

Tikehau Capital franchit la barre des 30 milliards d'euros d'actifs sous gestion au 30 juin 2021, grâce à des levées de fonds records au 2^{ème} trimestre 2021

Tikehau Capital a accéléré sa croissance au cours du 1^{er} semestre 2021, avec des levées de fonds records pour son activité de gestion d'actifs et une forte progression des déploiements au sein de ses fonds, tout en maintenant un haut niveau de sélectivité et de discipline. Porté par une forte culture d'entreprise et un esprit entrepreneurial, Tikehau Capital a également renforcé son profil financier avec la finalisation de sa réorganisation et reste particulièrement bien positionné pour atteindre ses objectifs à horizon 2022.

- Levées de fonds pour l'activité de gestion d'actifs à leur plus haut historique sur douze mois, atteignant 5,5 mds€ en cumulé depuis le 30 juin 2020, avec :
 - **2,4 mds€** levés au cours du 1^{er} semestre 2021, soit le double du montant levé au cours du 1^{er} semestre 2020, avec une contribution positive de toutes les classes d'actifs ;
 - **Des levées records** réalisées au cours du 2^{ème} trimestre 2021 à hauteur de **1,9 md€** ;
- **Actifs sous gestion du Groupe de 30,9 mds€¹** (soit une croissance de +20,3% sur 12 mois et de +28,6% par an en moyenne depuis 2016), **dépassant la barre des 30 mds€**, soit trois fois le niveau des encours du Groupe lors de son introduction en bourse, dont **29,4 mds€** pour l'activité de gestion d'actifs (croissance de +22,5% sur 12 mois et de +31,6% par an en moyenne depuis 2016) ;
- **Accélération du déploiement avec 1,9 md€** investi par les fonds fermés du Groupe depuis le 31 décembre 2020 (contre 0,8 md€ au 1^{er} semestre 2020), dont 1,0 md€ investi au cours du 2^{ème} trimestre 2021, tout en maintenant un niveau élevé de discipline et de sélectivité avec un *pipeline* prometteur d'opportunités à venir ;
- **Mise en œuvre de la réorganisation du Groupe**, finalisée le 15 juillet 2021² et largement soutenue par ses actionnaires avec un taux d'approbation de près de 100%, et mise en place d'une **organisation managériale tournée vers l'avenir** pour Tikehau Capital ;
- **Poursuite du renforcement de la plateforme de gestion d'actifs** avec l'arrivée de nouveaux talents et des collaborateurs expérimentés dans toutes les zones géographiques ;
- **Élargissement de la plateforme impact de Tikehau Capital**, matérialisé tant au niveau de ses fonds que des financements du Groupe.

¹ Les actifs sous gestion du Groupe ne font pas l'objet d'un audit. Les chiffres présentés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait dans certains cas engendrer des écarts d'arrondis.

² Voir les communiqués de presse des 20 mai 2021 et 15 juillet 2021 pour plus d'informations sur la réorganisation opérationnelle du Groupe.

En m€	Encours au 30 juin 2021		Évolution sur 12 mois		Évolution sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	En %	en m€	En %	en m€
Dette privée	9 865	32%	+18,4%	+1 536	+6,2%	+573
Actifs réels	10 934	35%	+14,4%	+1 374	+4,4%	+464
<i>Capital markets strategies</i>	4 679	15%	+22,0%	+843	+10,4%	+440
<i>Private equity</i>	3 936	13%	+71,5%	+1 641	+6,7%	+246
Gestion d'actifs	29 415	95%	+22,5%	+5 394	+6,2%	+1 723
Investissements directs	1 495	5%	(11,2)%	(188)	(10,1)%	(168)
Total actifs sous gestion	30 909	100%	+20,3%	+5 205	+5,3%	+1 555

1. ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS : LEVÉES DE FONDS SOLIDES ET DÉPLOIEMENT SOUTENU

Levées de fonds records au 2^{ème} trimestre 2021 pour l'activité de gestion d'actifs

Au 30 juin 2021, les encours pour l'activité de gestion d'actifs s'élevaient à **29,4 mds€**, en hausse de 5,4 mds€ ou de 22,5% sur les douze derniers mois. Au 2^{ème} trimestre 2021, les encours ont progressé de 6,2%, portant la croissance au cours du premier semestre à 7,5%.

Cette progression est portée par **1,9 md€** de levées³ au 2^{ème} trimestre 2021, le plus haut niveau jamais atteint par Tikehau Capital en un trimestre, reflétant la solide performance des stratégies du Groupe et l'intérêt soutenu des investisseurs dans les classes d'actifs sur lesquelles le Groupe est positionné. Cette performance démontre à nouveau la capacité de Tikehau Capital à maintenir une forte dynamique commerciale en dépit de perturbations persistantes sur les déplacements de ses équipes, en lien avec la pandémie de Covid-19.

Au 1^{er} semestre, en particulier au cours du 2^{ème} trimestre, toutes les classes d'actifs ont contribué positivement à la collecte nette du Groupe. Le *mix* de collecte depuis le 31 décembre 2020 reflète le cycle naturel des levées de fonds dans l'ensemble des stratégies et des classes d'actifs :

- **La dette privée** a été le premier contributeur aux levées de fonds du 2^{ème} trimestre 2021 avec 762 m€, grâce notamment à de nouveaux engagements pour la cinquième génération de la stratégie phare de Tikehau Capital en *Direct Lending*, dont les encours au 30 juin 2021 dépassent 1 md€. En outre, les levées se sont poursuivies pour les autres stratégies de dette privée du Groupe, dont notamment celles d'*Impact Lending* et de dette privée secondaire, toutes deux lancées au 4^{ème} trimestre 2020. Le rythme de levée de ces fonds est conforme aux attentes du Groupe et témoigne de l'intérêt des investisseurs pour des stratégies innovantes et à impact positif.
- Les levées de fonds pour **les actifs réels** ont atteint 504 m€ sur le deuxième trimestre 2021, grâce principalement au dynamisme de la collecte pour les stratégies de Sofidy (encours de 7,0 mds€ au 30 juin 2021, contre 6,7 mds€ au 31 décembre 2020) ainsi qu'à l'acquisition d'un portefeuille d'actifs résidentiels dans la péninsule ibérique à travers un fonds dédié de co-investissement, permettant aux investisseurs dans les fonds du Groupe de compléter leurs allocations.
- L'activité **capital markets strategies** a bénéficié d'une demande très robuste de la part des clients-investisseurs. La collecte nette totale pour la stratégie s'est élevée à 392 m€ au 2^{ème} trimestre 2021, soit un niveau supérieur à celui enregistré sur l'ensemble de l'année 2020, un résultat principalement porté par les stratégies obligataires. En particulier, le fonds obligataire Tikehau Short Duration (anciennement dénommé Tikehau Taux Variables) a dépassé à date les 2 mds€ d'encours, avec une base d'investisseurs plus diversifiée et plus internationale.

³ Collecte nette totale réalisée auprès d'investisseurs tiers et du bilan de Tikehau Capital.

- Le **private equity** a contribué à hauteur de 213 m€ aux levées de fonds du Groupe au 2^{ème} trimestre 2021, après un 1^{er} trimestre marqué par le *closing* final de sa stratégie dédiée à la transition énergétique.
 - La levée du 2^{ème} trimestre a été portée par le premier *closing* de 100 m€ du fonds dédié à l'aéronautique et à la défense en Espagne. De plus, le Groupe a enregistré de nouveaux engagements pour son fonds de venture et capital croissance dédié à la cybersécurité, le plus important fonds dédié à cette thématique à date en Europe.
 - Le Groupe a par ailleurs finalisé l'acquisition de **Foundation Private Equity** à Singapour qui propose des solutions secondaires aux gérants de fonds et clients-investisseurs à travers toute l'Asie.
 - L'équipe **Tactical Strategies** a clôturé avec succès la deuxième génération de la stratégie européenne dédiée aux opportunités spéciales (TSO II)⁴, avec un total de 617 m€ levés, dépassant l'objectif initial de 500 m€ et levant un montant plus de quatre fois supérieur à la génération de fonds précédente. Ce succès démontre la pertinence de la stratégie de situations spéciales de Tikehau Capital qui développe des solutions d'investissement opportunistes et flexibles dans des situations de dislocation de marché avec des possibilités de financement plus rares.

Tikehau Capital a également élargi sa **gamme à destination des investisseurs individuels** avec le lancement consécutif de deux stratégies innovantes via des unités de compte, l'une en dette privée avec le groupe MASCF, premier assureur pour les professionnels de la santé, l'autre en *private equity* avec CNP Assurances, acteur de référence de l'assurance de personnes sur le marché français. À date, ces deux initiatives ont suscité une forte demande de la part des investisseurs particuliers. En orientant l'épargne mondiale vers les besoins de financement des acteurs de l'économie réelle, le positionnement de Tikehau Capital répond efficacement à la demande croissante des investisseurs privés. Le Groupe prévoit de diversifier encore davantage son offre à court et moyen terme.

Accélération du déploiement des fonds avec sélectivité et discipline, et solide *pipeline* d'opportunités

Au cours du 2^{ème} trimestre 2021, les fonds fermés gérés par Tikehau Capital ont investi **1,0 md€**, portant le total des déploiements depuis le 31 décembre 2020 à 1,9 md€, soit plus du double du montant déployé au cours du premier semestre 2020 (0,8 md€).

Cette accélération du déploiement des fonds s'appuie sur la **plateforme multi-locale** de Tikehau Capital qui tire parti d'une présence locale et d'un efficace *sourcing* d'opportunités d'investissement. En parallèle, le Groupe a maintenu une solide discipline en matière d'investissement et a continué à intégrer les enjeux ESG dans son processus d'analyse à travers toutes les classes d'actifs. Les déploiements au cours du 1^{er} semestre 2021 ont été principalement portés par les fonds de dette privée, suivis par les actifs réels.

Le Groupe dispose d'un riche *pipeline* de déploiement dans toutes les classes d'actifs. Au 30 juin 2021, Tikehau Capital disposait d'un **niveau de *dry powder* de 6,4 mds€** au sein de ses fonds (contre 5,9 mds€ au 31 mars 2021 et 6,2 mds€ au 31 décembre 2020), lui permettant ainsi de saisir des opportunités d'investissement.

Croissance et renforcement de la plateforme de gestion d'actifs de Tikehau Capital

Depuis le début de l'année 2021, Tikehau Capital a continué à renforcer ses équipes avec **l'arrivée de nouveaux talents et de collaborateurs expérimentés** dans toutes les zones géographiques. Au 30 juin 2021, le Groupe comptait 629 collaborateurs, en hausse de 5,9% par rapport au 31 décembre 2020.

Tikehau Capital a ainsi étendu sa présence en **Allemagne** et sa plateforme de dette privée à travers l'ouverture de son bureau à Francfort, dirigé par Dominik P. Felsmann. L'équipe de **dette privée** a été renforcée par la nomination de Laura Scolan au poste de Responsable de la France et Directrice des opérations, ainsi que de Christoph Zens au poste de Directeur des activités de CLO. Le Groupe a également renforcé ses équipes *Sales & Marketing* au **Royaume-Uni** et en **Amérique du Nord**.

Ces nominations et arrivées sont des atouts supplémentaires pour soutenir Tikehau Capital dans le lancement de nouvelles stratégies, renforcer les relations du Groupe avec les clients-investisseurs et diversifier les expertises du Groupe dans toutes les classes d'actifs.

⁴ Le Fonds TSO II n'est désormais plus en phase de commercialisation, voir le communiqué de presse dédié du 26 juillet 2021.

2. PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

Au cours du 1^{er} semestre, Tikehau Capital a engagé **221 m€ de son bilan dans ses propres stratégies**, renforçant ainsi davantage l'alignement des intérêts avec ses clients-investisseurs.

Le portefeuille d'investissements du Groupe s'élevait à **2,9 mds€** au 30 juin 2021 (contre 2,4 mds€ au 31 décembre 2020), dont 1,8 md€ investis dans les fonds et stratégies développés et gérés par Tikehau Capital, soit 64,0% du portefeuille.

Au-delà des 1,8 md€ déjà investis dans les fonds et stratégies de gestion d'actifs, s'ajoutent 1,0 md€ d'engagements complémentaires pris par le bilan de Tikehau Capital et non-encore décaissés, qui seront appelés à mesure que les fonds déploient leur capital. Ainsi, le total des engagements (appelés et non-appelés) pris par Tikehau Capital dans ses stratégies de gestion d'actifs s'élevait à **2,8 mds€** au 30 juin 2021.

En avril 2021, le premier SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*⁵) sponsorisé par Tikehau Capital, Pegasus Europe, a levé avec succès 500 m€ au travers d'un placement privé et est à ce jour le **SPAC le plus important en Europe**. Tikehau Capital a investi 25 m€ de son bilan dans le cadre du placement privé et s'est engagé à hauteur de 50 m€ dans le cadre d'un engagement d'acquisition à terme (*Forward Purchase Agreement*), ce montant pouvant être appelé au moment du rapprochement avec la société sélectionnée.

Enfin, Tikehau Capital a investi environ 22 m€ dans **l'augmentation de capital réalisée par IREIT Global** pour un montant total de 127 mS\$ (environ 80 m€⁶) réalisée le 21 juillet 2021 afin de financer l'acquisition d'un portefeuille de 27 sites en France auprès de Decathlon.

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

3. TIKEHAU CAPITAL EST PRÊT À OUVRIR UN NOUVEAU CHAPITRE DE SA CROISSANCE

Finalisation de la réorganisation opérationnelle de Tikehau Capital et mise en œuvre d'une organisation managériale tournée vers l'avenir

Le 20 mai 2021, Tikehau Capital a annoncé son projet visant à simplifier son organisation sur la base de deux piliers principaux : (i) **regrouper** les fonctions et expertises centrales au sein du périmètre coté et (ii) **remodeler** les flux financiers entre Tikehau Capital et ses parties liées. Cette réorganisation, qui se traduit par une amélioration sensible du profil financier et de la politique de distribution de Tikehau Capital, a été fortement soutenue par les actionnaires du Groupe, avec un taux d'approbation proche de 100% enregistré lors de l'Assemblée Générale Mixte du 15 juillet 2021.

Le Groupe a par ailleurs mis en place une **organisation managériale tournée vers l'avenir** alors qu'il aborde sa nouvelle phase de croissance et de développement. À ce titre, Cécile Cabanis a été nommée Directrice générale adjointe du Groupe et pilotera les fonctions Capital Humain, ESG/RSE, Communication et *Brand Marketing* du Groupe. Elle travaillera aux côtés d'Henri Marcoux et Thomas Friedberger, Directeurs généraux adjoints du Groupe.

Élargissement de la plateforme impact de Tikehau Capital

Au cours des dernières années, le Groupe a lancé avec succès plusieurs **stratégies dédiées à la lutte contre l'urgence climatique et la décarbonisation de l'économie**, au travers de fonds de *private equity*, de dette privée ou de *capital markets strategies*. Ces fonds dédiés bénéficient d'une forte dynamique et Tikehau Capital a d'autres stratégies prometteuses en préparation pour répondre à ces enjeux majeurs.

⁵ Société dédiée spécifiquement à une acquisition.

⁶ Sur base d'un taux de change S\$/€ de 0,62 au 21 juillet 2021.

De plus, Tikehau Capital a été actif au cours du premier semestre afin que sa **stratégie ESG volontariste puisse être reflétée au sein de ses financements**, avec :

- Le placement avec succès, en mars 2021, d'une **émission obligataire durable inaugurale de 500 m€** avec une maturité de 8 ans et un coupon de 1,625%, coupon le plus bas jamais atteint par le Groupe. Il s'agit de la toute première obligation durable publique de référence émise par un gestionnaire d'actifs alternatifs en euros ;
- Le **refinancement de la ligne de crédit bancaire existante de 700 m€** avec le remboursement du prêt à terme tiré de 200 m€ et l'augmentation de la ligne de crédit renouvelable passant de 0,5 md€ à 0,7 md€. Cette ligne de crédit renouvelable est **désormais indexée à des critères ESG** et dispose d'une maturité étendue à 5 ans ainsi qu'une option d'extension de 2 ans. À travers cette initiative, Tikehau Capital a également réussi à diversifier et internationaliser son pool de banques partenaires avec près de 50% des encours provenant de banques internationales.

Ces financements permettent à Tikehau Capital d'allonger la maturité moyenne de sa dette à 5,6 ans au 30 juin 2021 (contre 4,4 ans au 31 décembre 2020) et de **porter la part de la dette intégrant des critères ESG à environ 60% de la dette totale** du Groupe à fin juin 2021.

4. PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Tikehau Capital annonce avoir prolongé à l'identique jusqu'au 15 septembre 2021 inclus, date d'annonce de ses résultats semestriels 2021, le mandat de rachat signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé le 18 mars 2021 jusqu'à ce jour.

À ce jour, 3 097 714 actions ont été rachetées dans le cadre de ce mandat. Le descriptif du programme de rachat d'actions (figurant au paragraphe 8.3.4 du Document d'enregistrement de Tikehau Capital déposé par l'Autorité des marchés financiers le 1^{er} avril 2021 sous le numéro D. 21-0246) est disponible sur le site internet de la société à la rubrique Informations réglementées (www.tikehaucapital.com/fr/finance/regulatory-information).

AGENDA

15 septembre 2021	Résultats semestriels 2021 (après bourse)
9 novembre 2021	Actifs sous gestion au 30 septembre 2021 (après bourse)

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 30,9 milliards d'euros d'actifs (au 30 juin 2021). 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'elle 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 31 décembre 2020), le Groupe investit son capital aux côtés de ses clients-investisseurs au sein de chacune de ses stratégies.

Contrôlée 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 629 collaborateurs (au 30 juin 2021) répartis dans ses 12 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 : Charlotte Le Barbier & 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, de parts de fonds ou de tous instruments financiers, ni de 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. En particulier, l'investissement dans un fonds d'investissement est spéculatif et comporte des risques dont le risque de perte en capital.

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.

ANNEXE – DÉTAILS DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS SOUS GESTION

Évolution sur 12 mois (en m€)	Encours 30/06/2020	Collecte nette	Distributions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours 30/06/2021	Var. (%)	Var. (m€)
Dette privée	8 329	2 177	(747)	106	-	9 865	+18,4%	+1 536
Actifs réels	9 560	1 067	(290)	58	539	10 934	+14,4%	+1 374
<i>Capital markets strategies</i>	3 836	586	(8)	266	-	4 679	+22,0%	+843
<i>Private equity</i>	2 296	1 621	(56)	26	49	3 936	+71,5%	+1 641
Total gestion d'actifs	24 021	5 451	(1 101)	456	588	29 415	+22,5%	+5 394

S1 2021 (en m€)	Encours 31/12/2020	Collecte nette	Distributions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours 30/06/2021	Var. (%)	Var. (m€)
Dette privée	9 342	882	(384)	25	-	9 865	+5,6%	+523
Actifs réels	10 334	682	(144)	63	-	10 934	+5,8%	+601
<i>Capital markets strategies</i>	4 184	398	(6)	103	-	4 679	+11,8%	+495
<i>Private equity</i>	3 491	394	(33)	36	49	3 936	+12,8%	+446
Total gestion d'actifs	27 351	2 355	(567)	227	49	29 415	+7,5%	+2 064