

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2015 B 02692

Numéro SIREN : 535 360 564

Nom ou dénomination : PEUGEOT INVEST ASSETS

Ce dépôt a été enregistré le 05/05/2022 sous le numéro de dépôt 11659

Peugeot Invest Assets

*Comptes sociaux
Exercice 2021*

Sommaire

➤	Compte de résultat	2
➤	Bilan	3 / 4
➤	Tableau des flux de trésorerie.	5

Notes annexes

➤	Généralités	
	Note 1 - Règles et méthodes comptables	6 / 8
➤	Résultat	
	Note 2 - Synthèse résultats analytiques de gestion par secteur d'activité	9
	Note 3 - Résultat sur titres de participation	9
	Note 4 - Résultat sur secteur immobilier	10
	Note 5 - Résultat sur titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières	10
	Note 6 - Résultat sur activité financière et endettement	10
	Note 7 - Résultat sur administration générale	11
	Note 8 - Impôt sur les sociétés	11
➤	Bilan	
	Note 9 - Immobilisations financières - Situation au 31 décembre	12
	Note 10 - Immobilisations financières - Mouvements de l'exercice	13
	Note 11 - Actif circulant	14
	Note 12 - Capitaux propres	14
	Note 13 - Provisions	15
	Note 14 - Dettes	15
	Note 15 - Éléments concernant les entreprises liées et les participations	16
➤	Informations complémentaires	
	Note 16 - Engagements financiers	16
	Note 17 - Événements postérieurs à la clôture	16
	Note 18 - Litiges	16
➤	Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices	17
➤	Filiales et participations au 31 décembre 2021	18

Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Autres produits de gestion courante	243	60
Produits d'exploitation	243	60
Autres achats et charges externes	(11 595)	(7 742)
Charges d'exploitation	(11 595)	(7 742)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(11 352)	(7 682)
Produits de participations	57 030	35 878
Produits autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	127	4
Autres intérêts et produits assimilés	71	2 173
Reprises sur provisions et transferts de charges	99 368	176
Produits nets sur cessions de TIAP	999	1 167
Produits financiers	157 594	39 399
Dotations aux amortissements et provisions	(8 940)	(71 788)
Intérêts et charges assimilées	(15 745)	(17 949)
Charges nettes sur cessions de TIAP	(5)	-
Autres charges financières	(17)	(28)
Charges financières	(24 707)	(89 765)
RÉSULTAT FINANCIER	132 887	(50 366)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT	121 535	(58 048)
Produits exceptionnels sur opérations en capital	384 353	72 701
Produits exceptionnels	384 353	72 701
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(273 325)	(40 207)
Charges exceptionnelles divers	(109)	-
Charges exceptionnelles	(273 434)	(40 207)
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	110 919	32 494
Impôts sur les sociétés	(13 441)	440
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	219 013	(25 114)

Bilan au 31 décembre 2021

ACTIF

		31/12/2021			31/12/2020
		Amortissements			
(en milliers d'euros)	Notes	Montants bruts	et provisions	Montants nets	Montants nets
ACTIF IMMOBILISÉ					
Immobilisations financières					
Titres de participation	9/10	1 300 322	(47 278)	1 253 044	1 209 034
Créances rattachées à des participations	9/10	950 131	-	950 131	799 181
Total participations		2 250 453	(47 278)	2 203 176	2 008 216
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)	9/10	356 103	(9 774)	346 329	205 866
Total immobilisations financières		2 606 557	(57 052)	2 549 505	2 214 082
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ		2 606 557	(57 052)	2 549 505	2 214 082
ACTIF CIRCULANT					
Créances	11	3 526	-	3 526	12 695
Disponibilités	11	1 185	-	1 185	2 541
Total trésorerie		1 185	-	1 185	2 541
TOTAL ACTIF CIRCULANT		4 711	-	4 711	15 236
Écart de conversion actif		508	-	508	38 646
TOTAL DE L'ACTIF		2 611 775	(57 052)	2 554 723	2 267 963

Bilan au 31 décembre 2021

PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12	541 011	541 011
Prime d'émission, de fusion, d'apport	12	376 867	376 867
Réserve légale	12	29 813	29 813
Autres réserves	12	3 700	3 700
Report à nouveau	12	(25 027)	87
Résultat de l'exercice	12	219 013	(25 114)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 145 377	926 364
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	13	508	38 646
DETTES			
Emprunts et dettes financières diverses	14	1 385 729	1 302 775
Dettes diverses	14	15 629	175
TOTAL DETTES		1 401 357	1 302 950
Écart de conversion passif		7 481	3
TOTAL DU PASSIF		2 554 723	2 267 963

Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Résultat net de l'exercice	219 013	(25 114)
Variations nettes des amortissements et provisions	(90 427)	71 613
Résultats sur cessions d'actifs immobilisés	(112 022)	(33 661)
Marge brute d'autofinancement	16 564	12 838
Variation du besoin en fonds de roulement	24 623	(17 997)
Flux nets de trésorerie d'exploitation	41 187	(5 159)
Acquisitions de titres de participation	(263 594)	(6 117)
Acquisitions de titres immobilisés	(169 397)	(88 076)
Cessions de titres de participation	384 352	72 701
Cessions de titres immobilisés	28 476	13 002
Flux nets de trésorerie sur investissements	(20 163)	(8 490)
Dividendes versés	-	(562 651)
Variation nette des emprunts et autres dettes financières	82 954	623 164
Variation nette autres actifs financiers	(105 334)	(45 655)
Variation nette autres passifs financiers	-	-
Flux nets de trésorerie sur opérations financières	(22 380)	14 858
Variation de la trésorerie	(1 356)	1 209
Trésorerie au début de l'exercice	2 541	1 332
Trésorerie en fin d'exercice	1 185	2 541
Détail de la trésorerie en fin d'exercice		
Disponibilités	1 185	2 541
TOTAL	1 185	2 541

ANNEXE

Les informations ci-après constituent l'Annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2021, dont le total est de 2 554 723 milliers d'euros et au Compte de Résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, qui dégage un bénéfice de 219 013 milliers d'euros.

Cette présentation des chiffres en milliers d'euros est susceptible de faire apparaître des écarts d'arrondi, au niveau des cumuls et des recoupements des postes du bilan ou du compte de résultat avec les différentes notes de l'annexe.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021.

Les notes n° 1 à 18 présentées ci-après en milliers d'euros, font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes de la société Peugeot Invest Assets sont inclus dans les comptes consolidés du groupe Peugeot Invest.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société FFP Invest a changé de dénomination sociale pour prendre le nom de Peugeot Invest Assets.

Au cours de l'exercice 2021, Peugeot Invest Assets a réalisé les principales opérations d'investissement suivantes :

- Par l'intermédiaire de sa filiale FFP Invest UK Ltd, Peugeot Invest Assets a investi pour 74 533 milliers d'euros la prise de participation au capital de SIGNA Development (société autrichienne d'investissement immobilier).
- Peugeot Invest Assets est entré au capital de International SOS (prestations de prévention médicale et de sécurité, d'accès aux soins et d'intervention en cas d'urgence, aux entreprises internationales et aux organisations gouvernementales) pour un montant de 252 758 milliers d'euros.
- Les investissements dans des projets immobiliers aux États Unis ont été poursuivis pour un montant de 10 125 milliers de dollars, via les filiales FFP Stovall, FFP Srl et FFP US 3 qui ont été appelés à hauteur de 7 852 milliers de dollars (6 645 milliers d'euros).
- De nouveaux engagements dans des fonds de capital investissement ont été pris pour 209 000 milliers d'euros dont 99 000 milliers d'euros au travers de sa filiale Peugeot Invest UK. Le montant total des appels réalisés sur l'exercice s'élève à 148 600 milliers d'euros, les retours représentant 94 500 milliers d'euros.
- De nouveaux engagements dans des co-investissements ont été réalisés pour un montant de 110 300 milliers d'euros dont 43 710 milliers d'euros via sa filiale Peugeot Invest UK. Le montant total des appels intervenus sur l'exercice s'élève à 212 500 milliers d'euros et les distributions à 80 400 milliers d'euros.

Par ailleurs, Peugeot Invest Assets a réalisé les cessions suivantes :

- Cession de 2 800 000 actions Safran pour un montant de 339 950 milliers d'euros. Cette opération s'est traduite par une plus-value de 106 540 milliers d'euros.
- Vente de la totalité de ses titres dans IDI pour 27 198 milliers d'euros, réalisant une plus-value de 6 381 milliers d'euros.
- Sortie partielle de Guiraud et cession de 49 133 titres pour 5 971 milliers d'euros. Peugeot Invest Assets possède encore 20% des parts de la société Financière Guiraud.

Le résultat de l'exercice présente un bénéfice de 219 013 milliers d'euros, et est principalement constitué :

- des produits des participations pour 55 880 milliers d'euros ;
- des plus-values de 111 028 milliers d'euros, résultant des cessions de participations ;
- des reprises de provision sur perte de change pour 38 138 milliers d'euros, pour dépréciation des titres de participation pour 56 206 milliers d'euros, et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille pour 5 024 milliers d'euros ;
- des dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation pour 2 465 milliers d'euros, et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille pour 6 475 milliers d'euros ;
- de la charge d'intérêts de 15 446 milliers d'euros sur l'avance en compte courant accordée par la société mère Peugeot Invest ;
- des charges d'exploitation de l'exercice de 11 595 milliers d'euros.

NOTE 1 – Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables, qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise, ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels (Règlement ANC N° 2014-03).

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont exposées ci-après.

A. Immobilisations financières

Ce poste est constitué de titres de participation, de titres immobilisés de l'activité de portefeuille, d'autres immobilisations financières et de créances rattachées à des participations.

1. Titres de participation

Ils comprennent des titres de sociétés, dans lesquelles la participation peut être inférieure à 10 %, mais dont la permanence de la détention est jugée utile à la société pour des raisons de contrôle, stratégiques ou de gestion financière (placement de longue durée).

La valeur brute est constituée par le prix d'acquisition hors frais, ces derniers étant comptabilisés en charges de l'exercice, conformément à l'option du PCG (art. 213-8).

Évaluation

Les titres de participation sont évalués à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'inventaire si elle est inférieure.

Titres de participation cotés

La valeur d'inventaire des titres des sociétés cotées est fixée, après prise en compte de la situation économique et financière de la société détenue, selon une analyse multicritères. Les critères d'appréciation retenus sont les suivants :

- évolution des capitaux propres ;
- changement de la politique de distribution des dividendes ;
- évolution de la situation économique de la société (variation du CA, du résultat, de la structure financière ...) ;
- perspectives d'avenir ;
- baisse significative et prolongée du cours de bourse.

Si plusieurs critères, ci-dessus mentionnés, sont défavorables, la valeur d'inventaire est, en règle générale, déterminée d'après le cours de bourse moyen sur un an.

La valeur ainsi obtenue est également confrontée, soit à des valorisations d'analystes financiers externes, soit à l'ANR (actif net réévalué) notamment pour les sociétés à prépondérance immobilière. Tout écart significatif avec la moyenne des cours de bourse est analysé et fait l'objet d'une appréciation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire ainsi déterminée est inférieure au prix d'acquisition.

Titres de participation non cotés

Pour les sociétés non cotées, la valorisation retenue se base sur des éléments connus en date de clôture, et ne tient pas compte d'éventuels événements postérieurs à la clôture qui pourraient venir impacter l'évaluation de l'actif sur les clôtures suivantes.

La valeur d'inventaire des titres des sociétés non cotées est déterminée selon les méthodes suivantes :

- les actifs dont l'acquisition est récente, en général moins d'un an, sont conservés à leur prix d'acquisition, sauf dans le cas où les variables économiques et financières de la société (exploitation, structure du bilan, liquidité,...) se sont significativement dégradées ;
- pour les autres sociétés non cotées, une valorisation est effectuée en utilisant, selon la nature de l'investissement, la méthode la plus adéquate permettant de donner une image fidèle de la société :
 - soit une actualisation de flux de trésorerie futurs ;
 - soit par référence à l'actif net réévalué notamment pour les sociétés possédant un patrimoine immobilier significatif ;
 - soit une référence à des transactions récentes et comparables pour autant qu'elles n'aient pas été effectuées de manière forcée dans des conditions de marché anormales ; il peut également être fait référence au multiple d'entrée de Peugeot Invest ou au multiple de sortie qui peut, le cas échéant, être prévu aux accords d'actionnaires signés par Peugeot Invest ;
 - à défaut et dans le cas où la valeur d'inventaire ne peut être évaluée de manière fiable et pertinente, une valorisation au coût historique est retenue sauf dans le cas où les variables économiques de la société se sont significativement dégradées ; la valorisation de l'actif en tient, alors, compte.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire ainsi déterminée est inférieure au prix d'acquisition.

2. Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille (TIAP)

Il s'agit de titres, cotés ou non, constituant un investissement à plus ou moins longue échéance avec pour objectif d'en retirer une rentabilité satisfaisante.

La valeur brute est constituée par le prix d'acquisition hors frais, ces derniers étant comptabilisés en charges de l'exercice, conformément à l'option du PCG (art. 213-8).

Évaluation

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille sont évalués à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'inventaire si elle est inférieure.

La valeur d'inventaire est déterminée de la manière suivante :

- les titres des sociétés cotées sont valorisés au cours de clôture du dernier jour de bourse de l'année ;
- les titres de sociétés non cotées, sont évalués selon les mêmes méthodes que les titres de participation non cotés (cf. supra);

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute.

3. Impact de la crise sanitaire sur l'évaluation des actifs financiers non cotés

Pour l'évaluation des actifs effectuée en interne, Peugeot Invest Assets a intégré dans ses méthodologies d'évaluation les impacts de la crise sanitaire sur l'activité des investissements concernés.

Pour ce qui concerne les Fonds de Private Equity, une analyse des informations reçues des sociétés de gestion et de l'évolution des valorisations du portefeuille sur les trois premiers trimestres de l'année 2020, a démontré que les valorisations au 30 septembre prennent bien en compte l'impact du Covid-19 sur les participations sous-jacentes. La méthode habituelle a donc été maintenue, en évaluant le portefeuille à partir des valorisations du 30 septembre de l'année communiquée par les sociétés de gestion, ajustées des flux de trésorerie nets du 4^{ème} trimestre.

4. Autres immobilisations financières

Elles sont comptabilisées à leur valeur nominale. À la clôture, les intérêts courus sont comptabilisés en produits à recevoir.

Une provision pour dépréciation est constituée en cas de perte probable.

5. Créances rattachées à des participations

Les créances rattachées à des participations figurant au bilan incluent des avances accordées aux filiales, les résultats de l'exercice des sociétés civiles immobilières transparentes fiscalement, et éventuellement, des dividendes à recevoir.

B. Opérations en devises

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en euros au cours du jour de la transaction.

À la clôture de l'exercice, les dettes, créances et disponibilités en devises sont converties au cours du dernier jour de l'exercice. La différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat pour les liquidités et au bilan dans un compte d'écart de conversion actif ou passif pour les dettes et créances.

Conformément aux dispositions du PCG, il est procédé au calcul d'une position globale de change consistant en la compensation des écarts de conversion actif et passif provenant de la conversion de dettes et créances libellées en devises librement convertibles et d'échéances voisines, c'est-à-dire espacées de moins d'un an. En cas d'écart de conversion actif résiduel, une provision pour pertes de change est constatée au passif du bilan.

C. Emprunts et dettes financières divers

Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés pour leur valeur nominale y compris les intérêts courus à la date de clôture.

D. Impôt sur les résultats

Le 1^{er} janvier 2012, la société Peugeot Invest a opté pour le régime de l'intégration fiscale des filiales françaises contrôlées à plus de 95% (article 223A du Code général des impôts). Dans ce cadre, Peugeot Invest Assets a donné son accord pour que cette dernière se constitue seule redevable de l'impôt sur le résultat d'ensemble du Groupe.

À cet effet, les créances et dettes d'impôt de chaque exercice sont enregistrées en compte courant, vis-à-vis de la société tête du groupe d'intégration fiscale.

E. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Note 2 Synthèse résultats analytiques de gestion par secteur d'activité

(en milliers d'euros)	Notes	2021	2020
Titres de participation	3	254 725	(1 288)
Secteur immobilier	4	1 149	1 107
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières	5	(351)	(3 744)
Résultat sur activité financière et endettement	6	(15 446)	(14 160)
Administration générale	7	(7 623)	(7 468)
Résultat brut (avant IS)		232 454	(25 554)
Impôts sur les sociétés	8	(13 441)	440
RÉSULTAT NET		219 013	(25 114)

Note 3 Résultat sur titres de participation

(en milliers d'euros)	2021	2020
Dividendes		
. Safran	175	-
. SEB	4 818	3 642
. Compagnie Industrielle de Delle (CID)	1 174	1 701
. SPIE	4 845	-
. LISI	389	-
. IDI Emerging Markets SA	-	1 089
. IDI Emerging Markets I	43	-
. IDI Emerging Markets II	132	529
. Orpea	2 935	-
. Immobilière Dassault	1 333	1 652
. Tikehau Capital	1 554	1 554
. Tikehau Capital Advisors	1 225	1 225
. OCPI Lapillus II	-	310
. FFP STOVALL	11 000	-
. FFP US1	6 637	-
. International SOS	3 151	-
. CIEL	114	(2)
	39 525	11 700
Plus-values sur cessions	111 028	32 494
Intérêts des avances en comptes courants	16 355	23 071
Différence de change	(133)	(3 630)
Jetons de présence	205	60
Total des produits	166 980	63 695
Honoraires	(3 844)	(43)
Charges exceptionnelles divers	(109)	-
Taxes Diverses	(182)	-
Total des charges	(4 134)	(43)
Résultat brut	162 845	63 652
Provisions constituées (-)	(2 465)	(65 116)
reprises (+)	94 344	176
RÉSULTAT	254 725	(1 288)

Note 4 Résultat sur secteur immobilier

(en milliers d'euros)	2021	2020
Quote-part des résultats distribuables		
. FFP - Les Grésillons	1 149	1 107
Total des produits	1 149	1 107
Total des charges	-	-
RÉSULTAT	1 149	1 107

Note 5 Résultat sur titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)	2021	2020
Dividendes	127	4
Plus-values sur cessions	999	1 167
Aut.prod.activ.annexes	18	-
Autres produits financiers	-	2 023
Total des produits	1 143	3 194
Moins values sur cessions	(5)	-
Frais et honoraires	(22)	(238)
Autres charges financières	(17)	(28)
Total des charges	(43)	(266)
Résultat brut	1 100	2 928
Provisions constituées (-)	(6 475)	(6 672)
reprises (+)	5 024	-
RÉSULTAT	(351)	(3 744)

Note 6 Résultat sur activité financière et endettement

(en milliers d'euros)	2021	2020
Intérêts sur avance en compte courant Peugeot Invest	(15 446)	(14 160)
Autres charges financières	-	-
Total des charges	(15 446)	(14 160)
Résultat brut	(15 446)	(14 160)
Provisions constituées (-)	-	-
reprises (+)	-	-
RÉSULTAT	(15 446)	(14 160)

Note 7 Résultat sur administration générale

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Autres produits activés annexes	21	-
Total des produits	21	-
Autres charges externes		
. Redevance Peugeot Invest	(7 435)	(7 362)
. Honoraires	(101)	(56)
. Impôts et taxes	(0)	(38)
. Autres charges externes	(106)	(12)
Total des charges	(7 643)	(7 468)
RÉSULTAT	(7 623)	(7 468)

Note 8 Impôt sur les sociétés

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Impôt dû au titre de l'exercice	(13 441)	440
Impôt sur exercice antérieur	-	-
RÉSULTAT	(13 441)	440

Note 9 Immobilisations financières - Situation au 31 Décembre

9.1 - Participations et créances rattachées à des participations

	Nombre	Taux de contrôle	Prix de revient		Dépréciation latente provisionnée	Valeur nette au bilan	Exercice précédent
			Unitaire	Global			
(en milliers d'euros)							
Titres cotés							
Safran	407 261	0,10	83,36	33 950	-	33 950	267 359
SPIE	8 500 000	5,23	23,61	200 680	(28 490)	172 190	126 316
SEB	2 223 674	4,02	62,80	139 656	-	139 656	139 656
Orpea	3 261 353	5,05	30,14	98 310	-	98 310	98 310
Tikehau Capital	3 107 147	1,77	21,31	66 214	-	66 214	66 214
LISI	2 750 000	5,08	11,63	31 982	-	31 982	31 982
IDI		-	-	-	-	-	20 817
Immobilière Dassault	1 332 645	19,79	22,19	29 569	-	29 569	29 569
CIEL	114 887 172	6,81	0,14	16 355	(4 423)	11 932	9 104
				683 606	(14 365)	669 241	419 707
Titres non cotés							
Total titres de participations				1 300 322	(47 278)	1 253 044	1 209 034
Avances aux filiales				948 666	-	948 666	797 830
Produits à recevoir				1 465	-	1 465	1 352
Total créances rattachées à des participations				950 131	-	950 131	799 181
TOTAL PARTICIPATIONS				2 250 453	(47 278)	2 203 176	2 008 216
Non compris :							
- engagements de prêts aux filiales							
	1 756						

9.2 - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières

	Nombre	Prix de revient	Évaluation au 31 décembre	Dépréciation latente provisionnée	Valeur nette au bilan	Exercice précédent
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Fonds de capital transmission		55 163	91 506	(2 732)	52 432	43 800
Fonds de croissance technologique		40 077	66 594	-	40 077	35 702
Fonds immobiliers		28 919	29 423	(1 121)	27 798	11 705
Autres fonds		7 159	13 148	(163)	6 996	7 594
Total Fonds de capital-investissement		131 319	200 671	(4 016)	127 303	98 801
Co Investissements		214 785	296 031	(5 758)	209 027	107 065
Total Co Investissements		214 785	296 031	(5 758)	209 027	107 065
Autres Placements		10 000	11 575	-	10 000	-
Total Autres Placements		10 000	11 575	-	10 000	-
Total titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)		356 103	508 277	(9 774)	346 329	205 866
Non compris les engagements de souscription à terme :						
Fonds de capital transmission	121 207					
Fonds de croissance technologique	51 271					
Fonds immobilier	43 238					
Autres fonds	6 456					
Co Investissements	41 934					
	264 106					

10.1- Participations et créances rattachées à des participations

	Au début de l'exercice		Entrées		Sorties		À la fin de l'exercice	
	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute
<i>(en milliers d'euros)</i>								
Titres cotés								
Safran	3 207 261	267 359	-	-	(2 800 000)	(233 410)	407 261	33 950
SPIE	8 500 000	200 680	-	-	-	-	8 500 000	200 680
SEB	2 021 522	139 656	202 152	-	-	-	2 223 674	139 656
ORPEA	3 261 353	98 310	-	-	-	-	3 261 353	98 310
Tikehau Capital	3 107 147	66 214	-	-	-	-	3 107 147	66 214
LISI	2 750 000	31 982	-	-	-	-	2 750 000	31 982
IDI	726 146	20 817	-	-	(726 146)	(20 817)	-	-
Immobilière Dassault	1 332 645	29 569	-	-	-	-	1 332 645	29 569
CIEL	114 887 172	16 355	-	-	-	-	114 887 172	16 355
Titres non cotés		439 110		263 594		(19 098)		683 606
Total titres de participation		1 310 053		263 594		(273 325)		1 300 322
Avances aux filiales		797 830		166 044		(15 208)		948 666
Produits à recevoir		1 352		1 465		(1 352)		1 465
Total créances rattachées à des participations		799 181		167 509		(16 559)		950 131
TOTAL PARTICIPATIONS		2 109 234		431 103		(289 884)		2 250 453

10.2 - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières

	Au début de l'exercice		Entrées		Sorties		À la fin de l'exercice	
	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute
<i>(en milliers d'euros)</i>								
Fonds de capital transmission		49 232		12 532		(6 601)		55 163
Fonds de croissance technologique		36 366		15 207		(11 496)		40 077
Fonds immobilier		13 415		15 504		-		28 919
Autres fonds		8 111		2 052		(3 004)		7 159
Total Fonds de capital investissement		107 124		45 296		(21 101)		131 319
Co-investissements		107 065		114 101		(6 381)		214 785
Total Co investissements		107 065		114 101		(6 381)		214 785
Autres placements		-		10 000		-		10 000
Total Autres placements		-		10 000		-		10 000
Total titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)		214 189		169 397		(27 482)		356 103

Note 11 Actif circulant

	Exercice			Exercice précédent
	Montant brut	Provisions pour dépréciation	Montant net	
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Créances				
État	27	-	27	226
Compte courant IS Groupe	-	-	-	12 469
Autres créances	3 499	-	3 499	-
Disponibilités				
Banques	1 185	-	1 185	2 541
Charges constatées d'avance	-	-	-	-
TOTAL	4 711	-	4 711	15 236

Note 12 Capitaux propres

12.1 - Composition du capital social

<i>(en nombre d'actions)</i>	2021	2020
Capital social au début de l'exercice	54 101 074	54 101 074
Mouvements de l'exercice	-	-
Capital social à la fin de l'exercice	54 101 074	54 101 074

Au 31 décembre 2021, le capital social de la Peugeot Invest Assets se compose de 54 101 074 actions intégralement libérées, d'une valeur nominale de 10 euros chacune.

12.2 - Variation des capitaux propres

	Solde au 31/12/2020	Décision d'affectation de l'Associé Unique du 02/04/2021	Augmentation de capital	Autres mouvements de l'exercice	Solde au 31/12/2021
<i>(en milliers d'euros)</i>					
Capital social	541 011	-	-	-	541 011
Primes d'émission, de fusion, d'apport	376 867	-	-	-	376 867
Réserve légale	29 813	-	-	-	29 813
Autres réserves	3 700	-	-	-	3 700
Report à nouveau	87	(25 114)	-	-	(25 027)
Résultat de l'exercice	(25 114)	25 114	-	219 013	219 013
TOTAL	926 364	-	-	219 013	1 145 377

Note 13 Provisions

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
<i>(en milliers d'euros)</i>					
À L'ACTIF					
Provisions pour dépréciation					
Immobilisations financières					
. Titres cotés	81 615	-	-	(48 703)	32 913
. Titres non cotés	19 403	2 465	-	(7 503)	14 365
Total titres de participation	101 019	2 465	-	(56 206)	47 278
Fonds de capital-investissement					
. Fonds de capital transmission	5 432	528	-	(3 228)	2 732
. Fonds de croissance technologique	664	-	-	(664)	-
. Fonds immobilier	1 710	82	-	(670)	1 121
. Autres fonds	517	108	-	(461)	163
	8 322	717	-	(5 024)	4 016
Co-Investissements					
Co-Investissement	-	5 758	-	-	5 758
	-	5 758	-	-	5 758
Total TIAP	8 322	6 475	-	(5 024)	9 774
TOTAL ACTIF	109 341	8 940	-	(61 229)	57 052
AU PASSIF					
Provisions pour risques					
. Risque de change	38 646	-	(38 138)	-	508
	38 646	-	(38 138)	-	508
TOTAL PASSIF	38 646	-	(38 138)	-	508
TOTAL GÉNÉRAL	147 987	8 940	(38 138)	(61 229)	57 559
Dont dotations et reprises					
. D'exploitation		-	-	-	
. Financières		8 940	(38 138)	(61 229)	
. Exceptionnelles		-	-	-	

Note 14 Dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>			2021	2020
Emprunts et dettes financières divers				
Avance en compte courant			1 385 729	1 302 775
			1 385 729	1 302 775
Dettes fiscales et sociales				
État - charge à payer			-	-
Autres dettes				
Compte courant IS Groupe			13 441	-
Créditeurs divers			2 187	175
			15 629	175
TOTAL			1 401 357	1 302 950

Note 15 Éléments concernant les entreprises liées et les participations

(en milliers d'euros)	2021		2020	
	Entreprises liées ⁽¹⁾	Lien de participation	Entreprises liées ⁽¹⁾	Lien de participation
Postes du bilan				
Actif (valeurs nettes)				
Participations	377 129	923 192	368 270	840 764
Créances rattachées à des participations	949 803	316	798 916	265
Créances	-	-	12 469	-
Passif				
Emprunts et dettes financières divers	1 385 729	-	1 302 775	-
Postes du compte de résultat				
Produits de participation	36 314	20 715	26 188	9 690
Reprises de provisions	(7 503)	(48 703)	-	176
Autres achats et charges externes	(7 435)	-	(7 362)	-
Dotations aux provisions	2 464	-	(6 970)	(20 633)
Intérêts et charges assimilées	(15 446)	-	(14 160)	-

(1) Entreprises entrant dans le périmètre de consolidation du groupe Peugeot Invest, y compris les sociétés mises en équivalence.

Note 16 Engagements financiers

(en milliers d'euros)	2021	2020
Engagements donnés		
Engagements de souscription sur partie non libérée de titres classés en titres de participation IDI Emerging Markets II	-	-
Engagements de souscription à terme de titres classés en titres immobilisés de l'activité de portefeuille	264 106	225 135
Prêts aux filiales		
FFP US SRL Inc.	492	1 021
FFP Stovall Inc.	110	803
OPCI Lapillus II	1 154	1 628
TOTAL	265 862	228 587

Note 17 - Événements postérieurs à la clôture

Depuis le 24 janvier, l'annonce de la parution d'un livre dénonçant des manquements graves au sein du Groupe Orpea, dont Peugeot Invest Assets est actionnaire depuis 10 ans, a provoqué de vives réactions et a occupé un espace médiatique important. Devant la gravité des allégations, le Conseil d'administration d'Orpea s'est engagé à faire toute la lumière en mandatant deux cabinets de conseil pour conduire une évaluation indépendante portant sur ces allégations ainsi qu'en mettant fin au mandat du Directeur général Yves Le Masne. L'équipe de Peugeot Invest est mobilisée pour suivre l'évolution de la situation.

Le 24 février 2022, aux portes de l'Europe, les troupes russes ont envahi l'Ukraine, fragilisant la sécurité et l'équilibre des relations politiques et déstabilisant les économies mondiale et européenne. Les marchés financiers ont chuté, diminuant ainsi la valeur boursière des actifs cotés de Peugeot Invest. A l'heure actuelle, ni l'Ukraine ni la Russie ne représentent de marchés significatifs pour nos participations. Les équipes de Peugeot Invest sont mobilisées pour suivre ces évolutions au quotidien.

Note 18 - Litiges

Il n'existe pas de litige en cours connu.

Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices

(en euros)	2021	2020	2019	2018	2017
I - Situation financière en fin d'exercice					
a - Capital social	541 010 740	541 010 740	541 010 740	541 010 740	541 010 740
b - Nombre d'actions émises	54 101 074	54 101 074	54 101 074	54 101 074	54 101 074
II - Résultat global des opérations					
a - 1. Chiffre d'affaires hors taxes	38 142	-	-	-	-
2. Autres produits de l'activité courante ⁽¹⁾	57 156 603	35 882 092	57 767 815	54 335 606	45 322 827
b - Résultat avant impôt, amortissements et provisions ⁽²⁾	142 026 387	46 058 555	87 075 575	261 706 818	144 753 910
c - Impôt sur les bénéfices	(13 441 011)	440 211	(14 157 124)	(10 951 112)	(278 171)
d - Résultat après impôt, amortissements et provisions	219 013 215	(25 113 563)	70 103 487	196 591 905	138 436 760
e - Montant des bénéfices distribués	-	-	562 651 170	-	-
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a - Résultat après impôt, mais avant amortissements et provisions	2,87	0,84	1,35	4,63	2,67
b - Résultat après impôt, amortissements et provisions	4,05	(0,46)	1,30	3,63	2,56
c - Dividende net distribué	-	-	10,40	-	-
IV - Personnel					
a - Nombre de salariés	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

(1) Revenus des immobilisations financières et des actifs circulants ; résultats nets sur cessions de valeurs mobilières de placement.

(2) Les provisions s'entendent des dotations nettes de l'exercice, compte tenu des reprises sur les dotations des exercices précédents.

(en milliers d'euros)

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montants des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Bénéfice net ou perte (-) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Valeur brute	Valeur nette									
Participations à 50 % et plus										
FFP Les Grésillons 66 avenue du Général de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	6 750	-	100,00	11 738	11 738	162	-	1 704	1 149	1 107
FFP Investment UK Ltd. ⁽²⁾ 38 Bekerley Square Londres-Royaume Uni	30 721	271 634	99,99	95 074	95 074	900 791	-	229 914	149 770	-
FFP US-1 ⁽²⁾ 2711 Centerville Road Wilmington 19808 New Castle	451	131	100,00	460	460	21	-	98	17	6 637
FFP US-CC ⁽²⁾ 2711 Centerville Road Wilmington 19808 New Castle	5 474	2 535	100,00	5 575	5 575	4 746	-	1 143	660	-
FFP US-2 ⁽²⁾ 2711 Centerville Road Wilmington 19808 New Castle	19 424	56 575	100,00	19 989	19 989	-	-	945	3 292	-
FFP US-3 ⁽²⁾ 21 Custom House Street STE 700 Boston Ma. 02110	9 913	511	100,00	9 789	9 789	8 048	-	106	(170)	-
FFP US Srl Inc. ⁽²⁾ 251 Little Falls Drive Wilmington 19808 New Castle	13 597	7 098	100,00	13 558	13 558	583	-	790	419	-
FFP US Stovall Inc. ⁽²⁾ 251 Little Falls Drive Wilmington 19808 New Castle	18 895	(3 098)	100,00	17 729	15 621	4 240	-	474	(176)	11 000
F&P 66 avenue du Général de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	6	-	100,00	30	30	20	-	-	(25)	-
FFP INVEST ARB 66 avenue du Général de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	2	-	100,00	301	301	14 182	-	-	(170)	-
FFP Invest Luxembourg 70 route d'Esch 1470 Luxembourg	20	-	100,00	20	20	-	-	-	-	-

Participations de 10 % à 50 %

Financière Guiraud SAS 66 avenue du Général de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	8 942	418	20,00	2 810	2 454	11 000	-	-	36	-
LDAP 28 Quai Gallieni 92128 Suresnes	43 928	(13 819)	45,00	19 403	7 503	25	-	27 085	11 270	-
Zéphyr Investissement 32 Rue Monceau 75008 Paris	83 713	61 917	33,75	28 261	28 261	-	-	-	(420)	-
Redford USA II Holdings ^{(2) (6)} Coperation Trust Center 1209 Orange Street Wilmington 19801 New Castle	7 624	(5 054)	29,94	2 432	2 432	3 119	-	-	(832)	-
Redford EU II Holdings ^{(2) (5)} 14 Rue Edward Steichen 2540 Luxembourg	55 373	29 990	29,94	14 130	14 130	-	-	-	(63 347)	-
Compagnie Industrielle de Delle (CID) 28 Faubourg de Belfort 90100 Delle	3 190	11 478	25,39	86 546	86 546	-	-	-	4 130	1 174

IDI Emerging Markets I ⁽¹⁾ 57, avenue de la Gare L1611 Luxembourg	9 390	11 861	23,15	5 984	5 458	-	-	-	6 497	43
IDI Emerging Markets II ⁽¹⁾ 57, avenue de la Gare L1611 Luxembourg	21 522	14 750	17,53	5 647	5 139	-	-	-	2 671	132
OPCI Lapillus II 148 Rue de l'Université 75007 Paris	99 005	517	23,26	17 302	17 302	1 717	-	513	(5 052)	-
Immobilière Dassault ⁽¹⁾ 09, Rond point des Champs Elysées 75008 Paris	41 075	110 478	19,79	29 569	29 569	-	-	13 007	(10 175)	1 333
Tallano ⁽¹⁾ 98 route de la Reine 92100 Boulogne Billancourt	395	9 168	7	3 500	3 500	-	-	1 214	326	-

Participations inférieures à 10 %

SPIE ⁽¹⁾ 10 Avenue de l'Entreprise 95863 Cergy Pontoise	75 266	1 354 648	5,23	200 680	172 190	-	-	3 147	91 819	4 845
LISI Tour Gamma "A" 193, rue de Bercy 75012 Paris	21 646	224 013	5,08	31 982	31 982	-	-	8 989	10 137	389
SEB ⁽¹⁾ Les 4M - Chemin du Petit Bois 69134 Ecully	50 300	1 131 000	4,02	139 656	139 656	-	-	2 300 000	124 600	4 818
Safran ⁽¹⁾ 2, Boulevard du Général Martial Valin 75724 Paris Cedex 15	85 000	9 957 000	0,10	33 950	33 950	-	-	541 000	1 647 000	175
ORPEA ⁽¹⁾ 115 rue de la Santé 75013 Paris	80 789	724 143	5,05	98 310	98 310	-	-	965 501	30 489	2 935
CIEL ⁽³⁾ ⁽⁴⁾ 5 th Floor, Ebène Skies, rue de l'institut 80817 EBENE MAURITIUS	103 556	211 485	6,81	16 355	11 932	-	-	7 403	2 613	114
Tikehau Capital ⁽¹⁾ 32 Rue Monceau 75008 Paris	1 634 317	1 216 878	1,77	66 214	66 214	-	-	10 957	(275 197)	1 554
Tikehau Capital Advisors ⁽¹⁾ 32 Rue Monceau 75008 Paris	32 284	678 225	6,60	57 308	57 308	-	-	60 866	13 111	1 225
Finapolline 30 bis rue Sainte-Hélène 69002 Lyon	249 140	787	5,80	14 479	14 479	-	-	9 266	(3 036)	-
Asia Emergency Assistance Holdings 331 North Bridge Road 17-00 Odeon Towers, Singapore 188720	-	-	-	252 574	252 574	-	-	-	-	3 151

(1) Comptes annuels au 31 décembre 2020

(2) Comptes en USD convertis sur la parité au 31/12/2021, 1€ = 1,1326 USD

(3) Comptes annuels au 30 juin 2021

(4) Comptes en MUR convertis sur la parité au 31/12/2021, 1€ = 49,6445 MUR

(5) Comptes en LUX GAAP

(6) Comptes en US GAAP

PEUGEOT INVEST ASSETS
Société par actions simplifiée au capital de 541 010 740 €
Siège social : 66 Avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE
535 360 564 R.C.S. NANTERRE

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIEE UNIQUE

EN DATE DU 14 AVRIL 2022

L'an deux mille vingt-deux,
et le 14 avril à 10 heures,

la société PEUGEOT INVEST, société anonyme au capital de 24 922 589 €, dont le siège social est situé 66 avenue Charles de Gaulle – 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, identifiée sous le numéro 562 075 390 RCS NANTERRE, représentée par son Directeur Général, Monsieur Bertrand FINET,

associée unique de la Société, propriétaire de la totalité des actions composant le capital social de la société PEUGEOT INVEST ASSETS,

après avoir pris acte que la société Mazars SA et la société SEC 3, Commissaires aux comptes titulaires, informées des présentes décisions, sont absentes et excusées,

a pris les décisions relatives à l'ordre du jour suivant :

- examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
- affectation du résultat,
- pouvoirs pour formalités.

PREMIERE DECISION

L'associée unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport des Commissaires aux comptes,

- approuve les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils ont été présentés, faisant apparaître un bénéfice de 219.013.215,03 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports ;
- constate qu'aucune dépense et charge non déductibles du résultat fiscal n'a été exposée au cours de l'exercice, conformément aux dispositions de l'article 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts.

DEUXIÈME DECISION

L'Associée unique, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Président,

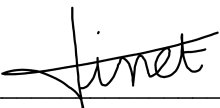
- approuve la proposition d'affectation du résultat qui lui a été présentée ;
- décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 219.013.215,03 €, diminué du report à nouveau débiteur de (25.026.829,71) €, égal à 193.986.385,32 €,
 - A la Réserve légale 9.699.319,27 €
qui sera ainsi portée à 39.512.246,32 €
 - Au poste « autres réserves » 184.000.000,00 €
qui sera ainsi porté à 187.700.000,00 €
 - Et le solde soit, 287.066,05 €

au poste "report à nouveau" qui sera ainsi porté à 287.066,05 €.

- prend acte que la Société a procédé à la distribution d'un dividende de 10,40 € par action au titre de l'exercice 2019 et n'a procédé à aucune distribution de dividende au titre des exercices 2020 et 2018.

TROISIEME DECISION

L'Associée unique confère tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal de ses délibérations pour accomplir toutes formalités légales ou autres, ainsi que toutes mesures de publicité et notamment tous dépôts au Greffe du Tribunal de Commerce.



Bertrand FINET – Directeur Général



61 rue Henri Regnault, 92075 PARIS LA DEFENSE



8-10 rue Léon Frot, 75011 PARIS

PEUGEOT INVEST ASSETS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS
LA DÉFENSE CEDEX
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIÉTÉ ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE
COMMISSARIAT AUX COMPTES A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE
SURVEILLANCE
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153

SEC3

SIEGE SOCIAL : 8-10, RUE LEON FROT - 75011 PARIS
TEL : +33 (0)1 44 93 00 00 – FAX : +33 (0)1 43 72 41
52

SAS D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX
COMPTES
CAPITAL DE 1 300 000 EUROS – RCS PARIS B 501 611 602

PEUGEOT INVEST ASSETS

Société par actions simplifiée au capital de 541 010 740 €

Siège social : 66 avenue Charles de Gaulle 92522 Neuilly sur Seine

RCS Nanterre 535 360 564

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

À l'Associé Unique de la société PEUGEOT INVEST ASSETS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société PEUGEOT INVEST ASSETS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Ces appréciations ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne la valeur d'inventaire des titres de participations et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille déterminée selon une approche multicritères telle que décrite respectivement dans les notes 1.1 et 1.2 de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

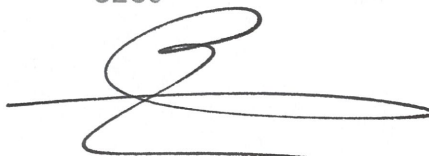
Fait à Paris La Défense et à Paris, le 7 avril 2022

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Virginie CHAUVIN

SEC3



Jean-Philippe HOREN

Peugeot Invest Assets

*Comptes sociaux
Exercice 2021*

Sommaire

➤	Compte de résultat	2
➤	Bilan	3 / 4
➤	Tableau des flux de trésorerie.	5

Notes annexes

➤	Généralités	
	Note 1 - Règles et méthodes comptables	6 / 8
➤	Résultat	
	Note 2 - Synthèse résultats analytiques de gestion par secteur d'activité	9
	Note 3 - Résultat sur titres de participation	9
	Note 4 - Résultat sur secteur immobilier	10
	Note 5 - Résultat sur titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières	10
	Note 6 - Résultat sur activité financière et endettement	10
	Note 7 - Résultat sur administration générale	11
	Note 8 - Impôt sur les sociétés	11
➤	Bilan	
	Note 9 - Immobilisations financières - Situation au 31 décembre	12
	Note 10 - Immobilisations financières - Mouvements de l'exercice	13
	Note 11 - Actif circulant	14
	Note 12 - Capitaux propres	14
	Note 13 - Provisions	15
	Note 14 - Dettes	15
	Note 15 - Éléments concernant les entreprises liées et les participations	16
➤	Informations complémentaires	
	Note 16 - Engagements financiers	16
	Note 17 - Événements postérieurs à la clôture	16
	Note 18 - Litiges	16
➤	Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices	17
➤	Filiales et participations au 31 décembre 2021	18

Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Autres produits de gestion courante	243	60
Produits d'exploitation	243	60
Autres achats et charges externes	(11 595)	(7 742)
Charges d'exploitation	(11 595)	(7 742)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(11 352)	(7 682)
Produits de participations	57 030	35 878
Produits autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	127	4
Autres intérêts et produits assimilés	71	2 173
Reprises sur provisions et transferts de charges	99 368	176
Produits nets sur cessions de TIAP	999	1 167
Produits financiers	157 594	39 399
Dotations aux amortissements et provisions	(8 940)	(71 788)
Intérêts et charges assimilées	(15 745)	(17 949)
Charges nettes sur cessions de TIAP	(5)	-
Autres charges financières	(17)	(28)
Charges financières	(24 707)	(89 765)
RÉSULTAT FINANCIER	132 887	(50 366)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT	121 535	(58 048)
Produits exceptionnels sur opérations en capital	384 353	72 701
Produits exceptionnels	384 353	72 701
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(273 325)	(40 207)
Charges exceptionnelles divers	(109)	-
Charges exceptionnelles	(273 434)	(40 207)
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	110 919	32 494
Impôts sur les sociétés	(13 441)	440
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	219 013	(25 114)

Bilan au 31 décembre 2021

ACTIF

		31/12/2021			31/12/2020
		Amortissements			
		Montants bruts	et provisions	Montants nets	Montants nets
(en milliers d'euros)	Notes				
ACTIF IMMOBILISÉ					
Immobilisations financières					
Titres de participation	9/10	1 300 322	(47 278)	1 253 044	1 209 034
Créances rattachées à des participations	9/10	950 131	-	950 131	799 181
Total participations		2 250 453	(47 278)	2 203 176	2 008 216
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)	9/10	356 103	(9 774)	346 329	205 866
Total immobilisations financières		2 606 557	(57 052)	2 549 505	2 214 082
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ		2 606 557	(57 052)	2 549 505	2 214 082
ACTIF CIRCULANT					
Créances	11	3 526	-	3 526	12 695
Disponibilités	11	1 185	-	1 185	2 541
Total trésorerie		1 185	-	1 185	2 541
TOTAL ACTIF CIRCULANT		4 711	-	4 711	15 236
Écart de conversion actif		508	-	508	38 646
TOTAL DE L'ACTIF		2 611 775	(57 052)	2 554 723	2 267 963

Bilan au 31 décembre 2021

PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12	541 011	541 011
Prime d'émission, de fusion, d'apport	12	376 867	376 867
Réserve légale	12	29 813	29 813
Autres réserves	12	3 700	3 700
Report à nouveau	12	(25 027)	87
Résultat de l'exercice	12	219 013	(25 114)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 145 377	926 364
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	13	508	38 646
DETTES			
Emprunts et dettes financières diverses	14	1 385 729	1 302 775
Dettes diverses	14	15 629	175
TOTAL DETTES		1 401 357	1 302 950
Écart de conversion passif		7 481	3
TOTAL DU PASSIF		2 554 723	2 267 963

Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Résultat net de l'exercice	219 013	(25 114)
Variations nettes des amortissements et provisions	(90 427)	71 613
Résultats sur cessions d'actifs immobilisés	(112 022)	(33 661)
Marge brute d'autofinancement	16 564	12 838
Variation du besoin en fonds de roulement	24 623	(17 997)
Flux nets de trésorerie d'exploitation	41 187	(5 159)
Acquisitions de titres de participation	(263 594)	(6 117)
Acquisitions de titres immobilisés	(169 397)	(88 076)
Cessions de titres de participation	384 352	72 701
Cessions de titres immobilisés	28 476	13 002
Flux nets de trésorerie sur investissements	(20 163)	(8 490)
Dividendes versés	-	(562 651)
Variation nette des emprunts et autres dettes financières	82 954	623 164
Variation nette autres actifs financiers	(105 334)	(45 655)
Variation nette autres passifs financiers	-	-
Flux nets de trésorerie sur opérations financières	(22 380)	14 858
Variation de la trésorerie	(1 356)	1 209
Trésorerie au début de l'exercice	2 541	1 332
Trésorerie en fin d'exercice	1 185	2 541
Détail de la trésorerie en fin d'exercice		
Disponibilités	1 185	2 541
TOTAL	1 185	2 541

ANNEXE

Les informations ci-après constituent l'Annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2021, dont le total est de 2 554 723 milliers d'euros et au Compte de Résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, qui dégage un bénéfice de 219 013 milliers d'euros.

Cette présentation des chiffres en milliers d'euros est susceptible de faire apparaître des écarts d'arrondi, au niveau des cumuls et des recoupements des postes du bilan ou du compte de résultat avec les différentes notes de l'annexe.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021.

Les notes n° 1 à 18 présentées ci-après en milliers d'euros, font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes de la société Peugeot Invest Assets sont inclus dans les comptes consolidés du groupe Peugeot Invest.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société FFP Invest a changé de dénomination sociale pour prendre le nom de Peugeot Invest Assets.

Au cours de l'exercice 2021, Peugeot Invest Assets a réalisé les principales opérations d'investissement suivantes :

- Par l'intermédiaire de sa filiale FFP Invest UK Ltd, Peugeot Invest Assets a investi pour 74 533 milliers d'euros la prise de participation au capital de SIGNA Development (société autrichienne d'investissement immobilier).
- Peugeot Invest Assets est entré au capital de International SOS (prestations de prévention médicale et de sécurité, d'accès aux soins et d'intervention en cas d'urgence, aux entreprises internationales et aux organisations gouvernementales) pour un montant de 252 758 milliers d'euros.
- Les investissements dans des projets immobiliers aux États Unis ont été poursuivis pour un montant de 10 125 milliers de dollars, via les filiales FFP Stovall, FFP Srl et FFP US 3 qui ont été appelés à hauteur de 7 852 milliers de dollars (6 645 milliers d'euros).
- De nouveaux engagements dans des fonds de capital investissement ont été pris pour 209 000 milliers d'euros dont 99 000 milliers d'euros au travers de sa filiale Peugeot Invest UK. Le montant total des appels réalisés sur l'exercice s'élève à 148 600 milliers d'euros, les retours représentant 94 500 milliers d'euros.
- De nouveaux engagements dans des co-investissements ont été réalisés pour un montant de 110 300 milliers d'euros dont 43 710 milliers d'euros via sa filiale Peugeot Invest UK. Le montant total des appels intervenus sur l'exercice s'élève à 212 500 milliers d'euros et les distributions à 80 400 milliers d'euros.

Par ailleurs, Peugeot Invest Assets a réalisé les cessions suivantes :

- Cession de 2 800 000 actions Safran pour un montant de 339 950 milliers d'euros. Cette opération s'est traduite par une plus-value de 106 540 milliers d'euros.
- Vente de la totalité de ses titres dans IDI pour 27 198 milliers d'euros, réalisant une plus-value de 6 381 milliers d'euros.
- Sortie partielle de Guiraud et cession de 49 133 titres pour 5 971 milliers d'euros. Peugeot Invest Assets possède encore 20% des parts de la société Financière Guiraud.

Le résultat de l'exercice présente un bénéfice de 219 013 milliers d'euros, et est principalement constitué :

- des produits des participations pour 55 880 milliers d'euros ;
- des plus-values de 111 028 milliers d'euros, résultant des cessions de participations ;
- des reprises de provision sur perte de change pour 38 138 milliers d'euros, pour dépréciation des titres de participation pour 56 206 milliers d'euros, et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille pour 5 024 milliers d'euros ;
- des dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation pour 2 465 milliers d'euros, et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille pour 6 475 milliers d'euros ;
- de la charge d'intérêts de 15 446 milliers d'euros sur l'avance en compte courant accordée par la société mère Peugeot Invest ;
- des charges d'exploitation de l'exercice de 11 595 milliers d'euros.

NOTE 1 – Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables, qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise, ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels (Règlement ANC N° 2014-03).

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont exposées ci-après.

A. Immobilisations financières

Ce poste est constitué de titres de participation, de titres immobilisés de l'activité de portefeuille, d'autres immobilisations financières et de créances rattachées à des participations.

1. Titres de participation

Ils comprennent des titres de sociétés, dans lesquelles la participation peut être inférieure à 10 %, mais dont la permanence de la détention est jugée utile à la société pour des raisons de contrôle, stratégiques ou de gestion financière (placement de longue durée).

La valeur brute est constituée par le prix d'acquisition hors frais, ces derniers étant comptabilisés en charges de l'exercice, conformément à l'option du PCG (art. 213-8).

Évaluation

Les titres de participation sont évalués à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'inventaire si elle est inférieure.

Titres de participation cotés

La valeur d'inventaire des titres des sociétés cotées est fixée, après prise en compte de la situation économique et financière de la société détenue, selon une analyse multicritères. Les critères d'appréciation retenus sont les suivants :

- évolution des capitaux propres ;
- changement de la politique de distribution des dividendes ;
- évolution de la situation économique de la société (variation du CA, du résultat, de la structure financière ...) ;
- perspectives d'avenir ;
- baisse significative et prolongée du cours de bourse.

Si plusieurs critères, ci-dessus mentionnés, sont défavorables, la valeur d'inventaire est, en règle générale, déterminée d'après le cours de bourse moyen sur un an.

La valeur ainsi obtenue est également confrontée, soit à des valorisations d'analystes financiers externes, soit à l'ANR (actif net réévalué) notamment pour les sociétés à prépondérance immobilière. Tout écart significatif avec la moyenne des cours de bourse est analysé et fait l'objet d'une appréciation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire ainsi déterminée est inférieure au prix d'acquisition.

Titres de participation non cotés

Pour les sociétés non cotées, la valorisation retenue se base sur des éléments connus en date de clôture, et ne tient pas compte d'éventuels événements postérieurs à la clôture qui pourraient venir impacter l'évaluation de l'actif sur les clôtures suivantes.

La valeur d'inventaire des titres des sociétés non cotées est déterminée selon les méthodes suivantes :

- les actifs dont l'acquisition est récente, en général moins d'un an, sont conservés à leur prix d'acquisition, sauf dans le cas où les variables économiques et financières de la société (exploitation, structure du bilan, liquidité,...) se sont significativement dégradées ;
- pour les autres sociétés non cotées, une valorisation est effectuée en utilisant, selon la nature de l'investissement, la méthode la plus adéquate permettant de donner une image fidèle de la société :
 - soit une actualisation de flux de trésorerie futurs ;
 - soit par référence à l'actif net réévalué notamment pour les sociétés possédant un patrimoine immobilier significatif ;
 - soit une référence à des transactions récentes et comparables pour autant qu'elles n'aient pas été effectuées de manière forcée dans des conditions de marché anormales ; il peut également être fait référence au multiple d'entrée de Peugeot Invest ou au multiple de sortie qui peut, le cas échéant, être prévu aux accords d'actionnaires signés par Peugeot Invest ;
 - à défaut et dans le cas où la valeur d'inventaire ne peut être évaluée de manière fiable et pertinente, une valorisation au coût historique est retenue sauf dans le cas où les variables économiques de la société se sont significativement dégradées ; la valorisation de l'actif en tient, alors, compte.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire ainsi déterminée est inférieure au prix d'acquisition.

2. Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille (TIAP)

Il s'agit de titres, cotés ou non, constituant un investissement à plus ou moins longue échéance avec pour objectif d'en retirer une rentabilité satisfaisante.

La valeur brute est constituée par le prix d'acquisition hors frais, ces derniers étant comptabilisés en charges de l'exercice, conformément à l'option du PCG (art. 213-8).

Évaluation

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille sont évalués à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'inventaire si elle est inférieure.

La valeur d'inventaire est déterminée de la manière suivante :

- les titres des sociétés cotées sont valorisés au cours de clôture du dernier jour de bourse de l'année ;
- les titres de sociétés non cotées, sont évalués selon les mêmes méthodes que les titres de participation non cotés (cf. supra);

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute.

3. Impact de la crise sanitaire sur l'évaluation des actifs financiers non cotés

Pour l'évaluation des actifs effectuée en interne, Peugeot Invest Assets a intégré dans ses méthodologies d'évaluation les impacts de la crise sanitaire sur l'activité des investissements concernés.

Pour ce qui concerne les Fonds de Private Equity, une analyse des informations reçues des sociétés de gestion et de l'évolution des valorisations du portefeuille sur les trois premiers trimestres de l'année 2020, a démontré que les valorisations au 30 septembre prennent bien en compte l'impact du Covid-19 sur les participations sous-jacentes. La méthode habituelle a donc été maintenue, en évaluant le portefeuille à partir des valorisations du 30 septembre de l'année communiquée par les sociétés de gestion, ajustées des flux de trésorerie nets du 4^{ème} trimestre.

4. Autres immobilisations financières

Elles sont comptabilisées à leur valeur nominale. À la clôture, les intérêts courus sont comptabilisés en produits à recevoir.

Une provision pour dépréciation est constituée en cas de perte probable.

5. Créances rattachées à des participations

Les créances rattachées à des participations figurant au bilan incluent des avances accordées aux filiales, les résultats de l'exercice des sociétés civiles immobilières transparentes fiscalement, et éventuellement, des dividendes à recevoir.

B. Opérations en devises

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en euros au cours du jour de la transaction.

À la clôture de l'exercice, les dettes, créances et disponibilités en devises sont converties au cours du dernier jour de l'exercice. La différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat pour les liquidités et au bilan dans un compte d'écart de conversion actif ou passif pour les dettes et créances.

Conformément aux dispositions du PCG, il est procédé au calcul d'une position globale de change consistant en la compensation des écarts de conversion actif et passif provenant de la conversion de dettes et créances libellées en devises librement convertibles et d'échéances voisines, c'est-à-dire espacées de moins d'un an. En cas d'écart de conversion actif résiduel, une provision pour pertes de change est constatée au passif du bilan.

C. Emprunts et dettes financières divers

Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés pour leur valeur nominale y compris les intérêts courus à la date de clôture.

D. Impôt sur les résultats

Le 1^{er} janvier 2012, la société Peugeot Invest a opté pour le régime de l'intégration fiscale des filiales françaises contrôlées à plus de 95% (article 223A du Code général des impôts). Dans ce cadre, Peugeot Invest Assets a donné son accord pour que cette dernière se constitue seule redevable de l'impôt sur le résultat d'ensemble du Groupe.

À cet effet, les créances et dettes d'impôt de chaque exercice sont enregistrées en compte courant, vis-à-vis de la société tête du groupe d'intégration fiscale.

E. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Note 2 Synthèse résultats analytiques de gestion par secteur d'activité

(en milliers d'euros)	Notes	2021	2020
Titres de participation	3	254 725	(1 288)
Secteur immobilier	4	1 149	1 107
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières	5	(351)	(3 744)
Résultat sur activité financière et endettement	6	(15 446)	(14 160)
Administration générale	7	(7 623)	(7 468)
Résultat brut (avant IS)		232 454	(25 554)
Impôts sur les sociétés	8	(13 441)	440
RÉSULTAT NET		219 013	(25 114)

Note 3 Résultat sur titres de participation

(en milliers d'euros)	2021	2020
Dividendes		
. Safran	175	-
. SEB	4 818	3 642
. Compagnie Industrielle de Delle (CID)	1 174	1 701
. SPIE	4 845	-
. LISI	389	-
. IDI Emerging Markets SA	-	1 089
. IDI Emerging Markets I	43	-
. IDI Emerging Markets II	132	529
. Orpea	2 935	-
. Immobilière Dassault	1 333	1 652
. Tikehau Capital	1 554	1 554
. Tikehau Capital Advisors	1 225	1 225
. OCPI Lapillus II	-	310
. FFP STOVALL	11 000	-
. FFP US1	6 637	-
. International SOS	3 151	-
. CIEL	114	(2)
	39 525	11 700
Plus-values sur cessions	111 028	32 494
Intérêts des avances en comptes courants	16 355	23 071
Différence de change	(133)	(3 630)
Jetons de présence	205	60
Total des produits	166 980	63 695
Honoraires	(3 844)	(43)
Charges exceptionnelles divers	(109)	-
Taxes Diverses	(182)	-
Total des charges	(4 134)	(43)
Résultat brut	162 845	63 652
Provisions constituées (-)	(2 465)	(65 116)
reprises (+)	94 344	176
RÉSULTAT	254 725	(1 288)

Note 4 Résultat sur secteur immobilier

(en milliers d'euros)	2021	2020
Quote-part des résultats distribuables		
. FFP - Les Grésillons	1 149	1 107
Total des produits	1 149	1 107
Total des charges	-	-
RÉSULTAT	1 149	1 107

Note 5 Résultat sur titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)	2021	2020
Dividendes	127	4
Plus-values sur cessions	999	1 167
Aut.prod.activ.annexes	18	-
Autres produits financiers	-	2 023
Total des produits	1 143	3 194
Moins values sur cessions	(5)	-
Frais et honoraires	(22)	(238)
Autres charges financières	(17)	(28)
Total des charges	(43)	(266)
Résultat brut	1 100	2 928
Provisions constituées (-)	(6 475)	(6 672)
reprises (+)	5 024	-
RÉSULTAT	(351)	(3 744)

Note 6 Résultat sur activité financière et endettement

(en milliers d'euros)	2021	2020
Intérêts sur avance en compte courant Peugeot Invest	(15 446)	(14 160)
Autres charges financières	-	-
Total des charges	(15 446)	(14 160)
Résultat brut	(15 446)	(14 160)
Provisions constituées (-)	-	-
reprises (+)	-	-
RÉSULTAT	(15 446)	(14 160)

Note 7 Résultat sur administration générale

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Autres produits activés annexes	21	-
Total des produits	21	-
Autres charges externes		
. Redevance Peugeot Invest	(7 435)	(7 362)
. Honoraires	(101)	(56)
. Impôts et taxes	(0)	(38)
. Autres charges externes	(106)	(12)
Total des charges	(7 643)	(7 468)
RÉSULTAT	(7 623)	(7 468)

Note 8 Impôt sur les sociétés

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Impôt dû au titre de l'exercice	(13 441)	440
Impôt sur exercice antérieur	-	-
RÉSULTAT	(13 441)	440

Note 9 Immobilisations financières - Situation au 31 Décembre

9.1 - Participations et créances rattachées à des participations

	Nombre	Taux de contrôle	Prix de revient		Dépréciation latente provisionnée	Valeur nette au bilan	Exercice précédent
			Unitaire	Global			
(en milliers d'euros)							
Titres cotés							
Safran	407 261	0,10	83,36	33 950	-	33 950	267 359
SPIE	8 500 000	5,23	23,61	200 680	(28 490)	172 190	126 316
SEB	2 223 674	4,02	62,80	139 656	-	139 656	139 656
Orpea	3 261 353	5,05	30,14	98 310	-	98 310	98 310
Tikehau Capital	3 107 147	1,77	21,31	66 214	-	66 214	66 214
LISI	2 750 000	5,08	11,63	31 982	-	31 982	31 982
IDI		-	-	-	-	-	20 817
Immobilière Dassault	1 332 645	19,79	22,19	29 569	-	29 569	29 569
CIEL	114 887 172	6,81	0,14	16 355	(4 423)	11 932	9 104
				683 606	(14 365)	669 241	419 707
Titres non cotés							
Total titres de participations				1 300 322	(47 278)	1 253 044	1 209 034
Avances aux filiales				948 666	-	948 666	797 830
Produits à recevoir				1 465	-	1 465	1 352
Total créances rattachées à des participations				950 131	-	950 131	799 181
TOTAL PARTICIPATIONS				2 250 453	(47 278)	2 203 176	2 008 216
Non compris :							
- engagements de prêts aux filiales	1 756						

9.2 - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières

	Nombre	Prix de revient	Évaluation au 31 décembre	Dépréciation latente provisionnée	Valeur nette au bilan	Exercice précédent
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Fonds de capital transmission		55 163	91 506	(2 732)	52 432	43 800
Fonds de croissance technologique		40 077	66 594	-	40 077	35 702
Fonds immobiliers		28 919	29 423	(1 121)	27 798	11 705
Autres fonds		7 159	13 148	(163)	6 996	7 594
Total Fonds de capital-investissement		131 319	200 671	(4 016)	127 303	98 801
Co Investissements		214 785	296 031	(5 758)	209 027	107 065
Total Co Investissements		214 785	296 031	(5 758)	209 027	107 065
Autres Placements		10 000	11 575	-	10 000	-
Total Autres Placements		10 000	11 575	-	10 000	-
Total titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)		356 103	508 277	(9 774)	346 329	205 866
Non compris les engagements de souscription à terme :						
Fonds de capital transmission	121 207					
Fonds de croissance technologique	51 271					
Fonds immobilier	43 238					
Autres fonds	6 456					
Co Investissements	41 934					
	264 106					

Note 10 Immobilisations financières - Mouvements de l'exercice
10.1- Participations et créances rattachées à des participations

	Au début de l'exercice		Entrées		Sorties		À la fin de l'exercice	
	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute
<i>(en milliers d'euros)</i>								
Titres cotés								
Safran	3 207 261	267 359	-	-	(2 800 000)	(233 410)	407 261	33 950
SPIE	8 500 000	200 680	-	-	-	-	8 500 000	200 680
SEB	2 021 522	139 656	202 152	-	-	-	2 223 674	139 656
ORPEA	3 261 353	98 310	-	-	-	-	3 261 353	98 310
Tikehau Capital	3 107 147	66 214	-	-	-	-	3 107 147	66 214
LISI	2 750 000	31 982	-	-	-	-	2 750 000	31 982
IDI	726 146	20 817	-	-	(726 146)	(20 817)	-	-
Immobilière Dassault	1 332 645	29 569	-	-	-	-	1 332 645	29 569
CIEL	114 887 172	16 355	-	-	-	-	114 887 172	16 355
Titres non cotés		439 110		263 594		(19 098)		683 606
Total titres de participation		1 310 053		263 594		(273 325)		1 300 322
Avances aux filiales		797 830		166 044		(15 208)		948 666
Produits à recevoir		1 352		1 465		(1 352)		1 465
Total créances rattachées à des participations		799 181		167 509		(16 559)		950 131
TOTAL PARTICIPATIONS		2 109 234		431 103		(289 884)		2 250 453

10.2 - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) et autres immobilisations financières

	Au début de l'exercice		Entrées		Sorties		À la fin de l'exercice	
	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute	Nombre	Valeur brute
<i>(en milliers d'euros)</i>								
Fonds de capital transmission		49 232		12 532		(6 601)		55 163
Fonds de croissance technologique		36 366		15 207		(11 496)		40 077
Fonds immobilier		13 415		15 504		-		28 919
Autres fonds		8 111		2 052		(3 004)		7 159
Total Fonds de capital investissement		107 124		45 296		(21 101)		131 319
Co-investissements		107 065		114 101		(6 381)		214 785
Total Co investissements		107 065		114 101		(6 381)		214 785
Autres placements		-		10 000		-		10 000
Total Autres placements		-		10 000		-		10 000
Total titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)		214 189		169 397		(27 482)		356 103

Note 11 Actif circulant

	Exercice			Exercice précédent
	Montant brut	Provisions pour dépréciation	Montant net	
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Créances				
État	27	-	27	226
Compte courant IS Groupe	-	-	-	12 469
Autres créances	3 499	-	3 499	-
Disponibilités				
Banques	1 185	-	1 185	2 541
Charges constatées d'avance	-	-	-	-
TOTAL	4 711	-	4 711	15 236

Note 12 Capitaux propres

12.1 - Composition du capital social

<i>(en nombre d'actions)</i>	2021	2020
Capital social au début de l'exercice	54 101 074	54 101 074
Mouvements de l'exercice	-	-
Capital social à la fin de l'exercice	54 101 074	54 101 074

Au 31 décembre 2021, le capital social de la Peugeot Invest Assets se compose de 54 101 074 actions intégralement libérées, d'une valeur nominale de 10 euros chacune.

12.2 - Variation des capitaux propres

	Solde au 31/12/2020	Décision d'affectation de l'Associé Unique du 02/04/2021	Augmentation de capital	Autres mouvements de l'exercice	Solde au 31/12/2021
<i>(en milliers d'euros)</i>					
Capital social	541 011	-	-	-	541 011
Primes d'émission, de fusion, d'apport	376 867	-	-	-	376 867
Réserve légale	29 813	-	-	-	29 813
Autres réserves	3 700	-	-	-	3 700
Report à nouveau	87	(25 114)	-	-	(25 027)
Résultat de l'exercice	(25 114)	25 114	-	219 013	219 013
TOTAL	926 364	-	-	219 013	1 145 377

Note 13 Provisions

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
<i>(en milliers d'euros)</i>					
À L'ACTIF					
Provisions pour dépréciation					
Immobilisations financières					
. Titres cotés	81 615	-	-	(48 703)	32 913
. Titres non cotés	19 403	2 465	-	(7 503)	14 365
Total titres de participation	101 019	2 465	-	(56 206)	47 278
Fonds de capital-investissement					
. Fonds de capital transmission	5 432	528	-	(3 228)	2 732
. Fonds de croissance technologique	664	-	-	(664)	-
. Fonds immobilier	1 710	82	-	(670)	1 121
. Autres fonds	517	108	-	(461)	163
	8 322	717	-	(5 024)	4 016
Co-Investissements					
Co-Investissement	-	5 758	-	-	5 758
	-	5 758	-	-	5 758
Total TIAP	8 322	6 475	-	(5 024)	9 774
TOTAL ACTIF	109 341	8 940	-	(61 229)	57 052
AU PASSIF					
Provisions pour risques					
. Risque de change	38 646	-	(38 138)	-	508
	38 646	-	(38 138)	-	508
TOTAL PASSIF	38 646	-	(38 138)	-	508
TOTAL GÉNÉRAL	147 987	8 940	(38 138)	(61 229)	57 559
Dont dotations et reprises					
. D'exploitation		-	-	-	
. Financières		8 940	(38 138)	(61 229)	
. Exceptionnelles		-	-	-	

Note 14 Dettes

	2021	2020
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Emprunts et dettes financières divers		
Avance en compte courant	1 385 729	1 302 775
	1 385 729	1 302 775
Dettes fiscales et sociales		
État - charge à payer	-	-
Autres dettes		
Compte courant IS Groupe	13 441	-
Créditeurs divers	2 187	175
	15 629	175
TOTAL	1 401 357	1 302 950

Note 15 Éléments concernant les entreprises liées et les participations

(en milliers d'euros)	2021		2020	
	Entreprises liées ⁽¹⁾	Lien de participation	Entreprises liées ⁽¹⁾	Lien de participation
Postes du bilan				
Actif (valeurs nettes)				
Participations	377 129	923 192	368 270	840 764
Créances rattachées à des participations	949 803	316	798 916	265
Créances	-	-	12 469	-
Passif				
Emprunts et dettes financières divers	1 385 729	-	1 302 775	-
Postes du compte de résultat				
Produits de participation	36 314	20 715	26 188	9 690
Reprises de provisions	(7 503)	(48 703)	-	176
Autres achats et charges externes	(7 435)	-	(7 362)	-
Dotations aux provisions	2 464	-	(6 970)	(20 633)
Intérêts et charges assimilées	(15 446)	-	(14 160)	-

(1) Entreprises entrant dans le périmètre de consolidation du groupe Peugeot Invest, y compris les sociétés mises en équivalence.

Note 16 Engagements financiers

(en milliers d'euros)	2021	2020
Engagements donnés		
Engagements de souscription sur partie non libérée de titres classés en titres de participation IDI Emerging Markets II	-	-
Engagements de souscription à terme de titres classés en titres immobilisés de l'activité de portefeuille	264 106	225 135
Prêts aux filiales		
FFP US SRL Inc.	492	1 021
FFP Stovall Inc.	110	803
OPCI Lapillus II	1 154	1 628
TOTAL	265 862	228 587

Note 17 - Événements postérieurs à la clôture

Suite à la publication d'un livre mettant en cause Orpea, au débat public qu'il engendre sur la prise en charge des personnes âgées dépendantes et aux conséquences qui en découlent, le Conseil d'administration d'Orpea, dont Peugeot Invest est membre, s'est engagé à faire toute la lumière sur le sujet. Il a mandaté deux cabinets de conseil pour conduire une évaluation indépendante portant sur ces allégations et mis fin au mandat du Directeur général. Le cours de bourse d'Orpea au 21 mars 2022 affichait une baisse de -59 % depuis le début de l'année.

La guerre en Ukraine est une tragédie qui crée des incertitudes dans le monde entier. L'Ukraine et la Russie ne représentent pas des marchés significatifs pour les participations de Peugeot Invest. Les conséquences du conflit sont encore très difficiles à évaluer et l'incertitude qui en résulte a fait baisser la valeur boursière des actifs côtés de Peugeot Invest.

Note 18 - Litiges

Il n'existe pas de litige en cours connu.

Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices

(en euros)	2021	2020	2019	2018	2017
I - Situation financière en fin d'exercice					
a - Capital social	541 010 740	541 010 740	541 010 740	541 010 740	541 010 740
b - Nombre d'actions émises	54 101 074	54 101 074	54 101 074	54 101 074	54 101 074
II - Résultat global des opérations					
a - 1. Chiffre d'affaires hors taxes	38 142	-	-	-	-
2. Autres produits de l'activité courante ⁽¹⁾	57 156 603	35 882 092	57 767 815	54 335 606	45 322 827
b - Résultat avant impôt, amortissements et provisions ⁽²⁾	142 026 387	46 058 555	87 075 575	261 706 818	144 753 910
c - Impôt sur les bénéfices	(13 441 011)	440 211	(14 157 124)	(10 951 112)	(278 171)
d - Résultat après impôt, amortissements et provisions	219 013 215	(25 113 563)	70 103 487	196 591 905	138 436 760
e - Montant des bénéfices distribués	-	-	562 651 170	-	-
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a - Résultat après impôt, mais avant amortissements et provisions	2,87	0,84	1,35	4,63	2,67
b - Résultat après impôt, amortissements et provisions	4,05	(0,46)	1,30	3,63	2,56
c - Dividende net distribué	-	-	10,40	-	-
IV - Personnel					
a - Nombre de salariés	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

(1) Revenus des immobilisations financières et des actifs circulants ; résultats nets sur cessions de valeurs mobilières de placement.

(2) Les provisions s'entendent des dotations nettes de l'exercice, compte tenu des reprises sur les dotations des exercices précédents.

(en milliers d'euros)

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montants des cautions et avais donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Bénéfice net ou perte (-) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Valeur brute	Valeur nette					
Participations à 50 % et plus										
FFP Les Grésillons 66 avenue du Général de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	6 750	-	100,00	11 738	11 738	162	-	1 704	1 149	1 107
FFP Investment UK Ltd. ⁽²⁾ 38 Bekerley Square Londres-Royaume Uni	30 721	271 634	99,99	95 074	95 074	900 791	-	229 914	149 770	-
FFP US-1 ⁽²⁾ 2711 Centerville Road Wilmington 19808 New Castle	451	131	100,00	460	460	21	-	98	17	6 637
FFP US-CC ⁽²⁾ 2711 Centerville Road Wilmington 19808 New Castle	5 474	2 535	100,00	5 575	5 575	4 746	-	1 143	660	-
FFP US-2 ⁽²⁾ 2711 Centerville Road Wilmington 19808 New Castle	19 424	56 575	100,00	19 989	19 989	-	-	945	3 292	-
FFP US-3 ⁽²⁾ 21 Custom House Street STE 700 Boston Ma. 02110	9 913	511	100,00	9 789	9 789	8 048	-	106	(170)	-
FFP US Srl Inc. ⁽²⁾ 251 Little Falls Drive Wilmington 19808 New Castle	13 597	7 098	100,00	13 558	13 558	583	-	790	419	-
FFP US Stovall Inc. ⁽²⁾ 251 Little Falls Drive Wilmington 19808 New Castle	18 895	(3 098)	100,00	17 729	15 621	4 240	-	474	(176)	11 000
F&P 66 avenue du Général de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	6	-	100,00	30	30	20	-	-	(25)	-
FFP INVEST ARB 66 avenue du Général de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	2	-	100,00	301	301	14 182	-	-	(170)	-
FFP Invest Luxembourg 70 route d'Esch 1470 Luxembourg	20	-	100,00	20	20	-	-	-	-	-

Participations de 10 % à 50 %

Financière Guiraud SAS 66 avenue du Général de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	8 942	418	20,00	2 810	2 454	11 000	-	-	36	-
LDAP 28 Quai Gallieni 92128 Suresnes	43 928	(13 819)	45,00	19 403	7 503	25	-	27 085	11 270	-
Zéphyr Investissement 32 Rue Monceau 75008 Paris	83 713	61 917	33,75	28 261	28 261	-	-	-	(420)	-
Redford USA II Holdings ^{(2) (6)} Coperation Trust Center 1209 Orange Street Wilmington 19801 New Castle	7 624	(5 054)	29,94	2 432	2 432	3 119	-	-	(832)	-
Redford EU II Holdings ^{(2) (5)} 14 Rue Edward Steichen 2540 Luxembourg	55 373	29 990	29,94	14 130	14 130	-	-	-	(63 347)	-
Compagnie Industrielle de Delle (CID) 28 Faubourg de Belfort 90100 Delle	3 190	11 478	25,39	86 546	86 546	-	-	-	4 130	1 174

IDI Emerging Markets I ⁽¹⁾ 57, avenue de la Gare L1611 Luxembourg	9 390	11 861	23,15	5 984	5 458	-	-	-	6 497	43
IDI Emerging Markets II ⁽¹⁾ 57, avenue de la Gare L1611 Luxembourg	21 522	14 750	17,53	5 647	5 139	-	-	-	2 671	132
OPCI Lapillus II 148 Rue de l'Université 75007 Paris	99 005	517	23,26	17 302	17 302	1 717	-	513	(5 052)	-
Immobilière Dassault ⁽¹⁾ 09, Rond point des Champs Elysées 75008 Paris	41 075	110 478	19,79	29 569	29 569	-	-	13 007	(10 175)	1 333
Tallano ⁽¹⁾ 98 route de la Reine 92100 Boulogne Billancourt	395	9 168	7	3 500	3 500	-	-	1 214	326	-

Participations inférieures à 10 %

SPIE ⁽¹⁾ 10 Avenue de l'Entreprise 95863 Cergy Pontoise	75 266	1 354 648	5,23	200 680	172 190	-	-	3 147	91 819	4 845
LISI Tour Gamma "A" 193, rue de Bercy 75012 Paris	21 646	224 013	5,08	31 982	31 982	-	-	8 989	10 137	389
SEB ⁽¹⁾ Les 4M - Chemin du Petit Bois 69134 Ecully	50 300	1 131 000	4,02	139 656	139 656	-	-	2 300 000	124 600	4 818
Safran ⁽¹⁾ 2, Boulevard du Général Martial Valin 75724 Paris Cedex 15	85 000	9 957 000	0,10	33 950	33 950	-	-	541 000	1 647 000	175
ORPEA ⁽¹⁾ 115 rue de la Santé 75013 Paris	80 789	724 143	5,05	98 310	98 310	-	-	965 501	30 489	2 935
CIEL ⁽³⁾ ⁽⁴⁾ 5 th Floor, Ebène Skies, rue de l'institut 80817 EBENE MAURITIUS	103 556	211 485	6,81	16 355	11 932	-	-	7 403	2 613	114
Tikehau Capital ⁽¹⁾ 32 Rue Monceau 75008 Paris	1 634 317	1 216 878	1,77	66 214	66 214	-	-	10 957	(275 197)	1 554
Tikehau Capital Advisors ⁽¹⁾ 32 Rue Monceau 75008 Paris	32 284	678 225	6,60	57 308	57 308	-	-	60 866	13 111	1 225
Finapolline 30 bis rue Sainte-Hélène 69002 Lyon	249 140	787	5,80	14 479	14 479	-	-	9 266	(3 036)	-
Asia Emergency Assistance Holdings 331 North Bridge Road 17-00 Odeon Towers, Singapore 188720	-	-	-	252 574	252 574	-	-	-	-	3 151

(1) Comptes annuels au 31 décembre 2020

(2) Comptes en USD convertis sur la parité au 31/12/2021, 1€ = 1,1326 USD

(3) Comptes annuels au 30 juin 2021

(4) Comptes en MUR convertis sur la parité au 31/12/2021, 1€ = 49,6445 MUR

(5) Comptes en LUX GAAP

(6) Comptes en US GAAP