



# **Rapport financier semestriel au 30 juin 2024**

---

<b>Rapport d'activité – Premier semestre 2024</b> .....	<b>3</b>
<i>Actif Net Réévalué (ANR)</i> .....	3
<i>Activité et résultats des principales participations</i> .....	4
Peugeot 1810 .....	4
Investissements.....	4
<i>Nouveaux investissements et cessions</i> .....	5
Participations.....	5
Co-investissements.....	6
Fonds de capital investissement .....	7
<i>Analyse des résultats et de la situation financière</i> .....	8
Résultat consolidé .....	8
Bilan et flux de trésorerie .....	8
<i>Principaux risques et incertitudes</i> .....	10
<i>Éléments intervenus depuis le 30 juin 2024</i> .....	11
<i>Perspectives du deuxième semestre 2024</i> .....	11
<i>Transactions entre parties liées</i> .....	11
<b>Comptes consolidés semestriels résumés 30 juin 2024</b> .....	<b>12</b>
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle</b> .....	<b>44</b>
<b>Attestation du responsable du Rapport financier semestriel</b> .....	<b>46</b>

### 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 Stellantis et Forvia 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 2024,

- La valorisation globale de la participation de Peugeot Invest dans Peugeot 1810 s'établit à 3 220 M€.
- L'Actif Brut Réévalué des Investissements s'élève à 3 133 M€ au 30 juin 2024.
- L'ANR de Peugeot Invest s'établit à 5 650 M€ (soit 226,7 € par action) au 30 juin 2024 contre 5 949 M€ (soit 238,7 € par action) au 31 décembre 2023, soit une performance de -3,7 %, dividende réinvesti.

	% de détention	Valorisation (M€)	% ABR
Stellantis		3 168	50%
Forvia		52	1%
<b>Peugeot 1810 (A)</b>	<b>76.5%</b>	<b>3 220</b>	<b>51%</b>
Lisi	10.3%	111	2%
CIEL group	6.8%	17	0%
SPIE	5.1%	287	5%
Immobilière Dassault	19.8%	61	1%
<b>Σ Participations cotées</b>		<b>476</b>	<b>7%</b>
<b>Σ Participations non cotées</b>		<b>398</b>	<b>6%</b>
<b>Participations (i)</b>		<b>874</b>	<b>14%</b>
<b>Fonds d'investissement (ii)</b>		<b>970</b>	<b>15%</b>
<b>Co-investissements (iii)</b>		<b>940</b>	<b>15%</b>
Autres actifs & passifs financiers		20	0%
Trésorerie		329	5%
<b>Autres actifs (iv)</b>		<b>349</b>	<b>5%</b>
<b>Actif Brut Réévalué Investissements (i)+(ii)+(iii)+(iv) = (B)</b>		<b>3 133</b>	<b>49%</b>
<b>Actif Brut Réévalué = (A) + (B)</b>		<b>6 353</b>	<b>100%</b>
<b>Endettement brut (C)</b>		<b>703</b>	
<b>Actif Net Réévalué = (A) + (B) - (C)</b>		<b>5 650</b>	
<b>soit par action</b>		<b>226.7</b>	<b>€</b>

## Activité et résultats des principales participations

### Peugeot 1810

**Stellantis** a connu un début d'année difficile dans un contexte de faiblesse généralisée des volumes de production. Ainsi, le chiffre d'affaires atteint 85 Md€ en baisse de 14% par rapport au premier semestre 2023, lié à un recul du volume des ventes et du mix sur ses principaux marchés, notamment en Amérique du Nord où le groupe perd des parts de marché. Le résultat opérationnel courant ajusté est de 8,5 Md€ en baisse de 40% soit une rentabilité opérationnelle de 10,0%. Le management du groupe a confirmé les objectifs financiers annuels d'atteindre une marge opérationnelle >10% et de générer un cash-flow positif.

Au cours du premier semestre 2024, Stellantis a distribué 6,7 Md€ à ses actionnaires via le paiement d'un dividende ordinaire (4,7 Md€) et la réalisation des 2/3 du programme de rachat d'actions (2,0 Md€). La finalisation en cours de ce programme devrait porter le retour total aux actionnaires à 7,7 Md€ en 2024.

En dépit de la faiblesse de la production automobile mondiale, **Forvia** a enregistré au premier semestre une croissance organique de son chiffre d'affaires de +2,7% qui atteint ainsi 13,5 Md€. Le résultat opérationnel du groupe est de 700 M€ et la marge opérationnelle est de 5,2% (+20 bps). La marge opérationnelle a augmenté dans la plupart des activités. Le management continue de concentrer ses efforts sur le désendettement de la société, grâce à la progression continue de la génération de cash-flow (201 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024) et des programmes de cession en cours. L'endettement net est de 6,9 Md€ au 30 juin 2024. Le management a confirmé ses objectifs financiers pour l'année en cours.

### Investissements

Dans un environnement de marché toujours incertain au premier semestre 2024, les participations du groupe ont connu dans l'ensemble des performances opérationnelles solides portées par des tendances de fond telles que la transition énergétique et la transformation digitale pour SPIE, la dynamique du marché aéronautique pour LISI, la reprise des voyages d'affaires avec un besoin accru de protection des collaborateurs pour International SOS et la collecte dynamique et la bonne performance des investissements pour Rothschild & Cie.

L'activité des co-investissements a globalement été satisfaisante, malgré un contexte économique plus complexe en Chine.

Les fonds d'investissement, très diversifiés par nature et exposés majoritairement aux Etats Unis et aux secteurs porteurs de la santé et des logiciels poursuivent leur appréciation progressive dans un marché du capital investissement encore ralenti.

## Nouveaux investissements et cessions

Peugeot Invest a poursuivi la rotation de ses actifs et saisi les opportunités de cessions qui cristallisent la création de valeur. Les produits de cessions et distributions du premier semestre 2024 s'élèvent à 437 M€ contre 262 M€ au premier semestre 2023.

Ils ont permis de financer de nouveaux investissements à hauteur de 117 M€ sur le premier semestre 2024, et offrent la possibilité de saisir des opportunités d'investissement sur la seconde moitié de l'année.

## Participations

### *Cession des titres LISI*

En janvier 2024, Peugeot Invest a cédé 1 900 000 titres LISI, représentant 4,1 % du capital de la société, pour un montant total de 39,9 M€, soit un prix de 21 € par action.

Cette cession intervient à la suite de la réorganisation de la structure actionnariale du groupe, à laquelle Peugeot Invest a contribué aux côtés des autres actionnaires familiaux de la société en 2023.

À l'issue de cette opération, Peugeot Invest détient environ 10 % du capital et 8% des droits de vote de LISI. Peugeot Invest, représentée au sein de la gouvernance de la société, continue de jouer son rôle d'actionnaire actif en soutenant le management et sa stratégie.

### *Cession des titres SEB*

En février 2024, Peugeot Invest a cédé 2 223 674 titres du Groupe SEB, représentant environ 4,02 % du capital de la société. Le placement a été réalisé par construction d'un livre d'ordres auprès d'investisseurs institutionnels au prix de 106 € par action, représentant un produit de cession équivalent à 236 M€.

Depuis son investissement en 2004, la valeur de la participation de Peugeot Invest au capital de Groupe SEB a été multipliée par 4,3x, soit 10 % de TRI sur vingt ans.

À l'issue de cette opération, Peugeot Invest ne détient plus de titres Groupe SEB et n'est plus représentée au sein de la gouvernance de la société.

### *Cession des titres Tikehau Capital*

Après 8 ans de détention, Peugeot Invest a annoncé en mars 2024 la cession des titres Tikehau Capital pour un montant total de 58,3 M€. En tenant compte de la cession de sa participation dans Tikehau Capital Advisor en 2023, Peugeot Invest réalise au global un TRI de 8 % et un multiple 1,6x sur 8 ans.

## Co-investissements

### *Cession des titres AmaWaterways*

En mai 2024, Certares a cédé sa participation dans AmaWaterways à L Catterton. A cette occasion Peugeot Invest a reçu 48 M\$. AmaWaterways est une société de croisières fluviales haut de gamme pour une clientèle essentiellement anglo-saxonne, dont la renommée tient de son service, ses navires innovants ainsi que les expériences proposées. Depuis son investissement en 2017, la valeur de la participation de Peugeot Invest a été multipliée par 2,0x soit 10 % de TRI sur 7 ans.

### *Investissement dans TradingView*

En avril 2024, Peugeot Invest s'est engagée à hauteur de 20 M\$, au capital de TradingView dans le cadre d'un co-investissement avec Smash Capital et notre partenaire Quadrille. Fondée en 2011 à Londres, TradingView est une plateforme d'analyse graphique et de données financières à destination d'investisseurs particuliers. Le modèle repose sur la souscription à un abonnement payant pour l'usage de la plateforme.

### *Investissement dans Springbrook*

Peugeot Invest s'est engagée en juin 2024 pour 17 M\$ dans Springbrook en co-investissement avec notre partenaire, le fonds FAPI de Rothschild & Co. Il s'agit d'une société basée aux Etats-Unis regroupant deux activités principales à destination des municipalités américaines : un ERP de gestion administrative ainsi qu'une solution de paiement. L'engagement sera appelé au second semestre 2024.

### *Investissement et cession de projets avec ELV*

Peugeot Invest 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. Ces projets concernent principalement la promotion immobilière de logements mais aussi de bureaux et commerces.

Au premier semestre 2024, Peugeot Invest a cédé l'actif 111 JWD, projet de résidences étudiantes pour un montant de 4,8 M\$ et une performance de 1,2x et s'est engagée pour 6,5 M\$ dans Port Malabar, projet résidentiel haut de gamme en Floride.

## Fonds de capital investissement

Peugeot Invest a poursuivi le déploiement régulier de nouveaux engagements au cours du 1<sup>er</sup> semestre :

### *Investissement dans Webster VI*

Peugeot Invest a pris un engagement de 20 M\$ en janvier 2024 dans le 6<sup>e</sup> véhicule de Webster. Il s'agit d'un fonds de buyout dédié au secteur de la santé basé près de Boston. Pour rappel, Peugeot Invest est déjà engagée dans le fonds Webster IV à hauteur de 15 M\$ ainsi que dans Webster V pour 20 M\$.

### *Investissement dans K6*

K6 est une société de gestion growth et growth buyout dont la stratégie repose sur l'investissement dans des sociétés software B2B lower mid market principalement sur le territoire américain. Peugeot Invest s'est engagée à hauteur de 20 M\$ après être déjà engagée dans les fonds K4 et K5.

### *Investissement dans MED Rise*

En mars 2024, Peugeot Invest a pris un engagement de 10 M€ dans MED Rise, un véhicule Small Cap lancé par Archimed, société de gestion spécialisée dans la santé. Fondée en 2014, Archimed se concentre principalement sur la réalisation d'opérations Buyout, principalement majoritaire. Le fonds MED Rise vient compléter le positionnement d'ArchiMed, où Peugeot Invest est un investisseur important présent dans plusieurs familles de véhicules.

### *Investissement dans LEA III*

En mai dernier, Peugeot Invest a engagé 15 M€ dans LEA III. Fondé en 2016, LEA Partners est un spécialiste du software B2B. Ce troisième fonds vise des opérations majoritaires ou minoritaires de contrôle.

### *Investissement dans GRO*

Peugeot Invest s'est engagée pour 5 M€ dans GRO Generation I, fonds danois en software B2B vertical et horizontal, que nous accompagnons depuis 2022 (GRO III) dans le cadre de l'expansion pan-européenne de sa stratégie.

### *Investissement dans OREP 2*

En février 2024, Peugeot Invest s'est engagée pour 10 M€ dans le fonds OREP 2, dont 6,3 M€ ont déjà été appelés courant avril. Ce fonds est géré par OSAE, une société de gestion immobilière fondée en 2018 suite au spin-off de l'équipe immobilière de Weinberg Capital. Sa

stratégie value-add multisectorielle se focalise sur des actifs de bureaux, d'hôteliers et mixtes. La société dispose d'une expertise et d'un réseau développé sur son marché.

## **Analyse des résultats et de la situation financière**

### Résultat consolidé

Le résultat net consolidé au 30 juin 2024 s'élève à 306,5 M€ (dont 228,0 M€ part du groupe) contre 321,3 M€ au premier semestre 2023. Cette évolution est principalement liée aux résultats sur cession et revalorisation à la juste valeur des TIAP qui enregistrent une perte de -40,7 M€ au 30 juin 2024 contre un gain de 59,2 M€ en 2023 à la suite de la baisse de valeur de certains co-investissements. Celle-ci est compensée en partie par la progression du dividende provenant de Stellantis de 300,5 M€ à 347,6 M€.

Les frais d'administration générale sont en légère hausse à -20,9 M€ contre -19,3 M€ au cours du premier semestre 2023 suite à l'indemnité de départ versée au directeur général.

Le coût de l'endettement financier sur le premier semestre 2024 est en recul à -11,5 M€ contre -13,6 M€ en 2023 suite à la baisse de l'endettement moyen.

Les autres produits financiers s'élèvent à 10,0 M€ contre une charge de -6,3 M€ en 2023 et concernent des gains de change réalisés dus à la dépréciation de l'euro face au dollar et aux intérêts de placement de la trésorerie.

La quote-part dans le résultat net des entreprises associées s'élève à 12,5 M€ contre -2,5 M€ au premier semestre 2023 à la suite de la reprise de dépréciation d'AmaWaterways de 14,1 M€ sortie du périmètre de consolidation suite à sa cession. Le montant 2023 était notamment impacté par les sorties de périmètre de consolidation de CID et LISI.

L'impôt sur les résultats s'élève à -11,5 M€ (y compris 10 M€ de crédit d'impôt différé).

### Bilan et flux de trésorerie

Les principales variations qui affectent le bilan consolidé concernent :

- La baisse des participations dans les entreprises associées (mises en équivalence) pour 33,8 M€ suite essentiellement à la cession et la sortie de périmètre d'AmaWaterways.
- La baisse de la juste valeur du portefeuille de titres de participation non consolidées pour 955,0 M€. Celle-ci s'explique principalement par la baisse du cours des titres Stellantis (-12,6 %) et Forvia (-45,9 %), malgré la hausse du cours du titre Spie (+19,4 %).
- La hausse des titres immobilisés de l'activité de portefeuille TIAP pour 76,7 M€. Elle correspond principalement à la revalorisation des fonds de capital-investissement ainsi

qu'à l'investissement dans de nouveaux co-investissements et engagements de capital-investissement.

- La hausse de la Trésorerie de 208,1 M€ à la suite des cessions des participations Groupe SEB et Tikehau Capital et de la cession partielle de LISI.
- La variation des capitaux propres part du groupe est de -280,6 M€. Cette baisse au premier semestre 2024 provient du résultat global (-587,6 M€) et du dividende versé au titre de 2023 (-80,7 M€) intégré dans les Réserves.
- La baisse des passifs financiers non courants de -316,1 M€, composée principalement de la diminution des emprunts bancaires pour 328 M€ d'une part et de la hausse des engagements de souscriptions pour 12,4 M€ d'autre part.

Les principaux flux de trésorerie du semestre sont les suivants :

- Flux nets de trésorerie générés par l'activité de +346,1 M€ contre +125,1 M€ au 30 juin 2023. Pour rappel, l'opération Rothschild & Co était intégrée en Créances au 30 juin 2023 et pas encore en opération d'investissement avec une sortie de trésorerie.
- Acquisitions d'immobilisations financières pour 117,1 M€, correspondant essentiellement à notre investissement dans TradingView et dans les appels de nos fonds de capital-investissement et fonds immobilier.
- Cessions d'immobilisations financières pour un montant de 432,2 M€ principalement du fait des cessions des titres Tikehau Capital, LISI, SEB et AmaWaterways ainsi que des distributions de nos fonds de capital-investissement.
- Remboursement par Peugeot Invest de ses lignes de crédit pour 274,4 M€.
- Dividendes versés aux actionnaires en 2024 au titre de l'exercice 2023 pour 80,7 M€, en hausse de 14%.

## Gouvernance

### *Nomination de M. Jean-Charles Douin en qualité de Directeur Général de Peugeot Invest*

Dans la perspective de l'évolution future de la présidence du Conseil assurée jusqu'en mai 2025 par M. Robert Peugeot, le Conseil d'administration de Peugeot Invest a décidé d'engager une évolution managériale conduisant à la nomination de M. Jean-Charles Douin en qualité de Directeur Général de Peugeot Invest. Celui-ci rejoint Peugeot Invest après 16 années passées chez Ontario Teachers' Pension Plan où il était à la tête des activités de *private equity* en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique. M. Jean-Charles Douin prendra ses fonctions le 28 octobre 2024.

Depuis le 1<sup>er</sup> août 2024 et jusqu'à l'arrivée de M. Jean-Charles Douin, M. Nicolas Huet, représentant permanent de la société Établissements Peugeot Frères au Conseil d'administration de Peugeot Invest, assure la fonction de Directeur Général de Peugeot Invest par intérim.

### *Evolution de la composition du Conseil d'administration*

L'Assemblée Générale des actionnaires du 24 mai 2024 a renouvelé les mandats d'administrateur de Mme Sophie Banzet-Bérets, M. Armand Peugeot et M. Édouard Peugeot et a nommé deux nouveaux administrateurs en remplacement d'administrateurs sortants :

- Mme Christine Dubus en qualité d'administratrice indépendante, en remplacement de Mme Marie-Françoise Walbaum, qui a démissionné de son mandat avec effet à l'issue de l'Assemblée Générale de 2024 ;
- M. Xavier Barbaro<sup>1</sup> en qualité d'administrateur indépendant, en remplacement de Mme Luce Gendry, qui a démissionné de son mandat avec effet à l'issue de l'Assemblée Générale de 2024, étant précisé que cette dernière continue à participer pendant un an aux travaux du Conseil en tant que censeur. Elle a remplacé dans cette fonction M. Georges Chodron de Courcel dont le mandat de censeur est arrivé à échéance à l'Assemblée Générale de 2024.

### *Mise à jour du règlement intérieur du Conseil d'administration*

Lors de sa réunion du 20 septembre 2024, le Conseil d'administration a adopté une mise à jour de son règlement intérieur ayant principalement pour objet de :

- retranscrire les pratiques déjà existantes de la société en matière de débats hors la présence des dirigeants mandataires sociaux (« *executive sessions* ») et d'évaluation périodique, interne et externe, du fonctionnement du Conseil d'administration ;
- porter de 100 à 500 le nombre minimum d'actions que chaque administrateur devra détenir pendant toute la durée de son mandat (au moins 300 actions au plus tard 6 mois à compter de l'entrée au Conseil et 500 actions à l'issue d'un délai de 12 mois suivant l'entrée au Conseil).

## **Principaux risques et incertitudes**

Les principaux facteurs de risques sont détaillés dans le Document d'Enregistrement Universel 2023 (pages 149 à 158). L'instabilité politique s'est accrue en France à la suite de la dissolution de l'Assemblée nationale et l'élection d'une assemblée sans majorité. Il n'y a pas eu d'évolution significative de la nature des autres risques au cours du premier semestre 2024.

---

<sup>1</sup> Le 9 juillet 2024, le Conseil d'administration a coopté la société Cartusia, holding personnelle de M. Xavier Barbaro, en qualité d'administrateur, en remplacement de ce dernier pour la durée restant à courir de son mandat, soit jusqu'à l'Assemblée Générale de 2028. La cooptation de la société Cartusia sera soumise à ratification des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale ordinaire en mai 2025.

## **Éléments intervenus depuis le 30 juin 2024**

### *Cession de Transact*

Le co-investissement réalisé dans la société américaine Transact, en 2019, aux côtés de Reverence Capital Partners, a été cédé en août au groupe Roper, spécialisé dans les logiciels industriels. Cette opération a permis à Peugeot Invest de recevoir 43 M\$, soit un multiple de 2,7x et un TRI de 21%.

## **Perspectives du deuxième semestre 2024**

La première partie de l'année est restée marquée par un contexte géopolitique complexe, notamment avec la poursuite de la guerre en Ukraine, l'augmentation des tensions au Moyen Orient et les incertitudes liées aux nombreuses élections dans plusieurs pays. Les enjeux macroéconomiques restent au cœur des préoccupations des investisseurs et des marchés.

Dans cet environnement, Peugeot Invest a cédé plusieurs de ces actifs dans des conditions satisfaisantes. Avec une capacité d'investissement significative, Peugeot Invest poursuivra activement sa stratégie d'investissement diversifié, en ciblant des sociétés leaders sur leur marché et portées par des tendances de croissance durables.

Dans un environnement automobile plus difficile, le cours de Stellantis a baissé de 25% depuis le 30 juin.

## **Transactions entre parties liées**

La note 26 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés rend compte des transactions avec les parties liées.

## COMPTES CONSOLIDÉS

### Compte de résultat consolidé

### Etat du résultat global consolidé

### Etat de la situation financière consolidée

### Tableau de variation des capitaux propres consolidés

### Tableau de flux de trésorerie consolidé

### Notes aux états financiers consolidés

#### Généralités

- Note 1 Principes comptables
- Note 2 Evénements significatifs
- Note 3 Périmètre de consolidation

#### Compte de résultat consolidé

- Note 4 Produits des immobilisations financières
- Note 5 Produits des immeubles de placement
- Note 6 Frais d'administration générale
- Note 7 Autres charges et produits financiers
- 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

#### Etat de la situation financière consolidée - 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 Autres créances et actifs financiers courants
- Note 18 Trésorerie et équivalents de trésorerie

#### Etat de la situation financière consolidée - Passif

- Note 19 Capitaux propres
- Note 20 Passifs financiers courants et non courants
- Note 21 Provisions
- Note 22 Autres dettes courantes

#### Informations complémentaires

- Note 23 Variations du besoin en fonds de roulement
- Note 24 Gestion des risques de marché
- Note 25 Information sectorielle
- Note 26 Transactions avec les parties liées
- Note 27 Engagements hors bilan
- Note 28 Evénements postérieurs à la clôture

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Produits des immobilisations financières	4	327 886	379 722
Produits des immeubles de placement	5	-	333
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>327 886</b>	<b>380 055</b>
Frais d'administration générale	6	(20 884)	(19 317)
Autres produits/charges financiers	7	9 993	(6 337)
Coût de l'endettement financier	8	(11 536)	(13 631)
<b>Résultat des sociétés intégrées avant impôt</b>		<b>305 459</b>	<b>340 770</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	9	12 542	(2 501)
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>		<b>318 001</b>	<b>338 269</b>
Impôts sur les résultats (y compris impôts différés)	10	(11 456)	(17 001)
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>306 545</b>	<b>321 268</b>
Dont part du Groupe		227 970	252 180
Dont participations ne donnant pas le contrôle		78 575	69 088
<b>Résultat net (part du Groupe) par action (en €)</b>	11	<b>9,15</b>	<b>10,12</b>
<b>Résultat net (part du Groupe) dilué par action (en €)</b>	11	<b>9,18</b>	<b>10,15</b>
Nombre d'actions composant le capital		24 922 589	24 922 589
Valeur nominale (en €)		1,00	1,00

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>306 545</b>	<b>321 268</b>
Effets des mises en équivalence sur le résultat global net	12	(1 115)	24 173
Réévaluations et cessions de titres de participations non consolidées, nettes d'impôt (1)	12	(603 323)	568 673
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat – nets d'impôts</b>		<b>(604 438)</b>	<b>592 846</b>
Réévaluations nettes des instruments dérivés (couverture de flux futurs)	12	(1 973)	(659)
Écarts de change	12	28 140	(10 302)
Autres réévaluations directes nettes	12	1 528	(5 430)
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts</b>		<b>27 695</b>	<b>(16 391)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>		<b>(270 198)</b>	<b>897 723</b>
Dont part du groupe		(199 609)	674 551
Dont participations ne donnant pas le contrôle		(70 589)	223 172

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

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2024

### ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Constructions	13	387	382
Autres immobilisations	13	1 123	1 225
Droits d'utilisation locatifs	13	1 895	2 260
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>13</b>	<b>3 405</b>	<b>3 867</b>
<b>Participations dans les entreprises associées (mises en équivalence)</b>	<b>14</b>	<b>622</b>	<b>34 418</b>
<b>Actifs financiers non courants</b>			
Participations non consolidées évaluées à la juste valeur par autres éléments du résultat global	15	5 297 227	6 252 259
Titres évalués à la juste valeur par compte de résultat	15	2 454 469	2 377 809
Autres actifs financiers non courants	15	24 808	29 407
<b>Total actifs financiers non courants</b>	<b>15</b>	<b>7 776 504</b>	<b>8 659 475</b>
<b>Impôts différés - Actif</b>	<b>16</b>	<b>36 216</b>	<b>31 686</b>
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>7 816 747</b>	<b>8 729 446</b>
<b>Actifs courants</b>			
Impôts courants	16	9 968	15 067
Autres créances	17	9 126	9 089
Autres actifs financiers courants	17	3 612	6 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	330 500	122 376
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>353 206</b>	<b>152 804</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>8 169 953</b>	<b>8 882 250</b>

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2024

### PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
<b>Capitaux propres</b>			
Capital apporté		24 923	24 923
Primes liées au capital		147 577	149 841
Réserves		4 418 156	4 200 286
Autres éléments du résultat global		785 018	1 372 609
<b>Résultat de l'exercice (part du groupe)</b>		<b>227 970</b>	<b>136 635</b>
<b>Total capital et réserves (part du Groupe)</b>	19	<b>5 603 644</b>	<b>5 884 294</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		973 311	1 063 700
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>6 576 955</b>	<b>6 947 994</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Passifs financiers non courants	20	1 466 981	1 783 074
Impôts différés - Passif	16	94 448	116 743
Provisions	21	205	205
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 561 634</b>	<b>1 900 022</b>
<b>Passifs courants</b>			
Passifs financiers courants	20	11 793	16 290
Impôts courants	16	9 373	3 467
Autres dettes	22	10 198	14 477
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>31 364</b>	<b>34 234</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>8 169 953</b>	<b>8 882 250</b>

**TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

(en milliers d'euros)	Capital apporté	Primes liées au capital	Titres d'autocontrôle	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global	Total capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Capitaux propres au 01.01.2023</b>	24 923	158 410	(6 416)	4 313 098	335 339	4 825 354	650 900	5 476 254
. Résultat global 31 décembre 2023				58 109	1 037 270	1 095 379	478 797	1 574 176
. Impact variations autres réserves				11 726	-	11 726		11 726
. Impact des prises ou pertes de contrôle				36 046	-	36 046		36 046
. Dividendes versés au titre de 2022				(70 844)	-	(70 844)	(65 997)	(136 841)
. Reconnaissance des paiements fondés sur des actions (IFRS 2)		(8 569)		8 569	-	-		-
. Titres d'autocontrôle			(4 942)	(8 425)	-	(13 367)		(13 367)
<b>Capitaux propres au 31.12.2023</b>	24 923	149 841	(11 358)	4 348 279	1 372 609	5 884 294	1 063 700	6 947 994
. Résultat global 30 juin 2024				387 982	(587 591)	(199 609)	(70 589)	(270 198)
. Impact des prises ou pertes de contrôle					-	-		-
. Dividendes versés au titre de 2023				(80 698)	-	(80 698)	(19 800)	(100 498)
. Reconnaissance des paiements fondés sur des actions (IFRS 2)		(2 264)		2 264	-	-		-
. Titres d'autocontrôle			1 846	(2 189)	-	(343)		(343)
<b>Capitaux propres au 30.06.2024</b>	24 923	147 577	(9 512)	4 655 638	785 018	5 603 644	973 311	6 576 955

Le montant des dividendes distribués en 2022 au titre de 2021 s'est élevé à 65 827 milliers d'euros, soit 2,65 euros par action.  
Le montant des dividendes distribués en 2023 au titre de 2022 s'est élevé à 70 844 milliers d'euros, soit 2,85 euros par action.

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>306 545</b>	<b>321 268</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions		565	6 187
Dotations aux provisions sur actif financiers		1 997	-
Résultat sur cessions d'actifs non courants	4	(13 370)	(22 947)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		52 045	(41 857)
Quotes-parts de résultats liées aux sociétés mises en équivalence	9	(12 542)	2 501
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	417
Charges liées aux actions sous condition de performance	19.7	2 060	2 245
Coût de l'endettement financier net	8	11 536	15 953
Charge d'impôt exigible	10, 16	21 456	23 450
Charge/(Produit) d'impôt différé	10	(10 000)	(6 449)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>(A)</b>	<b>360 292</b>	<b>300 768</b>
Impôt payé sur les sociétés	(B)	(10 027)	(17 668)
Variation du BFR lié à l'activité	(C)	(4 153)	(158 015)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>(D) =(A+B+C)</b>	<b>346 112</b>	<b>125 085</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	13	(71)	(544)
Acquisitions, cessions d'actions propres		(347)	(9 214)
Acquisitions d'immobilisations financières (*)		(117 095)	(202 170)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	38 225
Produits de cessions d'immobilisations financières (*)		432 237	227 005
Variation des autres actifs non courants		1 760	(4 043)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(E)</b>	<b>316 484</b>	<b>49 259</b>
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		(80 698)	(70 849)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(19 799)	(65 997)
Remboursements d'emprunts	20	(274 420)	(51 000)
Variation des autres passifs financiers non courants		(60 874)	(552)
Intérêts financiers versés		(9 415)	(9 936)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(F)</b>	<b>(445 206)</b>	<b>(198 334)</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(D+E+F)</b>	<b>217 390</b>	<b>(23 990)</b>
Trésorerie au début de l'exercice		122 376	69 899
Différence de change		(9 246)	7 513
Autres flux sans incidence sur la trésorerie		(20)	(28)
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>330 500</b>	<b>53 394</b>

(\*) inclut les opérations sur participations non consolidées évaluées à la juste valeur par autres éléments du résultat global et titres évalués à la juste valeur par compte de résultat.

# Notes aux États Financiers consolidés

30 juin 2024

Les comptes consolidés au 30 juin 2024 ainsi que les notes aux états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Peugeot Invest du 20 septembre 2024.

## Note 1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés de Peugeot Invest sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers au 30 juin 2024 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2023.

L'ensemble des normes, interprétations ou amendements publiés par l'IASB, adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2024 a été appliqué.

Les principaux textes applicables à compter du 1er janvier 2024 sont les suivants :

- Amendement IAS 1 – Classification des passifs comme courants ou non courants ;
- Amendement IAS 1 - Passifs non courants avec engagements ;
- Amendement IFRS 16 - Dettes de location dans le cadre d'une cession-bail ;
- Amendement IAS 7 et IFRS 7 – Financement des fournisseurs.

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

Aucune nouvelle norme n'a été appliquée de manière anticipée.

Le groupe n'anticipe pas d'impact significatif des amendements de normes applicables au 01/01/2024.

Pour établir ses états financiers consolidés, Peugeot Invest formule des estimations et des hypothèses affectant les états financiers et les informations de certaines notes aux états financiers. Ces estimations et hypothèses sont régulièrement revues pour prendre en compte l'expérience passée et l'évolution de l'environnement.

En fonction des résultats de cette revue, les montants figurant dans les comptes consolidés publiés dans le futur pourraient différer des estimations actuelles.

Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations et le jugement sont explicitées dans les notes suivantes :

- Note 3.2 – *Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts* ;
- Note 15 – *Actifs financiers non courants* ;
- Note 21 – *Provisions* ;
- Note 24 – *Gestion des risques de marché*.

## 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.

Les filiales sont comptabilisées lors de leur entrée dans le périmètre de consolidation selon la méthode de l'acquisition, selon laquelle les actifs identifiables et les passifs repris de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Les transactions intra-groupes 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. A la clôture le montant comptabilisé correspond à la QP du groupe dans l'actif net de la société mise en équivalence.

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.

#### 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 autres éléments du résultat global (sans impact dans les résultats) postérieurement à l'acquisition est comptabilisée directement en autres éléments du résultat global. 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 déterminée sur la base d'une estimation des flux futurs actualisés lorsque Peugeot Invest dispose de projections de flux fiables sur moyenne période, ou sur la base de la situation nette de la société.

## 1.2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS INCLUS DANS LE CHAMP D'APPLICATION D'IFRS 9 ET IFRS 16

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

#### Participations non consolidées évaluées à la juste valeur par les autres éléments du résultat global

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 autres éléments du résultat global, 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.

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

### Titres évalués à la juste valeur par le compte de résultat

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 juste valeur (cf. ci-dessus : évaluation des titres non cotés).

Les variations de juste valeur sont inscrites en résultat en « Produits des immobilisations financières », nettes d'impôts différés.

Lorsque les titres évalués à la juste valeur par le compte de résultat sont cédés, l'ajustement entre le prix de cession et la juste valeur comptabilisée est porté au compte de résultat en « Produits des immobilisations financières ».

## 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, calculées sur les pertes de crédit attendues. La perte de valeur est, le cas échéant, constatée en compte de résultat.

### b. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Cette rubrique peut comprendre 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, dans la rubrique « Autres produits/charges financiers » au compte de résultat.

## 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.

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 éléments du résultat global. 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.

## **Note 2.** ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

### **Cession de AmaWaterways**

Début mai 2024, Peugeot Invest a cédé sa participation dans AmaWaterways, un leader des croisières fluviales premium en Europe. Cette participation était détenue au travers de deux sociétés holding, Redford USA II Holding et Redford EU II Holding.

### **Zéphyr Investissement**

Zéphyr Investissement a été fusionnée dans Peugeot Invest fin mai 2024.

### **Cession des titres SEB**

En février 2024, Peugeot Invest a cédé l'intégralité de sa participation dans SEB pour un montant de 236 millions d'euros.

### **Cession des titres Tikehau Capital**

En mars 2024, Peugeot Invest a cédé l'intégralité de sa participation dans Tikehau Capital pour un montant de 58,3 millions d'euros.

### **Cession partielle de LISI**

En janvier 2024, Peugeot Invest a cédé 4,1 % du capital de la société LISI, pour un montant total de 39,9 millions d'euros.

## 3.1 Périmètre de consolidation au 30/06/2024

Le périmètre de consolidation comprend :

	30/06/2024		31/12/2023	
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
<b>Consolidées par intégration globale</b>				
- La société mère Peugeot Invest				
- Peugeot Invest Assets	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- FFP Invest ARB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest UK Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-1	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-CC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-2	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-3	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US SRL Inc.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest Stovall Inc.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Zéphyr Investissement (fusionnée dans Peugeot Invest Assets fin mai 2024)	-	-	100,00%	100,00%
- Peugeot 1810 (1)	76,50%	76,50%	76,50%	76,50%
<b>Consolidées par mise en équivalence</b>				
- AmaWaterways (cédée en mai 2024)	-	-	-	29,94%
- OPCI Lapillus II	-	23,29%	-	23,29%
- Financière Guiraud SAS	-	20,00%	-	20,00%
- High Street Retail Valorisation	-	24,90%	-	24,90%

(1) La société Peugeot 1810 est détenue pour le solde de son capital par Etablissement Peugeot Frères, société mère de Peugeot Invest.

## 3.2 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêt

En mai 2024, Peugeot Invest a cédé sa participation dans AmaWaterways qui était détenue au travers de deux sociétés holding, Redford USA II Holding et Redford EU II Holding. Comme il s'agissait d'une unité économique et sociale globale, nous les avons regroupées au sein d'une seule ligne dans les comptes consolidés.

Zéphyr Investissement a été fusionnée dans Peugeot Invest Assets sur le premier semestre 2024.

## Note 4 PRODUITS DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Produits</b>		
Dividendes et revenus	368 557	320 394
Résultats sur cessions	13 370	22 947
<b>Total</b>	<b>381 927</b>	<b>343 341</b>
<b>Charges</b>		
Résultats sur cessions	-	-
Autres charges	(1 996)	-
<b>Total</b>	<b>(1 996)</b>	<b>-</b>
<b>RÉSULTAT BRUT</b>	<b>379 931</b>	<b>343 341</b>
Revalorisation à la juste valeur	(52 045)	36 381
<b>RÉSULTAT</b>	<b>327 886</b>	<b>379 722</b>

## Note 5 PRODUITS DES IMMEUBLES DE PLACEMENT

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Produits</b>		
Loyers et autres produits	-	329
Charges refacturées	-	137
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>466</b>
<b>Charges</b>		
Charges locatives et de copropriété	-	(133)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(133)</b>
<b>RÉSULTAT BRUT</b>	<b>-</b>	<b>333</b>
Revalorisation à la juste valeur	-	-
<b>RÉSULTAT</b>	<b>-</b>	<b>333</b>

Les produits et charges d'immeubles de placement provenaient de l'ensemble immobilier à usage d'entrepôt FFP Les Grésillons, cédé en mars 2023.

## Note 6 FRAIS D'ADMINISTRATION GÉNÉRALE

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Frais d'administration</b>		
Personnel	(9 427)	(7 956)
Charges externes	(10 622)	(10 464)
Autres charges	(270)	(186)
<b>RÉSULTAT BRUT</b>	<b>(20 319)</b>	<b>(18 606)</b>
Amortissements des immobilisations (hors immeubles de placement)	(181)	(213)
Amortissements des droits d'utilisation locatif	(384)	(498)
<b>RÉSULTAT</b>	<b>(20 884)</b>	<b>(19 317)</b>

## Note 7 AUTRES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Pertes de change	(2 807)	(8 825)
Gains de change	11 310	2 201
Autres produits	1 490	287
<b>RÉSULTAT</b>	<b>9 993</b>	<b>(6 337)</b>

## Note 8 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Intérêts sur emprunts (1)	(10 279)	(12 490)
Intérêts sur obligations locatives	(20)	(27)
Divers	(1 237)	(1 114)
<b>RÉSULTAT</b>	<b>(11 536)</b>	<b>(13 631)</b>

(1) Le coût s'entend après prise en compte des contrats de couverture sur le risque de taux pour 3 964 milliers d'euros.

## Note 9 QUOTE PART DANS LE RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Quote-part dans le résultat des entreprises associées</b>		
AmaWaterways	(68)	(167)
Compagnie Industrielle de Delle (CID)	-	45 498
High Street Retail Valorisation	(297)	-
LISI	-	684
LDAP	-	(140)
OPCI Lapillus II	17	12
Zéphyr Investissement	-	(325)
<b>RÉSULTAT BRUT</b>	<b>(348)</b>	<b>45 562</b>
Dépréciation AmaWaterways	14 118	(493)
AmaWaterways déconsolidation	(3 079)	-
Dépréciation Compagnie Industrielle de Delle (CID)	-	8 533
CID déconsolidation	-	(48 211)
Dépréciation LISI	-	3 180
LISI déconsolidation	-	(8 969)
Dépréciation Lapillus	1 851	(2 103)
<b>RÉSULTAT</b>	<b>12 542</b>	<b>(2 501)</b>

Note 10 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

10.1 Charge d'impôt sur le résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Impôts exigibles	(21 456)	(23 450)
Impôts différés	10 000	6 449
<b>RÉSULTAT</b>	<b>(11 456)</b>	<b>(17 001)</b>

Peugeot Invest a opté pour le régime de l'intégration fiscale des filiales Peugeot Invest Assets et FFP Invest Arb respectivement depuis le 1er janvier 2012 et le 1er janvier 2021.

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.

Note 12 DÉTAIL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30/06/2024			30/06/2023		
	Avant impôt	Impôt	Net impôt	Avant impôt	Impôt	Net impôt
Effets des mises en équivalence sur le résultat global	(1 115)	-	(1 115)	24 173	-	24 173
Réévaluations des titres de participations non consolidées	(784 542)	21 620	(762 922)	484 272	32 633	516 905
Plus-values sur cessions de titres de participations non consolidées	163 105	(3 506)	159 599	51 760	8	51 768
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat - nets d'impôts	(622 552)	18 114	(604 438)	560 205	32 641	592 846
Réévaluations des instruments dérivés	(2 660)	687	(1 973)	(887)	228	(659)
Écarts de change	28 140	-	28 140	(10 302)	-	(10 302)
Autres réévaluations directes par capitaux propres	2 060	(532)	1 528	(4 850)	(580)	(5 430)
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat - nets d'impôts	27 540	155	27 695	(16 039)	(352)	(16 391)
<b>Total</b>	<b>(595 012)</b>	<b>18 269</b>	<b>(576 743) -</b>	<b>544 166</b>	<b>32 289</b>	<b>576 455</b>

13. Mouvements de l'exercice 2024, amortissements et impact sur l'exercice de l'évaluation en juste valeur

(en milliers d'euros)	Immeubles de placement	Constructions	Autres	Droits d'utilisation locatif	Total
<b>Valeur brute</b>					
à l'ouverture de l'exercice	-	462	2 636	5 397	8 495
Acquisitions et augmentations	-	16	54	-	70
Sorties	-	-	-	-	-
Actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-
Réévaluation à la juste valeur	-	-	-	-	-
Ecart de change	-	16	2	27	45
à la clôture de l'exercice	-	494	2 692	5 424	8 610
<b>Amortissements</b>					
à l'ouverture de l'exercice	-	80	1 411	3 137	4 628
Acquisitions et augmentations	-	25	157	383	565
Sorties	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-
Ecart de change	-	1	2	9	12
à la clôture de l'exercice	-	106	1 570	3 529	5 205
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	-	382	1 225	2 260	3 868
Valeur nette à la clôture de l'exercice	-	388	1 122	1 895	3 405

Les droits d'utilisation locatif concernent des locations de bureaux.

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

14.1 État au 30/06/2024

(en milliers d'euros)	Évaluation au 30 juin				Impact mises en équivalence passé en résultat	Impact mises en équivalence passé en résultat global	Valeur au bilan 30/06/2024	Valeur au bilan 31/12/2023
	Taux de contrôle	Prix de revient	Unitaire €	Global				
<b>Titres</b>								
<b>I - Titres des entreprises associées (mis en équivalence)</b>								
AmaWaterways (cédés sur le premier semestre 2024)	29,94	-	-	-	-	-	-	31 500
Financière Guiraud	20,00	2 810	-	-	(66)	(2 744)	-	-
OPCI Lapillus II	23,29	18 355	-	-	(5 515)	(12 840)	-	1 999
High Street Retail Valorisation	24,90	946	-	622	-	(324)	622	919
<b>TOTAL</b>		<b>22 111</b>		<b>622</b>	<b>(5 581)</b>	<b>(15 908)</b>	<b>622</b>	<b>34 418</b>

14.2 Mouvements de l'exercice 2024

(en milliers d'euros)	Au 1er janvier 2024	Entrées	Sorties	Au 30 juin 2024
	Prix de revient	Prix de revient	Prix de revient	Prix de revient
<b>Titres</b>				
<b>I - Titres des entreprises associées (mis en équivalence)</b>				
AmaWaterways	16 562	-	-	-
Compagnie Industrielle de Delle (CID)	-	-	-	-
Financière Guiraud	2 810	-	-	2 810
OPCI Lapillus II	17 721	634	-	18 355
High Street Retail Valorisation	946	-	-	946
<b>TOTAL</b>	<b>38 039</b>	<b>634</b>	<b>-</b>	<b>22 111</b>

14.3 Mouvements de l'exercice 2023

(en milliers d'euros)	Au 1er janvier 2023	Entrées	Sorties	31 décembre 2023
	Prix de revient	Prix de revient	Prix de revient	Prix de revient
<b>Titres</b>				
<b>I - Titres des entreprises associées (mis en équivalence)</b>				
AmaWaterways	16 562	-	-	16 562
Compagnie Industrielle de Delle (CID)	7 306	-	(7 306)	-
Financière Guiraud	2 810	-	-	2 810
LDAP	18 619	2	(18 621)	-
LISI	14 889	-	(14 889)	-
OPCI Lapillus II	17 302	419	-	17 721
High Street Retail Valorisation	-	946	-	946
Zéphyr Investissement	28 261	-	(28 261)	-
<b>TOTAL</b>	<b>105 749</b>	<b>1 367</b>	<b>(69 077)</b>	<b>38 039</b>

Note 15 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

15.1 État au 30/06/2024

(en milliers d'euros)	Évaluation au 30 juin							
	Taux de contrôle	Prix de revient	Unitaire (1) €	Global	Réévaluation juste valeur passée en résultat	Réévaluation juste valeur passée en autres éléments du résultat global	Valeur au bilan 30/06/2024	Valeur au bilan 31/12/2023
<b>I - Participations non consolidées évaluées à la juste valeur par autres éléments du résultat global</b>								
Stellantis	7,42	2 812 505	21,15	4 141 493	-	1 328 988	4 141 493	4 742 425
Forvia	3,10	208 940	20,42	61 913	-	(147 027)	61 913	114 362
SPIE	5,09	200 680	28,30	287 130	-	86 450	287 130	240 550
SEB	-	-	-	-	-	-	-	251 275
Tikehau Capital	-	(0)	-	-	-	0	-	59 277
Immobilière Dassault	19,81	31 390	50,00	61 122	-	29 732	61 122	67 913
CIEL	6,80	16 355	0,14	16 714	-	359	16 714	16 266
LISI	10,31	112 171	23,60	111 264	-	(907)	111 264	158 022
Autres titres		914 512		615 529	-	(298 983)	615 529	590 582
Engagements de souscription		2 062		2 062	-	-	2 062	11 587
<b>TOTAL</b>		<b>4 298 614</b>		<b>5 297 227</b>	<b>-</b>	<b>998 613</b>	<b>5 297 227</b>	<b>6 252 259</b>
<b>II - Titres évalués à la juste valeur par compte de résultat</b>								
<b>Fonds de capital-investissement</b>								
Fonds de capital transmission		271 847		432 459	160 612	-	432 459	397 904
Fonds de capital développement		65 814		71 103	5 289	-	71 103	66 107
Fonds de croissance technologique		246 778		388 025	141 247	-	388 025	367 434
Fonds immobilier		53 385		53 145	(240)	-	53 145	46 070
Autres fonds		10 552		14 564	4 012	-	14 564	14 210
Engagements de souscription		602 095		602 095	-	-	602 095	583 080
<b>Total Fonds de capital investissement</b>		<b>1 250 471</b>		<b>1 561 391</b>	<b>310 920</b>	<b>-</b>	<b>1 561 391</b>	<b>1 474 805</b>
<b>Co-investissements</b>								
Co-investissements		697 160		707 147	9 987	-	707 147	713 506
Engagements de souscription		168 748		168 748	-	-	168 748	165 785
<b>Total Co-investissement</b>		<b>865 908</b>		<b>875 895</b>	<b>9 987</b>	<b>-</b>	<b>875 895</b>	<b>879 291</b>
<b>Autres placements</b>								
Actions		28 988		17 183	(11 805)	-	17 183	23 713
<b>Total Autres placements</b>		<b>28 988</b>		<b>17 183</b>	<b>(11 805)</b>	<b>-</b>	<b>17 183</b>	<b>23 713</b>
<b>TOTAL (2)</b>		<b>2 145 367</b>		<b>2 454 469</b>	<b>309 102</b>	<b>-</b>	<b>2 454 469</b>	<b>2 377 809</b>
<b>III - Autres actifs non courants</b>								
Prêts et avances		34 568		23 597	(10 971)	-	23 597	23 784
Obligations convertibles en actions		20 900		-	(20 900)	-	-	3 849
Instruments dérivés		-		-	-	-	-	-
Divers		1 955		1 211	(744)	-	1 211	1 774
<b>TOTAL</b>		<b>57 423</b>		<b>24 808</b>	<b>(32 615)</b>	<b>-</b>	<b>24 808</b>	<b>29 407</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>6 501 404</b>		<b>7 776 504</b>	<b>276 487</b>	<b>998 613</b>	<b>7 776 504</b>	<b>8 659 475</b>

(1) Net des dividendes à recevoir.

(2) Les variations des titres évalués à la juste valeur par compte de résultat sont enregistrées pour -52 045 K€ (cf note 4).

15.2 Mouvements de l'exercice 2024

(en milliers d'euros)	Au 1er janvier 2024			Entrées		Sorties		Effets de change	Au 30 juin 2024	
	Nombre	Prix de revient	Reclassement	Nombre	Prix de revient	Nombre	Prix de revient		Nombre	Prix de revient
<b>I - Participations non consolidées évaluées à la juste valeur par autres éléments du résultat global</b>										
Stellantis		2 812 505		-	-	-	-	-	-	2 812 505
Forvia		208 940		-	-	-	-	-	-	208 940
SPIE		200 680		-	-	-	-	-	-	200 680
SEB		64 207		-	-	-	(64 207)	-	-	-
Tikehau Capital		61 321		-	-	-	(61 321)	-	-	(0)
Immobilière Dassault		31 390		-	-	-	-	-	-	31 390
CIEL		16 355		-	-	-	-	-	-	16 355
LISI		156 610		-	-	-	(44 439)	-	-	112 171
Autres titres		906 334			9 053	-	(845)	(30)	-	914 512
Engagements de souscription		11 587		-	-	-	(9 525)	-	-	2 062
<b>TOTAL</b>		<b>4 469 928</b>			<b>9 053</b>		<b>(180 337)</b>	<b>(30)</b>		<b>4 298 614</b>
<b>II - Titres évalués à la juste valeur par compte de résultat</b>										
<b>Fonds de capital-investissement</b>										
Fonds de capital transmission		246 089	-	-	35 084	-	(14 688)	5 362		271 847
Fonds de capital développement		64 412	-	-	1 805	-	(2 023)	1 620		65 814
Fonds de croissance technologique		237 176	-	-	25 650	-	(21 503)	5 455		246 778
Fonds immobilier		43 864	-	-	10 463	-	(942)	-		53 385
Autres fonds		10 462	-	-	583	-	(495)	2		10 552
Engagements de souscription		583 080	-	-	88 265	-	(69 250)	-		602 095
<b>Total Fonds de capital investissement</b>		<b>1 185 083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161 850</b>	<b>-</b>	<b>(108 901)</b>	<b>12 439</b>		<b>1 250 471</b>
<b>Co-investissements</b>										
Co-investissements		646 410	-	-	35 434	-	(41)	15 357		697 160
Engagements de souscription		165 785	-	-	36 932	-	(33 970)	1		168 748
<b>Total Co-investissement</b>		<b>812 195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72 366</b>	<b>-</b>	<b>(34 011)</b>	<b>15 358</b>		<b>865 908</b>
<b>Autres placements</b>										
Actions		28 988	-	-	-	-	-	-		28 988
<b>Total Autres placements</b>		<b>28 988</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>28 988</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2 026 266</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>234 216</b>	<b>-</b>	<b>(142 912)</b>	<b>27 797</b>		<b>2 145 367</b>
<b>III - Autres actifs non courants</b>										
Prêts et avances		32 758	-	-	2 225	-	(415)	-		34 568
Obligations convertibles en actions		20 900	-	-	-	-	-	-		20 900
Instruments dérivés		-	-	-	-	-	-	-		-
Divers		1 774	-	-	3 819	-	(3 652)	14		1 955
<b>TOTAL</b>		<b>55 432</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 044</b>	<b>-</b>	<b>(4 067)</b>	<b>14</b>		<b>57 423</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>6 551 626</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249 313</b>	<b>-</b>	<b>(327 316)</b>	<b>27 781</b>		<b>6 501 404</b>

Note 16 CRÉANCES ET DETTES D'IMPÔT

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Capitaux propres	Règlements	Passifs destinés à être cédés	Ecart de change	Clôture
Impôts courants - Passifs	(3 467)	(7 381)	3 467	(1 988)	-	(4)	(9 373)
Impôts courants - Actifs	15 067	(14 075)	(3 467)	12 015	-	428	9 968
<b>Sous-total</b>	<b>11 600</b>	<b>(21 456)</b>	<b>-</b>	<b>10 027</b>	<b>-</b>	<b>424</b>	<b>595</b>
Impôts différés - Actifs	31 686	5 957	(2 441)	-	-	1 014	36 216
<i>Retraite</i>	53	-	-	-	-	-	53
<i>Plus ou moins values latentes sur titres</i>	29 779	7 469	(2 441)	-	-	1 013	35 820
<i>Plan d'attribution d'actions</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Couverture de taux (Swap)</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Frais d'acquisition</i>	297	(98)	-	-	-	-	199
<i>Déficit</i>	1 414	(1 414)	-	-	-	-	-
<i>Autres</i>	143	-	-	-	-	1	144
Impôts différés - Passifs	(116 743)	4 043	18 588	-	-	(336)	(94 448)
<i>Plus ou moins values latentes sur titres</i>	(113 750)	3 493	18 433	-	-	(336)	(92 160)
<i>Plan d'attribution d'actions</i>	(1 373)	627	(532)	-	-	-	(1 278)
<i>Immeuble de placement</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Couverture de taux (Swap)</i>	(1 620)	-	687	-	-	-	(933)
<i>Frais d'acquisition</i>	-	(77)	-	-	-	-	(77)
<i>Sociétés consolidées par mise en équivalence</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Autres</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sous-total</b>	<b>(85 057)</b>	<b>10 000</b>	<b>16 147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>678</b>	<b>(58 232)</b>
<b>Total</b>	<b>(73 457)</b>	<b>(11 456)</b>	<b>16 147</b>	<b>10 027</b>	<b>-</b>	<b>1 102</b>	<b>(57 637)</b>

Note 17 AUTRES CRÉANCES ET ACTIFS FINANCIERS COURANTS

(en milliers d'euros)	30/06/2024			31/12/2023		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
État, créances d'impôt (hors IS)	3 026	(1 699)	1 327	2 792	(1 646)	1 146
Autres créances	23 088	(15 289)	7 799	22 756	(14 813)	7 943
<b>Total autres créances</b>	<b>26 114</b>	<b>(16 988)</b>	<b>9 126</b>	<b>25 548</b>	<b>(16 459)</b>	<b>9 089</b>

(en milliers d'euros)	30/06/2024			31/12/2023		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Instruments dérivés à court terme (*)	3 612	-	3 612	6 272	-	6 272
<b>Total actifs financiers courants</b>	<b>3 612</b>	<b>-</b>	<b>3 612</b>	<b>6 272</b>	<b>-</b>	<b>6 272</b>

(\*) Peugeot Invest est exposé à un risque financier sur les fluctuations de taux d'intérêt de ses emprunts et a recours à des instruments dérivés pour couvrir ce risque.

## Note 18 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS TRÉSORERIE

### 18.1 Détail de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Trésorerie	330 500	122 376
<b>Total de la trésorerie</b>	<b>330 500</b>	<b>122 376</b>

### 18.2 Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Trésorerie à la clôture	330 500	122 376
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	122 376	69 899
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>208 124</b>	<b>52 477</b>

## Note 19 CAPITAUX PROPRES

### 19.1 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 participations ne donnant pas le contrôle et part du groupe.

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.

### 19.2 Composition du capital social

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

### 19.3 Détail des capitaux propres

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Capital de Peugeot Invest	24 923	24 923
Prime d'émission, de fusion, d'apport de Peugeot Invest	147 577	149 841
Réserves	5 203 174	5 564 326
Résultats consolidés	227 970	136 635
Participations ne donnant pas le contrôle (1)	973 311	1 063 700
<b>Total</b>	<b>6 576 955</b>	<b>6 947 994</b>

(1) La part des minoritaires est constituée de la part d'Etablissements Peugeot Frères dans la filiale commune Peugeot 1810, portant la participation dans Stellantis.

## Note 19 CAPITAUX PROPRES

### 19.4 Titres d'autocontrôle

Les actions auto-détenues sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et portées en diminution des capitaux propres. Au 30 juin 2024, la société détient 97 342 actions propres.

(en nombre d'actions)	30/06/2024	31/12/2023
Couverture du plan d'attribution d'actions gratuites 2022	51 963	44 993
Couverture du plan d'attribution d'actions gratuites 2023	34 493	51 963
Contrat de liquidité	10 886	7 037
<b>Total</b>	<b>97 342</b>	<b>103 993</b>

### 19.5 Actions gratuites

#### A. Caractéristiques des plans d'attribution d'actions gratuites 2022, 2023 et 2024

Conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 12 mai 2021, du 12 mai 2022 et du 12 mai 2023, le Conseil d'administration de Peugeot Invest du 21 mars 2022, du 21 mars 2023 et du 19 mars 2024, 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 2021 et le 31 décembre 2024 pour le plan de l'exercice 2022
- entre le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2025 pour le plan de l'exercice 2023
- entre le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2026 pour le plan de l'exercice 2024

#### B. Situation des plans au 30 juin 2024

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 :

	30/06/2024		31/12/2023	
	Nombre maximum	Charge IFRS2	Nombre maximum	Charge IFRS2
Plan d'attribution 2020	-	-	-	383
Plan d'attribution 2021 (1)	-	178	44 993	718
Plan d'attribution 2022 (2)	51 693	726	51 963	1 602
Plan d'attribution 2023 (2)	62 983	819	62 983	1 228
Plan d'attribution 2024 (2)	56 020	337	-	-
<b>Total</b>	<b>170 696</b>	<b>2 060</b>	<b>159 939</b>	<b>3 931</b>

(1) Sur la base des hypothèses des conditions de performance à la clôture, les actions gratuites ont été attribuées à hauteur de 55% pour le plan de l'exercice 2021.

(2) Le plan 2022 devrait être réalisé à hauteur de 100% sur la base des éléments connus lors de la clôture des comptes au 30 juin 2024. Les actions gratuites des plans 2023 et 2024 devraient être attribuées à 100%.

## Note 20 PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

### 20.1 Situation au 30/06/2024

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Emprunts obligataires	692 500	692 500
Emprunts bancaires		
- Emprunts Peugeot Invest	-	274 420
- Emprunts Peugeot 1810	-	53 580
Engagements de souscription et titres non libérés	772 948	760 499
Instruments dérivés	-	-
Obligations locatives (1)	1 533	2 075
Divers	-	-
<b>Total passifs financiers non courants</b>	<b>1 466 981</b>	<b>1 783 074</b>
Avance	-	6 646
Obligations locatives (1)	1 126	1 097
Intérêts courus sur emprunts	10 667	8 547
Divers	-	-
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>11 793</b>	<b>16 290</b>
<b>Total passifs financiers</b>	<b>1 478 774</b>	<b>1 799 364</b>

(1) Passif résultant de l'obligation de paiement des loyers du siège social de la société Peugeot Invest et de nos bureaux à Londres.

Les engagements de souscription et titres non libérés comprennent des engagements en USD pour 228 019 milliers d'euros au 30 juin 2024 et 220 081 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

Tous les autres engagements sont exprimés en euros.

### 20.2 Échéancier au 30/06/2024

Échéances (en milliers d'euros)	à moins d'un an (2)	entre un et cinq ans	à plus de cinq ans	Total
Emprunts obligataires	-	542 500	150 000	692 500
Emprunts bancaires				
- Emprunts Peugeot Invest	-	-	-	-
- Emprunts Peugeot 1810	-	-	-	-
Avance	-	-	-	-
Obligations locatives	1 126	1 533	-	2 659
Engagements de souscription et titres non libérés (1)	-	772 948	-	772 948
Intérêts courus sur emprunts et divers	10 667	-	-	10 667
<b>Total (2)</b>	<b>11 793</b>	<b>1 316 981</b>	<b>150 000</b>	<b>1 478 774</b>

(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 : 11 973 milliers d'euros à échéance de moins de trois mois.

## Note 20 PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

### 20.3 Détail des engagements de souscription et des titres non libérés

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
<b>Participations non consolidées évaluées à la juste valeur par autres éléments du résultat global</b>		
Participations	2 062	11 587
<b>Titres évalués à la juste valeur par compte de résultat</b>		
Fonds de capital transmission	300 884	290 267
Fonds de capital développement	18 620	19 177
Fonds de croissance technologique	231 809	221 807
Fonds immobiliers	43 913	44 375
Autres fonds	6 870	7 454
Co-investissements	168 748	165 785
<b>Total</b>	<b>772 906</b>	<b>760 452</b>

**Note 21 PROVISIONS**

**21.1 Mouvements de l'exercice 2024**

(en milliers d'euros)	01/01/2024	Provisions regroupement d'entreprises	Dotations	Reprises		30/06/2024
				Montants utilisés	Montants non utilisés	
Avantages au personnel	205	-	-	-	-	205
Autres provisions non courantes	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205</b>

**21.2 Mouvements de l'exercice 2023**

(en milliers d'euros)	01/01/2023	Provisions regroupement d'entreprises	Dotations	Reprises		31/12/2023
				Montants utilisés	Montants non utilisés	
Avantages au personnel	180	-	25	-	-	205
Autres provisions non courantes	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205</b>

**Note 22 AUTRES DETTES COURANTES**

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Dettes fiscales et sociales (hors impôt sur les sociétés)	2 915	5 289
Autres dettes	7 283	9 188
<b>Total autres dettes courantes</b>	<b>10 198</b>	<b>14 477</b>

**Note 23 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT**

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
(Augmentation) Diminution des créances	(566)	(112)
Variation des impôts	11 005	(14 947)
Augmentation (Diminution) des dettes	(4 279)	1 340
<b>Total des variations du besoin en fonds de roulement</b>	<b>6 160</b>	<b>(13 719)</b>

**Note 24 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 du 31 décembre 2023.

Note 25 INFORMATION SECTORIELLE

Le groupe Peugeot Invest, un des trois premiers actionnaires de 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 qui reste marginal 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 principalement l'activité immobilière. La colonne "réconciliations" regroupe les montants non affectés par secteur permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers.

25.1 Information sectorielle au 30/06/2024

(en milliers d'euros)	Groupe Stellantis	Investissements	Trésorerie nette Endettement	Autres Secteurs	Réconciliations	Total
Dividendes	350 609	17 948	-	-	-	368 557
Résultat net sur cessions	-	13 370	-	-	-	13 370
Plus et moins values latentes	-	(54 041)	-	-	-	(54 041)
Produits de l'activité	-	-	-	-	-	-
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>350 609</b>	<b>(22 723)</b>	-	-	-	<b>327 886</b>
Frais d'administration générale	-	(2 141)	-	(2 051)	(16 692)	(20 884)
Produits de gestion de la trésorerie	-	-	9 993	-	-	9 993
Coût de l'endettement financier	(1 237)	-	(10 299)	-	-	(11 536)
<b>Résultat des sociétés intégrées avant impôt</b>	<b>349 372</b>	<b>(24 864)</b>	<b>(306)</b>	<b>(2 051)</b>	<b>(16 692)</b>	<b>305 459</b>
Quote part dans le résultat des entreprises associées	-	12 542	-	-	-	12 542
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>349 372</b>	<b>(12 322)</b>	<b>(306)</b>	<b>(2 051)</b>	<b>(16 692)</b>	<b>318 001</b>
Impôt sur les résultats	-	-	-	-	(11 456)	(11 456)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>349 372</b>	<b>(12 322)</b>	<b>(306)</b>	<b>(2 051)</b>	<b>(28 148)</b>	<b>306 545</b>
<b>Actifs sectoriels</b>						
Immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	3 405	3 405
Actifs financiers non courants	4 141 493	3 634 771	-	-	862	7 777 126
Dont participations dans les entreprises associées	-	622	-	-	-	622
Impôts différés actifs	199	35 820	-	-	197	36 216
Actifs courants	-	-	334 112	-	19 094	353 206
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 141 692</b>	<b>3 671 213</b>	<b>334 112</b>	-	<b>23 558</b>	<b>8 169 953</b>
<b>Passifs sectoriels</b>						
Passifs financiers non courants	-	772 948	692 500	-	1 533	1 466 981
Passifs financiers courants	-	-	10 667	-	1 126	11 793
Capitaux propres dont minoritaires	-	-	-	-	6 576 955	6 576 955
Autres passifs	72 800	21 846	933	-	18 645	114 224
<b>Total du passif</b>	<b>72 800</b>	<b>794 794</b>	<b>704 100</b>	-	<b>6 598 259</b>	<b>8 169 953</b>
Investissements nets	-	(315 142)	-	71	-	(315 071)

## Note 26 TRANSACTION AVEC LES PARTIES LIÉES

### 26.1 Entreprises associées

Au 30 juin 2024, les avances en compte courant accordées par Peugeot Invest aux entreprises associées sont les suivantes :

- Financière Guiraud pour 8 572 milliers d'euros. Cette avance est rémunérée sur la base du taux EURIBOR 3 mois majoré de 1,5% ;
- OPCI Lapillus II pour 2 704 milliers d'euros . Cette avance est rémunérée sur la base d'un taux annuel de 1% ;
- High Street Retail Valorisation pour 1 702 milliers d'euros. Cette avance est rémunérée sur la base du taux maximum prévu à l'article 39, 1-3 du CGI, soit 5,46%.

### 26.2 Parties liées ayant une influence notable sur le groupe

Il n'existe pas de transaction entre parties liées qui soit significative et conclue à des conditions autres que normales à l'exception de celles relevant de la procédure des conventions réglementées.

## Note 27 ENGAGEMENTS HORS BILAN

(en milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
<b>Engagements reçus</b>		
Lignes de crédit non tirées	935 000	850 000
<b>Engagements donnés</b>		
Cautions données sur emprunt	-	-

### Autres engagements

Néant

## Note 28 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Dans le cadre de l'autorisation consentie par l'Assemblée générale le 19 mars 2024, Peugeot Invest a procédé au rachat de 14 707 actions propres sur le marché pour un montant total de 1,4 million d'euros.

Jean-Charles Douin a été nommé Directeur Général de Peugeot Invest et prendra ses fonctions au plus tard le 28 octobre 2024.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

## PEUGEOT INVEST

Société anonyme au capital de 24 922 589 €

66, Avenue Charles de  
Gaulle 92522 Neuilly-  
sur-Seine

562 075 390 RCS  
Nanterre

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES SUR L'INFORMATION  
FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024

### GRANT THORNTON

SIEGE SOCIAL: 29, RUE DU PONT - 92600 NEUILLY SUR SEINE  
TEL: +33 (0) 1 43 34 46 11  
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE  
CAPITAL DE 2 297 184 EUROS - RCS PARIS 632 013 843

### SEC3

SIEGE SOCIAL : 30, AVENUE DU PETIT PARC - 94300 VINCENNES  
TEL: +33 (0)1.44.93.00.00  
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE  
CAPITAL DE 960 000 EUROS - RCS PARIS B 501 611 602

# PEUGEOT INVEST

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE  
Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de L.451-1-2

III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société PEUGEOT INVEST, relatifs à la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 20 septembre 2024.

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 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 résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## Vérification spécifique

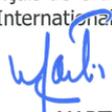
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Vincennes, le 23 septembre 2024

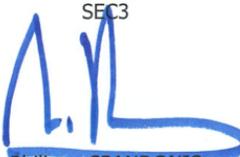
Les Commissaires aux Comptes

---

Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton  
International  
  
Vianney MARTIN  
Associé

---

---

SEC3  
  
Philippe SPANDONIS  
Associé

---

**Responsable du Rapport financier semestriel**

Nicolas Huet, Directeur général par intérim

**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 23 septembre 2024



Nicolas Huet

Directeur général par intérim