



Rapport financier semestriel au 30 juin 2023

Rapport d'activité – Premier semestre 2023	3
<i>Actif Net Réévalué (ANR)</i>	3
<i>Activité et résultats des principales participations</i>	4
Peugeot 1810.....	4
Investissements	5
<i>Nouveaux investissements et cessions</i>	5
Participations.....	5
Co-investissements	7
Co-investissements immobiliers	8
Fonds de capital investissement.....	8
Autres informations	10
<i>Analyse des résultats et de la situation financière</i>	11
Résultat consolidé	11
Bilan et flux de trésorerie.....	11
<i>Principaux risques et incertitudes</i>	12
<i>Éléments intervenus depuis le 30 juin 2023</i>	12
<i>Perspectives du deuxième semestre 2023</i>	13
<i>Transactions entre parties liées</i>	13
Comptes consolidés semestriels résumés – 30 juin 2023	14
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle	42
Attestation du responsable du Rapport financier semestriel	45

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 Faurecia sont valorisés au cours de Bourse de fin de période. Le détail de la méthodologie retenue, sans modification par rapport aux précédentes publications, est disponible sur le site internet de Peugeot Invest et dans le Document d'Enregistrement Universel de Peugeot Invest.

Au 30 juin 2023,

- La valorisation globale de la participation de Peugeot Invest dans Peugeot 1810 s'établit à 2 861 M€.
- L'Actif Brut Réévalué des Investissements s'élève à 3 566 M€ au 30 juin 2023, contre 3 585 M€ au 31 décembre 2022.
- L'ANR de Peugeot Invest s'établit à 5 516 M€ (soit 221,3 € par action) au 30 juin 2023 contre 4 972 M€ (soit 199,5 € par action) au 31 décembre 2022, soit une performance de 12,4 %, dividende réinvesti.

En M€	% de détention	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 €	

Activité et résultats des principales participations

Peugeot 1810

La performance opérationnelle et financière du groupe **Stellantis** a été une nouvelle fois de très haut niveau au premier semestre 2023. Ainsi le chiffre d'affaires net du groupe atteint 98,4 Mds€ en hausse 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 9,7 %.

Le résultat opérationnel s'établit à 14,1 Mds€ soit une rentabilité de 14,4 % tirée par toutes les zones géographiques et en particulier par l'Amérique du Nord (17,5 % de marge) et par l'Afrique et le Moyen-Orient (25,9 % de marge)

La génération de cash-flow atteint 8,7 Md€ ce qui permet au groupe de disposer d'une trésorerie nette de 30 Md€ au 30/06/2023.

Stellantis est désormais le 3^e constructeur pour les ventes de BEV en Europe et se classe en seconde position sur le marché américain (LEV).

Par ailleurs, comme annoncé lors de ses résultats annuels, Stellantis a lancé au premier semestre un programme de rachat d'actions de 1,5 Md€ dont 700 M€ ont été réalisés à fin juin 2023.

Le management de la société a confirmé ses objectifs annuels d'atteindre une marge opérationnelle supérieure à 10 % et de générer un cash-flow libre positif.

Sur les six premiers mois de l'année, **Forvia** a été positivement portée par la hausse de 11,2 % de la production automobile mondiale (notamment en Europe et en Chine). Cette hausse s'explique par une demande soutenue et une amélioration progressive des problèmes logistiques.

Le chiffre d'affaires atteint ainsi 13,6 Md€ en hausse de 21,3 % (effet périmètre significatif avec la consolidation de Hella). Le résultat opérationnel est de 675 M€ en hausse de 69,6 % sur un an soit une rentabilité de 5 % (vs 3,8 % l'année précédente). Forvia a enregistré au premier semestre des prises de commandes supérieures à 15 Md€, un niveau élevé reflétant la forte dynamique du groupe.

L'endettement net du groupe est quasiment stable sur 1 an (8,1 Mds€ vs 8,4 Mds€). Les cessions annoncées en début d'année seront encaissées au deuxième semestre et permettront de réduire la dette.

Forvia a confirmé ses objectifs annuels d'un chiffre d'affaires compris entre 26,5 Mds€ et 27,5 Mds€, d'une marge opérationnelle comprise entre 5,2 % et 6,2 % et d'une génération de cash-flow neutre.

Investissements

Dans un environnement de marché encore incertain au premier semestre 2023, les participations du Groupe ont connu dans l'ensemble un regain d'activité qui s'est traduit par des performances opérationnelles en nette hausse, alimentée par une reprise de la croissance. Cela s'est notamment traduit par des revalorisations notables des cours du Groupe SEB +21 %, Spie +21,5 %, LISI +15,5 %. Par ailleurs, Orpea travaille à la mise en œuvre d'un plan de sauvegarde accélérée de nature à assurer sa pérennité.

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.

Le reste du portefeuille composé des co-investissements et de parts de fonds de capital-investissement a continué de démontrer une bonne résilience et une appréciation de sa valeur.

Nouveaux investissements et cessions

Participations

Engagement d'investir dans Rothschild & Co

En février 2023, Peugeot Invest s'est engagée à investir, aux côtés de Concordia et d'autres investisseurs de long terme, 152 M€ dans Rothschild & Co, dans le cadre d'une offre publique d'achat simplifiée sur les actions du groupe. Celle-ci a été ouverte le 24 juillet 2023 au prix de 38,6 € par action, dividende ordinaire et distribution exceptionnelle détachés, et s'est terminée le 8 septembre 2023.

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 ces opérations, au Conseil de surveillance de la société.

Rothschild & Co est un groupe international de services financiers de premier plan, organisé autour de trois métiers : le conseil financier, la banque privée et gestion d'actifs et le Merchant Banking. Il a réalisé au cours de l'année 2022 un chiffre d'affaires consolidé de 3 Mds€.

Participation à la réorganisation du capital de CID et de LISI

Depuis 1977, les sociétés du groupe familial Peugeot accompagnent le développement du groupe LISI, un leader international spécialisé dans la conception et la fabrication de solutions d'assemblage pour les industries de l'aéronautique, de l'automobile et du médical.

Au 31 décembre 2022, Peugeot Invest était actionnaire à hauteur de 5,1 % du capital de LISI et de 25,4 % du capital de la Compagnie Industrielle de Delle (CID), holding de contrôle de LISI.

En février 2023, LISI a lancé une réorganisation de son actionnariat visant i) à simplifier sa structure de détention, ii) à pérenniser le contrôle des familles fondatrices (Viellard et Kohler) sur le groupe, et iii) à offrir, aux actionnaires qui le souhaitent, de la liquidité à une valeur qui reflète davantage la performance opérationnelle de la société que le cours de bourse du début d'année.

La réorganisation s'est déroulée en deux étapes : i) une Offre Publique de Rachat d'Actions (OPRA) initiée par LISI sur son capital à un prix d'offre de 27 € (coupon de 0,15 € détaché), qui extériorisait une prime de +24 % sur le dernier cours de clôture, et ii) une réduction de capital au niveau de CID permettant aux actionnaires de la holding d'échanger leurs actions CID, essentiellement en actions LISI.

En prenant part à la réorganisation, Peugeot Invest a vendu deux tiers de sa participation directe dans LISI et reçu 48 M€ en numéraire au titre de l'OPRA, puis a reçu environ 9 M€ supplémentaires en numéraire au titre de l'offre d'échange. La performance sur cette opération est supérieure à 6,9x et 10 % de TRI depuis 2001. Peugeot Invest est désormais le deuxième actionnaire de LISI avec 14,4 % du capital.

La nouvelle gouvernance mise en place permet à Peugeot Invest de continuer à jouer son rôle au sein du Conseil d'administration de LISI, notamment au sein du comité RSE.

Cession des titres Tikehau Capital Advisors

Peugeot Invest a annoncé le 16 février 2023 la cession de sa participation dans Tikehau Capital Advisors (TCA), principal actionnaire de Tikehau Capital, à son management, après sept années de partenariat. Tikehau Capital a connu depuis l'investissement de Peugeot Invest en 2016 un développement accéléré pour devenir un acteur de référence de la gestion d'actifs alternatifs. Les actifs sous gestion de Tikehau Capital ont ainsi presque quadruplé pour atteindre 38,8 Md€ au 31 décembre 2022, tirés par l'essor de l'activité d'asset management et une stratégie réussie de diversification sur des classes d'actifs porteuses comme le private equity et les actifs réels (immobilier, infrastructure). Peugeot Invest continuera d'être un partenaire de Tikehau Capital au travers d'investissements communs et en tant qu'investisseur dans certains de ses fonds.

Réception du solde LDAP pour 16,5 M€ suite à sa cession en 2022

Pour rappel, Peugeot Invest s'était associée en 2013 au groupe familial LDA dans le cadre d'une joint-venture pour la construction et l'exploitation de 5 navires vraquiers. Après 9 ans de partenariat avec LDA, Peugeot Invest a décidé de céder ces navires à de nouveaux propriétaires et a ainsi reçu en mai 2023 un solde de 16,5 M€ après avoir reçu 21,4 M€ en 2022 pour un multiple total de 1,9x.

Cession de Les Grésillons pour 38 M€

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€, soit un multiple net de 5,0x en incluant les loyers perçus, soit un TRI de 13% sur 23 ans.

Co-investissements

Investissement complémentaire aux côtés de JAB Holding

Au cours du premier trimestre, Peugeot Invest a réitéré son soutien à JAB Holding en participant à une augmentation de capital à hauteur de 15 M\$ d'actions de préférence dans la plateforme de restauration Prêt Panera (JAB JCP XI)

Pour rappel, Peugeot Invest s'est notamment engagée en 2022 à investir 100 M\$ dans JAB JCP V aux côtés de son partenaire JAB Holding, qui poursuit une stratégie de consolidation du marché résilient et en forte croissance de l'assurance et des soins aux animaux de compagnie. Le marché lié aux animaux domestiques suit une tendance de long terme, tirée par une augmentation globale du nombre d'animaux de compagnie ainsi qu'une progression des dépenses en leur faveur (soins, nourriture, équipement et services).

Au premier semestre 2023, le fonds JAB JCP V a appelé 29,5 M\$ pour financer le développement de sa plateforme d'assurance pour animaux de compagnie lancée en 2021. Ainsi, au 30 juin 2023, Peugeot Invest a été appelée à hauteur de 66 M\$ sur les 100 M\$ engagés.

Réinvestissement dans Ynsect

Au début de l'année 2023, Peugeot Invest a réinvesti 20 M€ dans Ynsect, une entreprise leader dans la production d'insectes pour l'alimentation animale, soutenant ainsi la finalisation de son outil industriel pour servir ce marché à fort potentiel.

Investissement dans Doctrine

Doctrine est un moteur de recherche juridique fondée en 2016 qui propose à ses utilisateurs d'avoir accès à une base de données optimisée pour faciliter l'accès à l'information juridique et la recherche de documents législatif et de jurisprudence.

En avril 2023, Peugeot Invest a investi 18 M€ cette startup française de la *legatech* aux côtés du fonds d'investissement américain Summit Partners.

Investissement dans Gruppo Florence

Fondé en 2020 à Milan, Gruppo Florence est le leader de la confection d'articles de luxe « *made-in-Italy* » pour le compte des grandes maisons (LVMH, Hermès, Gucci, Balenciaga, etc.). Le groupe s'est développé par croissance externe, en consolidant 26 sous-traitants indépendants, experts en maroquinerie, prêt à porter et chaussure au sein d'une plateforme commune.

Peugeot Invest s'est engagée en mai 2023 pour un montant de 20 M€ (1^{er} appel prévu en septembre 2023) aux côtés de la holding Permira.

Co-investissements immobiliers

Investissement dans Hôtel California

Peugeot Invest s'est engagée en juin 2023 pour 12,5 M€ dans le projet de rénovation et de repositionnement haut de gamme de l'Hôtel California, aux côtés du fonds immobilier Tikehau Real Estate Opportunity II (TREO II).

L'Hôtel California est localisé au cœur de Paris et sa transformation a pour but de créer un hôtel haut de gamme 5 étoiles pour une clientèle loisirs et affaires. La réouverture de l'établissement est prévue pour fin 2025/début 2026. Au 30 juin 2023, Peugeot Invest a été appelée de 8,8 M€.

Investissement complémentaire et cession de projets pour ELV

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

Au premier semestre 2023, Peugeot Invest s'est engagé dans un nouveau projet appelé Triton Square dans la ville de Groton située entre Boston et New York dans le Connecticut, pour un montant total de 3,5 M\$. Sur cette même période, Peugeot Invest a été appelée de 10,3 M\$, correspondant à l'investissement dans Triton Square et à des appels complémentaires dans des projets déjà signés lors des précédents exercices.

De même, Peugeot Invest a reçu 0,5 M\$ de distributions générées par différents projets.

Aucune cession n'a eu lieu ce semestre.

Fonds de capital investissement

Investissement dans Incline VI

Peugeot Invest a pris un engagement de 15 M\$ mi-janvier 2023 dans le 6^e véhicule d'Incline Equity Partners. Incline est un fonds de capital-transmission américain qui investit dans les secteurs de la distribution à valeur ajoutée, des industries légères de niche et des services aux entreprises. Peugeot Invest est déjà engagé, depuis 2020, dans le fonds Incline Equity Partners V à hauteur de 15 M€. Ce nouveau fonds Incline prévoit d'effectuer entre 10 et 12 investissements au US et au Canada.

Investissement dans Insight XIII et Insight XIII Buyout

Mi-janvier 2023, Peugeot Invest s'est engagé à hauteur de 20 M\$ dans le nouveau véhicule d'investissement d'Insight Venture Partners. Insight est un fonds américain de capital-développement technologique fondé en 1995, spécialisé dans les logiciels BtoB et les services internet.

Sur les 20 M\$ investis par Peugeot Invest, 10 M\$ sont alloués à Insight XIII Buyout, qui investira dans les opérations de *buyout* d'Insight XIII à hauteur de 50 %.

Pour rappel, Peugeot Invest est déjà engagée dans les précédents fonds d'Insight (fonds X, XI et XII) pour des montants respectifs de 15 M\$, 12 M\$ et 15 M\$. Ainsi, son exposition totale s'élève désormais à 62 M\$ dans Insight.

Investissement dans Wisequity VI

Wise Equity est une société de gestion italienne spécialisée dans le segment du *buyout lower-middle market*. Elle investit principalement dans des sociétés leaders B2B de niche, basées en Italie et générant une grande partie de leurs revenus à l'international. Peugeot Invest est déjà investisseur du fonds Wisequity V avec une participation de 10 M€. En février 2023, Peugeot Invest s'est engagé à réinvestir 15 M€ dans le fonds successeur, Wisequity VI, ce qui porte l'engagement total à Wisequity à 25 M€.

Investissement dans Conti Venture II

Conti Ventures est une équipe de Venture Capital spécialisée dans le secteur agro-alimentaire, fondée en 2016 par Continental Grain. Peugeot Invest a décidé d'investir un montant de 5 M\$ dans le fonds Conti Venture II. Cet investissement permettra à Peugeot Invest d'élargir son réseau de partenaires spécialisés dans l'agro-alimentaire et, par conséquent, de se positionner plus globalement sur une thématique d'investissement au cœur des enjeux de croissance durable actuels.

Investissement Everstone IV

Peugeot Invest a pris en janvier 2023 un engagement de 10 M\$ dans le 4ème fonds de Everstone, société leader sur le segment du LBO indien. Peugeot Invest a déjà investi depuis 2010 dans deux de ses fonds précédents (Everstone II et III). Ce nouveau fonds d'une taille cible de 250 M\$ à 300 M\$ comprendrait 1 à 2 nouveaux investissements, soit un portefeuille de 4 à 5 actifs.

Investissement Summit Europe IV

En février 2023, Peugeot Invest a pris un engagement de 20 M€ dans Summit Partners Europe IV. Il s'agit du 5^e engagement de Peugeot Invest avec Summit Partners, depuis son 1^{er} investissement de 12 M€ dans le fonds Summit Europe II en 2017. Peugeot Invest est également exposé à hauteur de 15 M€ dans le fonds Summit Europe III ainsi que dans le fonds Summit Partners US X et XI pour un montant respectif de 12,5 M\$ et 25 M\$.

Pour rappel, Summit Partners est une société spécialisée dans les opérations de croissance technologique, tant en participation minoritaire que majoritaire, et investit dans des entreprises des secteurs de la technologie, de la santé et des services à forte croissance.

Investissement Montefiore VI et Montefiore Expansion

Montefiore est un fonds français de capital-transmission qui se concentre sur les secteurs des services, notamment le tourisme et les loisirs, les services B2B et les services B2C. En mars 2023, Peugeot Invest s'est engagé à hauteur de 20 M€ dans le 6^e véhicule d'investissement de Montefiore Investment, répartis comme suit : 10 M€ dans Montefiore VI et 10 M€ dans Montefiore Expansion. Peugeot Invest étant déjà exposé dans les fonds Montefiore IV et V pour un montant respectif de 10 M€ et 15 M€, cela porte son exposition totale à 45 M€.

Investissement Sverica VI

Sverica Capital Partners est une société de gestion basée à San-Francisco, Boston et Austin qui se positionne dans les trois secteurs suivants : Software et Services Technologiques, Services de Santé et Industrie de pointe. Peugeot Invest s'est engagé en mars 2023 à hauteur de 15 M\$ dans Sverica VI. Ce fonds vise une taille cible de 700 M\$ environ pour 14 à 15 plateformes. Cet engagement s'inscrit dans la stratégie de Peugeot Invest visant à augmenter son exposition en Amérique dans le secteur de la technologie.

Investissement Alpha Diamant VI

Peugeot Invest a pris un engagement de 5 M€ dans ce fonds français de co-investissements, d'une taille de 75 M€. Les plus-values réalisées serviront à financer la fondation Alpha-Omega, qui a pour mission de soutenir et d'accompagner en compétences des associations spécialisées dans l'éducation des jeunes défavorisés en France.

Investissement dans Antin NextGen Infra I

Antin Infrastructure Partners est une société de gestion française indépendante, spécialisée dans les investissements en infrastructure. Après avoir déjà déployé 2 fonds, l'équipe a levé un 3^e véhicule « Antin NextGen », dans lequel Peugeot Invest a réalisé son premier engagement pour 5 M€. Ce fonds est le 1^{er} fonds d'Antin à se focaliser sur les infrastructures « de demain » et sera donc déployé autour de 5 secteurs-clés à savoir l'énergie, l'environnement, le transport, ainsi que le numérique et le social.

[Autres informations](#)

Rachat d'actions

Peugeot Invest a procédé au rachat de 101 513 actions pour un montant de 9,4 M€ soit un prix moyen de 92,93 € par action.

Ces opérations ont été réalisées dans le cadre des programmes de rachat d'actions de la société approuvés par les Assemblées Générales des 12 mai 2022 et 12 mai 2023. Une partie de ces actions serviront les plans d'attribution gratuite d'actions ; les actions non utilisées seront annulées. Aucune action n'a encore été annulée à l'arrêté du 30 juin 2023.

Analyse des résultats et de la situation financière

Résultat consolidé

Le résultat net consolidé au 30 juin 2023 s'élève à 321,3 M€ (dont 252,2 M€ part du groupe) contre 242,7 M€ au premier semestre 2022. Cette hausse s'explique principalement par la progression du dividende provenant de Stellantis de 233,2 M€ à 300,5 M€. Par ailleurs les résultats sur cession et revalorisation à la juste valeur des TIAP s'élèvent à un gain de 59,3 M€ au 30 juin 2023 contre un gain de 29,7 M€ en 2022 suite à la revalorisation de certains co-investissements dont IHS et Polyplus.

Les frais d'administration générale sont en légère hausse à -19,3 M€ contre -16,9 M€ au cours du premier semestre 2022 essentiellement liée à des honoraires en progression.

Le coût de l'endettement financier sur le premier semestre 2023 est stable à -13,6 M€ contre -13,9 M€ en 2022.

Les autres charges financières s'élèvent à -6,3 M€ et concernent des pertes de change réalisés dus à l'appréciation de l'euro face au dollar.

La quote-part dans le résultat net des entreprises associées s'élève à -2,5 M€ contre 3,3 M€ au premier semestre 2022. Celle-ci est notamment impactée par les sorties de périmètre de consolidation de CID et LISI (perte d'influence notable). Suite à ces opérations sur le capital, Peugeot Invest détient 14,4% du capital du groupe LISI et n'a plus d'actions de la Compagnie Industrielle de Delle (CID).

L'impôt sur les résultats s'élève à 17 M€ (y compris 6,4 M€ de crédit d'impôt différé).

Bilan et flux de trésorerie

Les principales variations qui affectent le bilan consolidé concernent :

- La hausse de la juste valeur du portefeuille de titres de participation non consolidées pour 609,1 M€. Celle-ci s'explique principalement par l'effet de la hausse généralisée des marchés financiers au premier semestre 2023 qui rebondissent, affectant ainsi les cours des titres Stellantis (+21,3 %), Faurecia (+53,7 %), SEB (+21 %) et Spie (+21,5 %).
- La hausse des titres immobilisés de l'activité de portefeuille TIAP pour 197,9 M€. Elle correspond principalement à la revalorisation à la hausse des fonds de capital-investissement et de certains co-investissements ainsi qu'aux nouveaux co-investissements et engagements de capital-investissement.
- La hausse des Autres créances de 151,3 M€ suite au dépôt sur un compte cash dédié de 152,2 M€ destiné à investir dans Rothschild & Co.
- La variation des capitaux propres part du groupe est de +594,5 M€. Cette hausse au premier semestre 2023 provient du résultat global (+674,6 M€) et au dividende versé au titre de 2022 (-70,8 M€).
- La baisse des passifs financiers non courants de -24,2 M€, composée principalement de la diminution des emprunts bancaires pour 51 M€ d'une part, et de la hausse des engagements de souscriptions pour 27,3 M€ d'autre part.

Les principaux flux de trésorerie du semestre sont les suivants :

- Flux nets de trésorerie générés par l'activité de +125,1 M€ contre +224 M€ au 30 juin 2022 lié à l'opération Rothschild & Co intégrée en Créances au 30 juin et pas encore en opération d'investissement.
- Acquisitions d'immobilisations financières pour 202,2 M€, correspondant essentiellement à nos investissements dans Doctrine, Ynsect et JAB et dans les appels de nos fonds de capital-investissement et fonds immobilier.
- Cessions d'immobilisations financières pour un montant de 227 M€ principalement du fait de la cession des titres Tikehau Capital Advisors et des titres LISI ainsi que des distributions de nos fonds de capital-investissement.
- Remboursement par Peugeot Invest de ses lignes de crédit pour 51 M€.
- Dividendes versés aux actionnaires en 2023 au titre de l'exercice 2022 pour 70,8 M€.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux facteurs de risques sont détaillés dans le Document d'Enregistrement Universel 2022 (pages 141 à 152). Il n'y a pas eu d'évolution significative de la nature de ces risques au cours du premier semestre 2023.

Éléments intervenus depuis le 30 juin 2023

Cession de Polyplus

Suite au rachat de Polyplus par le groupe allemand Sartorius en mars 2023, Peugeot invest annonce la sortie de ses parts pour un montant de 66,8 M€, ce qui lui permet de réaliser un retour sur investissement de 3,8x / 62 % de TRI net. Depuis son engagement dans la société aux côtés d'Archimed en août 2020, Peugeot Invest a été appelée à hauteur de 18,3 M€. Pour rappel, Polyplus est une entreprise leader dans la biotechnologie basée à Strasbourg. La firme est spécialisée dans la production d'agents de transfection utilisés dans les thérapies cellulaires et géniques ainsi que la recherche depuis plus de 20 ans.

Cession de Total Eren

Le 25 juillet, Peugeot Invest a annoncé la cession de sa participation dans Total Eren à TotalEnergies. Peugeot Invest s'était engagé entre 2015 et 2017 à hauteur de 28 M€ aux cotés des fondateurs et d'autres investisseurs financiers tels que Bpifrance et Tikehau Capital afin d'accompagner le groupe dans son développement. Total Eren est devenu depuis l'un des leaders mondiaux des énergies renouvelables. Cette croissance continue a permis à Peugeot Invest de réaliser une performance de 2,3x avec un TRI de 12,6 % lors de la cession totale de ses parts pour 64 M€.

Investissement dans Nomios

Début juillet, Peugeot Invest s'est engagée pour un montant de 25 M€ dans Nomios aux côtés du fonds Keensight. Nomios est une entreprise leader européenne dans les services en cybersécurité et des infrastructures réseau.

Perspectives du deuxième semestre 2023

La première partie de l'année est restée marquée par un environnement complexe sur le plan macro-économique et géopolitique, avec la poursuite de la guerre en Ukraine tandis que la réouverture de la Chine suite à la levée des restrictions du Covid ne s'est pas traduite par le rebond d'activité escompté. Les tensions inflationnistes et l'évolution des politiques banques centrales ont continué d'être au cœur des préoccupations, avec des incertitudes quant à leur impact sur la croissance des économies et certains secteurs comme l'immobilier à court et moyen terme.

La diversité des actifs et la solidité de leurs fondamentaux sont des atouts de taille pour permettre à Peugeot Invest de continuer de performer dans ce marché volatile et tout en poursuivant une stratégie d'investissement active, à la recherche de tendances de croissance durables.

Transactions entre parties liées

La note 29 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés rend compte des transactions avec les parties liées.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

30 JUIN 2023

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.....
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.....

Peugeot Invest

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Produits des immobilisations financières	4	379 722	291 521
Produits des immeubles de placement	5	333	722
Produits des autres activités		-	-
Produits des activités ordinaires		380 055	292 243
Frais d'administration générale	6	(19 317)	(16 891)
Autres produits/charges financiers	7	(6 337)	2 219
Coût de l'endettement financier	8	(13 631)	(13 991)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt		340 770	263 580
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	9	(2 501)	3 344
Résultat consolidé avant impôt		338 269	266 924
Impôts sur les résultats (y compris impôts différés)	10	(17 001)	(24 233)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		321 268	242 691
Dont part du Groupe		252 180	191 708
Dont participations ne donnant pas le contrôle		69 088	50 983
Résultat net (part du Groupe) par action (en euros)	11	10,12	7,69
Résultat net (part du Groupe) dilué par action (en euros)	11	10,15	7,72
Nombre d'actions composant le capital		24 922 589	24 922 589
Valeur nominale (en euros)		1,00	1,00

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net consolidé	12	321 268	242 691
Effets des mises en équivalence sur le résultat global net	12	24 173	9 889
Réévaluations et cessions de titres de participations non consolidées, nettes d'impôt (1)	12	568 673	(1 459 692)
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat – nets d'impôts		592 846	(1 449 803)
Réévaluations nettes des instruments dérivés (couverture de flux futurs)	12	(659)	8 371
Écarts de change	12	(10 302)	46 572
Autres réévaluations directes nettes par capitaux propres	12	(5 430)	52 578
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts		(16 391)	107 521
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ		897 723	(1 099 591)
Dont part du groupe		674 551	(878 032)
Dont part des minoritaires		223 172	(221 559)

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2023

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles			
Immeubles de placement	13	-	-
Constructions	13	903	972
Autres immobilisations	13	1 367	1 211
Droits d'utilisation locatifs	13	3 304	3 728
	13	5 574	5 911
Participations dans les entreprises associées (mises en équivalence)	14	109 650	320 985
Actifs financiers non courants			
Participations non consolidées évaluées à la juste valeur par autres éléments du résultat global	15	5 207 311	4 598 208
Titres évalués à la juste valeur par compte de résultat	15	2 543 928	2 346 065
Autres actifs financiers non courants	15	42 696	43 196
		7 793 935	6 987 469
Impôts différés - Actif	16	398	1 865
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		7 909 557	7 316 230
Actifs courants			
Impôts courants	16	5 285	5 492
Groupe d'actifs détenus en vue de la vente	2	-	38 000
Autres créances	17	176 763	25 435
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	53 394	69 899
TOTAL ACTIFS COURANTS		235 442	138 826
TOTAL GÉNÉRAL		8 144 999	7 455 056

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2023

PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres			
Capital apporté		24 923	24 923
Primes liées au capital		158 410	158 410
Réserves		4 984 331	4 404 664
Résultat de l'exercice (part du groupe)		252 180	237 357
Total capital et réserves (part du Groupe)	19	5 419 844	4 825 354
Participations ne donnant pas le contrôle		808 075	650 900
TOTAL CAPITAUX PROPRES		6 227 919	5 476 254
Passifs non courants			
Passifs financiers non courants	20	1 754 826	1 779 055
Impôts différés - Passif	16	120 836	163 798
Provisions	21	279	180
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		1 875 941	1 943 033
Passifs courants			
Passifs financiers courants	20	19 901	13 851
Impôts courants	16	14 484	8 839
Autres dettes	22	6 754	13 079
TOTAL PASSIFS COURANTS		41 139	35 769
TOTAL GÉNÉRAL		8 144 999	7 455 056

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
Capitaux propres au 01.01.2022	24 923	158 410	(11 071)	4 091 483	1 304 144	5 567 889	859 183	6 427 072
. Résultat global 30 juin 2022				258 572	(1 136 604)	(878 032)	221 461	(656 571)
. Dividendes versés au titre de 2021				(65 827)	-	(65 827)	(54 000)	(119 827)
. Titres d'autocontrôle			4 476	(5 143)	-	(667)		(667)
Capitaux propres au 30.06.2022	24 923	158 410	(6 595)	4 279 085	167 540	4 623 363	583 722	5 207 085
Capitaux propres au 1.01.2023	24 923	158 410	(6 416)	4 313 098	335 339	4 825 354	650 900	5 476 254
. Résultat global 30 juin 2023				322 691	351 860	674 551	223 172	897 723
. Dividendes versés au titre de 2022				(70 849)	-	(70 849)	(65 997)	(136 846)
. Reconnaissance des paiements fondés sur des actions (IFRS 2)		(8 569)		8 569	-	-		-
. Titres d'autocontrôle			(768)	(8 444)	-	(9 212)		(9 212)
Capitaux propres au 30.06.2023	24 923	149 841	(7 184)	4 565 065	687 199	5 419 844	808 075	6 227 919

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)		30/06/2023	30/06/2022
Résultat net consolidé		321 268	242 691
Dotations nettes aux amortissements et provisions		6 187	409
Produits sans incidences sur la trésorerie		-	-
Résultat sur cessions d'actifs non courants		(22 947)	(68 358)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(41 857)	39 359
Quotes-parts de résultats liées aux sociétés mises en équivalence		2 501	(3 344)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		417	1 979
Charges liées aux actions sous condition de performance		2 245	2 262
Coût de l'endettement financier net		15 953	13 991
Charge d'impôt exigible		23 450	28 760
Charge/(Produit) d'impôt différé		(6 449)	(4 527)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	(A)	300 768	253 222
Impôt payé sur les sociétés	(B)	(17 668)	(27 513)
Variation du BFR lié à l'activité	(C)	(158 015)	(1 733)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	(D) =(A+B+C)	125 085	223 976
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(544)	(983)
Acquisitions, cessions d'actions propres		(9 214)	(666)
Acquisitions d'immobilisations financières (*)		(202 170)	(177 252)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		38 225	-
Produits de cessions d'immobilisations financières (*)		227 005	297 339
Variation des autres actifs non courants		(4 043)	1 872
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(E)	49 259	120 310
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		(70 849)	(65 827)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(65 997)	-
Avance reçue		-	4 230
Paievements liés aux contrats de location		-	(317)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		-	-
Remboursements d'emprunts		(51 000)	(194 000)
Variation des autres passifs financiers non courants		(552)	-
Intérêts financiers versés		(9 936)	(8 806)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(F)	(198 334)	(264 720)
Effets de l'évaluation à la juste valeur des OPCVM de trésorerie	(G)	-	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	VARIATION DE LA TRÉSORERIE (D+E+F+G)	(23 990)	79 566
Trésorerie au début de l'exercice		69 899	51 753
Différence de change		7 513	(36 836)
Autres flux sans incidence sur la trésorerie		(28)	-
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE		53 394	94 483

(*) 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 2023

Les comptes consolidés au 30 juin 2023 ainsi que les notes aux états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Peugeot Invest du 13 septembre 2023.

Note 1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023 sont établis conformément à la norme IAS 34 - « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces états financiers doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels de l'exercice 2022.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers au 30 juin 2023 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

La présente note ne reprend ci-dessous que les principes de consolidation et ceux appliqués aux actifs et passifs financiers. Pour les autres éléments, il convient de se reporter aux comptes consolidés du 31/12/2022.

Les comptes consolidés annuels 2022 et semestriels 2023 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les principaux textes applicables à compter du 1er janvier 2023 sont les suivants :

- Amendement IAS 1 – Informations sur les principes comptables ;
- IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs ;
- Amendement à IAS 12 – Comptabilisation initiale d'impôts différés relatifs à des actifs et passifs issus d'une même transaction ;

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

1.1. CONSOLIDATION

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

A. Filiales

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

Leur acquisition est comptabilisée au coût d'acquisition, qui correspond à la juste valeur des actifs remis et des passifs encourus.

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

B. Entreprises associées

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

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

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

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 capitaux propres. Le gain ou la perte résultant de la part non efficace est enregistré immédiatement dans le résultat de l'exercice.

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

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

Note 2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

FFP Les Grésillons

L'ensemble immobilier à usage d'entrepôt FFP Les Grésillons, situé à Gennevilliers, actif principal de la société FFP Les Grésillons, a été vendu en mars 2023. Au 31/12/2022, l'immeuble avait été reclassé en "actifs non courants destinés à la vente" selon la norme IFRS 5. La société reste consolidée en intégration globale jusqu'à sa dissolution en juillet 2023.

Engagement d'investir aux cotés de Concordia, principal actionnaire de Rothschild & Co

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. Cette démarche permettrait à Peugeot Invest de détenir, en cas de succès de l'offre publique d'achat simplifiée sur ses actions (48,0 euros par action), jusqu'à 5,1 % du capital de Rothschild & Co et aurait alors vocation à être représenté à son Conseil de Surveillance.

152 millions d'euros ont été déposés sur un compte bancaire dédié en attendant l'OPA et sont comptabilisés en autres créances au 30 juin 2023.

Participation à la réorganisation du capital de CID et de LISI

En février 2023, Peugeot Invest a annoncé participer à l'OPRA LISI et la réduction de capital de CID. Ces opérations ont pour objectif de simplifier la structure actionnariale de CID et LISI et de pérenniser le contrôle des familles fondatrices sur le groupe, leader international spécialisé dans la conception et la fabrication de solutions d'assemblage pour les industries de l'aéronautique, de l'automobile et du médical.

Peugeot Invest détient désormais 14,4 % du capital du groupe LISI sans influence notable et n'a plus d'actions de la Compagnie Industrielle de Delle (CID), holding de contrôle de LISI.

3.1 Périmètre de consolidation au 30/06/2023

Le périmètre de consolidation comprend :

	% de contrôle	% d'intérêt
Consolidées par intégration globale		
- La société mère Peugeot Invest		
- Peugeot Invest Assets	100,00%	100,00%
- FFP Invest ARB	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest UK Ltd.	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-1	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-CC	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-2	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US-3	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest US SRL Inc.	100,00%	100,00%
- Peugeot Invest Stovall Inc.	100,00%	100,00%
- FFP-Les Grésillons	100,00%	100,00%
- Peugeot 1810	76,50%	76,50%
Consolidées par mise en équivalence		
- LDAP		45,00%
- Zéphyr Investissement		33,75%
- AmaWaterways (1)		29,94%
- OPCI Lapillus II		23,29%
- Financière Guiraud SAS		20,00%

(1) La participation dans AmaWaterways est détenue au travers de deux sociétés holding, Redford USA II Holding et Redford EU II Holding, néanmoins, comme il s'agit d'une unité économique et sociale globale, nous les avons regroupées au sein d'une seule ligne dans les comptes consolidés.

3.2 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

En février 2023, Peugeot Invest a participé à la réorganisation du capital de LISI et CID. Suite aux 2 opérations (OPRA et réduction de capital), ces deux sociétés ne sont plus consolidées par mise en équivalence au 30 juin 2023, Peugeot Invest n'étant plus actionnaire de CID et n'exerçant plus aucune influence sur LISI.

Peugeot Invest

Note 4 PRODUITS DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Produits		
Dividendes	320 394	261 666
Résultats sur cessions	22 947	68 359
Total	343 341	330 025
Charges		
Résultats sur cessions	-	(1)
Total	-	(1)
RÉSULTAT BRUT	343 341	330 024
Revalorisation à la juste valeur	36 381	(38 503)
RÉSULTAT	379 722	291 521

Note 5 PRODUITS DES IMMEUBLES DE PLACEMENT

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Produits		
Loyers et autres produits	329	717
Charges refacturées	137	210
Total	466	927
Charges		
Charges locatives et de copropriété	(133)	(205)
Total	(133)	(205)
RÉSULTAT BRUT	333	722
Revalorisation à la juste valeur	-	-
RÉSULTAT	333	722

Note 6 FRAIS D'ADMINISTRATION GÉNÉRALE

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Frais d'administration		
Personnel	(7 956)	(9 096)
Charges externes	(10 464)	(6 543)
Autres charges	(186)	(661)
RÉSULTAT BRUT	(18 606)	(16 300)
Amortissements des immobilisations (hors immeubles de placement)	(213)	(124)
Amortissements des droits d'utilisation locatif	(498)	(467)
RÉSULTAT	(19 317)	(16 891)

Note 7 AUTRES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Pertes de change	(8 825)	(31 810)
Gains de change	2 201	33 942
Autres produits	287	87
RÉSULTAT	(6 337)	2 219

Note 8 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Intérêts sur emprunts (1)	(12 490)	(13 678)
Intérêts sur obligations locatives	(27)	(34)
Divers	(1 114)	(279)
RÉSULTAT	(13 631)	(13 991)

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

Note 9 QUOTE PART DANS LE RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		
AmaWaterways	(167)	(148)
Compagnie Industrielle de Delle (CID)	45 498	4 612
Financière Guiraud	-	(170)
LISI	684	1 697
LDAP	(140)	5 136
OPCI Lapillus II	12	14
Zéphyr Investissement	(325)	107
RÉSULTAT BRUT	45 562	11 248
Provision AmaWaterways	(493)	(4 544)
Provision Compagnie Industrielle de Delle (CID)	8 533	(14 901)
CID déconsolidation	(48 211)	
Provision LISI	3 180	(5 514)
LISI déconsolidation	(8 969)	
Provision LDAP	-	15 705
Provision Zéphyr Investissement	-	1 350
Provision Lapillus	(2 103)	-
RÉSULTAT	(2 501)	3 344

Note 10 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

10.1 Charge d'impôt sur le résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Impôts exigibles	(23 450)	(28 760)
Impôts différés	6 449	4 527
RÉSULTAT	(17 001)	(24 233)

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

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)	30/06/2023			30/06/2022		
	Avant impôt	Impôt	Net impôt	Avant impôt	Impôt	Net impôt
Effets des mises en équivalence sur le résultat global	24 173	-	24 173	9 889	-	9 889
Réévaluations des titres de participations non consolidées	484 272	32 633	516 905	(1 493 751)	29 684	(1 464 067)
Plus-values sur cessions de titres de participations non consolidées	51 760	8	51 768	5 281	(906)	4 375
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat - nets d'impôts	560 205	32 641	592 846	(1 478 581)	28 778	(1 449 803)
Réévaluations des instruments dérivés	(887)	228	(659)	11 285	(2 914)	8 371
Écarts de change	(10 302)	-	(10 302)	46 572	-	46 572
Autres réévaluations directes par capitaux propres	(4 850)	(580)	(5 430)	53 162	(584)	52 578
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat - nets d'impôts	(16 039)	(352)	(16 391)	111 019	(3 498)	107 521
Total	544 166	32 289	576 455	(1 367 562)	25 280	(1 342 282)

Note 13 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

13 Mouvements de l'exercice 2023, 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
Valeur brute					
à l'ouverture de l'exercice	-	1 049	2 404	6 376	9 828
Acquisitions et augmentations	-	-	544	100	645
Sorties	-	-	(319)	-	(319)
Actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-
Réévaluation à la juste valeur	-	-	-	-	-
Ecart de change	-	(18)	(1)	(35)	(54)
à la clôture de l'exercice	-	1 030	2 628	6 441	10 100
Amortissements					
à l'ouverture de l'exercice	-	76	1 192	2 648	3 916
Acquisitions et augmentations	-	52	162	499	713
Sorties	-	-	(94)	-	(94)
Ecart de change	-	(1)	0	(9)	(10)
à la clôture de l'exercice	-	127	1 261	3 138	4 526
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	-	972	1 211	3 728	5 911
Valeur nette à la clôture de l'exercice	-	903	1 367	3 303	5 574

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

14.1 État au 30/06/2023

Évaluation au 30 juin								
(en milliers d'euros)	Taux de contrôle	Prix de revient	Unitaire €	Global	Impact mises en équivalence passé en résultat	Impact mises en équivalence passé en résultat global	Valeur au bilan 30/06/2023	Valeur au bilan 31/12/2022
Titres								
I - Titres des entreprises associées (mis en équivalence)								
AmaWaterways	29,94	16 562		30 901	(5 589)	19 928	30 901	27 999
Compagnie Industrielle de Delle (CID)				-	14 907	(14 907)	-	149 103
Financière Guiraud	20,00	2 810		-	(66)	(2 744)	-	-
LDAP	45,00	2		-	-	(2)	-	16 485
LISI				-	5 313	(5 313)	-	53 516
OPCI Lapillus II	23,29	17 302		15 501	(2 103)	302	15 501	21 079
Zéphyr Investissement	33,75	28 261		63 248	-	34 987	63 248	52 803
TOTAL		64 937		109 650	12 462	32 251	109 650	320 985

14.2 Mouvements de l'exercice

(en milliers d'euros)	Au 1er janvier 2023	Entrées	Sorties	Au 30 juin 2023
	Prix de revient	Prix de revient	Prix de revient	Prix de revient
Titres				
I - Titres des entreprises associées (mis en équivalence)				
AmaWaterways	16 562	-	-	16 562
Compagnie Industrielle de Delle (CID)	7 306	6	(7 312)	-
Financière Guiraud	2 810	-	-	2 810
LDAP	18 619	2	(18 619)	2
LISI	14 889	-	(14 889)	-
OPCI Lapillus II	17 302	-	-	17 302
Zéphyr Investissement	28 261	-	-	28 261
TOTAL	105 749	8	(40 820)	64 937

Note 15 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

15.1 État au 30/06/2023

(en milliers d'euros) Titres	Taux de contrôle	Prix de revient	Évaluation au 30 juin		Réévaluation juste valeur passé en résultat	Réévaluation juste valeur passé en capitaux propres	Valeur au bilan 30/06/2023	Valeur au bilan 31/12/2022
			Unitaire (1) €	Global				
I - Participations non consolidées								
Stellantis	7,13	2 812 505	16,69	3 607 830		795 325	3 607 830	2 974 162
Faurecia	3,10	208 940	41,83	120 803		(88 137)	120 803	79 135
SPIE	5,16	200 680	22,72	251 600	-	50 920	251 600	207 060
SEB	4,02	64 207	136,90	210 471	-	146 264	210 471	174 002
ORPEA	5,04	98 279	88,10	6 164	-	(92 115)	6 164	20 129
Tikehau Capital	1,64	61 321	23,25	65 176	-	3 855	65 176	73 614
Immobilière Dassault	19,81	31 390	66,00	68 457	-	37 067	68 457	75 428
CIEL	6,81	16 355	0,12	15 085	-	(1 270)	15 085	15 286
LISI	14,40	156 610	23,39	176 101	-	19 491	176 101	-
Autres titres		728 075		685 624	-	(42 451)	685 624	979 392
TOTAL		4 378 361		5 207 311	-	828 950	5 207 311	4 598 208
II - Titres évalués à la juste valeur par compte de résultat								
Fonds de capital-investissement								
Fonds de capital transmission		236 066		386 254	150 188	-	386 254	467 990
Fonds de capital développement		63 750		81 279	17 529	-	81 279	81 828
Fonds de croissance technologique		235 349		361 223	125 874	-	361 223	228 582
Fonds immobilier		40 216		42 118	1 902	-	42 118	39 757
Autres fonds		8 231		11 874	3 644	-	11 874	11 138
Engagements de souscription		587 512		587 512	-	-	587 512	551 277
Total Fonds de capital investissement		1 171 124		1 470 260	299 136	-	1 470 260	1 380 572
Co-investissements								
Co-investissements		645 497		838 284	192 787	-	838 284	726 807
Engagements de souscription		212 127		212 127	-	-	212 127	221 052
Total Co-investissement		857 624		1 050 411	192 787	-	1 050 411	947 859
Autres placements								
Actions et obligations convertibles en actions		29 043		23 257	(5 786)	-	23 257	17 635
Total Autres placements		29 043		23 257	(5 786)	-	23 257	17 635
TOTAL (2)		2 057 791		2 543 928	486 137	-	2 543 928	2 346 066
III - Autres actifs non courants								
Prêts et avances		30 000		30 000	-	-	30 000	30 480
Instruments dérivés		11 190		11 190	-	-	11 190	12 077
Divers		1 506		1 506	-	-	1 506	639
TOTAL		42 696		42 696	-	-	42 696	43 196
TOTAL GÉNÉRAL		6 478 848	-	7 793 935	486 137	828 950	7 793 935	6 987 470

(1) Net des dividendes à recevoir.

(2) Les variations des titres évalués à la juste valeur par compte de résultat sont enregistrées pour +38 381 K€ (cf note 4).

Note 15 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

15.2 Mouvements de l'exercice

(en milliers d'euros)	Au 1er janvier 2023			Entrées		Sorties		Effets de change	Au 30 juin 2023	
	Nombre	Prix de revient	Reclassement	Nombre	Prix de revient	Nombre	Prix de revient		Nombre	Prix de revient
I - Participations non consolidées										
Stellantis	224 228 121	2 812 505		-	-	-	-	-	224 228 121	2 812 505
Faurecia	5 600 494	208 940		-	-	-	-	-	5 600 494	208 940
Safran	-	-		-	-	-	-	-	-	-
SPIE	8 500 000	200 680		-	-	-	-	-	8 500 000	200 680
SEB	2 223 674	64 207		-	-	-	-	-	2 223 674	64 207
ORPEA	3 261 353	98 279		-	-	-	-	-	3 261 353	98 279
Tikehau Capital	3 035 635	64 690		-	-	(158 106)	(3 369)	-	2 877 529	61 321
Immobilière Dassault	1 332 645	30 137		25 622	1 253	-	-	-	1 358 267	31 390
CIEL	114 887 172	16 355		-	-	-	-	-	114 887 172	16 355
LISI	-	-		8 488 850	177 462	(1 792 991)	(20 852)	-	6 695 859	156 610
Autres titres (1)	-	757 883		-	29 740	-	(57 425)	(2 124)	-	728 075
TOTAL		4 253 676			208 455		(81 646)	(2 124)		4 378 361
II - Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) (1)										
Fonds de capital-investissement										
Fonds de capital transmission		273 808	(69 022)	-	48 756	-	(14 606)	(2 870)		236 066
Fonds de capital développement		64 234	(800)	-	1 769	-	(404)	(1 049)		63 750
Fonds de croissance technologique		131 911	68 187	-	39 609	-	(1 411)	(2 947)		235 349
Fonds immobilier		37 176	-	-	3 781	-	(741)	-		40 216
Autres fonds		7 272	-	-	1 066	-	(16)	(91)		8 231
Engagements de souscription		551 277	-	-	123 900	-	(87 665)	-		587 512
Total Fonds de capital investissement		1 065 678	(1 635)	-	218 881	-	(104 843)	(6 957)		1 171 124
Co-investissements										
Co-investissements		578 277	1 635	-	75 311	-	(1 722)	(8 004)		645 497
Engagements de souscription		221 052	-	-	46 305	-	(55 230)	-		212 127
Total Co-investissement		799 329	1 635	-	121 616	-	(56 952)	(8 004)		857 624
Autres placements										
Actions		28 988	-	-	56	-	-	(1)		29 043
Total Autres placements		28 988	-	-	56	-	-	(1)		29 043
TOTAL		1 893 995	-	-	340 553	-	(161 795)	(14 962)		2 057 791
III - Autres actifs non courants										
Prêts et avances		30 480			3 211		(3 691)	-		30 000
Instruments dérivés		12 077			-		(887)	-		11 190
Divers		639			5 493		(4 626)	-		1 506
TOTAL		43 196			8 704		(9 204)			42 696
TOTAL GÉNÉRAL		6 190 867			557 712		(252 645)	(17 086)		6 478 848

Note 16 CRÉANCES ET DETTES D'IMPÔT

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Capitaux propres	Réglements	Passifs destinés à être cédés	Ecarts de change	Clôture
Impôts courants - Passifs	(8 839)	(7 255)		1 610	-		(14 484)
Impôts courants - Actifs	5 492	(16 195)	2	16 059	-	(73)	5 285
Sous-total	(3 347)	(23 450)	2	17 669	-	(73)	(9 199)
Impôts différés - Actifs	1 865	(1 467)	-	-	-		398
Impôts différés - Passifs	(163 798)	7 916	32 696	-	-	2 350	(120 836)
Sous-total	(161 933)	6 449	32 696	-	-	2 350	(120 438)
Total	(165 280)	(17 001)	32 698	17 669	-	2 277	(129 637)

Note 17 AUTRES CRÉANCES

(en milliers d'euros)	30/06/2023			31/12/2022		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
État, créances d'impôt (hors IS)	2 204	-	2 204	3 880	-	3 880
Autres créances (1)	174 559	-	174 559	21 555	-	21 555
Total	176 763	-	176 763	25 435	-	25 435

(1) Les autres créances comprennent l'avance de 152 M€ relative au projet Rothschild & Co.

Note 18 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Trésorerie	53 394	69 899
Total de la trésorerie	53 394	69 899

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 part des minoritaires 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)	30/06/2023	31/12/2022
Capital de Peugeot Invest	24 923	24 923
Prime d'émission, de fusion, d'apport de Peugeot Invest	158 410	158 410
Réserve légale de Peugeot Invest	2 541	2 541
Titres d'autocontrôle	(7 184)	(6 416)
Écarts de change	35 374	49 078
Autres réserves	4 953 600	4 359 461
Résultats consolidés	252 180	237 357
Participations ne donnant pas le contrôle (1)	808 075	650 900
Total	6 227 919	5 476 254

(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.

19.4 Réévaluations directes comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et impôts différés les concernant

(en nombre d'actions)	30/06/2023	31/12/2022
Réévaluations comptabilisées directement en capitaux propres à l'ouverture	297 131	1 297 171
Diminution des réévaluations suite à cession	-	(3 459)
Actifs financiers non courants	362 821	(1 010 931)
Couvertures de taux	(659)	14 350
Réévaluations comptabilisées directement en capitaux propres à la clôture (a)	659 293	297 131
Impôts différés (b)	14 664	52 140
Total réévaluations brutes à la clôture (a+b)	673 957	349 271

19.5 Détail des réévaluations par type de poste

(en nombre d'actions)	30/06/2023	31/12/2022
Titres de participation	650 993	288 172
Couvertures de taux	8 300	8 959
Total	659 293	297 131

Note 19 CAPITAUX PROPRES

19.6 Titres d'autocontrôle

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

Au 30 juin 2023, la société détient 76 638 actions propres.

(en nombre d'actions)	30/06/2023	31/12/2022
Couverture du plan d'attribution d'actions gratuites 2020	-	75 647
Couverture du plan d'attribution d'actions gratuites 2021	44 993	-
Couverture du plan d'attribution d'actions gratuites 2022	24 786	-
Contrat de liquidité	6 859	9 086
Total	76 638	84 733

19.7 Actions gratuites

A. Caractéristiques des plans d'attribution d'actions gratuites 2021, 2022 et 2023

Conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 17 mai 2018 et du 19 mai 2020, le Conseil d'administration de Peugeot Invest du 24 mars 2021, du 21 mars 2022 et du 21 mars 2023, 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 2020 et le 31 décembre 2023 pour le plan de l'exercice 2021
- 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

B. Situation des plans au 30 juin 2023

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 :

	30/06/2023		31/12/2022	
	Nombre maximum	Charge IFRS2	Nombre maximum	Charge IFRS2
Plan d'attribution 2019 (1)	-	-	-	1 084
Plan d'attribution 2020 (1)	107 831	383	116 713	1 135
Plan d'attribution 2021 (2)	44 993	652	44 993	1 305
Plan d'attribution 2022	51 963	801	51 963	1 202
Plan d'attribution 2023	62 983	409	-	-
Total		2 245		4 726

(1) Sur la base des hypothèses des conditions de performance à la clôture, les actions gratuites ont été attribuées à hauteur de 92% pour le plan de l'exercice 2020.

(3) Le plan 2021 devrait être réalisé à hauteur de 100% sur la base des éléments connus au 30 juin. Les actions gratuites des plans 2022 et 2023 devraient également être attribuées à 100%.

Note 20 PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

20.1 Situation au 30/06/2023

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts obligataires	692 500	692 500
Emprunts bancaires		
- Emprunts Peugeot Invest	206 420	257 420
- Emprunts Peugeot 1810	53 580	53 580
Engagements de souscription et titres non libérés	799 685	772 372
Instruments dérivés	-	-
Obligations locatives (1)	2 641	3 183
Divers	-	-
Total passifs financiers non courants	1 754 826	1 779 055
Avance	6 344	6 344
Obligations locatives (1)	1 090	1 057
Intérêts courus sur emprunts	12 467	6 301
Divers	-	149
Total passifs financiers courants	19 901	13 851
Total passifs financiers	1 774 727	1 792 906

(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 312 689 milliers d'euros au 30 juin 2023 et 351 030 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

Tous les autres engagements sont exprimés en euros.

20.2 Échéancier au 30/06/2023

Échéances (en milliers d'euros)	à moins d'un an	entre un et cinq ans	à plus de cinq ans	Total
Emprunts obligataires	-	542 500	150 000	692 500
Emprunts bancaires				
- Emprunts Peugeot Invest	-	206 420	-	206 420
- Emprunts Peugeot 1810	-	53 580	-	53 580
Avance	6 344	-	-	6 344
Obligations locatives	1 090	2 641	-	3 731
Engagements de souscription et titres non libérés (1)	-	799 685	-	799 685
Intérêts courus sur emprunts et divers	12 467	-	-	12 467
Total (2)	19 901	1 604 826	150 000	1 774 727

(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 : 13 557 milliers d'euros à échéance de moins de trois mois, 6 344 milliers d'euros entre trois et douze mois.

20.3 Détail des engagements de souscription et des titres non libérés

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille - TIAP		
Fonds de capital transmission	336 455	334 606
Fonds de capital développement	23 042	25 130
Fonds de croissance technologique	170 761	134 652
Fonds immobilier	49 255	53 035
Autres fonds	7 922	3 897
Co-investissements	212 250	221 052
Total	799 685	772 372

Note 21 PROVISIONS

(en milliers d'euros)	01/01/2023	Provisions regroupement d'entreprises	Dotations	Reprises		30/06/2023
				Montants utilisés	Montants non utilisés	
Avantages au personnel	180	-	-	-	-	180
Autres provisions non courantes	-	-	99	-	-	99
Total	180	-	99	-	-	279

Note 22 AUTRES DETTES COURANTES

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Dettes fiscales et sociales (hors impôt sur les sociétés)	2 142	5 575
Autres dettes	4 607	7 504
Total autres dettes courantes	6 749	13 079

Note 23 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
(Augmentation) Diminution des stocks	-	-
(Augmentation) Diminution des créances	(151 327)	(11 689)
Variation des impôts	5 852	(9 610)
Augmentation (Diminution) des dettes	(6 328)	2 002
Total des variations du besoin en fonds de roulement	(151 803)	(19 297)

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 premier semestre 2023.

25.1 Information sectorielle au 30/06/2023

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.

(en milliers d'euros)	Groupe Stellantis	Investissements	Trésorerie nette Endettement	Autres Secteurs	Réconciliations	Total
Dividendes	300 466	19 928	-	-	-	320 394
Résultat net sur cessions	-	22 947	-	-	-	22 947
Plus et moins values latentes	-	36 381	-	-	-	36 381
Produits de l'activité	-	-	-	333	-	333
Produits des activités ordinaires	300 466	79 256	-	333	-	380 055
Frais d'administration générale	-	(1 828)	-	-	(17 489)	(19 317)
Autres produits/charges financiers	-	-	(4 015)	-	-	(4 015)
Coût de l'endettement financier	(1 111)	-	(14 842)	-	-	(15 953)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	299 355	77 428	(18 857)	333	(17 489)	340 770
Quote part dans le résultat des entreprises associées	-	(2 501)	-	-	-	(2 501)
Résultat consolidé avant impôt	299 355	74 927	(18 857)	333	(17 489)	338 269
Impôt sur les résultats	-	-	-	-	(17 001)	(17 001)
Résultat net consolidé	299 355	74 927	(18 857)	333	(34 490)	321 268
Actifs sectoriels						
Immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	5 574	5 574
Participations dans les entreprises associées	-	109 650	-	-	-	109 650
Actifs financiers non courants	3 607 830	4 185 247	-	-	858	7 793 935
Impôts différés actifs	352	-	-	-	46	398
Actifs courants	-	152 158	53 394	-	29 890	235 442
Total de l'actif	3 608 182	4 447 055	53 394	-	36 368	8 144 999
Passifs sectoriels						
Passifs financiers non courants	-	799 685	952 500	-	2 641	1 754 826
Passifs financiers courants	-	-	18 811	-	1 090	19 901
Capitaux propres dont minoritaires	-	-	-	-	6 227 919	6 227 919
Autres passifs	55 664	62 823	2 890	-	20 976	165 508
Total du passif	55 664	862 508	974 201	-	6 252 626	8 144 999
Investissements nets	-	(24 835)	-	544	-	(24 291)

Note 26 TRANSACTION AVEC LES PARTIES LIÉES

26.1 Entreprises associées

Au 30 juin 2023, les avances en compte courant accordées par Peugeot Invest aux entreprises associées sont les suivantes :

- Financière Guiraud pour 9 737 milliers d'euros. Cette avance est rémunérée sur la base du taux EURIBOR 3 mois majoré de 1,5%.
- OPCI Lapillus II pour 1 959 milliers d'euros . Cette avance est rémunérée sur la base d'un taux annuel de 1%.

26.2 Parties liées ayant une influence notable sur le groupe

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

Note 27 ENGAGEMENTS HORS BILAN

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Engagements reçus		
Lignes de crédit non tirées	898 000	847 000
Engagements donnés		
Cautions données sur emprunt	-	-

Autres engagements

En garantie des engagements de Peugeot Invest au titre du contrat de prêt conclu avec CACIB, sa filiale Peugeot 1810 a consenti au profit de CACIB des nantissements portant respectivement sur 24 116 023 actions Stellantis et 410 671 actions Faurecia.

Note 28 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Un accord a été signé fin juillet permettant à Total Energies d'acquérir intégralement Total Eren. Peugeot Invest Assets détenait 33,75% de la joint venture Zéphyr Investissement avec Tikehau Capital depuis 2015. Cette opération fait suite à l'accord stratégique signé entre Total Energies et Total Eren en 2017, selon lequel Total Energies pouvait exercer son droit d'acquérir intégralement Total Eren à l'issue d'une période de 5 ans.

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^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

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 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

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 PEUGEOT INVEST, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, 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 13 septembre 2023.

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

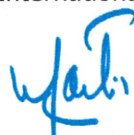
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Vincennes, le 15 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International



Vianney MARTIN

SEC3



Philippe SPANDONIS

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Responsable du Rapport financier semestriel

Bertrand Finet, Directeur général

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

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

Neuilly-sur-Seine, le 14 septembre 2023

Bertrand Finet
Directeur général