

Activité de Tikehau Capital au premier trimestre 2026

Exécution disciplinée et poursuite des avancées stratégiques sur l'ensemble de la plateforme

« Au premier trimestre 2026, Tikehau Capital a démontré sa capacité à créer de la valeur à travers les cycles de marché. La sortie réussie de notre investissement dans Schroders, générant un TRI brut de 64% et 239 m€ de revenus sur la durée de détention, la poursuite du développement de notre franchise de dette immobilière des deux côtés de l'Atlantique ainsi que le lancement officiel de Tikehau Amova Investment Management, reflètent la maturité de notre plateforme et la pertinence des choix stratégiques opérés au cours des dernières années.

Nos stratégies phares continuent d'attirer des capitaux et nos portefeuilles continuent de délivrer une performance solide. Soutenus par un niveau robuste de fonds propres, de dry powder et de ressources à court terme, nous sommes bien positionnés pour saisir des opportunités attractives sur l'ensemble de nos marchés.

Comme indiqué lors de notre revue stratégique, nous travaillons activement à renforcer davantage le développement stratégique, la croissance et la rentabilité de notre plateforme de gestion d'actifs, notamment en nouant des liens avec des partenaires stratégiques internationaux.

Nous abordons la suite de l'année 2026 avec un pipeline de produits différenciant, des priorités stratégiques clairement définies selon les géographies et les classes d'actifs ainsi qu'une forte confiance dans les fondamentaux de long terme qui soutiennent notre activité. »

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

Principaux éléments opérationnels

- **La collecte nette s'est élevée à 1,0 md€** pour les stratégies de marchés privés au premier trimestre 2026 (0,7 md€ en incluant les *capital markets strategies*), avec une progression continue pour les stratégies phares
- **Les déploiements ont atteint 1,0 md€** portés par les stratégies de *direct lending* et les *CLO* en crédit, les stratégies *core/core+* en immobilier et les stratégies d'aéronautique et de défense en *private equity*
- **Les désinvestissements ont atteint 0,4 md€** principalement portés par les stratégies de crédit et d'immobilier *value-add*
- **Le portefeuille d'investissements s'est établi à 3,9 mds€** au 31 mars 2026 (contre 4,4 mds€ au 31 décembre 2025), principalement à la suite de la cession de la participation dans Schroders en février 2026, générant 179 m€ de revenus du portefeuille au premier trimestre 2026

Expansion stratégique

- Notre **plateforme de dette immobilière** continue d'afficher une solide progression, avec :
 - le succès du lancement aux États-Unis d'un partenariat avec The Brodsky Organization¹, ciblant des opportunités clés dans un marché stratégique
 - un déploiement actif pour notre stratégie européenne lancée en partenariat avec Altarea
- **Tikehau Amova Investment Management²**, une *joint-venture* dédiée aux stratégies d'investissement en actifs privés centrées sur l'Asie et destinées à une distribution mondiale, a été officiellement lancée, renforçant ainsi le partenariat stratégique conclu en 2024 avec Amova AM
- D'ici fin juin 2026, l'ensemble de nos sociétés de gestion d'actifs sera regroupé au sein d'une plateforme unifiée, **renforçant notre capacité et notre flexibilité pour nouer des liens avec des partenaires stratégiques internationaux** en vue d'accélérer notre croissance et notre rentabilité

¹ Se référer au communiqué de presse en date du 7 avril 2026.

² Se référer au communiqué de presse en date du 2 avril 2026.

Actifs sous gestion	Déploiement	Désinvestissements	Collecte nette
53 mds€³	6,9 mds€	3,7 mds€	7,0 mds€
au 31 mars 2026	sur 12 mois	sur 12 mois	sur 12 mois
+7% vs. 31 mars 2025	(1,0 md€ au T1 2026)	(0,4 md€ au T1 2026)	(0,7 md€ au T1 2026)

REVUE OPÉRATIONNELLE

• Déploiement

Déploiement des fonds (m€)	T1 2026	T1 2025	12m 03/2026	12m 03/2025
Crédit	743	1 250	3 710	4 751
Actifs réels	174	191	1 345	922
Private equity	119	321	1 852	845
Total des déploiements	1 035	1 763	6 907	6 518

- **1,0 md€** déployés au premier trimestre 2026 et **6,9 mds€** sur 12 mois (en progression de 6% comparé aux 12 derniers mois en date du 31 mars 2025)
- **Crédit :**
 - *Direct lending* : diversification géographique des investissements notamment aux Pays-Bas, au Royaume-Uni, en Allemagne, en Italie, en Espagne et en Belgique
 - Plateforme de *CLO* : *pricing* du CLO XV en Europe et du CLO VIII aux États-Unis
 - Déploiement actif pour la stratégie de dette immobilière européenne. Le trimestre a été marqué par une demande solide à la fois pour les solutions de financement et de refinancement sur le marché
- **Actifs réels :**
 - Principalement portés par les stratégies *core/core+* avec des investissements toujours disciplinés et axés sur des actifs de qualité et bien situés, en faisant preuve de prudence dans le recours du levier dans les différentes géographies
- **Private equity :**
 - Poursuite de l'approche fondée sur des convictions dans des thématiques ciblées avec un accent particulier mis sur le *sourcing* de transactions de taille importante offrant des opportunités de co-investissement
- **7,5 mds€ de *dry powder*⁴** au 31 mars 2026 (contre 7,6 mds€ au 31 décembre 2025)

³ Les chiffres ont été arrondis pour des questions de présentation, ce qui peut dans certains cas entraîner des écarts d'arrondi.

⁴ Montants disponibles à l'investissement au niveau des fonds gérés par le Groupe.

- **Désinvestissements**

Désinvestissements (m€)	T1 2026	T1 2025	12m 03/2026	12m 03/2025
Crédit	255	662	2 272	1 915
Actifs réels	121	73	513	510
Private equity	46	3	910	157
Total des désinvestissements	423	737	3 695	2 582

- **0,4 md€** de désinvestissements au premier trimestre 2026 et **3,7 mds€** sur 12 mois (+43% par rapport aux 12 derniers mois au 31 mars 2025)
- **Crédit** : correspondent principalement à des remboursements de prêts en *corporate* et *direct lending*
- **Actifs réels** : cessions stratégiques d'actifs granulaires, incluant des *retail parks*, des actifs résidentiels dans la péninsule ibérique ainsi que des ventes individuelles d'actifs industriels légers en France

- **Collecte nette**

Collecte nette (m€)	T1 2026	T1 2025	12m 03/2026	12m 03/2025
Crédit	736	1 144	4 020	4 783
Actifs réels	102	208	1 191	631
Capital markets strategies	(315)	171	(254)	597
Private equity	146	120	2 053	1 188
Collecte nette totale	669	1 642	7 009	7 199

- **1,0 md€** collectés au sein des stratégies de marchés privés au premier trimestre 2026 (**0,7 md€** incluant les *capital markets strategies*)
- **Crédit** :
 - Le **sixième millésime de la stratégie de direct lending** a atteint **4,9 mds€** d'encours au 31 mars 2026. Le *closing* final du fonds principal a eu lieu au quatrième trimestre 2025, les fonds dédiés et autres véhicules de la stratégie sont toujours en période de collecte et réaliseront leur *closing* final d'ici la fin du premier semestre 2026
 - Le *pricing* du **CLO XV en Europe** (taille finale d'environ 400 m€) et du **CLO VIII aux États-Unis** (taille finale de 405 m\$) au premier trimestre 2026 représentant une collecte totale d'environ 400 m€ au premier trimestre 2026 à comparer à environ 775 m€ au premier trimestre 2025
- **Private equity** : De nouveaux progrès sont à noter pour les stratégies phares de **décarbonation** et **d'aéronautique et défense** qui ont atteint respectivement **2,6 mds€** et **0,6 md€** d'encours au 31 mars 2026. Au premier trimestre 2026, la recherche de co-investisseurs dans **EYSA** a été finalisée avec succès, avec l'arrivée de nouveaux investisseurs de référence du Moyen-Orient et d'Asie
- **Actifs réels** : La collecte provient principalement des stratégies *core/core+*
- **Capital markets strategies** : 315 m€ de décollecte enregistrée au premier trimestre 2026 principalement liée aux stratégies obligataires, reflétant la persistance des incertitudes de marché. Les performances sont, quant à elles, restées solides sur l'ensemble des stratégies.

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

- Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital s'est établi à **3,9 mds€** au 31 mars 2026, contre 4,4 mds€ au 31 décembre 2025. Au cours du trimestre, les principales variations du portefeuille ont été les suivantes :
 - **83 m€ d'appels de fonds et d'investissements**, principalement portés par des appels de fonds et des investissements au sein de nos stratégies de crédit ainsi que de nouveaux investissements au sein de l'écosystème, notamment un co-investissement dans une société de défense et cybersécurité aux États-Unis ;
 - **(484) m€ de désinvestissements et remboursements de capital**, notamment liés :
 - au **désinvestissement de Schroders** générant 369 m€ de remboursement de capital. Sur la durée détention, cet investissement a affiché un TRI brut de 64% ainsi qu'un multiple brut de 1,65x, et a généré 239 m€ de revenus du portefeuille⁵. Cet investissement ayant fait l'objet d'une revalorisation de 38 m€ au cours des périodes précédentes, l'impact net sur le compte de résultat au premier trimestre 2026 s'élève à 179 m€, après reprise des variations de juste valeur non réalisés précédemment comptabilisés
 - à la réduction réussie de notre investissement dans **EYSA**, acquise via notre stratégie de décarbonation en *private equity*, démontrant notre capacité à mobiliser notre bilan pour réaliser des co-investissements et améliorer ainsi la rentabilité de notre plateforme de gestion d'actifs
 - **(38) m€ de variations de juste valeur négatives pour le reste du portefeuille**, résultant des revalorisations positives pour nos stratégies de *private equity* et notre co-investissement dans un acteur de premier plan des services de radiologie aux États-Unis, compensées par des variations négatives de juste valeur liées à certains investissements cotés tels que notre foncière cotée à Singapour
 - **26 m€ d'effets de change**, liés à l'appréciation du dollar et de la livre sterling par rapport à l'euro.

PERFORMANCE DE NOS PORTEFEUILLES DE CRÉDIT PRIVÉ

Le crédit privé continue d'offrir des opportunités attractives dans un environnement de marché plus sélectif, en particulier pour les gérants disposant d'une discipline d'origination rigoureuse, de solides capacités de structuration et de portefeuilles résilients. Tikehau Capital est bien positionné dans ce contexte :

- **La performance des sous-jacents de nos portefeuilles reste solide**, avec un taux de défaut annualisé de 1,3% au 31 décembre 2025 pour nos stratégies de *direct lending*, en ligne avec les moyennes long-terme ;
- Notre **fonds semi-liquide européen** continue d'attirer du capital, atteignant 180 m€ d'encours au 31 mars 2026 ;

⁵ Dont 217 m€ de plus-values réalisées en 2026 et 22 m€ de dividendes reçus au cours des périodes précédentes.

- Notre **approche disciplinée** constitue un élément différenciant avec une sélection rigoureuse, une exposition sectorielle diversifiée dont 9% des encours totaux (12% des encours de l'activité de crédit) exposés aux logiciels, une attention particulière portée à la rentabilité et à la génération de *cash*, ainsi que 100% des transactions assorties de *covenants* ;
- Au sein du sixième millésime de notre stratégie de *direct lending*, **les entreprises en portefeuille se sont activement désendettées**, avec un levier moyen ramené de 4,0x au *closing* à 3,5x aujourd'hui, porté par la croissance de l'EBITDA et reflétant la solidité de la performance sous-jacente.

PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

- Tikehau Capital annonce avoir prolongé jusqu'au 29 juillet 2026 (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 23 avril 2026, 6 775 552 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 19 mars 2026 sous le numéro D.26-0116) est disponible sur le site internet de la société dans la rubrique Informations réglementées (<https://www.tikehaucapital.com/fr/shareholders/regulated-information>).

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

CONTACTS ACTIONNAIRES ET INVESTISSEURS :

Théodora Xu – +33 1 40 06 18 56
Julie Tomasi – +33 1 40 06 58 44
shareholders@tikehaucapital.com

À PROPS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 53,0 milliards d'euros d'actifs (au 31 mars 2026). Le Groupe a développé un large éventail d'expertises à travers quatre classes d'actifs : le crédit, les actifs réels, le *private equity* et les *capital markets strategies*. S'appuyant sur des fonds propres importants (3,1 milliards d'euros au 31 décembre 2025), Tikehau Capital investit son capital aux côtés de ses clients-investisseurs. Le Groupe est guidé par un esprit et un ADN entrepreneurial forts, partagés par ses 723 collaborateurs (au 31 mars 2026) répartis dans ses 17 bureaux en Europe, en Asie et en Amérique du Nord.

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

Exemples de déploiements

Crédit

- Tikehau Capital, à travers sa stratégie de dette immobilière, a accompagné **Nuveen** dans le financement du développement de **deux actifs logistiques prime** en Italie, à travers un prêt *senior secured* d'environ 28 m€.
- Tikehau Capital a accompagné Seven2 dans le financement de l'acquisition de **Zwart Techniek**, un intégrateur néerlandais de systèmes électriques spécialisé dans les systèmes d'alimentation de secours critiques pour les *data centers*, les infrastructures vitales et publiques, ainsi que les *microgrids* destinés aux entreprises dont l'activité est critique en matière d'alimentation électrique à travers l'Europe, en intervenant en tant qu'arrangeur principal d'une Unitranche de 80 m€ et d'une facilité d'acquisition de 20 m€.

Actifs réels

- Début avril 2026, Tikehau Capital, à travers sa stratégie d'immobilier core+ européenne, a acquis **un immeuble de bureaux prime situé dans le sud de Paris**, dans le cadre d'une coentreprise détenue à 50/50 avec Batipart. L'actif comprend environ 34 000 m² de bureaux modernes et affiche un taux d'occupation de 96%.

Actifs sous gestion

en m€	Encours au 31/03/2026		Évol. sur 12 mois		Évol. sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Crédit	25 018	47%	+7%	+1 705	+2%	+565
Actifs réels	14 261	27%	+4%	+595	(0%)	(20)
Capital markets strategies	5 809	11%	(2%)	(124)	(6%)	(357)
Private equity	7 933	15%	+19%	+1 259	+0%	+25
Actifs sous gestion	53 021	100%	+7%	+3 435	+0%	+213

Évolution sur T1 2026 en m€	Encours au 31/12/2025	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/03/2026
Crédit	24 453	+736	(205)	+33	-	25 018
Actifs réels	14 281	+102	(145)	+23	-	14 261
Capital markets strategies	6 166	(315)	(2)	(40)	-	5 809
Private equity	7 908	+146	(149)	+29	-	7 933
Actifs sous gestion	52 808	+669	(502)	+46	-	53 021

Évolution sur 12 mois en m€	Encours au 31/03/2025	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/03/2026
Crédit	23 312	+4 020	(1 894)	(420)	-	25 018
Actifs réels	13 667	+1 191	(606)	+10	-	14 261
Capital markets strategies	5 933	(254)	(2)	+132	-	5 809
Private equity	6 675	+2 053	(947)	+153	-	7 933
Actifs sous gestion	49 586	+7 009	(3 449)	(126)	-	53 021