

Tikehau Capital dépasse ses objectifs d'encours avec 28,5 mds€ à fin décembre 2020, portés par une collecte nette de 4,2 mds€ en 2020 pour la gestion d'actifs

Au cours de l'année 2020, Tikehau Capital a poursuivi son développement en maintenant un rythme de croissance élevé, malgré un contexte sanitaire et macro-économique dégradé. Animées par une forte culture d'entreprise et un esprit entrepreneurial, les équipes du Groupe sont restées entièrement mobilisées et ont permis à Tikehau Capital de réaliser de solides performances :

- Actifs sous gestion Groupe : **28,5 mds€¹** (+10,5 % sur un an), un montant nettement supérieur à l'objectif de plus de 27,5 mds€ annoncé en septembre 2020 ;
- Encours de l'activité de gestion d'actifs : **27,4 mds€** (+15,7 %), portés par une collecte nette de **4,2 mds€** en 2020, dont près de 40 % sur l'activité de *private equity* ;
- Expansion géographique : encours gérés depuis l'Amérique du Nord et depuis l'Asie dépassant respectivement **1 md\$²** et **1,5 md€³**, ouverture prochaine d'un bureau en Allemagne et nomination d'Hassan Karimi en tant que *Senior Advisor* pour la région du Moyen-Orient ;
- Portefeuille d'investissements : **2,4 mds€** dont 1,6 md€, soit plus de 65 %, investis dans les fonds gérés par le Groupe ;
- Notation de crédit : confirmée à **BBB-** perspective stable par Fitch Ratings le 22 janvier 2021 ;
- ESG : intégration de Tikehau Capital dans l'**indice ISR Gaïa Index⁴** ;
- Perspectives : **confirmation des objectifs à horizon fin 2022** de plus de 35 mds€ d'encours pour le Groupe et plus de 100 m€ de résultat opérationnel pour l'activité de gestion d'actifs⁵.



Antoine Flamarion et Mathieu Chabran, co-fondateurs de Tikehau Capital, ont déclaré :

« Malgré une situation économique dégradée tout au long de l'année 2020, nous avons réussi à démontrer la résilience de notre modèle entrepreneurial et l'attractivité de nos stratégies d'investissement. Nous avons su rester innovants, mobiles et dynamiques dans nos prises de décision. Notre activité bénéficie aujourd'hui d'une très bonne dynamique et la poursuite de notre trajectoire de croissance solide devrait nous permettre de définir rapidement des objectifs ambitieux à horizon 2025. L'industrie de la gestion d'actifs joue un rôle de plus en plus important dans l'allocation d'épargne et le financement de l'économie. Tikehau Capital, qui ne cesse d'innover et de saisir les opportunités, est aujourd'hui solidement positionné pour en être un des acteurs majeurs et incarner une histoire entrepreneuriale unique. »

¹ Il est précisé que les actifs sous gestion et encours du Groupe ne font pas l'objet de procédures d'audit. Les chiffres présentés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait dans certains cas engendrer des écarts d'arrondi.

² Correspond aux (i) encours gérés par Tikehau Capital North America (bureau de New York et Star America), (ii) encours des fonds gérés hors des États-Unis provenant de clients-investisseurs nord-américains et (iii) co-investissements réalisés par le portefeuille d'investissements du Groupe dans des stratégies nord-américaines.

³ Correspond aux (i) encours gérés depuis les bureaux asiatiques du Groupe, (ii) encours des fonds gérés hors de la région provenant de clients-investisseurs asiatiques et (iii) IREIT Global.

⁴ Développé par l'agence de notation extra-financière Gaïa Rating, le Gaïa index distingue les 70 midcaps françaises les plus performantes sur base de critères ESG.

⁵ Hors contribution des commissions de surperformance et parts d'intéressement à la surperformance (carried interest).

En m€	Actifs sous gestion au 31/12/2020		Évolution sur 12 mois		Évolution au 4 ^{ème} trimestre 2020	
	Montant (m€)	Poids (%)	En %	En m€	En %	En m€
Dette privée	9 342	33 %	+8 %	+709	+5 %	+469
Actifs réels	10 334	36 %	+13 %	+1 157	+1 %	+130
<i>Capital markets strategies</i>	4 184	15 %	+10 %	+374	+8 %	+322
<i>Private equity</i>	3 491	12 %	+73 %	+1 476	+17 %	+517
Activité de gestion d'actifs	27 351	96 %	+16 %	+3 716	+6 %	+1 439
Activité d'investissement	1 180	4 %	(46 %)	(993)	(11 %)	(153)
Total des actifs sous gestion	28 530	100 %	+11 %	+2 722	+5 %	+1 286

1. ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS : COLLECTE NETTE À UN NIVEAU DES PLUS HAUTS HISTORIQUES

Malgré l'environnement sanitaire et économique particulièrement difficile qui a marqué l'année 2020, les investisseurs ont continué à montrer un fort intérêt pour les stratégies d'investissement du Groupe. La collecte nette⁶ a ainsi atteint un niveau des plus hauts historiques de 4,2 mds€ en 2020 et démontre la confiance des investisseurs dans la capacité du Groupe à générer de la performance.

Le *private equity* ressort premier contributeur de la collecte nette du Groupe en 2020 avec 1,6 md€ et enregistre une progression de 73,3 % de ses encours sur un an, atteignant 3,5 mds€ fin 2020.

Au total, l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital progresse de +15,7 % (+3,7 mds€) avec 27,4 mds€ d'actifs sous gestion qui se répartissent comme suit :

Année 2020 (m€)	Encours au 31/12/2019	Collecte nette	Distri- butions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/12/2020	Var. (%)	Var. (m€)
Dette privée	8 634	1 360	(670)	19	-	9 342	+8,2 %	+709
Actifs réels	9 177	906	(213)	(75)	539	10 334	+12,6 %	+1 157
<i>Capital markets strategies</i>	3 810	341	(12)	45	-	4 184	+9,8 %	+374
<i>Private equity</i>	2 014	1 578	(142)	11	29	3 491	+73,3 %	+1 476
Total gestion d'actifs	23 635	4 185	(1 038)	0	568	27 351	+15,7 %	+3 716

Tikehau Capital accompagne la croissance d'entreprises principalement de tailles intermédiaires (PME et ETI), au travers de participations le plus souvent minoritaires au capital ou de solutions de financements, et s'engage aux côtés des entrepreneurs pour leur faire profiter de son expertise et de son écosystème.

En 2020, le Groupe a ainsi continué à proposer des produits répondant à ces objectifs avec notamment :

- Le lancement de la **cinquième génération du fonds *Direct Lending (TDL V)*** qui atteint 660 m€ d'encours à fin décembre 2020 ;
- Le **fonds de *private equity* « capital-croissance pan-européen » (*Tikehau Growth Equity II*)** lancé en 2018 et dont les souscriptions ont été clôturées en 2020, qui présente des encours de 375 m€ à fin 2020 (en progression de 30 % par rapport au programme précédent).

⁶ Collecte nette totale réalisée auprès d'investisseurs tiers et du bilan de Tikehau Capital.

Le Groupe souhaite également concilier les acteurs de l'économie dont notamment l'industrie et la finance dans un objectif commun. L'année 2020 a permis de mettre en exergue la capacité du Groupe à mener à bien cette stratégie :

- La **stratégie de *private equity* dédiée à la « transition énergétique » (T2)**, lancée en 2018, dispose d'une capacité d'investissement de 960 m€ à fin 2020 et entend clôturer sa levée de fonds début 2021 au-delà des objectifs initialement prévus ;
- Tikehau Capital a été sélectionné au travers de sa filiale **Ace Capital Partners**, pour la gestion exclusive d'un fonds de *private equity* (4^{ème} génération de fonds *aerospace*) destiné à soutenir la filière aéronautique dans le cadre d'un appel d'offres organisé par les grands industriels Airbus, Safran, Thales et Dassault Aviation, et avec le soutien de l'État français. Au-delà des 630 m€ d'engagements obtenus en juillet 2020 dont 230 m€ du Groupe, de nouvelles souscriptions dont une participation de 100 m€ du Groupe Crédit Agricole fin décembre 2020, permettent d'atteindre près de 750 m€ d'encours. Au-delà du secteur aéronautique, l'expertise d'Ace Capital Partners est tournée vers les industries et technologies stratégiques dont notamment la cybersécurité. Ace Capital Partners gère le plus important fonds de venture et capital croissance entièrement dédié à la cybersécurité en Europe dont les encours atteignent près de 100 m€ à fin 2020. En 2020, Ace a notamment piloté en tant qu'investisseur principal les levées de fonds de Tehtris (France, 20 m€), Preligens (France, 20 m€) et EclecticiQ (Pays-Bas, 20 m€).

Dans une volonté permanente de proposer des produits en adéquation avec les attentes des différentes classes d'investisseurs, et de se positionner en acteur du financement de l'économie réelle, le Groupe propose :

(i) de nouvelles stratégies :

- Le **1^{er} fonds de dette privée secondaire (TPDS)** est doté de 105 m\$⁷ fin 2020 (souscrits par Tikehau Capital) ;
- Le **1^{er} fonds « d'impact » en dette privée (TIL)** proposera des financements dont les conditions seront fonction des performances ESG des entreprises financées. Ce fonds dispose de près de 100 m€ d'encours à fin 2020 ;
- Le **2^{ème} fonds de « situations spéciales » (TSO II)** dont les souscriptions se clôtureront début 2021 devrait dépasser les objectifs d'encours (535 m€ à fin 2020) ;
- Le **1^{er} fonds immobilier pan-européen dédié à une stratégie opportuniste et à valeur ajoutée (« value-add ») (TREO)** a clôturé les souscriptions le 28 février 2020 avec 560 m€ de capitaux. Le fonds a déjà réalisé plusieurs acquisitions et dispose d'un encours de 755 m€ à fin 2020 ;
- L'acquisition de **Star America Infrastructure Partners**, qui dispose à fin 2020 de près de 685 m\$⁸ d'encours, permet au Groupe de se développer dans le secteur de l'infrastructure en Amérique du Nord.

(ii) des produits ouverts à la clientèle des particuliers :

- En décembre 2019, le Groupe a lancé un fonds en partenariat avec **Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking** en Italie qui offre une solution sur mesure et multi-actifs aux clients privés à la recherche d'une exposition diversifiée aux marchés privés européens. Ce fonds a collecté plus de 400 m€ auprès de 3 000 investisseurs privés italiens ;
- Le Groupe a lancé en 2020 son **1^{er} fonds d'investissement européen à long terme (ELTIF⁹)** destiné à la clientèle privée de **Banca March** en Espagne et dédié à la transition énergétique.

Le Groupe renforce ainsi son offre déjà dédiée ou accessible aux investisseurs particuliers, dont notamment les SCPI gérés par Sofidy (filiale détenue à 100 % avec 6,7 mds€ sous gestion à fin décembre 2020), les fonds ouverts gérés par l'équipe *capital markets strategies*, ainsi que les activités de *crowdfunding* accessibles par plateformes digitales (Credit.fr et Homunity). Enfin, Tikehau Capital a renforcé ses deux foncières cotées, avec d'une part le succès de l'augmentation de capital d'IREIT Global, à Singapour, pour 89 m€ en octobre 2020 et, d'autre part, la transformation en cours de Selectirente en France.

⁷ Soit 86 m€.

⁸ Soit 559 m€.

⁹ European Long-Term Investment Fund.

2. PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS : OBJECTIF D'ALIGNEMENT D'INTÉRÊTS DÉPASSÉ

Tikehau Capital a continué à investir de manière conséquente dans ses propres stratégies et renforce ainsi son alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs avec 667 m€ d'engagements pris dans ses propres fonds ou stratégies en 2020 (dont notamment dans (i) les fonds : 4^{ème} génération de fonds *aerospace (private equity)*, 5^{ème} génération de *Direct Lending*, fonds « *d'impact* » en dette, dette privée secondaire, et (ii) dans l'augmentation de capital d'IREIT Global).

Le portefeuille d'investissements atteint 2,4 mds€ à fin 2020 (2,3 mds€ à fin 2019), dont 1,6 md€ investis dans les fonds et stratégies gérés par le Groupe, soit 65,8 % du portefeuille (vs. 61,0 % fin 2019).

Au-delà des 1,6 md€ déjà investis dans les fonds et stratégies de l'activité de gestion d'actifs, Tikehau Capital dispose de 1,0 md€ d'engagements complémentaires qui seront appelés à mesure que les fonds déploieront leur capital. Ainsi, le total des engagements (appelés et non-appelés) pris par le Groupe dans ses stratégies de gestion d'actifs s'élèvent à 2,6 mds€ à fin 2020. Le Groupe est ainsi en avance dans la réalisation de son objectif consistant à porter à horizon 2022 la part de ses propres stratégies au sein de son portefeuille d'investissements entre 65 % et 75 %.

La stratégie de couverture mise en place par le Groupe en 2020, dans le cadre de sa politique de gestion des risques, est toujours active à date.

En 2021, Tikehau Capital entend continuer de mettre son bilan, atout différenciant et accélérateur de croissance, au service du lancement de nouvelles gammes de fonds et/ou de véhicules spécifiques tout en maintenant sa stratégie d'alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs.

AGENDA

18 mars 2021	• Résultats annuels 2020
19 mai 2021	• Actifs sous gestion à fin mars 2021 • Assemblée Générale annuelle des actionnaires
29 juillet 2021	• Actifs sous gestion à fin juin 2021
16 septembre 2021	• Résultats semestriels 2021
10 novembre 2021	• Actifs sous gestion à fin septembre 2021

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 28,5 milliards d'euros d'actifs (au 31 décembre 2020). Tikehau Capital a développé un large éventail d'expertises dans quatre classes d'actifs (dette privée, actifs réels, *private equity*, *capital markets strategies*) ainsi que des stratégies axées sur les solutions multi-actifs et les situations spéciales.

Dirigé par ses cofondateurs, Tikehau Capital est doté d'un modèle économique différenciant, d'un bilan solide, d'un accès privilégié à des opportunités de transactions au niveau mondial et d'une solide expérience dans l'accompagnement d'entreprises et de dirigeants de grande qualité.

Profondément ancré dans l'économie réelle, Tikehau Capital fournit des solutions de financement alternatives sur-mesure et innovantes aux entreprises qu'il accompagne, et s'emploie à créer de la valeur à long terme pour ses investisseurs tout en générant un impact positif sur la société. S'appuyant sur des fonds propres importants (2,8 milliards d'euros au 30 juin 2020), le Groupe investit son capital aux côtés de ses clients-investisseurs au sein de chacune de ses stratégies.

Contrôlé par son management, aux côtés de partenaires institutionnels de premier rang, Tikehau Capital est guidé par un esprit et un ADN entrepreneurial forts, partagés par ses 570 collaborateurs (au 30 juin 2020) répartis dans ses 11 bureaux en Europe, en Asie et en Amérique du Nord.

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

Pour en savoir plus : www.tikehaucapital.com

CONTACTS PRESSE :

Tikehau Capital : Valérie Sueur – +33 1 40 06 39 30

Image 7 : Florence Coupry & Juliette Mouraret – +33 1 53 70 74 70

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.