

RCS : CRETEIL
Code greffe : 9401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 03551
Numéro SIREN : 433 975 224
Nom ou dénomination : BPIFRANCE INVESTISSEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 20/05/2021 sous le numéro de dépôt 13519

BPIFRANCE INVESTISSEMENT

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2020)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

A l'associé unique
BPIFRANCE INVESTISSEMENT
27-31 Avenue du Général Leclerc
94710 MAISON ALFORT

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BPIFRANCE INVESTISSEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 27 avril 2021

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Lionel Lepetit

Pierre Clavié

COMPTES SOCIAUX DE **Bpifrance Investissement**
au 31 décembre 2020

ACTIF

(en K€)

	Notes	31/12/2020			31/12/2019
		Brut	Amort et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Immobilisations incorporelles :	1	49 572	34 414	15 159	12 923
Fonds commercial		610	610	0	0
Immobilisations incorporelles		40 948	33 804	7 144	12 923
Autres immobilisations incorporelles : immobilisations incorporelles en cours		8 014		8 014	
Immobilisations corporelles	1	10 593	5 637	4 956	4 479
Autres immobilisations corporelles		10 308	5 637	4 672	4 463
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		284		284	16
Immobilisations financières ⁽¹⁾ :	2	2 868	340	2 529	2 540
Participations		4		4	0
Autres titres immobilisés		1 455	340	1 116	1 130
Prêts	3	9		9	9
Autres immobilisations financières	3	1 400		1 400	1 402
ACTIF IMMOBILISE		63 033	40 390	22 643	19 942
Avances et acomptes versés sur commandes		376		376	222
Créances ⁽²⁾ :		43 651	0	43 651	35 659
Créances clients et comptes rattachés	3-4	42 065		42 065	32 256
Autres		1 586		1 586	3 403
Valeurs mobilières de placement	5	101 690	85	101 605	78 145
Disponibilités	5	1 963		1 963	1 745
Charges constatées d'avance ⁽²⁾		1 114		1 114	1 026
ACTIF CIRCULANT		148 793	85	148 709	116 797
TOTAL GENERAL		211 827	40 475	171 352	136 739
(1) : dont à moins d'un an (brut)				0	
(2) : dont à plus d'un an (brut)				105	

PASSIF

(en K€)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Capital social (dont versé 20 000)		20 000	20 000
Réserve légale		2 000	2 000
Reserve statutaire		2	2
Autres réserves		2 501	2 501
Report à nouveau		31 355	23 555
Résultat		24 906	15 800
CAPITAUX PROPRES	8-9	80 765	63 859
Provisions pour risques et charges	10	16 788	13 167
Emprunts et dettes financières	6	3	3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6-7	20 542	17 804
Dettes fiscales et sociales	6-7	49 048	39 721
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6-7	136	150
Autres dettes	6-7	4 071	2 036
Produits constatés d'avance			
TOTAL GENERAL		171 352	136 739

COMPTE DE RESULTAT

(en K€)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION	11	228 138	194 391
Honoraires de gestion des fonds		168 957	137 544
Prestations de services		58 895	56 092
Reprises sur provisions, transfert de charges		286	754
Autres produits		0	2
CHARGES D'EXPLOITATION	12	187 069	166 173
Autres achats et charges externes		60 706	52 324
Impôts, taxes et versements assimilés		13 105	11 726
Salaires et traitements		64 156	58 251
Charges sociales		35 352	31 765
Dotations aux amortissements		8 058	8 059
Dotations aux provisions d'exploitation		3 874	3 551
Autres charges de gestion courante		1 818	497
RESULTAT D'EXPLOITATION		41 069	28 219
PRODUITS FINANCIERS		13	12
Reprises provisions dépréciation Sicav		0	8
Gain de change		12	3
Autres produits financiers dont dividendes			0
Reprises provisions sur immo financières		1	1
CHARGES FINANCIERES		324	240
Moins values sur cession de VMP		264	219
Prov dépréciation des VMP		20	0
Dotations aux provisions sur immo financières		8	2
Autres charges financières		22	15
Perte de change		10	4
RESULTAT FINANCIER	13	-311	-228
RESULTAT COURANT		40 758	27 991
PRODUITS EXCEPTIONNELS		11	551
CHARGES EXCEPTIONNELLES		519	186
RESULTAT EXCEPTIONNEL	14	-508	365
PARTICIPATION DES SALAIRES		4 275	3 508
IMPOTS SUR LES BENEFICES	15	11 069	9 048
RESULTAT NET		24 906	15 800

1 – 1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Impact de la crise sanitaire

L'exercice 2020 a été marqué par la crise sanitaire sans précédent liée à la Covid-19. Cette pandémie affecte les activités économiques et sociales à une échelle internationale et ses répercussions économiques sont majeures. Investi d'une mission d'intérêt général de développement des entreprises françaises, en appui des politiques publiques, Bpifrance Investissement contribue au dynamisme du capital-investissement français en créant de nouveaux fonds.

En tant que société de gestion, Bpifrance Investissement ne porte pas ces fonds à son bilan.

Fusion-absorption de Bpifrance SA dans Bpifrance Financement

Bpifrance SA, qui détient Bpifrance Investissement à travers sa filiale Bpifrance Participations et qui la consolide, a été absorbé par sa filiale Bpifrance Financement en date du 18 décembre 2020.

Cette opération a pour objectif d'augmenter les capacités d'action du groupe Bpifrance et de rationaliser son organisation. A partir du 31 décembre 2020, Bpifrance Investissement est donc consolidé par l'entité Bpifrance (ex-Bpifrance Financement).

1 - 2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif de nature à avoir un impact sur les comptes n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.

1 – 3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1-3-1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes annuels de Bpifrance Investissement sont établis et présentés conformément au règlement ANC N°2014-03 relatif au Plan Comptable Général.

1-3-2 METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Autres immobilisations incorporelles

Les autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évaluées à leur coût d'acquisition. Les éléments incorporels sont amortis de façon linéaire sur la durée de leur utilisation par l'entreprise, à savoir :

- Licences : 1 à 10 ans
- Logiciels : 1 à 3 ans

Immobilisations corporelles

Le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle acquise séparément est constitué de :

- son prix d'achat, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlements,
- tous les coûts directement attribuables à engager pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner,
- l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elle est située, en contrepartie de l'obligation encourue.

Et par option :

- les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition,
- les coûts d'emprunts pour financer l'acquisition, pendant la période de production de cet actif.

Les éléments principaux d'immobilisations corporelles qui ont des utilisations différentes, qui procurent des avantages économiques selon des rythmes différents, ou, qui doivent faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, sont comptabilisés séparément et font l'objet d'un plan d'amortissement propre.

Les éléments d'actif, nets de la valeur résiduelle, font l'objet de plans d'amortissement déterminés en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus, à compter de la date de mise en service de l'actif. Les plans d'amortissement n'ont pas été modifiés au cours de l'exercice.

Les méthodes comptables retenues et les durées d'amortissements retenues ont été les suivantes :

- Installations générales, agencements et aménagements divers : 6 à 10 ans, linéaire
- Matériel de bureau et informatique : 1 à 5 ans, linéaire et dégressif
- Mobilier : 10 ans, linéaire

Immobilisations financières

Les titres de participations sont inscrits au bilan à leur valeur d'acquisition ou d'apport. Une dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

Les parts souscrites de FPCI (Fonds Professionnel de Capital Investissement) sont comptabilisées à l'actif pour leurs montants totaux de souscription, la part non libérée de ces titres figure au passif en dettes sur immobilisations.

Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition. Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Provisions

Les provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements, en cours ou survenus, rendent probables, nettement précis quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Le montant des provisions retraite et médaille du travail est déterminé à la clôture de l'exercice en tenant compte de l'ancienneté du personnel et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite ou à la date d'acquisition de la médaille. Le calcul repose sur une méthode actuarielle intégrant des hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ et de rentabilité des placements à long terme à la date de clôture.

ACTIF IMMOBILISE**NOTE 1 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

En K€	Valeur brute au 31/12/2019	Acquisitions	Cessions / Sorties	Valeur brute au 31/12/2020
<u>Immobilisations incorporelles</u>	40 302	9 270		49 572
Fonds commercial	610			610
Autres postes d'immobilisations incorporelles (*)	39 693	1 256		40 948
Autres immobilisations incorporelles : immobilisations incorporelles en cours (**)		8 014		8 014
<u>Immobilisations corporelles</u>	9 138	1 516	46	10 608
Installations générales, agencements, aménagements	4 142	503		4 646
Matériel de bureau et informatique	1 603	419	30	1 991
Mobilier	3 377	310		3 687
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	16	284	16	284

(*) L'augmentation du poste autres immobilisations incorporelles correspond à l'acquisition de logiciels au cours de l'exercice.

(**) En 2020, Bpifrance a mis en place un processus de pilotage des projets informatiques permettant de suivre plus finement leur avancement et entraînant une augmentation des immobilisations en cours.

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS

En K€	Montant en début d'exercice	Amortissement		Montant en fin d'exercice
		Augmentat°	Diminution	
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
Fonds commercial	610			610
Autres postes d'immobilisations incorporelles	26 770	7 034		33 804
<u>Immobilisations corporelles</u>	4 643	1 024	30	5 637
Installations générales, agencements, aménagements	1 774	417		2 191
Matériel de bureau et informatique	1 319	258	30	1 546
Mobilier	1 551	349		1 900

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En K€	Valeur brute au 31/12/2019	Acquisitions	Cessions / Sorties	Valeur brute au 31/12/2020
<u>Immobilisations financières</u>	2 873	28	33	2 868
Participations		4		4
Autres titres immobilisés (FPCI, FCPR)	1 463	24	32	1 455
Prêts	9			9
Autres immobilisations financières (*)	1 402	0	2	1 400

(*) Les autres immobilisations financières sont essentiellement constituées de dépôts de garantie versés.

Provisions sur immobilisations financières

En K€	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Participations				
Autres titres Immobilisés (FPCI, FCPR)	333	8	1	340
Total	333	8	1	340

CREANCES ET DETTES**NOTE 3 - ETAT DES CREANCES**

En K€	Montant brut au 31/12/2020	Dont échéances à moins d'1 an	Dont échéances à plus d'1 an
<u>Créances de l'actif immobilisé</u>			
Prêts	9		9
Autres immobilisations financières	1 400		1 400
<u>Créances de l'actif circulant</u>			
Clients et comptes rattachés	42 065	42 065	
Autres créances	1 586	1 586	
Charges constatées d'avances	1 114	1 114	
Total	46 174	44 765	1 409

NOTE 4 - ETAT DES PRODUITS A RECEVOIR

En K€	Montant
Clients : factures à établir	37 458
Tva sur factures non parvenues	878
Tva sur avoirs à établir	42
Total	38 378

Le poste des factures à établir concerne essentiellement les commissions variables à facturer à certains fonds (13 M€), les prestations fonctions transversales à facturer à certaines entités du Groupe Bpifrance (4.4 M€) et la refacturation des charges internes liées aux missions d'accompagnement à opérer auprès de Bpifrance Participations (19.8 M€).

NOTE 5 – VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT ET DISPONIBILITES

Le poste des valeurs mobilières de placement, qui s'élève à 101.7 M€, est constitué de Sicav monétaires. A la clôture de l'exercice, la valeur liquidative des Sicav étant inférieure à leur valeur d'acquisition, il a été constaté une dépréciation de 85 K€.

Les disponibilités sont des comptes bancaires à vue ouverts auprès d'établissements bancaires.

NOTE 6 - ETAT DES DETTES

En K€	Montant brut au 31/12/2020	Dont échéances à moins d'1 an	Dont échéances entre 1 et 5 ans	Dont échéances à plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières divers	3			3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 542	20 542		
Dettes fiscales et sociales	49 048	49 048		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	136	20	95	20
Autres dettes	4 071	4 071		
Total	73 799	73 681	95	23

NOTE 7 - ETAT DES CHARGES A PAYER

En K€	Montant
Fournisseurs factures non parvenues	20 381
Clients : avoirs à établir	249
Comités d'entreprise	114
Congés payés	76
Participation des salariés aux résultats	4 295
Personnel : charges à payer	22 376
Don RTT	40
Charges sur congés payés	39
Organismes sociaux : charges à payer	11 082
TVA sur factures à établir	4 078
Etat : autres charges à payer	2 477
Etat : CVAE à payer	402
Total	65 610

CAPITAUX PROPRES**NOTE 8 - CAPITAUX PROPRES**

En K€	31/12/2019	Affectat° résultat N-1	Augmentat° sur Exercice	Solde au 31/12/2020
Capital social	20 000			20 000
Réserve légale	2 000			2 000
Réserve statutaire	2			2
Réserves diverses	2 501			2 501
Report à nouveau	23 555	7 800		31 355
Résultat de l'exercice	15 800	-15 800	24 906	24 906
Résultat distribué		8 000		
TOTAL	63 859	0	24 906	80 765

NOTE 9 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	Nombre	Valeur nominale (en €)
Titres composant le capital social au début de l'exercice	2 000 000	10
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	2 000 000	10

Au 31/12/2020, le capital social de Bpifrance Investissement est intégralement détenu par la société Bpifrance Participations (27-31 avenue du Général Leclerc – 94700 Maisons Alfort).

PROVISIONS**NOTE 10 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

En K€	Provisions au début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges (**)	411	1 280			1 691
Pensions et obligations similaires (*)	12 498	2 512			15 010
Autres provisions pour risques et charges (**)	258		6	165	88
Total	13 167	3 792	6	165	16 788

(*) Concerne les indemnités de fin de carrière et les médailles du travail

(**) Les litiges et autres provisions pour risques et charges concernent les ressources humaines.

COMPTE DE RESULTAT**NOTE 11 - PRODUITS D'EXPLOITATION**

En K€	31/12/2020	31/12/2019
Production vendue de services (CA)	227 852	193 636
Commissions de gestion	168 957	137 544
Autres produits d'exploitation	58 895	56 092
Reprises sur provisions, transfert de charges	286	754
Autres produits	0	2
Total produits d'exploitation	228 138	194 391

NOTE 12 - CHARGES D'EXPLOITATION

En K€	31/12/2020	31/12/2019
Autres achats et charges externes	60 706	52 324
Achats de fournitures et petit équipement	432	561
Loyers et charges locatives	11 134	10 174
Honoraires	9 433	8 588
Communication	5 994	4 203
Voyages et déplacements	1 029	2 004
Personnel intérimaire ; personnel détaché	719	1 120
Personnel mis à disposition (groupe)	14 015	11 936
Maintenance informatique	9 768	4 883
Charges diverses	8 182	8 856
Charges de personnel	99 508	90 017
Salaires et traitements	64 156	58 251
Charges sociales	35 352	31 765
Impôts et taxes	13 105	11 726
Autres charges de gestion courante	1 818	497
Dotations aux amortissements	8 058	8 059
Dotations aux provisions d'exploitation	3 874	3 551
Total charges d'exploitation	187 069	166 173

NOTE 13 - RESULTAT FINANCIER

En K€	31/12/2020	31/12/2019
Produits financiers	13	12
Reprises provisions dépréciation Sicav	0	8
Gains de change	12	3
Reprises provisions sur immo financières	1	1
Charges financières	324	240
Moins values sur cession de VMP	264	219
Dotations aux provisions dépréciation Sicav	20	
Intérêts et charges assimilées	22	15
Pertes de change	10	4
Dotations aux provisions sur immo financières	8	2
Résultat financier	-311	-228

NOTE 14 - RESULTAT EXCEPTIONNEL

En K€	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels	11	551
Reprises amortissements dérogatoires		155
Plus value nette sur FPCI	0	0
Produits exceptionnels divers	11	182
Dégrèvements impôts		215
Charges exceptionnelles	519	186
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*)	519	
Pénalités, amendes		46
Charges exceptionnelles rappel d'impôt		123
Charges exceptionnelles diverses		17
Résultat exceptionnel	-508	365

(*) Les autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion concernent essentiellement l'écriture de régularisation liée à la détermination de la quote-part définitive de la TVA déductible au titre de l'exercice 2020 (489 K€).

NOTE 15 - VENTILATION DE L'IMPOT

En K€	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat après impôt
+ Résultat courant	40 758	11 211	29 547
+ Résultat exceptionnel	-508	-142	-650
- Participation des salariés	-4 275		-4 275
Résultat comptable	35 975	11 069	24 906

Situation fiscale

Bpifrance Investissement fait partie d'un groupe d'intégration fiscale autour de Bpifrance comprenant Bpifrance Assurance Export, Bpifrance Participations, Lions Participations, Bpifrance Courtage, et Auxifinances.

Bpifrance Investissement calcule individuellement son impôt sur les sociétés et l'acquitte auprès de Bpifrance.

16 - AUTRES INFORMATIONS

EFFECTIF

L'effectif moyen du personnel s'établit à 544 salariés en 2020 dont 98 % de cadres.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Bpifrance Investissement s'est porté caution, à hauteur de 36 294.00 €, pour des prêts accordés par la Caisse des dépôts à des salariés.

Dans le cadre de la TUP de BIOAM Gestion réalisée le 1er juillet 2010, Bpifrance Investissement a repris l'engagement de verser 50% de la somme perçue, s'il y avait une distribution sur les parts B du fonds Bioam.

IDENTITE DE LA SOCIERE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE :

Dénomination : Bpifrance

Forme : Société Anonyme

Au capital de 5 440 000 000 €

Adresse du siège social : 27/31 avenue du Général Leclerc 94710 Maisons Alfort

RCS : 320 252 489

Les états financiers consolidés sont disponibles sur le site www.bpifrance.fr

REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION

Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs.

ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES ET PARTIES LIEES

Aucun engagement financier n'est consenti à l'égard des entreprises liées.

Les opérations avec les parties liées sont négociées à des conditions de marché.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations (en milliers d'euros)	Informations financières						
	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	Quote-part de capital détenue en pourcentage	Valeur brute comptable des titres détenus	Valeur nette comptable des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société
							CA hors taxes ou PNB du dernier exercice écoulé
							Résultat (bénéfices ou pertes du dernier exercice clos)
							Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations représentant au moins 1% du capital de la société							
1. Filiales (plus de 50% du capital détenu)							
2. Participations (10 à 50% du capital détenu)							
B - Renseignements globaux concernant les filiales et les participations représentant moins de 1% du capital de la société							
1. Filiales non reprises au paragraphe A							
a. Filiales françaises (ensemble)				4	4		
b. Filiales étrangères (ensemble)							
2. Participations non reprises au paragraphe A							
a. Dans les sociétés françaises (ensemble)							
b. Dans les sociétés étrangères (ensemble)							

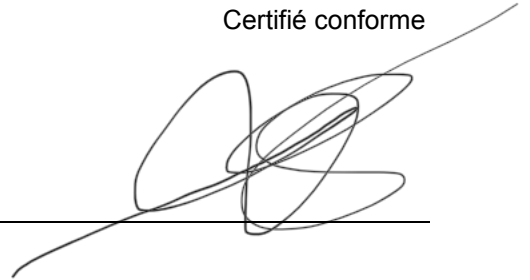
RESULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

	2016	2017	2018	2019	2020
I - Capital en fin d'exercice (en €)					
- Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
- Nombre d'actions ordinaires	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
II - Opérations et résultats de l'exercice (en €)					
- Chiffre d'affaires hors taxes	149 533 681	154 047 981	165 670 923	193 635 887	227 852 451
- Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	32 207 273	30 221 523	37 219 277	39 062 061	51 927 503
- Impôt sur les bénéfices	8 673 289	6 595 866	9 345 892	9 047 584	11 068 879
- Participation des salariés	2 613 403	2 526 815	2 885 377	3 507 981	4 275 388
- Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	20 920 581	21 098 842	24 988 008	26 506 497	36 583 236
- Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	17 269 910	13 274 334	18 705 832	15 800 354	24 906 001
- Résultat distribué	16 570 317	10 000 000	16 000 000	8 000 000	
III - Résultats par action (en €)					
- Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	10	11	12	13	18
- Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	9	7	9	8	12
- Dividende distribué	8	5	8	4	
IV - Personnel					
- Effectif salariés	359	401	458	492	531
- Montant de la masse salariale	67 864 967	69 536 056	77 561 668	90 016 810	99 508 490
- Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.....)	23 815 738	24 225 454	27 162 457	31 765 395	35 352 213

BPIFRANCE INVESTISSEMENT
Société par actions simplifiée au capital de 20 000 000 euros
Siège Social : 27-31 avenue du Général Leclerc – 94710 Maisons Alfort Cedex
433 975 224 RCS Créteil
(la « **Société** »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
EN DATE DU 5 MAI 2021**

Certifié conforme

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right, positioned over a horizontal line.

[...]

- **PREMIERE DECISION** (approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020)

L'associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président sur la situation et l'activité de la Société pendant l'exercice clos le 31 décembre 2020 ainsi que sur les comptes dudit exercice, et du rapport du commissaire aux comptes sur l'accomplissement de sa mission au cours du même exercice, approuve les comptes dudit exercice, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports et desquels il résulte un bénéfice de à 24 906 000,78 euros.

Il prend acte que les charges non déductibles fiscalement (article 39-4 du Code général des impôts) engagées par la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élèvent à s'élèvent à 384 962 euros. Le montant de l'impôt correspondant supporté est de 107 789 euros.

Il donne quitus aux dirigeants et membres du Conseil d'administration pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

- **DEUXIEME DECISION** (affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020)

L'associé unique, constatant que le bénéfice s'élève à 24 906 000,78 euros et que, compte tenu du report à nouveau bénéficiaire de 31 335 322,16 euros, le solde disponible s'élève à 56 261 322,94 euros, approuve la proposition du Président et décide de l'affecter comme suit :

	Euros
Bénéfice de l'exercice à répartir	24 906 000,78
Report à nouveau	31 335 322,16
Soit un solde disponible de	56 261 322,94
Dotation à la réserve légale	-
Soit un bénéfice distribuable de	56 261 322,94
<i>Distribution d'un dividende de 8€ par action</i>	(16 000 000,0)
Dotation aux autres réserves	-
Dotation au report à nouveau	8 906 000,78
Total du report à nouveau après affectation du résultat	40 261 322,94

L'associé unique décide la mise en distribution d'un dividende d'un montant global de 16 000 000 € (soit 8 euros par action).

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est rappelé que les dividendes au titre des trois derniers exercices s'établissaient ainsi :

Exercice	Nominal	Nombre d'actions	Dividende net par action
2017	10 €	2 000 000 actions	5 €
2018	10 €	2 000 000 actions	8 €
2019	10 €	2 000 000 actions	4 €

[...]