

Activité de Tikehau Capital au 3^{ème} trimestre 2021

Rythme d'investissement soutenu, collecte nette dynamique et confirmation des solides perspectives

Au cours du 3^{ème} trimestre 2021, Tikehau Capital a accéléré le rythme d'investissement au sein de ses fonds fermés, tout en maintenant un niveau élevé de sélectivité et de discipline. Le Groupe continue sur la lancée positive de son 1^{er} semestre, affichant un rythme solide de collecte nette sur la période. Tikehau Capital franchit par ailleurs une nouvelle étape dans le renforcement de son engagement pour le climat avec l'ambition de formaliser des objectifs scientifiques (*Science-Based Targets*) pour son activité de *private equity* au cours des 24 prochains mois. Enfin, Tikehau Capital confirme ses objectifs pour 2021 et 2022 et reste particulièrement bien placé pour assurer une croissance durable et rentable à long terme.

Faits marquants

- Déploiement dynamique au sein des fonds fermés du Groupe avec **3,7 mds€** investis depuis début 2021 (contre 1,2 md€ au cours de la même période en 2020), marqué par une forte accélération au 3^{ème} trimestre (**1,8 md€** investi, contre 0,4 md€ au 3^{ème} trimestre 2020). Fort niveau de discipline et de sélectivité maintenus, avec un *pipeline* prometteur ;
- Des levées de fonds toujours solides avec **3,8 mds€** de collecte nette pour l'activité de gestion d'actifs sur les neuf premiers mois de l'année, (dont **1,4 md€** au 3^{ème} trimestre), soit une **solide progression de +47 %** par rapport à la même période en 2020 ;
- Des actifs sous gestion¹ au 30 septembre 2021 qui s'élèvent à **31,8 mds€** pour le Groupe (+**16,7 %** sur 12 mois), dont **30,5 mds€** pour l'activité de gestion d'actifs (+**17,8 %** sur 12 mois) ;
- Un portefeuille d'investissements qui atteint **3,2 mds€** au 30 septembre 2021 ; **364 m€** de nouveaux engagements ont été pris Tikehau Capital dans ses propres stratégies depuis le début de l'année, dont 143 m€ au cours du 3^{ème} trimestre 2021 ;
- Lancement d'une **activité de CLO** (*Collateralized Loan Obligations*) en **Amérique du Nord** afin de développer la présence de la marque Tikehau Capital dans la région et de renforcer les relations avec les institutions locales, en capitalisant sur l'expertise du Groupe sur le marché européen ;
- Renforcement des engagements climat de Tikehau Capital qui vise à dédier plus de **5 mds€** d'encours à horizon 2025 pour combattre l'urgence climatique et engagement du Groupe à définir des objectifs scientifiques via l'initiative **Science Based Targets** pour son activité de *private equity* au cours des 24 prochains mois ;
- **Confirmation des objectifs 2021 et 2022 :**
 - Atteindre au moins **33 mds€** d'actifs sous gestion pour le Groupe au 31 décembre 2021²
 - Atteindre plus de **35 mds€** d'actifs sous gestion pour le Groupe et générer plus de **100 m€** de *Fee-Related Earnings*³ (FRE) en 2022.

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 À actifs sous gestion constants pour l'activité Capital markets strategies par rapport au 30 juin 2021.

³ Fee-Related Earnings (FRE) : correspond au résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs hors commissions de performance et d'intéressement à la surperformance (« carried interest »).

En m€	Encours au 30 sept. 2021		Évolution sur 12 mois		Évolution sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Dette privée	10 182	32 %	+14,8 %	+1 309	+3,2 %	+317
Actifs réels	11 254	35 %	+10,3 %	+1 051	+2,9 %	+320
<i>Capital markets strategies</i>	5 090	16 %	+31,8 %	+1 227	+8,8 %	+411
<i>Private equity</i>	3 995	13 %	+34,3 %	+1 021	+1,5 %	+58
Gestion d'actifs	30 521	96 %	+17,8 %	+4 609	+3,8 %	+1 106
Investissements directs	1 276	4 %	(4,3) %	(57)	(14,7) %	(219)
Total actifs sous gestion	31 796	100 %	+16,7 %	+4 552	+2,9 %	+887

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

Niveau élevé de déploiement au 3^{ème} trimestre 2021 avec une forte sélectivité

Au 3^{ème} trimestre 2021, les fonds fermés gérés par Tikehau Capital ont **déployé de manière sélective 1,8 md€**, un niveau record pour un trimestre et qui se compare à 1,9 md€ investis sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2021. Ce chiffre porte le total des déploiements réalisés depuis le début de l'année à **3,7 mds€**. Cette accélération s'appuie sur la **plateforme multilocale** de Tikehau Capital, qui tire parti de sa forte présence et de son *sourcing* local d'opportunités. Le Groupe est par ailleurs resté fidèle à son approche fondée sur une forte **discipline d'investissement** et sur l'accent mis sur les **critères ESG** dans l'ensemble des classes d'actifs.

Au cours du trimestre, les **stratégies de dette privée** du Groupe ont représenté environ 65 % des déploiements, grâce aux investissements réalisés par la cinquième génération de la stratégie phare de Tikehau Capital en matière de *Direct Lending* (TDL V). Ce résultat confirme le positionnement de Tikehau Capital en tant que pont entre l'épargne mondiale et le financement de l'économie réelle. Le niveau de déploiement a bénéficié d'un marché globalement porteur, avec de plus en plus d'entreprises de taille moyenne à la recherche d'alternatives aux banques pour leurs financements. À titre d'exemple, les financements réalisés par les acteurs non-bancaires ont connu une hausse significative depuis le début de l'année et représentent 72 % de parts de marché⁴ sur le segment des financements accordés aux PME en Europe au cours premier semestre. À l'avenir, le marché des PME et des entreprises de taille intermédiaire, cœur de métier de Tikehau Capital, continuera à offrir de nombreuses opportunités.

En matière de **private equity**, Tikehau Capital poursuit le déploiement de sa stratégie phare dédiée à la transition énergétique (T2) tout en augmentant la taille de ses investissements. Le Groupe a récemment annoncé l'entrée en négociations exclusives en vue d'acquérir une participation de 42 % dans le groupe Egis, spécialiste de l'ingénierie, des infrastructures et des services de mobilité intelligents, ainsi qu'une participation majoritaire dans Groupe Sterne, spécialiste du transport et de la logistique durables.

Le Groupe dispose d'un *pipeline* de déploiement de qualité dans toutes les classes d'actifs. À la fin du mois de septembre 2021, Tikehau Capital disposait d'un **niveau de dry powder de 5,4 mds€** au sein des fonds qu'il gère (contre 6,4 mds€ au 30 juin 2021 et 6,2 mds€ au 31 décembre 2020), qui lui permet de saisir des opportunités d'investissement attrayantes.

⁴ Source : AlixPartners mid-market debt report (septembre 2021).

Un rythme de levées toujours soutenu avec 1,4 md€ de collecte nette au 3^{ème} trimestre 2021

La dynamique de collecte de Tikehau Capital en 2021 reste très robuste sur l'ensemble des classes d'actifs du Groupe. La collecte nette⁵ de l'activité de gestion d'actifs sur les 9 premiers mois de l'année s'élève à **3,8 mds€**, soit une augmentation de **+47 %** par rapport au montant net collecté sur les 9 premiers mois de 2020. Pour mémoire, le troisième trimestre de l'année 2020 offrait une base de comparaison élevée liée notamment au premier *closing* du fonds Ace Aero Partenaires⁶ (630 m€).

Après un 1^{er} semestre très solide, les levées sont restées dynamiques au 3^{ème} trimestre 2021, avec une collecte nette atteignant **1,4 md€**. Le *mix* de collecte sur le trimestre reflète le calendrier en cours dans l'ensemble des stratégies et des classes d'actifs :

- **La dette privée** a été le premier contributeur aux levées de fonds du 3^{ème} trimestre 2021, atteignant 554 m€, grâce à de nouveaux engagements pour TDL V, la stratégie phare du Groupe en *Direct Lending* (dont les encours au 30 septembre 2021 s'élèvent à 1,2 md€).

Les levées de fonds du 3^{ème} trimestre incluent également la réinitialisation et l'augmentation de la taille du CLO I européen de Tikehau Capital, ainsi que les encours résultant du lancement du premier **CLO du Groupe en Amérique du Nord**. Ce lancement permettra à Tikehau Capital de développer sa présence dans la région et de renforcer ses relations avec les institutions locales, tout en capitalisant sur son expertise acquise sur le marché européen. L'objectif est de lancer plusieurs CLO dans la région au cours des prochaines années, en tirant parti de conditions de marché attractives. L'équipe, basée à New York, sera renforcée par la nomination de Frances Ning en tant qu'analyste crédit senior. Frances apporte plus de 14 ans d'expérience dans le secteur obligataire, et a occupé des postes clés notamment chez Citigroup, Hartford Investment Management et plus récemment chez Credit Suisse où elle a passé 6 ans en tant qu'analyste crédit.

Le lancement d'une stratégie de CLO aux États-Unis témoigne des ambitions de croissance de Tikehau Capital dans le domaine des crédits structurés. Les ambitions du Groupe seront soutenues à l'échelle mondiale par la nomination récente de **John Fraser** en tant qu'associé et Président de l'activité mondiale de Crédits Structurés de Tikehau Capital. Dans ce rôle nouvellement créé, John conseillera les équipes seniors de Tikehau Capital sur la conduite de ses activités de Crédits Structurés, incluant la planification stratégique de ses plateformes CLO, en plein développement tant en Europe qu'en Amérique du Nord, ainsi que le développement de nouvelles activités au sein des Crédits Structurés. Avec son expérience à la fois entrepreneuriale et acquise auprès de grands acteurs du secteur, John développera l'expertise du Groupe en matière de crédits structurés, contribuera à la stratégie marketing des offres et au rayonnement de la marque Tikehau Capital, et approfondira les relations avec les investisseurs.

- Les levées de fonds pour les **actifs réels** ont atteint 416 m€ au 3^{ème} trimestre 2021, grâce au dynamisme de la collecte pour les stratégies de Sofidy (7,2 mds€ d'encours au 30 septembre 2021, soit une hausse de 8 % depuis le début de l'année) ainsi qu'à la finalisation de l'acquisition par IREIT Global d'un portefeuille de 27 sites en France auprès de Decathlon. Cette transaction permet à IREIT Global de renforcer sa base de revenus locatif et de disposer d'un portefeuille plus vaste et plus diversifié.
- L'activité **capital markets strategies** a bénéficié d'une demande très soutenue de la part des clients-investisseurs, tant pour les stratégies obligataires que pour les stratégies actions et flexibles. La collecte nette totale s'est élevée à 404 m€ au 3^{ème} trimestre 2021, portant le total à 802 m€ depuis le début de l'année, soit plus du double de la collecte totale de l'année 2020. Le fonds obligataire Tikehau Short Duration (anciennement dénommé Tikehau Taux Variables) a été le principal contributeur de la levée de fonds du 3^{ème} trimestre pour cette activité, qui a également bénéficié du lancement de la stratégie de Tikehau Impact Credit, le fonds d'impact du Groupe dans le domaine des obligations *high yield*.
- Le **private equity** a contribué à hauteur de 41 m€ aux levées de fonds du Groupe au 3^{ème} trimestre 2021, ce qui reflète la saisonnalité de cette activité. Ce trimestre était marqué par le *closing* final de sa deuxième génération de fonds européen de situations spéciales (TSO II) qui a dépassé les attentes initiales, et de la troisième génération de son fonds de cybersécurité (Brienne III), avec respectivement 617 m€ et 175 m€⁷ d'engagements totaux.

⁵ Collecte nette totale réalisée auprès d'investisseurs tiers et du bilan de Tikehau Capital.

⁶ Fonds de private equity dédié au soutien de la filière aerospace de Tikehau Ace (anciennement Ace Capital Partners).

⁷ Closing final annoncé le 11 octobre 2021.

Grâce aux résultats obtenus dans l'ensemble des classes d'actifs, les encours de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital s'élèvent à **30,5 mds€** au 30 septembre 2021, soit **une hausse de 4,6 mds€ ou de +17,8 % sur les douze derniers mois**.

2. PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT : RENFORCEMENT DE L'ALIGNEMENT D'INTERETS AVEC LES CLIENTS-INVESTISSEURS

Au cours du 3^{ème} trimestre 2021, Tikehau Capital a pris de nouveaux engagements dans ses propres stratégies à hauteur de **143 m€**, renforçant encore l'alignement des intérêts avec ses clients-investisseurs. Ce montant porte à **364 m€** le total des nouveaux engagements pris par le Groupe dans ses fonds depuis le début de l'année.

Le portefeuille d'investissement du Groupe s'élevait à **3,2 mds€** au 30 septembre 2021 (contre 2,9 mds€ au 30 juin 2021 et 2,4 mds€ au 31 décembre 2020) dont :

- **2,1 mds€** investis dans les stratégies de gestion d'actifs développées et gérées par le Groupe (65 % du portefeuille total), soit une augmentation de 30 % par rapport au 31 décembre 2020. À ce montant viennent s'ajouter **1,0 md€** d'engagements pris par Tikehau Capital dans ses propres fonds mais non encore appelés, et qui seront progressivement tirés à mesure que les fonds déploieront leur capital. Ainsi, le total des engagements tirés et non tirés du bilan de Tikehau Capital dans ses fonds et stratégies s'élève à **3,1 mds€** au 30 septembre 2021, marquant l'alignement d'intérêts important du Groupe avec ses clients-investisseurs.
- **1,1 md€** investis dans des actifs en direct, dont environ la moitié en actifs cotés (principalement Eurazeo) et l'autre moitié en actifs non cotés, tels que des investissements directs en *private equity*, des co-investissements ou des investissements dans des fonds tiers.

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 avec les intérêts de ses actionnaires et de ses clients-investisseurs.

3. RENFORCEMENT DES ENGAGEMENTS CLIMAT DE TIKEHAU CAPITAL

Depuis le début de l'année, Tikehau Capital a considérablement renforcé ses engagements climat, tant au sein de ses stratégies de gestion d'actifs que de ses propres financements. Le Groupe a déjà engagé plus de **1,5 md€** en faveur du climat via ses stratégies d'investissement **classées « Article 9 »** au sens de l'*European Sustainable Finance Disclosure Regulation* (SFDR). Tikehau Capital a l'intention de continuer à lancer en priorité des stratégies qui soutiennent des modèles économiques durables et accélèrent la décarbonation des économies.

A la suite du succès de son émission obligataire durable inaugurale de 500 m€ en mars 2021, le Groupe a intégré des **critères ESG** au sein de sa facilité de crédit renouvelable non-tirée de 700 m€.

Début octobre 2021⁸, Tikehau Capital a annoncé son ambition de disposer, **d'ici 2025, au moins 5 mds€ d'actifs dédiés à la lutte contre le changement climatique**. Cet engagement significatif illustre l'ambition du Groupe d'investir l'épargne mondiale et d'accélérer la transition vers une économie plus résiliente, inclusive et créatrice de valeur durable pour tous. Dans le même temps, Tikehau Capital a annoncé le lancement d'un Centre d'Action Climat dédié à l'innovation financière en faveur de la décarbonation, de la biodiversité, de l'agriculture et de l'alimentation durables, de l'économie circulaire ou encore de la consommation durable.

Tikehau Capital a rejoint début 2021 l'initiative mondiale *Net Zero Asset Managers* accréditée par la campagne « *Race to Zero* » de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques. Afin de démontrer la solidité de son approche, Tikehau Capital annonce aujourd'hui son engagement à définir des **objectifs scientifiques via l'initiative Science Based Targets (SBT)** pour son activité de *private equity* au cours des 24 prochains mois.

⁸ Voir communiqué de presse dédié, en date du 4 octobre 2021.

Tikehau Capital figure parmi les premiers gestionnaires d'actifs alternatifs à avoir soumis de tels objectifs, démontrant à nouveau son rôle engagé dans la lutte contre le changement climatique. Cette initiative vise à renforcer l'engagement climatique du Groupe et à promouvoir la définition d'objectifs scientifiques à tous les niveaux.

4. PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Tikehau Capital annonce avoir prolongé à l'identique jusqu'au 9 mars 2022 (inclus), date d'annonce de ses résultats annuels 2021, le mandat de rachat signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé le 15 septembre 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 universel 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).

5. DES PERSPECTIVES SOLIDES CONFIRMÉES

Depuis le 30 septembre 2021, la dynamique de Tikehau Capital reste très positive sur l'ensemble de ses activités. En particulier :

- Le niveau de déploiement reste élevé, les fonds fermés gérés par le Groupe continuant à investir leur capital de manière sélective et ciblée.
- La dynamique de collecte se poursuit dans l'ensemble des stratégies du Groupe avec un *pipeline* d'initiatives prometteuses.
- Tikehau Capital a procédé à une rotation active de son portefeuille d'investissements directs, notamment par la cession d'actions Eurazeo sur le marché. En conséquence, au 5 novembre 2021⁹, Tikehau Capital détenait 3,86 % du capital et 4,31% des droits de vote d'Eurazeo.

Tikehau Capital réitère son objectif d'atteindre **plus de 33 mds€ d'actifs sous gestion** au 31 décembre 2021¹⁰ et confirme ses objectifs organiques pour 2022, visant à dépasser **35 mds€ d'actifs sous gestion** pour le Groupe et **100 m€ de Fee-Related-Earnings** (FRE).

AGENDA

3 février 2022 Activité du quatrième trimestre 2021 (après bourse)

9 mars 2022 Résultats annuels 2021 (après bourse)

21 avril 2022 Activité du premier trimestre 2022 (après bourse)

28 juillet 2022 Résultats semestriels 2022 (après bourse)

⁹ Se reporter à la déclaration de franchissement de seuil publiée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 novembre 2021

¹⁰ En actifs sous gestion constants pour l'activité Capital markets strategies par rapport au 30 juin 2021.

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 31,8 milliards d'euros d'actifs (au 30 septembre 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.

Dirigée 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 (2,9 milliards d'euros au 30 juin 2021), 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 672 collaborateurs (au 30 septembre 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 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.

ANNEXES

Évolution sur 12 mois (en m€)	Encours au 30/09/2020	Collecte nette	Distri- butions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2021	Var. (%)	Var. (€m)
Dette privée	8 873	2 040	(915)	185	-	10 182	+14,8 %	+1 309
Actifs réels	10 203	1 334	(355)	72	-	11 254	+10,3 %	+1 051
<i>Capital markets strategies</i>	3 862	1 038	(9)	198	-	5 090	+31,8 %	+1 227
<i>Private equity</i>	2 973	973	(42)	41	49	3 995	+34,3 %	+1 021
Total gestion d'actifs	25 912	5 385	(1 321)	495	49	30 521	+17,8 %	+4 609

9m 2021 (en m€)	Encours au 31/12/2020	Collecte nette	Distri- butions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2021	Var. (%)	Var. (€m)
Dette privée	9 342	1 436	(739)	142	-	10 182	+9,0 %	+840
Actifs réels	10 334	1 098	(257)	80	-	11 254	+8,9 %	+921
<i>Capital markets strategies</i>	4 184	802	(8)	111	-	5 090	+21,6 %	+905
<i>Private equity</i>	3 491	435	(33)	53	49	3 995	+14,4 %	+504
Total gestion d'actifs	27 351	3 772	(1 037)	386	49	30 521	+11,6 %	+3 170

3 ^{ème} trimestre 2021 (en m€)	Encours au 30/06/2021	Collecte nette	Distri- butions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2021	Var. (%)	Var. (€m)
Dette privée	9 865	554	(355)	117	-	10 182	+3,2 %	+317
Actifs réels	10 934	416	(114)	17	-	11 254	+2,9 %	+320
<i>Capital markets strategies</i>	4 679	404	(2)	8	-	5 090	+8,8 %	+411
<i>Private equity</i>	3 936	41	-	17	-	3 995	+1,5 %	+58
Total gestion d'actifs	29 415	1 416	(470)	159	-	30 521	+3,8 %	+1 106