



COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 22 mars 2017

Résultats 2016

Forte progression des encours sous gestion et nouvelle organisation du Groupe permettant l'accélération de la croissance

Faits marquants

- 10mds€ d'actifs sous gestion au 31/12/2016, + 57% en comparaison avec l'exercice 2015.
- Résultat net consolidé, part du groupe 2016 : 72,4m€.
- Position de trésorerie au 31/12/2016 sur une base consolidée : 129,8m€ (495,1m€ sur une base *pro forma*¹).
- Capitaux propres au 31/12/2016 sur une base consolidée : 1 132,4m€ (1 530,5m€ sur une base *pro forma*¹).
- En mars 2017, Tikehau Capital a réalisé avec succès son projet d'offre publique d'échange et d'achat sur sa filiale Salvepar ainsi que son introduction sur le marché réglementé d'Euronext Paris. Cette étape importante du projet de transformation du Groupe permet à Tikehau Capital de regrouper ses métiers afin d'accélérer sa croissance.

Résultats annuels 2016 : Forte progression des encours sous gestion

Le Conseil de surveillance de Tikehau Capital s'est réuni le 22 mars 2016, et a examiné les comptes consolidés² de l'exercice 2016 arrêtés au 31 décembre 2016.

Au cours de l'exercice 2016, les actifs sous gestion progressent de 57% soit 3,6mds€ pour s'établir à 10mds€.

La croissance des actifs sous gestion résulte principalement de :

- la collecte nette de 2,2mds€ (dont 1,8md€ issus de levées de fonds et 0,4md€ issus des augmentations de capital)

¹ Les informations financières *pro forma* auxquelles il est fait référence dans le présent communiqué ont été préparées en prenant notamment pour hypothèses une détention de Salvepar à 100% ainsi que la réalisation des augmentations de capital pour un montant total de 200m€ intervenues au 1er trimestre 2017.

² Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers sont en cours. Les données *pro forma* présentées dans cette présentation n'ont pas fait l'objet d'un audit.

- l'acquisition de la société de gestion d'IREIT Global et la reprise de l'activité de gestion de fonds de crédit de Lyxor ayant permis d'accroître de **1,2md€ les actifs sous gestion**.

Répartition des 10mds€ d'actifs sous gestion de Tikehau Capital au 31 décembre 2016 :

- **Dette privée : 4,9mds€,** soit 49% des actifs sous gestion
- **Immobilier : 1,8md€,** soit 18% des actifs sous gestion
- **Investissement en capital : 1,4md€,** soit 14% des actifs sous gestion
- **Stratégies liquides : 1,9md€,** soit 19% des actifs sous gestion

Sur une base consolidée (revenus de gestion de Tikehau IM comptabilisés depuis le 21 décembre 2016 et valorisation de Salvepar sur la base du cours de clôture de l'action au 31 décembre 2016) **les revenus nets s'établissent à 76,3m€** par rapport à 39,6m€ au 31 décembre 2015. La progression de 36,7m€ reflète essentiellement la variation de juste valeur des activités d'investissement en capital (dont Salvepar) pour 22,5m€ et la hausse des dividendes, coupons et autres paiements reçus pour 11,8m€.

Le résultat consolidé des activités de gestion d'actifs et d'investissement (résultat opérationnel) s'établit à 57,4m€ contre 5,9m€ en 2015 après prise en compte des pertes sur instruments de couverture liées à l'activité (62,2m€) et des quotes-parts de résultat des entreprises mises en équivalence (Tikehau IM et de Tikehau Capital Europe) dorénavant en intégration globale (67,4 m€).

Le résultat financier net pour l'exercice s'élève à -7,3m€ contre -2,5m€ en 2015 du fait principalement de l'augmentation de l'endettement moyen sur l'exercice.

Le résultat consolidé, part du groupe s'établit à 72,4m€ (contre 9,6m€ en 2015) après activation des impôts différés actif sur reports déficitaires pour un montant de 22,4m€. Le résultat net *pro forma* ressort quant à lui à 3,6m€.

Au 31 décembre 2016, le groupe affiche une **position de trésorerie de 129,8m€** sur une base consolidée par rapport à 15,6m€ à fin 2015. La position de trésorerie ressort à 495,1m€ sur une base *pro forma*.

Les capitaux propres s'élèvent à 1 132,4m€ contre 376,1m€ en 2015 (1 530,5m€ sur une base *pro forma*).

Une nouvelle organisation du groupe permettant l'accélération de la croissance

Au cours des douze derniers mois, Tikehau Capital a procédé à plusieurs opérations structurantes visant à accélérer sa croissance et à solidifier son assise financière, notamment en regroupant les métiers et les actifs au sein d'une seule structure :

- **Augmentation de capital de 416m€** en juin 2016 (pour partie souscrite en numéraire et pour partie réalisée par conversion anticipée d'obligations convertibles émises en 2015)
- **Regroupement des métiers et des actifs** permettant à Tikehau Capital de devenir la société de tête d'un groupe dédié à la gestion d'actifs et à l'investissement
- **Augmentations de capital de 200m€** en numéraire réalisées début 2017
- **Offre publique d'échange et d'achat** visant les actions et les ORNANE de sa filiale Salvepar en février 2017

Le 7 mars 2017, **Tikehau Capital a réalisé avec succès son introduction sur le marché réglementé d'Euronext Paris.** Cette opération a donné lieu à l'admission de 70 888 284 actions à un prix fixé à 21€ par action.

Le titre Tikehau Capital a clôturé à 25,25€ le 21 mars 2017 (en hausse de 20% depuis l'IPO) soit une capitalisation boursière proche de 1,8Md€.

Un actionnariat stable pour accompagner le groupe dans son développement

Début juillet 2016, **Tikehau Capital a annoncé l'entrée à son capital de FFP (holding cotée de la famille Peugeot) et de la société d'investissement singapourienne Temasek,** dans le cadre d'une augmentation de capital de 416m€ destinée à accélérer son expansion internationale. FFP et Temasek détiennent chacun actuellement 3% du capital.

Début mars 2017, **le Fonds stratégique de participations (FSP), regroupant sept grands assureurs français, est entré au capital** à hauteur de 5,5%.

Ces nouveaux actionnaires sont venus s'ajouter aux partenaires institutionnels historiques du Groupe.

Dividende

La Société n'a pas prévu de proposer le versement d'un dividende au titre de l'exercice 2016.

Gouvernance

Lors de sa réunion du 22 mars 2017, le Conseil de surveillance a procédé à une revue de sa composition et de son fonctionnement. Le Conseil de surveillance est composé de onze membres, dont sept indépendants. M. Christian de Labriffe (anciennement Président-Directeur Général de Salvepar) a été nommé Président du Conseil de surveillance.

Le Conseil de surveillance a également procédé à la composition de ses Comités. Ont été nommés au Comité d'audit et des risques : M. Jean-Louis Charon (Président), Mme Constance de Poncins et M. Roger Caniard. Ont été nommés au Comité des nominations et des rémunérations : Mme Fanny Picard (Présidente), M. Jean Charest et M. Léon Seynave.

Perspectives

Tikehau Capital entend poursuivre son développement sur ses quatre lignes de métier, en Europe et à l'international.

Compte tenu de sa stratégie et de ses projets de développement, **le Groupe entend gérer un montant d'actifs supérieur à 20mds€ à horizon 2020.** Tikehau Capital envisage d'utiliser ses fonds propres pour accélérer le développement de ses activités de gestion d'actifs et en faire, à moyen terme, le principal moteur de ses revenus.

Chiffres-clés 2016

(En m€)	CONSOLIDES			PRO FORMA		
	2016	2015	Var	2016	2015	Var
Performances						
Résultat du portefeuille	73,9	39,6	34,3	90,5	99,2	-8,7
Revenus des activités de gestion d'actifs	2,4	0,0	2,4	39,4	27,9	11,5
Revenus du portefeuille et des activités de gestion d'actifs	76,3	39,6	36,7	129,9	127,0	2,8
Résultat des activités de gestion d'actifs et d'investissement ⁽¹⁾	57,4	5,9	51,5	1,8	55,6	-53,8
Résultat net, part du groupe	72,4	9,6	62,9	3,6	150,2	-42,9
Données bilancielles						
Capitaux propres consolidés	1 132,4	376,1	756,3	1 530,5		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	129,8	15,6	114,3	495,1		
Dettes financières non courantes et courantes	119,2	238,3	-119,1	205,2		

⁽¹⁾ Après prise en compte de la quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence

Calendrier

- Publication du Document de référence 2016 : 30 avril 2017 au plus tard
- Publication des actifs sous gestion au 31 mars 2017 : 17 mai 2017
- Assemblée générale annuelle : 1er juin 2017
- Publication des résultats semestriels : 21 septembre 2017

A propos de Tikehau Capital :

Tikehau Capital est un groupe de gestion d'actifs et d'investissement qui gère environ 10 milliards d'euros d'actifs et dispose d'1,5 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, Milan, Bruxelles, Londres et Singapour.

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

www.tikehaucapital.com

Contacts :

Julien Sanson : jsanson@tikehaucapital.com - Tel. : +33 1 40 06 18 40

Laurent Poinot : lpoinot@image7.fr - Tel. : +33 1 53 70 74 77

Grégoire Lucas : glucas@image7.fr - Tel. : +33 1 53 70 74 70