



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

AU 30 JUIN 2021

RAPPORT D'ACTIVITE – PREMIER SEMESTRE 2021 3

Actif Net Réévalué	4
Activité et résultats des principales participations.....	6
Nouveaux investissements / cessions	7
Analyse des résultats et de la situation financière	10
Principaux risques et incertitudes	11
Éléments intervenus depuis le 30 juin et Perspectives	12
Transactions entre parties liées.....	12

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2021 13

Compte de résultat consolidé.....	15
Autres éléments du résultat global.....	16
Bilan consolidé au 30 juin 2021	17
Tableau consolidé des flux de trésorerie.....	19
Tableau des variations des capitaux propres consolidés.....	20
Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020.....	21

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 43

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 46

RAPPORT D'ACTIVITE – PREMIER SEMESTRE 2021

RAPPORT D'ACTIVITE – PREMIER SEMESTRE 2021

FFP change de dénomination sociale et devient Peugeot Invest

Suite à l'approbation de nos actionnaires le 31 mars 2021, FFP a changé de dénomination sociale pour prendre le nom de Peugeot Invest. Ce changement de nom reflète davantage le lien entre notre histoire familiale et notre activité d'investissement, et particulièrement notre ADN industriel, familial, responsable et de long terme. Aussi, avec ce nom clair et descriptif, la société d'investissement cotée renforce la légitimité acquise par FFP auprès de ses différentes participations depuis de nombreuses années.

Maillot 1 devient Peugeot 1810 : actif historique de Peugeot Invest

Etablissements Peugeot frères et Peugeot Invest ont annoncé dans un communiqué de presse daté du 22 février 2021 le changement de dénomination sociale de leur filiale commune *Maillot 1*, pour la renommer *Peugeot 1810*. Cette filiale, à qui les Etablissements Peugeot frères et Peugeot Invest ont apporté en septembre dernier l'intégralité des titres Peugeot S.A., détient aujourd'hui 7,2% du capital de Stellantis, ensemble né de la fusion de PSA et FCA le 16 janvier 2021. Cette filiale codétenue avec son actionnaire majoritaire Etablissements Peugeot frères permet également aux deux sociétés de porter leurs participations dans Faurecia, l'un des dix premiers équipementiers automobiles mondiaux. Le changement de dénomination sociale en faveur de Peugeot 1810 permet ainsi de valoriser la longue histoire industrielle de la famille Peugeot, qui a été à l'origine des deux groupes que la société détient. Ce pôle d'investissement et d'expertise automobile affirme ainsi sa légitimité historique, son héritage industriel et sa connaissance des enjeux auxquels le secteur automobile fait face à l'heure actuelle.

Actif Net Réévalué (ANR)

L'Actif Net Réévalué (ANR) est la somme de la valeur de marché des titres de Peugeot 1810 et de l'Actif Brut Réévalué des Investissements, déduction faite des dettes financières. Les sociétés cotées sont valorisées au cours de fin de période. Les titres Peugeot 1810 qui par transparence comprennent les titres de Stellantis et de Faurecia sont valorisés au cours de Bourse de fin de période. Le détail de la méthodologie retenue, sans modification par rapport aux précédentes publications, est disponible sur le site internet de Peugeot Invest et dans le Document d'Enregistrement Universel de Peugeot Invest.

Au 30 juin 2021,

- La valorisation globale de la participation de Peugeot Invest dans Peugeot 1810 s'établit à 2 974 M€.
- L'Actif Brut Réévalué des Investissements s'élève à 3 706 M€ au 30/06/2021, contre 3 368 M€ au 31 décembre 2020, soit une hausse de 10% sur le premier semestre 2021.
- L'ANR de Peugeot Invest s'établit à 5 667 M€ (soit 227,4 € par action) au 30/06/2021 contre 4 476 M€ (soit 179,6 € par action) au 31 décembre 2020, soit une hausse de 27,9 %, dividende réinvesti, qui traduit la très bonne performance des sociétés cotées sur le premier semestre de l'exercice 2021.

En M€	% de détention	Valorisation	% Actif Brut Réévalué
Stellantis		2 837	42,5%
Faurecia		137	2,1%
Peugeot 1810 (A)	76,5%	2 974	45%
Lisi	5,1%	76	1%
CID (Lisi)	25,4%	209	3%
SEB S.A.	4,0%	339	5%
Safran	0,1%	48	1%
Orpéa	5,0%	350	5%
CIEL group	6,8%	12	0%
Tikehau Capital	2,3%	83	1%
SPIE	5,3%	165	2%
Participations non cotées		456	7%
Participations (i)		1 737	26%
Véhicules de capital-investissement (ii)		536	8%
Keurig Dr Pepper		130	2%
Jacobs Douwe Egberts		6	0%
Co-investissements non cotés		667	10%
Co-investissements (iii)		803	12%
Immobilière Dassault	19,8%	79	1%
Actifs immobiliers non cotés		507	8%
Immobilier (iv)		586	9%
Autres actifs & passifs financiers		11	0%
Trésorerie		33	0%
Autres actifs (v)		44	1%
Actif Brut Réévalué Investissements (i)+(ii)+(iii)+(iv)+(v) = (B)		3 706	55%
Actif Brut Réévalué = (A) + (B)		6 680	100%
Endettement (C)		1 013	
Actif Net Réévalué = (A) + (B) - (C)		5 667	
soit par action		227,4 €	

Activité et résultats des principales participations

Stellantis

En dépit de la pénurie de composants électroniques qui affecte toute la chaîne de valeur automobile, le groupe Stellantis a atteint des résultats records au premier semestre 2021. Ainsi, le chiffre d'affaires pro-forma est de 75,3 Md€ en hausse de 46% par rapport à la période précédente qui avait été marquée par la fermeture de plusieurs usines compte-tenu de la crise sanitaire. En Europe, la part de marché du groupe s'élève à 23,1% en hausse de 80bps sur le semestre.

Le résultat opérationnel s'établit à 8,6 Md€. La rentabilité opérationnelle du groupe atteint 11,4% tirée par une marge record de 16,1% en Amérique du Nord. Toutes les divisions du groupe ont une contribution positive sur le semestre.

La génération de cash-flow a été fortement impactée par la pénurie de composants électroniques et est négative sur la période (-1,2 Md€). Néanmoins, le groupe a confirmé son objectif d'avoir un cash-flow positif sur l'année. La position de trésorerie nette de Stellantis reste largement positive à 11,5 Md€ et le groupe dispose d'une liquidité importante de 51,4 Md€.

Le démarrage de l'exécution de la fusion a été très rapide et a permis de réaliser 1,3 Md€ de synergies sur la période.

Compte-tenu de cette performance robuste, Stellantis a revu à la hausse ses perspectives pour l'année 2021 et vise désormais une marge opérationnelle autour de 10%.

Les Investissements

Le début de l'année 2020 avait été marqué par l'impact sans précédent de la crise sanitaire sur l'activité économique mondiale. A l'inverse, la plupart des participations de Peugeot Invest ont vu leur chiffre d'affaires rebondir au premier semestre 2021 : SEB +26%, Faurecia +28%, SPIE +10%, etc. Seul le secteur aéronautique reste particulièrement touché par les effets de la crise. Le reste du portefeuille composé des co-investissements, de l'immobilier et des participations dans les fonds de capital-investissement a lui aussi connu une reprise marquée.

Nouveaux investissements / cessions

Participations

PSA devient Stellantis

Le 16 janvier 2021 a marqué la naissance du groupe Stellantis issu de la fusion entre Peugeot SA et Fiat Chrysler Automobiles. Stellantis dispose de positions fortes en Europe et en Amérique du Nord, et bénéficie des fortes complémentarités technologiques et de gamme des produits des deux groupes dont elle est issue. Par l'intermédiaire de sa filiale Peugeot 1810, Peugeot Invest détient actuellement 7,2% du capital et 7,2% des droits de vote de Stellantis.

Distribution des actions Faurecia

Conformément aux accords signés dans le cadre de la fusion entre Groupe PSA et Fiat Chrysler Automobiles, Stellantis a procédé en mars 2021 à la distribution des actions Faurecia qu'elle détenait. Peugeot 1810 a ainsi reçu 3 818 380 d'actions Faurecia et détient aujourd'hui 3,14% du capital de la société.

Acquisition International SOS

Dans un communiqué de presse daté du 1^{er} février 2021, Peugeot Invest a annoncé avoir signé un accord en vue de l'acquisition d'une participation minoritaire dans la société International SOS à l'occasion principalement d'une augmentation de capital, pour un montant de 306 M\$. Fondée en 1985 à Singapour, International SOS propose des 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. En rejoignant les actionnaires majoritaires que sont les fondateurs et cadres dirigeants du groupe, aux côtés de Cobepa, Peugeot Invest participera à la gouvernance de la société, dans la lignée de sa stratégie d'investisseur minoritaire actif de long terme, et va ainsi contribuer à la poursuite du développement d'une société au positionnement unique au monde dans les domaines de la santé et de la sécurité.

Cession de la totalité des titres IDI

Par un communiqué de presse daté du 19 février 2021, Peugeot Invest a annoncé avoir signé un accord en vue de la cession de la totalité de sa participation de 10,1% au capital de l'IDI, pour un montant de 27,2 M€, résultant en une performance de 2,3x les capitaux investis. Investisseur dans sa filiale Euridi, puis dans le fonds Marco Polo depuis de nombreuses années, Peugeot Invest était devenue actionnaire de l'IDI en 2006 et membre de son Conseil de surveillance en 2007. Si Peugeot Invest est demeuré l'un des principaux investisseurs dans ses fonds, avec notamment IDI Emerging Markets, société d'investissement spécialisée dans les fonds de capital-investissement dans les pays émergents, cette opération de cession de titres permet à Peugeot Invest de concrétiser sa création de valeur.

Cession de titres Safran

Après avoir cédé une partie de sa participation dans le groupe Safran en novembre 2020 (via la mise en place d'un contrat de vente à terme), Peugeot Invest a poursuivi son désengagement et a cédé 1,7 million d'actions supplémentaires pour un montant de 208 M€ ce qui porte la cession totale à 340 M€ pour un TRI de 14,4% depuis 2018.

Co-investissements

Investissement complémentaire Lineage

Entre 2017 et 2020, Peugeot Invest a investi 65 M\$ dans Lineage, et a contribué en février 2021 à une nouvelle augmentation de capital à hauteur de 10,9 M\$. Le montant appelé à la fin du premier semestre s'élève à 6,5 M\$ et correspond à l'appel réalisé en février. La société américaine est le

premier groupe mondial de logistique spécialisé dans la chaîne du froid pour l'industrie agro-alimentaire, pour le compte de producteurs, grossistes et acteurs de la grande distribution. Lineage bénéficie d'une forte croissance qui lui a permis de réaliser de nombreuses acquisitions en Europe et en Asie et de générer 2,8 Mds\$ de chiffre d'affaires en 2020.

Distribution et réinvestissement JAB

Peugeot Invest a pris un engagement pour la première fois dans JAB en 2016.

Elle a bénéficié en mars 2021 d'un remboursement des actions de préférence souscrites en juillet 2018 et d'une distribution de 209 959 titres JDE (valant 7,8 M\$).

Peugeot Invest a également fait l'objet d'un appel de 5,5 M\$ supplémentaires de JAB III (fonds investi à ce stade dans le secteur du Pet Care) portant le total appelé à 38,4 M\$ sur les 100 M\$ engagés.

Enfin, Peugeot Invest a souscrit pour 20 M\$ à des actions de préférence émises pour désendetter Prêt à Manger dont le nominal a déjà été remboursé au cours du semestre tout en conservant des warrants dont la valeur est estimée à 10 M\$.

A noter également que Peugeot Invest a participé à l'augmentation de capital de Krispy Kreme à hauteur d'1M\$.

Investissement Ynsect

La traduction pour Peugeot Invest d'une ambition d'investisseur responsable et souhaitant avoir un impact à long terme sur l'économie s'est réaffirmée en mai 2021 avec un co-investissement de 10 M€ dans Ynsect. Ynsect est une société française, leader dans l'élevage et la transformation d'insectes en ingrédients utilisés comme alternative aux protéines animales. Par la transformation d'insectes en ingrédients premium à haute valeur ajoutée pour les animaux et les plantes, la société propose une solution écologique, saine et durable. La société se positionne actuellement sur les marchés en forte croissance du pet food, de la pisciculture et des engrais, avec un impact très fort en terme de développement durable.

Investissement Venturi I VCC

Peugeot Invest a pris un engagement en juin 2021 à hauteur de 24,85 M\$ dans la plateforme de co-investissement Venturi, auquel s'ajoute un engagement additionnel de 150 K\$ dans le fonds carry de Venturi I VCC, ainsi qu'un investissement de 25 K\$SGD dans la société de gestion (Venturi Partners Pte). Par ces investissements pluriels, Peugeot Invest se positionne en tant que Sponsor de Venturi, en prenant possession de 10% de la société de gestion, 5% du Carried et en étant présent dans l'ensemble des organes de gouvernance et de décision (parmi lesquels le comité d'investissement). Ce statut permettra à Peugeot Invest de bénéficier d'un fonctionnement intégré et d'un relais local à Singapour, notamment pour des opérations de mid/late stage de venture capital en Asie.

Fonds de capital investissement

Investissement The Veritas Capital Vantage fund

Peugeot Invest a souscrit en avril 2021 un engagement de 10 M\$ dans le premier fonds compagnon de Veritas Capital - The Veritas Capital Vantage fund. Cet engagement va permettre à Peugeot Invest de renforcer son exposition américaine dans le secteur technologique dédié aux administrations américaines, compte tenu d'opérations orientées mid-mark et buy-out aux Etats-Unis.

Investissement Quad VI

En avril 2021, Peugeot Invest s'est engagé à hauteur de 17 M\$ dans Quad VI. Peugeot Invest est déjà engagé à hauteur de 15 M\$ dans le millésime précédent - Quad V. Le véhicule VI a pour vocation d'investir sur le segment du lower-to-mid market dans des investissements majoritaires et minoritaires aux Etats-Unis. Cet engagement va permettre à Peugeot Invest de renforcer son exposition américaine

dans le secteur de l'éducation, avec notamment les deux sous-secteurs établissements scolaires et services technologiques.

Investissement Adagia Capital Europe

En mai 2021, Peugeot Invest a souscrit un engagement de 15 M€ dans Adagia Capital Europe I. Adagia est une plateforme de co-investissements, articulée autour d'un véhicule de 750 M€. L'objectif d'Adagia consiste à se positionner en investisseur majoritaire de long terme dans des sociétés européennes des secteurs de la santé et des services aux entreprises combinée à une empreinte opérationnelle forte et structurante (digitalisation, internationalisation, R&D, etc).

Investissement C Bridge Healthcare Fund V

Peugeot Invest s'est engagé en juin 2021 à hauteur de 15 M\$ dans C Bridge Healthcare Fund V. Depuis sa création en 2014, C-Bridge s'est rapidement imposé comme l'un des principaux investisseurs Santé en Chine sur des opérations de buyout, notamment grâce à son savoir-faire spécifique d'incubateur de plateformes biotech/pharma.

Immobilier

Investissement SIGNA Development

Peugeot Invest avait déjà réalisé en 2019 un investissement de 211 M€ dans SIGNA Prime Selection, société détenant un portefeuille d'actifs de plus de 16 Mds€ situé au cœur des centres-villes. En faisant l'acquisition de 5% du capital de SIGNA Development (société sœur de SIGNA Prime) pour un montant de 75 M€, Peugeot Invest réaffirme son ambition de renforcer ses participations directes non cotées dans l'immobilier. La stratégie de SIGNA Development consiste à développer des projets immobiliers « premium » en Europe germanophone (résidentiels, bureaux et commerces), dont la majorité est située dans les centres-villes d'Allemagne et d'Autriche, avec pour objectif de commercialiser puis de les céder à des investisseurs (principalement fonds de pension et sociétés d'assurance). Le portefeuille est composé d'environ 50 projets en cours de construction dont la valeur à terminaison devrait s'élever à près de 8 Mds€.

Investissement complémentaire et cession de projets pour ELV

Peugeot Invest s'est associée avec plusieurs familles européennes pour soutenir le développement de projets immobiliers aux Etats-Unis montés et gérés par une équipe américaine de professionnels regroupée dans la structure ELV Associates, établie depuis 1991. Il s'agit principalement de promotion immobilière de logements mais aussi de bureaux et commerces.

Peugeot Invest a réalisé au premier semestre 2021 deux nouveaux investissements pour un montant total de 3,6 M\$ (dont 2,6 M\$ appelés au 30 juin) l'un dans la région de Boston, l'autre à Atlanta.

Peugeot Invest a également vendu deux projets au premier semestre pour 14,5 M\$.

Autres Actifs

Investissement Pascal Investment Partners

Peugeot Invest s'est engagé en mars 2021 à hauteur de 5 M€ dans le fonds Pascal Investment, et a réalisé un engagement complémentaire le mois suivant en avril 2021 du même montant, portant l'engagement total à la fin du premier semestre à 10 M€. Pascal Investment Partners est l'un des 4 véhicules d'investissement de Pascal Advisers, société d'investissement européenne qui gère aujourd'hui près de 280 M€ d'actifs, et spécialisée sur les Small & Mid caps européennes cotées. Le

fonds Pascal Investment est concentré autour de 15 à 20 positions et sa stratégie est mise en place à travers des position à l'achat et à la vente avec des objectifs de performance absolue.

Analyse des résultats et de la situation financière

Résultat consolidé

Suite à la hausse des dividendes reçus de ses participations, le résultat net consolidé part du groupe de Peugeot Invest au 30 juin 2021 enregistre un bénéfice de +368,3 M€ contre une perte de -32,2 M€ au premier semestre 2020.

Le résultat net consolidé au 30 juin 2021 qui s'élève à 430,2 M€ est composé des principaux éléments suivants :

- Les produits des immobilisations financières s'élèvent à 482,4 M€ contre 8,6 M€ au premier semestre 2020. Ils comprennent principalement :
 - les dividendes en provenance des sociétés non consolidées qui s'élèvent à 293,9 M€ (dont un dividende en actions Faurecia de 173 M€ provenant de Stellantis) contre 11,3 M€ l'année précédente du fait de la crise sanitaire qui avait obligé les sociétés à annuler pour la plupart leur dividende annoncé ;
 - les résultats sur cession pour 27,5 M€ contre 19,1 M€ au 30 juin 2020 ;
 - la revalorisation à la juste valeur du portefeuille TIAP pour 161 M€ (+44 M€ pour Jianke ; +12 M€ pour KDP ; +16 M€ pour Asmodee ; +83 M€ pour les fonds de PE) contre -21,7 M€ au 30 juin 2020;
- La quote-part dans le résultat net des entreprises associées s'élève à +14,5 M€ contre -14,6 M€ au premier semestre 2020.
- Le coût de l'endettement financier est en augmentation à -14,7 M€ contre -11,8 M€ au premier semestre 2020 en raison de l'augmentation de la dette moyenne de Peugeot Invest sur la période.
- Les frais d'administration générale ont augmenté à -16,3 M€ contre -13,5 M€ au cours du premier semestre 2020 essentiellement suite à l'augmentation des frais de personnel.

Bilan et flux de trésorerie

Les principales variations qui affectent le bilan consolidé concernent :

- L'augmentation au premier semestre 2021 de la juste valeur du portefeuille des titres de participation non consolidées pour 1 084,2 M€ principalement sous l'effet de la hausse du cours des titres Stellantis (+28,9%), Lisi (+36,7 %) et SEB (+12,51 %).
- La hausse des titres immobilisés de l'activité de portefeuille TIAP pour 218,1 M€ correspondant principalement à la revalorisation à la hausse ainsi qu'aux nouveaux co-investissements et engagements de capital-investissement et.
- La variation des capitaux propres (part du groupe) qui augmentent de 1 089,3 M€ au premier semestre 2021 du fait du résultat global (1 145,2 M€) diminué de la distribution du dividende au cours du premier semestre (-58,3 M€).
- La baisse des passifs financiers non courants de 124 M€, composée principalement de la diminution des emprunts bancaires suite au remboursement de lignes de crédit en fin de période.

Les principaux flux de trésorerie du semestre sont les suivants :

- Flux nets de trésorerie générés par l'activité de +87 M€ contre -11,7 M€ au 30 juin 2020 lié à la reprise du versement de dividendes par les participations de Peugeot Invest ;
- Acquisitions d'immobilisations financières pour 466,9 M€, correspondant essentiellement à nos investissements dans International SOS et Signa Development, à notre engagement dans le co-investissement Ynsect et dans l'accompagnement de nos partenaires (JAB, Lineage, MedPlatform, ...).
- Cessions d'immobilisations financières pour un montant de 495,2 M€ principalement du fait de la cession des titres Safran et IDI.
- Remboursement par Peugeot Invest de ses lignes de crédit : -104 M€.
- Dividendes versés aux actionnaires en 2021 au titre de l'exercice 2021 : - 58,3 M€.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux facteurs de risques sont détaillés dans le Document d'Enregistrement Universel 2020 (pages 131 à 141). Il n'y a pas eu d'évolution significative de la nature de ces risques au cours du premier semestre 2021.

Éléments intervenus depuis le 30 juin 2021

Des discussions sont en cours avec un nouvel investisseur pour entrer au capital de Financière Guiraud afin d'accompagner le développement de Château Guiraud aux côtés de Peugeot Invest. Une Term Sheet a été signée le 14 juillet 2021 et prévoit la finalisation de l'opération au cours de l'exercice 2021.

L'équipementier automobile français Faurecia a annoncé mi-août la prise de contrôle de son concurrent allemand Hella, spécialisé dans les systèmes d'éclairage et de l'électronique de bord. Cette acquisition de 60% du capital de Hella permet à Faurecia de se positionner comme le septième sous-traitant automobile mondial et le quatrième en Europe. Peugeot 1810 a donné son intention de participer à la future acquisition à hauteur de sa quote-part dans Faurecia, ce qui revient à un investissement de 25 M€.

Perspectives du deuxième semestre 2021

Les sociétés de Peugeot Invest ont particulièrement bien traversé la crise sanitaire en 2020. Cela s'est illustré par un rebond important de leurs performances opérationnelles et financières au premier semestre 2021 dans un contexte de réouverture de l'économie mondiale.

A court-terme, les incertitudes sur la fin de la crise sanitaire et la tension sur certaines chaînes d'approvisionnement pourraient peser sur certains secteurs (notamment automobile et aéronautique). A long-terme, les participations de Peugeot Invest sont assises sur des tendances porteuses qui soutiendront leur croissance et leur développement.

Dans ce contexte, Peugeot Invest va rester actif et poursuivre sa recherche de sociétés répondant à ses critères.

Transactions entre parties liées

La note 28 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés rend compte des transactions avec les parties liées.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

30 JUIN 2021

COMPTES CONSOLIDÉS

Compte de résultat consolidé.....	
Autres éléments du résultat global.....	
Bilan consolidé au 30 juin 2021	
Tableau consolidé des flux de trésorerie.....	
Tableau des variations des capitaux propres consolidés.....	

Notes aux états financiers consolidés

Généralités

Note 1	Principes comptables.....
Note 2	Information relative à la cession partielle de Château Guiraud.....
Note 3	Périmètre de consolidation.....

Compte de résultat

Note 4	Produits des immobilisations financières.....
Note 5	Produits des immeubles de placement.....
Note 6	Produits des autres activités.....
Note 7	Frais d'administration générale.....
Note 8	Coût de l'endettement financier.....
Note 9	Quote-part dans le résultat des entreprises associées.....
Note 10	Impôts sur les résultats.....
Note 11	Résultat net par action.....

Autres éléments du résultat global

Note 12	Détail des autres éléments du résultat global
---------	---

Bilan - Actif

Note 13	Immobilisations corporelles.....
Note 14	Participations dans les entreprises associées (mises en équivalence).....
Note 15	Actifs financiers non courants.....
Note 16	Créances et dettes d'impôt.....
Note 17	Stocks.....
Note 18	Autres créances.....
Note 19	Trésorerie et équivalents de trésorerie.....

Bilan - Passif

Note 20	Capitaux propres.....
Note 21	Passifs financiers courants et non courants.....
Note 22	Provisions.....
Note 23	Autres dettes courantes.....

Informations complémentaires

Note 24	Variations du besoin en fonds de roulement.....
Note 25	Gestion des risques de marché.....
Note 26	Information sectorielle.....
Note 27	Transactions avec les parties liées.....
Note 28	Engagements hors bilan.....
Note 29	Évènements postérieurs à la clôture.....

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Produits des immobilisations financières	4	482 366	8 597
Produits des immeubles de placement	5	706	674
Produits des autres activités	6	733	1 591
Produits des activités ordinaires		483 805	10 862
Frais d'administration générale	7	(16 288)	(13 483)
Coût de l'endettement financier	8	(14 747)	(11 753)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt		452 770	(14 374)
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	9	14 519	(14 622)
Résultat consolidé avant impôt		467 289	(28 996)
Impôts sur les résultats (y compris impôts différés)	10	(37 049)	(3 296)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		430 240	(32 292)
Dont part du groupe		368 256	(32 168)
Dont part des minoritaires		61 984	(124)
Résultat net (part du groupe) par action (en euros)	11	14,78	(1,29)
Résultat net (part du groupe) dilué par action (en euros)	11	14,88	(1,30)
Nombre d'actions composant le capital		24 922 589	24 922 589
Valeur nominale (en euros)		1,00	1,00

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net consolidé	12	430 240	(32 292)
Effets des mises en équivalence sur le résultat global net	12	4 732	14 391
Réévaluations nettes des actifs financiers (1)	12	(304 686)	(730 171)
Plus-values sur cessions de titres de participations	12	1 228 267	4 191
Réévaluations nettes des instruments dérivés	12	1 965	(1 370)
Écarts de change	12	17 657	1 355
Autres réévaluations directes nettes par capitaux propres	12	15 073	1 837
Total des autres éléments du résultat global		963 008	(709 767)
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ		1 393 248	(742 059)
Dont part du groupe		1 145 212	(741 935)
Dont part des minoritaires		248 036	(124)

(1) Le détail brut / impôt est fourni en note 12

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2020

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles			
Concessions, brevets, valeurs similaires		-	1
Immobilisations corporelles			
Immeubles de placement	13	22 300	22 300
Terres	13	-	13 351
Constructions	13	-	1 438
Plantations	13	-	1 224
Autres immobilisations	13	696	1 244
Droits d'utilisation locatif	13	3 113	3 398
		26 109	42 955
Participations dans les entreprises associées (mises en équivalence)	14	294 505	274 355
Actifs financiers non courants			
Participations non consolidées	15	5 821 988	4 737 821
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille - T.I.A.P.	15	1 825 191	1 607 056
Autres actifs financiers non courants	15	18 985	24 695
		7 666 164	6 369 572
Impôts différés - Actif	16	15 784	29 168
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		8 002 562	6 716 051
Actifs courants			
Stocks	17	8 094	8 522
Impôts courants	16	10	7 274
Groupe d'actifs détenus en vue de la vente	2	16 527	-
Autres créances	19	9 987	4 632
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	34 135	88 034
TOTAL ACTIFS COURANTS		68 753	108 462
TOTAL GÉNÉRAL		8 071 315	6 824 513

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2020

PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres			
Capital apporté	20	24 923	24 923
Primes liées au capital	20	158 410	158 410
Réserves	20	4 865 634	4 010 537
Résultat de l'exercice (part du groupe)		368 256	134 065
Total capital et réserves (part du groupe)	20	5 417 223	4 327 935
Intérêts minoritaires	20	851 096	619 256
TOTAL CAPITAUX PROPRES		6 268 319	4 947 191
Passifs non courants			
Passifs financiers non courants	21	1 588 531	1 712 506
Impôts différés - Passif	16	164 082	124 854
Provisions	22	652	733
Autres dettes non courantes	23	-	-
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		1 753 265	1 838 093
Passifs courants			
Passifs financiers courants	21	16 800	9 720
Passifs liés à un groupe d'actifs détenus en vue de la vente	2	18 016	-
Impôts courants	16	10 231	12 966
Autres dettes	23	4 684	16 543
TOTAL PASSIFS COURANTS		49 731	39 229
TOTAL GÉNÉRAL		8 071 315	6 824 513

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)		30/06/2021	30/06/2020
Résultat net consolidé		430 240	(32 292)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		1 508	650
Produits sans incidences sur la trésorerie		(172 782)	-
Résultat sur cessions d'actifs non courants		(27 467)	(19 093)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(160 969)	21 746
Quotes-parts de résultats liées aux sociétés mises en équivalence, nettes des dividendes reçus		(12 955)	16 633
Coût de l'endettement financier net		14 747	11 753
Charge d'impôt (exigibles et différés)		37 049	3 296
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	(A)	109 371	2 693
Impôts exigibles	(B)	(7 761)	(444)
Variation du BFR lié à l'activité	(C)	(14 580)	(13 904)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	(D) =(A+B+C)	87 030	(11 655)
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(16)	(251)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Acquisitions, cessions d'actions propres		140	(177)
Acquisitions d'immobilisations financières		(466 855)	(135 866)
Produits de cessions d'immobilisations financières		495 198	68 235
Variation des autres actifs non courants		1 252	(8 557)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(E)	29 719	(76 616)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		(58 253)	(53 283)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		761	147 189
Remboursements d'emprunts		(104 150)	(141)
Intérêts financiers nets versés		(9 006)	(5 833)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(F)	(170 648)	87 932
Effets de l'évaluation à la juste valeur des OPCVM de trésorerie	(G)	-	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	(D+E+F+G)	(53 899)	(339)
Trésorerie au début de l'exercice		88 034	30 659
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE		34 135	30 320

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)		Capital apporté	Primes liées au capital	Titres d'auto contrôle	Réserves et résultats consolidés	Écarts de change	Réserves d'évaluation	Total
Capitaux propres au 01.01.2020 (part du groupe)	(part du	24 923	158 410	(14 808)	2 394 001	10 167	1 615 847	4 188 540
. Résultat global 30 juin 2020					(8 209)	1 355	(735 081)	(741 935)
. Dividendes versés au titre de 2019					(53 283)			(53 283)
. Titres d'auto contrôle				2 647	(2 824)			(177)
Capitaux propres au 30.06.2020 (part du groupe)		24 923	158 410	(12 161)	2 329 685	11 522	880 766	3 393 145
. Résultat global 2ème semestre 2020					247 586	(50 165)	656 467	853 888
. Impact variations de périmètre					80 184			80 184
. Titres d'auto contrôle				152	566			718
Capitaux propres au 31.12.2020 du groupe)	(part	24 923	158 410	(12 009)	2 658 021	(38 643)	1 537 233	4 327 935
. Résultat global 30 juin 2021					1 354 271	17 657	(226 716)	1 145 212
. Impact variations de périmètre					300			300
. Dividendes versés au titre de 2020					(58 253)			(58 253)
. Titres d'auto contrôle				1 889	140			2 029
Capitaux propres au 30.06.2020 (part du groupe)		24 923	158 410	(10 120)	3 954 479	(20 986)	1 310 517	5 417 223

Le montant des dividendes distribués en 2020 au titre de 2019 s'est élevé à 53 283 milliers d'euros, soit 2,15 euros par action.

Le montant des dividendes distribués en 2021 au titre de 2020 s'est élevé à 58 253 milliers d'euros, soit 2,35 euros par action.

Notes aux États Financiers consolidés

30 Juin 2021

Les comptes consolidés au 30 juin 2021 ainsi que les notes aux états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Peugeot Invest du 16 septembre 2021.

Note 1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2021 sont établis conformément à la norme IAS34 - « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces états financiers doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels de l'exercice 2020.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers au 30 juin 2021 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

La présente note ne reprend ci-dessous que les principes de consolidation et ceux appliqués aux actifs et passifs financiers. Pour les autres éléments, il convient de se reporter aux comptes consolidés du 31/12/2020.

Les comptes consolidés annuels 2020 et semestriels 2021 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les principaux textes applicables à compter du 1er janvier 2021 sont les suivants :

- Amendements à IAS 39, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 16 : Réforme des taux d'intérêts de référence - Phase 2

L'ensemble de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers de l'exercice.

1.1. CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation et ses évolutions sont décrits dans la note 3.

A. Filiales

Les filiales sont les entités sur lesquelles Peugeot Invest exerce un contrôle exclusif. Ces entités sont intégrées globalement à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré à Peugeot Invest.

Leur acquisition est comptabilisée au coût d'acquisition, qui correspond à la juste valeur des actifs remis et des passifs encourus, majorée des coûts directement imputables à l'acquisition. L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur dans les actifs nets identifiables de la filiale acquise, est comptabilisé en tant que goodwill et inscrit en immobilisations incorporelles.

Les transactions intra-groupe et les soldes sur les opérations entre sociétés du groupe sont éliminés. Les méthodes comptables des filiales ont été alignées sur celles de l'ensemble Peugeot Invest.

B. Entreprises associées

Les entreprises associées sont toutes les entités dont le groupe ne détient pas le contrôle, mais sur lesquelles il exerce une influence notable qui s'accompagne généralement d'une participation comprise entre 20 % et 50 % des droits de vote. Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, sur la base des comptes consolidés des entreprises associées, et initialement comptabilisées à leur coût.

Le pourcentage d'intérêt retenu pour la consolidation est calculé en fonction du nombre d'actions détenues par rapport au nombre d'actions émises par l'entreprise associée, sous déduction des actions d'autocontrôle destinées à être annulées.

1.2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Le groupe classe ses actifs financiers (hors participation dans les entreprises associées) selon les catégories suivantes :

- actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global, constitués par les titres de participation non consolidés ;
- actifs évalués à leur juste valeur par résultat pour ce qui concerne les titres immobilisés de l'activité de portefeuille, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ;
- actifs au coût amorti, pour les prêts et créances.

La classification dépend des raisons ayant motivé l'acquisition des actifs financiers et de leurs caractéristiques. Cette classification est déterminée lors de la comptabilisation initiale.

A. Participations dans les entreprises associées

Ce poste comprend les participations dans les entreprises associées qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Évaluation

La quote-part du groupe dans le résultat net des entreprises associées postérieurement à l'acquisition est comptabilisée en résultat consolidé et sa quote-part dans les variations de capitaux propres (sans impact dans les résultats) postérieurement à l'acquisition est comptabilisée directement en capitaux propres. La valeur comptable de la participation est ajustée du montant cumulé des variations postérieures à l'acquisition.

Dépréciation

Peugeot Invest examine à chaque clôture s'il existe un indicateur objectif de dépréciation durable et importante au niveau de chacune des participations dans les entreprises associées, tel que la survenance de changements significatifs ayant un effet négatif dans l'environnement technologique, de marché, économique ou légal dans lequel l'entreprise opère. Dans l'affirmative, un test de dépréciation est effectué. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, la participation dans l'entreprise associée est dépréciée. La valeur recouvrable de la participation est définie comme la valeur la plus élevée entre sa juste valeur nette des frais de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité peut être calculée selon plusieurs approches : selon la méthode des comparables, sur la base d'une estimation des flux futurs actualisés lorsque Peugeot Invest dispose de projections de flux fiables sur moyenne période, sur la base de la situation nette de la société.

B. Actifs financiers non courants

a. Actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global

a1. Participations non consolidées

Ce poste comprend des titres de sociétés, dans lesquelles Peugeot Invest ne dispose ni du contrôle exclusif ou conjoint, ni d'influence notable ; ces titres sont conservés pour une période non déterminée.

Ces titres doivent remplir les caractéristiques d'un instrument de capitaux propres. Leur classification est effectuée de manière irrévocable, lors de leur acquisition.

Ils sont comptabilisés pour leur coût d'achat y compris les frais accessoires, s'ils sont significatifs.

Évaluation

À chaque clôture des comptes, les titres sont évalués à leur juste valeur. Les variations de juste valeur sont inscrites en capitaux propres, nettes d'impôts différés.

La juste valeur des sociétés cotées est représentée par le cours de bourse de clôture.

Celle des sociétés non cotées est déterminée de la façon suivante :

- Les actifs dont l'acquisition est récente, en général moins d'un an, sont conservés à leur prix de revient, sauf dans le cas où les variables économiques de la société (exploitation, structure du bilan, liquidité,...) se sont significativement dégradées ;
- Pour les autres sociétés, une valorisation est effectuée en utilisant :
 - soit une actualisation de flux de trésorerie si cela est possible ;
 - soit différentes méthodes de multiples, notamment des multiples de marché, de transactions ou ceux existant, le cas échéant, dans les accords d'actionnaires signés par Peugeot Invest ;
 - soit une référence à l'Actif Net Réévalué ;
 - à défaut, et dans le cas où la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable et pertinente, une valorisation au coût historique sauf dans le cas où les variables économiques de la société se sont significativement dégradées.

Lors de la cession définitive du titre, l'ajustement entre le prix de cession et la juste valeur préalablement constatée est portée dans les capitaux propres.

Les dividendes perçus sur ces titres sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « Produits des immobilisations financières », consécutivement à la décision de distribution des assemblées générales de ces sociétés.

b. Actifs évalués à la juste valeur par le résultat

b1. Titres Immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)

Ce portefeuille est composé principalement de parts de fonds de capital-investissement, de parts de sociétés dans le cadre de la réalisation de co-investissements et de parts d'OPCVM diversifiés, constituant un investissement à plus ou moins longue échéance avec pour objectif d'en retirer une rentabilité satisfaisante.

Les engagements de souscription sont également portés dans ce poste en contrepartie du poste « passifs financiers non courants » pour leur valeur nominale (cf. D. ci-dessous).

Évaluation

À chaque clôture des comptes, l'évaluation à la juste valeur est effectuée sur la base, du cours de bourse de clôture pour les titres cotés, de la dernière valeur liquidative communiquée par les sociétés de gestion ou de toute autre information représentative d'une valeur de transaction (cf. ci-dessus : évaluation des titres non cotés).

Les variations de juste valeur sont inscrites en résultat, nettes d'impôts différés.

Lorsque les titres immobilisés de l'activité de portefeuille sont cédés, l'ajustement entre le prix de cession et la juste valeur comptabilisée est porté au compte de résultat.

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

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

Pour ce qui concerne les Fonds de Private Equity, les valorisations généralement retenues sont celles du 31 mars de l'année communiquées par les sociétés de gestion, ajustées des flux de trésorerie nets du 2^{ème} trimestre. N'ayant pas d'éléments tangibles complémentaires permettant de préjuger de l'évolution positive ou négative des valorisations des fonds sous-jacents, dont l'impact lié à la crise sanitaire a déjà été en partie pris en compte lors des valorisations du 1^{er} trimestre, cette méthode habituelle a été maintenue.

C. Actifs financiers courants

a. Autres créances

Elles sont enregistrées initialement à leur juste valeur puis valorisées ultérieurement, à leur coût amorti, déduction faite des provisions pour dépréciation. Une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de la difficulté à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction ; la perte de valeur est, le cas échéant, constatée en compte de résultat.

b. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Cette rubrique comprend les dépôts bancaires à vue, les parts d'OPCVM monétaires et des titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt. Tous ces composants sont évalués à leur juste valeur.

Les produits d'intérêts sont comptabilisés prorata temporis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

D. Passifs financiers non courants

Le poste « Passifs financiers non courants » comprend principalement les emprunts à long terme, les engagements fermes de souscription auprès de fonds de capital investissement, et les dettes résultant des obligations de paiement des loyers.

Les emprunts sont initialement enregistrés à leur juste valeur, nette des coûts de transaction encourus. Ils sont ultérieurement comptabilisés au coût amorti. Ils ne sont pas actualisés.

Les engagements de souscription auprès de fonds de capital-investissement sont inscrits tant à l'actif qu'au passif pour leur valeur nominale sans actualisation, cette dernière ne présentant pas d'impact significatif.

Les dettes au titre des contrats de location sont évaluées à la valeur actuelle des paiements restant dû et amorties suivant le paiement des échéances de loyers.

E. Instruments dérivés

Peugeot Invest a couvert le risque de variation de taux sur une partie des emprunts par des swaps de taux d'intérêt.

La partie efficace de la variation de juste valeur de ces contrats, satisfaisant aux critères de couverture de flux de trésorerie, est comptabilisée directement en contrepartie des capitaux propres. Le gain ou la perte résultant de la part non efficace est enregistré immédiatement dans le résultat de l'exercice.

Les variations de juste valeur des instruments financiers non qualifiés de couverture sont comptabilisées en résultat.

Pour l'évaluation de la juste valeur des instruments de couverture, les impacts CVA- DVA sont estimés non significatifs et ne font pas, par conséquent, l'objet d'une comptabilisation.

Description de l'opération

Des discussions ont été entamées avec un nouvel investisseur qui souhaiterait entrer au capital de Financière Guiraud afin d'accompagner le développement de Château Guiraud. Une Term Sheet a donc été signée le 14 juillet 2021 et un closing pourrait avoir lieu d'ici la fin de l'exercice 2021. Peugeot Invest restera au capital de Financière Guiraud comme actionnaire minoritaire et disposera d'une promesse de vente exerçable en 2028 sur le solde des actions détenues.

Valorisation au 30 juin 2021

Pour les comptes au 30/06/2021, la valorisation issue de ce Term Sheet a été retenue pour valoriser Guiraud.

Valo quote part PI de Financière Guiraud 30/06/21 en M€

Capital	4,03
CCA	11,00
Stocks	6,00
Total	21,02

Application de la norme IFRS 5 pour la cession partielle de Château Guiraud

La cession partielle des titres de Financière Guiraud satisfait aux conditions requises par l'application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », qui prévoit qu'une entité engagée dans un plan de cession entraînant la perte de contrôle d'une filiale doit classer les actifs non courants et les passifs de cette filiale comme détenus en vue de la vente dès lors que les critères de classement d'IFRS 5 sont satisfaits et ce, même si l'entité conserve une participation dans cette filiale après la cession.

Les actifs non courants et passifs destinés à être cédés sont présentés au bilan sur deux lignes distinctes respectivement à l'actif et au passif. En revanche, la présentation des actifs courants au bilan et des produits et charges au compte de résultat est inchangée.

Détail actif et passif au 30 juin 2021 présentés sur deux lignes distinctes au bilan consolidé :**ACTIF**

Actifs non courants	Val brutes	Amort. & dépr	Val nettes
Immobilisations incorporelles	79	78	1
Immobilisations corporelles			
Terrain	13 351		13 351
Plantations	2 993	1 780	1 213
Constructions	2 787	1 413	1 374
Autres immobilisations corporelles	3 444	3 015	429
Actifs financiers non courants	119		119
Participations	20		20
Impôt différé actif	20		20
Total groupe d'actifs détenus en vue de la vente	22 813	6 286	16 527

PASSIF (hors capitaux propres)

Provisions	
Provision engagement personnel	81
Provision pour impôt différé	3 107
Dettes	
Emprunts et dettes financières	13 249
Avances et acomptes clients	262
Dettes fiscales et sociales	459
Autres dettes courantes	858
Total groupe de passifs détenus en vue de la vente	18 016

3.1 Périmètre de consolidation au 30/06/2021

Le périmètre de consolidation comprend :

	% de contrôle	% d'intérêt
Consolidées par intégration globale		
- La société mère Peugeot Invest		
- Peugeot Invest Assets	100,00%	100,00%
- FFP Invest ARB	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest UK Ltd.	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-1	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-CC	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-2	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-3	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US SRL Inc.	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest Stovall Inc.	100,00%	100,00%
- FFP-Les Grésillons	100,00%	100,00%
- Peugeot 1810	76,50%	76,50%
- Financière Guiraud SAS	74,94%	74,94%
- SCA Château Guiraud	100,00%	74,94%
Consolidées par mise en équivalence		
- Zéphyr Investissement		33,75%
- LDAP		45,00%
- Redford USA II Holdings		29,94%
- Redford EU II Holdings		29,94%
- OPCI Lapillus II		23,29%
- Groupe Compagnie Industrielle de Delle (CID)		25,39%
- Groupe LISI		5,09%

3.2 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Des discussions sont en cours avec un nouvel investisseur pour entrer au capital de Financière Guiraud et en prendre le contrôle. Une term Sheet a été signée le 14 juillet 2021. Au 30 juin 2021, la société est engagée dans un plan de cession entraînant une perte de contrôle. Les titres de Financière Guiraud et de SCA Château Guiraud seront consolidés jusqu'à leur cession effective.

Note 4 PRODUITS DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Produits		
Dividendes (1)	293 930	11 250
Résultats sur cessions	27 479	19 097
Total	321 409	30 347
Charges		
Résultats sur cessions	(12)	(4)
Total	(12)	(4)
RÉSULTAT BRUT	321 397	30 343
Revalorisation à la juste valeur	160 969	(21 746)
RÉSULTAT	482 366	8 597

(1) Dont versement d'un dividende en actions Faurecia de 172 782 k€ de la part du groupe Sellantis.

Note 5 PRODUITS DES IMMEUBLES DE PLACEMENT

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Produits		
Loyers et autres produits	707	681
Charges refacturées	204	200
Total	911	881
Charges		
Charges locatives et de copropriété	(205)	(207)
Total	(205)	(207)
RÉSULTAT BRUT	706	674
Revalorisation à la juste valeur	-	-
RÉSULTAT	706	674

Note 6 PRODUITS DES AUTRES ACTIVITÉS

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Produits		
Ventes de marchandises	974	1 069
Produits annexes	255	116
Variation de stocks	(496)	406
RÉSULTAT	733	1 591

Note 7 FRAIS D'ADMINISTRATION GÉNÉRALE

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Frais d'administration		
Personnel	(9 044)	(6 809)
Charges externes	(6 165)	(5 525)
Autres charges	(546)	(638)
RÉSULTAT BRUT	(15 755)	(12 972)
Amortissements des immobilisations (hors immeubles de placement)	(248)	(226)
Amortissements des droits d'utilisation locatif	(285)	(285)
RÉSULTAT	(16 288)	(13 483)

Note 8 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts sur emprunts Peugeot Invest (1)	(14 122)	(10 525)
Intérêts et commission sur Equity-Swap	-	(1 068)
Intérêts sur obligations locatives	(41)	(49)
Divers	(584)	(111)
RÉSULTAT	(14 747)	(11 753)

(1) Le coût s'entend après prise en compte des contrats de couverture sur le risque de taux.

Note 9 QUOTE PART DANS LE RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		
Redford EU II Holdings	(18)	(27)
Redford USA II Holdings	(117)	(118)
Compagnie Industrielle de Delle (CID)	4 111	654
LISI	1 508	240
LDAP	1 206	(828)
OPCI Lapillus II	13	8
Zéphyr Investissement	(79)	(71)
RÉSULTAT BRUT	6 624	(142)
Provision Redford EU II Holdings	(354)	(8 824)
Provision LDAP	4 906	(6 431)
Provision Zéphyr Investissement	3 343	775
RÉSULTAT	14 519	(14 622)

Note 10 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

10.1 Charge d'impôt sur le résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Impôts exigibles	(7 761)	(444)
Impôts différés	(29 288)	(2 852)
RÉSULTAT	(37 049)	(3 296)

Peugeot Invest et Peugeot Invest Assets ont optés pour le régime de l'intégration fiscale depuis le 1er janvier 2012.

10.2 Réconciliation entre le taux d'impôt légal en France et le taux effectif d'impôt dans les comptes consolidés

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Taux d'impôt légal en France	(25,8)	(25,8)
Effet des sociétés mises en équivalence	0,8	13,3
Résultat taxable à taux réduit	17,9	21,2
Autres différences permanentes	(0,8)	2,7
Taux effectif d'impôt dans les comptes consolidés	(7,9)	11,4

Les impôts exigibles correspondent à l'impôt sur les bénéfices du à l'administration fiscale française au titre de l'exercice.

Le taux de base de l'impôt sur les sociétés en France est de 27,3745%, compte tenu de la contribution additionnelle.

La loi de finance 2017 a porté le taux d'impôt en France à 25,825% à compter de l'exercice 2022, y compris la contribution additionnelle.

Les plus-values sur titres de sociétés à prédominance immobilière sont imposées à 19 %.

Les actifs et passifs d'impôts différés ont été calculés en conséquence.

Les différences permanentes proviennent principalement des plus-values latentes sur le portefeuille des titres.

Note 11 RÉSULTAT NET PAR ACTION

Le résultat net par action figure en bas de page du compte de résultat consolidé.

Il a été calculé sur la base de la totalité des actions composant le capital soit 24 922 589 actions.

Il n'existe pas d'instrument financier donnant, à terme, accès au capital.

Note 12 DÉTAIL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30/06/2021			30/06/2020		
	Avant impôt	Impôt	Net impôt	Avant impôt	Impôt	Net impôt
Effets des mises en équivalence sur le résultat global	4 732		4 732	14 391	-	14 391
Réévaluations des titres de participations	(316 597)	11 911	(304 686)	(744 908)	14 737	(730 171)
Plus-values sur cessions de titres de participations	1 264 495	(36 228)	1 228 267	4 191	-	4 191
Réévaluations des instruments dérivés	2 649	(684)	1 965	(1 846)	476	(1 370)
Écarts de change	17 657	-	17 657	1 355	-	1 355
Autres réévaluations directes par capitaux propres	15 683	(610)	15 073	2 169	(332)	1 837
Total	988 619	(25 611)	963 008	(724 648)	14 881	(709 767)

Note 13 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

13.1 Mouvements de l'exercice 2021, amortissements et impact sur l'exercice de l'évaluation en juste valeur

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Immeubles de placement	Plantations	Autres	Droits d'utilisation locatif	Total
Valeur brute							
à l'ouverture de l'exercice	13 351	2 788	22 300	2 968	5 052	4 538	50 997
Acquisitions et augmentations	-	-	-	-	16	-	16
Sorties	(13 351)	(2 788)	-	(2 968)	(3 429)	-	(22 536)
Réévaluation à la juste valeur	-	-	-	-	-	-	-
à la clôture de l'exercice	-	-	22 300	-	1 639	4 538	28 477
Amortissements							
à l'ouverture de l'exercice	-	1 350	-	1 744	3 808	1 140	8 042
Acquisitions et augmentations	-	63	-	36	150	285	534
Sorties	-	(1 413)	-	(1 780)	(3 015)	-	(6 208)
à la clôture de l'exercice	-	-	-	-	943	1 425	2 368
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	13 351	1 438	22 300	1 224	1 244	3 398	42 955
Valeur nette à la clôture de l'exercice	-	-	22 300	-	696	3 113	26 109

L'immeuble de placement a fait l'objet d'une évaluation externe en décembre 2020.

Note 14 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES (MISE EN EQUIVALENCE)

14.1 État au 30/06/2021

(en milliers d'euros) Titres	Taux de contrôle	Prix de revient	Unitaire €	Evaluation au 30 juin		Valeur au bilan 30/06/2021	Valeur au bilan 31/12/2020	
				Global	Impact mises en équivalence passé en résultat			Impact mises en équivalence passé en capitaux propres
I - Titres des entreprises associées (mis en équivalence)								
Redford USA II Holdings	29,94	2 432		614	-	(1 818)	614	711
Redford EU II Holdings	29,94	14 130		23 185	(1 154)	10 209	23 185	22 790
Compagnie Industrielle de Delle (CID)	25,39	7 306		143 646	-	136 340	143 646	139 069
LDAP	45,00	19 403		7 800	(6 112)	(5 491)	7 800	-
LISI	5,09	14 889		51 891	-	37 002	51 891	50 206
OPCI Lapillus II	23,29	17 302		22 470	-	5 168	22 470	23 179
Zéphyr Investissement	33,75	28 261		44 899	(2 246)	18 884	44 899	38 400
TOTAL		103 723		294 505	(9 512)	200 294	294 505	274 355

14.2 Mouvements de l'exercice

(en milliers d'euros) Titres	Au 1er janvier 2021		Entrées		Sorties		Au 30 juin 2021	
	Nombre	Prix de revient	Nombre	Prix de revient	Nombre	Prix de revient	Nombre	Prix de revient
I - Titres des entreprises associées (mis en équivalence)								
Redford USA II Holdings	5 179	2 432	-	-	-	-	5 179	2 432
Redford EU II Holdings	15 046	14 130	-	-	-	-	15 046	14 130
Compagnie Industrielle de Delle (CID)	40 498	7 306	-	-	-	-	40 498	7 306
LDAP	19 767 645	19 403	-	-	-	-	19 767 645	19 403
LISI	2 750 000	14 889	-	-	-	-	2 750 000	14 889
OPCI Lapillus II	156 471	17 302	-	-	-	-	156 471	17 302
Zéphyr Investissement	28 256 336	28 261	-	-	-	-	28 256 336	28 261
TOTAL		103 723		-		-		103 723

15.1 État au 30/06/2021

Évaluation au 30 juin									
(en milliers d'euros)			Unitaire			Réévaluation	Réévaluation	Valeur	Valeur
Titres	Taux de contrôle	Prix de revient	(1) €	Global	juste valeur passé en résultat	juste valeur passé en capitaux propres		au bilan 30/06/2021	au bilan 31/12/2020
I - Participations non consolidées									
Peugeot SA									2 879 439
Stellantis	7,18	2 812 505	16,55	3 711 872		899 367		3 711 872	-
Faurecia	3,14	172 782	41,37	157 966		(14 816)		157 966	-
Safran	0,10	33 989	116,92	47 672	-	13 683		47 672	371 936
SPIE	5,31	200 680	19,40	164 900	-	(35 780)		164 900	151 385
SEB	4,02	64 207	152,40	338 888	-	274 681		338 888	301 207
ORPEA	5,05	98 279	106,35	346 845	-	248 566		346 845	350 759
Tikehau Capital	1,77	66 214	26,70	82 961	-	16 747		82 961	79 854
Immobilière Dassault	19,79	30 137	59,40	79 159	-	49 022		79 159	78 893
IDI									30 643
CIEL	6,81	16 355	0,10	11 586	-	(4 769)		11 586	8 952
Autres titres		735 995		880 139	-	144 144		880 139	484 753
TOTAL		4 231 143		5 821 988	-	1 590 845		5 821 988	4 737 821
II - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)									
Fonds de capital-investissement									
Fonds de capital transmission		187 754		298 492	110 738	-		298 492	239 613
Fonds de capital développement		51 968		72 512	20 544	-		72 512	58 189
Fonds de croissance technologique		90 653		140 719	50 066	-		140 719	101 551
Fonds immobilier		15 105		16 559	1 454	-		16 559	15 032
Autres fonds		6 625		12 133	5 508	-		12 133	12 911
Engagements de souscription		399 260		399 260	-	-		399 260	376 737
Total Fonds de capital investissement		751 365		939 675	188 310	-		939 675	804 033
Co-investissements									
Co-investissements		517 968		728 524	210 556	-		728 524	630 961
Engagements de souscription		125 553		125 553	-	-		125 553	150 688
Total Co-investissement		643 521		854 077	210 556	-		854 077	781 649
Autres placements									
Actions		18 559		21 099	2 540	-		21 099	21 374
Autres		10 000		10 340	340	-		10 340	-
Total Autres placements		28 559		31 439	2 880	-		31 439	21 374
TOTAL (2)		1 423 445		1 825 191	401 746	-		1 825 191	1 607 056
III - Autres actifs non courants									
Prêts et avances		15 104		15 104	-	-		15 104	22 553
Divers		3 881		3 881	-	-		3 881	2 142
TOTAL		18 985		18 985	-	-		18 985	24 695
TOTAL GÉNÉRAL		5 673 573	-	7 666 164	401 746	1 590 845		7 666 164	6 369 572

(1) Net des dividendes à recevoir.

(2) Les variations de juste valeur des titres immobilisés du portefeuille - TIAP sont enregistrées en résultat pour (160 969) K€ (cf note 4).

Note 15 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

15.2 Mouvements de l'exercice

(en milliers d'euros)	Au 1er janvier 2021		Entrées		Sorties		Au 30 juin 2021	
Titres	Nombre	Prix de revient	Nombre	Prix de revient	Nombre	Prix de revient	Nombre	Prix de revient
I - Participations non consolidées								
Peugeot SA	128 718 784	1 661 550		-	(128 718 784)	(1 661 550)		-
Stellantis		-	224 228 121	2 812 505		-	224 228 121	2 812 505
Faurecia		-	3 818 380	172 782		-	3 818 380	172 782
Safran	3 207 729	267 398		-	(2 800 000)	(233 409)	407 729	33 989
SPIE	8 500 000	200 680		-		-	8 500 000	200 680
SEB	2 021 522	64 207	202 152	-		-	2 223 674	64 207
ORPEA	3 261 353	98 279		-		-	3 261 353	98 279
Tikehau Capital	3 107 147	66 214		-		-	3 107 147	66 214
Immobilière Dassault	1 332 645	30 137		-		-	1 332 645	30 137
IDI	726 146	25 714		-	(726 146)	(25 714)	-	-
CIEL	114 887 172	16 355		-		-	114 887 172	16 355
Autres titres (1)		399 845		341 379		(5 229)	-	735 995
TOTAL		2 830 379		3 326 666		(1 925 902)		4 231 143
II - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) (1)								
Fonds de capital-investissement								
Fonds de capital transmission		179 804		33 401		(25 451)		187 754
Fonds de capital développement		47 546		7 246		(2 824)		51 968
Fonds de croissance technologique		75 016		20 452		(4 815)		90 653
Fonds immobilier		13 550		1 555		-		15 105
Autres fonds		8 172		719		(2 266)		6 625
Engagements de souscription		376 737		59 582		(37 059)		399 260
Total Fonds de capital investissement (1)		700 825		122 955		(72 415)		751 365
Co-investissements								
Co-investissements		503 582		48 100		(33 714)		517 968
Engagements de souscription		150 688		11 689		(36 824)		125 553
Total Co-investissement (1)		654 270		59 789		(70 538)		643 521
Autres placements								
Actions		18 559		-		-		18 559
Autres		-		10 000		-		10 000
Total Autres placements		18 559		10 000		-		28 559
TOTAL		1 373 654		192 744		(142 953)		1 423 445
III - Autres actifs non courants								
Prêts et avances		14 870		693		(459)		15 104
Divers		9 825		2 935		(8 879)		3 881
TOTAL		24 695		3 628		(9 338)		18 985
TOTAL GÉNÉRAL		4 228 728		3 523 038		(2 078 193)		5 673 573

(1) les sorties du portefeuille comprennent les différences de change sur les investissements en devises .

Note 16 CRÉANCES ET DETTES D'IMPÔT

(en milliers d'euros)	Ouverture	Goodwill	Résultats	Capitaux propres	Règlements	Clôture
Impôts courants - Passifs	(12 966)	-	(7 756)	(353)	10 844	(10 231)
Impôts courants - Actifs	7 274	-	(5)	-	(7 259)	10
Sous-total	(5 692)	-	(7 761)	(353)	3 585	(10 221)
Impôts différés - Actifs	29 168	-	(6 086)	(7 298)	-	15 784
Impôts différés - Passifs	(124 854)	-	(23 202)	(16 026)	-	(164 082)
Sous-total	(95 686)	-	(29 288)	(23 324)	-	(148 298)
Total	(101 378)	-	(37 049)	(23 677)	3 585	(158 519)

Note 17 STOCKS

(en milliers d'euros)	30/06/2021			31/12/2020		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Vins	8 799	818	7 981	10 160	1 785	8 375
Divers	113	-	113	147	-	147
Total	8 912	818	8 094	10 307	1 785	8 522

Note 18 AUTRES CRÉANCES

(en milliers d'euros)	30/06/2021			31/12/2020		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Clients	736	-	736	306	-	306
État, créances d'impôt (hors IS)	3 469	-	3 469	3 086	-	3 086
Autres créances	5 782	-	5 782	1 240	-	1 240
Total	9 987	-	9 987	4 632	-	4 632

Note 19 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Liquidités	34 135	88 034
Total de la trésorerie	34 135	88 034

Peugeot Invest

Note 20 CAPITAUX PROPRES

20.1 Politique de gestion du capital social

La gestion des capitaux propres concerne les capitaux propres tels que définis par les normes IFRS.

Elle vise à sécuriser les ressources permanentes du groupe pour favoriser son développement et à mener une politique de distribution adaptée.

Les capitaux propres se décomposent en part des minoritaires et part du groupe.

La part des minoritaires est constituée de la part des actionnaires hors groupe de Financière Guiraud SAS, société qui porte la participation dans la SCA Château Guiraud.

Les capitaux propres du groupe comprennent le capital social de Peugeot Invest, ainsi que les réserves et résultats accumulés par les activités du groupe.

La politique de distribution suivie par Peugeot Invest a été depuis de nombreuses années et dans la mesure du possible, de veiller à la progression et à la régularité du dividende.

20.2 Composition du capital social

Le capital social de Peugeot Invest est composé de 24 922 589 actions de 1€. Il est entièrement libéré.

20.3 Détail des capitaux propres

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Capital de Peugeot Invest	24 923	24 923
Prime d'émission, de fusion, d'apport de Peugeot Invest	158 410	158 410
Réserve légale de Peugeot Invest	2 541	2 541
Titres d'autocontrôle	(10 120)	(12 009)
Écarts de change	(15 817)	(31 972)
Autres réserves	4 889 030	4 051 977
Résultats consolidés	368 256	134 065
Intérêts minoritaires	851 096	619 256
Total	6 268 319	4 947 191

20.4 Titres d'autocontrôle

Les actions auto-détenues sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et portées en diminution des capitaux propres .

Au 30 juin 2021, la société détient 124 290 actions propres.

(en nombre d'actions)	30/06/2021	31/12/2020
Couverture du plan d'attribution d'actions gratuites 2018	-	10 540
Couverture du plan d'attribution d'actions gratuites 2019	48 180	48 180
Couverture du plan d'attribution d'actions gratuites 2020	71 310	71 423
Contrat de liquidité	4 800	3 900
Total	124 290	134 043

20.5 Actions gratuites

A. Caractéristiques du plan d'attribution d'actions gratuites 2018

Conformément aux autorisations données par les Assemblées Générales du 17 mai 2018, le Conseil d'administration de Peugeot Invest du 17 août 2018, a décidé de procéder à la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'actions sous condition de performance, au profit de certains membres du personnel salariés et des dirigeants mandataires sociaux de Peugeot Invest et des sociétés qui lui sont liées. Les actions gratuites de performance seront définitivement acquises par les bénéficiaires à l'issue d'une période de 3 ans, aucune période de conservation n'étant imposée par la suite. Cette attribution est soumise à une condition de présence au sein du Groupe ou de sociétés apparentées pendant la période d'acquisition.

L'acquisition définitive est soumise à des conditions de performance en terme de progression de l'Actif Net Réévalué de Peugeot Invest :

- entre le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2020 pour le plan de l'exercice 2018.

B. Caractéristiques des plans d'attribution d'actions gratuites 2019, 2020 et 2021

Conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 17 mai 2018 et du 19 mai 2020, le Conseil d'administration de Peugeot Invest du 15 mai 2019, du 25 mars 2020 et du 24 mars 2021, a décidé de procéder à la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'actions sous condition de performance, au profit de certains membres du personnel salariés et des dirigeants mandataires sociaux de Peugeot Invest et des sociétés qui lui sont liées. Les actions gratuites de performance seront définitivement acquises par les bénéficiaires à l'issue d'une période de 3 ans, aucune période de conservation n'étant imposée par la suite. Cette attribution est soumise à une condition de présence au sein du Groupe ou de sociétés apparentées pendant la période d'acquisition.

L'acquisition définitive est soumise à des conditions de performance en terme de progression de l'Actif Net Réévalué de Peugeot Invest et de critères Sociaux, Environnementaux et de Gouvernance (ESG) :

- entre le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2021 pour le plan de l'exercice 2019.
- entre le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2022 pour le plan de l'exercice 2020.
- entre le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2023 pour le plan de l'exercice 2021.

C. Situation des plans au 30 juin 2021

La charge de personnel associée à chaque plan est évaluée selon IFRS2 et constatée par la contrepartie des capitaux propres.

Le détail des plans est le suivant :

	30/06/2021		31/12/2020	
	Nombre maximum d'actions attribuables	Charge IFRS2 (en milliers d'euros)	Nombre maximum d'actions attribuables	Charge IFRS2 (en milliers d'euros)
Plan d'attribution 2018 (1)	-	-	10 540	(611)
Plan d'attribution 2019	48 180	681	48 180	1 362
Plan d'attribution 2020	116 713	835	116 713	1 252
Plan d'attribution 2021	44 993	652		
Total		2 168		2 003

(1) Les actions gratuites ont été attribuées à hauteur de 33% pour le plan de l'exercice 2018.

Note 21 PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

21.1 Situation au 30/06/2021

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts obligataires	692 500	692 500
Emprunts bancaires		
- Emprunts Peugeot Invest	304 420	413 420
- Emprunts Peugeot 1810	53 580	53 580
- SCA Château Guiraud	-	9 429
Engagements de souscription et titres non libérés	524 890	527 502
Instruments dérivés (1)	10 505	13 154
Obligations locatives (2)	2 634	2 917
Divers	2	4
Total passifs financiers non courants	1 588 531	1 712 506
Emprunts bancaires		
- Emprunts Peugeot Invest	5 000	-
- Emprunts SCA Château Guiraud	-	3 664
Obligations locatives (2)	561	554
Intérêts courus sur emprunts	11 239	5 498
Divers	-	4
Total passifs financiers courants	16 800	9 720
Total passifs financiers	1 605 331	1 722 226

(1) Les lignes de crédit de Peugeot Invest ont fait l'objet d'une couverture de taux d'intérêts, par la souscription de swaps taux fixe contre taux variable à hauteur de 250 000 milliers d'euros. La juste valeur de ces instruments s'élève au 30 juin 2021 à 10 505 milliers d'euros.

Les engagements de souscription et titres non libérés comprennent des engagements en USD pour 256 720 milliers d'euros au 30 juin 2021 et 243 626 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Tous les autres engagements sont exprimés en euro.

(2) Passif résultant de l'obligation de paiement des loyers du siège social de la société Peugeot Invest.

21.2 Échéancier au 30/06/2021

Échéances (en milliers d'euros)	à moins d'un an	entre un et cinq ans	à plus de cinq ans	Total
Emprunts obligataires	-	212 500	480 000	692 500
Emprunts bancaires				
- Emprunts Peugeot Invest	5 000	304 420	-	309 420
- Emprunts Peugeot 1810	-	53 580	-	53 580
- Emprunts SCA Château Guiraud	-	-	-	-
Instruments dérivés	-	10 505	-	10 505
Obligations locatives	561	2 397	237	3 195
Engagements de souscription et titres non libérés (1)	-	524 890	-	524 890
Intérêts courus sur emprunts et divers	11 239	2	-	11 241
Total (2)	16 800	1 108 294	480 237	1 605 331

(1) Les appels étant effectués par les fonds en fonction de leurs investissements respectifs, en général, dans un délai de 5 ans à compter de la souscription des parts, leurs échéances ne peuvent être déterminées avec précision ; elles ont donc été positionnées entre un et cinq ans. Ces appels correspondent aux engagements pour leur valeur nominale, sans effet d'actualisation.

(2) La ventilation de la part à moins d'un an est la suivante : 11 800 milliers d'euros à échéance de moins de trois mois, 5 000 milliers d'euros entre trois et douze mois.

21.3 Détail des engagements de souscription et des titres non libérés

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille - T.I.A.P.		
Fonds de capital transmission	219 506	189 538
Fonds de capital développement	41 026	25 691
Fonds de croissance technologique	83 645	101 517
Fonds immobilier	47 461	48 950
Autres fonds	7 699	11 118
Co-investissements	125 553	150 688
Total	524 890	527 502

Note 22 PROVISIONS

(en milliers d'euros)	01/01/2021	Provisions regroupement d'entreprises	Dotations	Reprises		30/06/2021
				Montants utilisés	Montants non utilisés	
Avantages au personnel	733	-	-	-	(81)	652
Total	733	-	-	-	(81)	652

Note 23 AUTRES DETTES COURANTES

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Avances clients	-	117
Dettes fiscales et sociales (hors impôt sur les sociétés)	2 695	4 697
Autres dettes	1 989	11 729
Total autres dettes courantes	4 684	16 543

Note 24 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
(Augmentation) Diminution des stocks	1 393	(872)
(Augmentation) Diminution des créances	(5 355)	(1 516)
Variation des impôts	4 529	3 255
Augmentation (Diminution) des dettes	(11 859)	5 088
Total des variations du besoin en fonds de roulement	(11 292)	5 955

Note 25 GESTION DU RISQUE DE MARCHÉ

Il n'y a pas d'évolution significative quant aux modes de gestion des risques de marché tels que décrits dans les comptes consolidés de l'exercice 2021.

Note 26 INFORMATION SECTORIELLE

Le groupe Peugeot Invest, deuxième actionnaires du groupe Stellantis, est détenteur d'autres participations de long terme. Il exerce également une activité d'investissements financiers et de gestion de trésorerie, il comprend par ailleurs un secteur immobilier et un secteur vinicole qui restent marginaux en termes de contribution aux revenus, aux résultats et aux risques. Les informations présentées ci-dessous reprennent les chiffres propres à chacune de ses activités, les "Autres secteurs" regroupant les activités immobilière et vinicole. La colonne "Réconciliations" regroupe les montants non affectés par secteur permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers.

26.1 Information sectorielle au 30/06/2021

(en milliers d'euros)	Groupe Stellantis	Investissements	Trésorerie nette Endettement	Autres Secteurs	Réconciliations	Total
Dividendes	266 213	27 717	-	-	-	293 930
Résultat net sur cessions	-	27 467	-	-	-	27 467
Plus et moins values latentes	-	160 969	-	-	-	160 969
Produits de l'activité	-	-	-	1 439	-	1 439
Produits des activités ordinaires	266 213	216 153	-	1 439	-	483 805
Frais d'administration générale	(126)	(824)	-	(1 394)	(13 944)	(16 288)
Produits de gestion de la trésorerie	-	-	-	-	-	-
Coût de l'endettement financier	(277)	-	(14 334)	(136)	-	(14 747)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	265 810	215 329	(14 334)	(91)	(13 944)	452 770
Quote part dans le résultat des entreprises associées	-	18 283	-	-	-	18 283
Résultat consolidé avant impôt	265 810	233 612	(14 334)	(91)	(13 944)	471 053
Impôt sur les résultats	-	-	-	-	(37 049)	(37 049)
Résultat net consolidé	265 810	233 612	(14 334)	(91)	(50 993)	434 004
Actifs sectoriels						
Immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	22 300	3 809	26 109
Participations dans les entreprises associées	-	294 505	-	-	-	294 505
Actifs financiers non courants	3 711 872	3 953 348	-	-	944	7 666 164
Impôts différés actifs	-	-	2 713	-	13 071	15 784
Actifs courants	-	-	33 873	539	34 341	68 753
Total de l'actif	3 711 872	4 247 853	36 586	22 839	52 165	8 071 315
Passifs sectoriels						
Passifs financiers non courants	-	524 890	1 061 005	-	2 636	1 588 531
Passifs financiers courants	-	-	16 239	-	561	16 800
Capitaux propres dont minoritaires	-	-	-	-	6 268 319	6 268 319
Autres passifs	57 077	101 518	-	4 076	34 994	197 665
Total du passif	57 077	626 408	1 077 244	4 076	6 306 510	8 071 315
Investissements nets	-	(28 343)	-	16	-	(28 327)

Note 27 TRANSACTION AVEC LES PARTIES LIÉES

27.1 Entreprises associées

Au 30 juin 2021, les avances en compte courant accordées par Peugeot Invest aux entreprises associées sont les suivantes :

- OPCI Lapillus II pour 1 725 milliers d'euros . Cette avance est rémunérée sur la base d'un taux annuel de 1%.
- Certares Redford B USA II pour 2 860 milliers d'euros. Cette avance est rémunérée sur la base d'un taux annuel de 8%.
- LDAP pour 1 281 milliers d'euros. Cette avance est rémunérée sur la base du taux LIBOR 3 mois majoré de 1,5%.

27.2 Parties liées ayant une influence notable sur le groupe

Il n'existe pas d'opération avec un membre des organes de direction ou un actionnaire qui détient plus de 5 % du capital de Peugeot Invest.

Note 28 ENGAGEMENTS HORS BILAN

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Engagements réciproques		
Lignes de crédit non tirées	845 000	741 000
Réservations vins primeurs (commandes)	553	117
Engagements donnés		
Cautions données sur emprunt	26 281	41 360

Autres engagements

- En garantie des contrats de prêts accordés par CACEIS, Peugeot Invest a consenti un nantissement de premier rang sur 31 524 214 actions Stellantis et 536 825 actions Faurecia.

Au 30 juin 2021 :

- des emprunts à hauteur de 7 000 milliers d'euros sont garantis par une hypothèque de 1er rang sur l'ensemble foncier de la SCA Château Guiraud ;
- des emprunts à hauteur de 3 700 milliers d'euros sont garantis par le stock de vin.

Note 29 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Des discussions sont en cours avec un nouvel investisseur pour entrer au capital de Financière Guiraud comme associé majoritaire. Une Term Sheet a été signée le 14 juillet 2021. Celle-ci prévoit un potentiel closing d'ici le 31 décembre 2021.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
SEMESTRIELLE**

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société PEUGEOT INVEST, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 16 septembre 2021. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 16 septembre 2021 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris et à Paris la Défense, le 16 septembre 2021,

Les Commissaires aux comptes,

SEC 3



Jean-Philippe HOREN

MAZARS



Virginie CHAUVIN

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Responsable du Rapport financier semestriel

Monsieur Bertrand Finet, Directeur Général

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Neuilly-sur-Seine, le 16 septembre 2021

Bertrand Finet
Directeur Général