

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 13 février 2020

Tikehau Capital dépasse son objectif et atteint 25,8 mds€ d'actifs sous gestion à fin 2019, en hausse de +17%

- **Fort de 25,8 mds€ d'encours à fin décembre 2019, Tikehau Capital renforce son positionnement d'acteur majeur de la gestion alternative en Europe.**
- **Les nombreux succès commerciaux enregistrés par le Groupe au cours de l'année traduisent la confiance de ses clients-investisseurs dans l'ensemble de ses stratégies.**
- **L'année 2019 démontre la pertinence du modèle différenciant de Tikehau Capital, fondé sur des fonds propres importants garantissant un fort alignement d'intérêt avec ses clients-investisseurs.**

Avec 25,8 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2019, Tikehau Capital dépasse son objectif d'atteindre 25 mds€ d'encours à la fin de l'exercice et confirme son positionnement d'acteur majeur de la gestion d'actifs alternative en Europe.

La forte progression de +3,8 mds€ (+17%) des actifs sous gestion enregistrée en 2019 reflète d'abord une collecte nette record de +4,6 mds€ pour le Groupe, un montant supérieur de 24% au montant levé en 2018¹, année déjà très dynamique. Les distributions intervenues sur l'exercice s'élèvent à -1,4 md€ (principalement au sein de stratégies de dette privée) et les effets de marché ont un impact positif de +0,7 md€².

Les actifs sous gestion du Groupe à fin décembre 2019 se répartissent entre 23,7 mds€ pour l'activité de gestion d'actifs et 2,1 mds€ pour l'activité d'investissement.

¹ Sur base des données publiées. Pro forma des acquisitions de Sofidy et ACE, la collecte nette de 2019 est supérieure de +10% à celle de 2018

² Les chiffres présentés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait dans certains cas engendrer des écarts d'arrondi.

Les encours de l'activité de gestion d'actifs sont en croissance de +16% sur l'année, fruit d'une collecte particulièrement dynamique au second semestre

Au 31 décembre 2019, les encours de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital s'élevaient à 23,7 mds€, en croissance de +3,3 mds€ sur l'année (+16%), dont +1,5 md€ sur le quatrième trimestre (+7%). Ces performances résultent d'une très bonne dynamique commerciale sur les fonds existants et du lancement réussi de nouveaux produits.

Après une année 2018 déjà très solide et notamment marquée par les importantes levées de la quatrième génération de fonds de *Direct Lending*, la collecte nette de l'activité de gestion d'actifs a été bien orientée dans l'ensemble des activités du Groupe en 2019 pour atteindre +4,1 mds€. Les activités de *Private Equity* et d'immobilier poursuivent leur montée en puissance pour représenter environ 63% de la collecte nette du périmètre de gestion d'actifs sur l'exercice, ce qui contribue au rééquilibrage du *business mix* de Tikehau Capital vers des stratégies au profil plus rémunérateur en termes de commissions de gestion.

La collecte nette s'est notamment fortement accélérée sur la deuxième partie de l'année pour s'élever à +2,9 mds€ au second semestre, dont +1,6 md€ sur le quatrième trimestre.

Tikehau Capital a continué en 2019 à lancer de nouvelles initiatives visant à étendre son offre et élargir sa base de clients-investisseurs, notamment au travers du lancement de deux fonds pouvant investir de manière transversale dans plusieurs classes d'actifs :

- Tikehau Capital a ainsi lancé, au cours du quatrième trimestre, son **premier fonds offrant une solution sur mesure et multi-actifs aux clients privés** à la recherche d'une exposition diversifiée aux marchés privés européens. Lancé en Italie en partenariat avec Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking, la plus grande banque privée italienne, ce fonds a collecté environ 400 m€ auprès de près de 3 000 investisseurs privés italiens. Cette initiative confirme l'attractivité des stratégies et du positionnement de Tikehau Capital et démontre sa capacité à répondre aux besoins d'investissement de la clientèle privée, qui est en forte croissance.
- Le Groupe a également procédé au lancement de la **deuxième génération de son fonds dédié aux situations spéciales**, au profil opportuniste et multisectoriel et qui a vocation à investir dans toutes les classes d'actifs (notamment crédit, actions et immobilier), principalement en Europe. Ce lancement est intervenu au cours du second semestre 2019, avec d'ores et déjà plus de 210 m€ d'encours au 31 décembre 2019, et une levée de fonds qui se poursuivra sur l'année 2020.

Dettes privées : 8,6 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2019

Les encours totaux de l'activité de dette privée s'élèvent à 8,6 mds€ à fin décembre, soit une progression de plus de +300 m€ (+4%) sur un an, sur une base de comparaison élevée. Cette progression résulte, d'une part, d'une collecte nette solide de +1,2 md€ et, d'autre part, de distributions à hauteur de -1,0 md€ et d'effets de marché positifs pour environ +140 m€.

- Le Groupe a notamment finalisé, au cours du premier trimestre 2019, la levée de sa **quatrième génération de fonds de *Direct Lending*** en atteignant un montant total record de 2,1 mds€, plus de trois fois supérieur à la génération précédente, confirmant ainsi le savoir-faire et le positionnement expert de Tikehau Capital sur ce segment.
- Au cours de l'été 2019, le Groupe a annoncé la finalisation de son **5^{ème} CLO** (*Collateralized Loan Obligation*) pour un montant total de 440 m€ avec une base d'investisseurs diversifiée et fortement internationale, démontrant la forte reconnaissance de l'expertise du Groupe dans cette activité.
- Le Groupe a également procédé, via sa filiale Credit.fr, à **l'acquisition d'Homunity**, leader du *crowdfunding* immobilier en France. Cette acquisition permet à Tikehau Capital de renforcer sa position sur le secteur du *crowdfunding*, d'accélérer sa croissance et de diversifier son offre sur le marché du prêt participatif, en plein essor.

A noter que le fonds d'environ 400 m€ d'encours levé auprès de la clientèle privée de Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking est comptabilisé à fin 2019 au sein des activités de dette privée.

Immobilier : 9,2 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2019

Les actifs sous gestion de l'activité d'immobilier de Tikehau Capital s'élèvent à 9,2 mds€ à fin décembre 2019, en forte progression depuis le début de l'année (+1,6 md€ soit +21% sur l'exercice). Sur le seul quatrième trimestre, la hausse des encours atteint +780 m€ (+10%).

Cette croissance organique très solide est portée par les bonnes performances commerciales de l'ensemble des fonds du Groupe (Sofidy notamment), qui se traduisent par une collecte nette record à +1,6 md€ sur l'année.

- Avec plus de 8 mds€ collectés pour le marché français des SCPI, 2019 fait figure d'année record pour ce segment de marché, porté par un appétit grandissant des investisseurs particuliers pour cette classe d'actifs. Acteur de référence sur ce marché en croissance, **Sofidy** a réalisé une excellente performance avec des actifs sous gestion qui progressent de près de +22% sur un an pour atteindre plus de 6,2 mds€ à fin décembre 2019 (contre

5,1 mds€ au 31 décembre 2018). Cette forte progression a été notamment tirée par les SCPI Immorente³ et Efimmo 1⁴, mais aussi par le succès de l'augmentation de capital de la foncière cotée Selectirente pour un montant de 217 m€.

- L'année 2019 a également été marquée par la poursuite de la commercialisation du **fonds immobilier discrétionnaire à stratégie « value added »** du Groupe, dont les actifs sous gestion s'élèvent à 570 m€ à fin décembre.
- Enfin, le Groupe a également levé avec succès un **fonds de co-investissement immobilier résidentiel** en France pour un montant d'environ 180 m€.

Les effets positifs de marché du périmètre immobilier viennent compenser les distributions intervenues sur l'exercice. En particulier, Tikehau Capital a annoncé fin 2019 la cession à un fonds géré par Blackstone d'un portefeuille de 22 actifs industriels loués par la société Elis et détenus par un fonds géré au sein de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital et qui a délivré un multiple global proche de 2 pour ses investisseurs.

Private equity : 2,0 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2019

Grâce au lancement réussi de son activité de *private equity* pour le compte de clients-investisseurs début 2018, les encours sous gestion de cette activité sont passés en deux ans de 100 m€ (à fin décembre 2017) à 2,0 mds€ à fin décembre 2019.

Les encours de cette activité progressent de près de 770 m€ (+67%) sur l'exercice 2019 et de plus de 140 m€ (+5%) sur le quatrième trimestre. Cette progression des encours est tirée par une collecte nette de plus de 920 m€ sur l'année 2019, liée à la poursuite des levées réalisées par les premiers fonds de *private equity* lancés en 2018, au développement d'ACE Management ainsi qu'au lancement de nouveaux fonds au cours de l'année 2019.

- Le Groupe a lancé en septembre 2019 avec succès son **premier fonds de *private equity* secondaire**, dont la levée achevée en décembre a été sursouscrite par une base diversifiée d'investisseurs français et internationaux. Les encours de ce fonds atteignent plus de 240 m€ à fin décembre, dont 15% portés par le bilan de Tikehau Capital. Les engagements pris par les clients-investisseurs au sein de ce fonds secondaire se sont accompagnés d'engagements pris par ces clients dans le fonds de capital croissance généraliste lancé par Tikehau Capital en 2018, portant les encours de celui-ci à environ 370 m€ à fin décembre 2019.

³ Ces fonds ne sont proposés à la vente qu'en France et ne peuvent pas être proposés à la vente auprès d' « US persons » au sens de la réglementation américaine

- Le **fonds de *private equity* dédié à la transition énergétique**, lancé en partenariat avec Total, a poursuivi ses levées en 2019, portant ses encours à 510 m€ à fin décembre. Ce fonds a vocation à soutenir les acteurs européens de la transition énergétique de taille intermédiaire dans leur développement, leur transformation et leur expansion, notamment internationale. Il s'inscrit parfaitement dans la politique ESG volontaire engagée par Tikehau Capital, qui considère l'investissement en fonds propres comme particulièrement pertinent pour accompagner efficacement et dans la durée les entreprises engagées dans la réalisation de la transition énergétique.
- 2019 a également été marquée par le premier closing du **premier fonds de *private equity* français principalement dédié à la cybersécurité** (géré par ACE Management), à hauteur de 80 m€.

Les actifs sous gestion de la deuxième génération du fonds multi-actifs dédié aux situations spéciales, dont le lancement est intervenu au cours du second semestre 2019, sont comptabilisé à fin 2019 au sein des activités de *private equity*.

Capital Markets Strategies : 3,8 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2019

Les activités du Groupe dans le domaine de la gestion obligataire et de la gestion flexible et actions, jusqu'à présent regroupées sous le terme « Stratégies Liquides » sont dorénavant comprises au sein d'une ligne de métier dénommée « *Capital Markets Strategies* ». Le Groupe envisage en effet de poursuivre l'élargissement de son offre en proposant notamment à ses clients de nouveaux fonds à liquidité non quotidienne exposés aux marchés de capitaux.

A fin décembre 2019, les encours des activités *Capital Markets Strategies* s'élèvent à 3,8 mds€, en progression de plus de 570 m€ (+15%) sur l'année.

- Le **fonds flexible**, investi principalement en actions, a réalisé une année record en collecte nette en parvenant à multiplier par plus de 2,5 la taille de ses encours durant l'année 2019, portant ses actifs sous gestion à 1,0 md€ à fin décembre contre environ 400 m€ un an plus tôt. Ce succès a été principalement porté par des souscriptions d'investisseurs particuliers, notamment au travers des réseaux de banque privée.
- Les actifs sous gestion des **fonds obligataires** sont pour leur part quasiment stables sur l'année à 2,7 mds€ à fin décembre 2019. Au cours du quatrième trimestre, le Groupe a notamment élargi son offre dans cette classe d'actifs en reprenant la gestion d'un fonds d'environ 90 m€ spécialisé dans l'investissement en obligations *high-yield* de sociétés américaines de taille moyenne. Le Groupe renforce ainsi sa franchise en Amérique du Nord et intègre, au sein de son bureau de New York, l'équipe de gestion composée de deux gérants disposant chacun de plus de 20 ans d'expérience sur cette classe

d'actif. Déjà présent sur ce segment en Europe et en Asie, Tikehau Capital dispose désormais d'une expertise globale en gestion obligataire *high yield*.

Les actifs sous gestion de l'activité d'investissement s'élèvent à 2,1 mds€ à fin décembre 2019

Les actifs sous gestion de l'activité d'investissement s'élèvent à 2,1 mds€ à fin décembre 2019, en progression d'environ 500 m€ sur un an. Cette évolution tient notamment compte de la hausse de la trésorerie consolidée suite à l'augmentation de capital finalisée par le Groupe le 25 juin 2019 pour un montant de 715 m€, et du succès au cours du quatrième trimestre du placement d'une émission obligataire d'un montant de 500 m€ suivi d'un remboursement anticipé de dette bancaire à hauteur de 300 m€ (accompagné d'une extension de sa maturité de 2 ans).

Le Groupe a également été actif dans la rotation de son portefeuille d'investissement au travers de la cession de plusieurs participations cotées et non cotées au cours du second semestre 2019. Le Groupe a ainsi procédé à :

- l'apport au **fonds de private equity secondaire** lancé par le Groupe de 6 participations précédemment détenues en direct par le bilan de Tikehau Capital ;
- la cession d'environ 4,45% du capital social **d'Eurazeo** pour un produit total de cession de 224,3 m€ ;
- la cession des titres détenus dans **HDL Development**, la holding de contrôle du groupe Assystem, pour un multiple de 2,5 fois l'investissement initial, soit un TRI de 18% sur cet investissement ;
- l'apport des titres détenus dans **Latécoère** à l'offre publique d'achat dont ce Groupe était l'objet ;
- la cession à un groupe d'investisseurs de sa participation dans **JustCo**, premier fournisseur d'espaces de travail flexibles haut de gamme en Asie, réalisant un multiple de 8 fois l'investissement initial.

En ligne avec sa stratégie, ces opérations permettent au Groupe de cristalliser la création de valeur embarquée par ses investissements passés, de rééquilibrer davantage son portefeuille vers les investissements dans ses propres fonds et de disposer d'une situation financière très solide avec un niveau de trésorerie fortement excédentaire à fin décembre 2019.

Conclusion

2019 a été une **année de forte croissance** pour Tikehau Capital qui, avec 25,8 mds€ d'encours à fin décembre, confirme son positionnement d'acteur incontournable dans le secteur de la gestion d'actifs alternative en Europe.

La **dynamique commerciale du Groupe a été solide** dans l'ensemble de ses stratégies, avec comme anticipé une contribution croissante des activités de *private equity* et d'immobilier. Tikehau Capital a également continué à innover afin d'élargir sa gamme de fonds et de diversifier la typologie de ses clients investisseurs, notamment vers les investisseurs particuliers qui souhaitent pouvoir accéder aux actifs alternatifs.

Les succès enregistrés par le Groupe en 2019 démontrent la **pertinence de son modèle différenciant** qui s'appuie sur des fonds propres importants, au service de la croissance de son activité de gestion d'actifs, tout en garantissant un fort alignement d'intérêt entre management, actionnaires et clients-investisseurs.

Tikehau Capital confirme ainsi ses objectifs à horizon 2022 visant à atteindre plus de 35 mds€ d'actifs sous gestion pour le Groupe et à générer plus de 100 m€ de résultat opérationnel dans la gestion d'actifs.

Agenda

19 mars 2020 – Résultats annuels 2019

- Publication du communiqué de presse à 7h15 (heure de Paris)
- Réunion d'information à 9h (heure de Paris), retransmise sur le site Internet du Groupe (www.tikehaucapital.com).

14 mai 2020 – Actifs sous gestion à fin mars 2020

19 mai 2020 – Assemblée Générale annuelle des actionnaires

30 juillet 2020 – Actifs sous gestion à fin juin 2020

17 septembre 2020 – Résultats semestriels 2020

5 novembre 2020 – Actifs sous gestion à fin septembre 2020

Répartition des actifs sous gestion au 31 décembre 2019⁴

	Actifs sous gestion au 31/12/2019		Evolution par rapport au 31/12/2018		Evolution par rapport au 30/09/2019	
	Montants (mds€)	Poids (%)	En %	En mds€	En %	En mds€
Dettes privées	8,6	33%	+4%	+0,3	+1%	+0,1
Immobilier	9,2	36%	+21%	+1,6	+10%	+0,8
<i>Capital Markets Strategies</i>	3,8	15%	+15%	+0,5	+9%	+0,3
<i>Private Equity (a)</i>	2,0	8%	+67%	+0,8	+5%	+0,1
Activité de gestion d'actifs	23,7	92%	+16%	+3,3	+7%	+1,5
Activité d'investissement* (b)	2,1	8%	+31%	+0,5	=	=
Total des actifs sous gestion	25,8	100%	+17%	+3,8	+6%	+1,5
Total Private Equity (a+b)	4,1	16%	+46%	+1,3	+2%	+0,1

* Pour compte propre

Détail de la croissance des actifs sous gestion de l'activité de gestion d'actifs⁵

<u>Année 2019 (md€)</u>	Collecte nette	Distributions	Effets de marché ⁶	Croissance des encours
Dettes Privées	+1,2	-1,0	+0,1	+0,3
Immobilier	+1,6	-0,2	+0,2	+1,6
<i>Capital Markets Strategies</i>	+0,3	-	+0,2	+0,5
<i>Private Equity</i>	+0,9	-0,1	-	+0,8
Total gestion d'actifs	+4,1	-1,3	+0,5	+3,3

⁴ Les chiffres présentés sont les meilleures estimations du Groupe pour à fin décembre 2019, et peuvent à ce titre légèrement évoluer. Ils ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait dans certains cas engendrer des écarts d'arrondi.

⁵ Les chiffres présentés sont les meilleures estimations du Groupe pour à fin décembre 2019, et peuvent à ce titre légèrement évoluer. Ils ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait dans certains cas engendrer des écarts d'arrondi.

⁶ Inclus les effets de périmètre non significatifs

T4 2019 (md€)	Collecte nette	Distributions	Effets de marché ⁷	Croissance des encours
Dette Privée	+0,4	-0,3	-	+0,1
Immobilier	+0,8	-0,2	+0,2	+0,8
<i>Capital Markets Strategies</i>	+0,2	-	+0,1	+0,3
<i>Private Equity</i>	+0,2	-	-0,1	+0,1
Total gestion d'actifs	+1,6	-0,4	+0,2	+1,5

A propos de Tikehau Capital :

Tikehau Capital est un groupe de gestion d'actifs et d'investissement qui gère 25,8 milliards d'euros (au 31 décembre 2019) et dispose de 3,1 milliards d'euros de fonds propres (au 30 juin 2019). Le Groupe investit dans différentes classes d'actifs (dette privée, immobilier, *private equity*, *capital markets strategies*), notamment au travers de ses filiales de gestion d'actifs qui opèrent pour le compte d'acteurs institutionnels et privés. Contrôlé par son management, aux côtés de partenaires institutionnels de premier rang, Tikehau Capital compte plus de 500 collaborateurs (au 30 septembre 2019) au sein de ses bureaux actuellement situés à Paris, Londres, Amsterdam, Bruxelles, Luxembourg, Madrid, Milan, New York, Séoul, Singapour et Tokyo.

Tikehau Capital est coté sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, Compartiment A (code ISIN : FR0013230612; Ticker: TKO.FP)

www.tikehaucapital.com

Contacts Presse :

Tikehau Capital : Julien Sanson – +33 1 40 06 18 40
France - Image 7 : Florence Coupry – +33 1 53 70 74 70
UK - Finsbury: Arnaud Salla & Charles O'Brien – +44 207 251 3801
press@tikehaucapital.com

Contact Actionnaires et Investisseurs :

Louis Igonet – +33 1 40 06 11 11
shareholders@tikehaucapital.com

AVERTISSEMENT :

Ce document ne constitue pas une offre de vente de titres ni des services de conseil en investissement. Ce document contient uniquement des informations générales et n'est pas destiné à représenter des conseils en investissement généraux ou spécifiques. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs et les objectifs ne sont pas garantis.

Certaines déclarations et données prévisionnelles sont basées sur les prévisions actuelles, les conditions actuelles de marché et la situation économique actuelle, les estimations, projections, et les opinions de Tikehau Capital et / ou de ses sociétés affiliées. En raison de divers risques et incertitudes, les résultats réels peuvent différer considérablement de ceux reflétés ou envisagés dans ces déclarations prospectives ou dans n'importe laquelle des études de cas ou prévisions. Toutes les références aux activités de conseil de Tikehau Capital aux États-Unis ou à l'égard de ressortissants américains concernent Tikehau Capital North America.