

Neuilly-sur-Seine, le 20 mars 2024

Progression de l'ANR de 21 %* en 2023

- ANR à son plus haut niveau à 238,7 € / action
- Nouvelle année record de Stellantis
- Performance contrastée des Investissements
- Poursuite de la rotation des actifs avec 491 M€ d'investissements et 445 M€ de cessions à des retours élevés
- Dividende proposé à l'Assemblée Générale en hausse de 14 % à 3,25 €/action

Robert Peugeot, Président de Peugeot Invest, a déclaré : « *Les excellents résultats de Stellantis démontrent, 3 ans après sa constitution, tout le bien-fondé et le potentiel du rapprochement de Peugeot SA avec FCA. La performance à long terme reste bonne, avec un ANR qui atteint cette année son plus haut niveau malgré l'impact des dépréciations des actifs immobiliers. Nous poursuivons la diversification du portefeuille, que ce soit à travers de nouveaux investissements emblématiques comme l'entrée au capital de Rothschild & Co, ou de co-investissements dans des marchés porteurs. Nous avons annoncé il y a quelques jours le départ du Directeur général de Peugeot Invest, Bertrand Finet, que je souhaite remercier pour son implication et sa contribution au développement de la société à mes côtés ces sept dernières années. Peugeot Invest reste pleinement mobilisée et les équipes sont à l'œuvre pour poursuivre sa stratégie d'investissement active et accompagner sur le long terme des entreprises ambitieuses.* »

Bertrand Finet, Directeur général de Peugeot Invest, a ajouté : « *En 2023, Peugeot Invest a connu une belle progression, avec une performance de l'Actif Net Réévalué de 21 %. Les cessions de Total Eren, Les Grésillons ou Tikehau Capital Advisors en 2023 et plus récemment celles de SEB et d'une partie de notre participation dans LISI reflètent la capacité des équipes à cristalliser la valeur créée. Elles permettent à Peugeot Invest d'explorer de nouvelles opportunités, assurant ainsi une croissance durable pour la société. Je quitterai Peugeot Invest d'ici l'été et remercie Robert Peugeot, le Conseil d'administration et la famille Peugeot pour leur confiance pendant ces sept dernières années et pour avoir pu contribuer au développement et à la croissance de Peugeot Invest par la mise en œuvre de notre stratégie d'investissement.* »

* Progression de l'ANR dividende attaché

Le Conseil d'administration, réuni le 19 mars 2024 sous la présidence de M. Robert Peugeot, a arrêté les comptes de l'exercice 2023.

ANR : 238,7 € PAR ACTION, SOIT UNE PERFORMANCE DE 21,1 %

Au 31 décembre 2023, l'Actif Net Réévalué (ANR) par action de Peugeot Invest s'établit à 238,7 € contre 199,5 € au 31 décembre 2022, soit une performance dividende attaché de +21,1 % sur l'année, et atteint son plus haut niveau.

<i>en M €</i>	2023	2022
Actif Brut Réévalué	6 924	5 927
Actif Net Réévalué	5 949	4 972
- <i>Soit ANR par action</i>	<i>238,7 €</i>	<i>199,5 €</i>
<i>en M €</i>	2023	2022
Dividendes reçus par Peugeot Invest et ses filiales contrôlées	325	286
Résultat net consolidé , part du groupe	137	237

Cette performance est tirée par celle du titre Stellantis, porté par ses résultats, qui a enregistré la plus forte hausse du CAC 40 en 2023 (+59,4 %), atteignant son plus haut historique.

Les participations cotées ont vu leur cours de bourse s'apprécier, notamment SPIE (+16,2 %) et SEB (+ 44,4 %).

En revanche, la valorisation des actifs immobiliers non cotés a été largement dépréciée. Au total sur l'exercice 2023, l'impact s'élève à 434 M€ dont l'essentiel s'explique par la dépréciation totale des participations dans Signa Prime et Signa Development.

Notre portefeuille de fonds d'investissement s'est montré résilient. La valorisation est stable, ajustée des appels et des remboursements de l'année, dans un environnement ralenti.

Les autres actifs non cotés sont en baisse de -6 %, reflétant l'ajustement des conditions de marché et particulièrement la baisse des multiples.



RESULTAT NET CONSOLIDÉ ET PROPOSITION DE DIVIDENDE 2023

Les dividendes reçus des participations en 2023 s'élèvent à 325 M€ dans les comptes consolidés, en hausse par rapport aux 286 M€ reçus en 2022, notamment du fait du dividende ordinaire Stellantis en hausse (300,5 M€ contre 233 M€ en 2022).

Le résultat net consolidé part du groupe s'élève à 137 M€ en 2023, en baisse par rapport à l'exercice 2022, en raison de baisses de valeur d'actifs non cotés et de dépréciations de créances.

Compte tenu de la bonne progression de l'ANR de Peugeot Invest en 2023, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 24 mai 2024 un dividende de 3,25 € par action, en augmentation de 14 % par rapport à 2022.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Au 31 décembre 2023, la dette nette de Peugeot Invest s'élevait à 858 M€, en baisse de 27 M€ par rapport au 31 décembre 2022. Le ratio de Loan to Value atteint ainsi 13 %, en baisse par rapport au 31 décembre 2022 (16 %). L'endettement utilisé est à taux fixe.

Les lignes de crédit non utilisées au 31 décembre 2023 totalisent 850 M€. Peugeot Invest n'a pas d'échéance de maturité majeure en 2024.

NOTRE PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ MONTRE SA RÉSILIENCE

Stellantis affiche des résultats records pour l'année 2023, avec une croissance de 6 % de son chiffre d'affaires qui atteint 189,5 Mds€, un résultat opérationnel de 24,3 Mds€ représentant une marge opérationnelle de 12,8 %, et une position financière nette de 29,5 Mds€. De plus, au cours de l'année 2023, Stellantis a distribué un dividende de 1,34 €/action représentant un montant de 300 M€ pour Peugeot 1810. Stellantis contribue ainsi largement à la performance de l'ANR et aux résultats de Peugeot Invest en 2023. Le management de Stellantis a récemment réitéré sa confiance dans l'atteinte des objectifs du plan « Dare Forward » qui vise à réaliser à l'horizon 2030 un chiffre d'affaires d'environ 300 Mds€ tout en maintenant une rentabilité opérationnelle supérieure à 10 %.

Forvia réalise un chiffre d'affaires en hausse de +14 % à périmètre et taux de change constants par rapport à l'exercice précédent. Le groupe a conclu avec succès un premier programme de cessions d'actifs d'1 Md€ et en a lancé un nouveau, d'un montant équivalent, à réaliser d'ici 2025.



Des résultats contrastés au sein des Investissements

Le portefeuille diversifié de Peugeot Invest a connu une année contrastée. D'une part, la plupart des participations ont réalisé de bons résultats et les fonds d'investissement dans lesquels Peugeot Invest est investie ont poursuivi des cessions à des multiples élevés. D'autre part, les actifs immobiliers ont été fortement impactés par le changement d'environnement, et en particulier par la situation du Groupe Signa.

En 2023, la croissance organique de **SPIE** a été supérieure à +8 %. Le groupe a atteint son objectif de rentabilité opérationnelle avec 2 ans d'avance (6,7 % de marge), et a généré un cash-flow important réduisant encore son levier qui atteint un plus bas historique. Le groupe continue d'être porté par des tendances de croissance à long-terme et a les moyens de poursuivre une stratégie d'acquisitions ambitieuse.

Le groupe **SEB** a également connu un rebond significatif de son activité, surmontant l'impact des répercussions de la guerre en Ukraine en 2022, et confirmant le retour à une rentabilité plus normative.

International SOS a poursuivi sa trajectoire de croissance des revenus des services d'assistance (abonnements) tout en continuant son développement auprès des gouvernements dans les services médicaux.

Les **fonds d'investissement** sélectionnés par Peugeot Invest sont restés actifs malgré le ralentissement des transactions sur le marché. Les cessions ont été réalisées à des valorisations supérieures à celles retenues dans notre actif, soulignant la capacité de nos partenaires à générer de la valeur.

Les autres actifs non cotés ont été impactés par les dépréciations passées sur les actifs immobiliers. A ce jour, les pertes nettes sur les investissements réalisés dans le groupe Signa depuis l'origine s'élèvent à 272 M€ suite à leur dépréciation intégrale après leur entrée en procédure de « self administration » en Autriche.

UNE GESTION ACTIVE DE NOS INVESTISSEMENTS

En 2023, Peugeot Invest a investi 491 M€ sur l'année dans de nouvelles opportunités qui contribueront à la performance des prochaines années. Ces investissements sont financés par les produits de cession et distributions reçus en 2023, qui s'élèvent à 445 M€.

1. Participations

Peugeot Invest a investi 153 M€ dans **Rothschild & Co** aux côtés de Concordia et d'autres investisseurs de long terme, et détient 5,1 % du capital de la société. Peugeot Invest est désormais représentée au Conseil de surveillance de la société.



La réorganisation capitalistique du groupe **LISI** au mois de février 2023 a permis à Peugeot Invest de convertir sa participation dans la Compagnie Industrielle de Delle (actionnaire majoritaire de LISI) en titres cotés LISI, et de céder une partie de sa participation pour 58 M€, soit un multiple de 6,9x (10 % de TRI depuis 2002). Au 31 décembre 2023, Peugeot Invest détenait 14,4 % du capital de la société.

En février 2023, 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 près de 2x le montant investi et 15 % de TRI. Peugeot Invest continue d'être un actionnaire et un partenaire de Tikehau Capital, notamment en tant qu'investisseur dans certains de ses fonds.

Après huit années au capital de **Total Eren**, l'un des leaders mondiaux des énergies renouvelables, Peugeot Invest a cédé l'intégralité de ses parts à TotalEnergies pour un total de 64 M€, soit un multiple de 2,3x et un TRI de près de 13 %. Parmi les pionniers de son secteur, Total Eren a vu sa capacité installée multipliée par 10 depuis 2015 et développé des projets dans plus de 30 pays.

Peugeot Invest a cédé l'entrepôt **FFP-Les Grésillons**, pour 38 M€, bénéficiant de conditions de marché encore très favorables. Cette cession a généré un TRI de 13 % sur 23 ans.

La restructuration du bilan d'**Orpea**, a été finalisée en fin d'année. Après avoir accompagné la société dans sa réorganisation et la recomposition de son capital, Peugeot Invest a cédé sa participation dans la société et quitté le Conseil d'administration en décembre 2023.

2. Co-investissements

En 2023, Peugeot Invest a réalisé de nouveaux co-investissements prometteurs :

- 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
- 25 M€ dans **Nomios**, un leader français des services de cybersécurité et d'infrastructure réseau, aux côtés de Keensight Capital
- 18 M€ dans **Doctrine**, une entreprise innovante qui révolutionne la recherche juridique, aux côtés de Summit Partners
- 12,5 M€ aux côtés de Tikehau Capital dans **Hôtel California**, un hôtel 4* à réhabiliter au cœur de Paris

Peugeot Invest a également réinvesti 15 M\$ en actions de préférence Prêt Panera aux côtés de **JAB Holding** et 20 M€ dans **Ynsect**, producteur d'aliments à base d'insectes.

Par ailleurs, après 3 années au capital de **Polyplus** aux côtés d'ArchiMed et de Warburg Pincus, premier fournisseur mondial de réactifs de transfection, Peugeot Invest a reçu près de 70 M€ de distributions résultant de la cession de la société au groupe Sartorius, générant ainsi une performance de 3,8x et un TRI de 62 %.



3. Fonds d'investissement

En 2023, Peugeot Invest a réalisé 16 nouveaux engagements dans des fonds d'investissement pour un montant total de 184 M€, majoritairement des ré-investissements dans les fonds de nos partenaires existants.

UNE AMBITION ESG RENOUVELÉE

En 2023, Peugeot Invest a renforcé son engagement auprès de ses parties prenantes en adoptant une nouvelle feuille de route ESG s'étendant jusqu'en 2026. Cette initiative poursuit la stratégie ESG menée depuis 2016 qui vise à intégrer pleinement l'ESG à l'activité d'investissement.

Peugeot Invest a effectué un bilan carbone de ses activités et de ses participations. 78 % du bilan du portefeuille est issu des bilans carbonés réalisés par les sociétés elles-mêmes. Sur cette base, une stratégie de réduction des émissions alignée sur l'Accord de Paris a été élaborée et sera déployée dès 2024.

Par ailleurs, Peugeot Invest s'est engagée dans la préservation de l'environnement via un partenariat de cinq ans avec le **Domaine national de Rambouillet** et **La Belle Forêt**. Ce projet vise à lutter contre le réchauffement climatique et la perte d'habitats naturels en finançant la conservation de 133 hectares de forêt pendant 20 ans et la capture de carbone associée.

ÉVOLUTION DE LA GOUVERNANCE

Dans la perspective de l'évolution future de la présidence du Conseil assurée jusqu'en mai 2025 par M. Robert Peugeot, le Conseil d'administration de Peugeot Invest a engagé une évolution managériale conduisant à ce que le mandat de Directeur général de M. Bertrand Finet prenne fin à la date d'arrivée de son remplaçant et au plus tard le 31 juillet 2024. Ce changement de dirigeant a pour but de mettre en place un nouveau binôme de dirigeants pour engager une nouvelle étape de développement de Peugeot Invest.

Les nominations de Mme Christine Dubus et de M. Xavier Barbaro comme nouveaux administrateurs indépendants seront proposées à l'Assemblée générale le 24 mai prochain, en remplacement de Mmes Marie-Françoise Walbaum et Luce Gendry, qui démissionneront de leur mandat avec effet à l'issue de l'Assemblée générale, étant précisé que Mme Luce Gendry continuera à participer pendant un an aux travaux du Conseil en qualité de censeur. Cette dernière remplacera dans cette fonction M. Georges Chodron de Courcel dont le mandat de censeur arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée générale de mai 2024.



ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Les premiers mois de 2024 ont été marqués par des cessions qui renforcent les moyens de Peugeot Invest pour accompagner de nouvelles entreprises sur le long terme.

En janvier 2024, Peugeot Invest a cédé 4,1 % du capital de **LISI** pour un montant total d'environ 40 M€, soit un prix de 21 € par action. Peugeot Invest détient désormais environ 10 % du capital et 8 % des droits de vote de LISI. Peugeot Invest continue de jouer son rôle d'actionnaire actif au sein de la gouvernance de la société. Cette opération permet une augmentation significative du flottant de la société.

En février 2024, Peugeot Invest a cédé sa participation dans le **Groupe SEB**, pour un montant total 236 M€, après un parcours de 20 ans aux côtés de ce groupe familial qui a plus que triplé de taille sur la période. La valeur de l'investissement de Peugeot Invest a été multipliée par 4,3x, soit 10 % de TRI. Le parcours de Peugeot Invest au capital du groupe SEB est emblématique de sa stratégie d'investissement : créer de la valeur sur le temps long en accompagnant activement un leader mondial sur des marchés en croissance, familial, résilient, avec un potentiel de consolidation et un profil financier solide tout en mettant en œuvre une démarche RSE ambitieuse.



ACTIF NET RÉÉVALUÉ AU 31 DÉCEMBRE 2023

En M€	% de détention	Valorisation	% Actif Brut Réévalué
Stellantis		3 628	52,4%
Forvia		95	1,4%
Peugeot 1810 (A)	76,5%	3 723	54%
Lisi	14,4%	158	2%
SEB S.A.	4,0%	251	4%
CIEL group	6,8%	16	0%
Tikehau Capital	1,6%	59	1%
SPIE	5,1%	241	3%
Immobilière Dassault	19,8%	68	1%
Participations non cotées		386	6%
Participations (i)		1 179	17%
Fonds d'investissement (ii)		902	13%
Co-investissements non cotés		972	14%
Co-investissements (iii)		972	14%
Autres actifs & passifs financiers		31	0%
Trésorerie		117	2%
Autres actifs (v)		148	2%
Actif Brut Réévalué Investissements (i)+(ii)+(iii)+(iv)+(v)=(B)		3 201	46%
Actif Brut Réévalué = (A) + (B)		6 924	100%
Endettement brut (C)		975	
Actif Net Réévalué = (A) + (B) - (C)		5 949	
soit par action		238,7 €	



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 minoritaires et de long terme. Peugeot Invest détient des participations dans des sociétés cotées (comme LISI ou SPIE), des sociétés non cotées (comme International SOS ou Rothschild & Co), des co-investissements (comme Archimed ou JAB Holding) et des fonds d'investissement.

CONTACT INVESTISSEURS

Sébastien COQUARD

sebastien.coquard@peugeot-invest.com

+33 1 84 138 720

CONTACT PRESSE

Leslie JUNG-ISENWATER

peugeotinvest@image7.fr

+33 6 78 700 555

