

## Activité de Tikehau Capital au premier trimestre 2025

Une croissance robuste soutenue par une plateforme mondiale et des stratégies défensives

### Forte croissance des encours de l'activité de gestion d'actifs<sup>1</sup>

49,6 mds€

au 31 mars 2025

+12%

sur 12 mois

Un déploiement sélectif et dynamique

1,8 md€

déployés au T1 2025

Un rythme solide de désinvestissements

0,7 md€

réalisés au T1 2025

Un niveau élevé de collecte nette

1,6 md€

levés au T1 2025

### Une dynamique solide au premier trimestre 2025

- **Un solide trimestre de collecte avec 1,6 md€ levés** (en progression de **11%** par rapport au premier trimestre 2024, **7,2 mds€** levés au cours des douze derniers mois) porté par les stratégies de dette cotée et privée, offrant un couple risque-rendement résilient et attractif dans le contexte actuel
- Poursuite de la diversification de la base de clients, avec **75%** de la collecte provenant d'investisseurs tiers levée auprès de **clients internationaux** et **38%** auprès de **clients privés** au cours de ce trimestre
- **Une activité transactionnelle en hausse** sur douze mois avec 1,8 md€ déployés (contre 0,9 md€ au premier trimestre 2024 et 6,5 mds€ au cours des douze derniers mois) et 0,7 md€ désinvestis (contre 0,3 md€ au premier trimestre 2024 et 2,6 mds€ au cours des douze derniers mois), principalement portée par les stratégies de crédit
- Une dynamique de déploiement soutenue, reflétant une forte **activité internationale**, notamment en Europe, en Asie et en Amérique du Nord, s'appuyant sur les capacités mondiales de *sourcing* du Groupe et sur sa plateforme multi-locale
- Un **portefeuille d'investissements granulaire de 4,4 mds€** au 31 mars 2025, dont 69% investis dans les stratégies du Groupe, témoignant d'un fort alignement d'intérêts

### Stratégiquement positionné pour saisir les opportunités à venir

- Tikehau Capital est **idéalement positionné pour traverser et tirer parti de la volatilité actuelle des marchés**, soutenu par un regain d'intérêt des investisseurs pour l'Europe, grâce d'une part, à des portefeuilles résilients, construits pour limiter les risques baissiers et faiblement exposés aux droits de douane et, d'autre part, des stratégies thématiques bien établies
- **Les priorités 2025 sont alignées sur la feuille de route stratégique du Groupe**, en mettant l'accent sur la poursuite de la collecte pour ses stratégies phares, la montée en puissance des innovations, le renforcement du développement à l'international et la maximisation de l'effet de levier opérationnel associée à une optimisation de la gestion des coûts

<sup>1</sup> Les chiffres proposés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait, dans certains cas, engendrer des écarts d'arrondis.

Les encours de l'activité de gestion d'actifs ont atteint **49,6 mds€** au 31 mars 2025, soit une progression de 12% sur 12 mois.

Les actifs sous gestion du Groupe ont atteint **50,6 mds€** au 31 mars 2025, soit une croissance de 14% sur 12 mois.

## UN DÉPLOIEMENT PORTÉ PAR LES STRATÉGIES DE CRÉDIT

Les fonds fermés de Tikehau Capital ont déployé **1,8 md€** au cours du premier trimestre 2025 et **6,5 mds€** au cours des douze derniers mois. La discipline est restée au cœur des priorités des équipes d'investissement dans un contexte marqué par des incertitudes économiques et géopolitiques croissantes, comme en atteste un taux de sélectivité<sup>2</sup> de 97%, en ligne avec son niveau historique.

L'activité a été portée par la **plateforme internationale** du Groupe, notamment ses bureaux européens et nord-américains. Le premier trimestre a également été marqué par le premier investissement de Tikehau Capital dans la région Asie-Pacifique à travers son partenariat avec UOB-Kay Hian, reflétant la force des capacités de *sourcing* mondiales du Groupe ainsi que de sa plateforme multi-locale.

Déploiement des fonds (m€)	T1 2025	T1 2024	12m 03/2025	12m 03/2024
Crédit	1 250	571	4 751	3 874
Actifs réels	191	256	922	773
<i>Private equity</i>	321	57	845	748
<b>Total des déploiements</b>	<b>1 763</b>	<b>884</b>	<b>6 518</b>	<b>5 395</b>

Les **stratégies de crédit** de Tikehau Capital ont déployé 1,3 md€, représentant 71% des déploiements du premier trimestre, portés par les stratégies de *direct lending* et la plateforme de CLO du Groupe en Europe et aux États-Unis :

- L'activité de CLO du Groupe est restée dynamique avec le *pricing* du **CLO VII** aux États-Unis (500 m\$) et du **CLO XIII** en Europe (500 m€). De plus, le Groupe a lancé la phase de *warehouse* de son **CLO IX** aux États-Unis (200 m\$) ;
- Les **stratégies de direct lending** du Groupe ont continué à bénéficier d'un *deal flow* soutenu, résultant du positionnement pionnier de Tikehau Capital en Europe. Au premier trimestre, l'accent a principalement été mis sur l'accompagnement des sociétés présentes en portefeuille, notamment au travers de financements complémentaires (« *add-on* ») et d'opérations de *follow-on*. La sélection rigoureuse des actifs reste clé et Tikehau Capital a maintenu une approche disciplinée dans ses investissements avec des niveaux d'endettement maîtrisés et des standards de documentation exigeants :

<sup>2</sup> Le taux d'exclusion correspond au nombre total d'opportunités d'investissement déclinées rapporté au nombre total d'opportunités d'investissement étudiées.

- Le premier trimestre a notamment été marqué par le premier investissement de la stratégie Asie-Pacifique lancée en partenariat avec UOB-Kay Hian<sup>3</sup>, à travers la structuration d'un financement *senior* de 60 m\$ pour **Cladtek Holdings**, un fournisseur de solution de tuyaux en alliage résistants à la corrosion, basé à Singapour ;
- En février 2025, Tikehau Capital a organisé et sécurisé un financement de 150 m€ pour soutenir Bridgepoint dans l'augmentation de sa participation au sein de **SAMY Alliance**<sup>4</sup>, une agence espagnole de médias sociaux aidant des marques de premier plan telles que Microsoft, Bimbo et L'Oréal à renforcer leur présence en ligne. Cette opération réaffirme la forte présence de Tikehau Capital sur le marché ibérique, avec plus de 800 m€ investis dans des transactions de dette privée et 400 m€ désinvestis à travers 10 opérations.
- Tikehau Capital, à travers sa stratégie de situation spéciales, a agi en tant qu'arrangeur principal d'un financement *senior* de 80 m€ afin de soutenir le développement d'un **centre de données modulaire de pointe conçu pour l'informatique haute performance** près d'Oslo, en Norvège. Cette opération met en lumière l'engagement de Tikehau Capital dans le financement de projets d'infrastructure innovants soutenant la transformation technologique de l'Europe et la demande croissante en solutions de haute performance dans le domaine informatique.

Les **stratégies d'actifs réels** de Tikehau Capital ont déployé 0,2 md€, représentant 11% des déploiements du premier trimestre 2025. Le Groupe a continué à tirer parti de ses solides capacités d'origination à travers les géographies pour identifier des opportunités d'investissement *off-market* dans un environnement de marché globalement complexe :

- Le premier trimestre a été marqué par le deuxième investissement de la stratégie immobilière européenne à valeur ajoutée du Groupe en Allemagne. Aux côtés de la société immobilière résidentielle Forte, Tikehau Capital a acquis **deux propriétés résidentielles à Cologne et dans la région de Cologne**<sup>5</sup>, représentant 25 000 mètres carrés d'espace locatif et environ 300 unités ;
- De plus, en mars 2025, Tikehau Capital, au travers d'un *club-deal*, a finalisé l'acquisition *off-market* d'un **immeuble résidentiel multifamilial situé dans l'Upper East Side de Manhattan**. Initialement construit en 1963, l'immeuble comprend 179 unités résidentielles réparties sur une surface totale de 174 387 pieds carrés (soit environ 16 200 m²).

Les **stratégies de *private equity*** de Tikehau Capital ont déployé 0,3 md€, représentant 18% des déploiements du premier trimestre 2025 :

- Le premier trimestre a été marqué par le deuxième investissement de la stratégie de *private equity* dédiée à l'agriculture régénératrice du Groupe, avec l'acquisition d'une participation majoritaire dans **Juan Navarro Garcia (JNG)**<sup>6</sup>, un acteur espagnol dans le traitement et la distribution de paprika et d'oléorésines, internationalement reconnu pour la qualité, la sécurité et la traçabilité de ses produits, pour un montant d'environ 43 m€ ;
- En janvier 2025, Tikehau Capital a annoncé que sa stratégie phare de *private equity* dédiée à la décarbonation a signé un accord en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire d'environ 150 m€ dans **TTSP HWP**<sup>7</sup>, une société de conseil allemande spécialisée dans l'ingénierie, la conception et la gestion de projets de centres de données complexes et de grande envergure ;

<sup>3</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 28 février 2024.

<sup>4</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 17 février 2025.

<sup>5</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 5 mars 2025.

<sup>6</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 10 mars 2025.

<sup>7</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 28 janvier 2025.

- Enfin, en février 2025, Tikehau Capital, à travers sa stratégie de *private equity* en cybersécurité et aux côtés d'Armira Growth, a annoncé un investissement de 65 m€ dans **FTAPI**<sup>8</sup>, un fournisseur allemand de solutions sécurisées d'échange de données.

Tikehau Capital bénéficie d'un solide *pipeline* d'opportunités d'investissement à travers ses classes d'actifs. Au 31 mars 2025, Tikehau Capital disposait d'un niveau de **dry powder**<sup>9</sup> de **6,4 mds€** (contre 7,0 mds€ au 31 décembre 2024), permettant aux fonds gérés par le Groupe de saisir des opportunités d'investissement attractives.

## POURSUITE D'UN RYTHME DYNAMIQUE DE DÉSINVESTISSEMENTS

Au premier trimestre 2025, les désinvestissements au sein des fonds fermés de Tikehau Capital ont atteint **0,7 md€**, portant le niveau des désinvestissements à **2,6 mds€** sur les douze derniers mois. Au premier trimestre 2025, les stratégies de crédit ont représenté 90% du total des désinvestissements, suivies par les stratégies d'actifs réels pour 9% et le *private equity* pour 1%. Les équipes d'investissement du Groupe sont restées activement engagées dans l'amélioration des performances opérationnelles des entreprises et des actifs en portefeuille, en se positionnant pour tirer parti d'opportunités de cessions attractives.

Désinvestissements (m€)	T1 2025	T1 2024	12m 03/2025	12m 03/2024
Crédit	662	189	1 915	1 507
Actifs réels	73	87	510	502
<i>Private equity</i>	3	1	157	283
<b>Total des désinvestissements</b>	<b>737</b>	<b>277</b>	<b>2 582</b>	<b>2 293</b>

Au sein des **stratégies de crédit**, les réalisations ont principalement été portées par les stratégies de *direct lending*, de *corporate lending* et de situations spéciales du Groupe, correspondant à des remboursements de prêts, ainsi que par la plateforme de CLO :

- Le premier trimestre a notamment été marqué par le remboursement d'une Unitranche de 75,6 m€ à **AtlanticGeo** (une ancienne filiale de Terratest aux États-Unis), un acteur espagnol de dimension mondiale spécialisé dans les solutions de génie géotechnique et de fondations ;
- De plus, au cours du premier trimestre, Tikehau Capital a été remboursé de son exposition de 50 m€ au **Groupe Santiane**, un courtier en assurance français opérant en B2B et B2C, principalement spécialisé dans la conception et la distribution de contrats individuels de santé et de prévoyance ;
- Au sein de la plateforme de CLO, le premier trimestre 2025 a été marqué par la liquidation du **CLO I en Europe**, avec environ 250 m€ de capital restitué aux investisseurs. Émis en 2015, refinancé en 2017 puis ayant fait l'objet d'un *reset* en 2021, le CLO I en Europe a généré, depuis son *reset*, un TRI net de 11,8% et un multiple net de 1,4x pour les porteurs de la tranche *equity*.

<sup>8</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 04 février 2025.

<sup>9</sup> Montants disponibles à l'investissement au niveau des fonds gérés par le Groupe.

Les désinvestissements au sein des **stratégies d'actifs réels** ont notamment été portés par des cessions d'actifs granulaires de taille moyenne détenus par des véhicules immobiliers du Groupe, notamment des portefeuilles d'actifs résidentiels en péninsule ibérique et des ventes individuelles d'actifs industriels légers en France.

## UNE COLLECTE NETTE MAINTENUE À UN NIVEAU ÉLEVÉ

Au premier trimestre 2025, Tikehau Capital a réalisé une collecte nette de **1,6 md€**, en progression de **11%** par rapport au premier trimestre 2024, portant la collecte nette sur les douze derniers mois à **7,2 mds€**. Ce succès reflète l'activité commerciale soutenue du Groupe, portée par sa plateforme globale et diversifiée ainsi que son *track record* de performance. La capacité du Groupe à offrir une gamme variée de stratégies, adaptées aux besoins spécifiques de ses clients-investisseurs, a joué un rôle crucial en lui permettant de s'adapter avec succès aux changements d'allocation des clients au entre classes d'actifs et de générer une croissance soutenue.

Collecte nette (m€)	T1 2025	T1 2024	12m 03/2025	12m 03/2024
Crédit	1 144	852	4 783	4 737
Actifs réels	208	138	631	379
<i>Capital markets strategies</i>	171	343	597	456
<i>Private equity</i>	120	149	1 187	1 204
<b>Collecte nette totale</b>	<b>1 642</b>	<b>1 482</b>	<b>7 199</b>	<b>6 777</b>

Tikehau Capital a continué d'étendre et d'internationaliser sa base de clients au premier trimestre :

- **75% de la collecte provenant d'investisseurs tiers** a été levée auprès de clients internationaux, portée par une dynamique solide au Royaume-Uni, aux États-Unis et en Espagne,
- **Les clients privés ont représenté 38%** de la collecte provenant d'investisseurs tiers, soutenus par le succès continu des produits de dette privée en unités de compte du Groupe, d'Opale Capital et des stratégies obligataires.

Au premier trimestre, la collecte nette a été portée par les dynamiques suivantes :

- Des engagements additionnels dans le **sixième millésime de la stratégie de *direct lending*<sup>10</sup> de Tikehau Capital**, atteignant 3,2 mds€ d'encours au 31 mars 2025 ;
- Des engagements additionnels dans la **deuxième génération de la stratégie de crédit secondaire du Groupe**, en bonne voie pour atteindre la taille cible ;
- Une dynamique continue pour l'**activité de CLO** du Groupe :
  - Au premier trimestre 2025, Tikehau Capital a lancé la phase de *warehouse* de son **CLO IX aux États-Unis** (200 m\$) ;

<sup>10</sup> Y compris le fonds principal, les mandats sur mesure et les véhicules annexes.

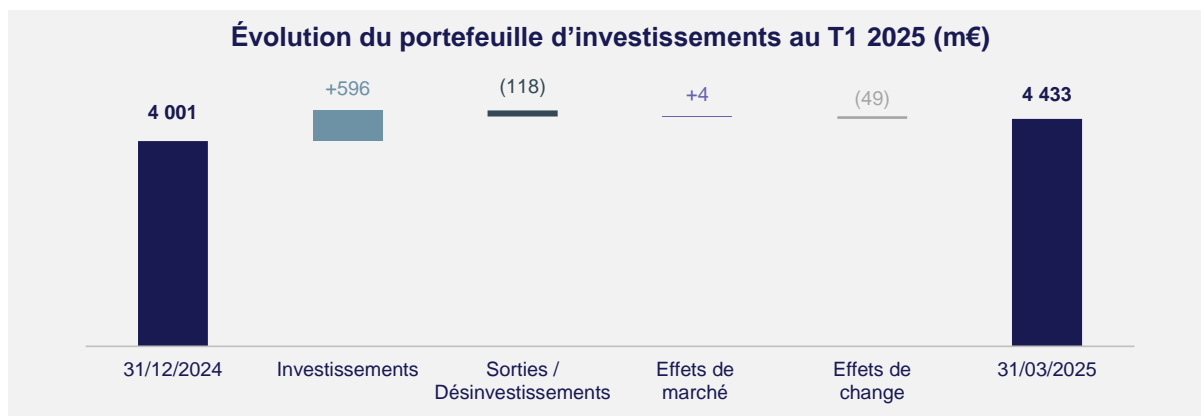
- De plus, le Groupe a réalisé avec succès le *pricing* de son **CLO VII aux États-Unis** (500 m\$) et de son **CLO XIII en Europe** (500 m€), tous deux pour un montant revu à la hausse, reflétant une forte demande tant de la part des investisseurs existants que des nouveaux. Ce succès confirme le *track record* établi de Tikehau Capital en matière de gestion et de lancement de CLO à travers les cycles de marché ;
- Au 31 mars 2025, le Groupe compte **trois phases de warehouse de CLO ouvertes**, lui permettant de rester agile et de tirer parti d'éventuelles dislocations de marché.
- 
- Le *closing* final de la **troisième génération de la stratégie de situations spéciales du Groupe**, avec une levée de fonds record de 1,2 md€<sup>11</sup>, dépassant son objectif initial de 1 md€ et doublant presque la taille du millésime précédent, confirmant ainsi l'intérêt croissant pour des solutions de crédit flexibles. Cette levée de fonds comprend le fonds *flagship* de la stratégie de situations spéciales du Groupe ainsi que des mandats sur mesure et des véhicules de co-investissements dédiés. Au 31 mars 2025, le troisième millésime de la stratégie de situations spéciales du Groupe était déployé à plus de 50% ;
- Des engagements d'investisseurs tiers dans le deuxième millésime de la stratégie de **décarbonation en private equity** ;
- La poursuite de la dynamique pour **Tikehau Short Duration**, et une demande soutenue pour les **fonds datés**, qui ont bénéficié d'une solide performance au sein des *capital markets strategies*.

## UN PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS AU SERVICE DE LA CROISSANCE FUTURE

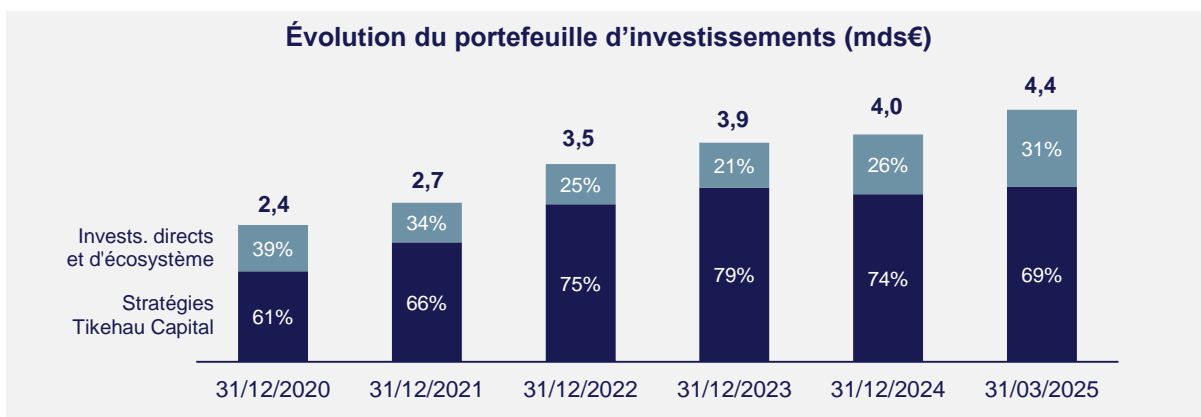
- **Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital s'est élevé à 4,4 mds€ au 31 mars 2025**, contre 4,0 mds€ au 31 décembre 2024. Au cours du trimestre, les principales variations du portefeuille ont été les suivantes :
  - **596 m€ d'appels de fonds et d'investissements**, principalement portés par l'acquisition complémentaire d'actions de Schroders Plc. Le 24 février 2025, la participation de Tikehau Capital a atteint 5,2% du capital de Schroders Plc. Le trimestre a également été marqué par des appels de fonds et des investissements au sein des stratégies de gestion d'actifs du Groupe (principalement CLO, *private equity* et actifs réels) et dans des co-investissements aux côtés des stratégies de gestion d'actifs du Groupe ;
  - **118 m€ de désinvestissements**, constitués notamment de remboursements de capital portés par les stratégies de CLO du Groupe ;
  - **4 m€ de variation de juste valeur** résultant d'effets de marché négatifs liés aux foncières cotées, compensés par des réévaluations positives au sein des stratégies d'actifs réels et de *private equity* ;
  - **-49 m€ d'effets de change négatifs**, principalement €/.\$.

<sup>11</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 18 février 2025.





- Au 31 mars 2025, le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital se répartissait comme suit :**
  - 3,1 mds€** (soit 69% du portefeuille total<sup>12</sup>) d'investissements dans ou aux côtés des stratégies de gestion d'actifs développées et gérées par le Groupe, générant un fort alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs ;
  - 1,4 md€** (soit 31% du portefeuille) d'investissements dans l'écosystème du Groupe et d'investissements directs, notamment des investissements en *private equity*, des co-investissements, des investissements dans des fonds tiers ou des prises de participation minoritaires au capital de sociétés de gestion, dont la plupart ont pour objectif de servir la franchise de gestion d'actifs de Tikehau Capital au niveau mondial.



<sup>12</sup> Inclut les investissements dans des fonds gérés par Tikehau Capital et les co-investissements effectués aux côtés des stratégies de gestion d'actifs de Tikehau Capital.

## GOUVERNANCE ET MANAGEMENT

Tikehau Capital a annoncé plusieurs évolutions majeures au sein de son équipe de direction afin de renforcer sa structure managériale, alors que le Groupe entre dans une nouvelle phase de croissance et d'ambition mondiale.

- **Maxime Laurent-Bellue** a été nommé **Directeur général adjoint** de Tikehau Capital. Cette nomination reflète la confiance du Groupe dans la nouvelle génération de dirigeants ainsi que sa volonté d'accélérer son développement et de consolider son *leadership* sur l'ensemble de ses classes d'actifs, notamment les marchés privés. Basé à Paris, Maxime continuera de co-diriger la plateforme de crédit aux côtés de Cécile Mayer Lévi.
- **Thomas Friedberger**, Directeur général adjoint et Co-C/O, et **Louis Igonet**, Directeur de la stratégie, du développement et des relations avec les investisseurs sont nommés **Co-Responsables des relations investisseurs, clients et levée de capitaux**. Ensemble, ils piloteront les efforts du Groupe pour étendre sa franchise à l'international, renforcer l'engagement auprès de ses clients et accélérer la levée de capitaux.
- Après six années d'engagement au sein du Groupe, **Frédéric Giovansili**, Directeur général adjoint et Responsable Franchise, Clients et Solutions, évolue vers un rôle non-exécutif. Frédéric a joué un rôle clé dans le développement des fonctions commerciales, *marketing* et de développement de l'activité de Tikehau Capital.
- **Victoria Gillam**, Directrice Juridique Adjointe, Responsable Juridique des Investissements, et **Jean-Baptiste Feat**, Co-directeur des investissements et Co-responsable du pôle *Investment and Capital Solutions*, sont nommés **Co-responsables de Tikehau Capital au Royaume-Uni**. Ensemble, ils superviseront les opérations locales à Londres ainsi que le développement commercial au Royaume-Uni, tout en conservant leurs responsabilités actuelles.

Les dirigeants nommés à ces fonctions occupent depuis de nombreuses années des rôles clés au sein de l'équipe de direction de Tikehau Capital, chacun apportant une solide expérience et un parcours reconnu en termes de performance. Ces nominations témoignent de la confiance que Tikehau Capital accorde à la nouvelle génération de dirigeants et de son engagement à développer et promouvoir les talents en interne.

## ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

- Le 7 avril 2025, Tikehau Capital annoncé le **succès de son offre de rachat d'une souche d'obligations existantes concomitamment à la réalisation de sa nouvelle émission obligataire**. Le Groupe a émis une émission d'obligations *senior unsecured* de 500 millions d'euros assortie d'un coupon fixe annuel de 4,250%. La forte demande des investisseurs, avec une sursouscription de 2,8 fois, reflète le profil de crédit solide du Groupe et la confiance du marché dans un environnement difficile. L'émission a attiré une base diversifiée d'investisseurs institutionnels internationaux, renforçant ainsi la solidité financière et la visibilité de Tikehau Capital.
- Le produit de cette nouvelle émission sera utilisé pour les besoins généraux de Tikehau Capital et, à hauteur de 200 millions d'euros, pour racheter les obligations existantes apportées à l'offre de rachat annoncée le 28 mars 2025, portant sur sa souche d'obligations existantes de 500 millions d'euros portant intérêt au taux de 2,250% par an émises le 14 octobre 2019 et arrivant à maturité le 14 octobre 2026



- Ces opérations permettent au Groupe de gérer de manière efficace le profil d'échéance de sa dette et ses liquidités en allongeant la maturité de sa dette à 4,2 ans<sup>13</sup>, contre 3,6 ans sans ces opérations.

## RACHAT D' ACTIONS

- Tikehau Capital annonce avoir prolongé jusqu'au 30 juillet 2025 (inclus), jour de l'annonce de ses résultats du premier semestre, le mandat de rachat d'actions signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé jusqu'à aujourd'hui (inclus).
- En date du 24 avril 2025, 6 102 390 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 20 mars 2025 sous le numéro D.25-0123) est disponible sur le site internet de la société dans la rubrique Informations réglementées (<https://www.tikehaucapital.com/fr/shareholders/regulated-information>).

## PERSPECTIVES

- Dans un contexte marqué par le retour de la volatilité et de l'incertitude, Tikehau Capital se distingue par son **profil défensif, multi-local, ses stratégies thématiques bien établies et son approche d'investissement disciplinée**. Le Groupe demeure particulièrement attentif à l'évolution de l'environnement macroéconomique et géopolitique, ainsi qu'à ses impacts potentiels sur l'activité transactionnelle et sur les actifs et sociétés détenus en portefeuille.
- Les portefeuilles de Tikehau Capital présentent une exposition directe très limitée aux droits de douane, **moins de 1% des sociétés en portefeuille** génèrent plus de 20% de leur chiffre d'affaires aux États-Unis. Les investissements du Groupe sont principalement centrés sur **l'Europe**, qui représente environ **84% de ses actifs**. La concentration sectorielle est faible et l'exposition à l'Amérique du Nord demeure contenue, avec seulement 9% des actifs localisés dans la région et **moins de 3% du chiffre d'affaires** des portefeuilles européens<sup>14</sup> réalisés aux États-Unis. Les actifs privés sont majoritairement investis dans des secteurs peu sensibles aux effets des droits de douane (**75% de l'exposition**<sup>15</sup>), notamment les secteurs des logiciels, des services commerciaux et professionnels, ainsi que les services de santé.
- La volatilité actuelle des marchés, alimentée par le resserrement de la liquidité et les récentes mesures tarifaires, génère des opportunités d'investissement attractives. En tant que fournisseur de liquidité, Tikehau Capital est idéalement positionné pour tirer parti de ces dynamiques grâce à ses stratégies établies telles que la **dette privée secondaire** et les **situations spéciales**. Le Groupe bénéficie également d'un positionnement favorable pour capter des opportunités sur les segments **core et value-add en immobilier**. Par ailleurs, la dynamique reste soutenue dans la **décarbonation** tandis que l'intérêt s'accélère dans les secteurs de **l'aérospatial, de la défense et de la cybersécurité** en *private equity* – des thématiques sur lesquelles le Groupe dispose d'un *track-record* établi.

<sup>13</sup> Au 31 mars 2025.

<sup>14</sup> Chiffres au 31 mars 2025, hormis CMS, CLO, immobilier et crédit secondaire.

<sup>15</sup> Chiffres au 31 mars 2025, hormis CMS et CLO.

- L'intérêt des investisseurs pour **l'Europe** se renforce, porté par une confiance renouvelée dans la trajectoire économique et stratégique de la zone. Avec le retour des politiques industrielles et une attention croissante portée aux priorités d'investissement de long terme, l'Europe entre dans une nouvelle phase de création de valeur. Tikehau Capital observe un **intérêt croissant de la part des allocataires internationaux**, notamment en Asie et au Moyen-Orient, pour ses stratégies européennes. Fort d'un ancrage local solide et d'un positionnement sur des thématiques clés, le Groupe est idéalement placé pour saisir les opportunités offertes par cette nouvelle dynamique.
- Tikehau Capital s'est fixé des objectifs ambitieux pour 2026, qui **continuent de façonner sa vision stratégique** (atteindre 65 mds€ d'actifs sous gestion, 250 m€ de *Fee-Related earnings* et 500 m€ de résultat net). Bien que ces objectifs restent au cœur de sa quête d'excellence, ils ne sont que des étapes dans sa trajectoire de croissance à long terme, et leur réalisation dépendra naturellement de l'évolution du contexte économique et géopolitique.

## CALENDRIER

30 avril 2025	Assemblée générale annuelle des actionnaires
30 juillet 2025	Résultats semestriels 2025 (après bourse) <i>Présentation du management via audiocast</i>
23 octobre 2025	Activité du troisième trimestre 2025 (après bourse)

## À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 50,6 milliards d'euros d'actifs (au 31 mars 2025).

Tikehau Capital a développé un large éventail d'expertises dans quatre classes d'actifs (crédit, 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 (3,2 milliards d'euros au 31 décembre 2024), 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 750 employés (au 31 mars 2025) répartis dans ses 17 bureaux en Europe, en Asie et en Amérique du Nord.

Tikehau Capital est cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, Compartiment A (code ISIN : FR0013230612 ; Ticker : TKO.FP). Pour en savoir plus, visitez le site : <https://www.tikehaucapital.com/fr>.

## CONTACTS PRESSE :

Tikehau Capital: Valérie Sueur – +33 1 53 59 03 64

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

[press@tikehaucapital.com](mailto:press@tikehaucapital.com)

## CONTACTS ACTIONNAIRES ET INVESTISSEURS :

Louis Igonet – +33 1 40 06 11 11

Théodora Xu – +33 1 40 06 18 56

Julie Tomasi – +33 1 40 06 58 44

[shareholders@tikehaucapital.com](mailto: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

en m€	Encours au 31/03/2025		Évol. sur 12 mois		Évol. sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Crédit	23 312	46%	+15%	+3 126	+0%	+104
Actifs réels	13 667	27%	+2%	+289	+0%	+62
Capital markets strategies	5 933	12%	+17%	+859	+3%	+190
Private equity	6 675	13%	+22%	+1 201	+3%	+217
<b>Gestion d'actifs</b>	<b>49 586</b>	<b>98%</b>	<b>+12%</b>	<b>+5 484</b>	<b>+1%</b>	<b>+573</b>
Activité d'investissement	977	2%	+226%	+677	+59%	+362
<b>Total actifs sous gestion</b>	<b>50 563</b>	<b>100%</b>	<b>+14%</b>	<b>+6 160</b>	<b>+2%</b>	<b>+935</b>

Évolution sur T1 2025 en m€	Encours au 31/12/2024	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/03/2025
Crédit	23 208	+1 144	(1 020) <sup>16</sup>	(20)	-	23 312
Actifs réels	13 605	+208	(110)	(36)	-	13 667
<i>Capital markets strategies</i>	5 742	+171	-	+39	(19)	5 933
<i>Private equity</i>	6 458	+120	(0)	+98	-	6 675
<b>Total gestion d'actifs</b>	<b>49 013</b>	<b>+1 642</b>	<b>(1 130)</b>	<b>+81</b>	<b>(19)</b>	<b>49 586</b>

Évolution sur 12 mois en m€	Encours au 31/03/2024	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/03/2025
Crédit	20 186	+4 783	(1 843)	+86	100	23 312
Actifs réels	13 377	+631	(520)	+178	-	13 667
<i>Capital markets strategies</i>	5 074	+597	(1)	+278	(16)	5 933
<i>Private equity</i>	5 465	+1 187	(218)	+240	-	6 675
<b>Total gestion d'actifs</b>	<b>44 103</b>	<b>+7 199</b>	<b>(2 582)</b>	<b>+782</b>	<b>+84</b>	<b>49 586</b>

<sup>16</sup> Les distributions ont été principalement portées par la liquidation du CLO I en Europe ainsi que du passage en phase de post-investissement de la première génération de la stratégie de crédit secondaire.