

Neuilly-sur-Seine, le 22 mars 2023

Un modèle économique diversifié, des actifs résilients et un bilan solide

- Actif brut réévalué de 5,9 Md€ et ANR par action de 199,5 € en baisse de 14%
 - Résultats records de Stellantis en 2022 qui ne se reflètent pas dans l'évolution de son cours de bourse en baisse de 20%
 - Performance des Investissements de -10% en ligne avec celle du marché
- Gestion dynamique des actifs avec 532 M€ de cessions créatrices de valeur et 329 M€ d'investissements sur des thématiques porteuses
- Un endettement net en baisse de 261 M€, qui s'élève à 16% de l'actif brut réévalué ; 847 M€ de lignes de crédit disponibles
- Dividendes reçus en hausse à 286 M€, portés par la réussite de Stellantis
- Proposition d'un dividende de 2,85 € en hausse de 7,5%

Robert Peugeot, Président du Conseil d'administration de Peugeot Invest, a déclaré :

« Peugeot Invest a traversé avec résilience les trois dernières années, marquées entre autres par le Covid, la guerre en Ukraine et les difficultés du secteur de la technologie. Je tiens à souligner les performances exceptionnelles de Stellantis, deux ans après sa création, même si elles ne se traduisent pas encore par une réévaluation de son cours de bourse. Disposant de ressources significatives, nous poursuivons notre activité d'investisseur de long terme, avec une démarche ESG approfondie tant sur nos pratiques internes que dans l'accompagnement de nos participations. »

Bertrand Finet, Directeur général de Peugeot Invest, a ajouté :

« En 2022, les équipes de Peugeot Invest ont poursuivi une stratégie d'investissement sélective, en investissant 329 M€ dans des sociétés qui bénéficient de tendances structurelles porteuses de l'économie mondiale. Nous avons en parallèle réalisé 532 M€ de cessions qui ont permis de libérer de la valeur et renforcer notre bilan. Notre dette financière nette a ainsi été réduite et notre LTV de 16% reste très modéré. Nous abordons ainsi 2023 avec un bilan solide, prêts à saisir des opportunités. »



Le Conseil d'administration, réuni le 21 mars 2023 sous la présidence de M. Robert Peugeot, a arrêté les comptes de l'exercice 2022.

<i>en M€</i>	2022	2021
Actif Brut Réévalué	5 927	7 055
Actif Net Réévalué - <i>Soit ANR par action</i>	4 972 <i>199,5 €</i>	5 857 <i>235,0 €</i>
Dividendes reçus par Peugeot Invest et ses filiales contrôlées	286	314¹
Résultat net consolidé , part du groupe	237	456¹

(1) dont 173 M€ de produits exceptionnels correspondant à la distribution des titres Faurecia par Stellantis

ANR : 4 972 M€ SOIT 199,5 € PAR ACTION

Au 31 décembre 2022, l'Actif Brut Réévalué (ABR) s'élève à 5,9 Mds€ et l'Actif Net Réévalué (ANR) à 5,0 Mds€. L'ANR par action s'établit à 199,5 € contre 235,0 € au 31 décembre 2021, soit une performance annuelle, dividende inclus, de -14,0%.

RESULTAT NET CONSOLIDE ET PROPOSITION DE DIVIDENDE AU TITRE DE 2022

Les dividendes reçus des participations s'élèvent à 286 M€ dans les comptes consolidés, en forte hausse par rapport au montant de 141 M€ reçu en 2021, hors prise en compte du produit exceptionnel de 173 M€ correspondant à la distribution des titres Faurecia par Stellantis au 1^{er} semestre 2021. Cette évolution est portée par la réussite de la création de Stellantis et la forte progression de son dividende versé.

Le résultat net consolidé part du groupe s'élève à 237 M€ en 2022, en baisse par rapport à l'exercice 2021 qui intégrait le dividende exceptionnel mentionné précédemment.

Compte tenu de la bonne résilience des activités en 2022, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 12 mai 2023 un dividende de 2,85 € par action, en augmentation de 7,5% par rapport à 2021.

REDUCTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Au 31 décembre 2022, la dette nette de Peugeot Invest s'élevait à 885 M€, en réduction de 261 M€ par rapport au 31 décembre 2021. Le ratio de *Loan to Value* atteint ainsi 16 %, en légère baisse par rapport à 2021 (17%), en dépit du recul de l'ABR.

Les lignes de crédit non utilisées au 31 décembre 2022 totalisent 847 M€ et le Groupe n'a pas d'échéance majeure de maturité avant 2025.



GESTION DYNAMIQUE DES ACTIFS EN 2022 AVEC DES ARBITRAGES PERMETTANT DE LIBERER DE LA VALEUR

Au cours de l'exercice 2022, Peugeot Invest a réalisé des cessions d'actifs à hauteur de 532 M€, permettant de libérer environ 90 M€ de création de valeur en 2022.

Les cessions concernent tout d'abord 2 participations avec le solde de la participation dans **Safran** (43 M€) et la cession de vraquiers détenus en partenariat avec **Louis Dreyfus Armateurs** (21 M€ perçus en 2022 et le solde attendu au cours du 1^{er} semestre 2023, avec une performance nette de 1,9x). Elles concernent également plusieurs co-investissements, notamment la cession des titres **Keurig Dr Pepper** (168 M\$ et une performance nette de 1,8x), **Bomi** (78 M€, soit 3,8x), **Asmodée** (46 M€, soit 2,6x), **Phaidon** (25 M\$, soit 5,7x), **EDH** (13 M€, 5,0x).

Les investissements se sont élevés à 329 M€, traduisant une gestion sélective dans un environnement macro-économique en pleine évolution.

Peugeot Invest a contribué à améliorer le bilan de plusieurs participations en souscrivant à leurs augmentations de capital à hauteur de 17 M€ dans **Forvia** pour l'acquisition de Hella, de 10 M€ dans **Signa Development Selection** et de 10 M€ dans **Signa Prime Selection**, acteur dans l'immobilier premium.

La société a réalisé plusieurs nouveaux co-investissements pour environ 50 M€, en particulier dans la santé avec **Schwind**, leader européen des lasers ophtalmiques en Allemagne, dans **SantéVet**, leader de l'assurance des animaux de compagnies en France, et en Inde avec **LivSpace**, plateforme digitale leader de l'aménagement intérieur et **Country Delight**, distribution de produits laitiers à domicile sur abonnement. Peugeot Invest a également renouvelé ses partenariats avec **ArchiMed** et **JAB**, en s'engageant respectivement pour 100 M€ et 100 M\$ dans chacun de leurs nouveaux fonds dédiés à la santé pour le premier et les assurances pour animaux de compagnie notamment pour le second.

Enfin, le Groupe s'est engagé à hauteur de 200 M€ en 2022 dans 14 **fonds de capital-investissement**, avec une répartition équilibrée entre l'Europe (38%), les Etats-Unis (41%) et les pays émergents (21%) et pour 20 M€ dans le **fonds immobilier** européen Tikehau Real Estate Opportunity II.

DES ACTIFS EQUILIBRÉS, DIVERSIFIÉS ET RÉSILIENTS, INVESTIS SUR DES TENDANCES DE LONG-TERME

Au 31 décembre 2022, l'Actif Brut Réévalué (ABR) de Peugeot Invest s'élève à 5,9 Mds€ et se répartit entre 40 % pour Peugeot 1810, et 60 % pour l'ABR d'Investissements diversifiés.

■ Peugeot 1810 : l'actif historique de Peugeot Invest au cœur de la mobilité de demain

Peugeot 1810 est l'un des actionnaires principaux, à hauteur de 7,0%, du groupe automobile **Stellantis** issu de la fusion du Groupe PSA et du groupe Fiat Chrysler Automobiles.

Peugeot 1810 est également actionnaire de **FORVIA**, 7^{ème} équipementier mondial, dont il détient 3,1%.

La valorisation de **Peugeot 1810**, pour sa quote-part de détention à 76,5 %, s'élève à 2,3 Mds€ au 31 décembre 2022 contre 3 Mds€ au 31 décembre 2021, en recul sur l'exercice, compte tenu des baisses respectives des cours de Stellantis et Forvia.



Faits marquants 2022

En 2022, **Stellantis** a réalisé des résultats records tout en poursuivant la mise en œuvre rigoureuse de son Plan Stratégique **Dare Forward 2030**, et de son programme d'électrification des véhicules en Europe et aux Etats-Unis. Le résultat opérationnel a ainsi atteint 23 Mds€ en hausse de 29% par rapport à 2021 avec une marge opérationnelle de 13 %, contre 11,8 % en 2021. Le Free Cash-Flow atteint 10,8Mds€ et la trésorerie nette du groupe s'établit à 26 Md€.

Faurecia a finalisé en janvier 2022 la prise de contrôle de la société Hella, devenant ainsi le 7^{ème} équipementier mondial, sous le nom de FORVIA. En 2022 le groupe a fait face à de nombreux défis (pénuries persistantes de semi-conducteurs, problèmes de chaîne d'approvisionnement, flambée des prix de l'énergie, désengagement de la Russie) et a réalisé une marge opérationnelle de 4,4% (dont 5 % au second semestre) tout en finalisant le refinancement de l'acquisition d'Hella.

■ **Des Investissements diversifiés à l'échelle mondiale, sur des tendances structurelles de long terme**

Au 31 décembre 2022, la valeur des Investissements s'élève à 3,6 Mds€, contre 4,0 Mds€ au 31 décembre 2021. Sur l'exercice, la performance de l'ABR Investissements ressort à -10,3%, en ligne avec l'évolution des marchés européens, avec une performance quasi-stable, hors Orpea, traduisant sa très bonne résilience.

L'ABR Investissements se répartit sur 3 segments complémentaires dans leur approche et leur mode de détention. Globalement, il se déploie dans des entreprises solides qui opèrent sur des marchés ou des tendances structurelles en croissance : la transition climatique et énergétique, la digitalisation de l'économie, les besoins croissants dans la santé et les services à la personne, le recours accru à l'externalisation des services aux entreprises, le développement des classes moyennes au niveau mondial.

- **Participations directes cotées et non cotées** : ce segment représente 1,7 Mds€, soit 29% de l'ABR total. Il est composé de 17 participations (dont 7 cotées en bourse) pour des investissements en fonds propres, compris en général entre 50 et 250 M€, dans lesquelles Peugeot Invest est un des principaux actionnaires de référence avec une représentation au conseil.
- **Co-investissements** : ce segment représente 951 M€, soit 16%. Les investissements se répartissent entre 45 sociétés dans lesquelles Peugeot Invest a investi en fonds propres, à partir de 10 M€, aux côtés de fonds d'investissements ou de partenaires. Cette approche permet de diversifier la stratégie d'investissements dans des géographies et des secteurs sur lesquels les partenaires apportent des expertises fortes et complémentaires.
- **Fonds d'investissements** : ce segment représente 839 M€, soit 14%. Peugeot Invest prend des engagements dans des fonds de capital-investissement (LBO / Growth) et dans l'immobilier, aux Etats-Unis, en Europe, en Asie et dans les pays émergents. Les engagements unitaires sont en général compris entre 10 et 25 M€.



Faits marquants 2022

Les performances des Investissements ont été contrastées, avec globalement une bonne résistance des modèles économiques face au retour de l'inflation, à la hausse des prix de l'énergie ou à la remontée des taux. **Spie** a enregistré une accélération de sa croissance organique à +6,9% et une amélioration de sa marge opérationnelle tandis qu'**International SOS** a poursuivi sa croissance portée par de l'activité Covid et des opérations auprès des gouvernements. **LISI** a légèrement amélioré sa marge opérationnelle courante dans un environnement toujours volatile. De son côté, **Tikehau Capital** a dépassé les 35 Mds€ d'actifs sous gestion, tandis que **Signa Prime**, positionné sur l'immobilier prime de centre-ville a pu répercuter dans les loyers l'impact de l'inflation, permettant de bien résister à la hausse des taux. En revanche, après une année record, le **Groupe SEB** a été impacté par le ralentissement des achats des ménages en produits électroménagers et une forte hausse des coûts. **Les fonds de capital-investissement**, sélectionnés pour leurs apports opérationnels et leur discipline financière, ont continué à générer de la performance.

La part importante des actifs non cotés a permis de limiter la volatilité des valorisations et les cessions réalisées ont permis de générer de la création de valeur supplémentaire. La valeur de l'ABR Investissements a ainsi surtout été pénalisée par l'effondrement du cours d'**ORPEA** compte tenu d'une grave crise interne, qui a entraîné le renouvellement complet de son équipe dirigeante, la remise en cause de son modèle de développement et la refonte de sa structure financière. Au premier trimestre 2023 un accord a été trouvé avec les banques, un groupe représentatif des créanciers non sécurisés et la Caisse des Dépôts accompagnée de CNP, MAIF et MACSF qui devrait permettre de restructurer très significativement le bilan de l'entreprise afin d'assurer sa pérennité.

DEMARCHE ESG ANCREE DANS LES PRATIQUES DE PEUGEOT INVEST

Peugeot Invest a initié une approche ESG dès 2016, portant d'une part sur ses pratiques internes et d'autre part sur l'accompagnement de ses sociétés. Outre la gouvernance, sujet prioritaire de Peugeot Invest dès l'origine, une attention forte est aussi portée aux sujets de transition climatique. En 2022, le Groupe a poursuivi le bilan de maturité ESG de ses actifs, qui couvre près de 80 % de l'ABR au 31/12/2022, et le dialogue avec ses participations sur les enjeux matériels identifiés pour chacune. Le groupe a également recruté une responsable de l'engagement durable et a créé un comité du Développement Durable au sein du Conseil d'administration.

GOUVERNANCE RENOUVELEE

A l'occasion de l'Assemblée générale du 12 mai 2022, les actionnaires ont approuvé les résolutions relatives à l'évolution du Conseil d'administration.

Quatre nouveaux administrateurs ont ainsi été élus : une administratrice indépendante, Mme Béatrice Dumurgier, deux membres de la famille Peugeot, Mme Camille Roncoroni et M. Rodolphe Peugeot et enfin Etablissements Peugeot Frères, personne morale représentée par son Directeur général M. Thierry Mabile de Poncheville. Ils ont remplacé quatre administrateurs familiaux : Mme Marie-Hélène Peugeot-Roncoroni, M. Christian Peugeot, M. Jean-Philippe Peugeot et M. Xavier Peugeot, que Monsieur Robert Peugeot remercie pour leur engagement et contribution. Par ailleurs Monsieur Michel Giannuzzi, Président de Verallia a rejoint le Conseil en novembre.



Le Conseil comporte désormais 57 % de femmes, 36 % d'indépendants et 50 % de membres de la famille Peugeot.

Suite à la création d'un comité Développement Durable, le Conseil d'administration de Peugeot Invest comporte désormais 4 Comités dédiés à la Gouvernance, aux Nominations et Rémunérations, aux Investissements et Participations, à la Finance et l'Audit et au Développement Durable.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

Le 13 février 2023, Peugeot Invest a annoncé s'être associée à Concordia pour le projet d'offre publique d'achat simplifiée sur les actions Rothschild & Co. Peugeot Invest pourrait détenir, en cas de succès de l'offre, jusqu'à 5,1% du capital de Rothschild & Co et aurait vocation à être représentée à son Conseil de Surveillance.

Le 16 février 2023, Peugeot Invest a annoncé la cession de sa participation dans Tikehau Capital Advisors (TCA) à son management. En tant qu'actionnaire, Peugeot Invest a accompagné pendant 7 ans la croissance de Tikehau Capital comme gestionnaire d'actifs alternatifs de référence. Le Groupe continuera d'être un partenaire de Tikehau Capital au travers d'investissements communs et en tant qu'investisseur dans certains de ses fonds.

Le 23 février 2023, Peugeot Invest a annoncé participer à la réorganisation de la structure actionnariale du groupe LISI. Peugeot Invest accompagne le développement de LISI depuis plus de 40 ans et continuera de l'accompagner en tant qu'actionnaire significatif et représenté au Conseil.

Le 20 mars 2023, Peugeot Invest a signé la vente définitive de son ensemble immobilier à usage d'entrepôt « Les Grésillons », situé à Gennevilliers, pour un montant de 38 M€.

PERSPECTIVES

Le début de l'année 2023 se caractérise toujours par de nombreuses incertitudes géopolitiques et macro-économiques. Les équipes de Peugeot Invest restent très attentives aux évolutions des actifs du Groupe, en continuant de privilégier des business modèles résilients, leaders sur leur marché et portés par des tendances structurelles de long terme.

Plusieurs participations du Groupe ont annoncé des dividendes en hausse au titre de l'exercice 2022. Ils seront perçus par Peugeot Invest en 2023 et viendront renforcer sa liquidité pour lui donner les moyens de poursuivre avec succès sa politique d'investissement et de création de valeur à long terme.



Actif Net Réévalué au 31 décembre 2022

En M€	% de détention	Valorisation	% Actif Brut Réévalué
Stellantis		2 276	38%
Faurecia		66	1%
Peugeot 1810 (A)	76,5%	2 342	40%
Lisi	5,1%	54	1%
CID (Lisi)	25,4%	149	3%
SEB S.A.	4,0%	174	3%
Orpéa	5,0%	20	0%
CIEL group	6,8%	15	0%
Tikehau Capital	1,7%	74	1%
SPIE	5,2%	207	3%
Immobilière Dassault	19,8%	75	1%
Participations non cotées		931	16%
Participations (i)		1 700	29%
Fonds d'investissement (ii)		839	14%
Co-investissements (iii)		951	16%
Autres actifs & passifs financiers		27	0%
Trésorerie		70	1%
Autres actifs (v)		96	2%
Actif Brut Réévalué Investissements (i)+(ii)+(iii)+(iv)+(v) = (B)		3 585	60%
Actif Brut Réévalué = (A) + (B)		5 927	100%
Endettement brut (C)		955	
Actif Net Réévalué = (A) + (B) - (C)		4 972	
soit par action		199,5 €	

À PROPOS DE PEUGEOT INVEST

Peugeot Invest est la société d'investissement cotée sur Euronext détenue majoritairement par les Etablissements Peugeot Frères. Peugeot Invest est un des principaux actionnaires de Stellantis et de Forvia, via sa filiale Peugeot 1810 et mène une politique d'investissements à long terme. Peugeot Invest détient des participations dans des sociétés cotées (SEB, LISI ou SPIE), des sociétés non cotées (International SOS, Signa Prime ou Signa Development), des co-investissements (ArchiMed ou JAB Holding) et des fonds d'investissement.

CONTACT INVESTISSEURS

Sébastien COQUARD

sebastien.coquard@peugeot-invest.com

+33 1 84 13 87 20

CONTACT PRESSE

Leslie Jung-Isenwater

peugeotinvest@image7.fr

+33 6 78 700 555

