

Un début d'année solide pour Tikehau Capital

Au cours du premier trimestre 2022, Tikehau Capital a bénéficié d'une forte dynamique dans l'ensemble de ses implantations géographiques et classes d'actifs. L'empreinte globale de Tikehau Capital se renforce, tant en termes de collecte que d'investissement, tirant profit de sa plateforme multi-locale et reflétant la performance de ses stratégies d'investissement. Par ailleurs, les nouvelles initiatives du Groupe montent en puissance, tandis que ses stratégies phares continuent à susciter un intérêt élevé de la part des clients-investisseurs.

Dans ce contexte, Tikehau Capital a atteint 35,5 mds€ d'actifs sous gestion pour le Groupe au 31 mars 2022, soit une hausse de 21 % sur un an. Le Groupe dépasse ainsi son objectif initialement fixé à fin 2022 d'atteindre plus de 35 mds€ d'actifs sous gestion. Cette croissance a été portée par la progression des encours de l'activité de gestion d'actifs (+23% sur un an) qui s'élevaient à 34,1 mds€.

Ce solide premier trimestre fait écho au *Capital Markets Day 2022* de Tikehau Capital, au cours duquel le Groupe a présenté de nouvelles perspectives à moyen terme avec l'ambition, d'ici 2026, d'atteindre plus de 65 mds€ d'encours pour son activité de gestion d'actifs, de générer plus de 250 m€ de *Fee-Related Earnings*¹ et de porter le rendement des fonds propres à un niveau proche de 15%.

PRINCIPAUX CHIFFRES DU TRIMESTRE

**Actifs sous gestion
du Groupe**

35,5 mds€

au 31 mars 2022

+21 %

Croissance sur 12 mois

**Encours de
l'activité de gestion
d'actifs**

34,1 mds€

au 31 mars 2022

+23 %

Croissance sur 12 mois

**Solides levées de
fonds**

1,5 md€

au T1 2022

x3

vs T1 2021

**Déploiement
dynamique**

1,5 md€

au T1 2022

x2

vs T1 2021

¹ *Fee-Related Earnings* ou *FRE* : correspond aux commissions de gestion et autres commissions moins les coûts opérationnels de l'activité de gestion d'actifs.

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

« Tikehau Capital réalise un solide début d'année 2022. Nous nous appuyons sur la capacité d'innovation de nos équipes, tout en restant très disciplinés et sélectifs dans l'investissement du capital de nos clients et de notre bilan. Les levées de fonds importantes réalisées au cours du premier trimestre témoignent de l'intérêt croissant des investisseurs pour nos stratégies. Comme annoncé lors de notre Capital Markets Day du 22 mars, nous nous sommes engagés à accélérer notre croissance rentable et à générer de solides performances, tout en faisant grandir notre plateforme. Nous gardons le cap et restons concentrés sur l'exécution de notre plan dans un monde en pleine transition. L'agilité stratégique sera essentielle pour saisir les opportunités qui se présenteront dans un contexte de hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. »

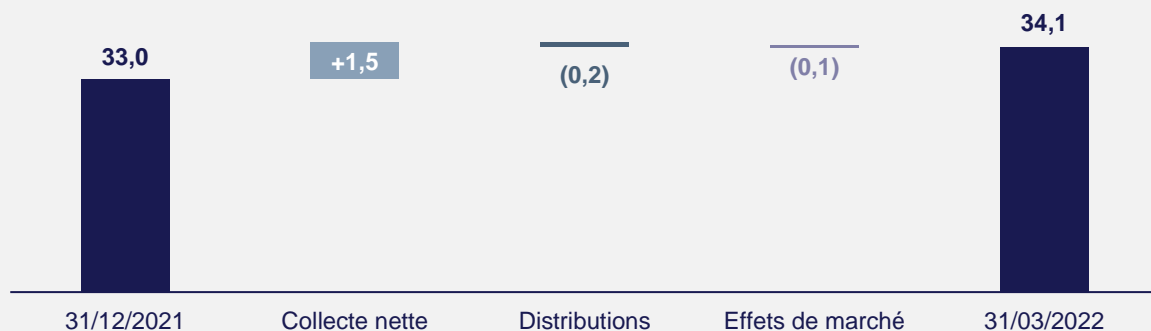
« Nous gardons le cap et restons concentrés sur l'exécution de notre plan dans un monde actuellement en pleine transition. »

en m€	Encours au 31 mars 2022		Évolution sur 12 mois		Évolution sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Dettes privées	12 351	35 %	+32,9 %	+3 060	+5,5 %	+643
Actifs réels	12 593	36 %	+20,3 %	+2 123	+5,0 %	+604
Capital markets strategies	4 879	14 %	+15,1 %	+640	(4,8 %)	(245)
Private equity	4 281	12 %	+16,0 %	+590	+3,4 %	+142
Gestion d'actifs	34 104	96 %	+23,2 %	+6 412	+3,5 %	+1 143
Activité d'investissement	1 347	4 %	(19,0 %)	(315)	+3,3 %	+43
Total actifs sous gestion	35 451	100 %	+20,8 %	+6 097	+3,5 %	+1 186

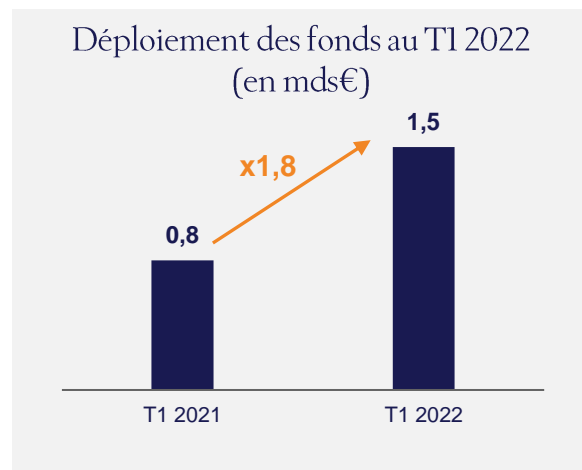
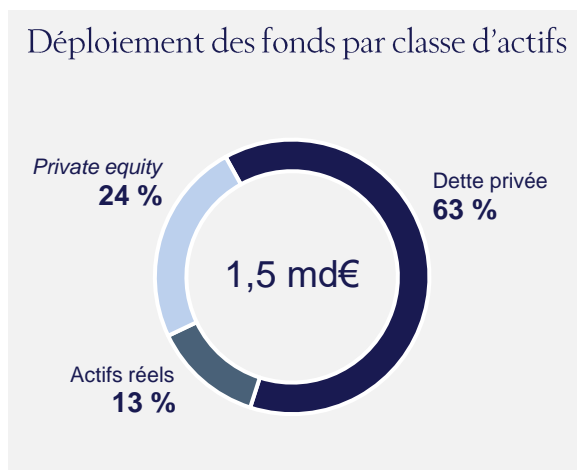
UNE DYNAMIQUE TOUJOURS SOLIDE DANS LA GESTION D'ACTIFS

- Au 31 mars 2022, les encours de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital ont atteint 34,1 mds€, soit une croissance de **23,2 % sur 12 mois** et une **croissance de 3,5 %** par rapport au 31 décembre 2021. Cette croissance est le résultat des évolutions suivantes :
 - **+1,5 md€ de collecte nette** au cours du trimestre, ce qui porte la **collecte nette des 12 derniers mois à 7,4 mds€**, et reflète la confiance des clients-investisseurs dans la discipline d'investissement mise en œuvre par le Groupe ;
 - **(0,2) md€ de distributions**, principalement dans les stratégies de dette privée et d'actifs réels ;
 - **(0,1) md€ d'effets de marché**, principalement du fait des fonds obligataires.

Évolution des encours de l'activité de gestion d'actifs au T1 2022 (en mds€)

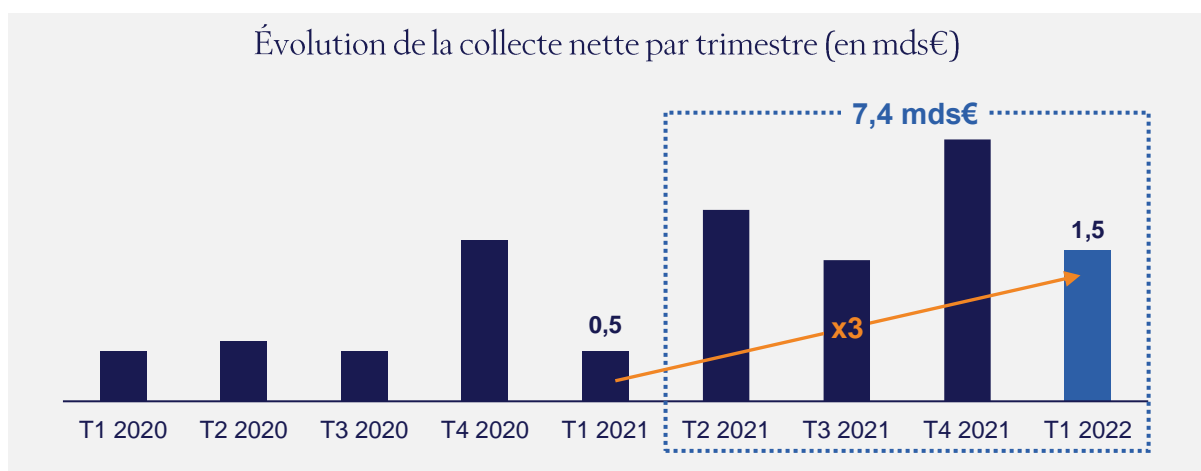
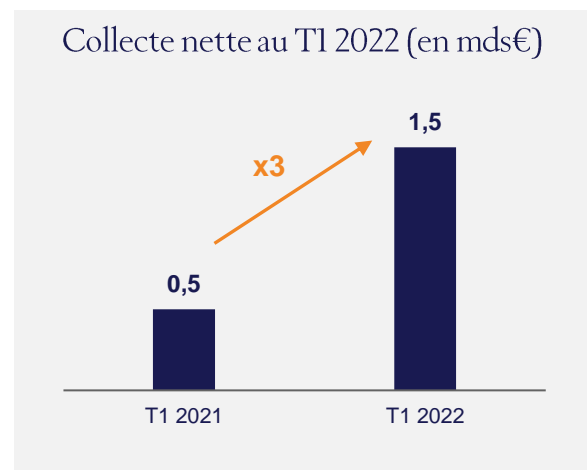
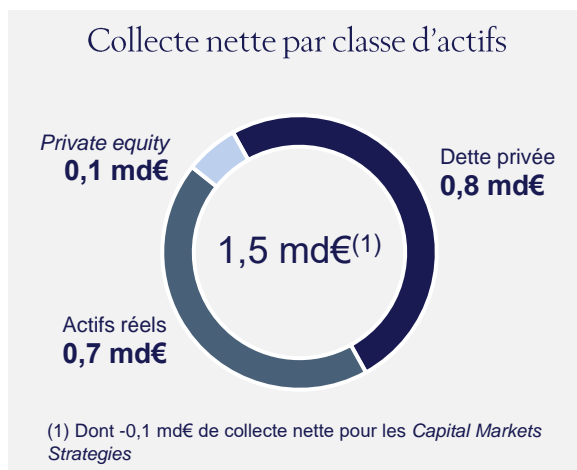


- En s'appuyant sur sa plateforme multi-locale, la **dynamique de déploiement** de Tikehau Capital est restée forte au cours du trimestre, avec 1,5 md€ de capital déployé de manière sélective par ses fonds fermés, soit près du double du montant déployé au premier trimestre 2021.
 - Les fonds de dette privée ont été les principaux contributeurs au premier trimestre, représentant 63 % du total déployé, suivis par les fonds de *private equity*, qui représentent 24 % du total, et par les actifs réels, pour 13 %.
 - En **dette privée**, Tikehau Capital a agi en tant qu'arrangeur unique d'un financement unitranche de 60 m£ en soutien de One Equity Partners dans son acquisition de Trustmarque, un revendeur britannique de logiciels et de matériel informatique. De plus, l'activité de CLO (*Collateralized Loan Obligations*) de Tikehau Capital est restée dynamique au premier trimestre 2022, avec le lancement du deuxième CLO du Groupe en Amérique du Nord et la montée en puissance de son CLO VII européen.
 - En **private equity**, Tikehau Capital a acquis une participation de 40% dans Egis, *leader* français spécialisé dans les secteurs de l'ingénierie de la construction et des services à la mobilité, via son fonds de transition énergétique. Par ailleurs, le fonds de capital-croissance du Groupe a investi dans Oryx Group (Proprietes-privees.com), une plateforme digitale de mise en relation de l'offre, de la demande et des talents sur le marché de l'immobilier, soutenant ainsi le plan de développement de la société en France et à l'international.
 - Dans le domaine des **actifs réels**, Selectirente, la foncière de Tikehau Capital cotée à Paris, a poursuivi son développement avec l'acquisition de la galerie commerciale emblématique « Les Grands Hommes » en centre-ville de Bordeaux, pour une surface totale de près de 3 000 m² pour un total d'environ 25 m€.
 - Tikehau Capital dispose d'un solide *pipeline* de déploiement dans toutes les classes d'actifs. Au 31 mars 2022, le Groupe disposait d'un niveau de **dry power de 5,8 mds€** au sein des fonds qu'il gère, ce qui lui permet de saisir des opportunités d'investissement attrayantes.



- **La demande des clients-investisseurs a été soutenue au premier trimestre 2022**, la collecte nette atteignant 1,5 md€, contre 0,5 md€ au premier trimestre 2021. Au cours des douze derniers mois, la collecte nette pour l'activité de gestion d'actifs a atteint 7,4 mds€. Les succès enregistrés au cours du trimestre reflètent la pertinence de l'expansion internationale du Groupe, de son *mix* de classes d'actifs et de son expertise en matière d'impact :

- 12 mois après l'ouverture d'un bureau à Francfort, Tikehau Capital s'est vu confier un mandat d'investissement **immobilier evergreen** de 250 m€ par un groupe industriel mondial, pour son fonds de pension allemand.
- Tikehau Capital s'est vu confier par Pensioenfonds Detailhandel, le fonds de pension du secteur du commerce de détail aux Pays-Bas, la gestion d'un **mandat de dette privée** de 100 m€, dans le cadre de sa stratégie **d'impact lending**, lancée en décembre 2020.
- La plateforme de Tikehau Capital continue de se développer en Amérique du Nord, avec le lancement du **deuxième CLO américain** du Groupe, qui suit de près le succès rencontré au quatrième trimestre 2021 par son premier CLO américain (pour une taille de 400 m\$).
- Les **fonds immobiliers** du Groupe dédiés aux investisseurs particuliers ont réalisé une collecte nette particulièrement élevée au cours du trimestre, pour environ 400 m€. Il s'agit de l'un des meilleurs trimestres réalisés par Sofidy en termes de levées de fonds.
- Tikehau Capital a également réussi le lancement de son **nouveau fonds d'impact green assets** qui achète, finance, construit et exploite de petits actifs décentralisés permettant de réduire l'empreinte carbone de leurs utilisateurs finaux. Le total des engagements du premier *closing* de ce fonds a atteint plus de 100 m€.



PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

- Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital s'élevait à **3,2 mds€** au 31 mars 2022, contre 2,7 mds€ au 31 décembre 2021. Cette hausse de 0,5 md€ provient des effets suivants :
 - **+0,6md€** d'investissements menés au cours du trimestre, dont 0,5 md€ dans les stratégies de gestion d'actifs du Groupe, en ligne avec la stratégie d'allocation du capital du Groupe visant à aligner ses intérêts avec ceux de ses clients-investisseurs. Les investissements comprennent notamment l'acquisition d'une participation dans un fonds de *direct lending* géré par un gestionnaire d'actifs alternatifs américain de premier plan aux côtés de la stratégie de dette privée secondaire du Groupe² ;
 - **-0,1md€** de désinvestissements et de remboursements de capital.
- Au cours du trimestre, les investissements dans les fonds et stratégies développées et gérées par Tikehau Capital ont délivré une performance annualisée en ligne avec les rendements attendus compris entre 10 et 15%.
- Le portefeuille d'investissements à fin mars 2022 se répartit par ailleurs de la manière suivante :
 - **2,7 mds€** sont investis dans des fonds et stratégies développées et gérées par Tikehau Capital (83 % du portefeuille total), alignant ainsi fortement les intérêts du Groupe avec ses clients-investisseurs ;
 - **0,6 md€** sont consacrés à des investissements directs et d'écosystème, comprenant notamment des investissements directs en *private equity*, des co-investissements ou des investissements dans des fonds tiers. L'ensemble de ces investissements a pour objectif, d'une part, de servir la franchise de gestion d'actifs de Tikehau Capital au niveau mondial et, d'autre part, de diversifier l'exposition du portefeuille du Groupe.
- Tikehau Capital entend continuer de mettre son bilan, atout différenciant et accélérateur de croissance, au service du lancement de nouvelles gammes de fonds et de véhicules, tout en gardant un fort niveau d'alignement d'intérêts avec ses actionnaires et ses clients-investisseurs.

RACHAT D' ACTIONS

- Tikehau Capital annonce avoir prolongé jusqu'au 28 juillet 2022 (inclus), date de la publication des résultats semestriels 2022 du Groupe, le mandat de rachat d'actions, signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé le 9 mars 2022 jusqu'à ce jour. Le volume de ce mandat est porté de 90 à 100 m€.
- Au 20 avril 2022, 3 562 626 actions ont été rachetées dans le cadre du mandat de rachat d'actions. 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 25 mars 2022 sous le numéro D. 22-0152) est disponible sur le site internet de la société à la rubrique Informations réglementées (www.tikehaucapital.com/fr/finance/regulatory-information).

² Voir communiqué de presse en date du 22 mars 2022.

SOLIDES PERSPECTIVES

- Tikehau Capital continue de suivre de près l'évolution de la **situation géopolitique** actuelle et le travail d'évaluation des risques se poursuit à mesure que la crise politique et économique évolue. Les différentes lignes métier du Groupe n'ont pas en portefeuille de sociétés domiciliées en Ukraine ou en Russie, et la part des revenus des sociétés en portefeuille qui est exposée à ces deux pays est limitée.
- **La demande des clients-investisseurs** reste forte sur l'ensemble des classes d'actifs sur lesquels Tikehau Capital est positionné, ce qui valide la pertinence et la performance solide des stratégies d'investissement du Groupe.
- Par ailleurs, Tikehau Capital met en œuvre une **approche différenciante en matière d'investissement**, qui s'appuie sur des **mégatendances** qui devraient s'accélérer dans un monde en pleine mutation, en particulier, dans les domaines de la transition énergétique, de la digitalisation, de la cybersécurité ou encore de la reconversion d'actifs immobiliers. Le Groupe est convaincu que ces axes d'investissement sont plus que jamais porteurs et créateurs de valeur à long terme.
- Au cours de son *Capital Markets Day*, qui a eu lieu le 22 mars 2022, Tikehau Capital s'est fixé pour ambition **d'accélérer fortement son expansion** et entend :
 - **Atteindre plus de 65 md€ d'actifs sous gestion** pour son activité de gestion d'actifs d'ici 2026, soit le double des encours au 31 décembre 2021 ;
 - **Générer plus de 250 m€ de FRE (*Fee-Related Earnings*)** d'ici 2026, soit un montant 2,6 fois supérieur à celui réalisé en 2021 ;
 - Atteindre un **rendement sur fonds propres** de l'ordre de 15% (*mid-teens*) d'ici 2026 ;
- Pour atteindre ces nouveaux objectifs, Tikehau Capital s'appuiera sur les effets d'échelle issus de la croissance de ses fonds, générant ainsi un fort levier opérationnel. Le Groupe continuera aussi à tirer parti de son bilan solide, accélérateur de croissance, dont les rendements sont amenés à progresser et devenir de plus en plus prévisibles.

AGENDA

18 mai 2022	Assemblée générale annuelle des actionnaires
-------------	--

28 juillet 2022	Résultats semestriels 2022 (après bourse)
-----------------	---

20 octobre 2022	Activité du troisième trimestre 2022 (après bourse)
-----------------	---



À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 35,5 milliards d'euros d'actifs (au 31 mars 2022).

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 (3 milliards d'euros au 31 décembre 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 723 collaborateurs (au 31 mars 2022) répartis dans ses 13 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, visitez le site : 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



CONTACTS ACTIONNAIRES ET INVESTISSEURS :

Louis Igonet – +33 1 40 06 11 11

Théodora Xu – +33 1 40 06 18 56

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 fondées 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

Sur 12 mois (en m€)	Encours au 31/03/2021	Collecte nette	Distributions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/03/2022	Var. (%)	Var. (€m)
Dette privée	9 292	+3 856	(975)	+179	-	12 351	+32,9 %	+3 060
Actifs réels	10 470	+2 225	(379)	+277	-	12 593	+20,3 %	+2 123
<i>Capital markets strategies</i>	4 239	+703	(7)	(56)	-	4 879	+15,1 %	+640
<i>Private equity</i>	3 691	+566	(55)	+30	+49	4 281	+16,0 %	+590
Total gestion d'actifs	27 692	+7 350	(1 417)	+430	+49	34 104	+23,2 %	+6 412

Évol. sur l'année en cours (en m€)	Encours au 31/12/2021	Collecte nette	Distributions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/03/2022	Var. (%)	Var. (€m)
Dette privée	+11 709	+772	(158)	+29	-	12 351	+5,5 %	+643
Actifs réels	+11 989	+663	(62)	+3	-	12 593	+5,0 %	+604
<i>Capital markets strategies</i>	+5 124	(113)	-	(121)	-	4 879	(4,8%)	(245)
<i>Private equity</i>	+4 139	+147	(28)	+23	-	4 281	+3,4 %	+142
Total gestion d'actifs	+32 961	+1 469	(248)	(77)	-	34 104	+3,5 %	+1 143