



ARVAL
BNP PARIBAS GROUP

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

31 décembre 2021

Comptes non audités

Sommaire

REMARQUES PRELIMINAIRES	4
COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2021	5
ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISÉES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	6
BILAN AU 31 DECEMBRE 2021	7
TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES DU 1er JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2021	8
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE RELATIFS A L'EXERCICE 2021	9
1. INFORMATIONS GENERALES ET STRATEGIE	10
1.a INFORMATIONS GENERALES	10
1.b STRATEGIE ET RESPONSABILITE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE (R.S.E.)	12
1.c GESTION DES RISQUES	14
2. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE	20
2.a NORMES COMPTABLES	20
2.b PRINCIPES DE CONSOLIDATION	21
2.c CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVICES	24
2.d REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET EVALUATION DES ECARTS D'ACQUISITION	25
2.e FLOTTE EN LOCATION	26
2.f REVENUS	26
2.g IMMOBILISATIONS	27
2.h COMPTABILITE DE COUVERTURE	29
2.i AVANTAGE BENEFICIAINT AU PERSONNEL	30
2.j NORMES COMPTABLES PROPRES AUX ACTIVITES D'ASSURANCE	31
2.k TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	32
2.1 UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS	33
3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2021	34
3.a MARGE DES CONTRATS DE LOCATION	34
3.b MARGE DES SERVICES	35
3.c RESULTAT DE CESSON DE VEHICULES	36
3.d CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	36
3.e COUT DU RISQUE	37
3.f AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES	37
3.g QUOTE-PART DU RESULTAT NET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	38
3.h IMPOT SUR LES BENEFICES	38
4. INFORMATIONS SECTORIELLES	40
4.a FLOTTE EN LOCATION	40
4.b EFFECTIFS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	40

4.c	RESULTAT OPERATIONNEL BRUT.....	41
5.	NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2021	42
5.a	ECARTS D'ACQUISITION	42
5.b	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	43
5.c	FLOTTE EN LOCATION.....	44
5.d	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	45
5.e	PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	46
5.f	PORTEFEUILLE DE TITRES EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT	47
5.g	INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE.....	47
5.h	AUTRES ACTIFS FINANCIERS	48
5.i	IMPOTS COURANTS ET DIFFERES	49
5.j	STOCKS	50
5.k	CREANCES CLIENTS.....	51
5.l	TRESORERIE ET ASSIMILES	53
5.m	AUTRES CREANCES ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE.....	53
5.n	CAPITAUX PROPRES	54
5.o	DETTES SUBORDONNEES.....	54
5.p	DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	55
5.q	EMPRUNTS AUPRES D'INSTITUTIONS FINANCIERES.....	55
5.r	ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME.....	57
5.s	PROVISIONS	58
5.t	AUTRES DETTES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	60
6.	ENGAGEMENTS DONNES OU RECUS	61
7.	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	62
7.a	RESULTAT PAR ACTION	62
7.b	DIVIDENDES VERSES	62
7.c	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	63
7.d	MESURE DE LA VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS	64
7.e	REMUNERATIONS ET AVANTAGES SOCIAUX BENEFICIANT AUX MANDATAIRES SOCIAUX DU GROUPE ARVAL	65
7.f	RELATION AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES	65
7.g	PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS	66
7.h	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	67
7.i	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	67

REMARQUES PRELIMINAIRES

Les états financiers et les notes annexes présentés dans ce document font référence à des comptes consolidés. Pour rappel, Arval, faisant partie intégrante du groupe BNP Paribas qui produit déjà des comptes consolidés intégrant Arval, a opté pour la première option (IFRS 1 D16(a)) pour la première application des normes IFRS. En effet, BNPP ayant créée Arval, il n'a donc pas été nécessaire d'éliminer les effets d'une prise de contrôle.

Cela signifie qu'Arval utilise les mêmes chiffres (conformes aux normes IFRS) que ceux qu'elle a produits pour les comptes consolidés du groupe BNP Paribas sur la base des principes du groupe BNP Paribas adoptés à la date de transition. Cette option est également l'occasion d'utiliser les mêmes règles et méthodes comptables pour le groupe BNP Paribas et pour Arval afin de publier les états financiers établis sur la même base.

Les états financiers consolidés sont présentés en millions d'euros. Dans certains cas, les arrondis peuvent entraîner des écarts non significatifs dans les lignes et colonnes présentant des totaux.

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2021

Notes	Exercice 2021	Exercice 2020
En millions d'euros		
Revenus des contrats de location	4 855,97	4 575,16
Coûts des contrats de location – Dépréciations	(3 918,46)	(3 714,98)
Coûts des contrats de location – Financement	(216,70)	(223,26)
Gains/pertes de change	(0,32)	(10,61)
MARGE DES CONTRATS DE LOCATION 3.a	720,48	626,31
Revenus des services	3 320,28	2 900,87
Coût des services vendus	(2 674,27)	(2 312,30)
MARGE DES SERVICES 3.b	646,01	588,58
Produits de la vente de véhicules	4 162,66	3 111,53
Coût de revient des véhicules vendus	(3 792,97)	(2 952,86)
RÉSULTAT DES VENTES DE VÉHICULES 3.c	369,69	158,67
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL BRUT	1 736,18	1 373,56
Frais de personnel 3.d	(522,29)	(491,84)
Autres charges générales d'exploitation 3.d	(231,07)	(187,91)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles 3.d	(54,43)	(55,28)
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	(807,79)	(735,03)
Coût du risque 3.e	(34,24)	(60,17)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	894,15	578,35
Autres produits et autres charges 3.f	8,34	0,57
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence 3.g	8,14	0,92
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	910,64	579,84
Impôt sur les bénéfices 3.h	(190,16)	(108,40)
RÉSULTAT NET	720,48	471,45
Dont intérêts minoritaires	21,47	11,52
RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE	699,00	459,93

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISÉES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros		31 décembre 2021	31 décembre 2020	
Résultat net		720,48	471,45	
Eléments pouvant être rapportés au résultat	- Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires	0,66	(65,91)	
	- Variations de valeur des placements des activités d'assurance	(1,72)	2,37	
	<i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>			
	<i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>			
	- Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture	10,59	1,28	
	<i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>			
	<i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>			
	- Impôts sur les bénéfices	(3,34)	1,20	
- Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence nettes d'impôt				
		6,19	(61,06)	
Eléments ne pouvant être rapportés au résultat	- Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	26,18	(20,26)	
	- Impôts sur les bénéfices	(6,65)	4,54	
	- Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence nettes d'impôt			
		19,53	(15,72)	
<i>Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres</i>		<i>25,72</i>	<i>(76,79)</i>	
Total		746,20	394,66	
- Part du Groupe		738,14	387,07	
- Part des minoritaires		8,06	7,59	

Les variations totales (groupe et minoritaires) de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires se répartissent comme suit :

En millions d'euros	Code devise	Variation du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021	Variation du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020
Brésil	BRL	(0,03)	(15,67)
Suisse	CHF	1,72	(0,00)
Chili	CLP	(1,95)	(0,71)
République Tchèque	CZK	0,78	(0,62)
Royaume-Uni	GBP	23,22	(21,28)
Maroc	MAD	0,84	(0,35)
Pérou	PEN	0,65	(2,62)
Pologne	PLN	(0,20)	(2,44)
Russie	RUB	3,59	(13,71)
Turquie	TRY	(27,47)	(7,71)
Autres		(0,49)	(0,79)
Total		0,66	(65,91)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

En millions d'euros	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	5.a	523,09	509,79
Autres immobilisations incorporelles	5.b	89,22	84,86
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		612,31	594,65
Flotte en location	5.c	24 126,56	21 732,34
Autres immobilisations corporelles	5.d	148,72	158,36
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		24 275,28	21 890,70
Participation dans les entreprises mises en équivalence	5.e	34,66	25,67
Portefeuille de titres en valeur de marché par résultat	5.f	10,71	10,46
Instruments dérivés de couverture	5.g	14,63	18,96
Autres actifs financiers non courants	5.h	282,63	297,27
INSTRUMENTS FINANCIERS		342,62	352,36
Actifs d'impôts différés	5.i	110,73	74,57
ACTIFS NON COURANTS		25 340,94	22 912,28
Stocks	5.j	283,71	400,09
Créances clients	5.k	1 005,42	982,86
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.l	1 310,82	611,56
Instruments dérivés de couverture	5.g	5,85	7,59
Autres actifs financiers courants	5.h	35,79	46,99
Créances d'impôt exigibles sur le résultat	5.i	25,04	30,09
Autres créances et charges constatées d'avance	5.m	1 309,42	1 462,87
ACTIFS COURANTS		3 976,06	3 542,03
TOTAL DE L'ACTIF		29 317,00	26 454,32
PASSIF			
Capital social		66,41	66,41
Primes d'émission		272,23	272,23
Bénéfices non distribués et autres réserves		1 485,84	1 262,35
Résultat net		720,48	471,45
<i>Résultat de la période, part du Groupe</i>		699,00	459,93
<i>résultat de la période, part des minoritaires</i>		21,47	11,52
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		2 544,95	2 072,44
Dettes subordonnées	5.o	90,00	90,00
Dettes représentées par un titre	5.p	1 291,85	
Emprunts auprès d'institutions financières	5.q	14 848,81	14 512,68
Instruments dérivés de couverture	5.g	7,74	9,82
Engagements de retraite et avantages à long terme	5.r	74,56	80,66
Provisions	5.s	308,29	264,62
Passifs d'impôts différés	5.i	312,37	261,86
Autres dettes et produits constatés d'avance	5.t	68,97	61,06
PASSIFS NON COURANTS		17 002,58	15 280,70
Emprunts auprès d'institutions financières	5.q	6 754,67	6 758,88
Dettes représentées par un titre	5.p	600,00	
Instruments dérivés de couverture	5.g	3,10	3,93
Provisions	5.s	121,42	100,58
Dettes d'impôt exigibles sur le résultat	5.i	75,26	31,49
Autres dettes et produits constatés d'avance	5.t	2 215,02	2 206,30
PASSIFS COURANTS		9 769,47	9 101,18
TOTAL DU PASSIF		26 772,05	24 381,88
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		29 317,00	26 454,32

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES DU 1er JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2021

	Capital et réserves			Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres ne pouvant être reclassés en résultat		Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres pouvant être reclassés en résultat				Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
	Actions ordinaires et réserves liées	Réserves non distribuées	Total	Réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	Total	Partis monétaires	Placements de l'activité d'assurance	Instruments dérivés de couverture	Total			
Situation au 1er janvier 2020	338,64	1 475,95	1 814,59	(2,15)	(2,15)	(127,01)	-	(6,82)	(133,83)	1 678,60	15,75	1 694,36
Affectation du résultat de l'exercice 2019		(0,08)	(0,08)						(0,08)	(0,08)	(0,27)	(0,35)
Augmentations de capital et émissions												
Réduction ou remboursement de capital												
Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires		(16,23)	(16,23)									
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle												
Autres variations												
Transfert en réserves d'éléments non recyclables												
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres		459,93	459,93	(15,70)	(15,70)	(62,01)		2,51	(59,50)	(75,20)	(3,93)	(79,13)
Résultat net de l'exercice 2020		459,93	459,93							459,93	11,52	471,45
Dividendes												
Situation au 31 décembre 2020	338,64	1 919,57	2 258,21	(17,85)	(17,85)	(189,02)	2,34	(4,32)	(190,99)	2 049,36	23,07	2 072,44
Affectation du résultat de l'exercice 2020		(275,06)	(275,06)							(275,06)	(0,17)	(275,23)
Augmentations de capital et émissions												
Réduction ou remboursement de capital												
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires		0,25	0,25							0,25		0,25
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle		1,30	1,30							1,30		1,30
IFRIC - Engagements sociaux (*)												
Autres variations												
Transfert en réserves d'éléments non recyclables												
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres		699,00	699,00	19,56	19,56	14,04	(1,50)	7,03	19,58	39,13	(13,41)	25,72
Résultat net de l'exercice 2021		699,00	699,00							699,00	21,47	720,48
Dividendes												
Situation au 31 décembre 2021	338,64	2 345,06	2 683,70	1,71	1,71	(174,98)	0,84	2,72	(171,42)	2 513,98	30,97	2 544,95

(*) dont montant brut de 1,7MEUR diminué de l'impact des impôts différés de 0,4 MEUR.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE RELATIFS A L'EXERCICE 2021

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Résultat avant impôt	910,64	579,84
Éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et autres ajustements hors résultat	4 698,47	4 160,26
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions de la flotte	4 081,39	3 715,15
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions des autres immobilisations corporelles	33,59	31,43
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	22,68	23,68
Dotations nettes aux provisions pour risque	34,58	61,03
Dotations nettes aux autres provisions	68,36	9,33
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(8,14)	(0,92)
(Produits) nets des activités d'investissement	(0,27)	(0,08)
Autres mouvements	466,27	320,64
Augmentation (diminution) nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(6 302,43)	(4 050,05)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations avec la clientèle et les établissements de crédit	73,52	1 593,96
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	0,56	1,07
Montants versés pour l'acquisition de la flotte en location	(9 864,57)	(8 290,53)
Produits de cession de la flotte en location	3 488,06	2 645,46
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers		
Impôts versés	(135,40)	(75,01)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE	(828,72)	615,05
Augmentation (diminution) nette liée aux acquisitions et cessions d'entités consolidées	(0,27)	(210,94)
Montants versés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(64,59)	(116,57)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10,36	6,03
Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence	(0,91)	(1,70)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE LIÉE AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(55,41)	(323,19)
Émission d'actions ordinaires et de référence		
Remboursement de la prime d'émission		
Émission d'obligations et de titres de créances négociables	1 891,85	
Dividendes versés	(275,46)	(0,35)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE LIÉE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	1 616,39	(0,35)
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRÉSORERIE ET ASSIMILÉE	(2,45)	(1,85)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET ASSIMILÉE	729,82	289,67
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période	420,27	130,61
Caisse et comptes ordinaires	443,04	249,15
Dépôts bancaires à court terme	168,56	88,06
Emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(191,33)	(206,60)
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période	1 150,09	420,27
Caisse et comptes ordinaires	1 209,88	443,04
Dépôts bancaires à court terme	100,94	168,56
Emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(160,73)	(191,33)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DES SOLDES DES COMPTES DE TRÉSORERIE ET ASSIMILÉE	729,82	289,67

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

La publication de ces états financiers consolidés a été autorisée par le conseil d'administration d'ARVAL le 3 mars 2022.

1. INFORMATIONS GENERALES ET STRATEGIE

1.a INFORMATIONS GENERALES

Arval a été **fondée en 1989 et est entièrement détenue par BNP Paribas**. Au sein du groupe BNPP, Arval fait partie de la division Commercial, Personal Banking & Services (CPBS). Arval est une filiale directe de BNPP Fortis Group (détenue à 100%).

Arval Services Lease (société mère) est une société anonyme française et fait partie du groupe BNP Paribas. Son siège social est situé au 22/24 Rue des Deux Gares - 92 500 Rueil-Malmaison.

Le groupe Arval est un groupe de location longue durée de véhicules et de services de nouvelle mobilité, avec une présence directe dans 30 pays. Le groupe Arval propose des solutions flexibles pour rendre les déplacements fluides et durables à ses clients, qu'il s'agisse de grands groupes internationaux, de petites entreprises ou de particuliers.

Le groupe Arval bénéficie d'une base de revenus et de bénéfices diversifiée, composée de trois éléments principaux : la marge des contrats de location, la marge des services et le résultat des ventes de véhicules d'occasion.

Dans le cadre de son offre principale de location complète, le groupe Arval achète des véhicules neufs en vue de les louer à des clients pour une période généralement comprise entre 36 et 48 mois. Arval réalise une marge sur les contrats de location, égale à la différence entre les loyers perçus des clients, et les coûts du contrat de location, qui comprennent l'amortissement du véhicule loué et les frais financiers relatifs aux financements nécessaires à l'achat du véhicule correspondant.

Le groupe Arval génère également des bénéfices, appelés marge de services, grâce à la large gamme de services qu'il offre dans le cadre de ses produits de location longue durée et de gestion de flotte, tels que l'entretien et les réparations, les pneus, l'assurance, la gestion du carburant et les véhicules de remplacement.

Enfin, au terme des contrats de location, le Groupe Arval génère des profits ou des pertes en cédant les véhicules sur le marché des véhicules d'occasion via plusieurs canaux de distribution, notamment en les revendant directement aux utilisateurs, à des négociants en véhicules d'occasion ou via sa propre plateforme de vente de voitures en ligne dédiée aux professionnels, MotorTrade.

Faits marquants de l'année 2021

Activité sur l'année 2021

Arval a enregistré une bonne performance commerciale en 2021 avec un parc financé de 1 469 753 véhicules au 31 décembre 2021, soit une croissance de 6,4 % par rapport au 31 décembre 2020 :

- La flotte financée par des entreprises a atteint 1 032 065 véhicules (+3 %).
- Le segment des Petites et Moyennes entreprises et Particuliers a atteint 399 796 véhicules (+15%), dont 130 119 véhicules en location privée.
- Le segment de la location à moyen terme a connu une croissance de 20 %.

Les commandes de véhicules ont connu une bonne dynamique sur cette période malgré l'allongement des délais de livraison des véhicules neufs, dû à la pénurie de semi-conducteurs (qui a également eu pour effet de ralentir légèrement la croissance du parc automobile). Les véhicules électrifiés représentent 29% des livraisons sur la période.

Les prix de vente des véhicules d'occasion ont atteint des niveaux élevés au cours de cet exercice.

Ce niveau élevé des prix des véhicules d'occasion, observé dans presque tous les pays, est largement lié à l'évolution de l'offre et de la demande en relation avec l'allongement des délais de livraison des véhicules neufs. Le marché des véhicules d'occasion a bénéficié d'une croissance continue de la demande en raison de :

- moins de désengagements de la part de nos clients
- une moindre disponibilité de véhicules neufs (pénurie de semi-conducteurs)

Alors que le résultat opérationnel brut a connu une augmentation de 26.4% , les frais généraux n'ont, quant à eux, progressé que de 9,9%, permettant d'obtenir un effet de ciseau (vs 2020) de 16,5 pts (effet de ciseau de +2,6 pts hors résultat des ventes de véhicules d'occasion) . Le coefficient d'exploitation (incluant le résultat des ventes de véhicules) s'améliore de 7pts par rapport à 2020, à 47%.

Le coût du risque enregistre une baisse significative (-43% vs 2020) à 34 millions d'euros contre 60 millions d'euros à fin 2020 où il se situait à un niveau élevé du fait de la pandémie.

Le résultat net d'Arval s'élève à 720,48 millions d'euros en 2021, en hausse de 52,8 % par rapport à 2020.

Globalement, l'année 2021 a confirmé la qualité du modèle économique d'Arval grâce à son modèle de location à long terme et à sa bonne diversification en termes de produits, de clients et de zones géographiques.

ALM

En mars 2021, Arval a fait une première apparition réussie sur les marchés de capitaux avec une transaction inaugurale de 800 millions d'euros à 3,5 ans Senior Non-Sécurisé émise dans le cadre de son programme EMTN. En octobre 2021, une seconde émission obligataire a eu lieu pour un montant de 500 millions.

Parallèlement, Arval émet également des billets de trésorerie pour 3, 6 et 12 mois. Les émissions de billets se sont élevés à 650 millions dont 50 millions remboursés sur l'année d'émission.

Afin d'optimiser sa gestion de trésorerie, le groupe Arval a créé en mars 2021 sa propre centrale de trésorerie, CENT ASL.

COVID 19

Dans le contexte de la COVID 19, le Groupe ARVAL suit rigoureusement les directives du Groupe BNP Paribas et applique strictement les recommandations des autorités compétentes de chacun des pays de son périmètre d'activité.

La grande majorité des membres de nos équipes est en mesure de travailler à domicile dans un environnement entièrement numérique, tout en maintenant, le cas échéant, au strict minimum une présence physique au sein de nos locaux.

Nos équipes sont ainsi totalement mobilisées envers nos clients et partenaires, tout en étant assurées de la protection de leur santé.

1.b STRATEGIE ET RESPONSABILITE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE (R.S.E.)

1.b.1 STRATEGIE

En 2020, un nouveau plan d'objectifs "ARVAL BEYOND" a été lancé pour cibler les nouveaux objectifs pour les années 2020-2025. Tout au long de l'année 2021, l'entreprise a mis en application son plan stratégique Arval Beyond, avec des réalisations concrètes qui répondent à l'objectif d'Arval de se positionner en leader de la mobilité durable. Des avancées majeures ont ainsi été obtenues dans chacune des quatre offres d'Arval Beyond :

- 360° Mobility : l'offre MaaS d'Arval a été déployée dans quatre pays et l'Arval Mobility App compte déjà plus de 3 000 utilisateurs aux Pays-Bas. L'offre de conseil Arval Mobility Consulting a été lancée pour accompagner la transition énergétique des clients, et l'Arval Mobility Hub leur permet d'intégrer des solutions de mobilité au sein de leurs locaux. La location de vélos électriques est désormais disponible dans 10 pays, avec des contrats importants signés entre Arval et ses clients dans plusieurs pays (+ 54 % de vélos loués en comparaison de l'année précédente). L'expérimentation de la navette autonome a été prolongée en France.
- Connected : la flotte connectée d'Arval compte aujourd'hui près de 400 000 véhicules, ce qui place Arval parmi les trois acteurs européens majeurs du secteur.
- Arval Inside : l'année 2021 a permis de nouer d'importants partenariats au niveau international. En plus des accords déjà en place avec plusieurs banques (CaixaBank en Espagne et au Portugal, UniCredit Bank Austria, Erste Bank en Slovaquie, etc), l'entreprise continue d'accélérer sa collaboration avec de nombreux acteurs du secteur automobile (Hyundai, Kia, Honda, Sixt, Astara, Emil Frey France, MG, ainsi que Volvo Cars).
- Good for you, Good for all : pour soutenir l'accompagnement de ses clients dans leur transition énergétique, Arval a revu à la hausse son objectif pour 2025 : 700 000 véhicules électrifiés loués, soit 35 % de la flotte totale louée d'Arval. Arval Re-Lease, l'offre de location de véhicules d'occasion d'Arval, est désormais disponible dans sept pays.

En 2021, Arval a conçu et mis en œuvre sa nouvelle stratégie RSE internationale, reflétant des ambitions très fortes. Ainsi, depuis juin 2021, un arbre est planté pour chaque véhicule électrifié loué par Arval. Une démarche qui s'inscrit dans le premier projet international de l'entreprise en faveur de la biodiversité. Dans le cadre de ce programme, 71 000 arbres ont déjà été plantés en 2021.

En 2022, Arval continuera d'être aux côtés de ses clients à travers :

- **des services de conseils spécifiques** avec l'approche "*The Journey Goes On*", pour aider les clients à planifier, à anticiper et à identifier les meilleures solutions durables compte tenu de la situation actuelle du secteur automobile,
- **des partenariats stratégiques pour garantir des offres de bout en bout** : une plateforme d'autopartage à la pointe de la technologie lancée en début d'année avec la start-up Ridecell, spécialisée dans la mobilité; un partenariat avec Jaguar Land Rover Automotive PLC portant sur des solutions de financement de la mobilité et au sein duquel Arval apportera son expertise de la location longue durée et de la gestion de flotte,
- **des services connectés** pour aider les clients à optimiser l'usage de leurs flottes, à renforcer la sécurité et à accélérer la transition énergétique grâce au développement d'une gamme de solutions innovantes,
- la présence géographique étendue de **l'Alliance Element-Arval** et une proposition de valeur unique pour les clients internationaux d'Arval.

1.b.2 RESPONSABILITE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE (R.S.E)

Le groupe Arval, croit en la mobilité durable et partagée et s'efforce de concrétiser ce concept au bénéfice du personnel, des clients et de la société dans son ensemble.

Le concept de mobilité est au cœur de l'activité et d'un grand nombre des défis les plus urgents de notre époque : protection de l'environnement, gestion de la congestion et de l'accessibilité, futur des villes et qualité de vie. C'est pourquoi la mobilité est la priorité numéro un de la politique de responsabilité sociale. Le groupe Arval s'efforce d'accompagner ses clients de toutes les manières possibles afin d'optimiser leur mix mobilité et de réaliser la transition énergétique.

Arval a la conviction que la proactivité est essentielle. C'est pourquoi il veille à donner le cap et à ouvrir la voie. Dès 2004, Arval était la première société de location clé en main à signer le Pacte mondial des Nations unies. Les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies sont aujourd'hui la pierre angulaire de notre mission. Le groupe Arval centre ses efforts sur les ODD les plus proches de son activité afin de contribuer efficacement à un meilleur avenir pour chacun de nous.

Pour ses initiatives de RSE, Arval a défini quatre secteurs stratégiques (Économique, Social, Environnemental et Civique) qui s'intègrent aux quatre piliers du Groupe BNP Paribas qui sont :

- RESPONSABILITE ECONOMIQUE : Développer notre entreprise de manière durable
- RESPONSABILITE SOCIALE : Développer et engager nos collaborateurs
- RESPONSABILITE CIVILE : Etre un acteur positif du changement
- RESPONSABILITE ENVIRONNEMENTALE : Lutte contre le changement climatique

Pour chacun de ces secteurs, il a été défini 12 engagements et 25 actions. Afin de quantifier la progression dans la réalisation de ces actions, Arval a identifié des Indicateurs Clés de Performance (KPIs). De manière concrète, cela signifie qu'un objectif chiffré à atteindre d'ici 2025 a été défini pour chaque action.

Parmi ces KPIs, nous en avons sélectionnés 6 comme étant les 6 Indicateurs Clés de Performance les plus importants:

- 700,000 véhicules électrifiés (hybrides, électriques & hydrogènes) dans notre flotte louée (soit 35% de notre flotte totale).

- 100% des pays Arval proposeront des offres de mobilité durable à nos clients
- 30 000 heures de bénévolat accomplies par les collaborateurs Arval
- 40% de femmes dans tous les Comités Exécutifs Arval, dans tous les pays
- 0g d'émissions nettes, en compensant l'intégralité des émissions de CO² émis par notre fonctionnement propre
- 35% de réduction des émissions de CO² par rapport à 2020 dans la flotte louée. Les émissions moyennes de CO² sont calculées comme une moyenne pondérée de la flotte des entités Arval (voitures particulières et véhicules utilitaires légers).

Pour le groupe Arval, l'une des principales missions en matière de RSE consiste à guider ses clients. Il les aide à développer des stratégies de transition énergétique et les accompagne dans la mise en œuvre de solutions de mobilité alternative via son approche SMaRT (Sustainable Mobility and Responsibility Targets).

Le groupe Arval veille par ailleurs à encourager les changements positifs au sein de la société, en promouvant activement la sécurité routière par l'intermédiaire de sessions de conduite écologique et de programmes éducatifs, mais aussi en facilitant la mobilité durable pour tous afin de préparer un avenir plus vert. Les responsabilités éthiques sont tout aussi importantes, comme le démontre l'adhésion au Code de Conduite très strict du Groupe BNP Paribas. De nombreuses entités internationales d'Arval sont également certifiées ISO 9001, preuve de la qualité de son système de management, et **ISO 14001**, une reconnaissance de notre engagement environnemental.

1.c GESTION DES RISQUES

1.c.1 RISQUES SPECIFIQUES A L'ACTIVITE

Arval est exposé au risque d'actifs, qui peut être scindé en deux principales composantes de risques sous-jacents : le risque de valeur résiduelle et le risque lié aux services de maintenance et de pneumatiques.

Risque de valeur résiduelle

La valeur résiduelle, définie comme la valeur du véhicule à la fin du contrat de location telle qu'estimée par Arval au début du contrat, peut différer de la valeur future de marché de la voiture à la fin du contrat. Cette différence fait partie du risque sur les ventes de voitures d'occasion et est gérée par des procédures internes robustes appliquées à toutes les filiales d'Arval afin de fixer, contrôler et réévaluer les valeurs résiduelles sur la flotte de véhicules. La détermination des valeurs résiduelles est effectuée au niveau des entités d'Arval, dans le respect des normes et méthodologie définies par le Groupe, compte tenu des spécificités du marché des voitures d'occasion de chaque pays.

La valeur résiduelle, définie en fonction de l'âge et du kilométrage du véhicule, est produite par chaque entité Arval à partir d'un modèle statistique, basé sur les données historiques de ventes de véhicules propres à l'entité et dans certains cas sur des données externes.

Arval a défini un ensemble de mesures de gouvernance, de gestion des risques et de contrôle pour faire face à ce risque de modèle, limitant ainsi la probabilité d'un impact significatif sur la performance financière.

Conformément aux calculs des normes comptables internationales (IAS), la valorisation du résultat financier de cession est effectuée contrat par contrat et étalée sur la durée de vie du contrat ; en tant que tel, le contrat est, sur une base mensuelle, apprécié ou déprécié à une valeur résiduelle donnant une meilleure vue économique dérivée de l'état actuel du marché des voitures d'occasion et de l'horizon temporel auquel les véhicules seront vendus.

Risque lié aux services maintenance et pneumatiques

Le risque de maintenance et pneumatiques est le risque que les coûts réels de maintenance engagés pendant la durée du contrat soient supérieurs aux coûts prévus et inclus dans la cotation au début du contrat.

Conformément aux procédures internes, la fixation des coûts de maintenance est effectuée localement à partir de statistiques historiques locales, sous la supervision de la direction financière d'Arval (équipes centrales). Une revue globale des marges de maintenance est réalisée pour chaque pays de manière régulière afin de back-tester les hypothèses tarifaires en termes de coûts et de fréquences et d'apporter les ajustements nécessaires si besoin.

1.c.2 RISQUES DE TRESORERIE

Le risque de trésorerie comporte 3 types de risques : le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de liquidité.

- Le risque de taux d'intérêt est le risque que la rentabilité d'Arval soit affectée par l'évolution des taux d'intérêt.
- Le risque de change est le risque que la rentabilité soit affectée par les fluctuations des devises.
- Le risque de liquidité est le risque qu'Arval ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations de trésorerie à leur échéance, en raison d'un décalage entre le financement de ses actifs et de ses passifs

La politique de gestion du risque ALM Trésorerie consiste à s'assurer de la concordance entre les actifs et les passifs en termes d'échéances, de devises et d'exposition aux taux d'intérêt. Des procédures Arval définissant la mesure de la sensibilité de ces risques et des niveaux de tolérance sont appliquées à l'échelle des entités du groupe Arval pour permettre un suivi rapproché du risque de trésorerie. Ces risques sont suivis au niveau central par la Trésorerie ALM qui rend compte trimestriellement à la direction d'Arval lors d'un comité dédié. Ce comité est informé de toutes les évolutions pertinentes concernant le profil de risque de trésorerie d'Arval et décide, le cas échéant, de toute action visant à atténuer les risques.

Risque de taux d'intérêt et de change

La politique d'Arval consiste à financer les actifs sous-jacents en parfaite adéquation avec les passifs concernant la structure des taux d'intérêt : Taux fixes pour les contrats de location simple indexés sur des taux fixes et taux flottants pour les contrats de location simple indexés sur des taux flottants. Les prêts comme les contrats de location sont très majoritairement financés à taux fixes. Le risque structurel de taux provient de l'écart résiduel (excédent ou déficit) de la position prévisionnelle à taux

fixe de chaque entité. A cet effet, toute exposition résiduelle au risque de taux doit respecter les limites de sensibilité fixées pour chaque entité.

La Trésorerie ALM d'Arval surveille l'exposition aux risques de taux et conseille les filiales pour mettre en place les ajustements adéquats. Un reporting mensuel ou trimestriel (selon les filiales) mesurant l'exposition au risque de taux est produit par chaque entité pour être revu et consolidé par le département ALM Trésorerie d'Arval.

La mesure globale de l'exposition au risque est discutée par les membres de l'ALCO sur une base trimestrielle.

Un suivi rapproché de l'exposition au risque de taux d'intérêt des filiales est donc en place, de même qu'une supervision du suivi actif-passif effectué au niveau global consolidé du groupe Arval.

Gestion des risques de change

Arval est présente dans des pays hors zone euro et est donc exposé aux risques de change liés aux flux de trésorerie liées aux activités courantes ainsi qu'aux participations dans des filiales hors zone euro.

La politique d'Arval consiste principalement à financer l'actif sous-jacent dans la même devise que le contrat de location correspondant.

Gestion des Risques de liquidité

Arval est exposée au risque de liquidité qui est le risque de ne pas pouvoir faire face à ses besoins de trésorerie à leurs échéances et, cela à un prix raisonnable. Une position de liquidité structurelle est définie comme résultant des échéances de l'ensemble des encours du bilan ou du hors bilan selon leur profil de liquidité.

L'exposition d'Arval au risque de liquidité est limitée car la politique du groupe consiste à financer l'actif sous-jacent sur la même durée que le contrat de location correspondant. Un éventuel gap de liquidité résiduel est mesuré mensuellement, sous la supervision du département ALM Trésorerie d'Arval, en évaluant l'adéquation entre le run-off des actifs existants en location et les passifs disponibles.

La position de liquidité mesurée est ensuite revue et consolidée au niveau du groupe. Tout écart par rapport au seuil de sensibilité est corrigé sous le contrôle de la Trésorerie Arval ALM.

1.c.3 RISQUES DE CREDIT

Le risque de crédit est le risque de pertes éventuelles résultant de l'incapacité des clients d'Arval à honorer leurs engagements financiers. Le risque de crédit comprend le risque de contrepartie. En outre, le risque de crédit peut être encore amplifié par le risque de concentration, qui résulte d'une exposition importante à un risque donné, à une ou quelques contreparties.

Politique de gestion des risques de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un client ne soit pas en mesure de remplir ses obligations financières envers Arval. Toutes les entités Arval doivent se conformer aux politiques et procédures de risque émises au niveau central, qui définissent la manière dont les demandes de crédit doivent être étudiées et validées, ainsi que les rôles et responsabilités de tout le personnel participant au processus de contrôle du crédit. Chaque filiale dispose d'une délégation de crédit spécifique approuvée par la Direction Générale d'Arval et du Risque Arval, et déterminée en fonction de la taille de la flotte, de la maturité de la filiale et du type de client concerné (entreprise, commerce de détail). Au sein de sa délégation de crédit (tout en respectant toutes les politiques et règles spécifiques), chaque filiale peut décider directement de son risque de contrepartie. Au-delà de ce seuil, la décision de crédit est prise au niveau central.

Arval tient régulièrement des comités de risque aux niveaux local et central afin d'examiner toutes les questions de risques potentiels et de s'assurer que les procédures de risque de crédit sont bien appliquées. Tous les indicateurs de risque standard (impayés / défaut / coût du risque) sont également suivis localement et centralement. Toutes les entités Arval appliquent localement le même processus ou un processus similaire (décrit dans la section 5.k).

La responsabilité principale du recouvrement de la dette reste sous la responsabilité directe des entités d'Arval avec des équipes dédiées en charge du recouvrement des factures impayées conformément aux réglementations locales et aux pratiques de marché.

Les charges de dépréciation sur créances (coût du risque) sont restées historiquement bas en raison de la nature des produits proposés par Arval (Arval possède l'actif), d'un contrôle strict du processus d'évaluation des risques et d'un portefeuille de clients très diversifié.

Instruments financiers dérivés

En plus de son exposition naturelle au risque de crédit lié à la location de véhicules, Arval est également potentiellement exposé au risque de crédit en raison de son utilisation d'instruments financiers dérivés, mais avec un risque très limité car Arval n'a de couverture de devises qu'au Brésil.

1.c.4 RISQUES OPERATIONNELS

Arval vise à protéger ses clients, son personnel et ses actionnaires du risque opérationnel, soit par évitement, atténuation ou transfert. Il vise à limiter le risque opérationnel à des niveaux acceptables. Arval élabore un cadre complet de gestion des risques et des contrôles couvrant la sensibilisation et la culture aux risques, l'identification et l'anticipation des risques, les techniques d'atténuation des risques, la surveillance des risques et la gouvernance. Outre les principes généraux régissant le risque opérationnel, Arval considère que quatre domaines de risque spécifiques sont particulièrement importants en ce qui concerne ses activités : les risques découlant de ses propres opérations de location, la fraude, la sécurité informatique et le risque sur les tiers (en particulier fournisseurs et partenaires).

1.c.5 RISQUES DE CONFORMITE

Arval se conforme à l'ensemble des règles et réglementations applicables et entretient des relations étroites de travail avec les autorités de régulation en charge de la mise en œuvre des exigences légales et réglementaires.

Au-delà du respect des lois et réglementations, Arval s'applique également à protéger sa réputation mais également celle de son actionnaire et de ces clients par un comportement professionnel éthique, permettant de prévenir les conflits d'intérêts, de protéger les intérêts des clients et l'intégrité des marchés, de lutter contre le blanchiment des capitaux, la corruption, le financement d'activités liées au terrorisme et en veillant au respect des réglementations relatives aux sanctions et embargos financiers. Arval applique pleinement le Code de Conduite du Groupe BNPP incarnant ces règles et protégeant ainsi la réputation du Groupe.

1.c.6 RISQUES DE REPUTATION

Arval considère comme une priorité absolue les relations et les partenariats à long terme établis avec les clients, les collaborateurs, les actionnaires et les pays dans lesquels elle opère.

Dans la poursuite de cet objectif, Arval s'engage à :

- i) Agir de manière à protéger les intérêts des clients dans le respect des lois applicables,
- ii) Respecter toutes les lois applicables en matière de prévention des activités criminelles et terroristes ainsi que les sanctions et embargos,
- iii) Maintenir et protéger l'intégrité des marchés,
- iv) Veiller à ce que tous les collaborateurs fassent preuve d'un niveau élevé et constant en matière d'intégrité et d'éthique professionnelle,
- v) Veiller à ce que tous les collaborateurs appliquent les meilleures normes en matière de comportement professionnel,
- vi) Protéger et maintenir sa viabilité à long terme dans son propre intérêt et celui de ses actionnaires et de l'économie en général
- vii) Avoir un impact positif sur l'ensemble de ses relations et sur la société en général.

Arval veille à ce que ces principes et les normes éthiques les plus élevées soient appliqués par ses collaborateurs dans leurs activités. Ces principes sont inscrits dans le Code de conduite du Groupe, qui s'applique à l'ensemble des collaborateurs. Il reprend les valeurs et la mission du Groupe ainsi qu'un ensemble de règles de conduite dont l'objectif est de guider les comportements de tous les collaborateurs du Groupe.

1.c.7 RISQUES D'ASSURANCE

Le groupe Arval retient une partie de son risque assurance (principalement lié à la Responsabilité Civile, Garantie conducteur mais aussi au risque dommage de ses véhicules) via sa compagnie d'assurance Greenval Insurance DAC (Greenval), qui opère depuis l'Irlande sous le régime de la Libre Prestation de Services (LPS), et est régulée par la Banque Centrale d'Irlande. Dans le but de minimiser l'impact financier de sinistres graves, Greenval achète des couvertures de réassurance sur le marché

du risque de Responsabilité Civile et de Catastrophe Naturelle, à des niveaux et limites en accord avec la taille de ces portefeuilles, pays par pays.

La stratégie de réassurance est revue annuellement. Greenval revoit aussi régulièrement son profil de risque, notamment son risque de souscription et son risque opérationnel, à travers une gouvernance robuste, une appétence au risque bien définie, et un processus de revue continue de ses risques, soumis au régime de Solvabilité 2.

Par ailleurs, les réserves techniques assurantielles détenues par Greenval sont revues de façon indépendante par des cabinets d'actuaire externes, pour s'assurer de leur suffisance par rapport aux futures obligations.

2. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

2.a NORMES COMPTABLES

2.a.1 NORMES COMPTABLES APPLICABLES

Les comptes consolidés d'Arval sont établis sur la base de la continuité d'activité. Les impacts de l'épidémie de coronavirus atténués par l'ensemble des mesures contracycliques comme les mesures de soutien des autorités et les plans de relance de l'activité économique dont bénéficient les clients concernent principalement les pertes de crédit attendues et l'évaluation des actifs. L'estimation de ces impacts a été réalisée dans un contexte d'incertitude concernant l'ampleur des conséquences de cette épidémie sur les économies tant au niveau local que mondial.

Les comptes consolidés d'Arval sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS), telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union Européenne. A ce titre, certaines dispositions de la norme IAS 39 relatives à la comptabilité de couverture ont été exclues.

L'IFRIC (IFRS Interpretations Committee) a émis en juin 2021 une proposition validée par l'International Accounting Standards Board qui modifie la manière de calculer les engagements relatifs à certains régimes à prestations définies de type Indemnités de Fin de Carrière (IFC), essentiellement français. Ces régimes ouvrent progressivement des droits à indemnités qui ne seront réglés que s'il y a un départ effectif en retraite mais le nombre d'années de prise en compte des droits est plafonné. Jusqu'alors les droits à indemnité étaient comptabilisés linéairement de la date d'entrée dans la société jusqu'à la date de départ effective en retraite sans tenir compte du plafonnement des droits. Les droits à indemnités sont à présent comptabilisés linéairement en prenant une date de départ des droits tenant compte du nombre d'années plafonnées jusqu'à la date de départ en retraite. L'ajustement de 1,3 millions d'euros en résultant a été comptabilisé en date du 1er janvier 2021 par la contrepartie des Capitaux propres.

L'entrée en vigueur des autres normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2021 n'a pas eu d'effet sur les états financiers de l'exercice 2021.

Le Groupe Arval n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne lorsque l'application en 2021 est optionnelle.

2.a.2 PRINCIPALES NOUVELLES NORMES PUBLIEES ET NON ENCORE APPLICABLES

La norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » publiée en mai 2017 remplacera la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance » et entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 et devra être préalablement adoptée par l'Union européenne, pour application en Europe.

L'analyse de la norme et l'identification de ses effets se poursuivent. Le Groupe Arval est impacté par cette norme car Greenval Insurance DAC, acquise fin 2020, est une société d'assurance.

2.b.2 METHODES DE CONSOLIDATION

Contrôle exclusif

Les entreprises contrôlées par le Groupe Arval sont consolidées par intégration globale. Arval exerce le contrôle sur une filiale lorsque ses relations avec l'entité l'exposent ou lui donnent droit à des rendements variables et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle exerce sur cette dernière.

Pour les entités régies par des droits de vote, le Groupe Arval contrôle généralement l'entité s'il détient, directement ou indirectement, la majorité des droits de vote (et s'il n'existe pas de dispositions contractuelles venant altérer le pouvoir de ces droits de vote) ou si le pouvoir de diriger les activités pertinentes de l'entité lui est conféré par des accords contractuels. Le Groupe Arval ne possède pas d'entités structurées.

Lorsqu'il évalue s'il a le pouvoir, le Groupe Arval tient seulement compte des droits substantiels relatifs à l'entité, à sa main ou détenus par des tiers. Pour être substantiel, un droit doit donner à son détenteur la capacité pratique de l'exercer, au moment où les décisions relatives aux activités essentielles de l'entité doivent être prises.

L'analyse du contrôle doit être réexaminée dès lors qu'un des critères caractérisant le contrôle est modifié.

Les intérêts minoritaires sont présentés séparément dans le résultat consolidé, ainsi que dans le bilan consolidé au sein des capitaux propres. La détermination des intérêts minoritaires tient compte le cas échéant des actions préférentielles cumulatives en circulation émises par les filiales et classées comme des instruments de capitaux propres, dès lors qu'elles sont détenues par des entreprises hors du Groupe.

Lors de transactions aboutissant à une perte de contrôle, la quote-part résiduelle éventuellement conservée est réévaluée à sa valeur de marché par la contrepartie du résultat.

Contrôle conjoint

Lorsque le Groupe Arval poursuit une activité avec un ou plusieurs partenaires et que le contrôle est partagé en vertu d'un accord contractuel qui nécessite que les décisions relatives aux activités pertinentes (celles qui affectent significativement les rendements de l'entité) soient prises à l'unanimité, le Groupe Arval exerce un contrôle conjoint sur l'activité. Lorsque l'activité contrôlée conjointement est menée via une structure juridique distincte sur l'actif net de laquelle les partenaires ont un droit, cette coentreprise est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Quand l'activité contrôlée conjointement n'est pas opérée via une structure juridique distincte ou que les partenaires ont des droits sur les actifs et des obligations relatives aux passifs de l'activité contrôlée conjointement, le Groupe Arval comptabilise les actifs, les passifs et les produits et charges lui revenant selon les normes IFRS applicables. Une telle entité n'existe pas dans le Groupe Arval.

Influence notable

Les entreprises sous influence notable, ou entreprises associées, sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle. Elle est présumée si le Groupe Arval détient, directement ou indirectement, 20 % ou plus des droits de vote dans une entité. Les participations inférieures à ce seuil peuvent être incluses dans le périmètre de consolidation si le Groupe Arval y exerce une influence notable effective. Tel est par exemple le cas des sociétés développées en partenariat avec d'autres associés, dans lesquelles le Groupe Arval participe aux décisions stratégiques de l'entreprise en étant

représenté dans les organes de direction, ou exerce une influence sur la gestion opérationnelle de l'entreprise associée par la mise à disposition de systèmes de gestion ou de personnel dirigeant, ou apporte sa collaboration technique au développement de cette entreprise.

Dès lors qu'il existe un indicateur de perte de valeur, la valeur comptable de la participation mise en équivalence (y compris l'écart d'acquisition) est soumise à un test de dépréciation, en comparant sa valeur recouvrable (égale au montant le plus important entre la valeur d'utilité et la valeur de marché nette des coûts de cession) avec sa valeur comptable. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée sous la rubrique « Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence » du compte de résultat consolidé et peut être reprise ultérieurement.

Les états financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

2.b.3 REGLES DE CONSOLIDATION

Elimination des opérations réciproques

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe Arval ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés. Les profits et les pertes réalisés du fait de cessions d'actifs à l'intérieur du Groupe Arval sont éliminés, sauf dans l'hypothèse où l'actif cédé est considéré comme durablement déprécié. Les profits et pertes latents compris dans la valeur des actifs en valeur de marché par capitaux propres et des actifs disponibles à la vente sont conservés au niveau du Groupe Arval.

Conversion des comptes en devises étrangères

Les comptes consolidés d'Arval sont établis en euros.

La conversion des comptes des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est effectuée par application de la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

La même méthode s'applique aux comptes des filiales du Groupe Arval situées dans des pays dotés d'une économie à caractère hyper-inflationniste, préalablement corrigés des effets de l'inflation au moyen d'indices reflétant les variations générales des prix.

Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan que du résultat, sont portés, pour la part revenant au Groupe, dans ses capitaux propres sous la rubrique « Parités monétaires » et pour la part des tiers, sous la rubrique « Intérêts minoritaires »

En cas de liquidation ou de cession de tout ou partie d'une participation détenue dans une entreprise située hors de la zone euro conduisant à changer la nature de l'investissement (perte de contrôle, perte d'influence notable ou perte de contrôle conjoint sans conservation d'une influence notable), l'écart de conversion cumulé à la date de liquidation ou de cession, déterminé selon la méthode par palier, est enregistré en résultat.

En cas de variation de pourcentage d'intérêts ne conduisant pas à changer la nature de l'investissement, l'écart de conversion est réalloué entre la part du groupe et les intérêts minoritaires si l'entité est intégrée globalement ; dans le cas d'une entreprise mise en équivalence, il est enregistré en résultat pour la fraction afférente à la participation cédée.

2.c CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES

Le mode d'enregistrement comptable et d'évaluation du risque de change inhérent aux actifs et aux passifs relatifs aux opérations en devises faites par le Groupe Arval dépend du caractère monétaire ou non monétaire de ces actifs et de ces passifs.

Actifs et passifs monétaires libellés en devises

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité concernée du Groupe Arval au cours de clôture. Les écarts de change sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts de change relatifs à des instruments financiers désignés comme instruments de couverture de résultats futurs ou de couverture d'investissement net en devises qui sont, dans ce cas, comptabilisés en capitaux propres.

Actifs non monétaires libellés en devises

Les actifs non monétaires peuvent être comptabilisés au coût historique ou à la valeur de marché. Les actifs non monétaires libellés en devises sont dans le premier cas évalués au cours de change du jour de la transaction, c'est-à-dire la date de comptabilisation initiale de l'actif non monétaire. Dans le second cas, ils sont évalués au cours de change prévalant à la date de clôture.

Les écarts de change relatifs aux actifs non monétaires libellés en devises et comptabilisés à la valeur de marché (instruments de capitaux propres) sont constatés en résultat lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat » et en capitaux propres lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres ».

Taux de parité monétaire (vs Euros) :

Code devise	Pays	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
		Fin d'année	Moyenne	Fin d'année	Moyenne
BRL	Brésil	6,342	6,381	6,322	5,892
CHF	Suisse	1,038	1,081	1,082	1,071
CLP	Chili	970,216	898,396	869,083	902,613
CZK	République tchèque	24,853	25,643	26,252	26,465
DKK	Danemark	7,437	7,437	7,442	7,454
EUR	Euro	1,000	1,000	1,000	1,000
GBP	Royaume-Uni	0,841	0,860	0,893	0,889
HUF	Hongrie	369,895	358,536	363,040	351,260
INR	Inde	84,619	87,424	89,227	84,604
MAD	Maroc	10,512	10,617	10,912	10,815
NOK	Norvège	10,024	10,165	10,484	10,728
PEN	Pérou	4,541	4,590	4,418	3,994
PLN	Pologne	4,593	4,565	4,568	4,445
RUB	Russie	85,108	87,182	90,467	82,685
RON	Roumanie	4,949	4,921	4,868	4,838
SEK	Suède	10,290	10,146	10,036	10,484
TRY	Turquie	15,135	10,506	9,070	8,043

2.d REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET EVALUATION DES ECARTS D'ACQUISITION

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Selon cette méthode, les actifs identifiables acquis et les passifs repris de l'entité acquise sont comptabilisés à la valeur de marché ou son équivalent, déterminée à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente, qui sont comptabilisés à la valeur de marché nette des coûts de sortie.

Les passifs éventuels de l'entité acquise ne sont comptabilisés au bilan consolidé que dans la mesure où ils sont représentatifs d'une obligation actuelle à la date de prise de contrôle et où leur valeur de marché peut être estimée de façon fiable.

Le coût d'acquisition est égal à la valeur de marché ou son équivalent, à la date d'échange des actifs remis, des passifs encourus ou assumés ou des instruments de capitaux propres émis pour obtenir le contrôle de la société acquise. Les coûts directement afférents à l'opération de regroupement constituent une transaction séparée du regroupement et sont enregistrés en résultat.

Les compléments de prix éventuels sont intégrés dès la prise de contrôle dans le coût d'acquisition pour leur valeur de marché à la date d'acquisition. Les variations ultérieures de valeur des compléments de prix éventuels qualifiés de passifs financiers sont enregistrées en résultat.

Le Groupe Arval dispose d'un délai de douze mois après la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation du regroupement d'entreprises considéré.

L'écart d'acquisition, ou survaleur, correspond à la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part d'intérêt de l'acquéreur dans la valeur de marché ou son équivalent des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition. A cette date, cet écart est inscrit à l'actif de l'acquéreur s'il est positif, et est comptabilisé immédiatement en résultat s'il est négatif. Les intérêts minoritaires sont alors évalués pour leur quote-part dans l'actif net réévalué de l'entité acquise. Cependant, le Groupe Arval peut également choisir, pour chaque regroupement d'entreprises, d'évaluer les intérêts minoritaires à leur valeur de marché, une fraction de l'écart d'acquisition ainsi déterminé leur étant alors affectée. Le Groupe Arval n'a, à ce jour, jamais retenu cette option.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés dans la monnaie fonctionnelle de la société acquise et sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

A la date de prise de contrôle d'une entité, l'éventuelle quote-part antérieurement détenue dans cette dernière est réévaluée à sa valeur de marché en contrepartie du compte de résultat. Lorsqu'un regroupement d'entreprises a été réalisé au moyen de plusieurs transactions d'échange (acquisition par étapes), l'écart d'acquisition est déterminé par référence à la valeur de marché à la date de prise de contrôle.

Le Groupe Arval teste annuellement si l'écart d'acquisition a subi une quelconque dépréciation, conformément à la politique comptable. L'évaluation de l'écart d'acquisition est décrite dans la note 5.a.

2.e FLOTTE EN LOCATION

Depuis le 1er janvier 2019, la norme IFRS 16 remplace la norme IAS 17 " Contrats de location " et les interprétations relatives à la comptabilisation de ces contrats.

Du point de vue du bailleur, l'impact de l'IFRS 16 est limité, car les exigences restent en grande partie inchangées par rapport à IAS 17.

La classification d'un contrat de location se fait en tenant compte de la substance de la transaction et des détails spécifiques de chaque contrat. Le transfert des risques et des avantages inhérents à la propriété est le facteur clé permettant de déterminer si un contrat est un contrat de location-financement ou un contrat de location simple.

La quasi-totalité des contrats d'Arval ne transfèrent pas les risques et les avantages liés à la propriété et sont donc des contrats de location simple. Il y a donc un nombre non significatif (inférieur à 0.5%) de contrats de location financière au sein du groupe Arval. A des fins de simplification et compte tenu de leur caractère non matériel, ces contrats sont présentés au sein du poste flotte en location.

Il n'existe pas de clause de rachat des véhicules dans les contrats liant Arval avec les constructeurs automobiles.

Les contrats de location simple comptabilisés dans le parc locatif sont évalués au coût moins les amortissements cumulés et les pertes de valeur. Le coût est constitué du prix d'achat et des coûts directement attribuables. Les actifs loués sont amortis de manière linéaire sur la durée du contrat jusqu'à leur valeur résiduelle.

Selon les principes de l'IAS 16 :

Le mode d'amortissement utilisé doit refléter le rythme de consommation des avantages économiques futurs par l'entité ;

La valeur résiduelle d'un actif est le montant estimé qu'une entité obtiendrait actuellement de la cession de l'actif, après déduction des coûts de sortie estimés, si l'actif avait déjà l'âge et se trouvait dans l'état attendu à la fin de sa durée d'utilité.

Ainsi, conformément à la recommandation de l'IAS 16, afin de calculer l'amortissement de la flotte en location d'Arval :

- la valeur résiduelle et la durée de vie utile des actifs loués sont revues chaque mois ;
- pour les contrats dont la durée résiduelle est inférieure à 36 mois, si les prévisions diffèrent de l'estimation précédente, les changements sont comptabilisés de manière prospective comme un changement d'estimation comptable.

La dépréciation du parc locatif est décrite dans la note 5.c.

2.f REVENUS

Les revenus sont principalement composés des loyers facturés aux clients. Outre le prix de location du véhicule (comprenant l'amortissement et les intérêts), les loyers intègrent les différents services que le client peut souscrire. L'affectation des produits et des charges se fait selon la décomposition des éléments tarifés.

Revenus de location

Les produits de la location sont intégralement portés au compte de résultat de manière linéaire sur la durée du contrat de location. Ils sont comptabilisés dans le compte de résultat sous la rubrique "Revenus des contrats de location" alors que les charges d'amortissement figurent sous la rubrique "Coûts des contrats de location - Dépréciations".

Autres produits liés à la location

Les autres produits liés à la location sont comptabilisés sur la base de la norme IFRS15 "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients", qui définit les exigences en matière de comptabilisation des produits qui s'appliquent à tous les contrats conclus avec des clients. Les montants sont comptabilisés dans la marge globale des services de location.

Désormais, pour comptabiliser les revenus, les cinq étapes suivantes doivent être appliquées :

- Identification du contrat conclu avec le client : le contrat établi entre Arval et le locataire crée des droits et des obligations exécutoires ;
- Identification des obligations de prestation : les différents services proposés par Arval (tels que la maintenance, les pneumatiques, les réparations...) sont des composants distincts du contrat de location et présentés séparément ;
- Détermination du prix de transaction : le prix de chaque prestation est fixé indépendamment des autres prestations ;
- Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation du contrat : Arval établit le prix de transaction pour chaque obligation de prestation distincte afin de refléter le montant de rémunération auquel l'entité s'attend à avoir droit en échange de la fourniture des biens ou des services promis au client ;
- Comptabilisation des produits des activités ordinaires lorsque l'entité a rempli (ou à mesure qu'elle remplit) une obligation de prestation : Arval comptabilise les produits lorsque l'obligation de prestation est satisfaite par le transfert du bien ou du service promis au client.

Depuis la mise en œuvre de cette norme, le rythme de comptabilisation des revenus provenant des services d'entretien et de pneumatiques, auparavant comptabilisés sur une base linéaire, est désormais réalisé en fonction des coûts encourus. En conséquence, un produit différé peut être comptabilisé dans les comptes de produits d'entretien et de pneumatiques.

2.g IMMOBILISATIONS

Les immobilisations inscrites au bilan du Groupe Arval comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation. Les droits d'utilisation relatifs aux actifs pris en location sont présentés dans les postes d'immobilisations correspondant aux actifs similaires détenus.

Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services, ou administratives.

Les immobilisations d'exploitation sont enregistrées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables, et des coûts d'emprunt encourus lorsque la mise en service des immobilisations est précédée d'une longue période de construction ou d'adaptation.

Les logiciels développés en interne par Arval, lorsqu'ils remplissent les critères d'immobilisation, sont immobilisés pour leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle. Seuls les véhicules sont réputés avoir une valeur résiduelle, la durée d'utilité des immobilisations d'exploitation étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Les logiciels sont amortis, selon leur nature, sur des durées n'excédant pas 8 ans pour les développements d'infrastructure et 3 ans ou 5 ans pour les développements essentiellement liés à la production de services rendus à la clientèle.

Les immobilisations amortissables font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés. Les immobilisations non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an sur le modèle de celui effectué pour les survaleurs affectées aux ensembles homogènes de métiers.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la nouvelle valeur recouvrable de l'actif est comparée à la valeur nette comptable de l'immobilisation. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. Les dépréciations sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Les plus ou moins-values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

Les principales règles d'amortissement sont les suivantes :

Autres immobilisations corporelles	Durée (années)	Méthode
Immeubles	20 - 40	Linéaire
Aménagements et installations	3 - 12	Linéaire
Matériel informatique	3 - 5	Linéaire
Voitures de société	3 - 4	Linéaire
Autres équipements	3 - 12	Linéaire

Certains actifs sont loués par le groupe Arval. Les contrats de location conclus par le groupe Arval, à l'exception des contrats d'une durée inférieure ou égale à 12 mois et des contrats de faible valeur sont comptabilisés au bilan à l'actif en tant que droits d'utilisation et au passif en dettes locatives au titre des loyers et autres paiements liés pendant la durée de la location. Le droit d'utilisation est amorti linéairement et la dette financière est amortie actuariellement sur la durée du contrat de location. Les coûts de démantèlement correspondant à des agencements spécifiques et significatifs sont intégrés au droit d'utilisation initial par contrepartie des provisions de passif.

Les principales hypothèses utilisées par le groupe Arval dans l'évaluation des droits d'utilisation et dettes de location sont les suivantes :

- les durées de location correspondent à la période non résiliable des contrats, complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice est jugé raisonnablement certain. En France par exemple, le contrat type en immobilier est le contrat de bail commercial dit bail « trois, six, neuf », pour lequel la période exécutoire de base est au maximum de neuf ans, avec une première période de trois ans non résiliable suivie de deux périodes optionnelles de renouvellement de trois ans ; ainsi, suivant les analyses, les durées peuvent être de trois, six ou neuf ans. Lorsque des investissements de type agencements, aménagements et installations sont effectués dans le cadre du contrat, la durée du contrat de location est alignée sur la durée d'amortissement de ceux-ci. Pour les contrats renouvelables tacitement (avec ou sans période exécutoire), des droits d'utilisation et des passifs de location sont comptabilisés sur la base d'une estimation de la durée économique raisonnablement prévisible des contrats, période minimale d'occupation incluse ;
- les taux d'actualisation utilisés pour calculer le droit d'utilisation et la dette de location sont déterminés pour chaque actif comme le taux implicite du contrat s'il est disponible, ou plus généralement en fonction du taux marginal d'endettement des preneurs à la date de signature. Le taux marginal d'endettement est déterminé en tenant compte de la durée moyenne (duration) du contrat ;
- en cas de modification du contrat, il est procédé à une nouvelle appréciation de l'obligation locative en tenant compte de la nouvelle durée résiduelle du contrat et donc à une nouvelle évaluation du droit d'utilisation et du passif de location.

2.h COMPTABILITE DE COUVERTURE

Couverture de flux de trésorerie

La couverture de flux de trésorerie est définie comme la couverture d'une exposition à une variabilité des flux de trésorerie de l'instrument couvert qu'il s'agisse d'un actif ou passif inscrit au bilan ou d'une transaction future hautement probable.

Le caractère hautement probable d'une transaction future s'apprécie sur la base de critères observables : existence et fréquence de transactions similaires par le passé, la capacité financière et opérationnelle de l'entité à réaliser ce type de transaction, business plan, conséquences négatives en cas de non réalisation de l'opération, date prévue de réalisation de l'opération. Toute inefficacité résultant de ces couvertures de flux de trésorerie est comptabilisée dans le compte du résultat au moment où elle est encourue.

Couverture de valeur de marché

La couverture de juste valeur est définie comme la couverture des variations de valeur d'un actif, d'un passif ou d'un engagement ferme, ou encore d'une partie identifiée de ces instruments, à un ou plusieurs risques donnés et qui pourraient impacter le compte de résultat.

Il peut s'agir d'une micro-couverture dans le cas d'actifs et de passifs identifiés (élément seul ou ensemble homogène) mais également de macro-couverture dans le cas d'un portefeuille d'actifs ou de passifs (encore appelée "macro-hedge" ou "carved-out fair value hedge").

La variation de juste valeur de l'instrument couvert est comptabilisée au compte de résultat, où elle compense l'évaluation de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture, également enregistrée dans le compte de résultat.

2.i AVANTAGE BENEFICIAIRE AU PERSONNEL

Les avantages consentis au personnel du Groupe sont classés en quatre catégories :

- **les avantages à court terme** tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement ; Le groupe Arval comptabilise une charge lorsqu'il a utilisé des services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

- **les avantages à long terme** qui comprennent les congés rémunérés et les primes liées à l'ancienneté, certaines rémunérations différées versées en numéraire ;

Les avantages à long terme désignent les avantages, autres que les avantages à court terme, les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat de travail. Sont notamment concernées les rémunérations différées de plus de douze mois, versées en numéraire et non indexées sur le cours de l'action BNP Paribas, qui sont provisionnées dans les comptes de l'exercice auquel elles se rapportent.

La méthode d'évaluation actuarielle est similaire à celle qui s'applique aux avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, mais les éléments de réévaluation sont comptabilisés en résultat et non pas en capitaux propres.

- **Les indemnités de fin de contrat de travail** sont les avantages accordés à un membre du personnel en contrepartie de la cessation de son emploi résultant soit de la résiliation par le Groupe Arval du contrat de travail avant l'âge légal du départ en retraite soit de la décision du membre du personnel de partir volontairement en échange d'une indemnité. Les indemnités de fin de contrat de travail exigibles plus de douze mois après la date de clôture font l'objet d'une actualisation.

- **Les avantages postérieurs à l'emploi** sont constitués notamment en France par les compléments de retraite bancaire et les primes de fin de carrière, et à l'étranger par des régimes de retraite portés pour certains d'entre eux par des fonds de pension. Conformément aux principes généralement admis, le groupe Arval distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour l'entreprise et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si le Groupe est tenu ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières.

Le passif net comptabilisé au titre des régimes postérieurs à l'emploi est la différence entre la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et la valeur de marché des actifs du régime (s'ils existent).

La valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies est déterminée en utilisant les hypothèses actuarielles retenues par le Groupe Arval et en appliquant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode d'évaluation tient compte d'un certain nombre de paramètres propres à

chaque pays ou entité du Groupe tels que des hypothèses démographiques, de départs anticipés, d'augmentations des salaires et de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque le montant des actifs de couverture excède la valeur de l'engagement, un actif est comptabilisé s'il est représentatif d'un avantage économique futur pour le Groupe Arval prenant la forme d'une économie de cotisations futures ou d'un remboursement attendu d'une partie des montants versés au régime.

La charge annuelle comptabilisée en frais de personnel au titre des régimes à prestations définies est représentative des droits acquis pendant la période par chaque salarié correspondant au coût des services rendus, des intérêts nets liés à l'actualisation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies, des coûts des services passés résultant des éventuelles modifications ou réductions de régimes, ainsi que des conséquences des liquidations éventuelles de régimes.

Les éléments de réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies sont comptabilisés directement en capitaux propres sans jamais affecter le résultat. Ils comprennent les écarts actuariels, le rendement des actifs du régime et la variation de l'effet du plafonnement éventuel de l'actif (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif ou l'actif net au titre des prestations définies).

2.j NORMES COMPTABLES PROPRES AUX ACTIVITES D'ASSURANCE

Cette note concerne exclusivement l'entité d'assurance Greenval qui a été acquise en décembre 2020.

Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux actifs et passifs générés par les contrats d'assurance et les contrats financiers avec une clause de participation à caractère discrétionnaire émis par les sociétés d'assurance consolidés sont établis conformément à la norme IFRS 4 et maintenus dans les comptes consolidés du Groupe.

L'amendement à IFRS 4 « Contrats d'assurance » publié par l'IASB le 25 juin 2020 donne aux entités qui exercent principalement des activités d'assurance la possibilité de reporter jusqu'au 1^{er} janvier 2023 la date d'application de la norme IFRS 9 en lien avec le report de la date d'application obligatoire de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance ».

Compte de résultat

Les produits comptabilisés au titre des contrats d'assurance émis par Greenval sont présentés au compte de résultat sous la rubrique « Revenus des services ». Cette rubrique du compte de résultat comprend les primes acquises, les produits des autres prestations.

Les charges comptabilisées pour l'activité assurance de Greenval sont présentées au compte de résultat sous la rubrique « Coût des services vendus » et comprennent les charges techniques des contrats, et les charges des prestations externes (y compris les commissions).

Les autres produits et charges relatifs à l'activité assurance (i.e. relevant des entités d'assurance) sont présentés dans les autres rubriques du compte de résultat en fonction de leur nature.

Placements des activités d'assurance

Les placements des activités d'assurance comprennent principalement les placements de Greenval dans des instruments financiers qui sont comptabilisés conformément aux principes de l'IAS 39, ce qui inclut les placements représentant les provisions techniques des activités d'assurance.

Les placements financiers détenus par Greenval sont classés dans l'une des quatre catégories prévues par la norme IAS 39 : les actifs financiers en valeur de marché par résultat, les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les instruments financiers de Greenval sont classés dans la catégorie "Actifs financiers disponibles à la vente" sous la rubrique "Autres actifs financiers non courants". Il s'agit de titres de dette ou de capitaux propres qui ne relèvent pas des trois autres catégories.

Les titres classés dans la catégorie Actifs financiers disponibles à la vente sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, frais de transaction inclus lorsque ces derniers sont significatifs. En date d'arrêté, ils sont évalués à leur valeur de marché et les variations de celle-ci, hors revenus courus, sont présentées sous une rubrique spécifique des capitaux propres. Lors de la cession des titres, ces variations de valeur précédemment comptabilisées en capitaux propres sont constatées en compte de résultat dans la rubrique « Autres produits et autres charges ».

Provisions techniques et autres passifs d'assurance

Dans le poste « Provisions techniques et autres passifs d'assurance » figurent :

- les engagements vis-à-vis des souscripteurs et des bénéficiaires des contrats, et qui regroupent les provisions techniques des contrats d'assurance soumis à un aléa d'assurance significatif (IARD)
- les provisions pour primes non acquises (fractions de primes émises correspondant aux exercices futurs) et pour sinistres à payer incluant les frais de gestion des sinistres pour les contrats d'assurance non vie.
-

A la date de clôture, un test de suffisance du passif est réalisé : le niveau des provisions techniques (net des frais d'acquisition restant à étaler) est comparé à la valeur moyenne, issue de calculs stochastiques, des flux futurs de trésorerie. L'ajustement éventuel des provisions techniques est constaté en résultat de la période.

Les provisions techniques d'assurance sont classées sous la rubrique "Provisions" dans la partie des passifs non courants.

2.k TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Le solde des comptes de trésorerie et assimilés est constitué des soldes nets des comptes de caisse, banques centrales, ainsi que les soldes nets des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

Les variations de la trésorerie générée par l'activité opérationnelle enregistrent les flux de trésorerie dont l'origine sont les activités courantes du Groupe Arval, y compris ceux relatifs aux placements des activités d'assurance.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de filiales, entreprises associées ou coentreprises consolidées ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations, à l'exclusion des investissements liés à la flotte de véhicules.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées.

2.1 UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

La ventilation entre les éléments courants et non courants a été effectuée sur la base de la meilleure estimation connue à la date de la production des comptes consolidés en utilisant, dans certains cas, la maturité moyenne du parc locatif.

La préparation des états financiers exige des responsables des métiers et des fonctions la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges du compte de résultat comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont relatives. Cet exercice suppose que les gestionnaires fassent appel à l'exercice de leur jugement et utilisent les informations disponibles à la date d'élaboration des états financiers pour procéder aux estimations nécessaires.

C'est notamment le cas :

- Des hypothèses appliquées pour évaluer la valeur de marché des véhicules en circulation (flotte en location) et des véhicules d'occasion (stocks) ; ces hypothèses sont détaillées à la section 1.c.1 « Risque de valeur résiduelle ». Un changement de la valeur résiduelle estimée entraîne une modification de l'amortissement entre la date de réévaluation et la fin du contrat ;
- Des tests de dépréciation effectués sur la flotte en location et les stocks, à partir des dernières données de marché disponibles. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable à long terme. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée comme la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs que l'entité s'attend à percevoir sur l'actif ;
- Des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels ;
- Des actifs d'impôt différé ;
- De l'estimation des provisions techniques d'assurance ;
- De la détermination de l'incertitude sur les traitements fiscaux et des autres provisions destinées à couvrir les risques de pertes et charges. En particulier, l'issue et l'impact potentiel des litiges en cours est difficile à prédire avant leur terme. L'estimation des provisions est réalisée en prenant en compte toutes les informations disponibles à la date d'établissement des comptes notamment la nature du litige, les faits sous-jacents, les procédures en cours et les décisions de justice, y compris celles relatives à des cas similaires.

Il n'y a aucun événement ou information qui pourrait conduire à la déclaration d'un passif éventuel.

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2021

3.a MARGE DES CONTRATS DE LOCATION

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Revenus des contrats de location	4 855,97	4 575,16
Coûts des contrats de location – Dépréciations	(3 918,46)	(3 714,98)
Coûts des contrats de location – Financement	(216,70)	(223,26)
Gain /perte de change	(0,32)	(10,61)
Marge des contrats de location	720,48	626,31

La marge des contrats de location comprend les revenus et charges de l'activité de location simple tels que les loyers, les amortissements, ainsi que les intérêts, les commissions, les produits et charges liés au financement, et également les gains et pertes de change.

Revenus des contrats de location

Les revenus des contrats de location reflètent la somme des produits liés à l'activité locative. Les revenus des contrats de location suivent la norme IFRS16, en termes d'identification des éléments locatifs et non locatifs et IFRS15 en ce qui concerne l'évaluation des performances des obligations.

Coûts des contrats de location – Dépréciations

Ces coûts représentent les amortissements directement liés aux véhicules donnés en location. L'amortissement est calculé linéairement sur la durée du contrat de location en tenant compte du prix d'achat du véhicule diminué de sa valeur résiduelle.

Coûts des contrats de location – Financement

Arval finance l'acquisition des véhicules loués par des emprunts générant des charges d'intérêts. Sont également inclus, tous les frais bancaires et charges financières nécessaires à l'activité courante.

3.b MARGE DES SERVICES

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Revenus des services	3 320,28	2 900,87
Coût des services vendus	(2 674,27)	(2 312,30)
Marge des services	646,01	588,58

La marge sur les services de location comprend tous les services proposés par Arval et connexes à l'activité de location longue durée, tels que l'entretien et la réparation, les pneus, le véhicule de remplacement, l'assistance, les assurances (via Greenval ou des sociétés externes), la gestion du carburant, la télématique et les services dédiés aux conducteurs.

L'analyse de la norme IFRS 15 réalisée par le Groupe Arval a permis de conclure que la reconnaissance du chiffre d'affaires doit refléter une « Obligation de Performance » c'est-à-dire « les efforts déployés » pour délivrer un service :

- La reconnaissance des revenus est liée à la survenance des coûts quand ils sont prévisibles tels que l'entretien et les pneus ;
- En absence de coûts prévisibles comme pour l'assurance ou l'assistance, les revenus sont reconnus au fur et à mesure de l'écoulement de la vie du contrat.

Entretien, frais de maintenance et pneumatiques

Les revenus liés aux services de réparation et d'entretien sont comptabilisés sur la durée du contrat de location. La reconnaissance du revenu se fait à la suite de la survenance des coûts encourus. La différence entre les montants facturés aux clients et les montants comptabilisés en tant que revenus sont comptabilisés en revenus différés de services.

Dommages et assurances

Les revenus liés aux activités d'assurance peuvent être comptabilisés de manière linéaire dès le premier jour des contrats, car l'occurrence des incidents et des coûts associés n'est pas certaine pendant la durée du contrat.

Carburant

Le groupe Arval peut agir en qualité d'intermédiaire « opaque » ou « transparent » entre un client et un pétrolier pour l'approvisionnement en carburant. Les commissions d'intermédiation sont enregistrées linéairement pendant la durée de vie du contrat.

Gestion de flotte et autres services

Les produits des services de gestion de flotte, ainsi que les autres services tels que la télématique et les services liés à la mobilité sont comptabilisés linéairement sur la durée du contrat

3.c RESULTAT DE CESSION DE VEHICULES

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Produits de cession des véhicules	4 162,66	3 111,53
Coût de revient des véhicules cédés	(3 792,97)	(2 952,86)
Résultat de cession de véhicules	369,69	158,67

Les produits et charges des véhicules cédés comprennent principalement :

Produit des véhicules cédés et frais de fin de contrat :

- Prix de vente ;
- Les frais de remise en état ;
- Frais de dépassement kilométrique ;
- Les frais de résiliation anticipée ;
- Marge anticipée due à la réévaluation de la valeur résiduelle.

Selon la norme IAS 16, une estimation (ajustée régulièrement selon la meilleure estimation dont Arval dispose) du résultat attendu sur les cessions futures est étalée sur la durée de vie des contrats. Cette estimation est incluse dans le résultat de cession de véhicules.

Pour être conforme aux normes IFRS, les valeurs résiduelles de la flotte de véhicules sont évaluées afin de prendre en compte les risques potentiels liés à l'évolution du marché des voitures d'occasion. Cette évaluation de la valeur résiduelle fait partie de l'amortissement du parc locatif.

Coût des véhicules cédés :

- Valeur comptable nette des véhicules ;
- Coûts logistiques.

3.d CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Frais de personnel	(522,29)	(491,84)
Autres charges générales d'exploitation	(231,07)	(187,91)
Dotations aux amortissements	(54,43)	(55,28)
Total des charges générales d'exploitation	(807,79)	(735,03)

Les charges d'exploitation comprennent principalement les charges de personnel, les coûts informatiques, les locations immobilières, les honoraires et la publicité, les amortissements et

dépréciations des immobilisations propres. Ce poste contient également l'amortissement des droits d'utilisation selon IFRS 16.

L'effectif moyen des collaborateurs du groupe Arval au cours de l'année 2021 est de 7 423 (7 232 en 2020).

Au 31 décembre 2021, le nombre de collaborateurs en équivalent temps plein employés par le groupe Arval est de 7 535 (7 256 en 2020).

3.e COUT DU RISQUE

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Dotations nettes aux dépréciations	(12,11)	(39,89)
Récupérations sur créances amorties	2,18	2,17
Pertes sur créances irrécouvrables	(24,31)	(22,44)
Total du coût du risque de la période	(34,24)	(60,17)

Le coût du risque comprend la dépréciation des créances ainsi que les gains et pertes résultant de la politique de provisionnement définie.

Passage en pertes

Un passage en pertes consiste à réduire la valeur brute comptable d'un actif financier lorsqu'il n'y a plus d'espoir raisonnable de recouvrement de tout ou partie dudit actif financier ou lorsqu'il a fait l'objet d'un abandon total ou partiel. Le passage en pertes intervient lorsque toutes les voies de recours offertes à Arval ont été épuisées, et dépend généralement du contexte propre à chaque juridiction.

Si le montant de la perte lors du passage en perte est supérieur à la provision pour dépréciation cumulée, la différence est enregistrée comme une perte de valeur supplémentaire en « Coût du risque ». Pour toute récupération après la sortie de l'actif financier (ou d'une partie de cet actif) du bilan, le montant reçu est enregistré comme un profit en « Coût du risque ».

3.f AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Autres produits	12,99	1,94
Autres charges	(4,65)	(1,37)
Total des autres produits et autres charges	8,34	0,57

Les autres produits et charges représentent tous les éléments du compte de résultat relatifs à l'évaluation et à la cession des instruments financiers (principalement pour Greenval). Ce poste concerne également les cessions des actifs immobilisés autres que la flotte de véhicules et les droits d'utilisation.

3.g QUOTE-PART DU RESULTAT NET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8,14	0,92
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8,14	0,92

Il s'agit de la part des revenus générés par les sociétés associées au groupe Arval et comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence compte tenu de leur participation. Il s'agit du partenariat dans la zone Amérique du Sud.

3.h IMPOT SUR LES BENEFICES

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Charge d'impôt courant de l'exercice	(189,87)	(85,53)
Charge d'impôt différé de l'exercice	(0,30)	(22,86)
Impôts sur les bénéfices	(190,16)	(108,40)

Taux d'imposition effectif

Rationalisation de la charge d'impôt par rapport au taux d'impôt sur les sociétés en France	Exercice 2021		Exercice 2020	
	en millions d'euros	taux d'impôt	en millions d'euros	taux d'impôt
Charge d'impôt théorique sur le résultat net avant impôt ⁽¹⁾	-256,40	28,41%	-185,37	32,02%
Effet du différentiel de taux d'imposition des entités étrangères	40,03	-4,44%	36,52	-6,31%
Effet lié aux changements de taux d'imposition	19,46	-2,16%	18,26	-3,15%
Effet du taux réduit sur les dividendes et les cessions	-3,49	0,39%	-3,47	0,60%
Effet lié aux crédits d'impôts utilisés	16,83	-1,86%	9,92	-1,71%
Effet lié à l'activation des pertes reportables et des différences temporelles antérieures	-16,62	1,84%	-2,05	0,35%
Effet lié à l'utilisation de déficits antérieurs non activés	0,75	-0,08%	2,10	-0,36%
Autres effets	9,27	-1,03%	15,69	-2,71%
Charge d'impôt sur les bénéfices	-190,16	21,07%	-108,40	18,72%
Charge d'impôt courant de l'exercice	-189,87	21,04%	-85,53	14,77%
Charge d'impôt différé de l'exercice (note 5.i)	-0,30	0,03%	-22,86	3,95%

⁽¹⁾ Retraité des quotes-parts de résultat des sociétés mises en équivalence et des écarts d'acquisition,

Le taux d'imposition normal en France est de 28,41% pour l'exercice 2021 (contre 32,02% pour l'exercice 2020).

Les pays où les taux d'imposition sont inférieurs à ceux de la France sont principalement le Royaume-Uni, l'Irlande et la Belgique (avec des taux d'imposition applicables respectivement de 19 %, 12,5 % et 25,0 %).

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

4.a FLOTTE EN LOCATION

Le tableau ci-dessous présente la répartition de la flotte en location en valeur (en millions euros) au sein des pays et zones géographiques dans lesquels le groupe Arval opère.

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Pays / Zones Géographique		
France	4 994,24	4 830,34
Italie	3 743,27	3 337,04
Royaume-Uni	3 325,43	2 812,00
Espagne	3 381,61	2 909,96
Allemagne	1 810,74	1 693,76
Europe centrale et du Sud	2 632,03	2 308,22
Europe du Nord et Benelux	3 700,78	3 292,28
Asie	322,75	347,23
Amérique Latine	215,70	201,51
Montant net de la flotte à la fin de la période	24 126,56	21 732,34

La diminution de la flotte sur l'Asie est liée à la déconsolidation (pour raisons de matérialité et sans cession) de l'Inde.

4.b EFFECTIFS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Le tableau ci-dessous présente la répartition des effectifs en ETP (Equivalents Temps Plein) en nombre au sein des pays et de la zone géographique dans lesquels le groupe Arval opère à la fin de la période.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Pays / Zones géographiques		
France / IT / Fonctions centrales / Autres	2 230	2 118
Italie	1 090	1 064
Royaume-Uni	654	643
Espagne	773	711
Allemagne	371	351
Europe central et méridionale	952	889
Europe du Nord et Benelux	854	816
Asie	247	262
Amerique Latine*	365	401
*dont garages	59	95
TOTAL EFFECTIF EQUIVALENT TEMPS PLEIN	7 535	7 256

Les ETP comprennent les effectifs en CDI et CDD, présents à temps plein ou à temps partiel (au prorata de leur temps de présence), des entités sous contrôle exclusif consolidées par intégration globale ainsi que les effectifs des entités mise en équivalence.

Au 31/12/2021, la région Amérique latine comprend 218 ETP dans les entités détenues avec le groupe Relsa qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, contre 245 au 31/12/2020.

4.c RESULTAT OPERATIONNEL BRUT

La répartition du résultat opérationnel brut par pays ou zones géographiques est la suivante :

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Pays / Zones géographiques		
France	370,80	368,86
Italie	309,55	213,51
Royaume-Uni	223,64	166,49
Espagne	220,02	182,63
Allemagne	92,85	70,56
Europe centrale et Sud	138,51	109,49
Europe du Nord et Benelux	266,18	181,42
Asie	82,43	54,84
Amérique latine	32,20	25,77
Résultat Opérationnel brut	1 736,18	1 373,56

5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

5.a ECARTS D'ACQUISITION

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Valeur nette comptable en début de période	509,79	515,52
Acquisitions	0,88	5,20
Cessions		
Dépréciations comptabilisées pendant la période		
Effets des variations de parités monétaires (*)	12,41	(10,93)
Autres mouvements		
Valeur nette comptable en fin de période	523,09	509,79
Valeur brute comptable	632,67	612,97
Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période	(109,58)	(103,18)

(*): dont ajustement de change sur valeur brute : 12,41 pour 2021

La dépréciation de l'écart d'acquisition concerne les entités britanniques et a été enregistrée en 2009. Le mouvement sur la dépréciation au 31 décembre 2021 est uniquement dû aux ajustements de taux de change.

Le goodwill est lié aux acquisitions. Toutes les entités acquises fournissent des services de location. Le goodwill est alloué aux entités du groupe Arval qui ont incorporé les acquisitions.

Le montant définitif du goodwill concernant l'acquisition en 2020 de Arval Fuhrparkmanagement a été finalisé en 2021.

Aucun écart d'acquisition n'a été comptabilisé pour Greenval en 2020 car l'acquisition était basée sur la valeur comptable de l'entité.

Mesure de l'écart d'acquisition

Lors de l'acquisition d'entreprises, la valeur de l'investissement réalisé peut être supérieure à la juste valeur des actifs et passifs nets des entreprises concernées. Cet excédent représente le goodwill qui doit être régulièrement évalué, moins les pertes de dépréciation cumulées précédemment comptabilisées.

Lorsque l'indicateur suggère la nécessité d'une dépréciation, la méthode des flux de trésorerie actualisés (Discounted Cash-Flow method - DCF) est utilisée pour en déterminer le montant.

La méthode DCF repose sur un certain nombre d'hypothèses relatives aux projections de flux de revenus, de dépenses et de coût du risque (flux de trésorerie) fondées sur des plans à moyen terme sur une période de 5 ans. Les flux de trésorerie sont projetés au-delà de 5 ans sur la base d'un taux de croissance à l'infini et peuvent être normalisés lorsque l'environnement court terme ne reflète pas les conditions normales du cycle économique.

Les paramètres majeurs sensibles aux hypothèses sont le coût du capital, le coefficient d'exploitation, le coût du risque et le taux de croissance à l'infini.

Aucune nouvelle dépréciation n'a été comptabilisée en 2021.

5.b AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En millions d'euros	31 décembre 2021			
	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	Total
Valeur nette comptable à l'ouverture	60,12	8,69	16,05	84,86
Acquisitions	16,14	0,02	22,15	38,31
Variations de périmètre	-	-	-	-
Cessions	(4,09)	-	-	(4,09)
Amortissements	(21,39)	(1,30)	-	(22,68)
Provisions / dépréciations	-	-	-	-
Autres mouvements	-	0,00	(7,19)	(7,19)
Effets des variations de parités monétaires	0,02	-	-	0,02
Valeur nette comptable à la clôture	50,80	7,41	31,01	89,22
Valeur brute comptable	207,15	9,24	31,01	247,40
Montants cumulés des amortissements et dépréciations	(156,36)	(1,82)	-	(158,18)

Les autres immobilisations incorporelles comprennent principalement des droits d'entrée concernant des partenariats.

Les logiciels développés en interne par le groupe Arval qui remplissent les critères de capitalisation sont capitalisés à hauteur des coûts directs de développement, qui comprennent les coûts externes et les coûts salariaux des employés directement attribuables au projet.

Au 31 décembre 2021, la valeur nette comptable des logiciels développés en interne correspond à 43,68 millions d'euros.

En millions d'euros	31 décembre 2020			
	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	Total
Valeur nette comptable à l'ouverture	39,55	1,49	35,85	76,89
Acquisitions	43,80	9,01	49,78	102,60
Variations de périmètre	0,06			0,06
Cessions	(1,94)	0,16		(1,78)
Amortissements	(21,29)	(1,89)		(23,18)
Provisions / dépréciations				0,00
Autres mouvements	0,00	(0,12)	(69,59)	(69,71)
Effets des variations de parités monétaires	(0,06)	0,04	0,00	(0,02)
Valeur nette comptable à la clôture	60,12	8,69	16,05	84,86
Valeur brute comptable	203,27	39,24	16,05	258,55
Montants cumulés des amortissements et dépréciations	(143,15)	(30,55)		(173,70)

Au 31 décembre 2020, la valeur nette comptable des logiciels développés en interne correspond à 52,59 millions d'euros.

5.c FLOTTE EN LOCATION

En millions d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Valeur nette comptable en début de période	21 732,34	20 077,78
Acquisitions	9 864,57	8 290,53
Effet des variations de périmètre	(11,74)	103,95
Cessions	(3 488,06)	(2 645,46)
Amortissements comptabilisés pendant la période	(4 081,15)	(3 714,47)
Dépréciations comptabilisées pendant la période	(0,24)	(0,67)
Autres mouvements		
Effets des variations de parités monétaires	110,84	(379,30)
Valeur nette comptable en fin de période	24 126,56	21 732,34
Valeur brute comptable	33 143,57	29 619,72
Cumul des dépréciations et amortissements enregistrés	(9 017,01)	(7 887,38)

Au 31 Décembre 2021, le montant net des véhicules loués appartenant au groupe Arval atteint 24 126,56 millions d'euros.

Pour être conforme aux normes IFRS, les valeurs résiduelles de la flotte sont évaluées afin de prendre en compte les risques potentiels liés à l'évolution du marché des véhicules d'occasion. Cette évaluation de la valeur résiduelle fait partie de l'amortissement de la flotte en location. Une méthodologie prospective est appliquée pour le calcul de l'amortissement de la flotte en location en intégrant la variation de la valeur résiduelle sur la durée de vie restante du contrat.

La flotte en location est amortie linéairement sur la durée du contrat de location (en moyenne entre un et cinq ans).

Dépréciation de la flotte en location

Dans le cadre de l'évaluation annuelle visant à évaluer si un actif a pu ou non se déprécier, le groupe Arval s'appuie sur toutes les sources d'information qu'elles soient internes ou externes. Si des indications de dépréciation existent, une analyse est effectuée pour déterminer si la valeur comptable de l'actif ou de l'entité excède la valeur recouvrable, c'est-à-dire la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité. Cf. note 2.1 pour plus d'informations.

5.d AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En millions d'euros	31 décembre 2021			
	Terrains et constructions	Equipement, Mobilier et installations	Autres immobilisations corporelles	Valeur nette comptable
Valeur nette comptable en début de période	99,24	8,42	50,70	158,36
Acquisitions	6,96	2,14	17,19	26,28
Effet des variations de périmètre	-	-	(0,01)	(0,01)
Cessions	-	(0,10)	(6,17)	(6,27)
Amortissements comptabilisés pendant la période	(21,35)	(1,52)	(10,56)	(33,43)
Dépréciations comptabilisées pendant la période	(0,17)	-	-	(0,17)
Autres mouvements	1,17	-	1,79	2,96
Effets des variations de parités monétaires	0,98	0,03	(0,01)	1,00
Valeur nette comptable en fin de période	86,84	8,96	52,93	148,72
Dont droits d'utilisation	83,72	1,67	4,32	89,71
Valeur brute comptable	231,72	25,08	111,43	368,22
Cumul des dépréciations et amortissements	(144,88)	(16,12)	(58,50)	(219,50)

Les terrains représentent 6,31 millions d'euros en valeur comptable à la fin de la période.

En millions d'euros	31 décembre 2020			
	Terrains et constructions	Equipement, Mobilier et installations	Autres immobilisations corporelles	Valeur nette comptable
Valeur nette comptable en début de période	96,10	10,25	44,96	151,31
Acquisitions	21,64	0,79	21,53	43,96
Effet des variations de périmètre	0,16		0,00	0,16
Cessions	(0,00)	(0,01)	(4,94)	(4,95)
Amortissements comptabilisés pendant la période	(19,43)	(2,34)	(10,34)	(32,10)
Dépréciations comptabilisées pendant la période				
Autres mouvements	1,40	(0,10)	0,47	1,76
Effets des variations de parités monétaires	(0,63)	(0,17)	(0,98)	(1,78)
Valeur nette comptable en fin de période	99,24	8,42	50,70	158,36
Dont droits d'utilisation	77,05	-	4,52	81,58
Valeur brute comptable	224,53	27,80	105,71	358,04
Cumul des dépréciations et amortissements	(125,29)	(19,39)	(55,01)	(199,68)

Les terrains représentent 6,31 millions d'euros en valeur comptable à la fin de la période.

5.e PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur nette comptable en début de période	25,67	24,48
	-	-
Quote part des résultats	8,14	0,92
Quote-part des variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres	2,18	3,89
Effets des variations de parités monétaires	(1,34)	(3,62)
	-	-
Valeur nette comptable en fin de période	34,66	25,67

Le poste participations dans les entreprises mises en équivalence comprend les entités contrôlées conjointement par Arval et son partenaire Relsa au Chili et au Pérou.

5.f PORTEFEUILLE DE TITRES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur nette comptable en début de période	10,46	11,56
Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat	0,93	(1,03)
Changement de périmètre du portefeuille de titres	(0,69)	(0,07)
Valeur nette comptable en fin de période	10,71	10,46

Arval détient 2 types de titres :

- Les entités qui ne sont pas contrôlées par Arval : Annuo Jiutong en Chine (avec un pourcentage d'intérêt de 15 %).
- Les entités entièrement contrôlées par Arval mais non consolidées pour des raisons de matérialité : Arval India.

Les titres sont classés comme étant obligatoirement à la juste valeur par résultat.

5.g INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE

En millions d'euros	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative
Couverture de valeur	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments dérivés de taux				
Instruments dérivés de change				
Couverture de résultats futurs	20,48	10,84	26,55	13,75
Instruments dérivés de taux				
Instruments dérivés de change	20,48	10,84	26,55	13,75
Autres instruments dérivés				
Dérivés utilisés en couverture	20,48	10,84	26,55	13,75
La répartition courant / non courant est la suivante				
Courant (moins d'1 an)	5,85	3,10	7,59	3,93
Non courant (plus d'1 an)	14,63	7,74	18,96	9,82
Total	20,48	10,84	26,55	13,75

Les instruments financiers dérivés sont décrits dans le chapitre 1.d.3. La comptabilité de couverture est définie dans la section 2.h.

5.h AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Prêts	81,95	126,08
Dépôts	2,84	0,91
Autres actifs financiers non courants - Disponibles à la vente	190,29	194,71
Avantages postérieurs à l'emploi	43,34	22,56
Valeur nette comptable en fin de période	318,42	344,26

Les autres actifs financiers courants - Disponibles à la vente sont uniquement composés des investissements de Greenval insurance DAC pour répondre aux principes ci-dessous :

1. Protéger le capital et la solvabilité de l'entreprise,
2. Assurer la couverture du passif de la société par des investissements appropriés,
3. Minimiser le risque de perte conformément à son appétence pour le risque,

Greenval insurance DAC ne s'engage pas dans un trading actif et est typiquement un investisseur "buy and hold" avec une allocation d'actifs en titres à taux fixe adossée à son passif.

La répartition entre les maturités courantes et non courantes est la suivante :

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Courant (moins d'un an)	35,79	46,99
Non-courant (au-delà d'un an)	282,63	297,27
Valeur nette comptable en fin de période	318,42	344,26

5.i IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Impôts courants	25,04	30,09
Impôts différés	110,73	74,57
Actifs d'impôts courants et différés	135,77	104,66
Impôts courants	75,26	31,49
Impôts différés	312,37	261,86
Passifs d'impôts courants et différés	387,63	293,34

Variation des impôts différés par nature sur la période :

En millions d'euros	31 décembre 2020	Variations comptabilisées directement en résultat	Variations comptabilisées en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat	Variations comptabilisées en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat	Variations de périmètre, des parités monétaires et divers	31 décembre 2021
Instruments financiers	10,44	(9,31)	(2,48)	0,02	2,87	1,54
Provisions pour engagements sociaux	15,39	(0,07)		(6,81)	(0,53)	7,98
Flotte	(474,88)	5,13			(9,52)	(479,28)
Autres immobilisations corporelles	68,84	7,22			(1,12)	74,95
Immobilisations incorporelles	(0,22)	(0,13)			(0,40)	(0,75)
Provisions pour risque de crédit	28,47	(3,52)			3,07	28,01
Provisions	42,81	10,37			1,09	54,27
Déficits fiscaux reportables	124,45	(9,53)			0,08	115,00
Autres éléments	(2,58)	(1,31)			0,54	(3,36)
Total impôts différés nets	(187,28)	(1,16)	(2,48)	(6,79)	(3,93)	(201,64)
Actifs d'impôts différés	74,57					110,73
Passifs d'impôts différés	261,86					312,37

La charge d'impôt courant est déterminée sur la base des règles fiscales et des taux d'imposition en vigueur dans chaque pays où le groupe Arval exerce ses activités pendant la période au cours de laquelle le revenu est généré.

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables à l'exception:

- des différences temporelles taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition;
- des différences temporelles taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif et contrôle conjoint, dans la mesure où le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux relatifs à une transaction ou un événement directement comptabilisé en capitaux propres, qui sont également imputés sur les capitaux propres.

Les crédits d'impôt sur revenus de créances et de portefeuilles titres, lorsqu'ils sont effectivement utilisés en règlement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits auxquels ils se rattachent. La charge d'impôt correspondante est maintenue dans la rubrique « Impôt sur les bénéfices » du compte de résultat.

5.j STOCKS

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur nette comptable en début de période	400,09	336,69
Variation des stocks	(125,37)	78,12
Provision pour dépréciation	4,62	(8,97)
Eléments relatifs aux variations de parités monétaires	4,37	(5,76)
Valeur nette comptable en fin de période	283,71	400,09
Valeur brute comptable	294,17	415,03
Cumul des provisions pour dépréciation	(10,46)	(14,94)

A la fin du contrat de location, les actifs concernés sont reclassés de la rubrique "Flotte en location" vers la rubrique "Stocks" à leur valeur comptable.

Les stocks sont alors composés des véhicules restitués mais non encore vendus. La valeur présentée est un montant net de la valeur historique à la date de la location et de sa dépréciation.

Les véhicules en stock, sont dépréciés jusqu'à leur date de cession pour tenir compte de l'impact du temps sur la valeur de marché.

5.k CREANCES CLIENTS

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Créances envers les clients	1 171,01	1 127,45
Dépréciations	(165,59)	(144,59)
Total	1 005,42	982,86
L'antériorité des créances est présentée ci-après:	-	-
Montant non échu	865,42	780,97
Montant échu depuis moins d'un an	198,39	247,88
Montant échu de 1 à 5 ans	96,75	97,34
Montant échu depuis plus de 5 ans	10,45	1,26
Total	1 171,01	1 127,45

Les créances clients représentent des créances de location en cours, impayées, au titre de contrats de location simple existants ou des créances liées à des ventes de stocks.

Selon les principes comptables du groupe Arval, il doit être déterminé pour chaque créance, si un événement générateur de pertes (ou une combinaison d'événements générateurs de pertes) :

- Conduit au classement en encours douteux,
- Réduit les encaissements futurs estimés qui devraient être récupérés

Lorsqu'un indicateur objectif de dépréciation est identifié, c'est-à-dire lorsque la créance est classée en « douteux », la valeur recouvrable doit être calculée pour déterminer si une dépréciation doit être comptabilisée. Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation doit être calculée comme suit : Dépréciation sur créances douteuses = Encours - Valeur recouvrable.

Afin d'estimer la valeur recouvrable à prendre en compte dans le calcul de la dépréciation pour créances douteuses, deux types d'évaluation peuvent être utilisés : le calcul individuel et le calcul statistique. Celles-ci doivent être utilisées séparément, ce qui signifie qu'une créance douteuse ne peut être amortie en même temps par un calcul individuel et statistique. Bien que ces deux options soient considérées comme disponibles toutes les deux pour les cas en défaut, l'approche statistique est à suivre pour la partie douteuse non en défaut (c'est-à-dire pour défaut technique / litige).

(a) Estimation individuelle : client par client

(b) Estimation statistique : si les créances douteuses peuvent être regroupées en groupes homogènes (c'est-à-dire partageant des caractéristiques similaires), la valeur recouvrable actualisée peut être déterminée statistiquement. Des groupes homogènes sont définis par des créances partageant des caractéristiques similaires (géographie, nombre de jours d'impayés, raisons du classement etc.) et dans ce cas, le pourcentage de recouvrement peut être calculé en fonction de l'historique des recouvrements.

Dans le cadre d'IFRS9, une méthodologie simplifiée appelée « Approximation par dépréciation nette » est utilisée pour évaluer la perte de crédit attendue à comptabiliser sur les créances clients et les créances de location.

Cette méthodologie s'appuie sur les données historiques du coût du risque : elle consiste essentiellement à appliquer à l'exposition hors Groupe du trimestre considéré un « Ratio de Provisionnement Spécifique » (Special Provisioning Ratio - SPR), propre à chaque entité, calculé sur la base des données historiques de l'entité sur les 7 dernières années :

- Le SPR pourrait être estimé comme la moyenne des pertes et dotations/reprises de provisions constatées sur l'ensemble de l'historique sur le portefeuille auquel appartient l'actif
- Il est mis à jour une fois par an au dernier trimestre (y compris les derniers chiffres disponibles du trimestre) et reste inchangé les trois trimestres suivants.

En outre, en raison de la crise pandémique, et afin de calculer le niveau de dépréciation du portefeuille le plus approprié, un coefficient dit « forward looking » a été intégré dans le calcul de la provision.

La part SPR incluse dans la dépréciation des créances s'élève à 23Meuros au 31 décembre 2021.

A chaque date de clôture, la dépréciation doit être revue afin de prendre en compte :

- Les remboursements réalisés depuis la clôture précédente,
- L'estimation du montant des encaissements.

Les mouvements de dépréciation sont analysés ci-dessous :

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur nette comptable en début de période	(144,59)	(117,11)
	-	-
Dépréciations comptabilisées pendant la période	(38,88)	(51,08)
Reprise de dépréciations	18,35	20,49
Eléments relatifs aux variations de parités monétaires	(0,86)	2,87
Autres mouvements	0,38	0,23
	-	-
Valeur nette comptable en fin de période	(165,59)	(144,59)

5.1 TRESORERIE ET ASSIMILES

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Caisse et comptes ordinaires	1 209,88	443,00
Dépôts bancaires à court terme	100,94	168,56
Valeur nette comptable fin de période	1 310,82	611,56

La trésorerie et assimilés comprend les liquidités en caisse, les dépôts bancaires à vue et les autres placements très liquides.

La trésorerie et assimilés est définie comme des placements à court terme qui sont facilement convertibles en des montants connus. Les actifs financiers détenus en tant qu'équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme plutôt qu'à des fins d'investissement ou à d'autres fins.

Dans les comptes consolidés, les découverts bancaires sont inclus dans les emprunts.

La variation de trésorerie et équivalents entre 2021 et 2020 est de 729,82 millions d'euros (variation tenant compte des découverts bancaires).

5.m AUTRES CREANCES ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
TVA et autres taxes	277,76	326,04
Autres débiteurs divers	176,22	239,67
Dépréciations sur compte d'actif	(6,57)	(15,40)
Charges constatées d'avance	255,31	190,11
Autres produits à recevoir	285,40	301,94
Autres comptes de régularisation actifs	321,31	420,51
Valeur nette comptable en fin de période	1 309,42	1 462,87

Ces montants comprennent notamment des acomptes au titre de charges imputables à une période ultérieure et des sommes restant à recevoir et, des ristournes et primes à recevoir.

Toutes ces créances ont une échéance inférieure à un an.

5.n CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Capital social	66,41	66,41
Primes d'émission	272,23	272,23
Bénéfices non distribués et autres réserves	1 485,84	1 262,35
Résultat net	720,48	471,45
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 544,95	2 072,44

Au 31 décembre 2021, le capital social d'Arval Services Lease s'élève à 66 412 800 euros et est divisé en 3 320 640 actions. La valeur nominale de chaque action est de 20 EUR, inchangée par rapport au 31 décembre 2020. Le nombre d'actions est également inchangé par rapport au 31 décembre 2020.

Toutes les actions émises sont entièrement libérées.

Le report à nouveau et les autres réserves représentent principalement, outre les réserves légales, les réserves comptabilisées du fait de l'application des normes IFRS.

Les variations des capitaux propres sont décrites dans l'état de variation des capitaux propres entre le 1er janvier 2020 et le 31 décembre 2021.

5.0 DETTES SUBORDONNEES

En millions d'euros	31 décembre 2021	30 décembre 2020
Dettes subordonnées	90,00	90,00

Dettes subordonnées

Les dettes subordonnées sont initialement comptabilisées à la valeur d'émission, y compris les frais de transaction, et sont ensuite évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La dette subordonnée concerne exclusivement l'entité Arval Allemagne comme l'exigent les autorités allemandes. Arval Allemagne doit réaliser chaque année un calcul afin de démontrer qu'elle dispose de fonds propres suffisants pour couvrir les risques liés à son activité. Une dette subordonnée a été mise en place en 2017 pour répondre à cette exigence.

La maturité de la dette subordonnée étant supérieure à un an, la dette est classée en passif non courant.

5.p DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Emissions obligataires	1 291,85	-
Titres de créances négociables	600,00	-
Total des dettes au coût amorti	1 891,85	-

La valeur nominale des titres émis s'élève à 1.300 M€, montant duquel il faut déduire les frais d'émission et les obligations souscrites par Greenval, respectivement 1,66 m € et 6,50 m €.

La répartition entre les échéances courantes et non courantes est la suivante :

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Courant (moins d'un an)	600,00	-
Non-courant (plus d'un an)	1 291,85	-
Total	1 891,85	-

5.q EMPRUNTS AUPRES D'INSTITUTIONS FINANCIERES

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Emprunts auprès des institutions financières	21 414,52	21 053,26
Dettes rattachées sur emprunts auprès des institutions finan	26,93	26,48
Découverts	160,73	191,55
Dettes rattachées sur découverts	1,30	0,28
Total	21 603,48	21 271,56

Les emprunts auprès des institutions financières sont principalement composés de 97,25 % d'emprunts BNPP et BNPP Fortis. Ces emprunts remboursables servent à l'acquisition des véhicules à donner à la location et à couvrir les investissements du groupe Arval. Les intérêts courus et les découverts bancaires sont inclus avec les emprunts.

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Courant (moins d'un an)	6 754,67	6 758,88
Non courant (plus d'un an)	14 848,81	14 512,68
Total	21 603,48	21 271,56

Echéance des emprunts :

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins d'un an	6 565,72	6 540,58
1-5 ans	14 797,68	14 364,53
Plus de 5 ans	51,13	148,15
Total	21 414,52	21 053,26

5.r ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME

En millions d'euros	31 décembre 2020	Dotations nettes aux provisions	Révaluations comptabilisées directement en capitaux propres	Variations des parités monétaires et divers (*)	31 décembre 2021
Provisions sur engagements sociaux					
- Avantages postérieurs à l'emploi	67,90	3,14	-6,67	-1,95	62,41
- Provision pour bonus différé	4,08	1,25		0,02	5,35
- Provision au titre des autres avantages à long terme	8,46	-2,01		0,01	6,46
- Autres provisions	0,22	0,12		0,00	0,34
Total provisions sur engagements sociaux	80,66	2,49	-6,67	-1,93	74,56

(*) dont impact IFRIC en 2021 : 1.7 millions d'euros brut

En millions d'euros	31 décembre 2019	Dotations nettes aux provisions	Révaluations comptabilisées directement en capitaux propres	Variations des parités monétaires et divers	31 décembre 2020
Provisions sur engagements sociaux					
- Avantages postérieurs à l'emploi	67,53	-9,55	9,65	0,26	67,90
- Provision pour bonus différé	3,72	0,37		-0,01	4,08
- Provision au titre des autres avantages à long terme	7,67	0,79		0,00	8,46
- Autres provisions	0,08	0,14		0,00	0,22
Total provisions sur engagements sociaux	79,01	-8,25	9,65	0,25	80,66

La définition des avantages du personnel couvert par ces dispositions est décrite au chapitre 2.i.

L'échéance des provisions étant supérieure à un an, elles sont classées en non courant.

Hypothèses actuarielles

Pour 2021, les intervalles de taux retenus sont les suivants :

En pourcentage	Exercice 2021	
	Taux d'actualisation	Taux d'augmentation future des salaires (1)
France	1,00%	2,00% - 3,25%
Royaume-Uni	1,90%	NA
Allemagne	1,10%	2,00%
Belgique	0,60% - 0,90%	3,60%
Suisse	0,20%	1,50%

(1) y compris dérive des prix (inflation)

Effet de l'évolution du taux d'actualisation

Les obligations pourraient changer en fonction de l'effet de l'évolution du taux d'actualisation :

En millions d'euros	Exercice 2021	
	Evolution de la valeur actualisée des obligations Taux d'actualisation - 100bp	Evolution de la valeur actualisée des obligations Taux d'actualisation +100bp
France	6,11	(4,83)
Royaume-Uni	26,71	(20,47)
Allemagne	9,79	(7,90)
Belgique	4,22	(3,79)
Suisse	1,24	(1,25)

5.s PROVISIONS

Provisions pour risques et charges par nature

En millions d'euros	31 décembre 2020	Dotations nettes aux provisions	Utilisation des provisions	Variation des parités monétaires et divers	31 décembre 2021
Provisions techniques d'assurance (Greenval)	124,60	24,33		2,10	151,03
Provisions pour risques sur les contrats de location	222,66	102,94	(55,67)	(1,65)	268,28
Provisions pour litiges avec des tiers	10,03	0,61	(7,28)	(0,19)	3,16
Autres provisions pour risques et charges	7,92	2,24	(2,87)	(0,04)	7,24
Total des provisions pour risques et charges	365,20	130,12	(65,83)	0,21	429,71
La répartition courant / non-courant est la suivante :					
Courant (moins d'un an)	100,58				121,42
Non-courant (plus d'un an)	264,62				308,29
Total	365,20				429,71

En millions d'euros	31 décembre 2019	Dotations nettes aux provisions	Utilisation des provisions	Variation des parités monétaires et divers	31 décembre 2020
Provisions techniques d'assurance (GreenVal)				124,60	124,60
Provisions pour risques sur les contrats de location	222,91	56,21	-54,43	-2,03	222,66
Provisions pour litiges avec des tiers	8,24	2,02	-0,23	0,00	10,03
Autres provisions pour risques et charges	1,79	6,76	-0,61	-0,02	7,92
Total des provisions pour risques et charges	232,94	64,98	-55,27	122,55	365,20
La répartition courant / non-courant est la suivante :					
Courant (moins d'un an)	64,20				100,58
Non-courant (plus d'un an)	168,74				264,62
Total	232,94	0,00			365,20

Les autres provisions pour risques et charges couvrent principalement les risques liés à la prestation de services « risk retention » et véhicules relais-assistance.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation présente un caractère significatif.

La maturité est déterminée comme suit :

- Pour les tiers : date prévisible de décaissement
- Pour les risques et charges et les assurances : au prorata de la durée moyenne des contrats

5.t AUTRES DETTES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Passifs de location	84,57	80,79
Dépôts de garanties	88,15	81,30
Dettes fournisseurs	271,76	315,63
TVA et autres taxes	89,69	84,56
Produits différés liés aux contrats de location	923,91	868,96
Autres charges à payer	188,18	180,06
Autres créditeurs	637,72	656,06
Total	2 283,98	2 267,36
La répartition courant / non-courant est la suivante :		
Courant (moins d'un an)	2 215,02	2 206,30
Non-courant (plus d'un an)	68,97	61,06
Total	2 283,98	2 267,36

Ce poste comprend les dettes nées des obligations locatives (IFRS 16), les dettes fournisseurs y compris sur les immobilisations, la TVA collectée et toutes autres sommes dues aux salariés, à l'Etat ou aux organismes sociaux.

Les autres produits différés, les autres charges à payer, les autres comptes de régularisation et les charges reportées font également partie de ce poste.

La partie non courante concerne les dettes de location.

6. ENGAGEMENTS DONNES OU RECUS

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Engagements de financement donnés	3,54	6,25
Engagements de garantie donnés	123,61	100,63
Total des engagements de financement donnés	127,14	106,87
Engagements de financement reçus	769,03	605,21
Engagements de garantie reçus	96,93	107,83
Total des engagements de financement reçus	865,96	713,05

Ces engagements sont conclus dans le cadre des activités ordinaires d'Arval.

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.a RESULTAT PAR ACTION

Résultat de base et résultat dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires est déterminé en déduisant le résultat net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées.

Le résultat dilué par action correspond au résultat net de la période attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, ajusté pour tenir compte de l'effet maximal de la conversion des instruments de capitaux propres dilutifs en actions ordinaires. Les options de souscription d'actions dans la monnaie sont prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action, de même que les actions de performance attribuées dans le cadre du Global Share-based Incentive Plan. La conversion de ces instruments n'aurait aucun effet sur le chiffre du résultat net utilisé dans ce calcul.

En euros	2021	2020
Résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	699 003 023	459 925 717
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice	3 320 640	3 320 640
Effet des actions ordinaires potentiellement dilutives	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	3 320 640	3 320 640
Résultat de base par action ordinaire (en euros)	210,50	138,51
Résultat dilué par action ordinaire (en euros)	210,50	138,51

7.b DIVIDENDES VERSES

Un dividende relatif à la période close le 31 décembre 2020, d'un montant de 275,02 millions d'EUR (82,82 EUR par action) a été payé en mai 2021. Aucun dividende n'a été distribué en 2020.

7.c PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Contrôle, pourcentages d'intérêt et méthode de consolidation par entité

Nom	Pays	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
		Méthode	Contrôle (%)	Intérêts (%)	Méthode	Contrôle (%)	Intérêts (%)
Arval Service Lease	France						
Arval Austria GmbH	Autriche	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Fuhrparkmanagement GmbH	Autriche				IG	100,00%	100,00%
Arval Belgium NV SA	Belgique	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Locadif	Belgique	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Brasil Ltda	Brésil	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Rentaequipos Leasing SA	Chili	ME	50,00%	50,00%	ME	50,00%	50,00%
Comercializadora de Vehiculos SA	Chili	ME	49,90%	49,90%	ME	49,90%	49,90%
Arval Relsa SPA	Chili	ME	50,00%	50,00%	ME	50,00%	50,00%
Arval CZ SRO	République tchèq	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval AS	Danemark	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval OY	Finlande	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Cofiparc	France	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Trading	France	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Public Location Longue Durée	France	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Louveo	France	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Artel	France	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Fleet Services	France	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
CENT ASL	France	IG	100,00%	100,00%			
Arval Deutschland GmbH	Allemagne	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Hellas Car Rental SA	Grèce	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Magyarorszag KFT	Hongrie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval India Private Ltd	Inde				IG	100,00%	100,00%
Greenval Insurance DAC	Irlande	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Service Lease Italia SPA	Italie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Maroc SA	Maroc	IG	66,66%	66,66%	IG	66,66%	66,66%
Arval Benelux BV	Pays-Bas	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval BV	Pays-Bas	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval AS Norway	Norvège	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Rentaequipos Leasing Peru SA	Pérou	ME	50,00%	50,00%	ME	50,00%	50,00%
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Pologne	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Service Lease Romania SRL	Roumanie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval LLC	Russie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Slovakia SRO	Slovaquie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Service Lease SA	Espagne	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval AB	Suède	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval Schweiz AG	Suisse	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquie	IG	50,00%	50,00%	IG	50,00%	50,00%
BNPP Fleet Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval UK Group Ltd	Royaume-Uni	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Arval UK Leasing Services Ltd	Royaume-Uni	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%

7.d MESURE DE LA VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers du groupe Arval (définis dans leurs sections respectives du bilan) sont classés comme suit :

Actifs

En millions d'euros	Valeur nette comptable au 31 décembre 2021	Actifs au coût amorti	Actifs financiers en valeur de marché par résultat	Actifs financiers de valeur de marché par capitaux propres	Niveaux
Instruments financiers dérivés	20,48			20,48	2
Créances clients	1 005,42	1 005,42			2
Autres créances et charges constatées d'avance	1 031,67	1 031,67			2
Autres actifs financiers	318,42	84,79		233,63	1 & 2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 310,82		1 310,82		1
ACTIFS	3 686,81	2 121,88	1 310,82	254,11	

En millions d'euros	Valeur nette comptable au 31 décembre 2020	Actifs au coût amorti	Actifs financiers en valeur de marché par résultat	Actifs financiers de valeur de marché par capitaux propres	Niveaux
Instruments financiers dérivés	26,55			26,55	2
Créances clients	982,86	982,86			2
Autres créances et charges constatées d'avance	1 136,83	1 136,83			2
Autres actifs financiers	344,26	126,99		217,27	1 & 2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	611,56	0,00	611,56		1
ACTIFS	3 102,05	2 246,68	611,56	243,82	

Passifs

En millions d'euros	Valeur nette comptable au 31 décembre 2021	Actifs au coût amorti	Actifs financiers en valeur de marché par résultat	Actifs financiers de valeur de marché par capitaux propres	Niveaux
Dettes subordonnée	90,00	90,00			2
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	21 603,48	21 603,48			2
Dettes représentées par un titre	1 891,85	1 891,85			2
Instruments financiers dérivés	10,84			10,84	2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 194,30	2 194,30			2
PASSIFS	25 790,46	25 779,62	0,00	10,84	

En millions d'euros	Valeur nette comptable au 31 décembre 2020	Actifs au coût amorti	Actifs financiers en valeur de marché par résultat	Actifs financiers de valeur de marché par capitaux propres	Niveaux
Dettes subordonnée	90,00	90,00			2
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	21 271,56	21 271,56			2
Dettes représentées par un titre					2
Instruments financiers dérivés	13,75			13,75	2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 182,80	2 182,80			2
PASSIFS	23 558,11	23 544,36	0,00	13,75	

Les actifs et passifs évalués ou présentés à la valeur de marché sont répartis selon la hiérarchie suivante:

- Niveau 1 : les valeurs de marché sont déterminées en utilisant directement les prix cotés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques. Les caractéristiques d'un marché actif incluent l'existence d'un volume et d'une fréquence suffisants de transactions ainsi qu'une disponibilité continue des prix.
- Niveau 2 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs sont observables sur les marchés, directement ou indirectement. Ces techniques sont régulièrement calibrées et les paramètres corroborés par des données provenant de marchés actifs.
- Niveau 3 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs utilisés sont non observables ou ne peuvent être corroborés par des données de marché, par exemple en raison de l'absence de liquidité de l'instrument ou d'un risque de modèle significatif. Un paramètre non observable est une donnée pour laquelle aucune information de marché n'est disponible. Il provient donc d'hypothèses internes sur les données qui seraient utilisées par les autres participants de marché. L'évaluation de l'absence de liquidité ou l'identification d'un risque de modèle suppose l'exercice du jugement.

7.e REMUNERATIONS ET AVANTAGES SOCIAUX BENEFICIANT AUX MANDATAIRES SOCIAUX DU GROUPE ARVAL

La rémunération des mandataires sociaux n'est pas divulguée car elle impliquerait la communication de montants individuels.

7.f RELATION AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES

Encours des opérations réalisées avec les parties liées (au sein du groupe Arval)

Le périmètre de consolidation du groupe Arval est fourni dans la note 7.c (Périmètre de consolidation). Le groupe Arval est contrôlé par BNP Paribas Fortis, entité elle-même contrôlée par BNP Paribas. Toutes les relations d'affaires avec BNP Paribas et ses filiales sont considérées comme des transactions entre parties liées. Celles-ci sont réalisées aux conditions normales du marché et conduites dans le cadre de l'activité ordinaire et dans des conditions de concurrence normale.

Les transactions et les soldes entre les entités entièrement consolidées d'Arval sont éliminés.

Les montants avec les entités comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence sont présentés ci-dessous. Les montants ne sont pas significatifs et sont présentés pour l'ensemble du Groupe Relsa.

En millions d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	RELSA Group	RELSA Group
ACTIFS		
Autres créances et charges constatées d'avance	0,10	0,05
Total	0,10	0,05
Passifs		
Autres dettes et produits constatés d'avance	0,33	0,10
Total	0,33	0,10
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE		
Engagements de garantie donnés	30,75	16,38
Total	30,75	16,38

L'engagement de garantie donné concerne Rentaequipos Leasing Peru SA et Arval Relsa SPA.

Les tableaux ci-dessous présentent les transactions avec les autres entités du Groupe BNP Paribas. Les entités qui appartiennent au sous-groupe Fortis sont classées dans le périmètre Fortis, les autres sont classées dans le périmètre BNP Paribas.

Encours des opérations réalisées avec les parties liées

En millions d'euros	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	BNPP	Fortis	BNPP	Fortis
ACTIFS				
Autres actifs financiers	80,00		126,00	
Créances clients	1,40	5,00	1,89	4,83
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 208,19	84,29	424,72	157,98
Créances d'impôt exigibles sur le résultat	17,00		10,42	
Autres créances et charges constatées d'avance	44,47	11,66	37,86	8,54
Total	1 351,06	100,94	474,89	171,35
PASSIFS				
Dettes subordonnées	90,00		90,00	
Emprunts auprès d'institutions financières	6 981,18	14 044,30	6 778,68	14 036,64
Instruments financiers dérivés de couverture	0,09	0,00	2,48	
Dettes d'impôt exigibles sur le résultat	2,70	1,66	1,36	
Autres dettes et produits constatés d'avance	31,45	3,91	39,45	2,71
Total	7 105,44	14 049,87	6 911,96	14 039,35
ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS				
Engagements donnés	30,68	44,20	40,04	44,20
Engagements recus	209,27	318,90	30,33	512,49

7.g PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS

Il n'y a pas de plan de paiement à base d'actions.

7.h HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant total des honoraires d'audit versés aux Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021, s'élève à :

Au titre de l'exercice 2021	Mazars		PricewaterhouseCoopers		Deloitte		Total	
Montant hors taxes, en milliers d'euros	Montant	%	Montant	%	Total	%	Montant	%
Certification des comptes	1 191,50	92,23%	90,00	72,58%	605,00	94,02%	1 886,50	91,61%
- Emetteur	250,00				250,00		500,00	
- Filiales consolidées	941,50		90,00		355,00		1 386,50	
Services autres que la certification des comptes	100,32	7,77%	34,00		38,48		172,80	8,39%
- Emetteur	15,00				6,00		21,00	
- Filiales consolidées	85,32		34,00		32,48		151,80	
Total	1 291,82	100,00%	124,00	100,00%	643,48	100,00%	2 059,31	100,00%

Le montant total des honoraires d'audit versés aux Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020, s'élève à :

Au titre de l'exercice 2020	Mazars		PricewaterhouseCoopers		Total	
Montant hors taxe, en milliers d'euros	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Certification des comptes	1 338,00	65,72%	35,00	100,00%	1 373,00	66,30%
- Emetteur	205,00				205,00	
- Filiales consolidées	1 133,00		35,00		1 168,00	
Services autres que la certification des comptes	698,00	34,28%	0,00		698,00	33,70%
- Emetteur	525,00				525,00	
- Filiales consolidées	173,00				173,00	
Total	2 036,00	100,00%	35,00	100,00%	2 071,00	100,00%

7.i EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Covid 19

Le groupe ARVAL continue de gérer la situation de COVID 19 en adaptant son organisation afin de servir au mieux ses clients dans le respect des instructions des autorités compétentes.

Conflit en Ukraine

Le Groupe Arval suit avec attention la situation en Ukraine.

Le Groupe Arval n'a pas d'activité en Ukraine. En Russie, il détient une filiale qui ne représente que 0,9% de sa flotte. Les actifs de cette filiale sont adossés à des financements de même maturité et dans la même devise que les contrats signés avec les clients, qui sont pour l'essentiel des filiales de grands groupe internationaux.