

Activité de Tikehau Capital au premier trimestre 2023

Poursuite de la croissance, soutenue par des fondamentaux solides

Au cours du premier trimestre 2023, dans un environnement marqué par la persistance des incertitudes macro-économiques et géopolitiques, Tikehau Capital a continué à afficher une croissance solide grâce à son approche différenciante.

Le Groupe affiche ainsi une dynamique solide sur les trois piliers de son activité de gestion d'actifs : le déploiement du capital est resté soutenu tout en étant discipliné, la performance des fonds a été robuste, reflétant la qualité des actifs en portefeuille ainsi que des cessions créatrices de valeur et la demande des clients a été résiliente.

La diversité et la complémentarité des stratégies de Tikehau Capital ont permis au Groupe de poursuivre la collecte tant auprès d'investisseurs institutionnels que privés.

Dans ce contexte, les encours de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital ont atteint 38,9 mds€, soit une hausse de 14% au cours des douze derniers mois, représentant un taux de croissance annuel moyen de 27% depuis 2016.

CHIFFRES CLÉS DU TRIMESTRE¹

Forte croissance des encours de l'activité de gestion d'actifs

38,9 mds€

au 31 mars 2023

+14%

Croissance sur 12 mois

Un déploiement
dynamique et
sélectif

1,3 md€

au T1 2023

Un rythme solide
de désinvestissements

0,4 md€

au T1 2023

Un niveau élevé de
collecte nette

1,2 md€

au T1 2023

¹ Les chiffres proposés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait, dans certains cas, engendrer des écarts d'arrondis.



Antoine Flamarion et Mathieu Chabran, cofondateurs de Tikehau Capital :

« Tikehau Capital a généré une solide croissance au cours du premier trimestre de l'année dans un contexte marqué par des incertitudes économiques et géopolitiques continues. Ce succès témoigne de notre approche différenciante, innovante et sélective ainsi que de l'engagement sans faille de nos équipes.

Alors que la liquidité et les sources de financement deviennent de plus en plus restreintes, les acteurs de la gestion d'actifs alternatifs tels que Tikehau Capital sont plus que jamais bien positionnés pour apporter des solutions de financement en dette ou en capitaux propres. La performance robuste de nos investissements, nos stratégies diversifiées et le déploiement dynamique mais sélectif de nos fonds témoignent de notre approche résiliente. Ces atouts, auxquels s'ajoute notre bilan solide, nous permettront de continuer de saisir des opportunités créatrices de valeur.

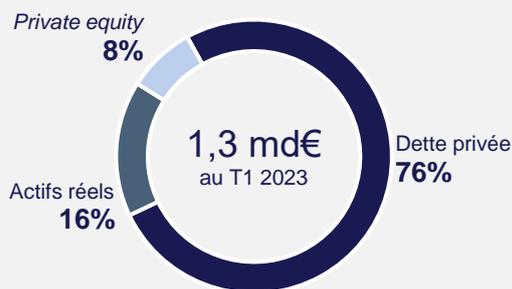
Nous sommes convaincus que Tikehau Capital est bien positionné pour répondre à la demande des investisseurs institutionnels et privés. Nous resterons fidèles à notre approche d'investissement axée sur des actifs de qualité et bénéficiant de mégatendances séculaires. »

« Alors que la liquidité et les sources de financement deviennent de plus en plus restreintes, les acteurs de la gestion d'actifs alternatifs tels que Tikehau Capital sont plus que jamais bien positionnés pour apporter des solutions de financement en dette ou en capitaux propres. »

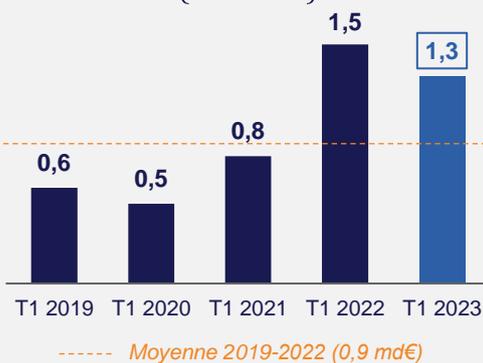
ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

- **La dynamique d'investissement est restée forte au premier trimestre 2023. Les fonds fermés gérés par Tikehau Capital ont déployé un total de 1,3 md€, tirant profit de la solide plateforme multilocale et des capacités d'origination du Groupe. La discipline est, quant à elle, restée au cœur des priorités des équipes d'investissement.**

Déploiement des fonds par classe d'actifs



Déploiement des fonds par trimestre (en mds€)

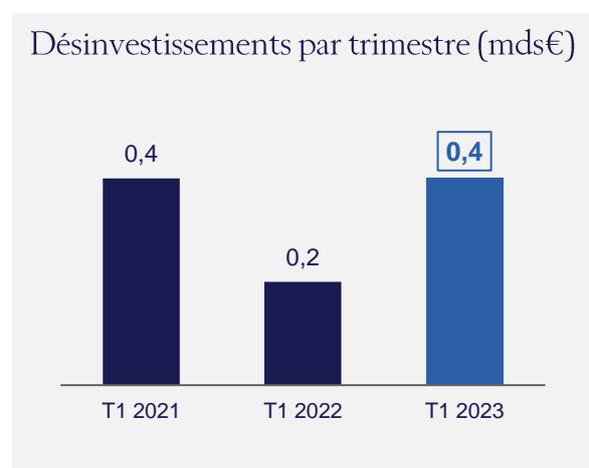
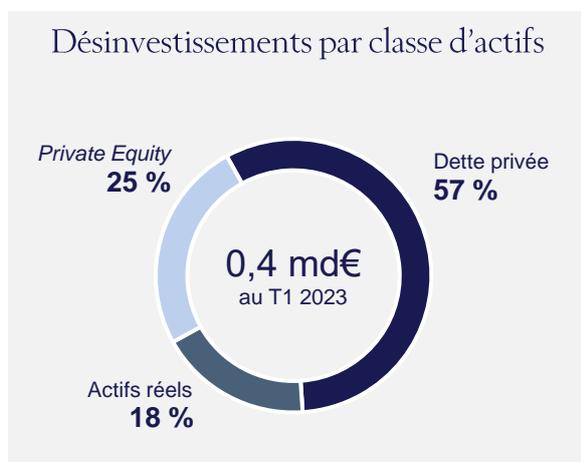


- Le déploiement au sein des fonds de **dette privée** a représenté 1,0 md€ (76% du total), porté par les stratégies de *Direct Lending* et la plateforme de CLO en Europe et aux États-Unis.
 - Dans le domaine du **Direct Lending**, Tikehau Capital a continué de bénéficier de son positionnement établi et de son *track record* dans un environnement marqué par une faible disponibilité de la dette. Le Groupe a mis en place 115 m£ de facilités de crédit pour soutenir l'acquisition par Sun European Partners de **K3 Capital Group**, un groupe de services professionnels basé au Royaume-Uni et composé de 14 agences fournissant des services de transaction, de restructuration et de conseil fiscal à des clients au Royaume-Uni. En Italie, Tikehau Capital a soutenu Ardian Expansion dans l'acquisition d'**Assist Digital**, spécialisé dans la fourniture de services numériques de gestion de la relation client et de solutions de conseil en informatique à des clients internationaux. Tikehau Capital a fourni des facilités de crédit pour un montant total d'environ 110 m€ dans le cadre d'un *follow-on*. Par ailleurs, Tikehau Capital a mis en place environ 60 m€ de facilités de crédit pour soutenir Waterland dans l'acquisition d'**Elk**, un fournisseur néerlandais de services d'entretien et de rénovation de biens immobiliers. Cette entreprise se positionne au cœur de la mégatendance de la transition énergétique puisqu'elle participe à la conversion des actifs réels vers la neutralité carbone. Cette transaction souligne l'engagement pris par le Groupe de contribuer à une économie européenne durable et représente la quatrième opération réalisée avec Waterland, confirmant ainsi la solidité de la relation avec ce *sponsor* de capital-investissement européen.

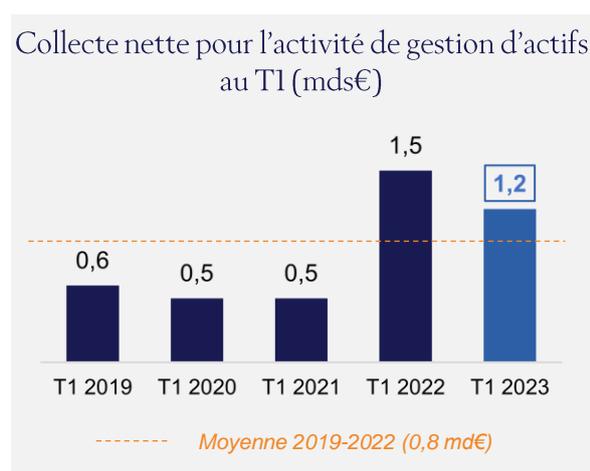
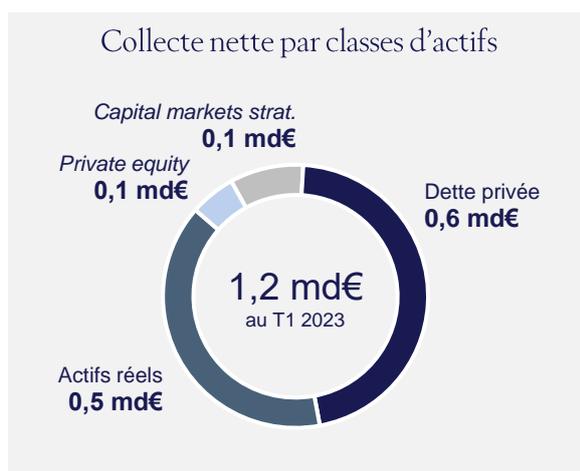
- Par ailleurs, l'**activité de CLO** du Groupe est restée dynamique, avec le *pricing* de son CLO IX en Europe, atteignant une taille de 400 m€, ainsi que le lancement du *warehouse* de son CLO IV aux États-Unis pour 150 m\$.
- Le déploiement au sein des stratégies d'**actifs réels** de Tikehau Capital s'est élevé à 0,2 md€ (16% du total).
 - En janvier 2023, le deuxième millésime de la stratégie immobilière à valeur ajoutée de Tikehau Capital a finalisé l'acquisition d'**un hôtel de premier plan situé dans le centre de Paris** pour environ 120 m€. La stratégie du fonds consiste à rénover, repositionner et moderniser l'hôtel dans le cadre d'un programme d'investissement complet, afin de lui faire atteindre le niveau d'un hôtel *lifestyle* 5 étoiles, avec des offres *Food & Beverage* améliorées et des chambres supplémentaires.
 - Les fonds immobiliers gérés par **Sofidy** ont continué de déployer de manière sélective dans des actifs granulaires. Ils représentent environ un tiers du déploiement des actifs réels au premier trimestre 2023.
- En **private equity**, le déploiement a atteint 0,1 md€ (8% du total), porté par les stratégies de cybersécurité, d'aérospatiale et de situations spéciales. Le premier trimestre 2023 a été marqué par le premier investissement du troisième millésime de la stratégie de situations spéciales du Groupe, qui a structuré un financement mezzanine de 35 m€ pour soutenir Stirling Square dans l'acquisition de **Tapi**, une société italienne positionnée dans le domaine de l'emballage spécialisé. Dans l'environnement actuel, en pleine mutation, les stratégies de situations spéciales du Groupe peuvent tirer parti de la flexibilité de leur mandat d'investissement et de la solide vélocité de leur *deal-flow* pour s'orienter vers davantage de transactions créatrices de valeur sur les marchés privés, après une année 2022 tournée vers des opportunités sur les marchés publics.

Au 31 mars 2022, Tikehau Capital disposait d'un **niveau de dry powder de 5,8 mds€** (contre 6,1 mds€ au 31 décembre 2022), permettant aux fonds gérés par le Groupe de saisir des opportunités d'investissement attractives.

- **Les désinvestissements au sein des fonds de Tikehau Capital se sont élevés à 0,4 md€ au premier trimestre 2023.**

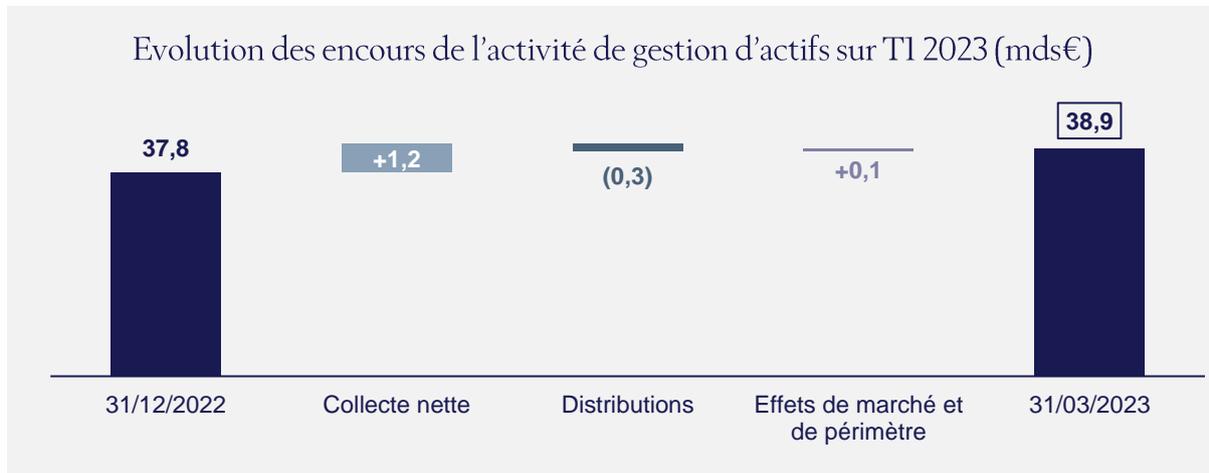


- Les cessions ont été portées par les fonds de dette privée (57% du total), suivis par les stratégies de *private equity* (25%) et d'actifs réels (18%).
 - Dans la dette privée, environ 80% du total des désinvestissements sont issus des **stratégies de *Direct Lending*** du Groupe, avec notamment :
 - le remboursement d'un financement unitranche accordé à **Freeland**, plateforme française *leader* des services de soutien RH aux *freelances* et à leurs clients,
 - le remboursement d'un financement unitranche pour **The Independents**, groupe mondial de *marketing* et de communication dédié aux *leaders* de l'industrie du luxe et du *lifestyle*,
 - le remboursement de son investissement *sponsorless* dans **Profand**, l'un des principaux fournisseurs de fruits de mer frais et surgelés en Espagne.
 - Les désinvestissements dans le domaine des **actifs réels** ont principalement été portés par les cessions d'actifs des véhicules immobiliers du Groupe (notamment des fonds de Sofidy) ainsi que de la stratégie d'infrastructure américaine du Groupe.
 - En *private equity*, le premier trimestre 2023 a principalement été marqué par le **succès de l'introduction en bourse d'EuroGroup Laminations**, société italienne *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 depuis l'acquisition par Tikehau Capital d'une participation de 30% dans la société en septembre 2020. L'investissement a été réalisé principalement par le biais de son fonds européen de *private equity* dédié à la transition énergétique.
- **La demande des clients est restée solide au premier trimestre 2023. La collecte nette a atteint 1,2 md€, ce qui valide le positionnement du Groupe, la performance de ses investissements et la pertinence de son implantation multilocale.**



- Les stratégies de **dette privée** ont été les principales contributrices à la collecte nette du premier trimestre, avec 0,6 md€ levés, suivies par les stratégies d'**actifs réels** et de **private equity**, qui ont réalisé une collecte nette de 0,5 md€ et 0,1 md€ respectivement au cours du trimestre.
- Au premier trimestre 2023, dans un environnement marqué par une volatilité macroéconomique continue, le Groupe a lancé la phase de *warehouse* de son **CLO IV aux États-Unis** pour 150 m\$ et a finalisé avec succès le *pricing* de son **CLO IX** en Europe qui a atteint 400 m€. Le neuvième CLO européen du Groupe a accueilli un large éventail d'investisseurs provenant de nouvelles zones géographiques, ce qui témoigne de l'empreinte mondiale de Tikehau Capital et de la solidité de sa franchise.
- Dans le domaine des **actifs réels**, les fonds immobiliers gérés par Sofidy ont continué de bénéficier d'une solide dynamique et réalisent 0,3 md€ de collecte nette au cours du trimestre. La demande des clients au premier trimestre a également été portée par le deuxième millésime de la **stratégie immobilière européenne à valeur ajoutée du Groupe**, lancée courant 2022.
- En **private equity**, la collecte nette a été portée par le succès de la **troisième génération de fonds de situations spéciales**, lancée au troisième trimestre 2022. Ce fonds est particulièrement bien positionné pour saisir les opportunités d'investissement engendrées par les incertitudes actuelles, l'environnement macroéconomique instable ainsi que l'inflation et la remontée des taux d'intérêt. Tikehau Capital bénéficie d'un solide *pipeline* de levées pour les stratégies centrées sur des verticaux précis, avec la poursuite de la collecte pour ses stratégies d'agriculture régénératrice et de cybersécurité, ainsi que le lancement, au cours des trimestres à venir, du prochain millésime de sa stratégie de *private equity* dédiée à la décarbonation.
- Au premier trimestre, les fonds de **capital markets strategies** ont enregistré une collecte nette de 0,1 md€, principalement 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.
- En outre, Tikehau Capital continue de consolider sa position d'acteur majeur dans la **démocratisation des marchés privés** avec le lancement, en partenariat avec Société Générale Assurances, d'un nouveau produit de dette privée en unité de compte, offrant aux investisseurs particuliers l'opportunité de financer des entreprises non cotées françaises et européennes, tout en soutenant la réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre et d'émissions carbone. Dans l'ensemble de ses classes d'actifs, Tikehau Capital a levé un total de **0,5 md€ auprès d'investisseurs privés** au cours du trimestre, ce qui représente **41%** de la collecte provenant de clients tiers au cours de la période.

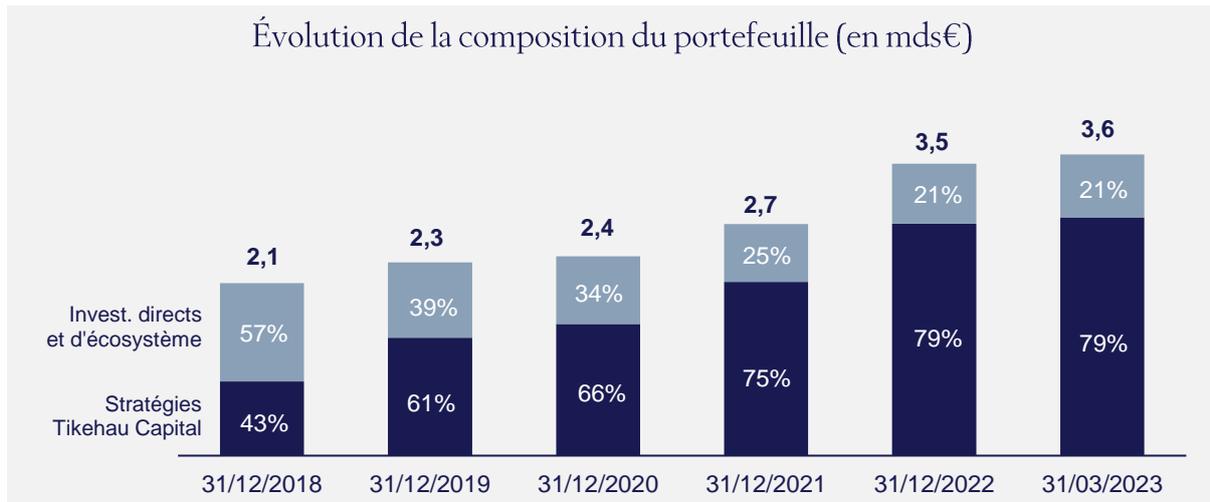
- Les **encours de l'activité de gestion d'actifs** ont atteint **38,9 mds€** au 31 mars 2023, soit une hausse de +3% par rapport au 31 décembre 2022 et une progression de +14% sur 12 mois.
- Les **actifs sous gestion du Groupe** au 31 mars 2023 se sont élevés à **39,7 mds€**, soit une augmentation de +2% par rapport au 31 décembre 2022 et de +12% sur 12 mois.



PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

- Le **portefeuille d'investissements de Tikehau Capital s'élève à 3,6 mds€ au 31 mars 2023**, contre 3,5 mds€ au 31 décembre 2022. Cette variation résulte de :
 - **+0,3 md€ d'investissements** réalisés au cours du trimestre, principalement dans les stratégies de gestion d'actifs du Groupe, conformément à sa stratégie d'allocation du capital qui vise à aligner ses intérêts avec ceux de ses clients-investisseurs.
 - **-0,1 md€ de désinvestissements**, principalement liés à des cessions et à des remboursements de capital.
- Au 31 mars 2023, le **portefeuille d'investissements de Tikehau Capital se répartit comme suit** :
 - **2,9 mds€** d'investissements dans les stratégies de gestion d'actifs développées et gérées par le Groupe (soit 79% du portefeuille total²), générant un fort alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs.
 - 21% du portefeuille total, 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, dont la plupart ont pour objectif de servir la franchise de gestion d'actifs de Tikehau Capital au niveau mondial.

² 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.



- 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.

RACHATS D' ACTIONS

- Tikehau Capital annonce avoir prolongé jusqu'au 27 juillet 2023 (inclus), jour de l'annonce de ses résultats semestriels, le mandat de rachat d'actions signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé jusqu'au 20 avril 2023 (inclus). La taille de ce mandat est portée de 120 m€ à 140 m€.
- En date du 19 avril 2023, 4 726 433 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

- Tikehau Capital a construit, au fil des ans, une **organisation résiliente et prudente** qui lui permet de faire face aux aléas des cycles économiques et de capitaliser sur les opportunités résultant des périodes d'instabilité. Néanmoins, les incertitudes générées par l'environnement macroéconomique et géopolitique actuel peuvent se traduire par un allongement du processus de décision de la part des clients-investisseurs institutionnels.
- Tikehau Capital continuera à **placer la sélectivité au cœur de son approche d'investissement** et à se concentrer sur les actifs *mid-market* de qualité, positionnés sur les mégatendances séculaires.

- Le Groupe s'appuiera sur ses **classes d'actifs fortement diversifiées et complémentaires** pour :
 - Continuer à capitaliser sur le profil risque-rendement attractif de ses **stratégies de « rendement »** (*yield*), en particulier dans la dette privée (*Direct Lending* et dette privée secondaire) et l'immobilier.
 - Continuer à développer ses **stratégies de « valeur ajoutée »** dans le *private equity* (décarbonation, agriculture régénératrice, cybersécurité), les situations spéciales et l'immobilier.
- Tikehau Capital confirme ses ambitions à moyen terme communiquées lors de son *Capital Markets Day 2022* : atteindre, à l'horizon 2026, **plus de 65 mds€ d'actifs sous gestion** pour son activité de gestion d'actifs, **plus de 250 m€ de *Fee-Related Earnings***³, et porter le **rendement de ses fonds propres à un niveau proche de 15%**.

AGENDA

16 mai 2023	Assemblée générale annuelle des actionnaires
27 juillet 2023	Résultats semestriels 2023 (après bourse)
19 octobre 2023	Activité du troisième trimestre 2023 (après bourse)

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 39,7 milliards d'euros d'actifs (au 31 mars 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 31 décembre 2022), 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 31 décembre 2022) répartis dans ses 14 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.

³ *Fee-Related Earnings* ou *FRE* : commissions de gestion et autres commissions moins les coûts opérationnels de l'activité de gestion d'actifs.

**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 31 mars 2023		Évol. sur 12 mois		Évol. sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Dette privée	15 263	38%	+24%	+2 912	+3%	+470
Actifs réels	14 042	35%	+12%	+1 449	+2%	+303
<i>Capital markets strategies</i>	4 286	11%	(12%)	(592)	+3%	+140
<i>Private equity</i>	5 278	13%	+23%	+997	+2%	+116
Gestion d'actifs	38 869	98%	+14%	+4 765	+3%	+1 029
Activité d'investissement	860	2%	(36%)	(487)	(10%)	(94)
Total actifs sous gestion	39 730	100%	+12%	+4 278	+2%	+935

Évolution sur T1 2023 en m€	Encours au 31/12/2022	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/03/2023
Dette privée	14 793	+544	(113)	+39	-	15 263
Actifs réels	13 739	+481	(92)	(86)	-	14 042
<i>Capital markets strategies</i>	4 146	+110	(5)	+34	-	4 286
<i>Private equity</i>	5 162	+68	(68)	+116	-	5 278
Total gestion d'actifs	37 841	+1 203	(278)	+104	-	38 869

Évolution sur 12 mois en m€	Encours au 31/03/2022	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/03/2023
Dette privée	12 351	+3 429	(636)	+156	(37)	15 263
Actifs réels	12 593	+2 108	(407)	(252)	-	14 042
<i>Capital markets strategies</i>	4 879	(427)	(7)	(158)	-	4 286
<i>Private equity</i>	4 281	+1 014	(311)	+294	-	5 278
Total gestion d'actifs	34 104	+6 124	(1 362)	+40	(37)	38 869