

Neuilly-sur-Seine, le 17 septembre 2025

Mise en œuvre active de la stratégie et performance d'investissement robuste

- Performance robuste des Investissements (+9,2 % hors effet change), tirée par les participations cotées ;
- Poursuite du recul du cours de Stellantis (-33 %) et fort impact de la dépréciation du dollar sur le reste de l'actif (- 160 M€) ;
- Actif Net Réévalué : 157,9 € par action au 30 juin 2025, soit une performance de -11,8 % dividende attaché (-8,3 % hors effets de change) ;
- Déploiement de la nouvelle stratégie d'investissement influente, plus concentrée et spécialisée par secteurs :
 - Cession des investissements dans SPIE, JDE Peet's et IHS après une performance significative depuis le début de l'année,
 - Recentrage du portefeuille de fonds grâce à une opération significative de cession sur le marché secondaire,
 - Deux nouvelles participations dans nos secteurs cibles : Novétude (santé) et Broadstreet Partners (services financiers).
- Capacité d'investissement significative avec un endettement net réduit à 339 M€.

Jean-Charles Douin, Directeur général de Peugeot Invest, a déclaré : « *Le premier semestre 2025 s'inscrit dans un contexte marqué par un effet de change défavorable et la baisse du cours de Stellantis. Dans cet environnement, Peugeot Invest démontre la solidité de son portefeuille et la pertinence de sa stratégie. La mise en œuvre de notre nouveau cap d'investissement, plus ciblé et plus influent, ainsi que le renforcement de notre structure financière, nous permettent d'aborder l'avenir avec confiance et ambition* ».



Le conseil d'administration, réuni le 16 septembre 2025 sous la présidence de M. Edouard Peugeot, a arrêté les comptes du premier semestre 2025.

ACTIF NET RÉÉVALUÉ : 157,9 € PAR ACTION

Au 30 juin 2025, l'Actif Net Réévalué (ANR) par action s'établit à 157,9 € par action contre 182,7 € au 31 décembre 2024, soit une performance dividende attaché de -11,8 % sur le 1^{er} semestre.

Cette évolution est principalement liée à la baisse de valorisation de Peugeot 1810 et à un impact change négatif (estimé à -160 M€), les Investissements ayant, à taux de change constant, une performance de +9,2 %.

<i>en M €</i>	S1-2025	2024
Actif Brut Réévalué	4 521	5 251
Actif Net Réévalué	3 935	4 554
- Soit ANR par action	157,9 €	182,7 €
<i>en M €</i>	S1-2025	S1-2024
Dividendes reçus cash par Peugeot Invest et ses filiales contrôlées	138	285

La valorisation de **Peugeot 1810** a sensiblement reculé. Peugeot 1810, regroupe les participations historiques dans Stellantis et Forvia. Dans un contexte automobile mondial complexe et perturbé par les enjeux réglementaires, le cours de bourse de Stellantis a reculé de -33 % tandis que celui de Forvia s'est maintenu sur des niveaux historiquement bas.

Parmi les **participations cotées**, SPIE (+59 % dividende attaché), porté par la transition énergétique et la digitalisation des infrastructures, et Lisi (+74 % dividende attaché), bénéficiant de la reprise soutenue de l'aéronautique, sont les moteurs de la performance du semestre.

Les actifs non cotés ont une valorisation stable sur le semestre à taux de change constant. La baisse du co-investissement coté Lineage a été compensée par la progression des titres IHS et JDE Peets qui ont été cédés sur le semestre après un rebond marqué (respectivement +72 % et +23 %) afin de recentrer le portefeuille conformément à la nouvelle stratégie annoncée.

La valorisation **des fonds d'investissement** a poursuivi sa progression à taux de change constant au premier semestre 2025, soutenue par une diversification sectorielle et géographique équilibrée. L'exposition majoritaire aux États-Unis, notamment dans les secteurs porteurs de la santé, des logiciels et de la technologie, a permis de traverser un marché du capital-investissement encore sélectif, mais en amélioration par rapport à l'année 2024.

RESULTAT NET DE 121,5 M€

Le Résultat Net consolidé part du groupe s'élève à 121,5 M€ au premier semestre 2025 contre un bénéfice de 228,0 M€ au premier semestre 2024. Cette évolution s'explique par la baisse des dividendes consolidés reçus qui se sont élevés à 177,1 M€ contre 368,6 M€ au premier semestre 2024 et par la hausse des autres charges financières qui atteignent 76,3 M€ liée à un impact change négatif suite à l'appréciation de l'euro face au dollar. Ces deux impacts ne sont pas compensés par les résultats sur cession et les revalorisations à la juste valeur des TIAP de 73,6 M€ contre -40,7 M€ au premier semestre 2024.

ENDETTEMENT NET SUR UN POINT BAS OFFRANT UNE CAPACITÉ D'INVESTISSEMENT SIGNIFICATIVE

Au 30 juin 2025, l'endettement net de Peugeot Invest s'établit à 339 M€, en réduction de 212 M€ par rapport aux 551 M€ enregistrés fin 2024. Cette évolution résulte principalement de la rotation du portefeuille d'investissement avec 322 M€ de cessions et distributions reçues et 106 M€ d'investissements.

L'endettement brut s'élève à 586 M€. Les lignes de crédit bancaires, non tirées au 30 juin 2025, représentent un montant disponible de 935 M€, offrant ainsi à Peugeot Invest une liquidité potentielle importante.

Le ratio Loan-to-Value reste très modéré et s'établit à 7,5 % au 30 juin 2025, contre 11 % fin 2024, confirmant la solide structure financière de Peugeot Invest et sa flexibilité financière pour saisir des opportunités d'investissements.

Peugeot Invest a lancé une émission obligataire sous forme de placement privé de type US PP pour un montant total de 100 M€ à échéance 7 ans, assorti d'un coupon annuel fixe de 4,62 %. Elle a permis d'allonger la maturité moyenne de l'endettement et de financer en partie le remboursement anticipé de l'emprunt Euro PP (212,5 M€ à échéance juillet 2025).

PEUGEOT 1810 : UNE ANNÉE DE TRANSITION DANS UN SECTEUR AUTOMOBILE QUI FAIT FACE À D'IMPORTANTES DÉFIS

Peugeot 1810 regroupe les actifs historiques du Groupe dans le secteur automobile, avec une participation de 7,7 % dans Stellantis et 3,1 % dans Forvia.

Stellantis a connu un premier semestre 2025 difficile, avec un chiffre d'affaires net de 74,3 Md€, en baisse de 13 % par rapport au S1 2024, pénalisé par le recul de l'activité en Amérique du Nord et en Europe élargie, partiellement compensé par la croissance en Amérique du Sud.

Le résultat opérationnel courant ressort à 0,5 Md€, soit une marge de 0,7 %, contre 10,0 % au S1 2024. Le groupe enregistre une perte nette de -2,3 Md€, sous l'effet notamment de 3,3 Md€ de charges exceptionnelles.

L'activité marque cependant une amélioration séquentielle par rapport au second semestre 2024 et le Groupe anticipe une poursuite de cette tendance au second semestre 2025.

Forvia a délivré une performance solide au premier semestre 2025, dans un contexte automobile contrasté et a confirmé ses objectifs annuels. Le désendettement reste la priorité du groupe.

INVESTISSEMENTS : ÉVOLUTION DE LA STRATÉGIE

Au cours du premier semestre 2025, Peugeot Invest a fait évoluer sa stratégie d'investissement. Ces ajustements visent à générer de la performance durablement tout en renforçant la lisibilité des critères d'investissement et de son positionnement en tant que partenaire de long terme.

Cette stratégie a été présentée lors de l'Assemblée Générale du 20 mai 2025 et est détaillée dans le rapport financier semestriel et la présentation des résultats semestriels 2025. Elle s'articule autour de 5 piliers :

- Consolidation autour du cœur de métier de Peugeot Invest : l'investissement en fonds propres
- Concentration accrue du portefeuille
- Renforcement de l'influence sur les participations non cotées
- Sectorisation et spécialisation des équipes
- Gestion active autour de leviers de création de valeur

La mise en œuvre de cette stratégie a commencé au premier semestre et va s'accélérer au cours du second semestre 2025 et en 2026.

1. PARTICIPATIONS : BONNE PERFORMANCE DES PARTICIPATIONS ET CRISTALLISATION DE LA CRÉATION DE VALEUR SUR SPIE

Au cours du premier semestre, la majorité des participations de Peugeot Invest a enregistré de bonnes performances opérationnelles, bénéficiant de tendances structurelles porteuses. La société a par ailleurs engagé la cession de sa participation dans le groupe SPIE, et annoncé des investissements dans Broadstreet Partners et Novétude (cf infra, événement post clôture).

SPIE : cristallisation de la création de valeur. En mars 2025, Peugeot Invest a cédé environ 2,5 % du capital de SPIE, pour un montant total de 164 M€, soit un prix de 38,8 € par action. La cession du solde est intervenue en juillet 2025 et s'inscrit pleinement dans la stratégie de rotation des actifs de Peugeot Invest, afin de cristalliser la plus-value accumulée depuis l'entrée au capital de SPIE en 2017. Sur la période, la performance de l'investissement a été de 10 % de TRI et 2x l'investissement initial.

LISI : chiffre d'affaires record, levier opérationnel et cession de l'activité médicale. Au premier semestre 2025, Lisi a enregistré un chiffre d'affaires en croissance de +8,3 % reflétant notamment les fortes montées en cadence dans tous les segments du marché aéronautique. Le résultat opérationnel courant a progressé +77,1 %, traduisant un fort levier opérationnel. Le Groupe a confirmé ses objectifs annuels et a annoncé, début juillet, être entré en discussion exclusive avec SK CAPITAL en vue de la cession de la division LISI MEDICAL.

ROBERTET : une feuille de route ambitieuse à horizon 2030. Le 22 mai 2025, Robertet a organisé son premier *Capital Market Day*, pour présenter sa feuille de route *Seed to Success 2030*. À cet horizon, le Groupe vise un chiffre d'affaires entre 1,1 et 1,2 Md€, avec une amélioration progressive de sa rentabilité, en s'appuyant sur ses capacités d'innovation, son ancrage industriel mondial et sa capacité à accompagner une clientèle variée. Au premier semestre, le Groupe a réalisé une croissance organique de son chiffre d'affaires de +9,2 %.

INTERNATIONAL SOS : croissance portée par l'activité d'assistance. Au cours de l'exercice clos au 30 juin 2025, les résultats d'International SOS ont été portés par l'offre d'assistance du groupe, lié à l'importance croissante que les entreprises donnent à la santé et à la sécurité de leurs salariés.

ROTHSCHILD & Co : amélioration des résultats, portée par une collecte dynamique et la performance des investissements, dans un contexte de géopolitique volatile pesant sur l'activité de conseil.

2. CO-INVESTISSEMENTS : UN DÉSENGAGEMENT PROGRESSIF

En ligne avec sa nouvelle stratégie, Peugeot Invest a commencé à se désengager de certains de ses co-investissements.

Cession des titres JDE Peet's. En avril, Peugeot Invest a cédé l'intégralité des titres JDE Peet's qui avait progressé de +23 % depuis le début de l'année. Cette opération a généré 32 M€ de produits de cessions et a conclu son investissement dans la verticale de boissons de JAB avec un TRI net de +12 %.

Cession des titres IHS. En mai, Peugeot Invest a finalisé la cession des titres IHS après une progression du titre de 72 % depuis le début de l'année, pour un montant net d'environ 24,2 M\$. Cette cession clôturait l'investissement dans IHS avec un multiple réalisé de 0,34x.

3. FONDS D'INVESTISSEMENT : RECENTRAGE AVEC LA CESSIION D'UNE PARTIE DU PORTEFEUILLE

Au cours du semestre, Peugeot Invest a initié une rationalisation de son portefeuille avec la cession secondaire de 35 fonds, gérés par 22 sociétés de gestion, permettant de réduire le portefeuille à environ 30 gérants clés et de recentrer son exposition sur les pôles majeurs que sont les États-Unis et l'Europe. La transaction se fait au profit du fonds secondaire Committed Advisors.

Les trois-quarts des fonds cédés sont constitués de millésimes de 2019 ou antérieurs. 78 M€ d'engagements non appelés sont également cédés dans cette transaction. Elle marque un recentrage sur les zones géographiques et les secteurs prioritaires de Peugeot Invest. À l'issue de cette opération, le portefeuille de fonds de capital-investissement est exposé à 55 % sur les États-Unis et 30 % à l'Europe.

Le produit de cession s'élève à 221 M€, et sera encaissé en trois paiements étalés sur 18 mois, le 1er ayant eu lieu à la clôture de l'opération le 30 juin 2025 à hauteur de 55 M€.

Le portefeuille de fonds a par ailleurs performé positivement à taux de change constant.

GOUVERNANCE

À l'issue de l'Assemblée générale du 20 mai 2025, Robert Peugeot a été nommé Président d'honneur du Conseil d'administration.

Édouard Peugeot a été nommé Président non-exécutif du Conseil d'Administration. Il forme, avec Jean-Charles Douin, Directeur général qui a pris ses fonctions en octobre dernier, le nouveau binôme qui a pour mission de poursuivre la stratégie d'investissement et de diversification de Peugeot Invest, créatrice de valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes.

L'Assemblée Générale a par ailleurs renouvelé le mandat d'administrateur de M. Michel Giannuzzi. Suite à l'échéance des mandats de Mme Luce Gendry et Pascaline de Dreuzy, le Conseil a été ramené à 12 membres dont 6 administrateurs familiaux et 6 indépendants, avec une parfaite parité.

ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS À LA CLOTURE

Investissement dans Novétude

Peugeot Invest, associé à Charterhouse Capital Partners, a finalisé en juillet un investissement minoritaire d'environ 105 M€, représentant plus de 19 % du capital de Novétude, acteur de l'enseignement supérieur spécialisé dans les formations paramédicales. Peugeot Invest accompagne la nouvelle phase de développement visant à constituer la première plateforme européenne d'enseignement supérieur dans la santé et siège au Conseil d'administration de la société.

Investissement dans BroadStreet Partners

Peugeot Invest a également finalisé en juillet un engagement de 125 M\$ dans BroadStreet Partners, aux côtés d'un consortium d'investisseurs mené par Ethos Capital, dans le cadre d'une recomposition du capital où Ontario Teachers' Pension Plan conserve une position de co-contrôle. BroadStreet Partners, l'un des quinze premiers courtiers d'assurance aux États-Unis avec plus de 2 Md\$ de chiffre d'affaires, s'appuie sur un modèle de croissance organique et d'acquisitions, adossé à un réseau d'agences locales associées au capital.

Cession du solde de la participation dans SPIE

En juillet 2025, Peugeot Invest a cédé le solde de sa participation dans SPIE, représentant environ 2,5 % du capital, pour un produit total d'environ 192 M€, après une première cession équivalente réalisée en mars. Présent au capital depuis 2017, Peugeot Invest a accompagné le développement du groupe, marqué par un doublement du résultat opérationnel porté par la transition énergétique et la digitalisation des infrastructures, ainsi que par une stratégie de croissance externe disciplinée. L'investissement a, au global, généré près de 194 M€ de création de valeur, soit une performance de 2x et un TRI de 10 %.

Cession partielle de Lisi

Début septembre, Peugeot Invest a cédé 2,7 millions d'actions Lisi, représentant 5,8 % du capital de cette société, dans le cadre d'un placement par voie de construction accélérée d'un livre d'ordres réservé aux investisseurs qualifiés. Cette opération a été réalisée à un prix de 39 euros par action, soit un montant total d'environ 105 M€. À la suite de la cession partielle, Peugeot Invest a présenté sa démission du conseil d'administration. Présent au capital depuis 1977, Peugeot Invest a réalisé un TRI annuel de +10 % pendant la durée de détention.



Peugeot Invest est une société d'investissement cotée sur Euronext détenue majoritairement par les Etablissements Peugeot Frères. Peugeot Invest est un des principaux actionnaires de Stellantis et mène une politique d'investissements minoritaires et de long terme. Peugeot Invest détient des participations dans des sociétés cotées (Robertet ou LISI), des sociétés non cotées (comme International SOS ou Rothschild & Co), et des fonds d'investissement.

CONTACT INVESTISSEURS

Sébastien Coquard

sebastien.coquard@peugeot-invest.com

+33 1 84 138 725

CONTACT PRESSE

Leslie Jung-Isewater

peugeotinvest@image7.fr

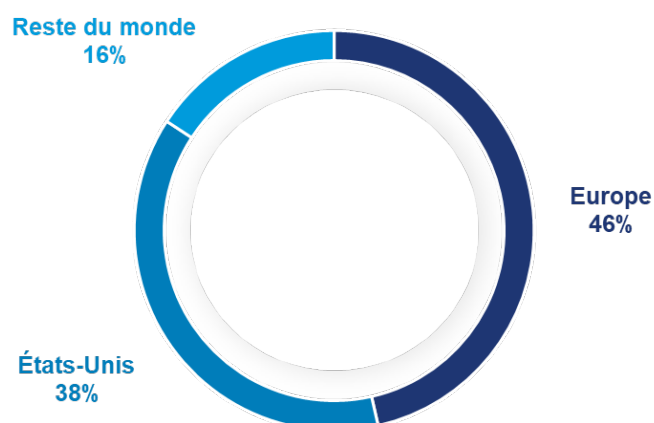
+33 6 78 700 555

Actif Net Réévalué au 30 juin 2025

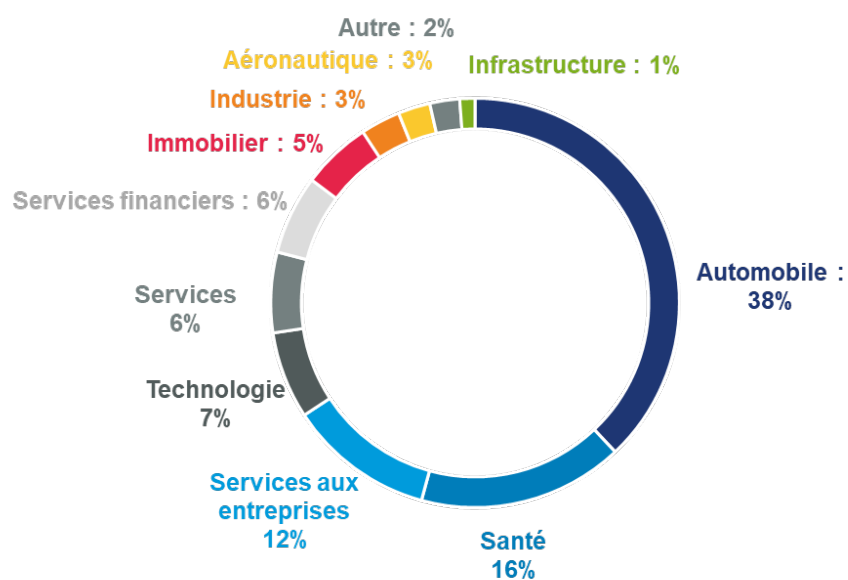
	% détention %	30/06/25 M€	% ABR %
Stellantis		1 460	32%
Forvia		40	1%
PEUGEOT 1810 (A)	76,5%	1 500	33%
SPIE	2,5%	203	4%
Lisi	10,3%	181	4%
Robertet	7,6%	119	3%
Immobilière Dassault	19,8%	71	2%
CIEL group	6,8%	18	0%
Σ Participations cotées		592	13%
Σ Participations non cotées		418	9%
PARTICIPATIONS	(i)	1 011	22%
FONDS D'INVESTISSEMENT	(ii)	822	18%
Lineage		49	1%
Co-investissements non cotés		728	16%
CO-INVESTISSEMENTS	(iii)	778	17%
Autres actifs & passifs financiers		164	4%
Trésorerie		247	5%
AUTRES ACTIFS	(iv)	411	9%
ACTIF BRUT RÉÉVALUÉ INVESTISSEMENTS	(i)+(ii)+(iii)+(iv) = (B)	3 021	67%
ACTIF BRUT RÉÉVALUÉ	(A) + (B)	4 521	100%
ENDETTEMENT BRUT	(C)	586	
ACTIF NET RÉÉVALUÉ	(A) + (B) - (C)	3 935	
soit par action		157,9 €	
Cours de bourse Peugeot Invest	30-Jun-25	73,6 €	

Répartition géographique et sectorielle de l'actif brut

Répartition par zone géographique



Répartition par secteur



Répartition de l'activité des sociétés, pondérée par le poids dans l'actif brut.