

Forte dynamique au premier semestre 2022

Collecte nette pour l'activité de gestion d'actifs de 3,2 mds€,
en hausse de 36% sur 12 mois

Résultat net part du Groupe de 277 m€, en hausse de 58% sur 12 mois

Le modèle de Tikehau Capital a démontré sa solidité au premier semestre 2022 :

- Un niveau élevé de demande clients pour les stratégies de Tikehau Capital avec **3,2 mds€ de collecte nette pour l'activité de gestion d'actifs**
- Une dynamique robuste dans le déploiement des fonds avec **3,3 mds€ investis de manière sélective**
- Un **taux moyen de commissionnement** maintenu à un niveau élevé, à **1,03%** en moyenne
- Une solide **performance** du portefeuille d'investissements, portée par les **fonds Tikehau Capital** et les investissements **d'écosystème**
- **Un résultat net en hausse de 58 %¹**, atteignant 277 m€ au premier semestre 2022
- **Des objectifs 2026 confirmés**

PRINCIPAUX CHIFFRES DU SEMESTRE

35,6 mds€

Encours de l'activité de gestion d'actifs²
au 30 juin 2022

+21%

Croissance des encours
de l'activité de gestion
d'actifs sur 12 mois

3,2 mds€

Collecte nette pour l'activité
de gestion d'actifs
au S1 2022

3,3 mds€

Déployés par les fonds fermés
du Groupe au S1 2022

+15%

Croissance des
commissions de gestion³

41 m€

Fee-Related Earnings⁴
au S1 2022

275 m€

Revenus du portefeuille
d'investissements⁵

277 m€

Résultat net,
part du Groupe

+58%

Croissance du résultat net,
part du Groupe¹

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

¹ Par rapport au résultat net pro forma du premier semestre 2021, incluant les effets liés à la réorganisation du Groupe.

² Encours pour l'activité de gestion d'actifs du Groupe.

³ Inclut les commissions de gestion, de souscription, d'arrangement et autres revenus relatifs à l'activité de gestion d'actifs du Groupe, nets des commissions de distribution.

⁴ Fee-Related Earnings ou FRE : correspond aux commissions de gestion et autres commissions moins les coûts opérationnels de l'activité de gestion d'actifs.

⁵ Réalisés et non-réalisés

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

« Tikehau Capital a gardé le cap au premier semestre 2022, dans un environnement de marché complexe. Grâce à notre discipline, notre sélectivité et notre détermination à nous concentrer sur des secteurs résilients, nous affichons de solides résultats pour les six premiers mois de l'année. La dynamique de notre plateforme de gestion d'actifs a été solide sur l'ensemble des classes d'actifs, tant en termes de collecte que de déploiement. Le niveau élevé de la demande des clients-investisseurs envers nos stratégies est le reflet de leurs solides performances et de la pertinence de leur positionnement, en particulier dans le contexte actuel. Nous abordons l'avenir avec vigilance et confiance, et réaffirmons nos objectifs pour 2026 : doubler nos encours dans la gestion d'actifs, faire évoluer notre plateforme et poursuivre l'expansion de notre empreinte géographique, tout en générant de la valeur pour nos investisseurs et actionnaires. Nous tenons à remercier et à féliciter les équipes de Tikehau Capital pour leur contribution à la trajectoire de croissance du Groupe. L'environnement économique reste incertain, mais la deuxième partie de l'année sera porteuse d'opportunités pour Tikehau Capital, nous en sommes convaincus. »

Le Conseil de surveillance de Tikehau Capital s'est réuni le 27 juillet 2022 pour examiner les états financiers consolidés⁶ au 30 juin 2022.

REVUE OPÉRATIONNELLE

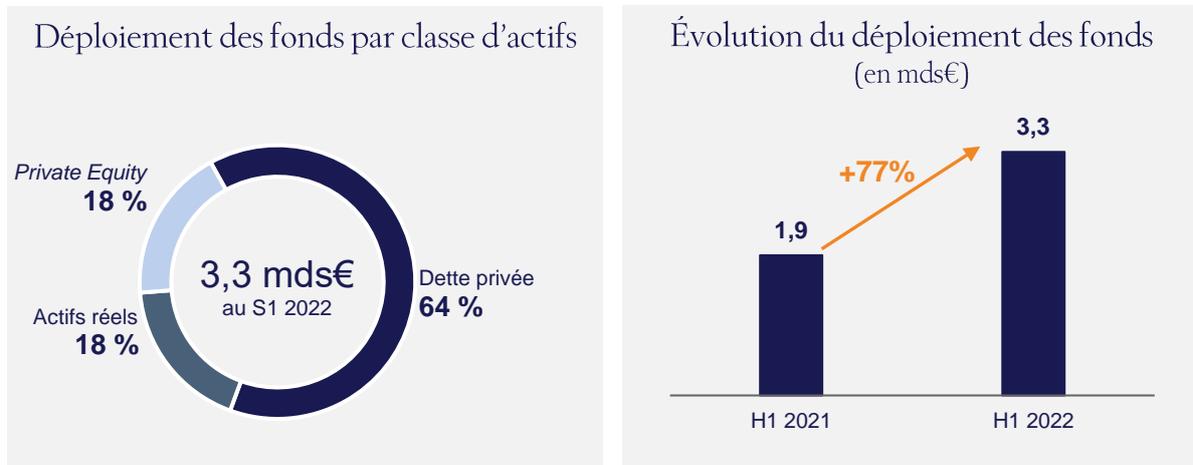
Dans un environnement de marché difficile, Tikehau Capital a affiché une **forte dynamique opérationnelle** au cours du premier semestre 2022.

En ligne avec la croissance et l'envergure de sa plateforme de gestion d'actifs, le Groupe a intensifié le niveau de **déploiement** au sein de ses fonds au cours de la période, tout en conservant une **approche d'investissement très sélective**.

La politique d'investissement disciplinée de Tikehau Capital, une caractéristique constante de sa stratégie, s'est traduite par une **performance résiliente des fonds** au premier semestre dans toutes les classes d'actifs.

En conséquence, (i) la confiance des clients est restée forte, comme en témoigne le **dynamisme de la collecte** pour les stratégies du Groupe au premier semestre et (ii) la contribution des fonds de Tikehau Capital aux **revenus du portefeuille d'investissements** a continué à progresser au cours de la période.

- **Le rythme des investissements est resté très dynamique et les fonds fermés gérés par Tikehau Capital ont déployé un total de 3,3 mds€ au premier semestre 2022, tout en restant très sélectifs.**



- Les déploiements sont ainsi en progression de **77 %** par rapport au premier semestre 2021.
- Les équipes d'investissement sont restées très **sélectives**, comme en témoigne le taux d'exclusion de 97 % sur les opportunités d'investissement.
- Les stratégies de **dette privée** ont déployé 2,1 mds€ au cours du premier semestre 2022, soit 64% du capital déployé par les fonds fermés du Groupe sur la période, portées par les stratégies de *Direct Lending* et la plateforme CLO en Europe et aux États-Unis.

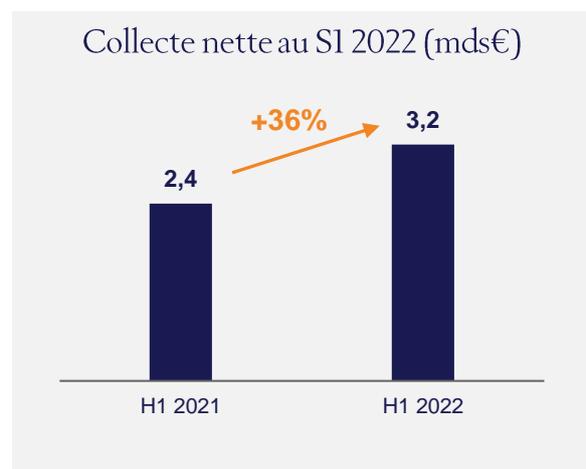
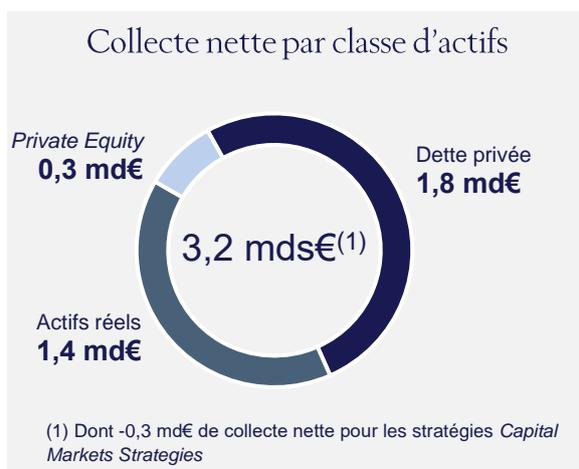
⁶ Les Commissaires aux comptes ont rendu le 28 juillet 2022 leur rapport sans observation ni réserve sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022.

- En matière de **Direct Lending**, Tikehau Capital a maintenu un niveau élevé de discipline, comme en atteste le levier moyen (dette / EBITDA) au sein des sociétés en portefeuille, s'établissant à 4,4x pour la 5^{ème} génération de fonds à fin juin 2022, par rapport à 4,7x pour la génération précédente. De plus, les financements mis en place par Tikehau Capital sont composés d'instruments à taux variables et intègrent des *covenants* et des mécanismes de sûreté. Cette approche permet d'offrir aux investisseurs des opportunités d'investissement attractives, avec une approche risque-rendement équilibrée dans le contexte actuel.
 - Le déploiement à travers les stratégies d'**actifs réels** de Tikehau Capital s'est élevé à 0,6 md€ au premier semestre 2022 (représentant 18% du total), principalement sous l'impulsion de Sofidy, représentant 87% du déploiement. Les équipes d'investissement de Sofidy sont restées prudentes et sélectives, maintenant un taux d'exclusion de 97% des opportunités d'investissement, sur près de 1 650 opportunités analysées au cours de cette période.
 - Tikehau Capital a également déployé 0,6 md€ par le biais de sa plateforme de **private equity**, principalement dans ses thématiques d'investissement dans les domaines de la transition énergétique, l'aéronautique et les opportunités spéciales.
 - Cette forte discipline découle de la **plateforme multilocale** de Tikehau Capital, un atout essentiel pour sourcer des opportunités d'investissement pertinentes, auquel vient s'ajouter le fort niveau d'engagement pris par le bilan du Groupe dans ses propres fonds, générant un **fort alignement d'intérêts**.
- **La performance des fonds de Tikehau Capital est restée forte au cours du premier semestre**
 - **La valorisation des actifs** a été résiliente pour les principaux fonds de Tikehau Capital au premier semestre 2022, avec par exemple :
 - **Des valorisations stables** pour les fonds de dette privée depuis le 31 décembre 2021.
 - Une appréciation moyenne **mid-single digit** des actifs au sein des fonds immobiliers de Tikehau Capital et pour IREIT Global au cours du premier semestre 2022, avec des taux de recouvrement des loyers constamment supérieurs à 95 %.
 - Une appréciation moyenne **mid-single digit** également pour les participations des fonds de *growth equity* et transition énergétique au premier semestre 2022. Par ailleurs, les sociétés en portefeuille dans ces fonds ont enregistré, en moyenne sur les 12 derniers mois, une croissance de revenus supérieure à 50% et une croissance d'EBITDA supérieure à 1,4x.
 - Les **désinvestissements** réalisés par les fonds de Tikehau Capital ont atteint 0,6 md€ au premier semestre 2022 (contre 0,8 md€ au premier semestre 2021). Les cessions réalisées sur la période ont été portées par la dette privée (296 m€), puis par le *private equity* et les *tactical strategies* (141 m€ au total) et les actifs réels (129 m€). Il convient de noter que la grande majorité des fonds fermés phares de Tikehau Capital sont encore en période d'investissement et ne sont de fait pas contraints de réaliser des cessions d'actifs à court terme. Quelques exemples de désinvestissement réalisés depuis le début de l'année⁷:
 - En mars 2022, la stratégie *growth equity* de Tikehau Capital a cédé sa participation dans **Assiteca**, le plus grand courtier d'assurance indépendant d'Italie. Cet

⁷ TRI et multiples de sorties bruts.

investissement, réalisé en 2019, a généré un multiple de sortie de 2,6x et un TRI de 45%.

- En mai 2022, le remboursement par **ba&sh**, groupe de mode féminine français, de sa dette unitranche arrangée par la stratégie de *direct lending* de Tikehau Capital, a généré un TRI d'environ 9%.
 - En juin 2022, Star America a cédé un **partenariat public-privé d'éclairage d'autoroutes à Détroit, dans le Michigan**. Cet investissement, réalisé par la première génération de fonds de Star America, a généré un multiple de 2,8x et un TRI de 22%.
 - Par ailleurs, Tikehau Capital a récemment signé deux accords de cession visant deux de ses investissements réalisés par son fonds européen de transition énergétique avec :
 - La cession de son investissement dans le **Groupe Rougnon**, spécialisé dans la rénovation énergétique des bâtiments. Cet investissement, réalisé en 2019, a généré un multiple de 1,9x et un TRI d'environ 25%.
 - En complément, le fonds a annoncé⁸ une cession partielle de sa participation acquise fin 2018 dans **GreenYellow**, leader français du développement de solutions énergétiques intelligentes. Cette cession, qui cristallise, à date, un multiple de 1,9x et un TRI de 18%, est suivi d'un réinvestissement pour soutenir la recomposition actionnariale de la société aux côtés d'Ardian.
- **Les revenus liés à la performance** ont atteint 4,8 m€, ce qui reflète principalement la bonne performance des véhicules historiques de *private equity* et de dette privée arrivant progressivement à maturité, ainsi que de plusieurs OPCVM.
 - Les revenus⁹ des investissements de Tikehau Capital dans **ses propres fonds**¹⁰ ont atteint 132 m€ au premier semestre 2022 (+77% sur 12 mois), représentant 48% du total des revenus du portefeuille d'investissements du Groupe.
- **Collecte nette pour l'activité de gestion d'actifs de 3,2 mds€ au premier semestre 2022, portée par les stratégies de Tikehau Capital sur les marchés privés**



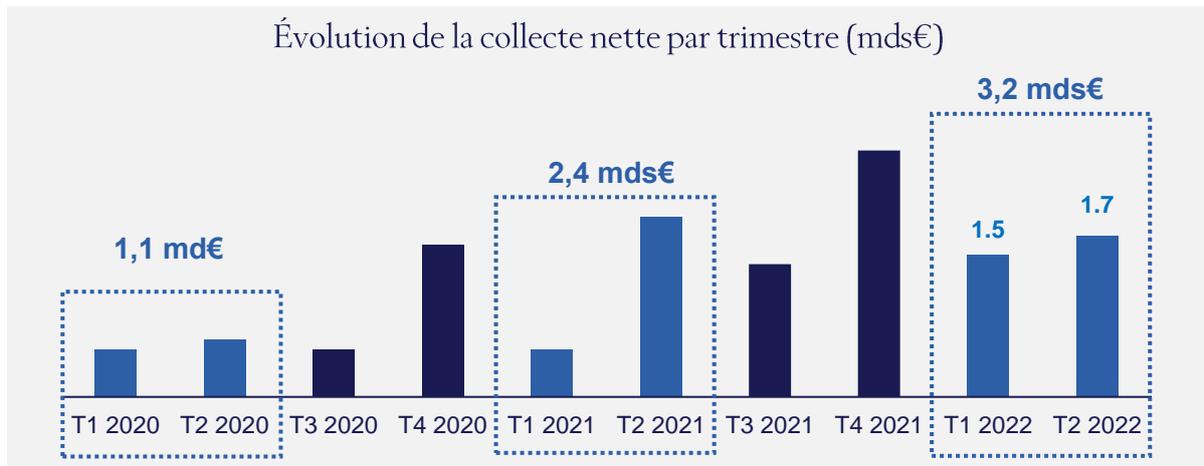
⁸ Voir communiqué de presse dédié en date du 28 juillet 2022

⁹ Revenus réalisés et non réalisés.

¹⁰ Inclut les investissements de Tikehau Capital dans ses propres fonds, les co-investissements effectués aux côtés des stratégies de gestion d'actifs de Tikehau Capital et le sponsoring des SPACs.

- La collecte nette pour les activités de gestion d'actifs du Groupe s'est élevée à **3,2 mds€** au premier semestre 2022, soit une augmentation de **36%** par rapport aux 2,4 mds€ de collecte nette réalisée au cours du premier semestre 2021.
- La collecte nette pour les stratégies de marchés privés de Tikehau Capital s'est élevée à **3,5 mds€** au premier semestre 2022, soit une **augmentation de 77%** par rapport aux montants levés au premier semestre 2021. La dette privée représente 53% de ce montant, suivie des actifs réels (39%) et du *private equity* (8%). La répartition de la collecte nette reflète le mix des stratégies en cours de levée au cours des six premiers mois de 2022 :
 - La demande des clients en matière de **dette privée**, qui a atteint 1,8 md€ au premier semestre, a été portée par la poursuite de la collecte pour la stratégie de dette secondaire ainsi que par des levées pour la 5^{ème} génération de la stratégie phare de *Direct Lending* du Groupe, dont le *closing* final est intervenu en juillet 2022 avec des encours de **3,3 mds€** pour le fonds principal et les véhicules associés, un montant en progression de +57% par rapport à la génération précédente¹¹. Par ailleurs, le Groupe 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€, au travers de sa stratégie de **prêt à impact**.
 - Dans les **actifs réels**, la collecte nette au premier semestre s'est élevée à 1,4 md€. Les stratégies immobilières gérées par Sofidy ont contribué à une collecte nette record de 786 m€ au premier semestre 2022. Par ailleurs, Tikehau Capital a collecté près de 600 m€ au cours du premier semestre 2022 pour sa stratégie immobilière européenne à valeur ajoutée avec, d'une part, le gain d'un mandat *evergreen* d'investissement immobilier de 250 m€ auprès d'un groupe industriel mondial pour son fonds de pension allemand et, d'autre part, le lancement de son deuxième millésime de fonds immobilier européen à valeur ajoutée, attirant déjà près de 340 m€ d'engagements de la part de clients-investisseurs à fin juin 2022.
 - Pour le **private equity**, la collecte nette s'est élevée à 282 m€ au premier semestre. Le premier *closing* du fonds d'impact nouvellement lancé par le Groupe, dédié aux actifs verts (*Green Assets*), a atteint environ 100 m€ d'engagements.
- Les **capital markets strategies** ont fait preuve de résilience face à la détérioration des conditions de marché au premier semestre avec une décollecte limitée à 256 m€, ce qui correspond à 5% des encours de cette classe d'actifs à fin décembre 2021. Les décollectes enregistrées sur le premier semestre 2022 ont été principalement liées aux stratégies obligataires.
- Le Groupe a continué à **internationaliser sa base de clients**. Les encours provenant de clients-investisseurs internationaux ont atteint 13,4 mds€ (+32% sur 12 mois), soit une progression plus rapide que celle des encours de l'activité de gestion d'actifs.
- La demande soutenue des clients pour l'ensemble des classes d'actifs valide la pertinence du modèle de Tikehau Capital, mettant la **performance**, l'**alignement d'intérêts** et l'**innovation** au cœur de ses priorités.

¹¹ Voir communiqué de presse dédié en date du 28 juillet 2022

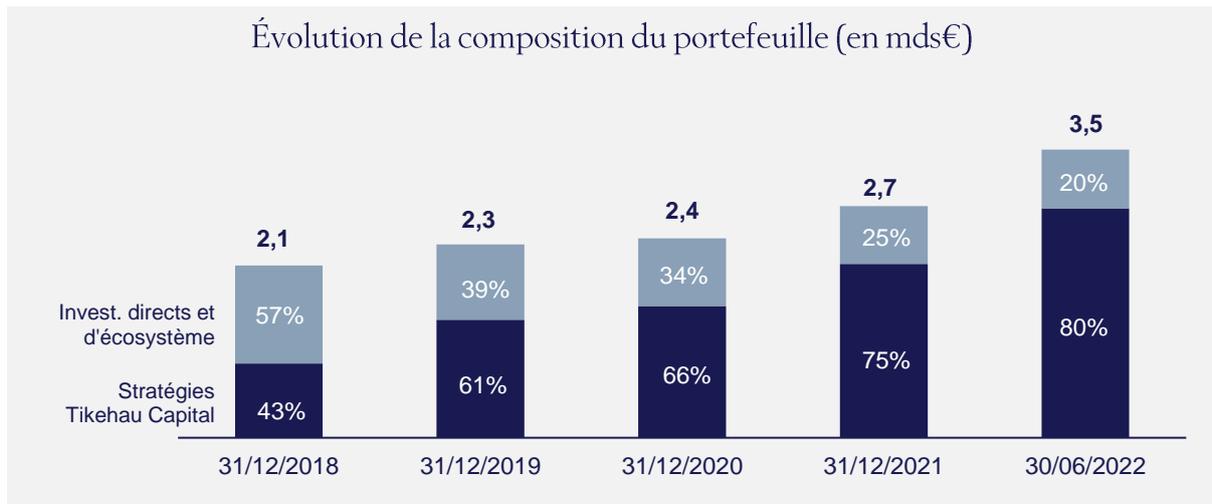


- **Le total des actifs sous gestion de Tikehau Capital s'est élevé à 36,8 mds€, soit une hausse de 19% sur 12 mois.**
 - Les encours de l'activité **gestion d'actifs** de Tikehau Capital se sont élevés à 35,6 mds€ à fin juin 2022, soit une croissance de 21% par rapport à juin 2021.
 - **Les encours de l'activité d'investissement** à fin juin se sont élevés à 1,1 md€ (contre 1,3 md€ au 31 décembre 2021), reflétant notamment les nouveaux engagements dans les stratégies de Tikehau Capital, le paiement d'un dividende aux actionnaires du Groupe et le produit de l'émission du placement privé américain du Groupe¹² pour 180 m\$.

- **Le portefeuille d'investissements s'est élevé à 3,5 mds€ au 30 juin 2022, avec la poursuite des investissements du bilan du Groupe dans ses propres fonds**
 - Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital se compose principalement d'investissements dans les stratégies de gestion d'actifs développées et gérées par le Groupe, pour **2,8 mds€** (soit 80 % du portefeuille total¹³), générant un fort alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs.
 - 20 % du portefeuille, soit **0,7 md€**, est composé d'investissements dans l'écosystème du Groupe et des investissements directs, notamment en *private equity*, des co-investissements ou des investissements dans des fonds tiers, dont la plupart ont pour objectif de servir la franchise de gestion d'actifs de Tikehau Capital au niveau mondial.

¹² Fait référence à l'émission d'une obligation.

¹³ Inclut les investissements de Tikehau Capital dans ses propres fonds, les co-investissements effectués aux côtés des stratégies de gestion d'actifs de Tikehau Capital et le sponsoring des SPACs.



- Les variations du portefeuille au cours de ce semestre reflètent la stratégie d'allocation du capital de Tikehau Capital et servent sa stratégie de croissance :
 - **878 m€ d'investissements** ont été réalisés sur la période. Ceux-ci concernent principalement des investissements dans les stratégies de gestion d'actifs du Groupe et des co-investissements aux côtés de ses propres stratégies. Environ un tiers de ce montant est lié à l'acquisition d'une participation auprès d'une grande institution financière asiatique dans un fonds de *direct lending* géré par un gestionnaire d'actifs alternatifs américain de premier plan, aux côtés de son activité de dette privée secondaire¹⁴.
 - **(260) m€ de désinvestissements**, incluant les remboursements de capital.
 - **141 m€ de variations positives de juste valeur**, ce qui reflète l'appréciation de la valeur des actifs du portefeuille, portée par la performance des fonds de Tikehau Capital et des investissements directs et d'écosystème.
 - **56 m€ d'effets de change positifs**, principalement liés à l'évolution du taux Euro / Dollar US.
- Tikehau Capital entend continuer de mettre son bilan, atout différenciant et accélérateur de croissance, au service du lancement de nouvelles gammes de produits et de fonds, tout en maintenant sa stratégie d'alignement d'intérêts avec ceux de ses actionnaires et de ses clients-investisseurs.

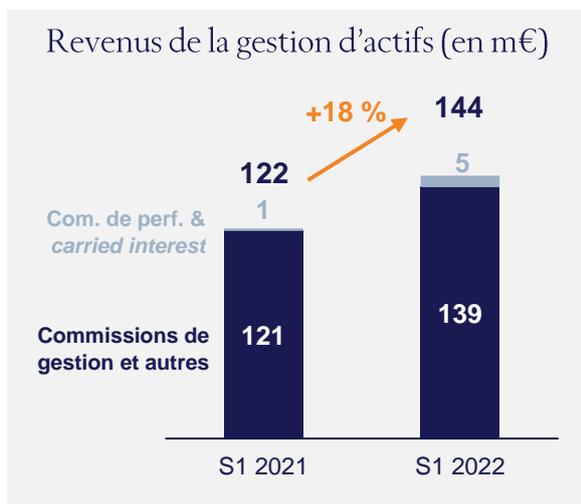
¹⁴ Voir communiqué de presse en date du 22 mars 2022.



REVUE FINANCIÈRE

Le résultat net, part du Groupe, de Tikehau Capital a progressé de 58% sur 12 mois, pour atteindre 277 m€ au premier semestre 2022 (contre 176 m€ au premier semestre 2021¹⁵). Cette performance confirme la pertinence du modèle dual du Groupe avec une activité de gestion d'actifs en forte croissance couplée à des revenus de portefeuille de plus en plus récurrents.

- **Les revenus de l'activité de gestion d'actifs se sont élevés à 144,1 m€ au premier semestre 2022, en hausse de 18% par rapport au premier semestre 2021**



- Les **commissions de gestion**¹⁶ ont atteint **139,3 m€**, ce qui correspond à une hausse de 15% par rapport au premier semestre 2021. Il convient de noter que les revenus du premier semestre 2021 incluaient 4 m€ de commissions de gestion liées à la finalisation du fonds européen de transition énergétique ainsi que des commissions d'arrangement pour les activités

¹⁵ Pro forma de la réorganisation en date du 15 juillet 2021 et rétroactive au 1^{er} janvier 2021.

¹⁶ Inclut les commissions de gestion, de souscription, d'arrangement et autres revenus relatifs à l'activité de gestion d'actifs du Groupe, nets des commissions de distribution.

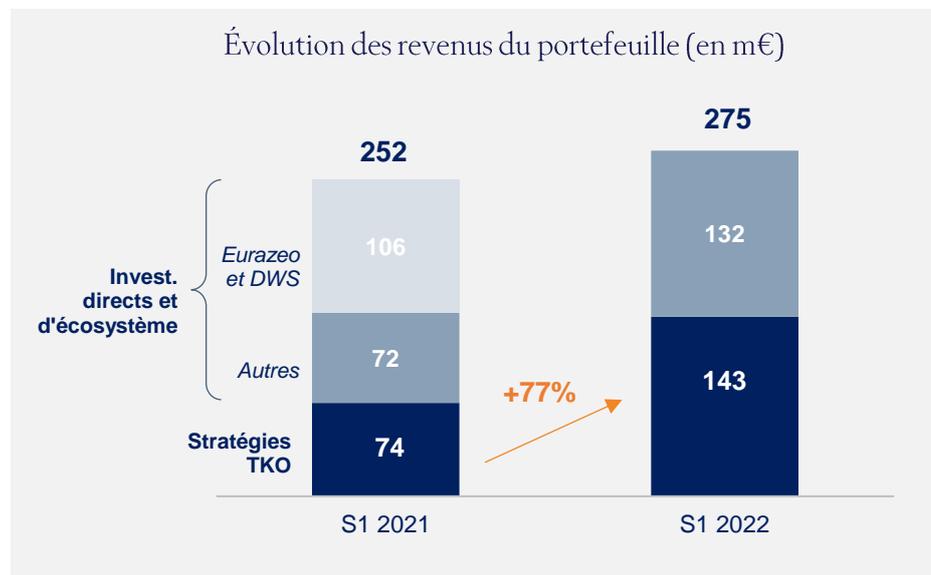
d'actifs réels du Groupe. Sur une base comparable, en dehors ces effets, la croissance des commissions de gestion au premier semestre 2022 atteint 20%.

- **Les encours de l'activité de gestion d'actifs** ont progressé de 21% sur 12 mois, atteignant 35,6 mds€ au 30 juin 2022. 86% de ce montant correspond à des **actifs sous gestion générant des commissions**, soit 30,5 mds€ (en hausse de 25% sur 12 mois). La croissance sensible des actifs sous gestion générant des commissions est portée par une hausse significative de la collecte nette au premier semestre 2022, associée à une dynamique de déploiement soutenue dans toutes les stratégies.
- **Maintien du taux moyen de commissionnement à un niveau élevé, à 1,03%** au 30 juin 2022¹⁷, contre 1,02% pour l'année 2021.
- **Les revenus liés à la performance se sont élevés à 4,8 m€**, par rapport à 1,1 m€ au premier semestre 2021, principalement grâce à la bonne performance des fonds historiques de *private equity* et de dette privée arrivant progressivement à maturité, ainsi que de plusieurs OPCVM.
- **Le résultat opérationnel (EBIT) de l'activité de gestion d'actifs a atteint 45,5 m€ au premier semestre 2022**
 - Les **charges opérationnelles** de l'activité de gestion d'actifs ont atteint 98,6 m€ au premier semestre 2022, contre 76,6 m€ au premier semestre 2021 (+29%) et 92,1 m€ au second semestre 2021 (+7%). Au cœur de la pandémie de Covid, Tikehau Capital avait décidé de geler les embauches et de reporter plusieurs projets, ce qui avait eu pour effet de limiter la hausse des charges opérationnelles. Depuis le second semestre 2021, le Groupe repart à l'offensive en procédant, d'une part, à un rattrapage en termes d'investissements dans la plateforme, et d'autre part, au renforcement de sa plateforme d'impact et à l'anticipation du lancement d'initiatives de croissance. Ces investissements opportuns permettent à Tikehau Capital de renforcer son modèle dans un contexte marqué par une conjoncture économique instable qui devrait engendrer des dislocations et générer des opportunités.
 - Les **Fee-related earnings (FRE)** ont atteint 40,7 m€ au premier semestre 2022 (avec une marge de 29,2%), contre 44,5 m€ au premier semestre 2021. En excluant la contribution des effets non-récurrents aux commissions de gestion du premier semestre 2021 (détaillés précédemment), les FRE sont en hausse de 4% sur 12 mois, compte tenu de la poursuite de la croissance des commissions de gestion et des charges opérationnelles supplémentaires liées aux investissements dans la plateforme.
 - Les **commissions liées à la performance et la surperformance** se sont élevés à 4,8 m€. Ce montant, qui est égal aux revenus liés à la performance, reflète la conversion intégrale de ces revenus en résultat.
 - En conséquence, le **résultat opérationnel** de l'activité de gestion d'actifs s'est élevé à 45,5 m€ au premier semestre 2022, stable par rapport au premier semestre 2021.

¹⁷ Les taux de commissionnement sont calculés sur la base de la moyenne sur 12 mois des actifs générant des commissions

• **Une solide performance du portefeuille qui démultiplie la création de valeur**

- **Les revenus du portefeuille du Groupe** ont atteint 274,7 m€ au premier semestre 2022, soit une hausse de 9% sur 12 mois.
- La contribution des **stratégies de gestion d'actifs de Tikehau Capital** aux revenus du portefeuille du Groupe s'est élevée à **131,7 m€**, soit une progression de 77% par rapport au premier semestre 2021, reflétant la solide performance des fonds du Groupe. Ces revenus représentent **48% des revenus totaux du portefeuille**, contre 29% au premier semestre 2021. Ces revenus continueront de croître à mesure que le bilan du Groupe investira dans ses propres stratégies et bénéficiera des rendements associés.
- La contribution des **investissements directs et d'écosystème** aux revenus du portefeuille du Groupe ont atteint **143,0 m€**, principalement portés par les variations positives de juste valeur non-réalisées, avec notamment une contribution importante issue du co-investissement de Tikehau Capital avec ForgeLight dans le groupe de médias américain Univision.



• **Le résultat net, part du Groupe, a atteint 277 m€, en progression de 58% sur 12 mois**

- Les **coûts centraux du Groupe** pour le premier semestre 2022 ont progressé de 10 m€. Cette croissance reflète en particulier un certain nombre de coûts non-récurrents enregistrés au premier semestre 2022 liés à l'accélération des efforts de construction de la marque du Groupe au niveau mondial.
- Le **résultat financier** a atteint 9 m€ au premier semestre 2022, contre -9 m€ au premier semestre 2021. Ce résultat s'explique principalement par les variations positives de la juste valeur de swaps, partiellement compensées par des intérêts financiers plus élevés, relatifs à l'émission du placement privé américain¹⁸ en février 2022 et par le plein effet de l'obligation durable inaugurale émise en mars 2021.
- Après prise en compte de 20,5 m€ de résultats liés à des éléments non-récurrents et autres éléments, le **résultat net, part du Groupe**, atteint 277 m€, contre 176 m€ au premier semestre 2021 (en progression de 58% sur 12 mois).

¹⁸ Fait référence à l'émission d'une obligation.

- **Un bilan solide et liquide**

- Au 30 juin 2022, **les fonds propres consolidés part du Groupe** s'établissent à 3,1 mds€ et la trésorerie consolidée atteint 0,4 md€, contre 1,1 md€ à fin décembre 2021, reflétant les investissements effectués au cours de la période. Le Groupe bénéficie également d'une facilité de crédit renouvelable non tirée, qui a été portée à 800 m€ en mars 2022, et dont la maturité a été étendue jusqu'en juillet 2027.
- **La dette financière**, au 30 juin 2022, s'élève à 1,5 md€, avec un ratio de *gearing* de 47%. À la suite du succès de l'émission d'une obligation durable inaugurale de 500 m€ en mars 2021 et du lancement d'un premier placement privé durable américain en février 2022, **la dette liée à des critères RSE** représente 65% de la dette totale du Groupe.

RACHAT D' ACTIONS

- Tikehau Capital a prolongé le mandat de rachat d'actions, signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé le 21 avril 2022 jusqu'à aujourd'hui, dans les mêmes conditions jusqu'au 20 octobre 2022 (inclus), date de publication des actifs sous gestion du Groupe pour le troisième trimestre 2022.
- En date du 27 juillet 2022, 3 864 697 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. 22-0246) est disponible sur le site internet de la société à la rubrique Informations réglementées (www.tikehaucapital.com/fr/finance/regulatory-information).

PERSPECTIVES

- Les conditions du marché ont fortement changé au cours d'un premier semestre 2022 marqué par la guerre en Ukraine, la hausse des taux d'intérêt et le retour de l'inflation. Tikehau Capital dispose d'un **modèle résilient** pour traverser ce contexte géopolitique et économique instable avec vigilance et confiance.
- **Les allocations des investisseurs envers les marchés privés restent bien orientées.** Le Groupe estime que les incertitudes conjoncturelles actuelles ne réduisent pas l'appétit des investisseurs pour ses classes d'actifs, même si ces derniers peuvent avoir tendance à prendre davantage de temps avant d'engager des capitaux.
- Tikehau Capital est positionné sur des classes d'actifs complémentaires qui offrent à ses clients-investisseurs **des profils de risque-rendement attractifs** dans le contexte actuel, comme la dette privée, les opportunités spéciales, l'immobilier ou les infrastructures. En *private equity*, le Groupe s'est concentré sur le capital-croissance au travers de thématiques d'investissement spécifiques et de mégatendances structurellement porteuses. Suite à la pandémie de Covid-19, le Groupe a renforcé sa plateforme, qui combine une grande discipline d'investissement, un alignement d'intérêts élevé et une forte culture d'entreprise. Au second semestre 2022 :
 - Tikehau Capital a avancé le lancement du 3^{ème} millésime de sa stratégie d'**opportunités spéciales**, après le succès du 2^{ème} millésime qui avait recueilli 617 m€ d'engagements il y

a un an. Le lancement de la troisième génération de fonds a lieu plus tôt que prévu afin de saisir les opportunités qui pourraient être offertes par les potentielles dislocations du marché.

- Tikehau Capital continuera à développer sa **plateforme d'impact** pour offrir aux investisseurs une gamme complète de stratégies d'impact. Plus précisément, au cours du second semestre 2022, le Groupe lancera des fonds successeurs et des adjacences pour ses stratégies phares, qui seront classées « Article 9 » au sens de la réglementation SFDR.
- Tikehau Capital lancera **Opale Capital**, une plateforme innovante dédiée aux intermédiaires financiers permettant aux investisseurs individuels d'accéder à des solutions d'investissement sur les marchés privés via une approche entièrement digitalisée. Cette initiative est une nouvelle étape pour Tikehau Capital dans la démocratisation de l'accès aux actifs alternatifs.
- Après un solide premier semestre, Tikehau Capital affiche déjà plusieurs **succès au mois de juillet**, en particulier :
 - Le **closing final de la 5^{ème} génération de fonds de direct lending (TDL) de Tikehau Capital** pour un montant total de 3,3 mds€, soit une hausse de 57% par rapport au millésime précédent¹⁹.
 - Le succès du *pricing* du **deuxième CLO américain** pour un montant 325 m\$. Cette réalisation, qui intervient un an seulement après le lancement par le Groupe de son activité de CLO aux États-Unis, et quelques mois après le *pricing* de son premier CLO américain, pour un montant de 400 m\$, s'est concrétisée malgré des conditions de marché difficiles. Tikehau Capital a, dans ce cadre, obtenu des engagements de la part de plusieurs investisseurs internationaux de premier plan. Le *pricing* réussi de cette opération aux États-Unis au cours d'une année aussi volatile témoigne de l'approche disciplinée et ciblée de la plateforme du Groupe, avec une équipe focalisée sur une démarche défensive dans la construction du portefeuille et la sélection des actifs, et des investisseurs en soutien.
 - La cotation réussie, le 1^{er} juillet 2022, de **FL Entertainment**, leader mondial de la production de contenus indépendants et plateforme de paris sportifs en ligne la plus dynamique d'Europe, à la suite du rapprochement avec Pegasus Entrepreneurs, le SPAC sponsorisé par Tikehau Capital ciblant des entreprises entrepreneuriales en forte croissance²⁰.
- Tikehau Capital s'appuie sur un **bilan solide** avec 3,1 mds€ de fonds propres et 0,4 md€ de trésorerie au 30 juin 2022, permettant au Groupe d'évoluer dans l'environnement actuel en toute confiance. Au 30 juin 2022, Tikehau Capital disposait d'un niveau de **dry powder** de 5,8 mds€ au sein des fonds qu'il gère, lui permettant de saisir des opportunités d'investissement attrayantes.
- Tikehau Capital est **en bonne voie et mobilisé pour atteindre ses objectifs à moyen terme**, communiqués lors de son *Capital Markets Day* qui s'est tenu le 22 mars 2022, à savoir : atteindre plus de 65 mds€ d'encours pour son activité de gestion d'actifs, générer plus de 250 m€ de *Fee-Related Earnings* (avec une marge de FRE aux alentours de 45%, ou « *mid-40s* ») et porter le rendement des fonds propres à un niveau proche de 15%.

¹⁹ Voir communiqué de presse dédié en date du 28 juillet 2022.

²⁰ Voir communiqué de presse en date du 23 juin 2022.



CALENDRIER FINANCIER

20 octobre 2022

Communiqué du troisième trimestre 2022 (après bourse)

16 février 2023

Résultats annuels 2022 (avant bourse)



À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 36,8 milliards d'euros d'actifs (au 30 juin 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 (3,1 milliards d'euros au 30 juin 2022), 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 725 collaborateurs (au 30 juin 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



CONTACT 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 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
Actifs sous gestion

en m€	Encours au 30 juin 2022		Évolution sur 12 mois		Évolution sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Dette privée	13 412	36 %	+36 %	+3 547	+9 %	+1 061
Actifs réels	13 223	36 %	+21 %	+2 288	+5 %	+630
<i>Capital markets strategies</i>	4 535	12 %	(3 %)	(143)	(7 %)	(343)
<i>Private equity</i>	4 461	12 %	+13 %	+524	+4 %	+180
Gestion d'actifs	35 631	97 %	+21 %	+6 217	+5 %	+1 527
Activité d'investissement	1 146	3 %	(23 %)	(349)	(15 %)	(201)
Total actifs sous gestion	36 777	100 %	+19 %	+5 868	+4 %	+1 326

Évolution sur 12 mois (en m€)	Encours au 30/06/2021	Collecte nette	Distributions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/06/2022
Dette privée	9 865	+4 144	(820)	+261	(37)	13 412
Actifs réels	10 934	+2 415	(388)	+261	-	13 223
<i>Capital markets strategies</i>	4 679	+168	(5)	(306)	-	4 535
<i>Private equity</i>	3 936	+488	(73)	+109	-	4 461
Total gestion d'actifs	29 415	+7 214	(1 285)	+325	(37)	35 631

Évol. sur 6 mois (en m€)	Encours au 31/12/2021	Collecte nette	Distributions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/06/2022
Dette privée	11 709	+1 823	(216)	+135	(37)	13 412
Actifs réels	11 989	+1 357	(141)	+18	-	13 223
<i>Capital markets strategies</i>	5 124	(256)	(2)	(330)	-	4 535
<i>Private equity</i>	4 139	+282	(67)	+107	-	4 461
Total gestion d'actifs	32 961	+3 205	(427)	(70)	(37)	35 631

en m€	Montant	Évolution sur 12 mois	
		en %	en m€
Actifs générant des commissions	30 488	+25 %	+6 076
Actifs qui généreront des commissions à l'avenir	2 938	(18) %	(657)
Actifs ne générant pas de commissions	2 205	+57 %	+797
Encours de l'activité de gestion d'actifs au 30 juin 2022	35 631	+21 %	+6 217

Actifs sous gestion générant des commissions

en m€	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Dette privée	6 735	7 485	11 763
Actifs réels	8 026	9 258	10 721
<i>Capital markets strategies</i>	3 836	4 679	4 452
<i>Private equity</i>	1 723	2 990	3 552
Actifs générant des commissions	20 320	24 411	30 488

Taux de commissionnement moyen pondéré

En points de base	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Dette privée	79	85	89
Actifs réels	107	105	116
<i>Capital markets strategies</i>	62	56	50
<i>Private equity</i>	>150	>150	>150
Commissions de gestion²¹	94	104	103
Commissions liées à la performance	5	3	8
Taux de commissionnement moyen pondéré total²²	99	107	111

Répartition des revenus du portefeuille d'investissements

En m€	30/06/2021	30/06/2022
Fonds Tikehau Capital	63,6	116,9
SPACs	(0,2)	1,5
Investissements aux côtés des fonds TKO	10,7	13,2
Stratégies Tikehau Capital	74,2	131,7
Investissements d'écosystème	64,4	126,1
Autres investissements directs	113,5	16,9
Investissements d'écosystème et directs	177,9	143,0
Revenus totaux du portefeuille	252,1	274,7

²¹ Correspondant aux commissions de gestion, de souscription et d'arrangement.

²² Les taux de commissionnement sont calculés sur la base de la moyenne sur 12 mois des actifs générant des commissions.

En m€	30/06/2021	30/06/2022
Dividendes, coupons et distributions	72,1	78,7
Variation de juste valeur (réalisée)	5,9	(0,3)
Revenus réalisés du portefeuille	78,0	78,4
Revenus non-réalisés réalisés du portefeuille	174,0	196,4
Revenus totaux du portefeuille	252,1	274,7

Compte de résultat consolidé simplifié

en m€	S1 2021		S1 2022
	Publié	Pro forma ²³	Publié
Commissions de gestion et autres revenus	121,1	121,1	139,3
Charges opérationnelles	(76,6)	(76,6)	(98,6)
Fee-Related Earnings (FRE)	44,5	44,5	40,7
<i>Marge de FRE</i>	36,7 %	36,7 %	29,2 %
Commissions de performance et de surperformance	1,1	1,1	4,8
Résultat d'exploitation de l'activité de gestion d'actifs	45,6	45,6	45,5
<i>Marge d'exploitation de l'activité de gestion d'actifs</i>	37,3 %	37,3 %	31,6 %
Revenus du portefeuille du Groupe²⁴	252,1	252,1	274,7
<i>dont revenus du portefeuille réalisés</i>	78,0	78,0	78,4
<i>dont revenus du portefeuille non réalisés</i>	174,0	174,0	196,4
Coûts centraux du Groupe	(44,1)	(20,4)	(30,0)
Intérêts financiers	(9,0)	(9,1)	8,9
Éléments non récurrents et autres ²⁵	(72,1)	(72,1)	20,5
Impôts	(19,8)	(19,9)	(42,4)
Intérêts minoritaires	(0,2)	(0,2)	(0,0)
Résultat net, part du Groupe	152,6	176,1	277,3

²³ Information financière pro forma de la réorganisation en date du 15 juillet 2021 et rétroactive au 1^{er} janvier 2021.

²⁴ Les revenus du portefeuille du Groupe sont répartis entre 132 m€ (74 m€ au S1 2021) générés par les stratégies de gestion d'actifs de Tikehau Capital et 143 m€ (178 m€ au S1 2021) provenant des investissements d'écosystème et autres.

²⁵ Incluant la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence, le portefeuille de produits dérivés et les éléments non-récurrents.

Bilan consolidé simplifié

en m€	Publié	
	31/12/2021	30/06/2022
Portefeuille d'investissements	2 685	3 501
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 117	445
Autres actifs courants et non courants	811	927
Total actifs	4 614	4 873
Capitaux propres, part du Groupe	3 041	3 140
Intérêts minoritaires	7	7
Dettes financières	1 301	1 479
Autres passifs courants et non-courants	265	246
Total passifs	4 614	4 873
<i>Gearing²⁶</i>	<i>43%</i>	<i>47%</i>
<i>Lignes de crédit non tirées</i>	<i>725</i>	<i>800</i>

²⁶ *Gearing = Total des dettes financières / Capitaux propres, part du Groupe.*