

Tikehau Capital franchit une nouvelle étape et dépasse 40 mds€ d'encours grâce à une collecte record pour un premier semestre

40,5 mds€¹

Encours de l'activité de gestion
d'actifs au 30 juin 2023

2,5 mds€

Déploiement au sein des fonds
fermés au S1 2023

3,3 mds€

Collecte nette
au S1 2023

+16%

Croissance sur 12 mois des
encours provenant de clients
internationaux

+20%

Croissance des
*Fee-Related Earnings*²
par rapport à S1 2022

72 m€

Résultat net, part du Groupe
au S1 2023

Encours pour l'activité de gestion d'actifs dépassant les 40 mds€, pour atteindre 40,5 mds€ au 30 juin 2023 (en progression de 14% par rapport au 30 juin 2022)

- Niveau record de collecte nette pour un 1^{er} semestre avec **3,3 mds€** levés, dans un marché peu porteur
- Déploiement sélectif à hauteur de **2,5 mds€**, porté par la plateforme intégrée de dette privée du Groupe
- **Solides performances réalisées au travers de cessions d'actifs** sur l'ensemble des stratégies
- Une **franchise de plus en plus reconnue** qui s'étend à travers les géographies et les types de clients
- Tikehau Capital reconnu "**2023 Top-Rated ESG Performer**" par Sustainalytics

Une performance financière résiliente sur 12 mois, sur une base de comparaison élevée

- Progression de **12%** des commissions de gestion et de **20%** des *Fee-Related Earnings*² (FRE)
- Hausse de **51%** des encours qui généreront des commissions de gestion à l'avenir, sécurisant des revenus supplémentaires à long-terme
- Des revenus réalisés du portefeuille en progression de **4%**, portés par la contribution croissante des fonds Tikehau Capital
- **72 m€** de résultat net, part du Groupe, au premier semestre 2023

Tikehau Capital est bien positionné pour traverser avec succès la période actuelle

- Un bilan solide et accélérateur de croissance, avec **3,1 mds€** de fonds propres et **1,1 md€** de ressources financières à court-terme
- Un solide *pipeline* de collecte à venir
- Un partenariat en *private equity* avec **Whistler Capital Partners** sur le secteur de la santé en Amérique du Nord
- Confirmation des **objectifs pour 2026**

¹ Les chiffres proposés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait, dans certains cas, engendrer des écarts d'arrondis. Les procédures d'audit ont été effectuées, le rapport d'audit relatif à l'examen limité des commissaires aux comptes des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023 est en cours d'émission.

² *Fee-Related Earnings* ou FRE : commissions de gestion et autres commissions moins les coûts opérationnels de l'activité de gestion d'actifs.



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

« Au cours des six premiers mois de 2023, Tikehau Capital a continué de générer de solides performances, en dépit d'un contexte toujours plus complexe et volatile.

Le franchissement de la barre des 40 milliards d'euros d'encours à fin juin 2023 est un véritable accomplissement. Ce montant représente 4 fois les encours que nous gérons lors de notre introduction en bourse il y a cinq ans et sans commune mesure comparé aux 4 millions d'euros gérés lors de la création du Groupe. Néanmoins, cette performance peut s'apprécier comme n'étant qu'une simple étape dans notre aventure entrepreneuriale, qui a vocation à se poursuivre.

Nous récoltons les bénéfices de notre plateforme multi-locale qui ne cesse de s'étendre. Nous servons des clients-investisseurs du monde entier et nouons chaque jour de nouvelles relations avec de nouveaux clients, comme en témoigne notre collecte nette record pour un premier semestre. L'étendue de nos solutions d'investissement et notre approche unique en termes d'alignement d'intérêts nous permettent d'être idéalement positionnés face à des clients à la recherche de performance résiliente et à long-terme, dans un marché de plus en plus exigeant.

Grâce à notre esprit de résilience, nos équipes expérimentées et alignées ainsi que notre bilan accélérateur de croissance, nous sommes prêts à naviguer à travers les marchés instables, à saisir de nouvelles opportunités et à continuer à créer de la valeur pour nos parties prenantes. »

« Nous sommes prêts à naviguer à travers les marchés instables, à saisir de nouvelles opportunités et à continuer à créer de la valeur pour nos parties prenantes. »

Principaux indicateurs opérationnels

| En md€, activité de gestion d'actifs | 2 ^{ème} trimestre | | Premier semestre | | Évol. sur 12 mois |
|--------------------------------------|----------------------------|------|------------------|------|-------------------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| Déploiements | 1,8 | 1,2 | 3,3 | 2,5 | (25%) |
| Désinvestissements | 0,3 | 0,3 | 0,6 | 0,8 | +33% |
| Collecte nette | 1,7 | 2,1 | 3,2 | 3,3 | +3% |

| | | S1 2022 | S1 2023 | Évol. sur 12 mois |
|--|-----|---------|---------|-------------------|
| Actifs sous gestion du Groupe | md€ | 36,7 | 41,1 | +12% |
| Encours de l'activité de gestion d'actifs | md€ | 35,6 | 40,5 | +14% |
| Actifs générant des commissions | md€ | 30,5 | 33,3 | +9% |
| Commissions de gestion et autres | m€ | 139,3 | 156,1 | +12% |
| Revenus de l'activité de gestion d'actifs | m€ | 144,0 | 160,4 | +11% |
| <i>Fee-related earnings (FRE)</i> | m€ | 40,7 | 48,9 | +20% |
| Résultat opérationnel de la gestion d'actifs | m€ | 45,5 | 53,1 | +17% |
| Résultat net, part du Groupe | m€ | 277,3 | 72,0 | n.s |
| Portefeuille d'investissements | m€ | 3 526 | 3 604 | +3% |
| Fonds propres | m€ | 3 140 | 3 087 | n.s |

Présentation du Groupe

Une présentation destinée aux investisseurs et analystes se tiendra à 18h15 CEST aujourd'hui et sera diffusée en direct. Pour suivre la présentation, merci de vous connecter via ce [lien](#)

Un enregistrement de la présentation sera disponible sur le [site Internet](#) de Tikehau Capital au cours de la soirée.

Calendrier financier

| | |
|-----------------|---|
| 19 octobre 2023 | Activité du troisième trimestre 2023 (après bourse) |
| 28 février 2024 | Résultats annuels 2023 (avant bourse) |
| 23 avril 2024 | Activité du premier trimestre 2024 (après bourse) |
| 6 mai 2024 | Assemblée générale annuelle |
| 30 juillet 2024 | Résultats semestriels 2024 (après bourse) |
| 22 octobre 2024 | Activité du troisième trimestre 2024 (après bourse) |

Contacts presse

Tikehau Capital : Valérie Sueur – +33 1 40 06 39 30

Image 7 : Juliette Mouraret – +33 1 53 70 74 70

Image 7 : Sergio de la Calle – +33 1 53 70 65 35

press@tikehaucapital.com

Contacts actionnaires et investisseurs

Louis Igonet – +33 1 40 06 11 11

Théodora Xu – +33 1 40 06 18 56

shareholders@tikehaucapital.com

Le Conseil de surveillance de Tikehau Capital s'est réuni le 26 juillet 2023 pour examiner les états financiers consolidés³ au 30 juin 2023.

REVUE OPÉRATIONNELLE

Au premier semestre 2023, l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital a continué à afficher de bonnes performances.

Les **déploiements** au sein des fonds fermés du Groupe ont été dynamiques tout en restant particulièrement sélectifs dans un environnement toujours incertain.

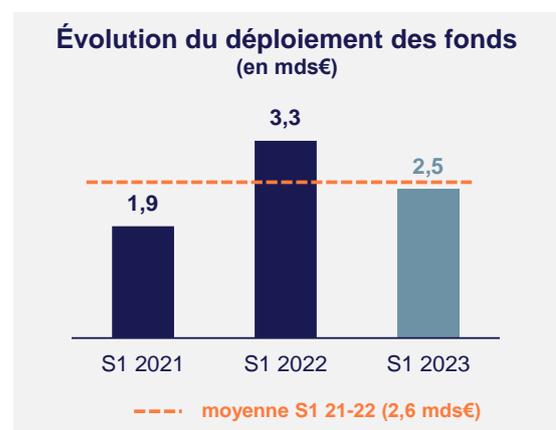
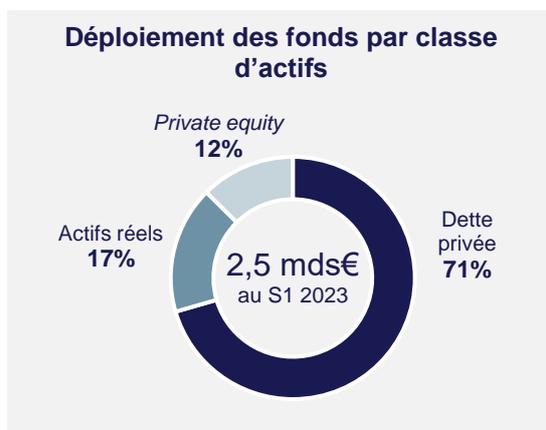
La performance des fonds a été robuste, reflétant la qualité et la nature défensive du portefeuille de sociétés et d'actifs du Groupe.

Enfin, Tikehau Capital a enregistré **le plus haut niveau de collecte nette** pour un premier semestre depuis sa création. Cette demande soutenue de la part des investisseurs est le reflet de la pertinence des stratégies d'investissement du Groupe, en dépit d'un environnement mondial sensiblement plus difficile.

Au 30 juin 2023, le portefeuille d'investissements porté par le bilan de Tikehau Capital s'est élevé à 3,6 mds€, dont 78% sont investis dans les stratégies du Groupe, générant ainsi un **fort alignement d'intérêts** avec ses clients-investisseurs.

- Le niveau de **déploiements** est resté dynamique et sélectif au cours du premier semestre 2023

S'appuyant sur sa plateforme multilocale et ses solides capacités d'origination, les fonds fermés de Tikehau Capital ont déployé **2,5 mds€** au cours de la période. La discipline est restée au cœur des priorités des équipes d'investissement dans un marché toujours instable. Le taux de sélectivité a ainsi atteint 98% au 30 juin 2023, un niveau en ligne avec le taux de sélectivité historique de plus de 95% maintenu depuis 2017.

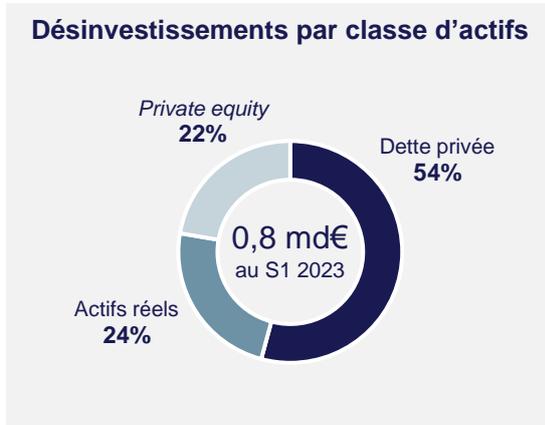


³ Les procédures d'audit ont été effectuées, le rapport d'audit relatif à l'examen limité des commissaires aux comptes des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023 est en cours d'émission.

- Les fonds de **dette privée** ont représenté 71% du total des déploiements au premier semestre 2023, principalement portés par la plateforme de CLO du Groupe en Europe et aux États-Unis, ainsi que ses stratégies de *Direct Lending* et dette privée secondaire :
 - Au cours du premier semestre, l'**activité de CLO** du Groupe est restée dynamique, avec le *pricing* de son CLO IX en Europe (400 m€), le lancement du *warehouse* de son CLO X en Europe et le *pricing* de son CLO IV aux États-Unis (500 m\$).
 - Les **stratégies de Direct Lending** du Groupe ont continué à bénéficier d'un *deal flow* dynamique, résultant de la solidité du positionnement et de l'expertise du Groupe, associés à la rareté des autres sources de financement sur le marché *mid-market*.
 - En outre, la stratégie de **dette privée secondaire** du Groupe a bénéficié d'un niveau de déploiement dynamique au cours du premier semestre. Tikehau Capital est bien positionné pour saisir des opportunités d'investissement attrayantes grâce à son positionnement pionnier et sa forte capacité d'origination. Cette activité bénéficie de solides perspectives de croissance avec des clients qui recherchent de la liquidité et qui gèrent leurs portefeuilles de manière active.
- Le déploiement au sein des stratégies d'**actifs réels** du Groupe a représenté 17% du total. Depuis le début de l'année, Tikehau Capital a adopté une approche prudente et ciblée, tout en tirant parti des opportunités d'investissement attractives qui pourraient être offertes par les dislocations de marché.
 - Dans les actifs réels, les déploiements au cours du premier semestre 2023 ont été concentrés se sont répartis sur les stratégies européennes de *sale and leaseback* du Groupe, sa stratégie européenne à valeur ajoutée (avec l'acquisition d'un hôtel de premier plan situé dans le centre de Paris) ainsi que des déploiements granulaires de Sofidy.
- Au premier semestre 2023, les fonds de **private equity** ont représenté 12% des déploiements, portés par la stratégie du Groupe dédiée aux situations spéciales.
 - Le premier semestre 2023 a été notamment marqué par les premiers investissements du troisième millésime de la stratégie de situations spéciales du Groupe. Cette stratégie est bien positionnée, à la faveur d'un mandat d'investissement large et flexible lui permettant d'originer des opportunités attractives et présentant une protection à la baisse, dans un environnement marqué par la hausse des coûts de financement et l'élargissement des *spreads* de crédit.
- Au 30 juin 2023, Tikehau Capital disposait d'un **niveau de dry powder⁴ de 6,7 mds€** (contre 6,1 mds€ au 31 décembre 2022), permettant aux fonds gérés par le Groupe de saisir des opportunités d'investissement attractives.

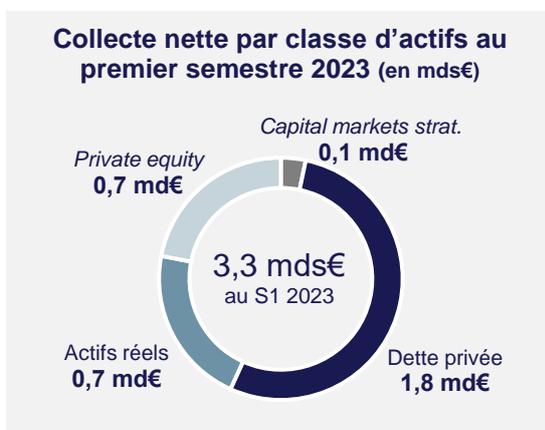
⁴ Montants disponibles à l'investissement au niveau des fonds gérés par le Groupe.

- Les **désinvestissements** au sein des fonds de Tikehau Capital se sont élevés à 0,8 md€ au premier semestre 2023, portés par la dette privée (54% du total), puis les actifs réels (24%) et le *private equity* (22%)



- Dans la dette privée, environ deux tiers des désinvestissements sont issus des **stratégies de *Direct Lending*** du Groupe.
- Les désinvestissements dans le domaine des **actifs réels** ont principalement été portés par les cessions d'actifs des véhicules immobiliers du Groupe ainsi que les fonds d'infrastructure du Groupe en Amérique du Nord.
- En ***private equity***, le premier semestre 2023 a principalement été marqué par le **succès de l'introduction en bourse d'EuroGroup Laminations**, société basée à Milan, *leader* dans la conception et la production de pièces essentielles aux moteurs et aux générateurs électriques. L'introduction en bourse fait suite au succès de la stratégie de croissance mise en œuvre par la société depuis l'acquisition par Tikehau Capital d'une participation de 30 % en septembre 2020. Cet investissement a été réalisé principalement par le biais de son fonds européen de *private equity* dédié à la transition énergétique.

- La **collecte nette pour les stratégies de Tikehau Capital** a atteint un niveau historique pour un premier semestre depuis la création du Groupe, avec 3,3 mds€ levés. La collecte s'est accélérée au deuxième trimestre 2023, dans un contexte macroéconomique plus dégradé



- Au premier semestre 2023, le Groupe a continué à faire croître ses **stratégies de « rendement »**, qui offrent des rendements réguliers, prévisibles et protégés contre l'inflation, représentant 76% de la collecte nette au premier semestre 2023. La demande des clients pour les **stratégies de « valeur ajoutée »** du Groupe, qui génèrent des objectifs de rendements plus élevés issus de la transformation des actifs, positionnées sur des mégatendances à long terme et offrant un fort potentiel de progression, a représenté 24% de la collecte nette, contre 22% en 2022.
- La **dette privée** a représenté 53% de la collecte nette du premier semestre 2023, portée par les succès suivants :
 - En dépit d'un environnement marqué par une volatilité macroéconomique continue, le Groupe a finalisé avec succès le *pricing* de son **CLO IX en Europe** pour 400 m€ et de son **CLO IV aux États-Unis** qui a atteint 500 m\$. Le Groupe a également lancé en juin 2023 la phase de *warehouse* de son **CLO X en Europe** pour 200 m€.
 - Le premier semestre 2023 a également été marqué par le *closing* final à environ 450 m€ de la stratégie de **dette à impact** du Groupe. Lancée en 2020, cette stratégie innovante consiste à proposer des solutions de financement dont les modalités sont adossées à la performance ESG des entreprises du portefeuille.
 - Tikehau Capital s'est vu confier la gestion d'un **mandat multi-actifs** de 200 m€ de la part d'un fonds souverain de premier plan au Moyen-Orient. L'objectif de ce mandat est de co-investir aux côtés des principaux fonds de Tikehau Capital sur les classes d'actifs privés. Ce succès confirme la progression solide de l'internationalisation de la franchise qui fait suite à l'annonce, début juillet, de l'ouverture à Abou Dhabi du 15^{ème} bureau du Groupe⁵.
 - Le Groupe se prépare pour le **lancement prochain du 6^{ème} millésime de son fonds de Direct Lending**, un an après le *closing* de la génération précédente, en s'appuyant sur un engagement initial provenant du bilan de Tikehau Capital.
- Les **actifs réels** ont représenté 21% de la collecte nette du premier semestre 2023 qui a été principalement portée par les fonds immobiliers gérés par Sofidy. La collecte nette a également été portée par l'ajout d'une opportunité de co-investissement liée à l'acquisition de la majorité d'un **véhicule de sale and leaseback** constitué d'un portefeuille à usage mixte de 130 actifs loués à une société de services publics française.

En **private equity**, la collecte nette a été portée par la 3^{ème} génération du fonds de situations spéciales, la 4^{ème} génération du fonds de cybersécurité, ainsi que par les engagements de Tikehau Capital et TotalEnergies dans le second millésime de sa stratégie phare dédiée à la décarbonation. Cela fait suite au succès de la première génération de la stratégie de décarbonation axée sur l'Europe, dont le *closing* a été réalisé au premier trimestre 2021 à hauteur de 1,4 md€⁶. S'appuyant sur la réussite de cette première génération de fonds, ce deuxième millésime aura une portée élargie et investira dans des PME européennes et nord-américaines spécialisées dans la production d'énergie propre, la mobilité bas-carbone et l'efficacité énergétique.

⁵ Voir communiqué de presse en date du 6 juillet 2023.

⁶ Taille globale de la stratégie incluant les véhicules de co-investissement.

- Au premier semestre, les fonds de **capital markets strategies** ont enregistré une collecte nette de 0,1 md€, portée par la demande élevée pour les fonds obligataires et fonds datés du Groupe. Ces fonds offrent respectivement aux investisseurs une approche défensive ainsi qu'un niveau élevé de visibilité et de rendement et bénéficient d'une performance solide.
- Au cours du premier semestre, Tikehau Capital a continué à réaliser de solides progrès dans les domaines suivants :
 - **L'internationalisation de sa franchise.** Depuis janvier 2022, Tikehau Capital a ouvert trois nouveaux bureaux, un en Europe (Zurich) et deux au Moyen-Orient (Israël et Abou Dhabi). Le Groupe entend établir de nouvelles relations et renforcer les relations existantes avec des acteurs locaux clés dans des régions où la demande d'actifs alternatifs est en forte progression. Au 30 juin 2023, les investisseurs internationaux ont représenté 38% des actifs sous gestion (contre 37% au 31 décembre 2022) et 60% de la collecte provenant d'investisseurs tiers⁷ au premier semestre 2023.
 - **L'expansion régulière et disciplinée des stratégies à destination des investisseurs privés.** La solution en unité de compte lancée en 2021 en partenariat avec MACSF est devenu le produit de dette privée de référence en France, permettant de diriger l'épargne des investisseurs privés vers le financement de la croissance des PME européennes. Par ailleurs, après un démarrage dynamique lors de son lancement au premier trimestre 2023, le succès du nouveau produit en unité de compte lancé en partenariat avec Société Générale Assurances⁸ s'est confirmé au cours du second trimestre. À travers l'ensemble de ses classes d'actifs, Tikehau Capital a collecté 0,7 md€ auprès d'investisseurs privés au premier semestre 2023, ce qui représente près de 30% de la collecte totale réalisée auprès de tiers.

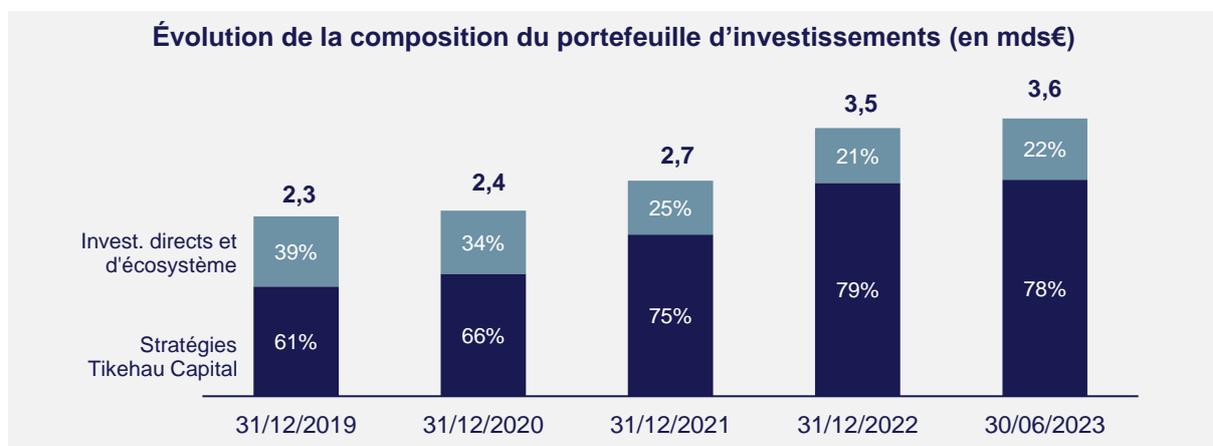


⁷ Collecte provenant d'investisseurs tiers, hors fonds Sofidy.

⁸ Voir communiqué de presse en date du 7 février 2023.

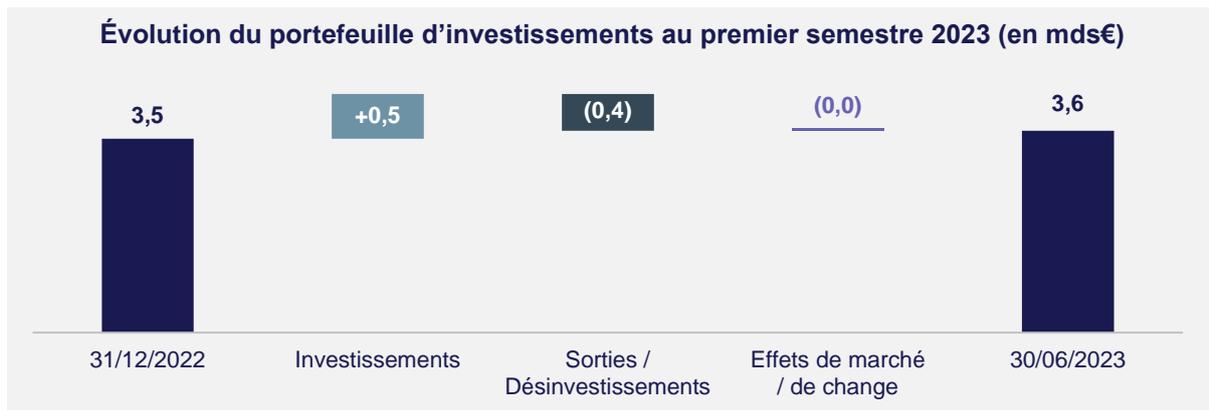
- **Le portefeuille d'investissements s'élevait à 3,6 mds€ au 30 juin 2023, avec la poursuite des investissements dans les fonds de Tikehau Capital, permettant d'accélérer la croissance future**

- Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital se compose principalement d'investissements dans les stratégies de gestion d'actifs développées et gérées par le Groupe, pour **2,8 mds€** (soit 78 % du portefeuille total⁹), générant un fort alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs.
- 22 % du portefeuille, soit **0,8 md€**, est composé d'investissements dans l'écosystème du Groupe et des investissements directs, notamment des investissements en *private equity*, des co-investissements ou des investissements dans des fonds tiers, au profil complémentaire aux stratégies opérées par Tikehau Capital, dont la plupart ont pour objectif de servir la franchise de gestion d'actifs de Tikehau Capital au niveau mondial.



- Les variations du portefeuille d'investissements au cours du semestre reflètent la stratégie d'allocation du capital du Groupe et servent sa stratégie de croissance :
 - **0,5 md€ d'investissements** ont été réalisés au premier semestre 2023, dont 0,4 md€ au sein des stratégies de gestion d'actifs du Groupe et dans des co-investissements aux côtés de ses propres stratégies.
 - **-0,4 md€ de désinvestissements**, constitués notamment de remboursements de capital.
 - **Des effets de change négatifs qui viennent compenser les variations positives de juste valeur**, reflétant l'appréciation de la valeur des actifs en portefeuille, principalement portée par la performance des fonds de Tikehau Capital et des investissements d'écosystème et directs.
- Tikehau Capital entend continuer à mettre son bilan, facteur différenciant et accélérateur de croissance, au service du lancement de nouvelles gammes de fonds et de véhicules, tout en maintenant sa stratégie d'alignement d'intérêts avec ses actionnaires et ses clients-investisseurs.

⁹ Inclut les investissements dans des fonds gérés par Tikehau Capital, les co-investissements effectués aux côtés des stratégies de gestion d'actifs de Tikehau Capital et le sponsoring des SPACs.



PARTENARIAT AVEC WHISTLER CAPITAL PARTNERS EN AMÉRIQUE DU NORD

Tikehau Capital se réjouit d'annoncer un **partenariat stratégique avec Whistler Capital Partners**, une société de *private equity* basée à Nashville, spécialisée dans les acquisitions d'entreprises en croissance dans le secteur de la santé et des services technologiques en Amérique du Nord. Cette collaboration permettra à deux acteurs innovants du *private equity* de capitaliser sur le fort potentiel de ces secteurs à forte croissance.

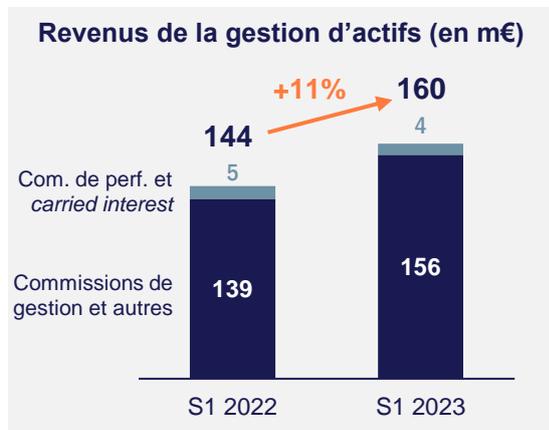
Une des priorités de l'allocation de capital de Tikehau Capital est d'utiliser son bilan solide pour investir dans des stratégies gérées par des équipes de grande qualité, dans des secteurs dynamiques faisant partie de l'**écosystème du *private equity***. Grâce à ce partenariat avec Whistler Capital Partners, le Groupe **renforce son exposition à l'écosystème du *private equity* en Amérique du Nord**, en tirant parti d'une équipe expérimentée, positionnée sur un secteur porté par des tendances structurellement porteuses.

L'équipe de Whistler Capital Partners, dirigée par **Eric Dobkin** (ancien *Partner* chez Goldman Sachs & Co et ancien *Senior Advisor* chez Starr Investment Holdings), **Geoff Clark** (ancien *Senior Managing Director* chez Starr Investment Holdings et ancien *Partner* chez Goldman Sachs & Co) et **Darshan Prabhu** (ancien *Managing Director* chez Starr Investment Holdings et ancien *Executive Director* chez UBS Securities) présente une grande expertise dans le rachat d'entreprises de croissance du secteur de la santé. L'expertise d'investissement de Whistler Capital Partners est renforcée par une équipe de partenaires opérationnels qualifiés qui apportent une expertise approfondie en compétences cliniques, opérationnelles, technologiques, relatives aux données et à d'autres fonctions essentielles du secteur de la santé. L'équipe de Whistler Capital Partners jouit d'une expertise reconnue dans l'identification et le développement d'entreprises innovantes, l'accélération de leur croissance et la création de valeur pour toutes leurs parties prenantes. Son vaste réseau et ses relations étendues dans le secteur aux États-Unis en font un partenaire de choix pour soutenir la croissance et investir dans de nouvelles opportunités.

Tikehau Capital et l'équipe de Whistler Capital Partners partagent déjà une histoire commune, avec plusieurs investissements réalisés ensemble au cours de la dernière décennie.

REVUE FINANCIÈRE

- **Les revenus de l'activité de gestion d'actifs se sont élevés à 160 m€ au premier semestre 2023, en progression de 11% sur 12 mois**

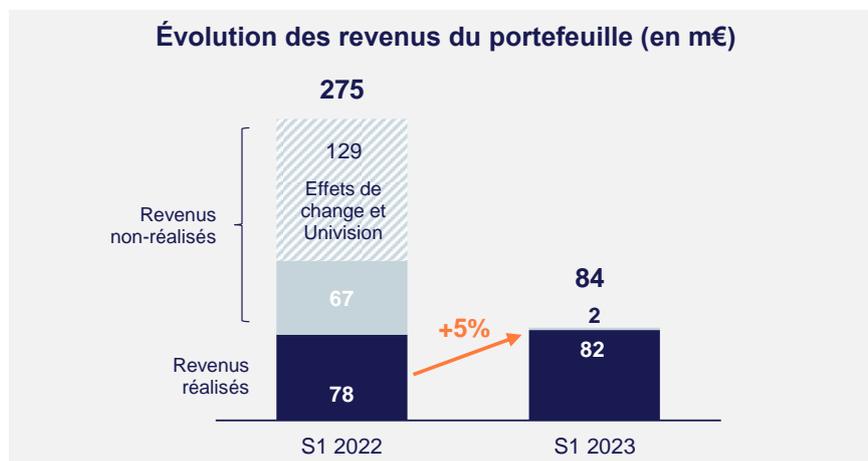


- Les **commissions de gestion**¹⁰ ont atteint **156 m€ au premier trimestre de l'année**, en hausse de 12% par rapport à l'année précédente, principalement portée par la progression continue des actifs sous gestion générant des commissions.
 - Les **encours générant des commissions se sont élevés à 33 mds€** au 30 juin 2023, soit une hausse de 3 mds€ (+9%) sur 12 mois, portés par le rythme soutenu des déploiements des stratégies de *Direct Lending*, de CLO et de situations spéciales du Groupe. Au 30 juin 2023, les actifs générant des commissions représentaient 82% des encours de l'activité de gestion d'actifs.
 - Le **taux moyen de commissionnement** s'est maintenu à un niveau élevé, à **0,97%**, reflétant le *mix* de collecte au cours des 12 derniers mois.
 - Les **actifs qui généreront des commissions à l'avenir ont progressé de 51% au premier semestre 2023 pour atteindre 4,4 mds€**. Cette croissance a été portée par la collecte sur les stratégies facturant des commissions sur le capital déployé (dette privée, actifs réels et situations spéciales) et la collecte sur les fonds de *private equity* non encore activés au 30 juin 2023.
- Les **revenus liés à la performance se sont élevés à 4 m€ au premier semestre 2023**. Ils incluent les contributions de plusieurs véhicules historiques de taille moyenne de *private equity* et de dette privée.
- **Le résultat opérationnel (EBIT) de l'activité de gestion d'actifs s'est élevé à 53 m€ au premier semestre 2023.**
 - Les **charges opérationnelles** de l'activité de gestion d'actifs ont atteint 107 m€ au premier semestre, en hausse de 9% par rapport au premier semestre 2022. Cette croissance reflète les investissements réalisés par le Groupe pour renforcer ses équipes de gestion d'actifs et sa plateforme multilocale, ainsi que le lancement d'initiatives visant à soutenir la croissance future. Les charges de personnel ont représenté environ 70% du total des

¹⁰ Inclut les commissions de gestion, de souscription, d'arrangement et autres revenus relatifs à l'activité de gestion d'actifs du Groupe, nets des commissions de distribution.

charges opérationnelles et intégraient 9 m€ de charges liées aux transactions rémunérées par paiements en actions (IFRS 2) au premier semestre 2023 (contre 6 m€ au premier semestre 2022).

- Les **Fee-related earnings (FRE) se sont élevés à 49 m€ au premier semestre 2023**, en hausse de 20% par rapport au premier semestre 2022. La marge de *FRE* a atteint 31,3% au premier semestre 2023, par rapport à 29,2% il y a un an. Hors charges liées aux transactions rémunérées par paiements en actions (IFRS 2), le *FRE* a progressé de 23% sur un an et s'est élevé à 57 m€, soit une marge de 36,8% (contre 33,5% au premier semestre 2022).
 - **Les commissions liées à la performance et la surperformance se sont élevées à 4 m€ au premier semestre 2023.** Ce montant, qui est égal aux revenus liés à la performance, reflète ainsi la conversion intégrale de ces revenus en résultat.
 - En conséquence, le **résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs (EBIT)**, qui correspond à la somme des FRE et des commissions liées à la performance et la surperformance, s'est élevé à 53 m€ au premier semestre 2023. La marge d'EBIT a atteint 33,1% au 30 juin 2023, contre 31,6% il y a un an.
- **Les revenus du portefeuille du Groupe ont atteint 84 m€ au premier semestre 2023, sur une base de comparaison élevée**
 - **Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital a généré 84 m€ de revenus** au premier semestre 2023, principalement grâce aux investissements réalisés par le Groupe dans ses propres fonds et stratégies, qui ont contribué à hauteur de 85 m€. Ces revenus continueront de croître à mesure que le bilan du Groupe investira dans ses propres stratégies et bénéficiera des rendements associés.



- Les **revenus réalisés** ont représenté la majeure partie des revenus du portefeuille du Groupe au premier semestre 2023, atteignant 82 m€. Les revenus réalisés ont été portés par une croissance de 4% des dividendes, coupons et distributions, provenant principalement des stratégies de gestion d'actifs du Groupe. Les stratégies de dette privée et d'actifs réels ont été les principaux contributeurs des revenus réalisés au premier semestre 2023.

- Les **revenus non réalisés** se sont élevés à 2 m€ au premier semestre 2023. Ils incluent des contributions positives des stratégies de *private equity* de Tikehau Capital, compensées principalement par des effets de change €/€ et des effets de marché sur les foncières cotées du Groupe. Pour mémoire, les revenus non réalisés du premier semestre 2022 avaient bénéficié d'un effet de change €/€ positif de 56 m€, ainsi que d'une variation positive de 73 m€ de la juste valeur du co-investissement du Groupe dans le groupe de médias américain Univision.
- **Le résultat net, part du Groupe, atteint 72 m€ au premier semestre 2023**
 - Les **coûts centraux du Groupe pour le premier semestre 2023 se sont élevés à 32 m€**, reflétant des recrutements ciblés ainsi que des investissements liés au développement de la franchise mondiale de Tikehau Capital.
 - Le **résultat financier a atteint -18 m€ au premier semestre 2023**, contre 9 m€ au premier semestre 2022 qui a bénéficié des variations positives de la juste valeur de *swaps* compensant les intérêts financiers relatifs à la dette financière du Groupe.
 - Après prise en compte de 1 m€ de résultat positif provenant d'éléments non-récurrents et autres éléments, d'une charge d'impôt de -4 m€ et de 0,4 m€ d'intérêts minoritaires, le **résultat net, part du Groupe pour le premier semestre 2023 s'est élevé à 72 m€**.
- **Un bilan robuste avec un fort alignement d'intérêts**
 - Au 30 juin 2023, les **fonds propres consolidés part du Groupe** se sont établis à 3,1 mds€ et la trésorerie consolidée a atteint 0,3 md€, contre 0,5 md€ à fin décembre 2022, reflétant les investissements effectués au cours de la période. Le Groupe bénéficie également d'une facilité de crédit renouvelable non tirée, qui a été portée à 800 m€ en mars 2022, et dont la maturité a été étendue jusqu'en juillet 2028.
 - **La dette financière** au 30 juin 2023 est restée stable et s'est élevée à 1,5 md€, avec un ratio de *gearing* de 48%. La dette liée à des critères ESG représentait 65% de la dette totale du groupe au 30 juin 2023. Le Groupe a décidé de procéder au remboursement anticipé de la totalité des obligations 3%, venant à échéance le 27 novembre 2023, émises le 27 novembre 2017 restant en circulation. Le remboursement sera effectif en date du 28 août 2023¹¹.
 - Au cours du deuxième trimestre 2023, les agences Fitch Ratings et S&P Global Ratings ont confirmé la **notation financière** *Investment Grade* (BBB-) de Tikehau Capital assortie d'une perspective stable, confirmant la solidité du profil financier du Groupe.

POURSUITE DES RÉALISATIONS DANS LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

- Après s'être engagé, en 2021, à soutenir l'objectif de zéro émission nette d'ici 2050, conformément aux objectifs mondiaux visant à limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C, Tikehau Capital a finalisé ses objectifs de **Net Zero Asset Manager** en mars 2023. Le Groupe s'est engagé à gérer près de 40% de ses actifs sous gestion conformément à l'objectif mondial de zéro émission nette. Pour ses **actifs immobiliers**, le Groupe vise à améliorer ses performances en termes d'intensité énergétique et d'émissions de CO₂. Concernant ses

¹¹ Voir communiqué de presse en date du 17 juillet 2023.

activités de *private equity*, de dette privée et de *capital markets strategies*, le Groupe a pour objectif d'accompagner les entreprises vers des engagements de décarbonation et de piloter la trajectoire de ces engagements. La proportion des actifs sous gestion à gérer conformément aux objectifs de *Net Zero* sera amenée à progresser au fil du temps, avec le lancement de nouveaux fonds alignés sur ces principes.

- En outre, Tikehau Capital développe activement des **véhicules et stratégies dédiés à l'impact** et répondant à des enjeux structurels majeurs tels que la décarbonation, la nature et la biodiversité, la cybersécurité et la résilience. Au 30 juin 2023, les encours de la plateforme d'impact de Tikehau Capital s'élèvent à 3,5 mds€, dont 2,4 mds€ dédiés spécifiquement au climat et à la biodiversité, afin de mettre en œuvre une transition à grande échelle. Tikehau Capital est donc en bonne voie pour atteindre son objectif de dépasser les 5 mds€ d'ici 2025.
- Enfin, en début d'année, Tikehau Capital a été reconnu « *2023 Top-Rated ESG Performer* » par **Sustainalytics**, pour la deuxième année consécutive, et classe le Groupe 33^{ème} sur un groupe de 910 entreprises de son secteur, le plaçant ainsi dans le top 4% des sociétés les plus performantes. Plus récemment, le **label « Towards Sustainability »** décerné par le *Central Labelling Agency* (CLA) du label ISR belge a été décerné à la stratégie dédiée à l'agriculture régénératrice lancée en partenariat avec AXA Climate et Unilever.

RACHATS D' ACTIONS

- Tikehau Capital annonce avoir prolongé jusqu'au 19 octobre 2023 (inclus), jour de l'annonce des résultats du troisième trimestre 2023, le mandat de rachat d'actions signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé jusqu'au 20 avril 2023 (inclus).
- En date du 27 juillet 2023, 4 974 618 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 21 mars 2023 sous le numéro D. 23-0120) est disponible sur le site internet de la société dans la rubrique Informations réglementées (www.tikehaucapital.com/fr/finance/regulatoryinformation).

PERSPECTIVES

- Après un solide premier semestre 2023, Tikehau Capital a déjà enregistré plusieurs succès au cours du mois de juillet, notamment :
 - Le **succès de l'offre préférentielle réalisée par IREIT**, la foncière cotée du Groupe basée à Singapour, qui a levé environ 51 m€ (76 mSGD), dépassant les attentes avec un taux de souscription de 135%. Les montants levés lors de l'offre préférentielle serviront principalement à financer l'acquisition d'un portefeuille de 17 immeubles commerciaux situés en France, qui sont entièrement loués à B&M Retail, le plus grand commerçant *discount* d'Europe. Cette nouvelle transaction permettra à IREIT de saisir les opportunités de croissance, grâce à un niveau d'endettement de 33%¹².

¹² Niveau d'endettement après réalisation de l'acquisition.

- Deux cessions fortement créatrices de valeur avec notamment la cession par le fonds de *private equity* secondaire de Tikehau Capital de sa participation dans la société **Total Eren**¹³ à TotalEnergies et la cession partielle par le fonds de capital-croissance de Tikehau Capital de sa participation dans la société italienne **Ecopol** à SK Capital.
- Dans un environnement qui ne s'est pas encore stabilisé, Tikehau Capital s'appuie sur sa plateforme étendue et sur la diversification de son offre de produits pour poursuivre sa dynamique de collecte. Le *pipeline* de collecte est solide et adapté aux besoins des clients-investisseurs, avec une forte protection à la baisse et des stratégies soutenues par des mégatendances à long-terme. À ce titre, le deuxième semestre 2023 devrait notamment être marqué par :
 - Le lancement du **6^{ème} millésime de la stratégie phare de Direct Lending** de Tikehau Capital, un an après le *closing* final de la 5^{ème} génération à 3,3 mds€, porté par une position de *leader* et un solide *track-record* ;
 - La commercialisation active du **deuxième millésime de la stratégie de décarbonation** du Groupe en *private equity*, portée par les solides performances de la première génération qui a réalisé plusieurs cessions fortement créatrices de valeur ;
 - Le lancement du **deuxième millésime du fonds de dette privée secondaire** du Groupe, une stratégie innovante et différenciante qui délivre des rendements élevés.
- Tikehau Capital place **l'alignement d'intérêts** au cœur de son modèle opérationnel, notamment en déployant son bilan solide et liquide en priorité dans ses propres stratégies. Disposer d'un bilan accélérateur de croissance permettant d'aligner les intérêts du *management*, des actionnaires et des clients et de servir la croissance de son activité de gestion d'actifs est un atout plus décisif que jamais dans le contexte actuel.
- Le Groupe est convaincu qu'il dispose de **l'organisation, de la culture et des ressources nécessaires** pour traverser le cycle actuel et atteindre ses objectifs à horizon 2026.

AGENDA

| | |
|-----------------|---|
| 19 octobre 2023 | Activité du troisième trimestre 2023 (après bourse) |
| 28 février 2024 | Résultats annuels 2023 (avant bourse) |
| 23 avril 2024 | Activité du premier trimestre 2024 (après bourse) |
| 6 mai 2024 | Assemblée générale annuelle |
| 30 juillet 2024 | Résultats semestriels 2024 (après bourse) |
| 22 octobre 2024 | Activité du troisième trimestre 2024 (après bourse) |

¹³ Voir communiqué de presse en date du 25 juillet 2023.

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 41,1 milliards d'euros d'actifs (au 30 juin 2023).

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 (3,1 milliards d'euros au 30 juin 2023), 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 742 collaborateurs (au 30 juin 2023) répartis dans ses 15 bureaux en Europe, 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 40 06 39 30

Image 7 : Juliette Mouraret – +33 1 53 70 74 70

Image 7 : Sergio de la Calle – +33 1 53 70 65 35

press@tikehaucapital.com

CONTACTS ACTIONNAIRES ET INVESTISSEURS :

Louis Igonet – +33 1 40 06 11 11

Théodora Xu – +33 1 40 06 18 56

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.


Actifs sous gestion

| en m€ | Encours au 30/06/2023 | | Évol. sur 12 mois | | Évol. sur le trimestre | |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------|-------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | Montant (m€) | Poids (%) | en % | en m€ | en % | en m€ |
| Dette privée | 16 205 | 39% | +21% | +2 792 | +6% | +942 |
| Actifs réels | 13 985 | 34% | +6% | +763 | (0%) | (57) |
| <i>Capital markets strategies</i> | 4 323 | 11% | (5%) | (212) | +1% | +37 |
| <i>Private equity</i> | 5 993 | 15% | +34% | +1 532 | +14% | +715 |
| Gestion d'actifs | 40 506 | 99% | +14% | +4 875 | +4% | +1 637 |
| Activité d'investissement | 555 | 1% | (52%) | (591) | (35%) | (305) |
| Total actifs sous gestion | 41 062 | 100% | +12% | +4 285 | +3% | +1 332 |

| Évolution sur 12 mois en m€ | Encours au 30/06/2022 | Collecte nette | Distrib. | Effets de marché | Effets de périm. | Encours au 30/06/2023 |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Dette privée | 13 412 | +3 593 | (931) | 130 | - | 16 205 |
| Actifs réels | 13 223 | +1 633 | (476) | (392) | - | 13 985 |
| <i>Capital markets strategies</i> | 4 535 | (286) | (6) | 111 | (32) | 4 323 |
| <i>Private equity</i> | 4 461 | +1 534 | (354) | 353 | - | 5 993 |
| Total gestion d'actifs | 35 631 | 6 473 | (1 767) | +202 | (32) | 40 506 |

| Évolution sur 6 mois en m€ | Encours au 31/12/2022 | Collecte nette | Distrib. | Effets de marché | Effets de périm. | Encours au 30/06/2023 |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|--------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Dette privée | 14 793 | +1 758 | (465) | +119 | - | 16 205 |
| Actifs réels | 13 739 | +698 | (241) | (211) | - | 13 985 |
| <i>Capital markets strategies</i> | 4 146 | +108 | (6) | +106 | (32) | 4 323 |
| <i>Private equity</i> | 5 162 | +722 | (150) | +258 | - | 5 993 |
| Total gestion d'actifs | 37 841 | +3 287 | (862) | +272 | (32) | 40 506 |

| en m€ | Encours au 30/06/2023 | Évol. sur 12 mois | |
|--|--------------------------|-------------------|---------------|
| | | en % | en m€ |
| Actifs générant des commissions | 33 334 | +9% | +2 846 |
| Actifs qui généreront des commissions à l'avenir | 4 438 | +51% | +1 500 |
| Actifs ne générant pas de commissions | 2 734 | +24% | +529 |
| Total gestion d'actifs | 40 506 | +14% | +4 875 |

Actifs sous gestion générant des commissions

| en m€ | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Dette privée | 7 485 | 11 763 | 13 396 |
| Actifs réels | 9 258 | 10 721 | 11 660 |
| <i>Capital markets strategies</i> | 4 679 | 4 452 | 4 299 |
| <i>Private equity</i> | 2 990 | 3 552 | 3 979 |
| Actifs générant des commissions | 24 411 | 30 488 | 33 334 |

Taux de commissionnement moyen pondéré (12 mois)

| En points de base | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 |
|--|------------|------------|------------|
| Dette privée | 85 | 89 | 86 |
| Actifs réels | 105 | 116 | 107 |
| <i>Capital markets strategies</i> | 56 | 50 | 50 |
| <i>Private Equity</i> | >150 | >150 | >150 |
| Commissions de gestion¹⁴ | 104 | 103 | 97 |
| Commissions liées à la performance | 3 | 8 | 3 |
| Taux de commissionnement moyen pondéré total¹⁵ | 107 | 111 | 100 |

Répartition des revenus du portefeuille

| en m€ | 30/06/2022 | 30/06/2023 |
|---|--------------|--------------|
| Fonds Tikehau Capital | 116,9 | 84,8 |
| SPAC | 1,5 | (3,1) |
| Co-invest. réalisés aux côtés des fonds Tikehau Capital | 13,2 | 2,8 |
| Stratégies Tikehau Capital | 131,7 | 84,5 |
| Investissements d'écosystème | 126,1 | 2,4 |
| Autres investissements directs | 16,9 | (2,9) |
| Investissements directs et d'écosystème | 143,0 | (0,4) |
| Revenus totaux du portefeuille | 274,7 | 84,1 |

¹⁴ Correspondant aux commissions de gestion, de souscription et d'arrangement.

¹⁵ Les taux de commissionnement sont calculés sur la base de la moyenne sur 12 mois des actifs générant des commissions.

| en m€ | 30/06/2022 | 30/06/2023 |
|---|--------------|-------------|
| Dividendes, coupons et distributions | 78,7 | 82,2 |
| Variation de juste valeur (réalisée) | (0,3) | 0,0 |
| Revenus réalisés du portefeuille | 78,4 | 82,2 |
| Revenus non-réalisés du portefeuille | 196,2 | 1,9 |
| Revenus totaux du portefeuille | 274,7 | 84,1 |

Compte de résultat consolidé simplifié

| en m€ | Publié | |
|--|--------------|-------------|
| | S1 2022 | S1 2023 |
| Commissions de gestion et autres revenus | 139,3 | 156,1 |
| Charges opérationnelles | (98,6) | (107,3) |
| Fee-related earnings (FRE) | 40,7 | 48,9 |
| <i>Marge de FRE</i> | 29,2 % | 31,3 % |
| Performance-related earnings (PRE) réalisées | 4,8 | 4,3 |
| Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs | 45,5 | 53,1 |
| <i>Marge opérationnelle de l'activité de gestion d'actifs</i> | 31,6 % | 33,1 % |
| Revenus du portefeuille du Groupe¹⁶ | 274,7 | 84,1 |
| <i>dont revenus du portefeuille réalisés</i> | 78,4 | 82,2 |
| <i>dont revenus du portefeuille non réalisés</i> | 196,4 | 1,9 |
| Coûts centraux Groupe | (30,0) | (32,4) |
| Intérêts financiers | 8,9 | (17,8) |
| Éléments non récurrents et autres ¹⁷ | 20,5 | 1,2 |
| Impôts | (42,4) | (16,6) |
| Intérêts minoritaires | (0,0) | 0,4 |
| Résultat net, part du Groupe | 277,3 | 72,0 |
| <i>FRE (hors charges liées aux transactions rémunérées par paiements en actions (IFRS 2))</i> | 46,6 | 57,4 |
| <i>Marge de FRE (hors charges liées aux transactions rémunérées par paiements en actions (IFRS 2))</i> | 33,5% | 36,8% |

¹⁶ Les revenus du portefeuille du Groupe incluent 84 m€ (132 m€ au S1 2022) de revenus générés par les stratégies de gestion d'actifs de Tikehau Capital et de (1) m€ (143 m€ au S1 2022) de revenus générés par les investissements directs et d'écosystème.

¹⁷ Inclut le résultat net des sociétés mises en équivalence, le résultat du portefeuille d'instruments dérivés et les éléments non récurrents.

Bilan consolidé simplifié

| en m€ | Publié | |
|---|--------------|--------------|
| | 31/12/2022 | 30/06/2023 |
| Portefeuille d'investissements | 3 526 | 3 604 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 522 | 340 |
| Autres actifs courants et non courants | 844 | 866 |
| Total actifs | 4 893 | 4 810 |
| Capitaux propres, part du Groupe | 3 144 | 3 087 |
| Intérêts minoritaires | 7 | 6 |
| Dettes financières | 1 472 | 1 471 |
| Autres passifs courants et non-courants | 270 | 246 |
| Total passifs | 4 893 | 4 810 |
| <i>Gearing¹⁸</i> | <i>47 %</i> | <i>48 %</i> |
| <i>Lignes de crédit non tirées</i> | <i>800</i> | <i>800</i> |

¹⁸ Gearing = Total des dettes financières / Capitaux propres, part du Groupe.