

Accélération des déploiements et des désinvestissements au troisième trimestre 2025

Une nouvelle année de collecte record en vue pour 2025

Forte croissance des encours¹

51,1 mds€

au 30 septembre 2025

+9%

sur 12 mois

+21%

TCAM 2017-2025²

Déploiement

5,3 mds€

déployés au cours des
9 premiers mois de 2025

(2,5 mds€ au T3 2025)

Désinvestissements

3,1 mds€

désinvestis au cours des
9 premiers mois de 2025

(1,6 md€ au T3 2025)

Collecte nette

5,2 mds€

levés au cours des
9 premiers mois de 2025

(1,2 md€ au T3 2025)

Dynamique solide maintenue

- **5,2 mds€ levés** sur les 9 premiers mois de l'année (1,2 md€ au troisième trimestre 2025), portés par les stratégies de crédit et de *private equity*, reflétant le positionnement solide de Tikehau Capital ainsi que sa capacité à s'adapter à l'évolution des besoins de ses clients
- **5,3 mds€ déployés** au cours des 9 premiers mois de l'année (2,5 mds€ au troisième trimestre 2025, soit le trimestre de déploiements le plus élevé depuis l'introduction en bourse). Le Groupe s'est appuyé sur sa plateforme multi-locale pour sourcer des transactions de taille plus importante et plus internationales
- **3,1 mds€ désinvestis** au cours des 9 premiers mois de l'année (1,6 md€ au troisième trimestre 2025), soit le double du total des désinvestissements réalisés au cours de la même période en 2024, soulignant la capacité du Groupe à réaliser des cessions créatrices de valeur et à générer de la performance pour ses clients
- **Un portefeuille d'investissements granulaire de 4,5 mds€** au 30 septembre 2025, dont 71% investi au sein des propres stratégies du Groupe, traduisant un fort alignement d'intérêts
- **Franchissement du milliard d'euros de collecte nette cumulée** réalisée par Tikehau Capital en Corée du Sud auprès de 26 clients depuis l'ouverture de son bureau à Séoul en 2017, soulignant la forte dynamique locale et l'intérêt croissant des investisseurs asiatiques pour les stratégies d'investissement européennes

Perspectives

- Tikehau Capital anticipe un niveau de collecte record sur l'ensemble de l'année 2025, avec **une collecte nette atteignant au moins 7,2 mds€** dans un environnement macroéconomique et géopolitique en constante évolution
- Tikehau Capital prévoit de présenter une **mise à jour de ses perspectives à moyen terme lors d'une revue stratégique** qui aura lieu le 19 février 2026, date de l'annonce de ses résultats annuels 2025

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

² TCAM (Taux de Croissance Annuel Moyen) entre le 31 décembre 2017 et le 30 septembre 2025.

UN DÉPLOIEMENT PORTÉ PAR LE CRÉDIT ET LE *PRIVATE EQUITY*

Les fonds fermés de Tikehau Capital ont atteint un niveau record de déploiements sur un trimestre, avec **2,5 mds€** investis au troisième trimestre 2025 (le double du montant déployé au cours du troisième trimestre 2024) et **5,3 mds€** au cours des 9 premiers mois de l'année (soit une croissance de +37% comparé aux 9 premiers mois de 2024).

Depuis le début de l'année, le Groupe a renforcé la diversification géographique de ses investissements, en réalisant des opérations significatives au Royaume-Uni, en Espagne, en Allemagne, en Italie, aux Pays-Bas, en Belgique et aux États-Unis. Tikehau Capital s'est appuyé sur sa plateforme mondiale ainsi que sur sa présence locale extensive pour accéder à des opportunités de qualité à travers ses géographies.

Déploiement des fonds (m€)	T3 2025	T3 2024	janv-sept. 2025	janv-sept. 2024
Crédit	1 049	553	2 924	2 750
Actifs réels	101	335	714	691
<i>Private equity</i>	1 318	182	1 707	459
Total des déploiements	2 467	1 069	5 345	3 901

Les **stratégies de crédit** de Tikehau Capital ont déployé 1,0 md€, représentant 43% des déploiements au troisième trimestre 2025 :

- Pour les stratégies de **direct lending**, le *deal flow* est resté soutenu au cours du trimestre. Le Groupe a continué à s'appuyer sur sa plateforme multi-locale pour **diversifier ses investissements à travers les géographies**. Le troisième trimestre a notamment été marqué par des investissements en Italie, aux Pays-Bas et au Royaume-Uni.
- Pour sa stratégie de **situations spéciales**, Tikehau Capital a continué ce trimestre à diversifier ses investissements en termes de géographie en réalisant une opération de financement au Royaume-Uni, dans la continuité des investissements réalisés aux États-Unis et en Norvège au premier semestre 2025. Depuis le début de l'année, l'activité est restée dynamique, concentrée sur des financements complexes, des financements d'opérations de croissance par fusion-acquisition ainsi que des structurations de prêts principalement dans les secteurs de l'immobilier et de l'infrastructure numérique.
- Pour la stratégie de **crédit secondaire**, les déploiements ont continué à bien progresser avec le deuxième millésime déployé à plus de 50% au 30 septembre 2025.

Les **stratégies d'actifs réels** de Tikehau Capital ont déployé 0,1 md€, représentant 4% des déploiements au troisième trimestre 2025 :

- Le secteur de l'investissement immobilier montre les premiers signes de reprise, avec l'émergence de transactions de plus grande envergure, ce qui suggère un possible point d'inflexion du marché.
- Tikehau Capital a maintenu une approche d'investissement disciplinée, ciblant les actifs de qualité et bien situés, tout en faisant preuve de prudence dans l'utilisation du levier.

Les stratégies de **private equity** de Tikehau Capital ont déployé 1,3 md€, représentant 53% des déploiements du troisième trimestre 2025 :

- Le troisième trimestre a été marqué par le *closing* de **transactions d'envergure à travers les géographies** avec :
 - L'investissement dans **Egis**³ à travers le premier fonds de continuation du Groupe, soutenu par le deuxième millésime de sa stratégie de décarbonation. Le montant investi représente environ 775 m€ ;
 - La finalisation de l'acquisition de la société **EYSA** en Espagne par le deuxième millésime de la stratégie de décarbonation du Groupe pour 370 m€.

Ces transactions ont permis d'offrir des **opportunités de co-investissement**, témoignant à la fois d'une conviction accrue sur le marché et de la solidité des capacités de *sourcing* du Groupe.

- Ces investissements illustrent **l'approche de conviction de Tikehau Capital sur des thématiques ciblées** telles que la décarbonation, l'agriculture régénératrice, l'aéronautique et la défense ainsi que la cybersécurité, des domaines que le Groupe continue d'identifier comme des tendances structurelles de long terme.

Pour l'avenir, Tikehau Capital bénéficie d'un solide *pipeline* d'opportunités d'investissement à travers toutes ses classes d'actifs. Au 30 septembre 2025, Tikehau Capital disposait d'un niveau de **dry powder**⁴ de **7,0 mds€** au niveau de ses fonds (contre 7,8 mds€ au 30 juin 2025), permettant aux fonds gérés par le Groupe de saisir des opportunités d'investissement attractives.

Exemples de déploiements

Crédit

- Tikehau Capital a soutenu BC Partners dans le financement de l'acquisition d'**IGS GeboJagama (IGS)**, en tant qu'arrangeur principal d'une unitranche de 95 m€ et d'une facilité d'acquisition de 30 m€. IGS est un fabricant néerlandais de moules pour le secteur de la santé, spécialisé dans les dispositifs d'administration de médicaments et l'ophtalmologie, destiné aux OEM et CDMO du secteur médical.
- Tikehau Capital a arrangé une unitranche de 100 m€ pour soutenir **Labomar**, une société italienne de développement et de fabrication sous contrat, spécialisée dans le développement et la fabrication de nutraceutiques, de compléments alimentaires, de dispositifs médicaux et de produits cosmétiques, dans le cadre du refinancement de sa dette existante et de l'acquisition de Pharmia.
- Tikehau Capital, à travers la troisième génération de sa stratégie de situations spéciales, a soutenu Perwyn dans le cadre du refinancement de **Velos IoT**, une société basée au Royaume-Uni qui propose des solutions SIM et eSIM permettant aux appareils IoT de se connecter et d'échanger des données à l'échelle mondiale via une couverture réseau agrégée, en structurant un financement *senior* de 92 m£.

Private equity

- Tikehau Capital a finalisé son réinvestissement dans **Egis** via son premier fonds de continuation en *private equity*. Cet investissement est soutenu par le deuxième millésime de la stratégie phare de décarbonation du Groupe ainsi qu'un consortium composé d'Apollo S3, ADIA et Neuberger Berman, agissant en tant que *co-lead investors*.
- Tikehau Capital a finalisé l'acquisition d'**EYSA**, un fournisseur espagnol de solutions de mobilité intelligente pour les zones urbaines et interurbaines, pour un montant de 370 m€. Cette transaction a été réalisée via le deuxième millésime de la stratégie de décarbonation en *private equity* du Groupe.

³ Se référer au communiqué de presse en date du 7 juillet 2025.

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

La **qualité des sociétés et actifs en portefeuille** au sein des différentes classes d'actifs est restée solide, reflétant la discipline qui caractérise l'approche du Groupe en matière d'investissement, centrée sur la limitation des risques et offrant une protection à la baisse⁵ :

- Les **niveaux d'endettement** sont restés limités pour les entreprises en portefeuille au sein des stratégies de *direct lending* et immobilières, avec respectivement un endettement net moyen pondéré de 3,9x⁶ au *closing* et des niveaux moyens de *loan-to-value* d'environ 25% ;
- La **qualité du portefeuille de crédit** est restée solide, avec des performances conformes aux attentes. Les taux de défaut annualisés des stratégies européennes de *direct lending* sont restés stables, en deçà de 1,5% et les *CLO* américains et européens du Groupe ont affiché des taux de défaut nettement inférieurs à ceux du marché, s'établissant respectivement en deçà de 1,3% et 0,9% ;
- Les **portefeuilles d'actifs immobiliers** sont restés très granulaires, avec une exposition équilibrée et diversifiée aux secteurs sous-jacents et aux zones géographiques ;
- Les entreprises au sein des stratégies de *private equity* ont continué à afficher une **solide croissance des revenus et de la rentabilité** (+14% et +13% respectivement sur les douze derniers mois)⁷.

ACCÉLÉRATION DU RYTHME DE DÉSINVESTISSEMENTS

Les désinvestissements au sein des fonds fermés de Tikehau Capital ont connu une nette accélération, atteignant **1,6 md€** au troisième trimestre 2025 et représentant au total **3,1 mds€** sur les neuf premiers mois de l'année (soit deux fois le total désinvesti sur la même période en 2024). Ce résultat illustre la capacité du Groupe à saisir les opportunités de marché et à créer de la valeur de façon significative pour ses clients-investisseurs.

Désinvestissements (m€)	T3 2025	T3 2024	janv-sept. 2025	janv-sept. 2024
Crédit	1 004	359	2 207	1 028
Actifs réels	120	77	342	268
<i>Private equity</i>	519	35	549	40
Total des désinvestissements	1 643	472	3 098	1 336

Au sein des **stratégies de crédit**, les désinvestissements au troisième trimestre ont principalement été portés par les stratégies de *direct lending*, *corporate lending* et *tactical strategies*, correspondant à des remboursements de prêts.

Au sein des **stratégies d'actifs réels**, Tikehau Capital a continué à réaliser de manière stratégique des cessions 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, optimisant ainsi davantage son portefeuille.

Au sein des **stratégies de *private equity***, le trimestre a notamment été marqué par la finalisation du désinvestissement d'Egis d'un montant d'environ 495 m€. Le *pipeline* de désinvestissements prévus reste solide, avec des cessions additionnelles attendues au cours des prochains trimestres.

⁵ Données au 30 juin 2025.

⁶ Pour le sixième millésime de la stratégie de *direct lending* du Groupe.

⁷ Sur les douze derniers mois jusqu'au 30 juin 2025.

Crédit

Le troisième trimestre a notamment été marqué par :

- Le remboursement d'une unitranche de 110 m€ octroyée à **Amplitude Surgical**, un groupe français coté spécialisé dans les implants orthopédiques haut de gamme, à la suite de l'acquisition par Zydus Lifesciences.
- Le refinancement réussi de **Dedalus**, un acteur européen de premier plan dans les technologies de l'information pour la santé. Cette opération marque la fin d'un partenariat pluriannuel, initié en 2016, au cours duquel le bilan de Tikehau Capital a investi aux côtés de ses fonds de *direct lending* pour soutenir la forte croissance et l'internationalisation de Dedalus.
- Le remboursement d'une unitranche d'environ 75 m€ octroyée à **Mistertemp**, une entreprise française d'intérim avec un modèle économique phygital disruptif, fondé sur un réseau d'agences franchisées et une plateforme digitale sur-mesure différenciante, marquant le premier désinvestissement du sixième millésime de la stratégie de *direct lending* du Groupe.

Private equity

- En septembre 2025, Tikehau Capital a finalisé la cession d'**Egis** pour environ 495 m€, marquant le désinvestissement réussi du premier millésime de la stratégie de décarbonation en *private equity*.

UNE COLLECTE NETTE MAINTENUE À UN NIVEAU ÉLEVÉ

Tikehau Capital a réalisé une collecte nette de **1,2 md€** au troisième trimestre 2024 et de **5,2 mds€** au cours des 9 premiers mois de l'année (soit une croissance de 9% comparé aux 9 premiers mois de 2024).

Ce succès reflète l'activité commerciale soutenue du Groupe, portée par sa plateforme globale et diversifiée ainsi que son *track record* de performance. Il illustre également la capacité du Groupe à renforcer ses relations avec ses clients existants, tout en continuant à accueillir de nouveaux clients.

Collecte nette (m€)	T3 2025	T3 2024	janv-sept. 2025	janv-sept. 2024
Crédit	715	606	2 730	2 864
Actifs réels	103	202	599	333
<i>Capital markets strategies</i>	81	35	244	672
<i>Private equity</i>	322	563	1 619	887
Collecte nette totale	1 222	1 406	5 192	4 757

Au troisième trimestre 2025, la collecte nette a principalement été portée par les éléments suivants :

- Poursuite de la collecte pour le **sixième millésime de la stratégie de *direct lending* du Groupe**, atteignant environ 3,8 mds€⁸ d'encours au 30 septembre 2025 ;
- Des progrès additionnels pour la collecte du **deuxième millésime de la stratégie de crédit secondaire du Groupe**, qui a dépassé sa taille cible (plus de 750 m\$ d'encours au 30 septembre 2025, contre 415 m\$ d'encours pour le premier millésime⁹) ;
- Le *reset* et l'augmentation de taille des **CLO IV** (167 m€) et **CLO V** (135 m€) **en Europe**. Au 30 septembre 2025, le Groupe compte **4 phases de warehouse de CLO ouvertes**, lui permettant de rester agile et de tirer parti d'éventuelles dislocations de marché ;

⁸ Y compris le fonds flagship, des mandats sur mesure et des véhicules d'investissement dédiés.

⁹ Taille du fonds principal, hors véhicules de co-investissement.

- Les faits marquants en *private equity* incluent :
 - Le *closing* final du premier millésime de la stratégie **d'agriculture régénératrice** du Groupe, avec une levée d'environ 560 m€ ;
 - Le *closing* final du quatrième millésime de la stratégie de **cybersécurité** du Groupe, avec une collecte de 335 m€, soit une augmentation d'environ 90% par rapport au millésime précédent, ce qui en fait à ce jour le plus grand fonds européen dédié à la cybersécurité ;
 - La poursuite de la collecte pour les stratégies phares de **décarbonation** et **d'aéronautique et défense**, incluant notamment des véhicules de co-investissement au sein de la stratégie de décarbonation. Le *pipeline* de collecte pour les deux stratégies reste solide, avec un intérêt croissant des investisseurs pour les stratégies thématiques de conviction du Groupe. Le deuxième millésime de la stratégie de décarbonation a atteint environ 2,3 mds€ d'encours¹⁰ au 30 septembre 2025 ;
- Une dynamique continue pour les stratégies **fixed income** au sein des *capital markets strategies*. Les fonds ont continué à afficher de solides performances depuis le début de l'année, soutenues par un historique régulier de surperformance par rapport aux indices de référence sur cinq ans.

Tikehau Capital a franchi une étape majeure en **dépassant le seuil d'1 md€ de collecte nette cumulée** auprès d'investisseurs sud-coréens depuis l'ouverture de son bureau à Séoul en 2017. Comptant un total de 26 investisseurs institutionnels, cette réussite illustre l'engagement de long terme du Groupe en Asie, où il développe sa présence depuis plus de dix ans. Cette dynamique de collecte en Corée du Sud témoigne non seulement de la solidité de la plateforme locale du Groupe, mais également de l'intérêt croissant des investisseurs asiatiques pour les stratégies d'investissement européennes.



UN PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS AU SERVICE DE LA CROISSANCE

- **Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital s'est élevé à 4,5 mds€ au 30 septembre 2025**, contre 4,0 mds€ au 31 décembre 2024. Au cours des 9 premiers mois de l'année, les principales variations du portefeuille ont été les suivantes :
 - **1 037 m€ d'appels de fonds et d'investissements**, principalement portés par l'acquisition d'actions de Schroders plc ainsi que des appels de fonds et des investissements au sein des stratégies de gestion d'actifs du Groupe (notamment des stratégies de *CLO*, de *private equity* et d'actifs réels) et dans des co-investissements aux côtés de ses propres stratégies ;
 - **(385) m€ de désinvestissements**, constitués notamment de remboursements de capital portés par les stratégies *CLO* ainsi que le désinvestissement de Dedalus pour environ 50 m€, générant un multiple de 1,9x et un TRI net de 14,2%¹¹ ;
 - **7 m€** de variation nette de juste valeur positive résultant des effets de marché positifs pour Schroders plc et des réévaluations positives au sein de certaines stratégies de *private equity*, compensant des effets de marché négatifs au sein de certaines stratégies immobilières et des *CLO* ;
 - **(160) m€** d'effets de change négatifs, principalement liés à l'€/€ et €/£.

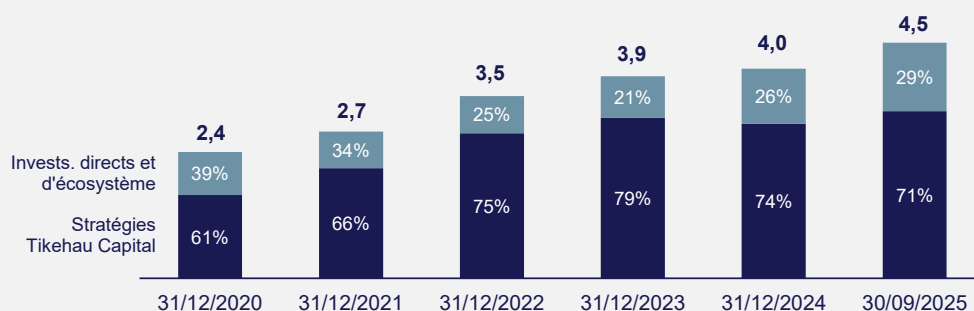
¹⁰ Y compris le fonds flagship, des mandats sur mesure et des véhicules d'investissement dédiés.

¹¹ Se référer au communiqué de presse en date du 30 juillet 2025.

Évolution du portefeuille d'investissements sur les 9 premiers mois de l'année 2025 (m€)


• **Au 30 septembre 2025, le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital se répartissait comme suit :**

- **3,2 mds€** (soit 71% du portefeuille total ¹²) 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 ;
- **1,3 md€** (soit 29% du portefeuille total) 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.

Évolution de la composition du portefeuille d'investissements (en mds€)


RACHAT D' ACTIONS

- Tikehau Capital a annoncé avoir prolongé jusqu'au 19 février 2026 (inclus), jour de l'annonce des résultats annuels de 2025 du Groupe, le mandat de rachat d'actions signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé jusqu'à aujourd'hui inclus.
- Au 23 octobre 2025, 6 336 726 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/en/shareholders/regulated-information>).

¹²Inclut les investissements dans des fonds gérés par Tikehau Capital, les co-investissements effectués aux côtés des stratégies de gestion d'actifs de Tikehau Capital.

PERSPECTIVES

- La demande pour les actifs alternatifs reste structurellement forte à l'échelle mondiale et Tikehau Capital a mis en place une plateforme performante pour répondre efficacement à la demande des clients, toutes classes d'actifs, zones géographiques et types de clients confondus. La présence multi-locale du Groupe, ses stratégies d'investissement thématiques et sa forte implantation en Europe s'avèrent de plus en plus pertinentes dans un contexte d'intérêt croissant des investisseurs pour cette région.
- Pour 2025, Tikehau Capital anticipe un niveau de collecte record, avec une **collecte nette atteignant au moins 7,2 mds€**.
- Tikehau Capital a toujours affiché de solides performances opérationnelles, enregistrant quatre années consécutives de collecte record depuis 2021, malgré la contribution limitée de son activité d'actifs réels. Le Groupe s'est fixé des objectifs ambitieux pour 2026 qui continuent de **définir sa vision stratégique**. Si ces objectifs restent au cœur de sa quête d'excellence, ils ne constituent que des étapes dans la trajectoire de croissance à long terme du Groupe, et leur réalisation dépendra naturellement de l'évolution du contexte économique et géopolitique.
- Tikehau Capital prévoit de présenter une mise à jour de ses perspectives à moyen terme lors d'une **revue stratégique qui aura lieu le 19 février 2026**, date de l'annonce de ses résultats annuels 2025.

CALENDRIER

19 février 2026	Résultats annuels 2025 (avant bourse)
23 avril 2026	Activité du premier trimestre 2026 (après bourse)
30 avril 2026	Assemblée générale des actionnaires
29 juillet 2026	Résultats semestriels 2026 (après bourse)
22 octobre 2026	Activité du troisième trimestre 2026 (après bourse)

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 51,1 milliards d'euros d'actifs (au 30 septembre 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 (3,1 milliards d'euros au 30 juin 2025), 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 730 collaborateurs (au 30 septembre 2025) répartis dans ses 17 bureaux en Europe, au Moyen-Orient, 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 : www.tikehaucapital.com.

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

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

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 30/09/2025		Évol. sur 12 mois		Évol. sur 3 mois	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	Montant (m€)	en %	Montant (m€)
Crédit	23 270	46%	+7%	+1 605	(1%)	(137)
Actifs réels	13 793	27%	+3%	+405	(0%)	(47)
Capital markets strategies	6 134	12%	+10%	+564	+2%	+140
Private equity	7 942	16%	+30%	+1 821	+2%	+185
Total actifs sous gestion	51 139	100%	+9%	+4 395	+0%	+141

Évolution sur T3 2025 en m€	Encours au 30/06/2025	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2025
Crédit	23 407	+715	(802)	(51)	-	23 270
Actifs réels	13 841	+103	(168)	+18	-	13 793
<i>Capital markets strategies</i>	5 994	+81	-	+60	-	6 134
<i>Private equity</i>	7 756	+322	(143) ¹³	+6	-	7 942
Total actifs sous gestion	50 998	+1 222	(1 113)	(33)	-	51 139

Évolution sur 9 mois 2025 en m€	Encours au 31/12/2024	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2025
Crédit	23 208	+2 730	(2 395)	(273)	-	23 270
Actifs réels	13 605	+599	(401)	(9)	-	13 793
<i>Capital markets strategies</i>	5 742	+244	(2)	+169	(19)	6 134
<i>Private equity</i>	6 458	+1 619	(154)	+18	-	7 942
Total actifs sous gestion	49 013	+5 192	(2 952)	(94)	(19)	51 139

Évolution sur 12 mois en m€	Encours au 30/09/2024	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2025
Crédit	21 665	+4 358	(2 648)	(104)	-	23 270
Actifs réels	13 388	+826	(565)	+144	-	13 793
<i>Capital markets strategies</i>	5 570	+341	(2)	+240	(16)	6 134
<i>Private equity</i>	6 120	+1 949	(233)	+105	-	7 942
Total actifs sous gestion	46 744	+7 474	(3 448)	+384	(16)	51 139

¹³ Dont 130 m€ liés à la transaction Egis. Des distributions supplémentaires à hauteur d'environ 360 m€ liées à cette transaction seront comptabilisées au T4 2025.