



COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 28 février 2019

Tikehau Capital dépasse ses objectifs avec des actifs sous gestion de 22 milliards d'euros au 31 décembre 2018

- **Le Groupe a plus que doublé ses actifs sous gestion en deux ans**
- **La croissance organique de l'activité de gestion d'actifs s'élève à +31% en 2018**
- **L'internationalisation de la base de clients-investisseurs se poursuit**
- **Le rééquilibrage du *mix* d'activité s'accélère**

Au 31 décembre 2018, les actifs sous gestion de Tikehau Capital s'élèvent à 22,0 mds€, dépassant l'objectif de 21 mds€ communiqué en septembre 2018. La progression sur un an s'élève à 8,2 mds€ (+59%), intégrant les actifs sous gestion de Sofidy et ACE Management, dont les acquisitions ont été finalisées courant décembre 2018.

Hors ces opérations de croissance externe, les actifs sous gestion du Groupe au 31 décembre 2018 atteignent 16,5 mds€, en ligne avec l'objectif du Groupe, soit une progression solide de 2,7 mds€ ou +20% sur un an. Cette forte progression reflète une collecte nette totale particulièrement solide de +3,7 mds€, diminuée de distributions à hauteur de -1,1 md€ auxquelles s'ajoutent +0,1 md€ d'effets positifs de marché.

L'activité de gestion d'actifs est portée par une forte croissance organique et des acquisitions stratégiques

Au 31 décembre 2018, les encours de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital s'élèvent à 20,4 mds€ contre 11,4 mds€ un an plus tôt, soit une hausse de 9,0 mds€. Cette évolution tient compte de la consolidation de Sofidy et d'ACE Management à fin décembre 2018, représentant un total de 5,5 mds€ d'actifs sous gestion. Ces acquisitions permettent au Groupe de poursuivre le rééquilibrage de son *business mix* tout en élargissant encore son offre de produits et ses expertises.

Hors acquisitions, la croissance des actifs sous gestion de cette activité s'élève ainsi à +3,5 mds€ (soit +31%). Cette forte progression à périmètre constant reflète d'abord une collecte nette particulièrement solide de +4,3 mds€, diminuée de distributions à hauteur de -1,0 md€ auxquelles s'ajoutent +0,3 md€ d'effets positifs de marché.

L'année 2018 a été notamment marquée par les nombreux succès enregistrés par le Groupe auprès d'investisseurs internationaux. Ainsi, pour la première fois, les levées de fonds réalisées à l'étranger dépassent celles réalisées auprès d'investisseurs français, qui restent dynamiques. La contribution des investisseurs étrangers dans le total des actifs sous gestion (hors acquisitions de Sofidy et d'ACE Management) s'élève à 37% à fin décembre 2018 en progression de +10 points.

Dettes privées : 8,3 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2018

L'activité de dette privée de Tikehau Capital est portée par l'attrait toujours fort des investisseurs pour cette classe d'actifs, ainsi que par la forte expertise du Groupe sur l'ensemble des stratégies de dette privée. Ainsi, les actifs sous gestion de cette activité progressent fortement sur l'exercice 2018 pour atteindre 8,3 mds€, soit une progression de +2,3 md€ (+39%).

L'évolution des actifs sous gestion de cette activité sur l'exercice 2018 intègre des distributions à hauteur de -0,8 md€.

Dans l'activité de *Direct Lending*, la commercialisation de la quatrième génération de fonds *Tikehau Direct Lending* (TDL) s'est poursuivie au quatrième trimestre 2018. Avec le fonds Tikehau Direct Lending IV (TDL IV) comme fer de lance, le succès de cette nouvelle génération de fonds¹ confirme le positionnement expert de Tikehau Capital sur ce segment.

Dans l'activité de *Corporate Lending*, l'année 2018 a été notamment marquée par le lancement du fonds Tikehau NOVO 2018. Ce fonds succède au fonds NOVO 2 lancé en 2013 et représente 0,2 md€ d'encours.

L'activité de *Senior Loans* poursuit sa croissance sur l'exercice, avec une hausse des actifs sous gestion de +21%.

Tikehau Capital a également finalisé son quatrième CLO au cours du troisième trimestre, pour un montant de 0,4 md€, et lancé au cours du quatrième trimestre la phase de *warehousing* pour son cinquième CLO, portant le total des actifs sous gestion de cette activité à 1,8 md€ à fin décembre 2018.

Le Groupe a également signé au cours de l'année plusieurs mandats dédiés de dette privée, notamment auprès d'investisseurs internationaux, et lancé avec Groupama le

¹ Se référer au communiqué de presse du 12 février 2019

fonds Groupama Tikehau Diversified Debt Fund (GTDDF), premier fonds conçu en partenariat entre deux sociétés de gestion d'actifs dans le but d'accompagner en dette les PME françaises et européennes.

Immobilier : 7,6 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2018

Les actifs sous gestion de l'activité d'immobilier de Tikehau Capital s'élèvent à 7,6 mds€ à fin décembre 2018. Ce montant intègre 5,1 mds€ d'actifs sous gestion provenant de l'intégration de Sofidy, gestionnaire de référence dans le paysage de la gestion d'actifs immobiliers en France et en Europe, et dont l'acquisition a été finalisée en décembre 2018.

Hors cette acquisition, les actifs sous gestion du périmètre Immobilier s'élèvent à 2,5 mds€, en hausse de +0,3 md€ sur un an (+11%) suite au lancement par le Groupe de son premier fonds immobilier discrétionnaire, intervenu au cours du premier semestre 2018.

Private Equity : 1,2 md€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2018

Les actifs sous gestion de l'activité de Private Equity s'élèvent à 1,2 md€ à fin décembre 2018. Ce montant tient compte de 0,4 md€ d'actifs sous gestion provenant d'ACE Management, société de gestion dédiée aux secteurs de l'aéronautique, de la défense et de la cyber-sécurité, consolidée en décembre 2018.

Hors cette acquisition, les actifs sous gestion de l'activité de *Private Equity* s'élèvent à près de 0,9 md€, en progression de +0,8 md€ sur un an. Au cours de l'exercice 2018, le Groupe a notamment annoncé le premier closing de son fonds de transition énergétique lancé avec Total, pour un montant de 350 m€. Par ailleurs, le Groupe poursuit la commercialisation de son fonds de capital développement lancé en 2018 et dont la stratégie d'investissement consiste à accompagner des sociétés de croissance via des prises de participations minoritaires.

Stratégies liquides : 3,3 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2018

Les encours des Stratégies liquides s'élèvent à 3,3 mds€ à fin décembre 2018. Les encours sont en croissance sur l'année à +0,1 md€ (+5%), malgré les conditions de marché particulièrement difficiles en fin d'année 2018.

Malgré ce contexte, les performances des fonds gérés par la société de gestion sont restées robustes en 2018 par rapport à ses pairs, en particulier pour le fonds diversifié InCA (Tikehau Income Cross Assets).

Une politique d'investissement prudente et ciblée

Le Groupe a maintenu en 2018 une bonne dynamique d'investissement dans ses fonds fermés, tout en confirmant son approche prudente et sélective.

Ainsi, les investissements réalisés en 2018 au travers des fonds fermés gérés par Tikehau Capital (représentant 78% des encours de l'activité de gestion d'actifs au 31 décembre, hors acquisitions) sont en hausse mesurée pour atteindre 2,3 mds€, contre 2,2 mds€ en 2017. Cette progression provient principalement des fonds de Dette Privée et de *Private Equity*. Les investissements réalisés par les Stratégies Liquides sont en recul sur l'année, reflétant notamment la prudence dont le Groupe a fait preuve au cours d'une année 2018 chahutée.

Ainsi, Tikehau Capital a déployé un total de 2,4 mds€ au travers des fonds qu'il gère, contre 3,3 mds€ en 2017.

Tikehau Capital continue à renforcer sa plateforme de gestion d'actifs

Le Groupe a poursuivi en 2018 la structuration de sa plateforme de gestion d'actifs en étoffant ses équipes, tant en France qu'à l'international au travers des acquisitions de Sofidy et d'ACE Management, mais aussi via le recrutement de nouveaux talents et de profils expérimentés dans l'ensemble des activités du Groupe.

L'année 2018 a également été marquée par l'ouverture d'un bureau à New York, afin d'intensifier l'internationalisation de la base de clients-investisseurs du Groupe et de développer une présence forte sur un marché de premier plan.

Le Groupe compte ainsi près de 430 collaborateurs à fin décembre 2018, incluant les collaborateurs de Sofidy et ACE Management. A périmètre constant, le nombre de collaborateurs s'élève à 270, soit une progression de près de +29% par rapport au 31 décembre 2017 et de +4% par rapport au 30 septembre 2018.

L'évolution des actifs sous gestion de l'activité d'investissement confirme la mise en œuvre de la stratégie du Groupe

Les actifs sous gestion de l'activité d'investissement s'élèvent à 1,6 md€ à fin décembre 2018, contre 2,4 mds€ à fin décembre 2017.

Cette évolution traduit principalement les engagements pris par Tikehau Capital dans les fonds du Groupe lancés sur l'exercice, en ligne avec la volonté du Groupe de garantir un fort alignement de ses intérêts avec ceux de ses clients-investisseurs.

Le total des actifs sous gestion du périmètre *Private Equity* du Groupe s'élève ainsi à 2,8 mds€ à fin décembre 2018, un montant en nette hausse par rapport à fin

septembre 2018, se décomposant entre 1,2 md€ pour l'activité de gestion d'actifs et 1,6 md€ pour l'activité d'investissement.

Répartition des actifs sous gestion au 31 décembre 2018

	Actifs sous gestion au 31/12/2018*		Evolution par rapport au 30/09/2018		Evolution par rapport au 31/12/2017	
	Montants (mds€)	Poids (%)	En %	En md€	En %	En md€
Dette privée	8,3	38%	+12%	+0,9	+39%	+2,3
Immobilier	7,6	35%	x3	+5,0	x3	+5,3
Stratégies liquides	3,3	15%	-10%	-0,4	+5%	+0,1
<i>Private Equity (a)</i>	1,2	5%	x2	+0,6	ns	+1,2
Activité de gestion d'actifs	20,4	93%	+42%	+6,0	+79%	+9,0
Activité d'investissement** (b)	1,6	7%	+3%	+0,0	ns	-0,8
Total des actifs sous gestion	22,0	100%	+38%	+6,1	+59%	+8,2
<i>Total Private Equity (a+b)</i>	<i>2,8</i>	<i>13%</i>	<i>+28%</i>	<i>+0,6</i>	<i>+14%</i>	<i>+0,3</i>

* Incluant les acquisitions de Sofidy et ACE Management

** Pour compte propre

Agenda

21 mars 2019 – Publication des résultats annuels 2018 (avant bourse)

15 mai 2019 – *Capital Markets Day*, Londres

22 mai 2019 – Assemblée Générale des Actionnaires, Paris

A propos de Tikehau Capital :

Tikehau Capital est un groupe de gestion d'actifs et d'investissement qui gère 22,0 milliards d'euros d'actifs (au 31 décembre 2018) et dispose de 2,3 milliards d'euros de fonds propres (au 30 juin 2018). Le Groupe investit dans différentes classes d'actifs (dette privée, immobilier, *private equity*, stratégies liquides), notamment au travers de ses filiales de gestion d'actifs qui opèrent pour le compte d'acteurs institutionnels et privés. Contrôlé par son management, aux côtés de partenaires institutionnels de premier rang, Tikehau Capital compte 430 collaborateurs (au 31 décembre 2018) au sein de ses bureaux actuellement situés à Paris, Londres, Bruxelles, Madrid, Milan, New York, Séoul et Singapour.

Tikehau Capital est coté sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, Compartiment A (code ISIN : FR0013230612; Ticker: TKO.FP)

www.tikehaucapital.com

Contacts Presse :

Tikehau Capital : Julien Sanson – +33 1 40 06 18 40
Image 7 : Grégoire Lucas & Florence Coupry – +33 1 53 70 74 70
press@tikehaucapital.com

Contact Actionnaires et Investisseurs :

Louis Igonet – +33 1 40 06 11 11
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.