



## COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 21 septembre 2017

### Forte progression des résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2017

- **Résultat net, part du Groupe : 85,9m€, tiré par la rentabilité des activités de gestion d'actifs et le résultat des activités d'investissement**
- **Actifs sous gestion : 11,1mds€ au 30/06/2017, en croissance de 11% par rapport au 31/12/2016**
- **Poursuite du développement international**
- **Objectif à fin 2017 : 13mds€ d'actifs sous gestion en ligne avec l'objectif de 20mds€ d'ici fin 2020**

### Forte progression des résultats au 1<sup>er</sup> semestre

Le Conseil de surveillance de Tikehau Capital s'est réuni ce jour pour examiner les comptes consolidés semestriels résumés de Tikehau Capital au 30 juin 2017.<sup>1</sup>

**Le résultat net, part du Groupe, du 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'établit à 85,9m€** (contre une perte de 5,8m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 sur une base *pro forma*).

Ce résultat traduit à la fois l'**augmentation des revenus de la gestion d'actifs qui ressortent à 25,1m€, en croissance de +39%** par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (18,1m€ sur une base *pro forma*) et la très forte **performance des activités d'investissement, dont le revenu ressort à 121,6m€** (contre 35,6m€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 sur une base *pro forma*).

---

<sup>1</sup> Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers en normes IFRS sont en cours. Les données *pro forma* présentées dans le présent communiqué n'ont pas fait l'objet d'un audit.

### Activités de gestion d'actifs

La **croissance significative des revenus des activités de gestion d'actifs (+39%)** traduit tant la croissance des actifs sous gestion du Groupe que la croissance des actifs sous gestion générant des commissions de gestion. En effet, certains fonds ne génèrent des commissions de gestion qu'à compter de l'investissement des sommes engagées par les clients-investisseurs. Dès lors, le Groupe voit progressivement ses commissions de gestion augmenter à mesure que les montants engagés sont investis. Cette croissance des revenus des activités de gestion d'actifs est intervenue dans un contexte de coûts maîtrisés, **le résultat des activités de gestion d'actifs ressortant à 2,9m€ contre une perte de 0,8m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016** (sur une base *pro forma*).

### Activités d'investissement

**Le résultat des activités d'investissement ressort à 99m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017 en forte progression par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016** (10,5m€ sur une base *pro forma*), et provient de revenus des actifs pour 23m€ et de variations positives de juste valeur pour 98,6m€. Ces variations correspondent principalement à la revalorisation des actions cotées détenues en portefeuille pour 57,1m€ (notamment Assystem, Eurazeo et SES-imagotag, qui fait l'objet d'une négociation exclusive en vue de sa sortie), ainsi qu'à la revalorisation des titres Salvepar à la date de son intégration dans le périmètre de consolidation de Tikehau Capital, pour 32,4m€ (revalorisation à la quote-part des capitaux propres IFRS de Salvepar contre une valorisation au cours de bourse dans les comptes au 31 décembre 2016).

### Données bilancielles

Au 30 juin 2017, le Groupe affiche une position de trésorerie brute de 120,2m€ sur une base consolidée par rapport à 129,8m€ au 31 décembre 2016.

Le 1<sup>er</sup> semestre 2017 a également été marqué par la fin des opérations de réorganisation engagées par Tikehau Capital au cours de l'exercice 2016 et qui ont abouti à l'introduction en bourse de la Société le 7 mars 2017. **Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, Tikehau Capital a réalisé trois augmentations de capital pour un montant cumulé de 351m€,** dont deux en numéraire pour un montant cumulé de 200m€ et une de 151m€ dans le cadre du règlement-livraison de l'offre publique d'acquisition visant Salvepar.

## Croissance des actifs sous gestion de 11,3%

**Au 30 juin 2017, les actifs sous gestion de Tikehau Capital s'élevaient à 11,1mds€, en croissance de 11,3% sur le 1<sup>er</sup> semestre.** L'augmentation de 1,1md€ des actifs sous gestion résulte d'une collecte nette de 1,3md€ contre des effets marché et distribution de -0,2md€.<sup>2</sup>

Au 30 juin 2017, les actifs sous gestion de Tikehau Capital étaient répartis comme suit :

- **Dettes privées : 5mds€, soit 45% des actifs sous gestion** du Groupe (en croissance de 2,6%)

---

<sup>2</sup> Les actifs sous gestion publiés par la Société au 31 décembre 2016 étaient établis sur une base *pro forma* (incluant des événements, tels que les augmentations de capital, qui sont intervenus au début du 1<sup>er</sup> trimestre 2017).

- **Immobilier : 1,9md€, soit 17% des actifs sous gestion** du Groupe (en croissance de 6,8%)
- **Investissement en capital (*private equity*) : 1,6md€, soit 15% des actifs sous gestion** du Groupe (en croissance de 15,2%)
- **Stratégies liquides : 2,6mds€, soit 23% des actifs sous gestion** du Groupe (en croissance de 34,7%)

Les actifs sous gestion au 30 juin 2017 ne tiennent pas compte des levées de fonds qui ont été lancées au 1<sup>er</sup> semestre et qui se sont achevées après le 30 juin 2017 ou vont se concrétiser d'ici la fin de l'exercice de 2017. (Voir ci-après les perspectives pour le 2<sup>nd</sup> semestre.)

Dans le cadre de ses activités de gestion d'actifs, Tikehau Capital a atteint au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 plusieurs seuils symboliques traduisant la bonne dynamique commerciale du Groupe favorisée par sa récente introduction en bourse.

- Dette privée – Tikehau Senior Loan II (TSL II), le principal fonds de dettes senior (*leveraged loans*) du Groupe a réalisé fin avril un *closing* définitif à 615m€.
- Stratégies liquides – Les stratégies liquides ont porté la croissance des actifs du Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre. En particulier, Tikehau Taux Variables (TTV), le principal fonds obligataire de Tikehau Capital, a franchi en février le seuil du milliard d'euros d'actifs sous gestion. L'encours de TTV s'élevait à 1,35md€ au 30 juin 2017, soit une croissance d'environ 53% sur le 1<sup>er</sup> semestre.
- Immobilier – Début juin, Tikehau Capital a annoncé avoir acquis un centre commercial turinois (« Area12 ») au travers d'un fonds . Cette opération a été réalisée pour un montant de 65m€.

En juin 2017, Tikehau a finalisé l'acquisition de 96% de Credit.fr, le spécialiste français du financement participatif pour les TPE-PME. Cette acquisition permet à Tikehau Capital, acteur leader en France sur le marché de la dette privée et du prêt aux entreprises, de consolider et élargir sa plate-forme de prêt à l'économie et d'étendre son offre de financement d'entreprises aux TPE et PME.

Les équipes de Tikehau Capital ont également poursuivi le déploiement des stratégies existantes à travers le lancement de nouveaux fonds dans les activités de dette privée et d'immobilier, qui contribueront à la croissance soutenue des actifs sous gestion du Groupe. (Voir ci-après les perspectives pour le 2<sup>nd</sup> semestre.)

Enfin, afin d'appuyer son développement international, le Groupe a continué d'accroître son empreinte géographique en ouvrant au 1<sup>er</sup> semestre une succursale à Madrid en Espagne et un bureau de représentation à Séoul en Corée.

## Activités d'investissement au 1<sup>er</sup> semestre 2017

Au 1<sup>er</sup> semestre 2017, Tikehau Capital a poursuivi la rotation active de son portefeuille d'investissements détenus sur le bilan. **Le montant cumulé des investissements s'élève à 555,7m€, tandis que le montant des désinvestissements s'élève à 98,2m€.**

### Investissements

Dans le cadre de ses activités d'investissement, la Société a réalisé les principaux investissements suivants au 1<sup>er</sup> semestre 2017 :

- Oodrive – Fin mars, Tikehau Capital a annoncé être le chef de file d'une opération de levée de fonds d'un montant maximum de 65m€ pour le groupe Oodrive, un leader européen de la gestion des données sensibles, afin de l'accompagner dans l'accélération de sa croissance. Le montant total investi par le Groupe dans Oodrive s'élève à 25m€, dont 16m€ sur le bilan de la Société.
- Claranet – En mai, la Société a signé un accord de prise de participation minoritaire dans la société Claranet aux côtés des actionnaires actuels. Claranet est un leader indépendant des services d'hébergement et d'infogérance d'applications critiques basé à Londres et présent dans sept pays européens et au Brésil. Tikehau Capital a investi 75m£ en actions ordinaires et actions de préférence aux côtés des actionnaires actuels.
- Eurazeo – En mai, Tikehau Capital a annoncé avoir acquis une participation de 7,6% dans la société d'investissement cotée Eurazeo pour un prix de revient total de 329,8m€.
- Le Groupe a également investi 37,7m€ de son bilan dans ses stratégies de gestion d'actifs.

### Désinvestissements

Les principaux désinvestissements de la période sont les suivants :

- E.CF – Début avril, Tikehau Capital a cédé sa participation dans Ecotel Chomette Favor (E.CF) à Naxicap Partners. La Société a généré sur cet investissement une plus-value de cession brute de 18,2 millions d'euros (y compris les coupons reçus durant la période d'investissement), soit un multiple brut de 2,8 fois le montant investi.
- Asten Santé – Début mai, la Société et les autres actionnaires d'Asten Santé ont annoncé avoir engagé des négociations exclusives avec le Groupe La Poste pour la cession d'une majorité dans Asten Santé, l'un des leaders français de la prestation de santé à domicile. En avril 2014 et en avril 2016, Tikehau Capital avait investi un total d'environ 28,5m€ dans Asten Santé pour 21% du capital. La cession, concrétisée le 6 juin 2017, permettra à la Société de réaliser une plus-value de l'ordre de 16m€, soit un multiple brut de 1,6 fois le montant investi.

En complément, mi-juin, SES-imagotag a annoncé son projet de rapprochement avec le groupe chinois BOE Technology Group. Dans ce cadre, les principaux actionnaires de SES-imagotag, parmi lesquels Tikehau Capital qui détient 14% du capital de SES-imagotag, sont entrés en négociations exclusives avec l'acquéreur le 16 juin 2017 en vue de la cession de leur participation totalisant 55% du capital, au prix de 30 euros par action. Sous réserve de réalisation des conditions à la vente, cette cession permettra à la Société de réaliser un revenu (sur une base consolidée en normes IFRS) de l'ordre de 6m€ au titre de l'exercice 2017. Le multiple brut réalisé par la Société sur cet investissement est estimé à 2,7 fois.

## **Événement post-clôture : augmentation de capital en juillet 2017**

Au 2<sup>nd</sup> semestre, la Société a poursuivi le renforcement de ses fonds propres. Le 23 juillet 2017, la Société a réalisé une augmentation de capital pour un montant d'environ 702m€ (prime d'émission incluse), après exercice intégral de la clause d'extension décidée par la Gérance, qui s'est traduite par la création de 31 903 367 actions nouvelles. Cette augmentation de capital a été réalisée au prix de 22 euros par action avec maintien du droit préférentiel de souscription, et souscrite intégralement par apport en numéraire.

Cette augmentation de capital avait pour objectif de financer la prochaine phase de développement de la Société telle qu'annoncée lors de l'introduction en bourse et à l'accélération de sa croissance avec l'objectif d'atteindre 20mds€ d'actifs sous gestion en 2020.

Cette augmentation de capital a également permis de diversifier la base actionnariale de la Société et d'accroître sa visibilité sur les marchés de capitaux.

## **Perspectives pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2017**

Sur la base des opérations de levée réalisées depuis le début du 2<sup>nd</sup> semestre et des opérations sur le point de se concrétiser d'ici la fin de l'exercice 2017, le Groupe a pour objectif d'atteindre 13mds€ d'actifs sous gestion d'ici la fin de l'exercice, soit une croissance de 30% des actifs sous gestion sur la totalité de l'exercice (en prenant pour hypothèse une stabilité des actifs aujourd'hui sous gestion dans les stratégies liquides).

En particulier, dans les activités de titrisation de créances, Tikehau Capital Europe a lancé au 1<sup>er</sup> semestre la phase de constitution du portefeuille d'actifs (*warehousing*) de son 3<sup>ème</sup> CLO (*Collateralized Loan Obligations*). L'opération a été lancée le 19 septembre 2017 pour un montant final de 435m€. Ce 3<sup>ème</sup> CLO permet à Tikehau Capital de dépasser le milliard d'euros d'actifs gérés dans le cadre de son activité de CLO.

A court et moyen terme, le Groupe entend se focaliser sur les axes d'amélioration suivants :

- Recherche de la performance opérationnelle :
  - Promouvoir la marque Tikehau Capital dans toutes les stratégies
  - Poursuivre l'amélioration de la profitabilité des activités de gestion d'actifs
  - Optimiser l'allocation du capital

- Croissance organique
  - Poursuivre la dynamique de levée de fonds
  - Etendre la base de clients, l'offre de produits et l'empreinte géographique
  - Transposer l'expertise et le *track-record* du Groupe en matière de *private equity* dans des fonds dédiés gérés pour le compte des clients
- Croissance externe
  - Réaliser des opérations de croissance externe sélectives ou recruter des équipes externes, en France et à l'étranger

## Chiffres-clés du 1<sup>er</sup> semestre 2017

Information financière du 1<sup>er</sup> semestre clos le 30 juin 2017 (en normes IFRS) :

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2017 (6 mois)	1 <sup>er</sup> semestre 2016 (6 mois <i>pro forma</i> )
<i>Revenus des sociétés de gestion</i>	25,1	18,1
<i>Charges opérationnelles et autres</i>	(22,2)	(18,9)
Résultat des activités de gestion d'actifs	2,9	(0,8)
<i>Revenus du portefeuille</i>	121,6	35,6
<i>Charges opérationnelles et autres</i>	(22,6)	(25,1)
Résultat des activités d'investissement	99,0	10,5
<b>Résultat des activités d'investissement et de gestion d'actifs</b>	<b>101,9</b>	<b>9,7</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>85,9</b>	<b>(5,8)</b>

En millions d'euros	30 juin 2017	31 déc. 2016
Capitaux propres, part du Groupe	1 574,5	1 129,7
Trésorerie brute	120,2	129,8
Endettement brut	343,7	119,2

### Evolution des actifs sous gestion :

<b>En millions d'euros</b> (Données non-auditées)	<b>1<sup>er</sup> semestre</b> <b>2017</b>	<b>Exercice</b> <b>2016</b>
Actifs sous gestion	11 105	9 979
Variation nette sur la période	1 125	3 627

### **À propos de Tikehau Capital:**

Tikehau Capital est un Groupe de gestion d'actifs et d'investissement qui gère 11,1 milliards d'euros d'actifs et dispose de 2,3 milliards de fonds propres. Le Groupe investit dans différentes classes d'actifs (dette privée, immobilier, investissement en capital, stratégies liquides), notamment au travers de Tikehau IM, sa filiale de gestion d'actifs qui opère pour le compte d'acteurs institutionnels et privés. Contrôlé par son management, aux côtés de partenaires institutionnels de premier rang, Tikehau Capital compte 170 collaborateurs au sein de ses bureaux actuellement situés à Paris, Londres, Bruxelles, Madrid, Milan, Séoul et Singapour.

Tikehau Capital est coté sur Euronext Paris, compartiment A (code ISIN : FR0013230612 ; code mnémonique : TKO.FP)

[www.tikehaucapital.com](http://www.tikehaucapital.com)

### **Contacts Presse :**

Tikehau Capital : +33 1 40 06 18 40

Julien Sanson - [jsanson@tikehaucapital.com](mailto:jsanson@tikehaucapital.com)

Image 7 : +33 1 53 70 74 70

Grégoire Lucas – [gregoire.lucas@image7.fr](mailto:gregoire.lucas@image7.fr)

Leslie Jung - [ljung@image7.uk.com](mailto:ljung@image7.uk.com)