

Neuilly-sur-Seine, le 14 septembre 2023

Résultats du premier semestre 2023 : hausse de l'ANR de 12,4%

- Un ANR à 221,3 € par action, soit une performance de 12,4 % dividende attaché
- Un résultat net consolidé, part du groupe, de 252 M€, en croissance par rapport au 1^{er} semestre 2022
- Une rotation des actifs qui se poursuit avec 262 M€ de cessions et 199 M€ investis avant la prise de participation dans Rothschild & Co
- Des multiples de sortie élevés qui témoignent de la création de valeur dans les investissements

Commentant ces résultats, Robert Peugeot, Président de Peugeot Invest, a déclaré :
« Les résultats de Peugeot Invest s'inscrivent dans un contexte économique mouvementé et incertain marqué par l'instabilité géopolitique et la hausse rapide de l'inflation et des taux d'intérêt. Je salue les excellents résultats de Stellantis, face aux défis du secteur automobile. En investissant dans des secteurs et des marchés variés avec une exposition sous-jacente grandissante aux Etats-Unis, nous avons pu atténuer, ces dernières années, les effets de ces perturbations. Enfin, je me félicite du succès de l'offre publique de rachat qui nous permet de détenir 5,1 % du capital de Rothschild & Co. »

Bertrand Finet, Directeur général de Peugeot Invest, a ajouté : « Peugeot Invest a connu une performance solide au cours du premier semestre dans un environnement économique complexe. Le groupe a réalisé de belles cessions créatrices de valeur, qui attestent de la pertinence des choix réalisés, ainsi que de nouveaux investissements prometteurs. »



Le Conseil d'administration, réuni le 13 septembre 2023 sous la présidence de M. Robert Peugeot, a arrêté les comptes du premier semestre 2023.

ANR : UNE PERFORMANCE SOUTENUE DANS UN ENVIRONNEMENT MOUVEMENTÉ

Au 30 juin 2023, l'Actif Net Réévalué (ANR) par action s'établit à 221,3 € contre 199,5 € au 31 décembre 2022, soit une performance dividende attaché de +12,4 % sur le premier semestre 2023, supérieure à celle des marchés financiers.

<i>en M€</i>	S1-2023	2022
Actif Brut Réévalué	6 427	5 927
Actif Net Réévalué - <i>Soit ANR par action</i>	5 516 <i>221,3 €</i>	4 972 <i>199,5 €</i>
<i>en M€</i>	S1-2023	S1-2022
Dividendes reçus par Peugeot Invest et ses filiales contrôlées	320,4	261,7
Résultat net consolidé , part du groupe	252,2	191,7

Sur le semestre, les participations cotées affichent une bonne performance, supérieure à celle des marchés, la valorisation des co-investissements est tirée par la création de valeur de Polyplus, et celle des fonds d'investissement est stable, ajustée des appels et des remboursements du semestre.

Dans un environnement macro-économique et géopolitique perturbé, qui s'est notamment traduit par une hausse de l'inflation et une remontée des taux d'intérêts d'une rapidité sans précédent, le secteur immobilier (11% de l'actif brut réévalué fin 2022) est particulièrement impacté avec une pression haussière sur les taux de capitalisation et l'impact du télétravail sur les usages et l'attractivité des emplacements pour les bureaux. Dans cet environnement incertain, la valorisation de la majorité de nos actifs immobiliers a été ajustée à la baisse.

DES RÉSULTATS FINANCIERS EN HAUSSE, TIRÉS PAR LES DIVIDENDES REÇUS

Le Résultat Net consolidé part du groupe s'élève à 252,2 M€ au premier semestre 2023 contre un bénéfice de 191,7 M€ au 30 juin 2022. Cette progression s'explique essentiellement par l'augmentation des dividendes reçus par Peugeot Invest et ses filiales contrôlées qui ressortent à 320,4 M€ contre 261,7 M€ au premier semestre 2022.



Stellantis a connu un début d'année particulièrement solide, affichant une augmentation du chiffre d'affaires de 12 % par rapport au premier semestre 2022, principalement lié à l'augmentation de ses volumes de ventes qui ont atteint 3,33 millions d'unités, soit une hausse de 10 %. Avec l'acquisition de 33 % de Symbio et l'ouverture du premier site de production de batteries d'ACC dans les Hauts-de-France, Stellantis continue d'investir dans la mobilité bas-carbone afin d'assurer la pérennité de son activité sur le long-terme.

Quant à Forvia, le premier semestre 2023 a été marqué par une croissance significative de son chiffre d'affaires, qui a atteint 13,6 Mds€, en hausse de 21 %. Cette performance a notamment été stimulée par la reprise des volumes de ventes automobiles en Europe et en Asie. Suite à ces résultats prometteurs, le management a relevé ses objectifs financiers pour l'année en cours.

DES INVESTISSEMENTS SOLIDES, DIVERSIFIÉS ET CRÉATEURS DE VALEUR SUR LE LONG TERME

Peugeot Invest a poursuivi la rotation de ses actifs et saisi les opportunités de cessions qui cristallisent une création de valeur significative et se sont faites à des valorisations supérieures aux niveaux publiés au semestre précédent. Les produits de cession et distributions du premier semestre 2023 s'élèvent à 262 M€ contre 291 M€ au premier semestre 2022.

Elles ont permis de financer 199 M€ de nouveaux investissements sur le premier semestre 2023.

1. Participations

Peugeot Invest s'est engagée à investir, aux côtés de Concordia et d'autres investisseurs de long terme, dans **Rothschild & Co** 152 M€. Le 12 septembre, l'AMF a annoncé le succès de l'offre permettant la mise en œuvre du retrait obligatoire. Peugeot Invest détient désormais 5,1 % du capital de Rothschild & Co et sera représentée, à l'issue de cette opération, au Conseil de surveillance de la société.

La réorganisation capitalistique du groupe **LISI** a permis à Peugeot Invest de céder une partie de sa participation en direct, acquise il y a 20 ans, pour 58 M€, soit un multiple de 6,9x (10 % de TRI). Peugeot Invest conserve 14,4 % du capital de LISI en direct et continue de jouer son rôle d'actionnaire de long-terme en participant à la gouvernance du groupe.

Peugeot Invest a également cédé sa participation dans **Tikehau Capital Advisors** (TCA), principal actionnaire de Tikehau Capital, après sept ans aux côtés des fondateurs, générant une performance de 2x le montant investi. Peugeot Invest continuera d'être un partenaire de Tikehau Capital, notamment en tant qu'investisseur dans certains de ses fonds.

Peugeot Invest a cédé l'entrepôt **FFP-Les Grésillons**, loué à Gefco depuis 23 ans, pour 37 M€, soit un montant supérieur de 40 % à la valeur d'expertise de fin 2021, bénéficiant de conditions de marché encore très favorables. Cette cession a généré un TRI de 13 % sur 23 ans.



2. Co-investissements

Peugeot Invest a investi 18 M€ dans **Doctrine**, une entreprise innovante qui révolutionne la recherche juridique. Cet investissement, réalisé aux côtés de Summit, l'un des fonds d'investissement de son portefeuille, est motivé par le potentiel de croissance de la société et l'engagement de Peugeot Invest à soutenir les entreprises technologiques prometteuses.

Peugeot Invest a réinvesti 20 M€ dans **Ynsect**, une entreprise présente dans la production d'insectes pour l'alimentation animale, soutenant ainsi la finalisation de son outil industriel.

Poursuivant son partenariat avec **JAB Holding**, Peugeot Invest a réinvesti 15 M\$ en actions de préférence Prêt Panera pour soutenir le développement de la plateforme de restauration en Amérique du Nord. Une partie de l'engagement de Peugeot Invest dans la plateforme d'assurance pour animaux de compagnie de JAB a également été appelée.

De plus, Peugeot Invest a engagé 20 M€ aux côtés de VAM et Permira dans **Gruppo Florence**, qui expose la société à l'industrie du prêt à porter de luxe via ses sous-traitants en Italie, et 12,5 M€ aux côtés de Tikehau Capital dans **Hôtel California**, un hôtel 4* au cœur de Paris à réhabiliter.

3. Fonds d'investissement

Au premier semestre 2023, Peugeot Invest s'est engagée dans 11 nouveaux fonds d'investissement pour un montant total de 124 M€, majoritairement auprès de sociétés de gestion qui gèrent des fonds dans lesquels Peugeot Invest a déjà investi, poursuivant la diversification sectorielle et géographique de ses investissements et sa recherche continue de nouvelles opportunités de croissance.

UN ENDETTEMENT LIMITÉ

L'endettement net au 30 juin 2023 s'élève à 862 M€, contre 885 M€ au 31 décembre 2022. Ce montant prend en compte la mobilisation de 152 M€ en anticipation de l'investissement dans Rothschild & Co décaissés sur le 2^e semestre. Le ratio d'endettement *Loan to value* reste limité, à 14 %, en baisse sur le semestre. L'intégralité de la dette utilisée est à taux fixe.

Les lignes de crédit non utilisées au 30 juin 2023 totalisent 898 M€.



ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Après la clôture de la période de référence, plusieurs développements notables se sont produits dans le portefeuille de Peugeot Invest.

Tout d'abord, notre investissement dans **Polyplus**, dans le domaine de la thérapie génique, aux côtés de notre partenaire ArchiMed spécialisé dans la santé, a été cédé en juillet au groupe Sartorius, qui a reconnu la valeur stratégique de cette société. Cette opération a permis à Peugeot Invest de recevoir 70 M€, soit un multiple net de 3,8x et un TRI de 62 %.

TotalEnergies a acquis la totalité groupe **Total Eren** suite à l'accord stratégique conclu entre les deux sociétés en 2017. Après huit années passées aux côtés d'une équipe talentueuse pour développer l'un des leaders mondiaux des énergies renouvelables, Peugeot Invest reçoit un produit de cession de 64 M€, soit un multiple de 2,3x et un TRI de 13 %.

Enfin, Peugeot Invest a récemment effectué un co-investissement de 25 M€ dans **Nomios**, un leader européen (dont 50 % en France) dans le domaine des services de cybersécurité et de réseau informatique. Cette opération a été réalisée aux côtés de notre partenaire Keensight, qui possède une solide expérience dans ce secteur.

Peugeot Invest est la société d'investissement cotée sur Euronext détenue majoritairement par 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 minoritaires et de long terme. Peugeot Invest détient des participations dans des sociétés cotées, des sociétés non cotées, des co-investissements et dans 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



Actif Net Réévalué au 30 juin 2023

En M€	% de détenion	Valorisation	% Actif Brut Réévalué
Stellantis		2 760	42,9%
Faurecia		101	1,6%
Peugeot 1810 (A)	76,5%	2 861	45%
Lisi	14,4%	176	3%
SEB S.A.	4,0%	210	3%
Orpéa	5,0%	6	0%
CIEL group	6,8%	15	0%
Tikehau Capital	1,6%	65	1%
SPIE	5,2%	252	4%
Immobilière Dassault	19,8%	68	1%
Participations non cotées		570	9%
Participations (i)		1 363	21%
Fonds d'investissement (ii)		894	14%
Co-investissements (iii)		1 084	17%
Autres actifs & passifs financiers		176	3%
Trésorerie		49	1%
Autres actifs (v)		224	3%
Actif Brut Réévalué Investissements (i)+(ii)+(iii)+(iv)+		3 566	55%
Actif Brut Réévalué = (A) + (B)		6 427	100%
Endettement brut (C)		911	
Actif Net Réévalué = (A) + (B) - (C)		5 516	
soit par action		221,3 €	

