

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 5 novembre 2020

Tikehau Capital au 3^{ème} trimestre 2020

Collecte nette solide portant les actifs sous gestion du Groupe à 27,2 mds€ à fin septembre 2020, en progression de +12,0% sur un an et de +6,0% au troisième trimestre

- Les actifs sous gestion de Tikehau Capital au 30 septembre 2020 s'élèvent à 27,2 mds€¹, en croissance de +12,0% sur douze mois, et de +6,0% au troisième trimestre ;
- Cette solide croissance est portée par le dynamisme de l'activité de gestion d'actifs, dont les encours atteignent 25,9 mds€ au 30 septembre 2020, soit une progression de +3,7 mds€ (+16,5%) sur douze mois et de +1,9 md€ (+7,9%) sur le troisième trimestre ;
- Le troisième trimestre a été particulièrement dynamique, avec une collecte nette très solide de +1,5 md€ pour l'activité de gestion d'actifs, principalement portée par les succès enregistrés en dette privée et en *private equity* ;
- Le Groupe a finalisé l'intégration de Star America à sa plateforme de gestion d'actifs, avec 580 m€ d'encours pour cette activité à fin septembre 2020, portant les encours de l'activité d'actifs réels à plus de 10 mds€ ;
- Tikehau Capital a poursuivi ses engagements aux côtés de ses clients, conformément à sa stratégie d'alignement d'intérêts avec près de 400 m€ engagés par le Groupe dans ses fonds au cours du troisième trimestre ;
- Le Groupe confirme son objectif d'atteindre plus de 27,5 mds€² d'actifs sous gestion à fin 2020, ainsi que ses objectifs organiques à horizon 2022.

¹ Il est précisé que les actifs sous gestion et encours du Groupe ne font pas l'objet de procédures d'audit.

² À encours constants pour l'activité *capital markets strategies* par rapport à fin juin 2020.

Les actifs sous gestion de Tikehau Capital au 30 septembre 2020 s'élèvent à 27,2 mds€, en progression de +12,0%³ sur un an, soit +2,9 mds€. Sur le troisième trimestre 2020, l'évolution des encours atteint +6,0% (soit +1,5 md€).

Antoine Flamarion, co-fondateur de Tikehau Capital, a déclaré : « *La dynamique de croissance de notre activité qui s'est confirmée au troisième trimestre démontre la résilience de notre modèle et les bonnes performances de nos équipes, qui malgré un contexte toujours difficile, ont réalisé de solides performances commerciales et démontré la pertinence de nos stratégies d'investissement. Dans un contexte économique qui est resté incertain au cours du trimestre, nous avons su faire preuve de prudence, de discipline et de sélectivité dans nos investissements.* »

Mathieu Chabran, co-fondateur de Tikehau Capital, a ajouté : « *La nouvelle vague d'épidémie de Covid-19 et les différentes mesures gouvernementales mises en œuvre nous incitent à maintenir notre approche prudente et à adapter notre organisation. Nous avons ainsi, sur le même modèle que celui mis en place lors de la première vague de l'épidémie, pris les mesures nécessaires afin d'assurer la continuité de notre activité dans les meilleures conditions et de préserver la santé de nos salariés et de nos partenaires. Dans cette nouvelle période difficile, Tikehau Capital entend rester un partenaire de choix auprès de ses clients et un investisseur actif auprès des entreprises en portefeuille.* »

Les actifs sous gestion du Groupe à fin septembre 2020 se répartissent entre 25,9 mds€ pour l'activité de gestion d'actifs et 1,3 md€ pour l'activité d'investissement.

Activité de gestion d'actifs : collecte nette positive de +1,5 md€ au cours du troisième trimestre, soit +2,6 mds€ sur 9 mois

Au 30 septembre 2020, les encours de l'activité de gestion d'actifs du Groupe s'élèvent à 25,9 mds€, en forte croissance de +16,5% sur douze mois (soit +3,7 mds€). Sur le troisième trimestre 2020, la progression des encours a été soutenue, atteignant +7,9%, soit +1,9 md€, (portant leur hausse à +9,6% ou +2,3 mds€ sur 9 mois) et résulte des éléments suivants :

- Une **collecte nette particulièrement solide** de +1,5 md€, soit un montant supérieur à la collecte nette de +1,1 md€ réalisée sur le premier semestre 2020, portant ainsi la collecte nette sur les neuf premiers mois à +2,6 mds€. Cette très bonne performance est liée à la dynamique positive dans le domaine de la dette privée avec notamment la réalisation du premier *closing* de la cinquième génération du fonds de *direct lending* du Groupe. La montée en puissance des stratégies de *private equity* et d'actifs réels a par ailleurs été poursuivie au troisième trimestre ; ces lignes de métier représentent plus de deux tiers de la collecte nette réalisée par l'activité de gestion d'actifs depuis le début de l'exercice 2020, permettant ainsi au Groupe d'améliorer son *business mix* et sa génération de revenus.
- Des **distributions** qui se sont élevées à -250 m€ sur le troisième trimestre, principalement concentrées sur les activités de dette privée.
- Des **effets de marché** positifs à hauteur de 120 m€, principalement enregistrés au sein des activités *capital markets strategies*.

³ Les chiffres présentés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait dans certains cas engendrer des écarts d'arrondi.

- Des **effets de périmètre** positifs à hauteur de 540 m€ liés à l'intégration de Star America Infrastructure Partners, intervenue au cours du troisième trimestre.

À fin septembre 2020, Tikehau Capital dispose d'un niveau record de *dry powder* de 6,0 mds€ au sein des fonds qu'il gère, leur donnant les moyens de saisir des opportunités d'investissements.

Dettes privées : 8,9 mds€ d'actifs sous gestion au 30 septembre 2020

Les actifs sous gestion de l'activité de **dettes privées** s'élèvent à 8,9 mds€ à fin septembre 2020, contre 8,6 mds€ à fin décembre 2019. Sur le troisième trimestre 2020, les encours de cette activité enregistrent une progression de +6,5% portés par une **collecte nette** d'environ +700 m€, compensée par des **distributions** de -185 m€, liées notamment aux activités de *direct lending*. Les **effets de marché** sur les activités de dette privée sont positifs à hauteur d'environ +40 m€ sur le troisième trimestre.

Comme annoncé précédemment⁴, Tikehau Capital a débuté le troisième trimestre fort de nombreux succès avec notamment l'obtention d'un mandat de gestion *evergreen* de 150 m€ auprès d'un investisseur institutionnel français destiné à être investi principalement dans les stratégies de dette privée développées par le Groupe.

Tikehau Capital a également collecté des engagements supplémentaires de 55 m€ dans le cadre du fonds de place Novo 2020, dont il avait obtenu la gestion au cours du premier semestre.

Par ailleurs, Tikehau Capital a poursuivi avec succès la collecte de sa cinquième génération de son fonds de *direct lending* après un premier *closing* intervenu au mois de juillet 2020 pour un montant de 220 m€. Un deuxième *closing* pour ce fonds est attendu au cours du quatrième trimestre 2020, auprès d'investisseurs majoritairement internationaux.

Enfin, le Groupe a lancé au cours du mois de septembre 2020 son 6^{ème} CLO (*Collateralized Loan Obligation*) comptabilisant 200 m€ d'encours. Le Groupe a maintenu une dynamique solide dans cette activité avec l'émission d'un CLO par an depuis 2015 pour un montant cumulé de 2,2 mds€ à fin septembre 2020.

Actifs réels : 10,2 mds€ d'actifs sous gestion au 30 septembre 2020

Les encours de l'activité d'**actifs réels** de Tikehau Capital ont enregistré une croissance de +11,2% (soit +1,0 md€) depuis le début de l'année, pour atteindre 10,2 mds€ à fin septembre 2020. Sur le troisième trimestre, la progression des actifs sous gestion atteint +6,7% (soit +0,6 md€).

Le 29 juillet 2020, Tikehau Capital a finalisé l'acquisition de **Star America Infrastructure Partners** société de gestion indépendante américaine active dans le secteur du développement et de la gestion de projets d'infrastructures de taille moyenne en Amérique du Nord. Cette intégration a engendré **des effets de périmètre** sur les encours de l'activité d'actifs réels à hauteur de +540 m€. La **collecte nette** de cette activité s'élève par ailleurs à +150 m€ sur le trimestre, principalement portée par Sofidy ainsi que par les engagements pris par le bilan de Tikehau Capital dans la deuxième génération de fonds de Star America

⁴ Voir communiqué du 17 septembre 2020.

après son intégration. Les effets de **distribution** se sont élevés à -50 m€, et les **effets de marché** n'ont pas eu d'impact significatif sur la croissance des encours sur le troisième trimestre.

Enfin, Tikehau Capital a renforcé sa plateforme de gestion d'actifs en Asie au travers de l'augmentation de capital d'**IREIT Global**, foncière cotée à Singapour qui a levé avec succès un montant de 89 m€. Cette opération, finalisée le 19 octobre 2020 et sursoucrée à hauteur de 166%, permet à IREIT Global de financer l'acquisition de la participation restante de 60% détenue par Tikehau Capital dans un portefeuille immobilier situé en Espagne, ainsi que de procéder au remboursement d'un prêt d'actionnaires accordé par City Developments Limited (CDL). A l'occasion de cette opération, les actionnaires de long-terme d'IREIT Global, en particulier Tikehau Capital, CDL et AT Investments, ont renouvelé leur soutien à la société.

Private equity : 3,0 mds€ d'actifs sous gestion au 30 septembre 2020

Le Groupe poursuit avec succès son développement dans le **private equity**, classe d'actifs porteuse, dont les encours ont progressé de plus de 59% au cours des douze derniers mois pour atteindre 3,0 mds€ à fin septembre 2020. Les actifs sous gestion sont en progression d'environ +950 m€ par rapport au 31 décembre 2019 (soit +47,6%), et de +650 m€ sur le troisième trimestre (+29,5%).

La **collecte nette** a été particulièrement dynamique et s'est élevée à +700 m€ sur le trimestre, portée principalement par le premier *closing* du fonds destiné à soutenir la filière aéronautique géré par Ace Management pour un montant de 630 m€. La commercialisation de ce fonds se poursuit activement.

Le fonds de *private equity* dédié à la transition énergétique et le fonds de capital croissance du Groupe ont obtenu mi-octobre le label « Relance ». L'obtention de ce label, mis en place par le Gouvernement dans le cadre du plan de relance de l'économie française, reconnaît ces fonds comme des véhicules d'investissement répondant aux besoins de financement en fonds propres des entreprises dans le contexte de crise sanitaire. Ce label vient renforcer la conviction portée par Tikehau Capital selon laquelle les solutions de financement alternatives que le Groupe développe sont un vecteur plus que jamais essentiel pour financer la relance économique et la transition énergétique.

Les **distributions et effets de marché** n'ont pas eu d'impact significatif sur les encours du périmètre *private equity* au cours du troisième trimestre.

Capital markets strategies : 3,9 mds€ d'encours au 30 septembre 2020

Les encours des activités de **capital markets strategies** s'élèvent à 3,9 mds€ à fin septembre 2020 contre 3,8 mds€ à fin décembre 2019. Les encours sont en progression de +10,1% sur un an (soit +400 m€), dont +0,7% (soit +25 m€) au troisième trimestre 2020, portés par une collecte bien orientée pour les stratégies diversifiées et actions et compensée par une décollecte sur certains fonds obligataires.

La **collecte nette** ressort ainsi en recul à hauteur de -50 m€ sur le trimestre mais demeure largement positive à +105 m€ sur les neuf premiers mois de l'année. Les **effets de marché** sont positifs à hauteur de +80 m€ sur le trimestre compte tenu du rebond des marchés visible depuis le second trimestre.

Activité d'investissement : 1,3 md€ d'actifs sous gestion à fin septembre 2020

Les actifs sous gestion de **l'activité d'investissement** s'élèvent à 1,3 md€ à fin septembre 2020 contre 2,2 mds€ à fin décembre 2019 et 1,7 md€ à fin juin 2020.

Cette baisse enregistrée sur le troisième semestre s'explique principalement par les engagements pris par Tikehau Capital dans ses fonds, conformément à sa stratégie d'alignement d'intérêts, pour près de **400 m€**.

Les effets de marché négatifs sur le portefeuille d'investissements directs du Groupe sont limités sur le troisième trimestre et se sont ainsi élevés à environ **-25 m€** sur la période. Enfin, la stratégie de couverture mise en place par le Groupe au cours du premier semestre, dans le cadre de sa politique de gestion des risques, a eu un impact de +6 m€ sur les encours de l'activité d'investissement au cours du troisième trimestre 2020. L'impact de ces instruments sur le compte de résultat du Groupe s'élève à -146 m€ à date⁵ (contre -165 m€ à fin juin 2020).

Perspectives

Les tendances structurellement porteuses dont bénéficient les segments de marché sur lesquels le Groupe est positionné demeurent inchangées, confirmant l'appétit et l'intérêt des clients-investisseurs pour les stratégies développées par Tikehau Capital. Le Groupe continuera ainsi à commercialiser activement ses fonds en cours de levée, ainsi qu'à travailler à élargir son offre au travers de nouvelles initiatives. À court-terme, l'environnement reste incertain, en particulier s'agissant de l'évolution de la crise sanitaire, et pourrait induire des effets conjoncturels sur le rythme des levées de fonds engagées.

En dépit de ces incertitudes, Tikehau Capital confirme son objectif d'atteindre **plus de 27,5 mds€ d'actifs sous gestion à fin 2020**⁶ ainsi que ses **objectifs structurants à horizon 2022**, visant à atteindre **plus de 35 mds€ d'actifs sous gestion** et à générer **plus de 100 m€ de résultat opérationnel dans la gestion d'actifs**.

La réunion virtuelle de présentation des actifs sous gestion du troisième trimestre 2020 sera retransmise le jeudi 5 novembre 2020 à partir de 18h15 (CET) sur le site www.tikehaucapital.com.

Agenda

11 février 2021	Actifs sous gestion à fin décembre 2020
18 mars 2021	Résultats annuels 2020
19 mai 2021	Actifs sous gestion à fin mars 2020 Assemblée Générale annuelle des actionnaires

⁵ Clôture du 4 novembre 2020

⁶ À encours constants pour l'activité *capital markets strategies* par rapport à fin juin 2020.

Détail de l'évolution des actifs sous gestion de l'activité de gestion d'actifs⁷

3^{ème} trimestre 2020 (m€)	Collecte nette *	Distributions	Effets de marché	Effets de périmètre	Evolution des encours	Encours au 30/09/2020 (m€)
Dette privée	+691	-186	+38	-	+543	8 873
Actifs réels	+149	-49	+3	+539	+643	10 203
<i>Capital markets strategies</i>	-48	-1	+76	-	+27	3 862
<i>Private equity</i>	+690	-14	+2	-	+677	2 973
Total gestion d'actifs	+1 482	-250	+119	+539	+ 1 891	25 912

* Au troisième trimestre, la collecte nette par ligne de métier n'a pas été impactée par des réallocations internes provenant des stratégies multi-actifs, notamment des fonds levés dans le cadre du partenariat avec Fideuram, initialement comptabilisés en dette privée et progressivement déployés dans les différentes classes d'actifs du Groupe.

Répartition des actifs sous gestion au 30 septembre 2020⁸

	Actifs sous gestion au 30/09/2020		Evolution par rapport au 30/09/2019		Evolution par rapport au 31/12/2019	
	Montants (mds€)	Poids (%)	En %	En mds€	En %	En mds€
Dette privée	8,9	33%	+5%	+0,4	+3%	+0,2
Actifs réels	10,2	37%	+22%	+1,8	+11%	+1,0
<i>Capital markets strategies</i>	3,9	14%	+10%	+0,4	+1%	+0,1
<i>Private equity (a)</i>	3,0	11%	+59%	+1,1	+48%	+1,0
Activité de gestion d'actifs	25,9	95%	+17%	+3,7	+10%	+2,3
Activité d'investissement* (b)	1,3	5%	-36%	-0,8	-39%	-0,8
Total des actifs sous gestion	27,2	100%	+12%	+2,9	+6%	+1,4
Total private equity (a+b)	4,3	16%	+9%	+0,4	+3%	+0,1

* Pour compte propre

⁷ Les chiffres présentés sont les meilleures estimations du Groupe à fin septembre 2020, 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.

⁸ Les chiffres présentés sont les meilleures estimations du Groupe à fin septembre 2020, 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.

À propos de Tikehau Capital

Tikehau Capital est un groupe de gestion d'actifs et d'investissement qui gère 27,2 milliards d'euros (au 30 septembre 2020) et dispose de 2,8 milliards d'euros de fonds propres (au 30 juin 2020). Le Groupe investit dans différentes classes d'actifs (dette privée, actifs réels, *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 570 collaborateurs (au 30 juin 2020) 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)

Contacts Presse :

Tikehau Capital : Valérie Sueur – +33 1 40 06 39 30
France - Image 7 : Florence Coupry & Juliette Mouraret – +33 1 53 70 74 70
UK – Prosek Partners: Fiona Laffan – +44 7590 524 289
USA - Prosek Partners: Trevor Gibbons – +1 646 818 9238
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.