

Tikehau Capital dépasse son objectif avec 34,3 mds€ d'actifs sous gestion au 31 décembre 2021, en croissance de 20% sur un an

Tikehau Capital a dépassé ses objectifs en 2021, avec des actifs sous gestion de 34,3 mds€ au 31 décembre, soit une croissance de +20,1%, portée par une forte accélération de la collecte de l'activité de gestion d'actifs. La dynamique d'investissement s'est fortement intensifiée en 2021, tout en maintenant une grande discipline et restant fortement sélectif. Tikehau Capital a également continué à investir dans sa plateforme afin de renforcer son empreinte et son expertise dans la gestion d'actifs et de soutenir ses ambitions de croissance.

- Niveau record de levées de fonds avec **6,4 mds€ de collecte nette**¹ en 2021 pour l'activité de gestion d'actifs, marquée par une fin d'année particulièrement forte avec 2,6 mds€ collectés au cours du 4^{ème} trimestre ;
- **Actifs sous gestion de 33,0 mds€ pour l'activité de gestion d'actifs** (croissance de +20,5% sur 12 mois et de +31,0% par an en moyenne depuis 2016), portant les **encours totaux du Groupe à 34,3 mds€** (en hausse de +20,1% sur 12 mois et de +28,0% par an en moyenne depuis 2016), un montant nettement supérieur à l'objectif d'atteindre plus de 33,5 mds€ au 31 décembre 2021 ;
- Niveau élevé de déploiement avec **5,5 mds€ investis par les fonds du Groupe en 2021**² (contre 2,8 mds€ en 2020), avec une accélération au deuxième semestre au cours duquel 3,7 mds€ ont été déployés (contre 1,9 mds€ au premier semestre 2021) tout en maintenant un niveau élevé de sélectivité et de discipline, avec un pipeline solide à venir ;
- **Un portefeuille d'investissements de 2,7 mds€** au 31 décembre 2021 dont 2,0 mds€ (soit 75%) investis dans les stratégies gérées par Tikehau Capital, alignant ainsi fortement les intérêts du Groupe avec ceux de ses clients ;
- **Poursuite des investissements dans la plateforme de gestion d'actifs** avec l'arrivée de nouveaux talents et de collaborateurs expérimentés dans toutes les zones géographiques.

6,4 mds€

de collecte nette en 2021

+53%

de collecte par rapport
à la moyenne sur 3 ans

+20%

de croissance des actifs
sous gestion en 2021

5,5 mds€

investis par les fonds du Groupe¹

Antoine Flamarion et Mathieu Chabran, co-fondateurs de Tikehau Capital, ont déclaré :

« 2021 a été une année remarquable pour Tikehau Capital. La demande des clients pour nos solutions d'investissement a été particulièrement forte et s'est traduite par un niveau de collecte record pour le Groupe. Cela témoigne de la pertinence de notre modèle opérationnel unique combinant une innovation constante, un alignement des intérêts clair ainsi qu'une forte discipline d'investissement au travers de l'ensemble de notre plateforme, qui ne cesse de se développer. Nous allons poursuivre notre parcours entrepreneurial, marqué par une croissance forte et rentable, et ce grâce au talent et à l'engagement exceptionnels de nos équipes. »

¹ L'écart avec le chiffre de 6,3 mds€ de collecte nette publié le 5 janvier 2022 est lié à des effets d'arrondis.

² Hors capital markets strategies.

en m€	Encours au 31 déc. 2021		Évolution sur 12 mois		Évolution sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Dette privée	11 709	34 %	+25,3 %	+2 366	+15,0 %	+1 526
Actifs réels	11 989	35 %	+16,0 %	+1 656	+6,5 %	+735
<i>Capital markets strategies</i>	5 124	15 %	+22,5 %	+940	+0,7 %	+34
<i>Private equity</i>	4 139	12 %	+18,6 %	+648	+3,6 %	+144
Gestion d'actifs	32 961	96%	+20,5 %	+5 610	+8,0 %	+2 440
Investissements directs	1 304	4 %	+10,5 %	+124	+2,2 %	+28
Total actifs sous gestion	34 265	100 %	+20,1 %	+5 734	+7,8 %	+2 468

1. SOLIDE DYNAMIQUE POUR L'ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

En 2021, Tikehau Capital a démontré sa capacité à déployer du capital de manière dynamique et sélective dans l'ensemble de ses classes d'actifs afin de générer des performances d'investissement solides et durables, facteur déterminant pour le maintien d'une forte dynamique de collecte auprès des clients.

En conséquence, les encours de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital ont progressé de +20,5% en 2021, pour atteindre 33,0 mds€ à fin décembre 2021. Cette forte croissance reflète :

- **+6,4 mds€ de collecte nette**, signe de la confiance accordée par les clients-investisseurs dans l'approche d'investissement disciplinée du Groupe.
- **+0,6 md€ d'effets de marché** positifs sur l'année, reflétant une dynamique favorable de création de valeur sur l'ensemble des fonds du Groupe.
- **-1,4 md€ de distributions**, concernant principalement les stratégies de dette privée et d'actifs réels.
- **+49 m€ d'effet de périmètre** lié à l'acquisition de Foundation Private Equity, société de gestion spécialisée dans le *private equity* secondaire basée à Singapour et qui a été intégrée à Tikehau Capital en 2021.

Évolution des encours de l'activité de gestion d'actifs en 2021

Sur 12 mois (en m€)	Encours au 31/12/2020	Collecte nette	Distributions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/12/2021	Var. (%)	Var. (m€)
Dette privée	9 342	+3 203	(988)	+151	-	11 709	+25,3 %	+2 366
Actifs réels	10 334	+1 740	(390)	+306	-	11 989	+16,0 %	+1 656
<i>Capital markets strategies</i>	4 184	+822	(9)	+127	-	5 124	+22,5 %	+940
<i>Private equity</i>	3 491	+600	(39)	+37	+49	4 139	+18,6 %	+648
Total gestion d'actifs	27 351	+6 365	(1 425)	+621	+49	32 961	+20,5 %	+5 610

Niveau élevé de déploiement et solides performances des actifs au sein des fonds

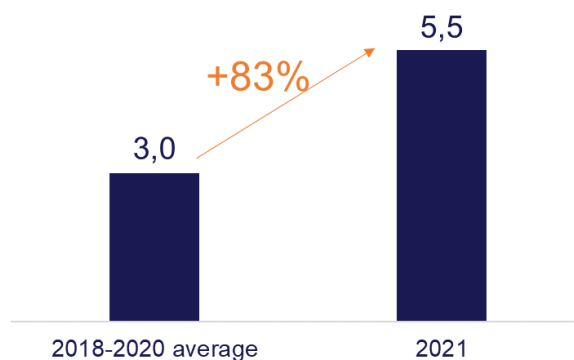
En 2021, les fonds gérés par Tikehau Capital ont **déployé un total de 5,5 mds€³**, soit une augmentation de 83% par rapport au niveau de déploiement annuel moyen de 3,0 mds€ réalisé au cours des 3 dernières années. La dynamique d'investissement a été particulièrement solide au deuxième semestre, avec 3,7 mds€ investis par les fonds fermés du Groupe, contre 1,9 md€ au premier semestre 2021.

L'accélération du déploiement des fonds découle de la **plateforme multilocale** de Tikehau Capital, qui tire parti de ses implantations pour originer des transactions pertinentes au niveau local, et qui s'ajoute à la forte discipline d'investissement ainsi qu'à l'accent mis sur l'ESG au sein de toutes les classes d'actifs.

Les fonds de dette privée ont été les principaux contributeurs aux investissements réalisés en 2021, représentant 65% du total, suivis des actifs réels qui représentent 24% du total déployé sur l'année et du *private equity*, pour 11% du total.

En 2021, les actifs et les sociétés dans lesquels les fonds du Groupe ont investi ont affiché de forts niveaux de croissance et de création de valeur, comme en attestent les effets de marché positifs enregistrés au cours de l'année, et le Groupe a su saisir des opportunités de cession attractives, cristallisant ainsi des solides performances pour ses clients.

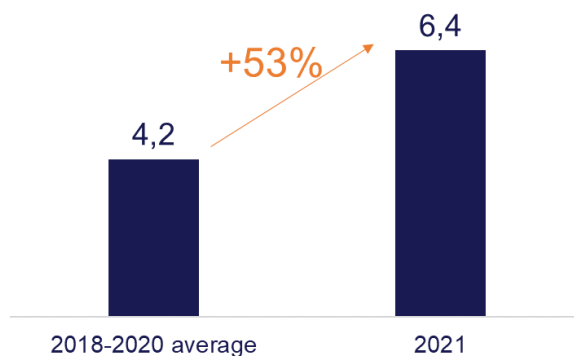
Le Groupe dispose d'un *pipeline* de déploiement très solide dans toutes les classes d'actifs. À la fin du mois de décembre 2021, Tikehau Capital disposait d'un **niveau de dry power** (montant disponible à l'investissement au niveau des stratégies gérées par le Groupe) de **6,2 mds€** au sein des fonds qu'il gère. Le niveau de *dry powder* est resté stable par rapport au 31 décembre 2020 en raison du niveau soutenu de déploiement des fonds venant compenser les levées de fonds issues de la très solide dynamique de collecte en 2021.



Forte accélération des levées de fonds en 2021 pour l'activité de gestion d'actifs

La progression de 20,5% des encours de l'activité de gestion d'actifs a été portée par **6,4 mds€ de levées de fonds pour l'activité de gestion d'actifs** du Groupe sur l'ensemble de l'année, dont 2,6 mds€ enregistrés au quatrième trimestre, nouveau record trimestriel de collecte pour Tikehau Capital.

Cette excellente performance en termes de levée de fonds a été réalisée sur l'ensemble de la plateforme de gestion d'actifs du Groupe. La **dette privée** a représenté 50% de la collecte nette de 2021, tirée par la stratégie phare de *direct lending* ainsi que par ses nouveaux fonds de prêt à impact (*impact lending*) et de dette privée secondaire. Les **actifs réels** ont représenté environ 25% de la levée en 2021, tandis que les **capital markets strategies** et le **private equity** ont représenté environ 15% et 10% du total respectivement.



La forte demande des clients dans toutes les classes d'actifs résulte notamment des solides performances enregistrées par les fonds du Groupe et valide une fois de plus la pertinence du modèle de Tikehau Capital, fort d'un alignement élevé des intérêts et d'une capacité d'innovation constante.

Poursuite de l'élargissement de la base clients et de l'offre de produits

Tikehau Capital réalisé en 2021 plus de **1,3 md€** de collecte nette au sein de stratégies dédiées aux **investisseurs privés**, avec notamment les stratégies immobilières gérés par Sofidy, les offres en unité de compte lancées en 2021 dans la dette privée et le *private equity* ou encore ses plateformes de *crowdfunding*, avec en particulier le succès continu d'Homunity. Fort d'une offre de produits enrichie, Tikehau Capital a ainsi construit de solides positions afin de capter la demande croissante des investisseurs privés pour accéder à des actifs alternatifs.

³ Hors capital markets strategies.

Par ailleurs, le Groupe a confirmé sa position de **partenaire de choix des gouvernements européens** pour gérer des fonds dédiés au financement de l'économie réelle et ainsi accompagner la reprise post-Covid, comme en attestent les succès significatifs enregistrés en France, en Espagne et en Belgique.

Enfin, Tikehau Capital a également démontré sa capacité à **élargir son offre de produits**. Ainsi, le Groupe a renforcé sa franchise CLO avec trois opérations réussies en Europe ainsi que le lancement de son premier CLO en Amérique du Nord représentant un total de plus de 1,5 md€. À ce titre, l'année 2021 fait figure d'année charnière pour l'activité CLO de Tikehau Capital.

2. TIKEHAU CAPITAL CONTINUE À INVESTIR DANS SA PLATEFORME

En 2021, Tikehau Capital a investi dans sa plateforme avec le recrutement et l'intégration de 89 nouveaux collaborateurs, renforçant notamment ses équipes en charge des investissements, des opérations, mais aussi des ventes et du marketing, et ce dans l'ensemble des zones géographiques dans lesquelles le Groupe est présent. Par ces nouvelles arrivées, Tikehau Capital adapte son organisation en vue d'accélérer sa croissance et de continuer à générer de solides performances dans l'ensemble de ses classes d'actifs. Au 31 décembre 2021, le Groupe comptait **683 collaborateurs**, soit une progression de 15% par rapport au 31 décembre 2020.

- À titre d'exemple, les équipes de **crédits structurés et de dette privée** ont été renforcées au Royaume-Uni, en Amérique du Nord et en France. Tikehau Capital a également renforcé ses équipes **Ventes et marketing** avec le recrutement de professionnels expérimentés, avec notamment la nomination de Vincent Archimbaud en tant que responsable Ventes *Wholesale* pour l'Europe, qui sera chargé d'accélérer le développement de Tikehau Capital envers la clientèle composée de *multi-family offices*, de gestionnaires d'actifs, et de banques privées.
- En 2021, Tikehau Capital a également étendu son **empreinte géographique** avec l'ouverture d'un bureau à **Francfort**, dirigé par Dominik P. Felsmann, qui bénéficie de 15 ans d'expérience en *leverage finance* et qui dispose d'une connaissance approfondie de la base d'investisseurs de la région DACH⁴. Suite à cette ouverture de bureau à Francfort, Tikehau Capital opère désormais dans 12 zones géographiques en Europe, en Amérique et en Asie.

Début 2022, Tikehau Capital a renforcé son expertise en *private equity* avec la nomination de deux profils expérimentés en Amérique du Nord pour diriger sa **stratégie de décarbonation de l'économie** :

- **Alex Bell** rejoint le Groupe en tant que responsable de la stratégie de *private equity* nord-américaine dédiée au climat, et sera basé à New York. Alex travaillait précédemment à la Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ), où il était responsable de la stratégie d'investissement d'une plateforme d'innovation dans l'investissement durable de 500 millions de dollars canadiens.
- **Cristian Norambuena** rejoint Tikehau Capital en tant que directeur au sein de la pratique *private equity* climat en Amérique du Nord. Avant de rejoindre Tikehau Capital, Cristian a travaillé en tant que *Senior Investment Officer* au sein du *New York City Comptroller's Office*, où il a contribué à gérer le portefeuille de capital-investissement de 30 mds\$ du fonds de pension des fonctionnaires de l'état de New York (*NYC Retirement Systems*).

Ces renforts à la plateforme sont autant atouts supplémentaires qui aident Tikehau Capital à lancer de nouvelles stratégies d'investissement, à consolider les relations du Groupe avec les clients-investisseurs et à diversifier les expertises du Groupe dans toutes les classes d'actifs.

⁴ Allemagne, Autriche et Suisse.

3. ALIGNEMENT CROISSANT DES INTERÊTS AVEC LES CLIENTS-INVESTISSEURS

Le portefeuille d'investissement de Tikehau Capital s'élevait à **2,7 mds€** au 31 décembre 2021 contre 2,4 mds€ au 31 décembre 2020. Cette variation de +0,3 md€ résulte de plusieurs facteurs :

- **+0,7 md€ issus d'investissements** réalisés au cours de l'année 2021, dont 0,5 md€ au sein des stratégies de gestion d'actifs développées et gérées par Tikehau Capital, en lien avec la stratégie d'alignement d'intérêts avec les clients-investisseurs qui s'inscrit au cœur de la stratégie d'allocation du capital du Groupe ;
- **-0,6 md€ de sorties** issues de la rotation du portefeuille d'investissements, opérée de manière active et créatrice de valeur, avec notamment la cession par le Groupe de ses participations résiduelles dans des actifs cotés (voir détails ci-après) ;
- **+0,2 md€ de variations positives de juste valeur**, reflétant l'appréciation de la valeur des actifs en portefeuille, tout particulièrement issue de la performance des fonds de Tikehau Capital ainsi que des investissements cotés.

De manière plus détaillée, le **portefeuille d'investissement du Groupe de 2,7 mds€ au 31 décembre 2021** se décompose de la façon suivante :

- **2,0 mds€** investis dans les stratégies de gestion d'actifs développées et gérées par le Groupe (75 % du portefeuille total), soit une augmentation de 26% par rapport au 31 décembre 2020. Les investissements que le bilan de Tikehau Capital réalise au sein de ses propres stratégies visent à soutenir le développement de sa plateforme de gestion d'actifs tout en bénéficiant de rendements générés par ses fonds et en créant les conditions claires d'un alignement d'intérêts aux ceux de ces clients-investisseurs. À ce montant viennent s'ajouter **1,0 md€** d'engagements pris par Tikehau Capital dans ses propres fonds mais non encore appelés, et qui seront progressivement tirés à mesure que les fonds déploieront leur capital. Ainsi, le total des engagements tirés et non tirés du bilan de Tikehau Capital dans ses fonds et stratégies s'élève à **3,0 mds€** au 31 décembre 2021, marquant l'alignement d'intérêts important du Groupe avec ses clients-investisseurs.
- **0,7 md€** investis dans des actifs en direct, principalement des investissements directs en *private equity*, des co-investissements ou des investissements dans des fonds tiers (25% du portefeuille total). La baisse de 17% des investissements réalisés dans des actifs en direct par rapport au 31 décembre 2020 est liée à la stratégie du Groupe consistant à gérer activement son portefeuille d'investissement. À ce titre, en 2021, Tikehau Capital a significativement réduit son exposition à des actifs cotés avec la cession de ses participations résiduelles dans Eurazeo, DWS (cession complète de la participation réalisée au 1^{er} trimestre 2022), Assystem et Serge Ferrari.

En s'appuyant sur son bilan, Tikehau Capital a sponsorisé avec succès **deux SPACs**⁵ en Europe en 2021 (Pegasus Europe et Pegasus Entrepreneurs) avec un total de plus de 700 m€ levés. Début 2022, le Groupe a annoncé le succès de l'introduction en bourse de **Pegasus Asia**, son premier SPAC à être coté à Singapour, avec 170 millions de dollars singapouriens levés (soit 111,2 m€⁶). Ces succès reflètent la volonté de Tikehau Capital de mettre l'innovation au cœur de ses priorités et à investir dans son écosystème afin de développer sa plateforme⁷.

Tikehau Capital entend continuer à mettre son bilan, atout différenciant et accélérateur de croissance, au service du lancement de nouvelles gammes de fonds et véhicules tout en maintenant sa stratégie d'alignement avec les intérêts de ses actionnaires et de ses clients-investisseurs.

⁵ Special Purpose Acquisition Company.

⁶ Sur base d'un taux de change S\$/€ de 0,66 au 20 janvier 2022.

⁷ Les montants levés par ces SPACs ne sont pas inclus dans la collecte nette ni dans les actifs sous gestion.

4. RENFORCEMENT DES ENGAGEMENTS ET DES ACTIONS DE TIKEHAU CAPITAL POUR LUTTER CONTRE LE RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE

En 2021, Tikehau Capital a considérablement renforcé sa plateforme dédiée à la lutte contre le réchauffement climatique, tant au sein de ses stratégies de gestion d'actifs que de ses propres financements :

- À la suite du succès de son **émission obligataire durable inaugurale de 500 m€** en mars 2021, le Groupe a intégré des **critères ESG** au sein de sa facilité de crédit renouvelable non-tirée de 725 m€,
- Le Groupe a lancé un **Centre d'Action Climat** dédié à l'innovation financière en faveur de la décarbonation, de la biodiversité, de l'agriculture et de l'alimentation durables, de l'économie circulaire ou encore de la consommation durable avec l'objectif de disposer d'au moins **5 mds€ d'actifs dédiés à la lutte contre le réchauffement climatique** d'ici 2025 (contre 1,5 md€ au 31 décembre 2021),
- Le Groupe a également annoncé son engagement à définir des objectifs scientifiques via l'initiative **Science Based Targets (SBT)** pour son activité de *private equity* au cours des 24 prochains mois, faisant figurer le Groupe parmi les premiers gestionnaires d'actifs alternatifs à avoir rejoint cette initiative.

Tikehau Capital est en ordre de marche pour atteindre ses objectifs à court terme et communiquera de nouvelles perspectives à moyen terme lors de son *Capital Markets Day*, qui se déroulera le 22 mars 2022.

AGENDA

9 mars 2022 Résultats annuels 2021 (après bourse)

22 mars 2022 Capital Markets Day 2022

21 avril 2022 Résultats du premier trimestre 2022 (après bourse)

28 juillet 2022 Résultats semestriels 2022 (après bourse)

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un Groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 34,3 milliards d'euros d'actifs (au 31 décembre 2021). Tikehau Capital a développé un large éventail d'expertises dans quatre classes d'actifs (dette privée, 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 (2,9 milliards d'euros au 31 juin 2021), 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 683 collaborateurs (au 31 décembre 2021) répartis dans ses 12 bureaux en Europe, en Asie et en Amérique du Nord. Tikehau Capital est coté 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 40 06 39 30

R.U. – Prosek Partners : Henrietta Dehn – +44 7717 281 665

USA – Prosek Partners : Trevor Gibbons – +1 646 818 9238

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, de parts de fonds ou de tous instruments financiers, ni de 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. En particulier, l'investissement dans un fonds d'investissement est spéculatif et comporte des risques dont le risque de perte en capital. 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

T4 2021 (en m€)	Encours au 30/09/2021	Collecte nette	Distri- butions	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/12/2021	Var. (%)	Var. (m€)
Dette privée	10 182	+1 767	(249)	+8	-	11 709	+15,0 %	+1 526
Actifs réels	11 254	+641	(133)	+227	-	11 989	+6,5 %	+735
<i>Capital markets strategies</i>	5 090	+20	(1)	+16	-	5 124	+0,7 %	+34
<i>Private equity</i>	3 995	+165	(6)	(15)	-	4 139	+3,6 %	+144
Total gestion d'actifs	30 521	+2 593	(389)	+236	-	32 961	+8,0 %	+2 440