	-	-	64 410
Dépôts de garantie	(53)	14	-	-	-	-	-	(39)
Créances douteuses	209 414	76 595	-	-	(24 431)	-	(24 431)	261 578
<b>Encours brut</b>	<b>9 272 407</b>	<b>295 699</b>	-	-	<b>(24 431)</b>	-	<b>(24 431)</b>	<b>9 543 675</b>
Dépréciations créances saines avec ou sans impayés	(45 624)	4	(3 099)	2 621	-	-	(478)	(46 098)
Dépréciations créances douteuses	(132 759)	65	(19 364)	25 858	-	-	6 494	(126 200)
<b>Dépréciations</b>	<b>(178 383)</b>	<b>69</b>	<b>(22 463)</b>	<b>28 479</b>	-	-	<b>6 016</b>	<b>(172 298)</b>
<b>Eléments intégrés au coût amorti</b>	<b>130 541</b>	<b>3 869</b>	-	-	-	-	-	<b>134 410</b>
<b>Encours net</b>	<b>9 224 565</b>	<b>299 637</b>	<b>(22 463)</b>	<b>28 479</b>	<b>(24 431)</b>	-	<b>(18 415)</b>	<b>9 505 787</b>
Récupérations sur créances amorties	-	-	-	-	-	4 537	4 537	-
Dépréciations sur engagements douteux	-	-	(1 132)	382	-	-	(750)	-
<b>Total Coût du risque</b>	-	-	<b>(23 595)</b>	<b>28 861</b>	<b>(24 431)</b>	<b>4 537</b>	<b>(14 627)</b>	-

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.

## 24.2 Evolution du coût du risque

<i>(en milliers d'euros)</i>	Retail	Corporate réseaux	Corporate et assimilés	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Créances saines avec ou sans impayés (1)</b>						
Dotations pour dépréciations	(2 866)	(221)	(12)	(3 099)	(5 023)	(11 809)
Reprises de dépréciations	2 327	135	159	2 621	5 156	10 245
<b>Créances douteuses</b>						
Dotations pour dépréciations	(10 138)	(8 947)	(279)	(19 364)	(13 522)	(35 812)
Reprises de dépréciations	23 864	1 441	553	25 858	34 826	82 910
<b>Engagements douteux</b>						
Dotations pour dépréciations	-	(1 132)	-	(1 132)	(28)	(318)
Reprises de dépréciations	-	382	-	382	238	354
<b>Pertes sur créances irrécupérables</b>	(23 751)	(238)	(442)	(24 431)	(30 726)	(83 555)
<b>Récupérations sur créances amorties</b>	4 421	116	-	4 537	5 102	17 529
<b>Coût du risque</b>	<b>(6 143)</b>	<b>(8 464)</b>	<b>(20)</b>	<b>(14 627)</b>	<b>(3 977)</b>	<b>(20 456)</b>

La politique de gestion du risque de crédit est décrite au paragraphe "Risque de crédit" du rapport de gestion au 31 décembre 2016.

(1) Pour le Corporate, il s'agit de créances saines, soumises à une dépréciation statistique.

## 24.3 Informations sur les arriérés de paiement non dépréciés

En ce qui concerne le Retail, les créances saines avec impayés sont systématiquement dépréciées.

En ce qui concerne le Corporate, compte tenu de la dépréciation statistique mise en place sur le Corporate sain (cf. renvoi (1) de la Note 24.2), il n'y a pas d'encours sain Corporate avec impayés non dépréciés.

## Note 25 Impôt sur les bénéfices

### 25.1 Evolution des postes de bilan

(en milliers d'euros)	Bilan au 31.12.2016	Résultat	Capitaux propres	Règlements	Autres	30.06.2017
<b>Impôts courants</b>						
Actif	933					12 500
Passif	(17 221)					(4 299)
<b>Total</b>	<b>(16 288)</b>	<b>(39 590)</b>	-	<b>64 079</b>	-	<b>8 201</b>
<b>Impôts différés</b>						
Actif	959					749
Passif	(251 307)					(259 915)
<b>Total</b>	<b>(250 348)</b>	<b>(8 618)</b>	-	-	<b>(200)</b>	<b>(259 166)</b>

### 25.2 Charge d'impôts sur les résultats des sociétés intégrées

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.

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode comptable précisée dans le dernier paragraphe du chapitre A de la note 2 du rapport annuel 2016 qui traite de l'imposition différée.

Le taux d'imposition auquel est soumis le groupe PSA Banque France est de 34,43% depuis 2016.

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Impôts courants</b>			
Impôt sur les bénéfices	(39 590)	(44 682)	(100 063)
<b>Impôts différés</b>			
Impôts différés de la période	(8 618)	(4 392)	4 573
Actifs sur déficits non reconnus et pertes de valeur	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(48 208)</b>	<b>(49 074)</b>	<b>(95 490)</b>

### 25.3 Preuve d'impôt du groupe PSA Banque France

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Résultat avant impôt	128 937	118 629	244 200
Différences permanentes	6 278	948	(2 164)
<b>Total imposable</b>	<b>135 215</b>	<b>119 577</b>	<b>242 036</b>
Charge d'impôt théorique	(46 560)	(41 174)	(83 340)
Taux théorique	34,43%	34,43%	34,43%
Effet de la majoration provisoire du taux sur la France	-	-	-
Régularisation au titre de l'exercice antérieur			
Contributions sur revenus distribués	(2 150)	(4 503)	(4 503)
Reclassement de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) en impôt courant (IAS12)	357	(3 964)	(8 218)
Autres	145	567	571
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>(48 208)</b>	<b>(49 074)</b>	<b>(95 490)</b>
Taux effectif d'impôt groupe	35,7%	41,0%	39,5%

### 25.4 Impôts différés actifs sur déficits reportables

(en milliers d'euros)	31.12.2016	Nouveaux déficits générés	Utilisations de déficits	Dotations / Reprise pour dépréciations	30.06.2017
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-	476	-	-	476
Dépréciations	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>476</b>

## Note 26 Information sectorielle

### 26.1 Eléments de Bilan

Pour 2017

(en milliers d'euros)	Activités de financement					Total au 30.06.2017
	Client final					
	Corporate Réseau	Retail	Corporate et assimilés	Eléments non répartis	Services	
<b>Actif</b>						
Prêts et créances sur la clientèle	2 910 911	5 680 861	914 015	-		9 505 787
Caisse, banques centrales, CCP	113 378	221 266	59 023	-		393 667
Actifs financiers à la juste valeur par résultat et autres actifs financiers	15 053	29 376	4 727	-		49 156
Prêts et créances sur les établissements de crédit	58 825	114 801	361 872	-		535 498
Autres postes de l'Actif				237 444		237 444
<b>Total de l'actif</b>						<b>10 721 552</b>
<b>Passif</b>						
Dettes de refinancement (1)	2 612 267	5 379 811	861 707	1		8 853 786
Dettes envers la clientèle (1)	4 837	23 904	6 135	-		34 876
Autres postes du Passif				743 213		743 213
Capitaux propres				1 089 677		1 089 677
<b>Total du passif</b>						<b>10 721 552</b>

Pour 2016

(en milliers d'euros)	Activités de financement					Total au 31.12.2016
	Client final					
	Corporate Réseau	Retail	Corporate et assimilés	Eléments non répartis	Services	
<b>Actif</b>						
Prêts et créances sur la clientèle	3 016 499	5 255 818	952 248	-		9 224 565
Caisse, banques centrales, CCP	78 552	136 865	45 088	-		260 505
Actifs financiers à la juste valeur par résultat et autres actifs financiers	292	508	92	-		892
Prêts et créances sur les établissements de crédit	67 707	117 969	287 271	-		472 947
Autres postes de l'Actif				246 966		246 966
<b>Total de l'actif</b>						<b>10 205 875</b>
<b>Passif</b>						
Dettes de refinancement (1)	2 660 681	4 862 437	878 754	-		8 401 872
Dettes envers la clientèle (1)	4 717	17 853	6 341	(2)		28 909
Autres postes du Passif				694 836		694 836
Capitaux propres				1 080 258		1 080 258
<b>Total du passif</b>						<b>10 205 875</b>

(1) Dans l'information sectorielle, les "Comptes courants clientèle", les "Comptes d'épargne sur livret" et les "Comptes à terme" sont présentés dans les "Dettes de refinancement".

## 26.2 Eléments de Résultat

Au 30 juin 2017

(en milliers d'euros)	Activités de financement						Total au 30.06.2017
	Client final						
	Corporate Réseau	Retail	Corporate et assimilés	Eléments non répartis	Instruments financiers de couverture (2)	Services	
Intérêts nets sur opérations financières avec la clientèle (au coût amorti) (1)	30 883	157 021	17 050	(2 421)	(2 350)		200 183
Intérêts et produits nets de placements	-	-	-	8			8
Coût net de refinancement (2)	(5 621)	(21 365)	(3 536)	3 343	2 350		(24 829)
Gain et pertes nets sur opérations de trading				-			-
Gain et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente				-			-
Marge sur autres prestations de services						47 120	47 120
<b>Produit net bancaire</b>	<b>25 262</b>	<b>135 656</b>	<b>13 514</b>	<b>930</b>	<b>-</b>	<b>47 120</b>	<b>222 482</b>
Coût du Risque	(8 464)	(6 143)	(20)				(14 627)
<b>Résultat après coût du risque</b>	<b>16 798</b>	<b>129 513</b>	<b>13 494</b>	<b>930</b>	<b>-</b>	<b>47 120</b>	<b>207 855</b>
Charges générales d'exploitation et assimilées				(78 822)			(78 822)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>16 798</b>	<b>129 513</b>	<b>13 494</b>	<b>(77 892)</b>	<b>-</b>	<b>47 120</b>	<b>129 033</b>

Au 30 juin 2016

(en milliers d'euros)	Activités de financement						Total au 30.06.2016
	Client final						
	Corporate Réseau	Retail	Corporate et assimilés	Eléments non répartis	Instruments financiers de couverture (2)	Services	
Intérêts nets sur opérations financières avec la clientèle (au coût amorti) (1)	30 046	157 153	20 371	(8 442)	(4 249)		194 879
Intérêts et produits nets de placements	-	-	-	3			3
Coût net de refinancement (2)	(7 628)	(29 272)	(5 872)	6 255	4 249		(32 268)
Gain et pertes nets sur opérations de trading				-			-
Gain et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente				(73)			(73)
Marge sur autres prestations de services						42 056	42 056
<b>Produit net bancaire</b>	<b>22 418</b>	<b>127 881</b>	<b>14 499</b>	<b>(2 257)</b>	<b>-</b>	<b>42 056</b>	<b>204 597</b>
Coût du Risque	883	(3 843)	(1 017)				(3 977)
<b>Résultat après coût du risque</b>	<b>23 301</b>	<b>124 038</b>	<b>13 482</b>	<b>(2 257)</b>	<b>-</b>	<b>42 056</b>	<b>200 620</b>
Charges générales d'exploitation et assimilées				(81 886)			(81 886)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>23 301</b>	<b>124 038</b>	<b>13 482</b>	<b>(84 143)</b>	<b>-</b>	<b>42 056</b>	<b>118 734</b>

(1) Les éléments non répartis sur ce poste concernent pour partie les variations de juste valeur des instruments financiers de couverture et des éléments couverts (inefficacité de la couverture selon IAS39) pour 4,2 millions d'euros au 30 juin 2017 (-4,1 millions d'euros au 30 juin 2016). Pour le reste, il s'agit d'autres produits et charges.

(2) Le résultat d'intérêt dégagé par les swaps de couverture des encours à taux fixe est reporté dans le compte de résultat publiable dans les "Intérêts nets sur opérations financières avec la clientèle", sur la ligne "Intérêts des instruments financiers de couverture", non réparti par segment. En revanche, le résultat de ces mêmes swaps est intégré par le contrôle de gestion dans le coût net de refinancement ventilé par segment. Cela explique le reclassement de 2,3 millions d'euros au 30 juin 2017 (4,2 millions d'euros au 30 juin 2016) entre "Coût net de refinancement" et "Intérêts nets sur opérations financières avec la clientèle" dans la colonne "Instruments financiers de couverture".

## Note 27 Événements postérieurs à la clôture

Il n'est survenu, depuis le 30 juin 2017 et jusqu'au 12 septembre 2017, date d'examen des comptes par le Conseil d'Administration, aucun événement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers.

En accord avec les règles de gouvernance du partenariat entre Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance et, Mr Andrea Bandinelli ayant été appelé à exercer de nouvelles fonctions au sein du Groupe PSA, il a été procédé à la nomination, au 1er septembre 2017, d'un nouveau Directeur Général, d'un nouveau président du Conseil d'Administration et d'un nouveau Directeur Général Délégué de PSA Banque France, anticipant ainsi de cinq mois la rotation de ces fonctions prévue par le partenariat à la date du troisième anniversaire de la constitution de la société commune le 2 février 2015. Par conséquent, Mr Jean-Paul Duparc succède à Mr Andrea Bandinelli en tant que Directeur Général, Mr Laurent Aubineau succède à Mr Carlos Aparicio Manuel en tant que Directeur Général Délégué et Mr Rémy Bayle succède à Mme Ines Serrano-Gonzalez en tant que Président du Conseil d'Administration de PSA Banque France.



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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin, 2017

---

Aux actionnaires,

### **PSA Banque France**

9, rue Henri Barbusse  
92623 Gennevilliers Cedex

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 PSA Banque France, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### **I - 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.

### **II - 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et La Défense, le 12 Septembre 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Laurent TAVERNIER  
Associé

MAZARS

Matthew BROWN  
Associé

## **Déclaration de la personne responsable du rapport semestriel 2017**

### Responsable du rapport semestriel

**Jean-Paul Duparc**

Directeur Général de PSA Banque France

### 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 PSA Banque France 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 pendant les six premiers mois de l'exercice de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des commissaires aux comptes un rapport dans lequel ils indiquent avoir procédé à l'examen limité 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.

Fait à Gennevilliers, le 12 septembre 2017



**Jean-Paul Duparc**

Directeur Général de PSA Banque France





---

## PSA BANQUE FRANCE

Société anonyme au capital de 144 842 528 €  
Siège social : 9, rue Henri Barbusse - 92 230 GENNEVILLIERS  
R.C.S. Nanterre 652 034 638 Siret 652 034 638 00039  
Code APE/NAF 6419Z  
Code interbancaire 14749

[www.psa-banque-france.com](http://www.psa-banque-france.com)  
Tel : + 33 (0) 1 46 39 65 55