



# Assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires

12 mai 2022



# Nos intervenants



**Robert Peugeot**

Président du Conseil  
d'administration



**Bertrand Finet**

Directeur général



**Sébastien Coquard**

Directeur général adjoint et  
*Chief Investment Officer*



**Frédéric Villain**

Directeur administratif et  
financier



**Sophie Vernier**

Directeur juridique et de  
l'Engagement durable

**01 | Message du Président**

**07 | Evénements 2022**

**02 | Peugeot 1810**

**08 | Gouvernance**

**03 | Peugeot Invest en 2021**

**09 | Rapport des Commissaires aux comptes**

**04 | Notre stratégie ESG**

**10 | Réponses aux questions**

**05 | Activité de l'année**

**11 | Vote des résolutions**

**06 | Performance financière**



# Peugeot Invest, société d'investissement cotée

**1929**

Fondée en 1929 et  
cotée depuis 1989



Une stratégie d'investissement  
diversifiée

**ESG**

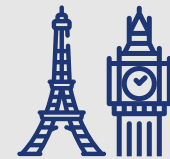
Au cœur de l'ADN de Peugeot  
Invest



Un actionariat stable



Un horizon d'investissement à  
long terme



Bureaux à **Paris** (siège social) et  
à **Londres**

# Chiffres-clés au 31 décembre 2021

**7,1 Mds€**

Actif Brut Réévalué

**235 €**

ANR/action

**+32,2 %**

Performance de l'ANR en 2021

**2,65 €**

Dividende proposé en 2022  
+13 % vs 2021

**654 M€**

Lignes de crédit disponibles

**17 %**

Loan to Value





# Le Conseil d'administration en 2021

Une composition conforme aux recommandations du Code Afep-Medef

## Administrateurs membres de la famille Peugeot



**Robert Peugeot**

Président et président du Comité des investissements et des participations



**Jean-Philippe Peugeot**

Vice-Président



**Marie-Hélène Peugeot-Roncoroni**

Vice-Présidente



**Xavier Peugeot**

Administrateur



**Christian Peugeot**

Administrateur



**Armand Peugeot**

Administrateur



**Sophie Banzet-Bérets**

Administratrice



**Édouard Peugeot**

Administrateur



**Pascaline de Dreuzy**

Administratrice

## Administrateurs indépendants



**Luce Gendry**

Présidente du Comité financier et d'audit



**Dominique Netter**

Présidente du Comité de la gouvernance, des nominations et des rémunérations



**Anne Lange**

Administratrice



**Marie-Françoise Walbaum**

Administratrice



**Thibault de Tersant**

Administrateur

## Censeur



**Georges Chodron de Courcel**

Censeur

## Chiffres-clés du Conseil

au 31 décembre 2021

36%



50%



98%



Nombre de réunions du Conseil en 2021

10



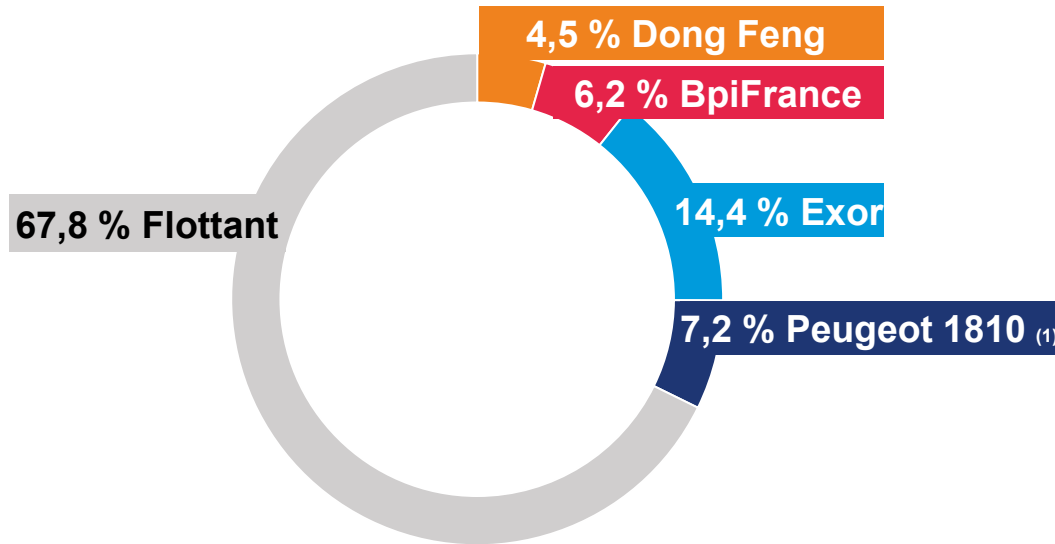
2

**PEUGEOT 1810**





# Stellantis a connu une excellente première année



- **Vice-président** du Conseil d'administration
  - Peugeot 1810 représentée par Robert Peugeot
- **Accord de consultation** avec Exor

## Résultats 2021

**+14 %** de chiffre d'affaire à 152 Mds€

**11,8 %** de marge opérationnelle

**13 354 M€** de résultat net



# Spin-off de Faurecia et rachat d'Hella

## En 2021

**15 mars** spin-off de PSA

**+ 8 %** de chiffre d'affaire à 15,6 Mds€

**5,5 %** de marge opérationnelle

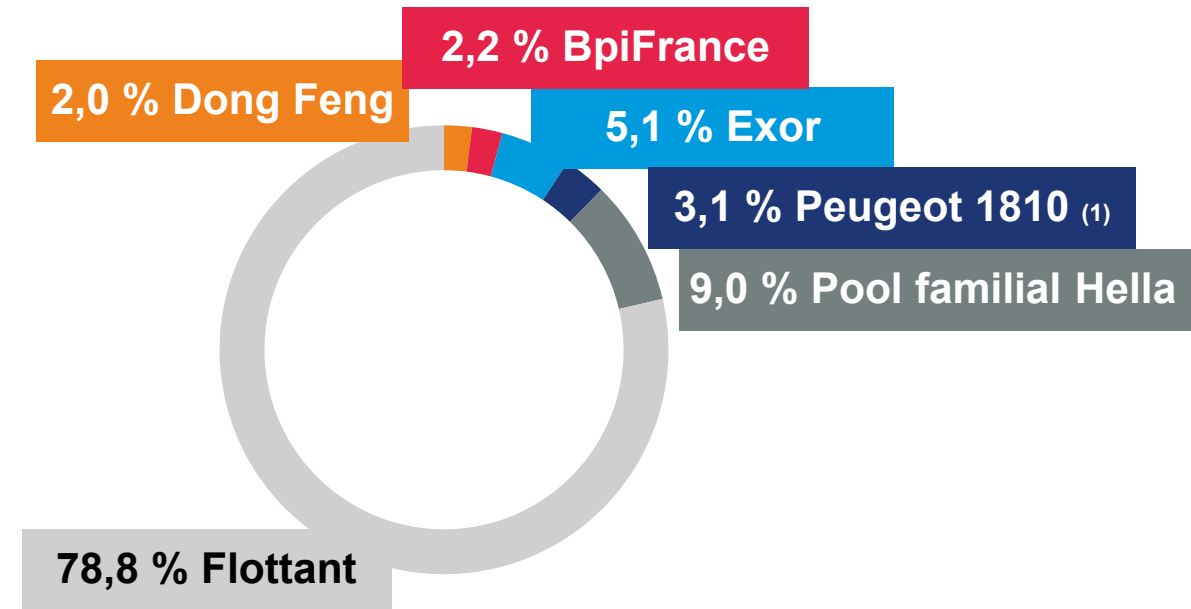
**- 79 M€** de résultat net

## En 2022

**7 février** fusion de Faurecia et Hella

**>250 M€** synergies estimées

**150 000** salariés



- Peugeot 1810 représentée par Robert Peugeot, **membre du Conseil** depuis 2007
- Membre du **comité d'audit**

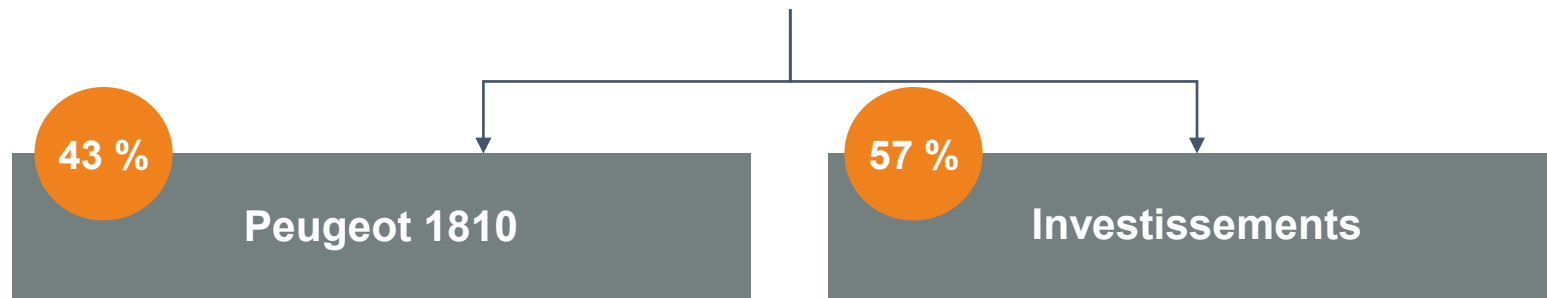


3

**PEUGEOT INVEST  
EN 2021**

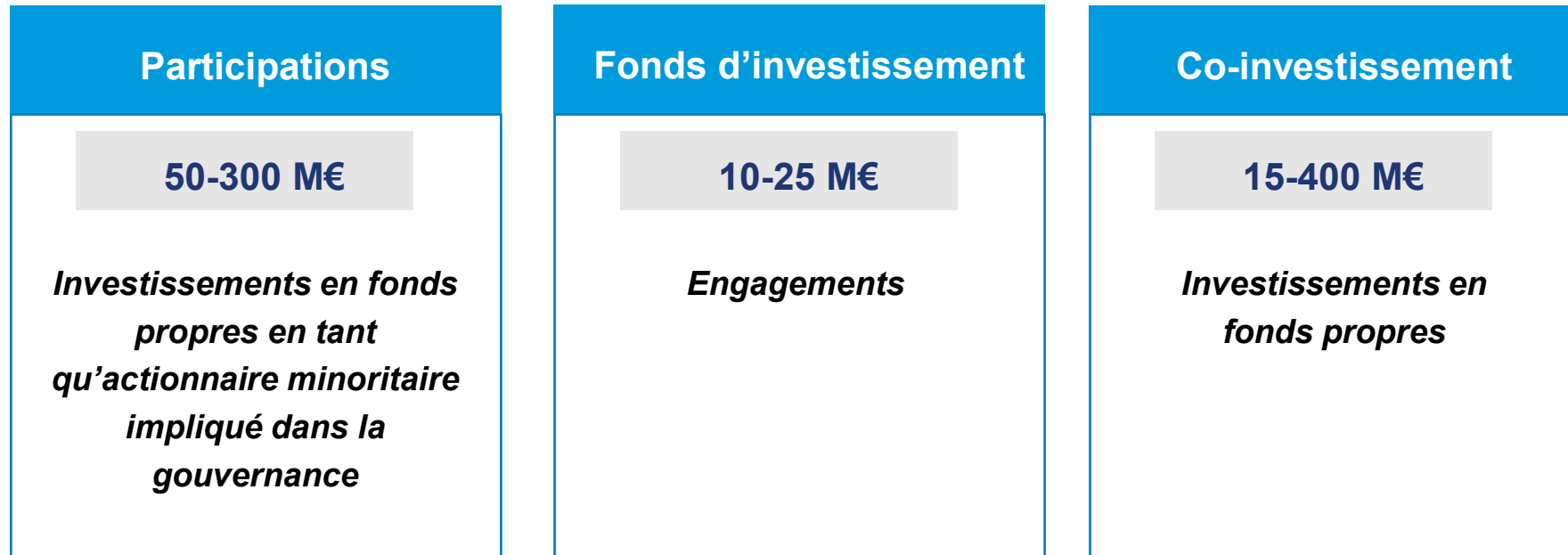


# Peugeot INVEST

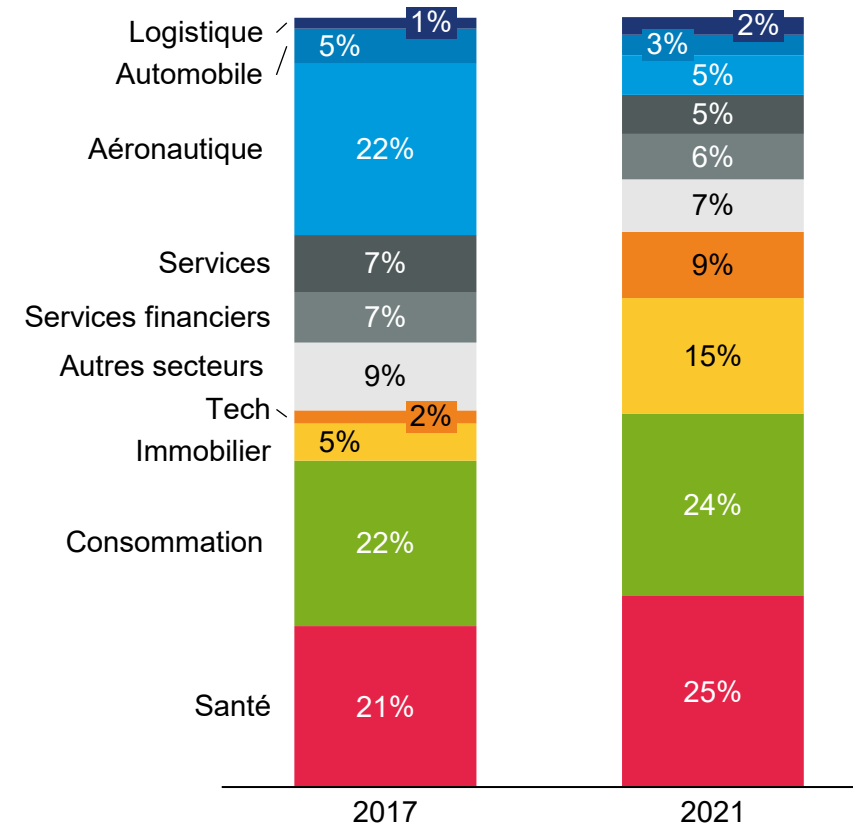
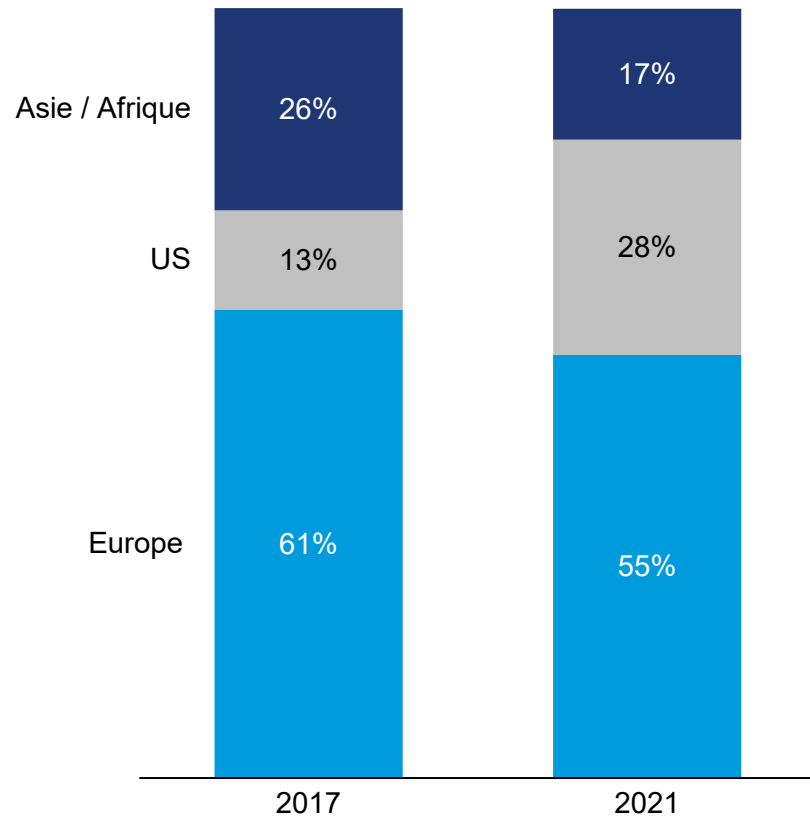


x % Pourcentage de l'ABR

# Investissements diversifiés : 3 types d'actifs



# Un portefeuille plus international, principalement exposé à la santé, à l'immobilier et à la tech



# La croissance à long terme comme premier critère de choix

Des modèles d'affaires de qualité...



**Leader sur un marché en croissance**



**Barrières à l'entrée**



**International et diversifié**



**Profil financier robuste**

(marge élevée et soutenable, génération de cash-flow, etc.)



**Pricing power**



**Potentiel de consolidation**



# La croissance à long terme comme premier critère de choix

...construits sur des tendances de long terme

Santé



Premiumisation



Nouveaux modes de consommation



Digitalisation



Transition écologique

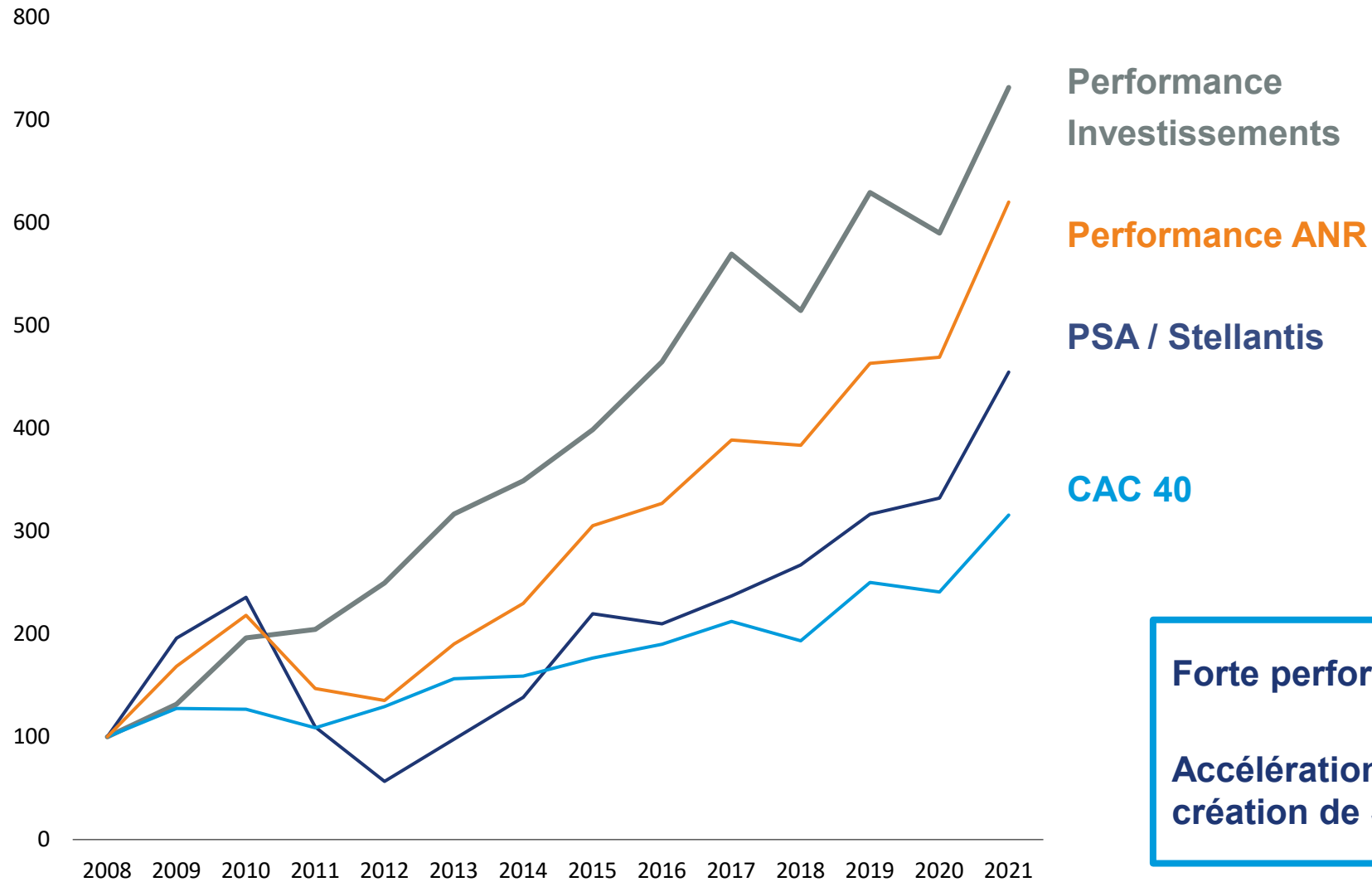


Sécurité





# Performance à deux chiffres de l'ANR



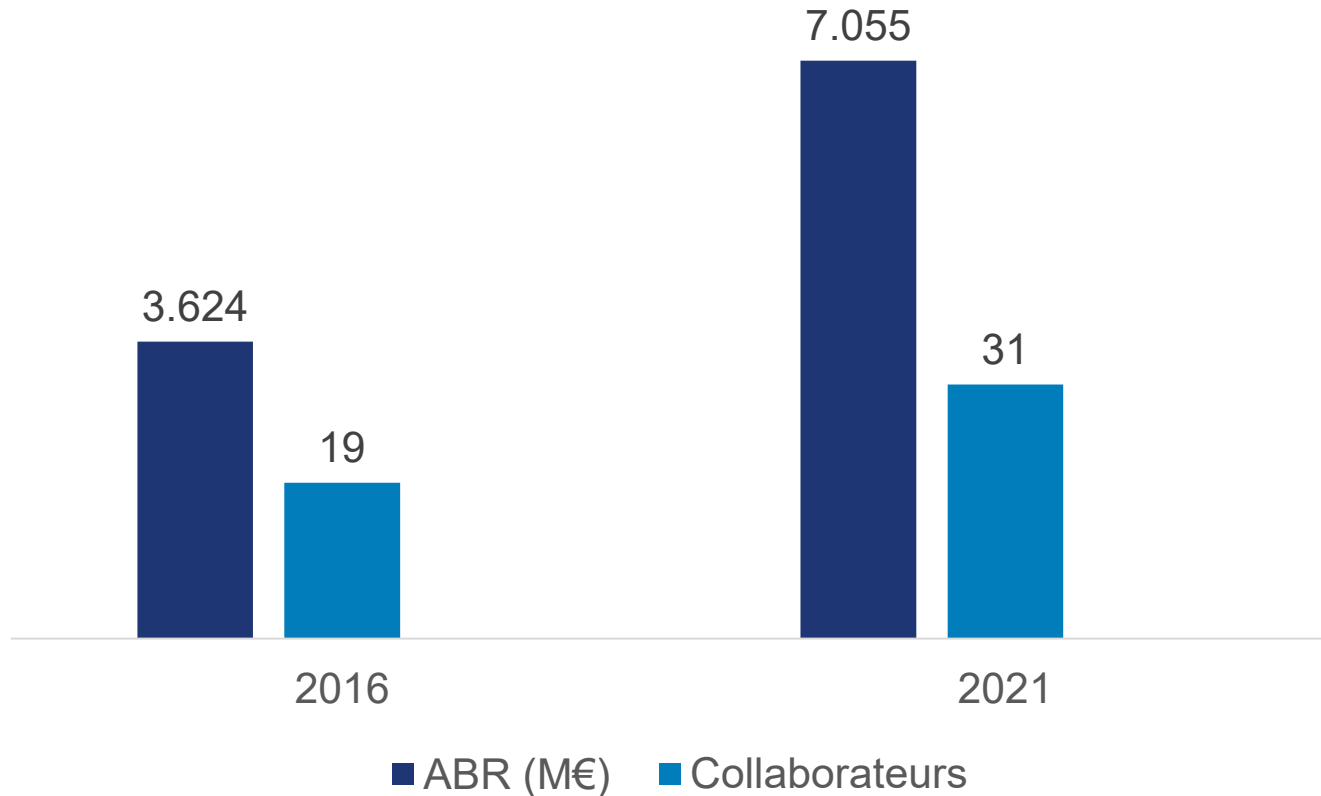
**Forte performance de nos Investissements**

**Accélération de la performance suite à la création de Stellantis**



# Un ABR multiplié par deux depuis 2016

Renforcement des équipes pour soutenir la croissance : 41 collaborateurs au 30 avril 2022



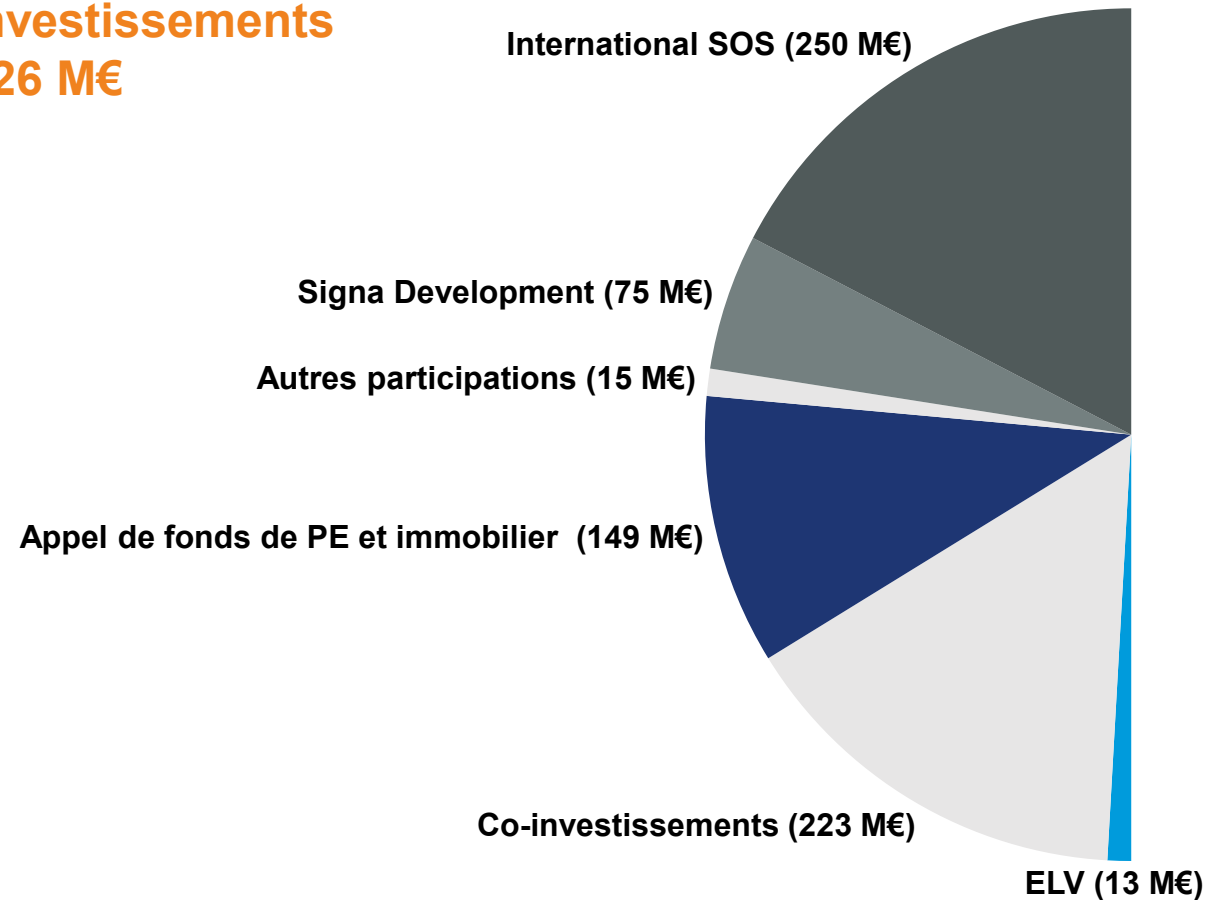
**10 nouveaux collaborateurs déjà recrutés en 2022 chez Peugeot Invest**

**Les frais généraux restent mesurés (0,5 % de l'ABR)**

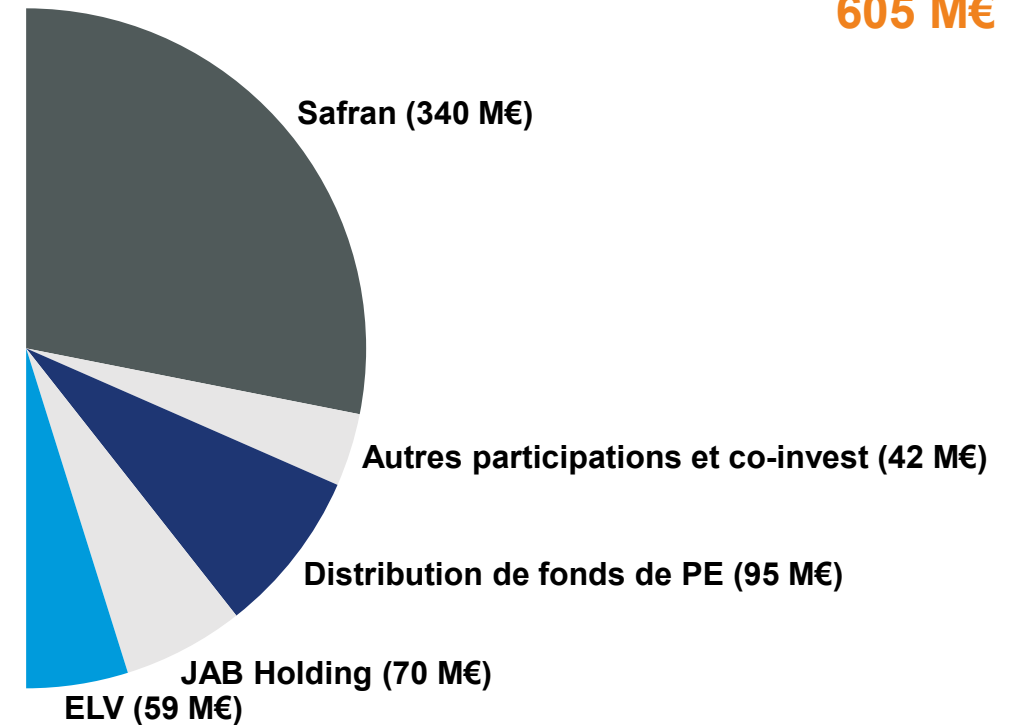
**41 % de femmes en 2017 et 48 % en 2021**

# Une année record en termes d'investissements et de cessions

## Investissements 726 M€



## Cessions 605 M€



# 4

## NOTRE STRATÉGIE ESG

*« Nous sommes fiers d'être un investisseur responsable qui, à travers ses valeurs et ses actions, contribue à une croissance durable de l'économie. »*



# Feuille de route ESG : 100 % des actions 2021 réalisées

## Nouvelle charte éthique

Validée par le Conseil  
signée par tous les collaborateurs

## Politique d'exclusion renforcée

## Recrutement d'une RRH

## Plans d'actions gratuites

100% des objectifs ESG atteints  
critères ESG portés de 10 à 15 %  
pour le plan 2022

## Critères ESG dans la rémunération du DG

2021  
8 % du bonus cible annuel  
2022  
12 % du bonus cible annuel

>600 000€

à des projets philanthropiques  
(recherche Covid, culture)

# Focus sur 2 actions ESG en 2021

## Bilan de maturité ESG sur 10 participations, soit 74% des actifs

- Identification de **2 à 3 enjeux matériels par participation**
- **Formation** des collaborateurs à la finance durable
- Intégration des enjeux ESG dans la politique d'investissement
  - Thématiques choisies : **gouvernance** et **transition climat**
  - Formalisation d'une **stratégie climat** (Accord de Paris)
- Amélioration de **l'analyse ESG** dans l'étude des dossiers d'investissements et le suivi des participations
  - Identification et suivi des enjeux ESG matériels
  - Formalisation d'une politique d'influence ESG dans les Conseils des participations

## Poursuite des investissements à impact en 2021

### Fonds

**ArchiMed Med III,**  
fonds Santé, 15 M€

**Summa Equity Fund III,**  
fonds Climat, Santé, Environnement, 15 M€

classés article 9 SFDR

### Co-investissement

**Ynsect**  
Production de protéines d'insectes, 10 M€

5

**ACTIVITÉ DE  
L'ANNÉE**



# Une année très active

**2**

nouvelles participations

**8**

nouveaux co-investissements

**14**

nouveaux engagements dans des fonds

**726 M€**

investis

**605 M€**

de cessions et distributions





# Deux nouvelles participations prometteuses



# Deux nouvelles participations prometteuses

## International SOS

- Investissement de **306 M\$**
- Leader mondial des services de santé et de sécurité



## SIGNA Development

- Investissement de **75 M€**
- Société de promotion immobilière de premier ordre opérant dans les pays germanophones



# De nombreux co-investissements



# De nouveaux co-investissements dans des secteurs à forte croissance

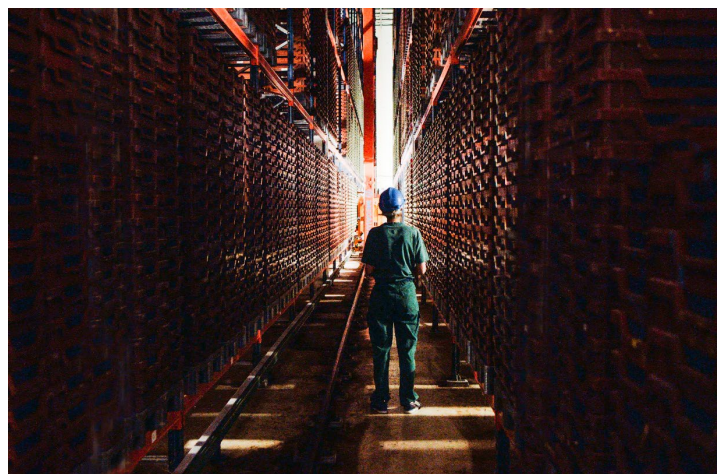
## Venturi | VCC

- Basé à Singapour
- Spécialisé dans la consommation via trois segments : Digital, Food & Beverage et Health & Care
- Peugeot Invest a engagé **25 M\$**



## Ynsect

- Société d'agritech, leader dans l'élevage et la transformation d'insectes utilisés comme alternative aux protéines animales.
- Peugeot Invest a investi **10 M€** en mai 2021



## Maikailai

- Entreprise chinoise à croissance rapide qui commercialise des produits de beauté, de soins et d'entretien de la maison en mettant l'accent sur la vente par les réseaux sociaux
- Peugeot Invest a investi **15 M\$** en novembre 2021





# 4 nouveaux co-investissements dans la santé avec notre partenaire Archimed

## Prollenium

- Nouvel investissement en juillet et août 2021
- Prollenium est spécialisé dans l'acide hyaluronique esthétique



## Carso

- Nouvel investissement en octobre 2021
- Carso est co-leader du marché du testing en France



## Suanfarma

- Nouvel investissement en octobre 2021
- SuanFarma est une société espagnole de développement et de distribution de la fabrication d'actifs pharmaceutiques



## Stragen

- Nouvel investissement en juin 2021
- Stragen est une société suisse spécialisée dans les médicaments génériques complexes



# De nouveaux engagements aux côtés de nos partenaires

## Lineage

- Leader mondial de la logistique du froid
- Nouvelle augmentation de capital en février 2021
- Investissement supplémentaire de **26 M\$**



## ELV

- Investissement dans 6 nouveaux projets pour un total de **10 M\$** (7,9 M\$ appelé)
- 5 projets vendus pour **69 M\$** et atteignant des TRI à deux chiffres



## JAB Holding

- **38 M\$** appelés sur les **100 M\$** engagés par Peugeot Invest dans leur fonds dédié au marché des produits pour animaux de compagnie.



# Un record de cessions et de distributions en 2021

605 M€ de cessions

## Safran

- Cession de la majeure partie de notre participation dans Safran pour **340 M€**, générant un TRI de 14 % depuis 2018



## IDI















- Vente de nos participations dans IDI pour **27 M€** générant un multiple de 2,3x

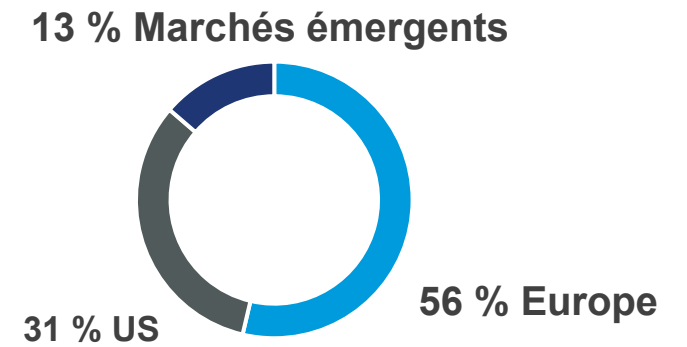
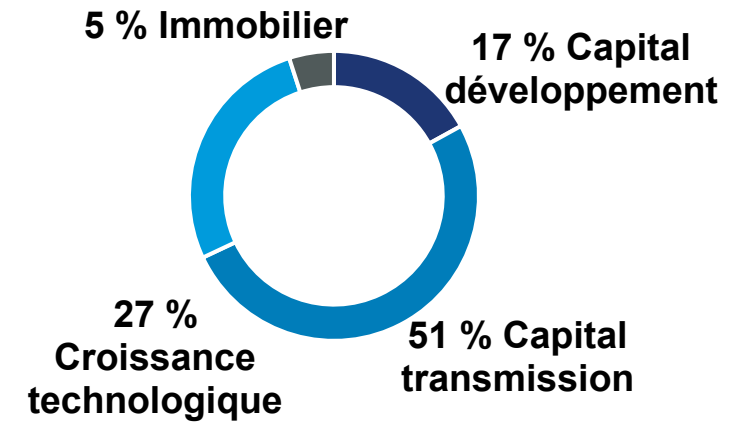


## Distributions et performance

- **94 M€** distribués par nos fonds
- Multiple moyen de **3x** pour les distributions supérieures à 1 M€
- **+221 M€** de revalorisation des fonds de Private Equity soit **+40 %**

# 204 M€ d'engagements dans 14 fonds d'investissement

	Croissance Technologique	Capital transmission	Capital transmission / impact	Croissance développement	Immobilier
US	  				
Europe		  	 		
Global					
Asie				 	



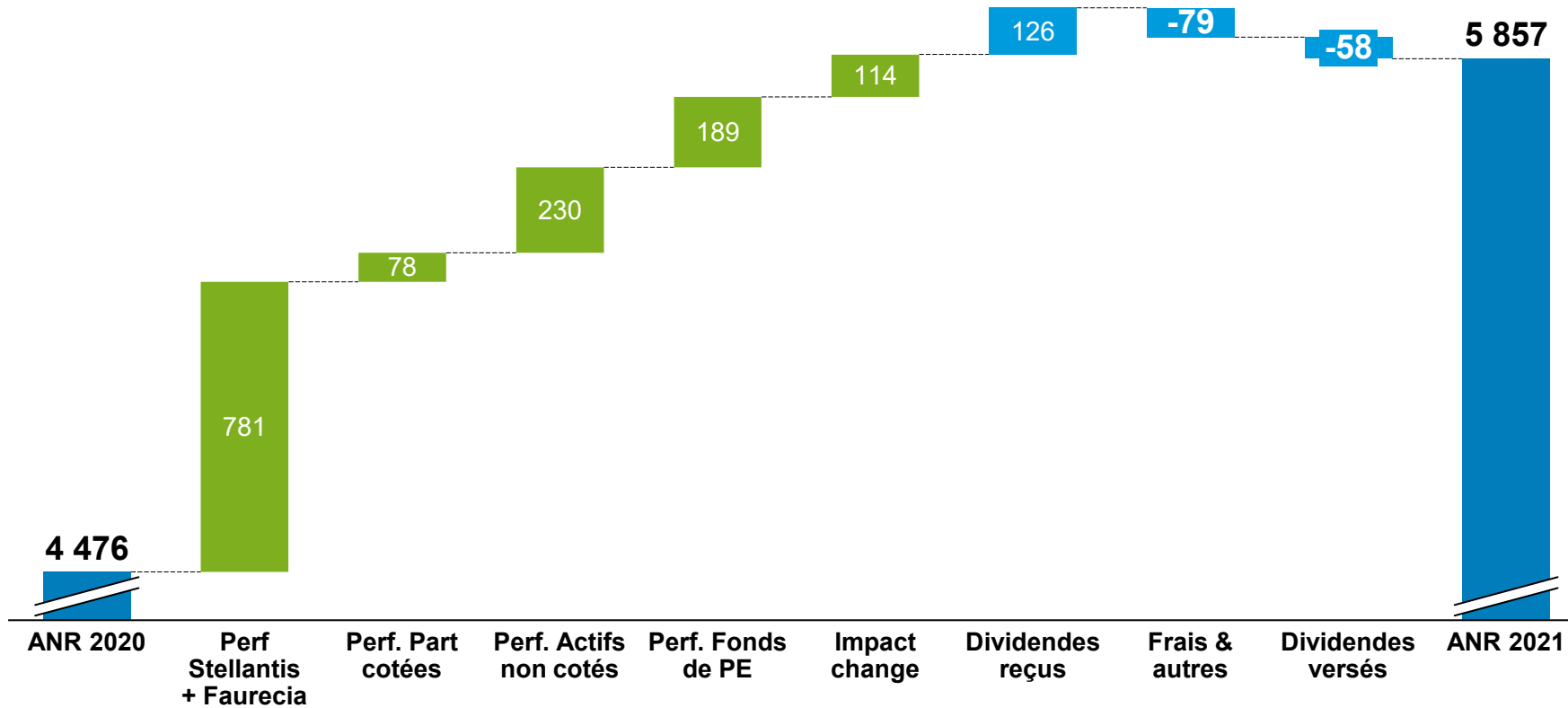


6

**PERFORMANCE  
FINANCIÈRE**



# Performance 2021 robuste, tirée par Stellantis et les actifs non cotés

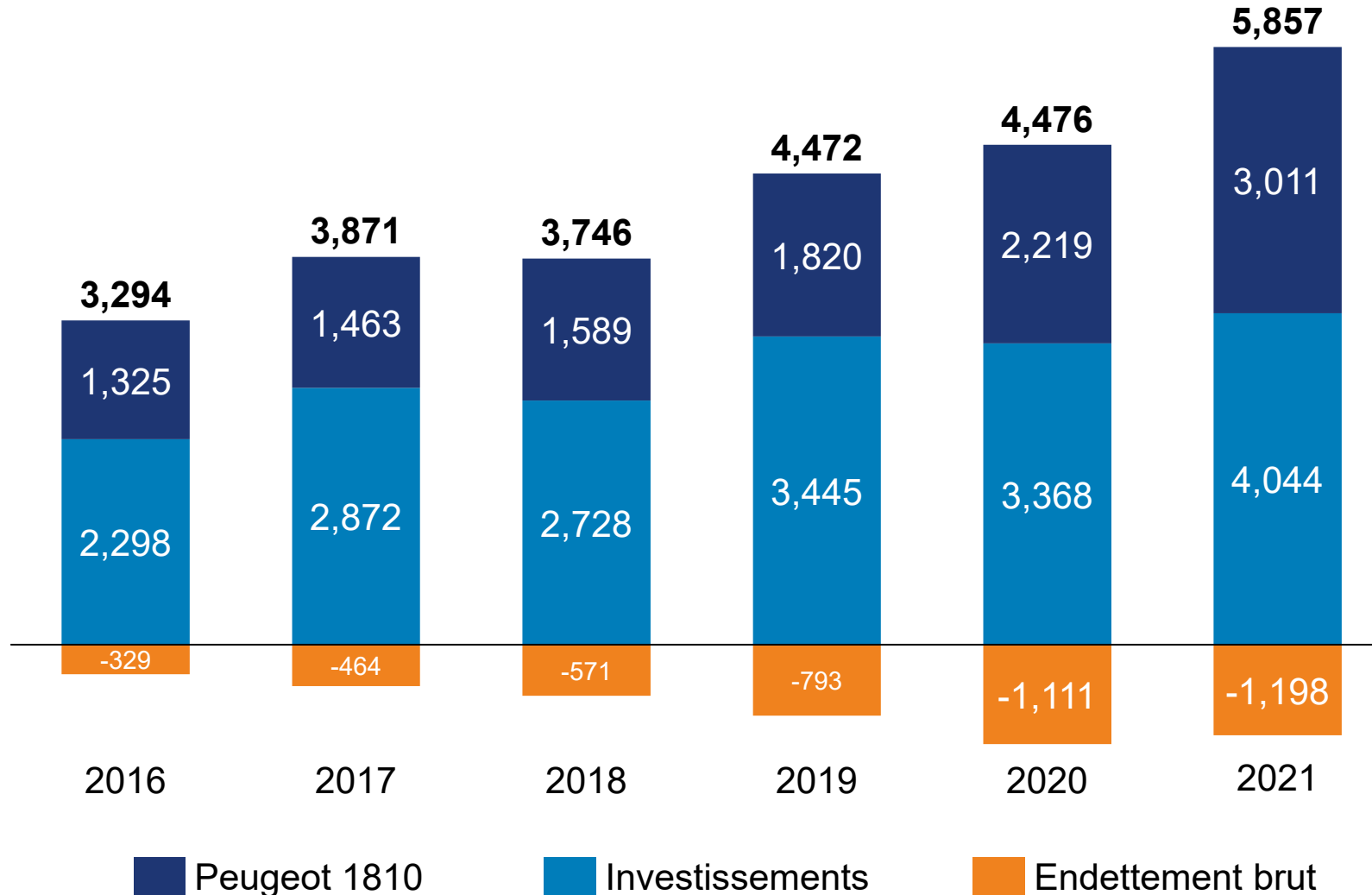


Performance de l'ANR de 32,2 %



# Une croissance régulière de l'ANR

En M€



# Surperformance du cours de bourse de Peugeot Invest

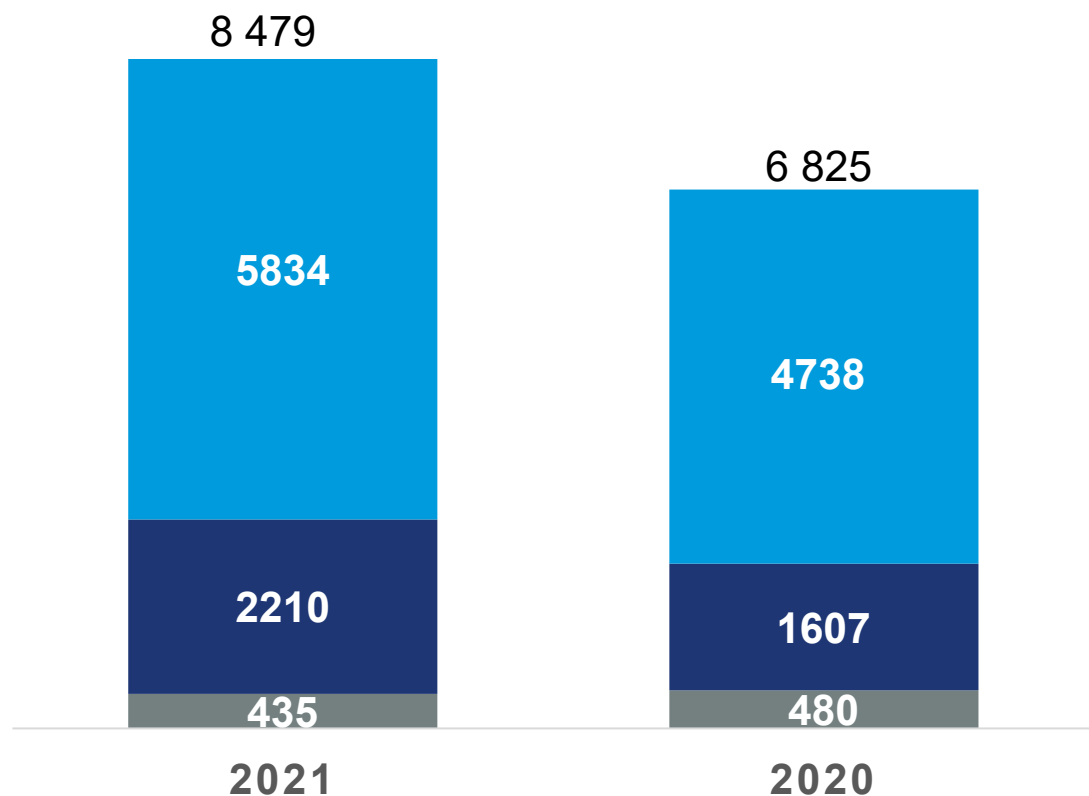


# Comptes consolidés : compte de résultat 2021

Compte de résultat consolidé En M€	31/12/2021	31/12/2020
Produits des immobilisations financières	646	230
<i>Dividendes (dont 173 M€ liés à la distribution des titres Faurecia)</i>	314	23
<i>Résultat sur cessions et revalorisation à la juste valeur</i>	326	203
<i>Immeubles de placement</i>	6	5
Autres produits	0	3
<b>Produits d'activités</b>	<b>646</b>	<b>235</b>
Frais d'administration générale	(36)	(37)
Coût de l'endettement financier	(29)	(28)
<b>Résultat des sociétés intégrées avant impôt</b>	<b>581</b>	<b>170</b>
Part dans le résultat net des entreprises associées	13	(14)
<b>Résultat net consolidé avant impôt</b>	<b>594</b>	<b>155</b>
Impôts sur les résultats	(75)	11
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>518</b>	<b>166</b>
<b>- dont part du groupe</b>	<b>455</b>	<b>134</b>

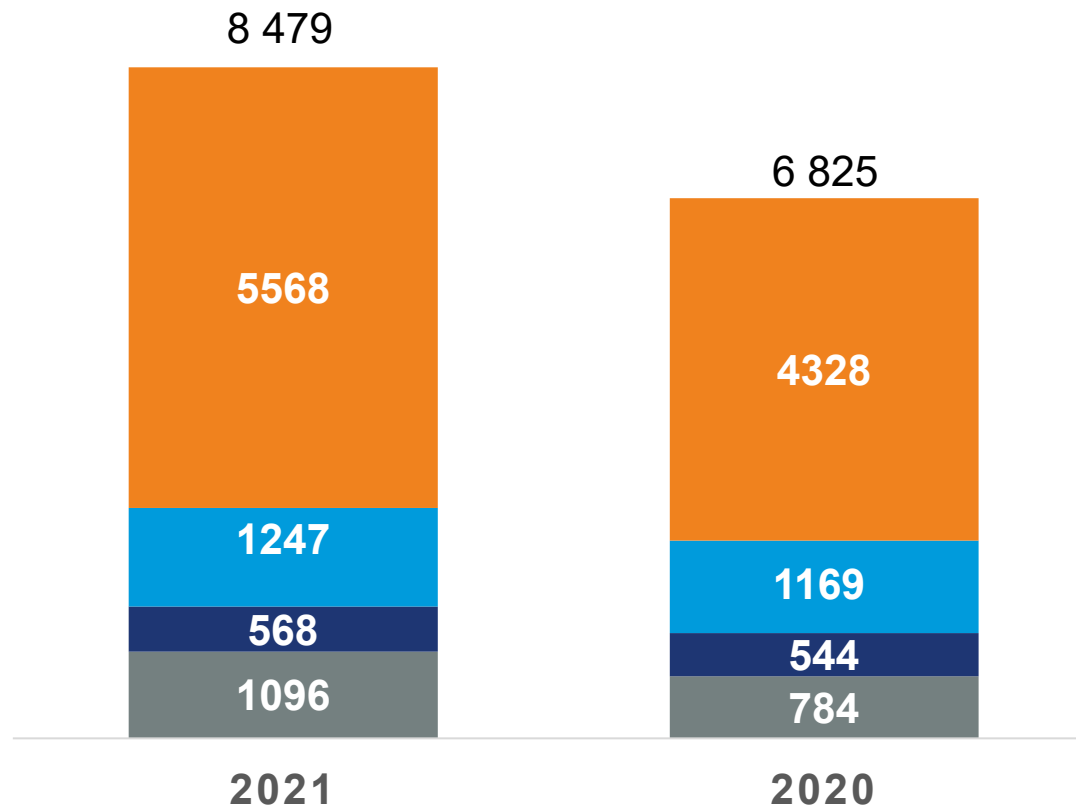
# Comptes consolidés : bilan

## Actif (M€)



- Participations non consolidées
- Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)
- Autres actifs

## Passif (M€)

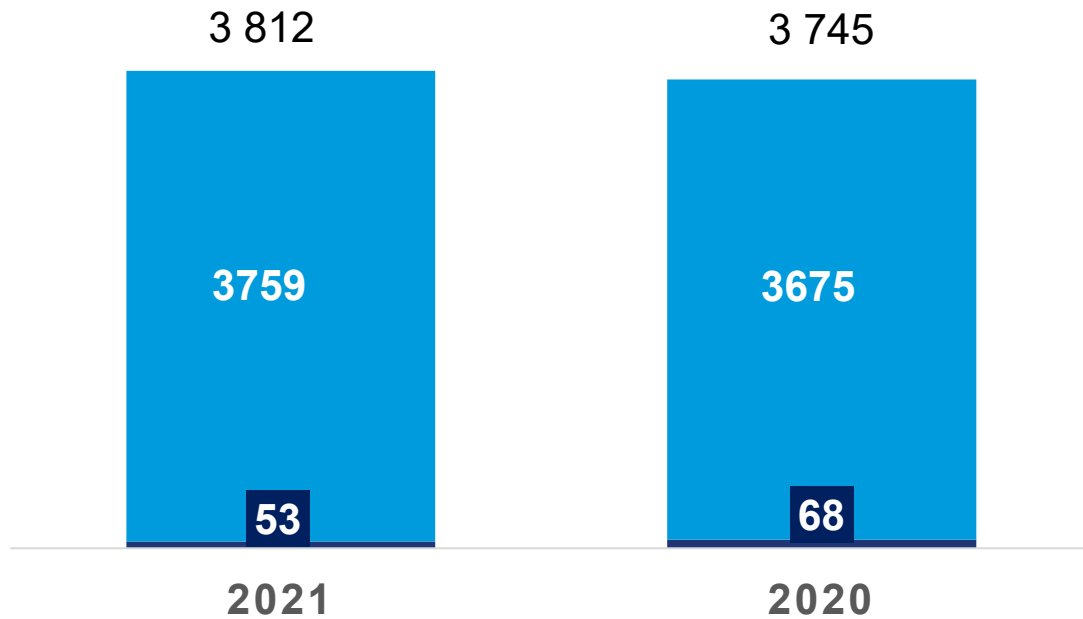


- Capitaux propres
- Dettes financières
- Engagements de capital investissement
- Autres passifs



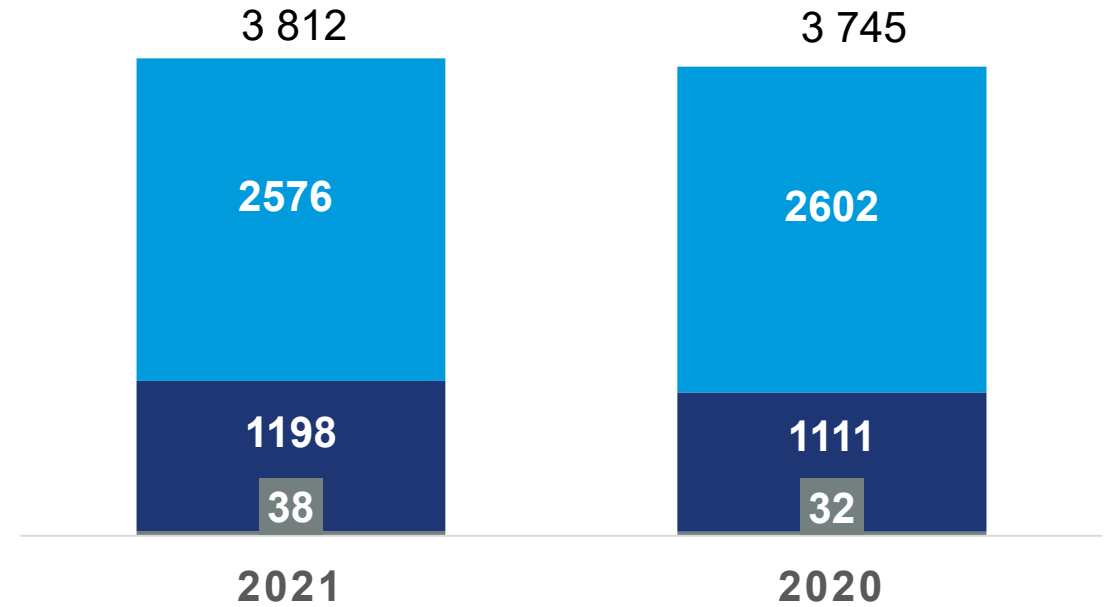
# Comptes sociaux : bilan

## Actif (M€)



- Actif immobilisé
- Actif circulant

## Passif (M€)

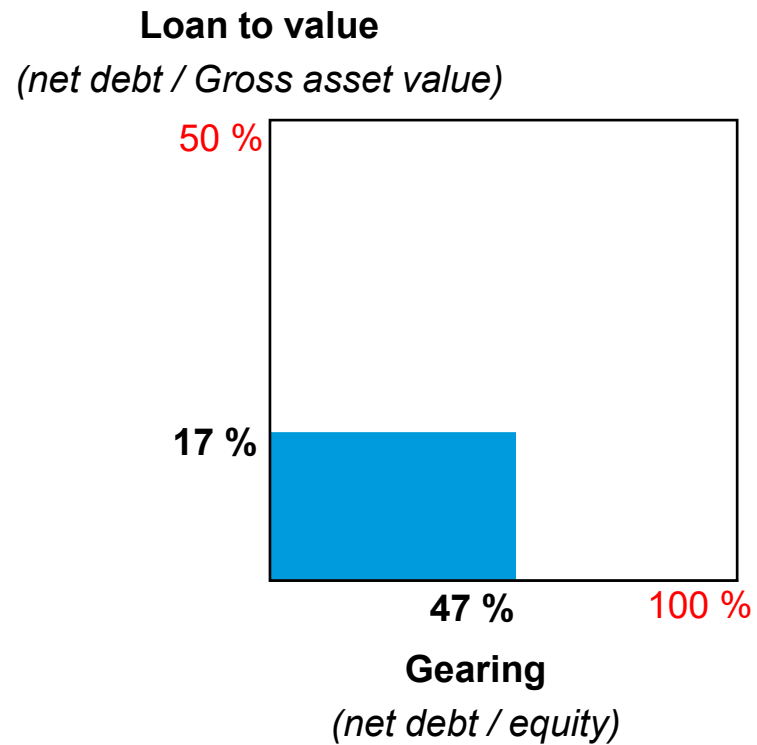


- Capitaux propres
- Emprunts et dettes financières
- Autres

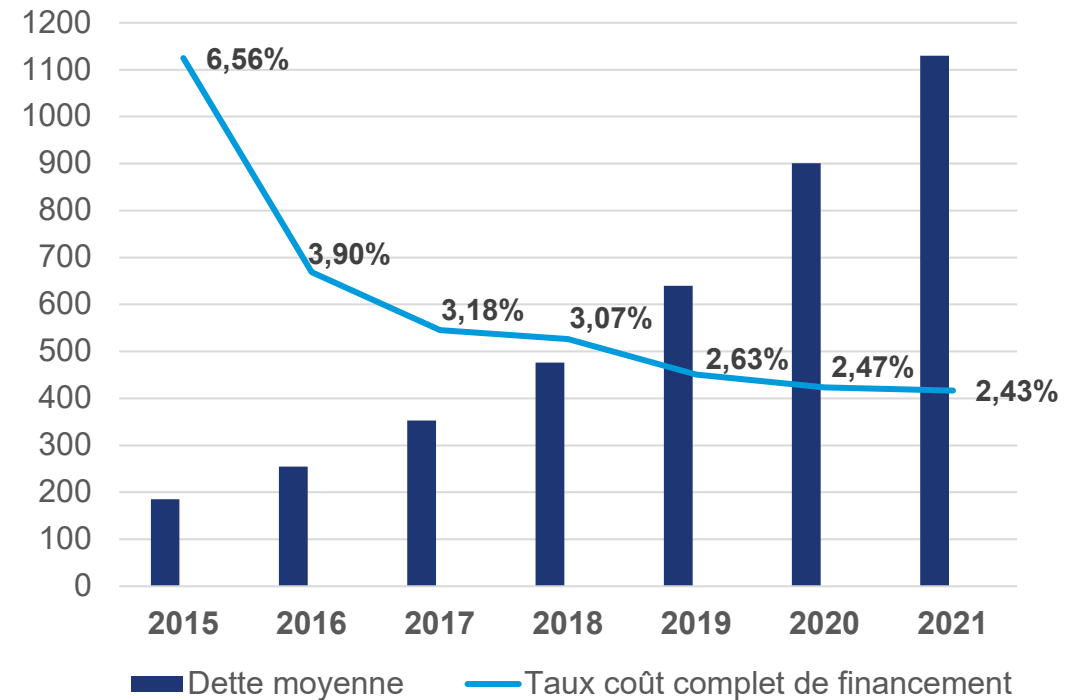


# Un niveau de dette maîtrisé à un coût réduit

## Un levier bien en dessous des covenants



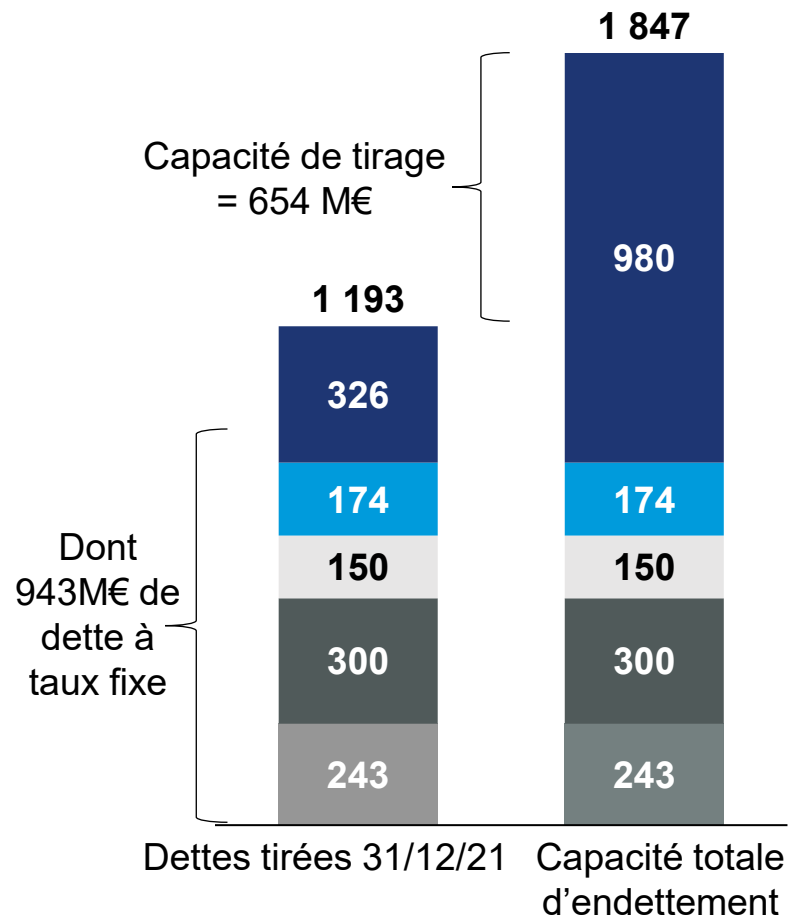
## Baisse du coût de la dette



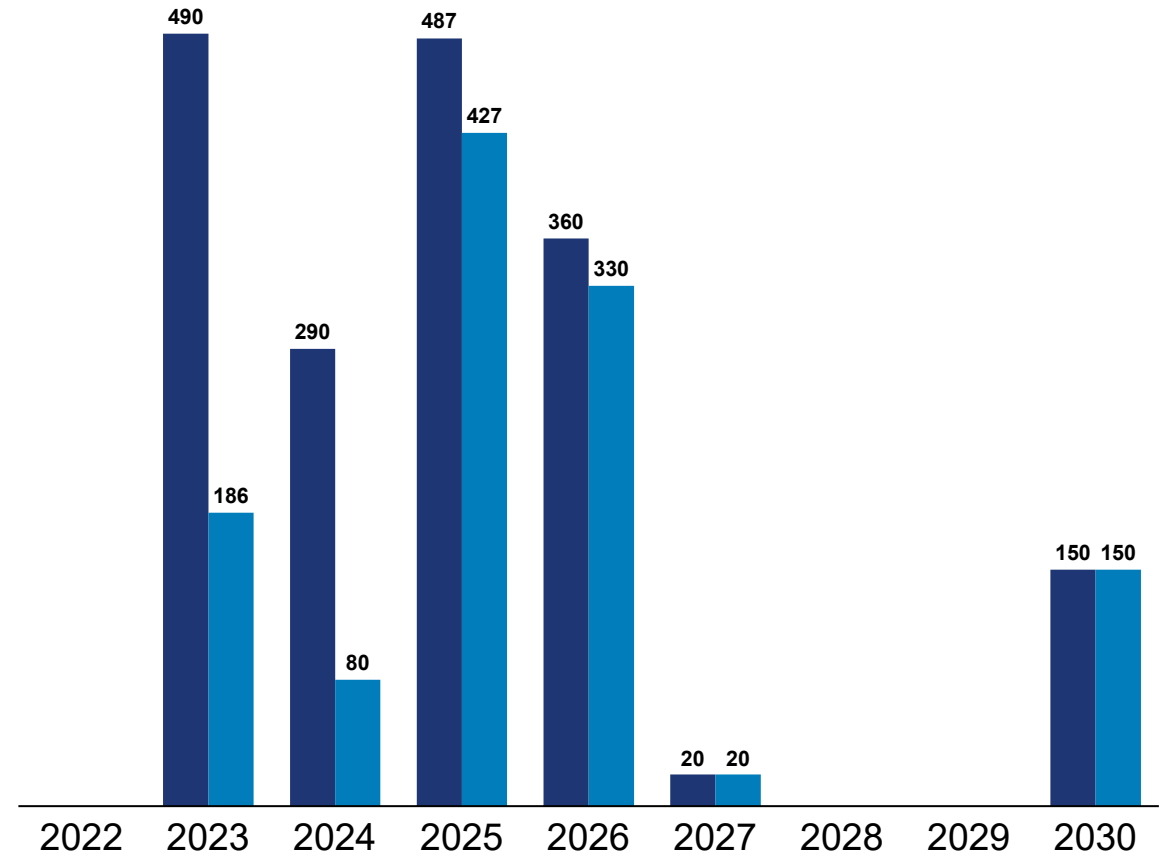


# Capacité de financement au 31 décembre 2021

## Une dette diversifiée



## Échéance de l'endettement

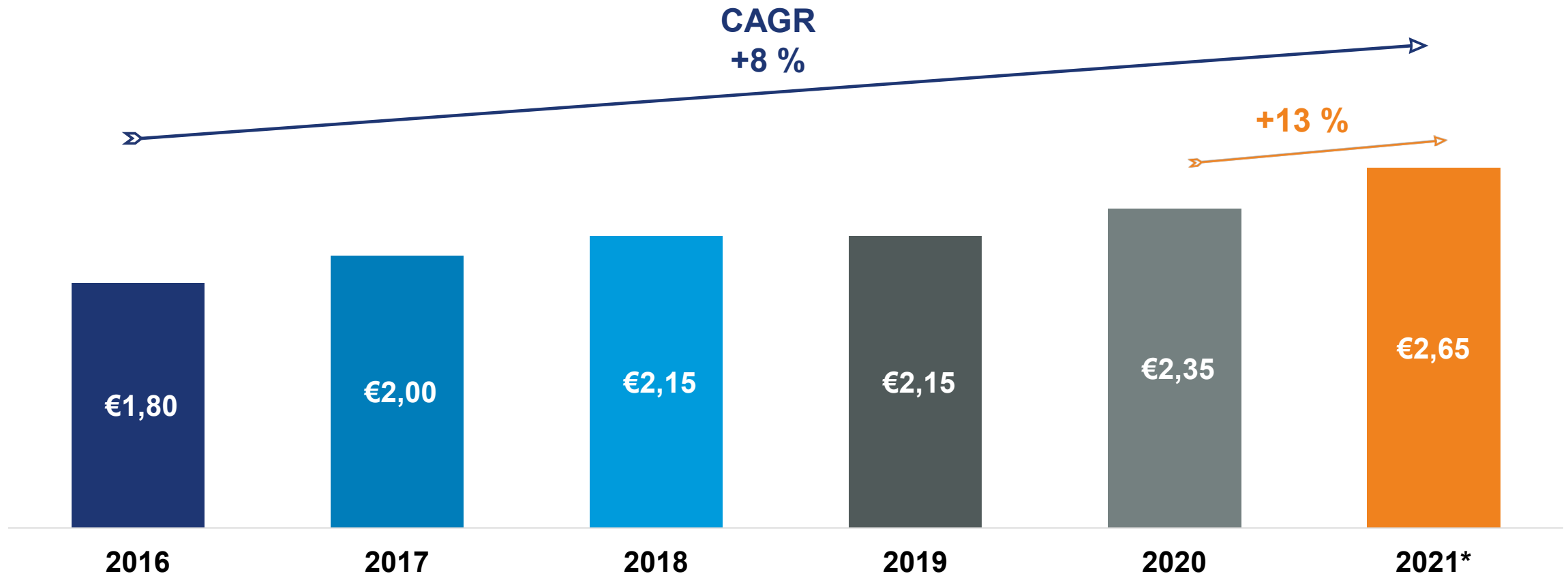


- Lignes de crédit
- PSA - CACIB
- Emission Obligataire
- US PP
- Euro PP

- Endettement
- Lignes tirées 31/12



# Dividende en hausse de 13 % proposé au titre de l'exercice 2021



7

## ÉVÉNEMENTS 2022



# Investissements et cessions depuis le début de l'année

## JAB

- Peugeot Invest s'est engagée à investir **100 M\$** aux côtés de JAB pour poursuivre sa stratégie de croissance, notamment dans le secteur des produits pour animaux de compagnie

## SantéVet

- Peugeot Invest a investi **15 M€** dans SantéVet, leader français de l'assurance santé animale, aux côtés de son partenaire Columna Capital

## Schwind

- Peugeot Invest a investi **15 M€** dans Schwind, l'un des leaders technologiques des lasers pour la chirurgie de la cornée, aux côtés d'Adagia

## Keurig Dr Pepper

- Peugeot Invest a vendu la totalité de ses actions KDP **167 M\$** en février, mars et avril 2022, soit une performance de **1,8x**
- Cours moyen de cession : 38,0 \$

## Asmodee

- PAI Partners a cédé Asmodee en mars 2022 au groupe suédois Embracer. Peugeot Invest, qui avait investi dans la société en 2018, a ainsi reçu **46 M€**, soit une performance de **2,7x**



8

**GOUVERNANCE**



# Organisation des travaux du Conseil en 2021

<b>Conseil d'administration</b>	<b>10 réunions</b> <b>98 % de présence</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Projets d'investissement (Signa Development et International SOS) et désinvestissement (Safran)</li><li>◆ Evaluation du fonctionnement du Conseil avec un cabinet extérieur</li><li>◆ Démarche ESG et suivi du déploiement de la feuille de route</li><li>◆ Validation du plan stratégique à 3 ans</li></ul>
<b>Comité de la gouvernance, des nominations et des rémunérations</b>	<b>5 réunions</b> <b>96 % de présence</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Evaluation du fonctionnement du Conseil par un cabinet extérieur</li><li>◆ Procédure de sélection des Administrateurs</li><li>◆ Revue du plan de succession</li><li>◆ Rémunérations et benchmark réalisé par un cabinet extérieur</li></ul>
<b>Comité des investissements et des participations</b>	<b>3 réunions</b> <b>93 % de présence</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Actualité et résultats des participations (focus sur Faurecia, Tikehau et Seb)</li><li>◆ Bilan de maturité ESG du portefeuille</li></ul>
<b>Comité financier et d'audit</b>	<b>2 réunions</b> <b>92 % de présence</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Revue des comptes</li><li>◆ Revue des conventions réglementées, nouvelle licence de marque conclue avec EPF</li><li>◆ Validation de l'atteinte des conditions de performance du plan d'AGA 2018</li></ul>



# Evolution du Conseil d'administration proposée

## Administrateurs familiaux



**Robert Peugeot**

Président du Conseil



**Pascaline Peugeot – de Dreuzy**

Administrateur



**Sophie Banzet – Berets**

Administrateur



**Armand Peugeot**

Administrateur



**Edouard Peugeot**

Administrateur



**Rodolphe Peugeot**

Administrateur



**Camille Roncoroni**

Administrateur



**Thierry de Poncheville**

Représentant d'EPF,  
Administrateur



**Anne Lange**

Administrateur



**Dominique Netter**

Administrateur



**Georges de Courcel**

Censeur



**Thibault de Tersant**

Administrateur



**Marie-Françoise Walbaum**

Administrateur



**Luce Gendry**


Administrateur



**Béatrice Dumurgier**

Administrateur

 Mandats  
renouvelés

 Nouveaux  
Administrateurs



9

**RAPPORT DES  
COMMISSAIRES  
AUX COMPTES**





10

QUESTIONS



11

RÉSOLUTIONS



# Résolutions à caractère ordinaire

## Exercice 2021

- Première résolution : Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice 2021
- Deuxième résolution : Affectation du résultat de l'exercice 2021
- Troisième résolution : Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice 2021
- Quatrième résolution : Examen et approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce

# Résolutions à caractère ordinaire

## Renouvellement de mandats d'Administrateurs

- Cinquième résolution : Renouvellement du mandat de Mme Anne Lange en qualité d'Administrateur
- Sixième résolution : Renouvellement du mandat de Mme Dominique Netter en qualité d'Administrateur
- Septième résolution : Renouvellement du mandat de Mme Marie-Françoise Walbaum en qualité d'Administrateur

# Résolutions à caractère ordinaire

## Nomination d'Administrateurs

- Huitième résolution : Nomination de Mme Camille Roncoroni
- Neuvième résolution : Nomination de M. Rodolphe Peugeot
- Dixième résolution : Nomination de Mme Béatrice Dumurgier
- Onzième résolution : Nomination d'Établissements Peugeot Frères

# Résolutions à caractère ordinaire

## Rémunérations 2021 et politique de rémunération 2022 des dirigeants et mandataires sociaux

- Douzième résolution : Approbation du rapport sur les rémunérations 2021 des mandataires sociaux
- Treizième résolution : Approbation de la rémunération 2021 de M. Robert Peugeot au titre de son mandat de Président du Conseil d'administration
- Quatorzième résolution : Approbation de la rémunération 2021 de M. Bertrand Finet au titre de son mandat de Directeur général
- Quinzième résolution : Approbation de la politique de rémunération 2022 des membres du Conseil d'administration
- Seizième résolution : Approbation de la politique de rémunération 2022 de M. Robert Peugeot au titre de son mandat de président du Conseil d'administration
- Dix-septième résolution : Approbation de la politique de rémunération 2022 de M. Bertrand Finet au titre de son mandat de Directeur général



# Résolutions à caractère ordinaire et extraordinaire

## Rachat et annulation d'actions

### À caractère ordinaire

- Dix-huitième résolution : Autorisation de procéder à l'achat par la société de ses propres actions pour un prix maximum de 180 € par action

### À caractère extraordinaire

- Dix-neuvième résolution : Autorisation de procéder à l'annulation d'actions détenues par la société par suite de rachat de ses propres titres



# Résolutions à caractère extraordinaire

## Autorisations et délégations financières (1/2)

- Vingtème résolution : Autorisation en vue de l'attribution gratuite d'actions sous conditions de performance
- Vingt et unième résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves ou de primes
- Vingt-deuxième résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- Vingt-troisième résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans le cadre d'une offre au public
- Vingt-quatrième résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital au profit d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs
- Vingt-cinquième résolution : Autorisation à déroger aux conditions de fixation du prix d'émissions des actions





# Résolutions à caractère extraordinaire

## Autorisations et délégations financières (2/2)

- Vingt-sixième résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre dans le cadre d'options de surallocation en cas de souscriptions excédant le nombre de titres proposés
- Vingt-septième résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital en rémunération d'apports en nature
- Vingt-huitième résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital en rémunération de titres apportés à une offre publique d'échange initiée par la Société
- Vingt-neuvième résolution : Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital au profit des adhérents de Plan(s) d'épargne d'entreprise du groupe
- Trentième résolution : Fixation des plafonds globaux des délégations conférées



# Résolutions à caractère ordinaire

## Pouvoir pour formalités

➤ Trente et unième résolution : Pouvoir pour formalités



# Assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires

12 mai 2022

