



TIKEHAU CAPITAL -  
ASSEMBLEE GENERALE  
ANNUELLE MIXTE

19 MAI 2020





1

Tikehau Capital  
s'est renforcé en 2019

# 2019 EN BREF

Un exercice très solide pour Tikehau Capital

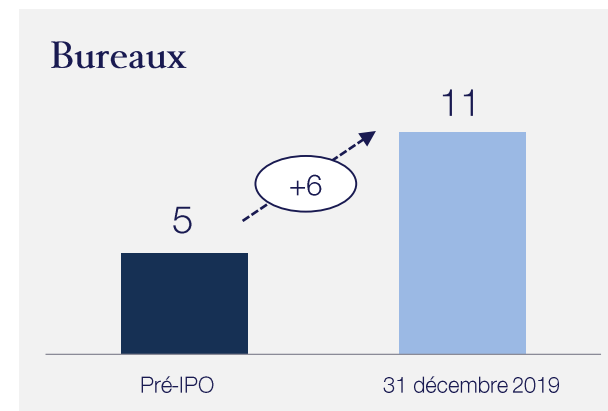
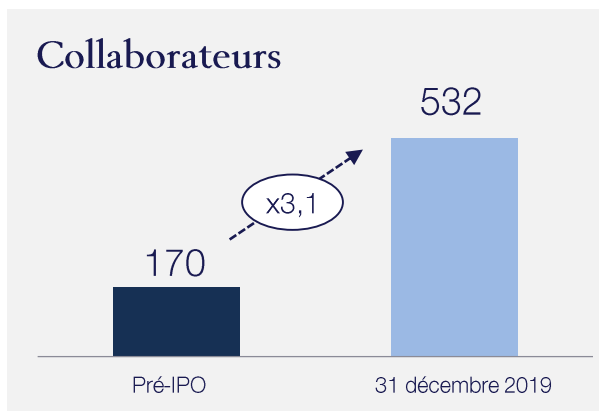
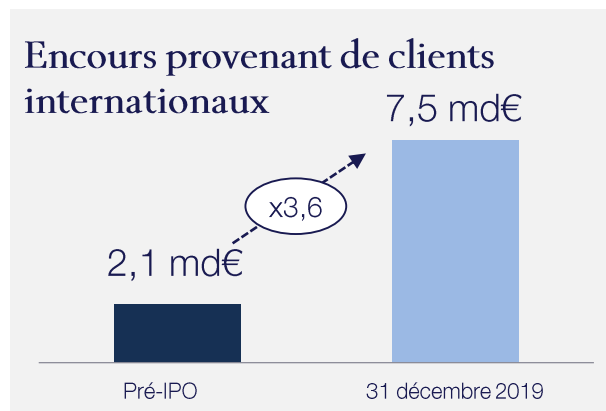
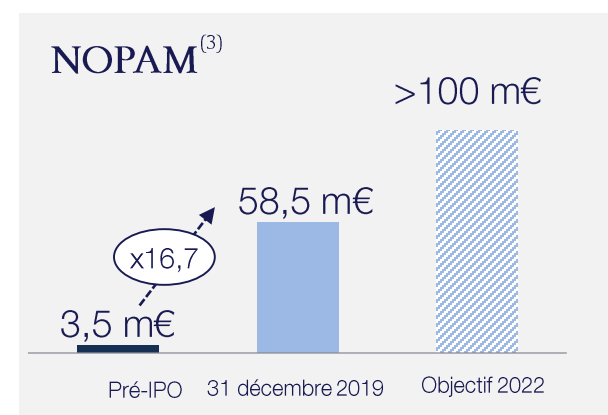
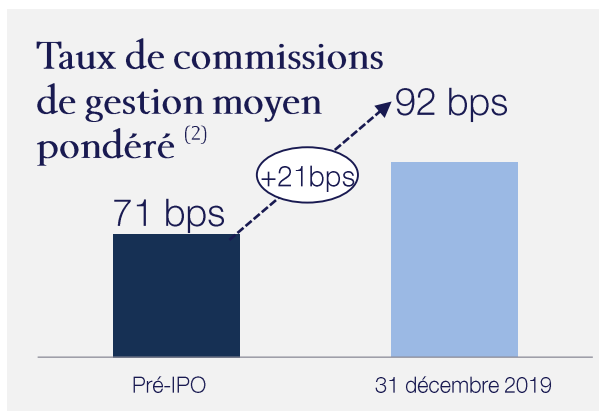
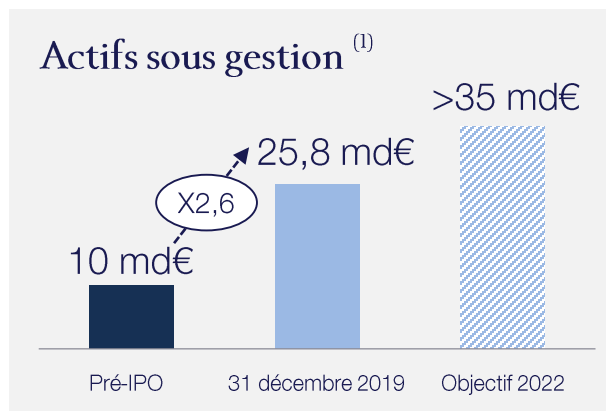
- Croissance à deux chiffres pour l'ensemble des indicateurs clés du Groupe
- Collecte nette record pour le Groupe à +4,6 md€, avec des succès dans l'ensemble des lignes de métier
- Augmentation substantielle de la profitabilité de l'activité de gestion d'actifs
- Rotation active du portefeuille d'investissement, avec une exposition croissante aux stratégies développées par le Groupe
- Succès de l'augmentation de capital de 715 m€ et de l'émission obligataire de 500 m€
- 5,2 md€ de *dry powder* au sein des fonds du Groupe au 31 décembre 2019
- Un bilan solide, avantage concurrentiel majeur, avec 3,1 md€ de fonds propres, 1,3 md€ de trésorerie, une maturité moyenne de la dette de 5,6 années et 500 m€ de lignes de crédit non-tirées.

Tikehau Capital a construit une plateforme solide et remplit ses objectifs



# DEPUIS 2017, LE GROUPE S'EST TRANSFORMÉ

Tikehau Capital est en ordre de marche pour réaliser ses objectifs



(1) Incluant les investissements directs réalisés par le bilan de Tikehau Capital

(2) Incluant les commissions de gestion, de souscription, d'arrangement et autres revenus, nets de frais de distribution. Le taux de commission annuel est calculé sur base de la moyenne sur 12 mois des encours générateurs de commissions

(3) Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs



# UNE PRÉSENCE INTERNATIONALE

11 bureaux à travers le monde



Paris



Londres



Bruxelles



Madrid



Milan



Seoul



Singapour



New York



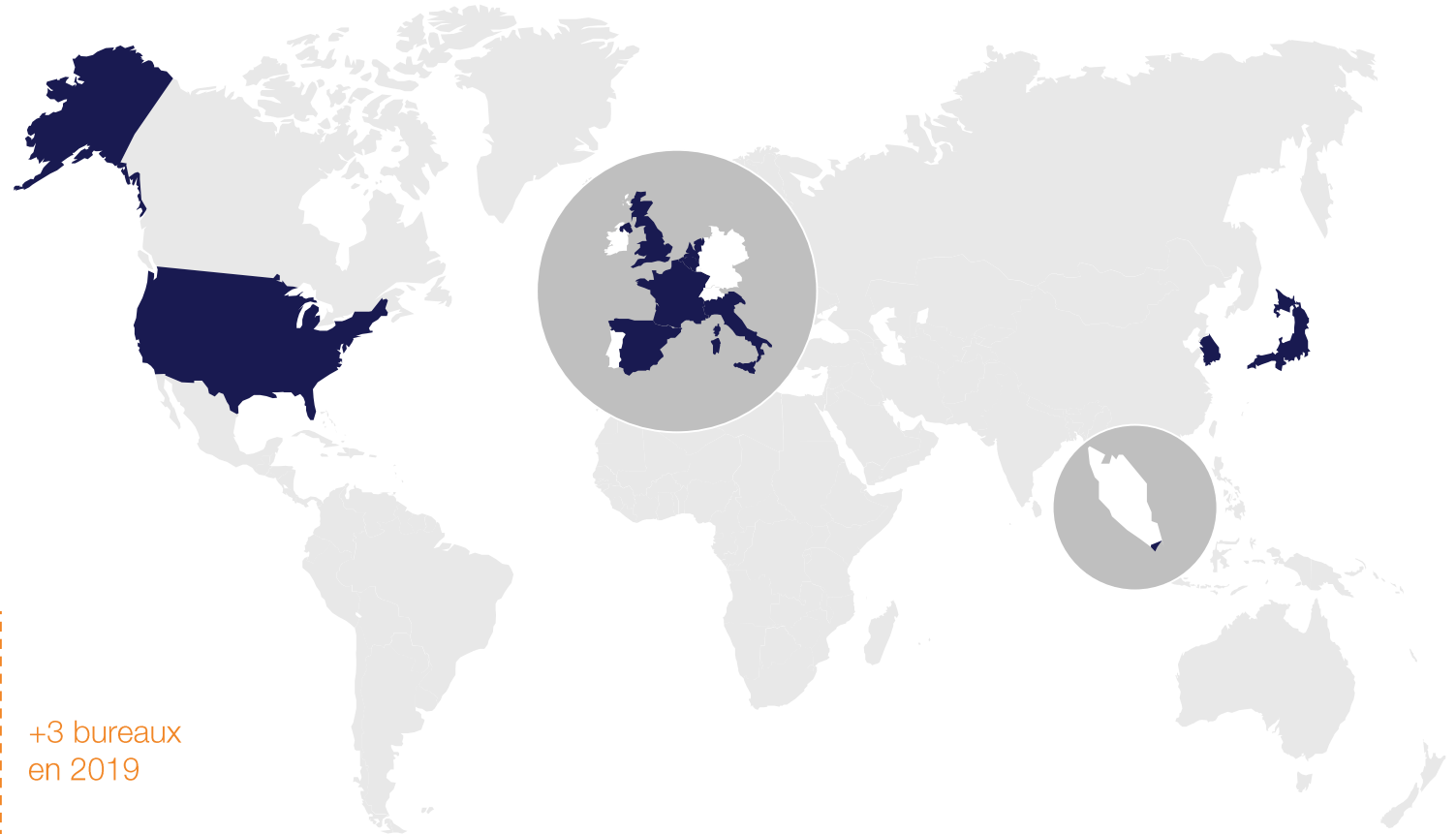
Tokyo



Luxembourg



Amsterdam



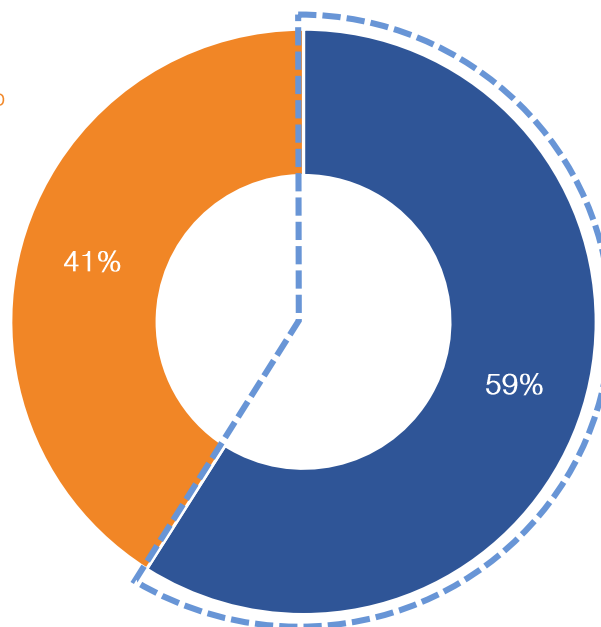
+3 bureaux  
en 2019

# UNE BASE ACTIONNARIALE SOLIDE

Structure actionnariale de Tikehau Capital<sup>(1)</sup>

## Actionnaires institutionnels et flottant

- Fonds Stratégique de Participations<sup>(3)</sup>: 8,9%
- **TEMASEK** : 4,1%
- **carac** : 3,2%
- **SURAVENIR** : 2%
- **MACIF** : 2,4%
- **FFP** : 2,3%
- Autres: 18,5%



## Pacte d'actionnaires

- Management<sup>(2)</sup>: 44,2%
- **MACSF** : 9%
- **Crédit Mutuel ARKEA** : 3,8%
- **Neuflize Vie** : 1,7%

(1) 31 décembre 2019

(2) Dont Tikehau Capital Advisors, Fakarava Capital, Makemo Capital et employés

(3) Les actionnaires du FSP sont CNP Assurances, Société Générale Assurances, Groupama, Natixis Assurances, Suravenir, BNP Paribas Cardif, et Crédit Agricole Assurances

# UN ACTEUR CLÉ DU FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE

Tikehau Capital est un investisseur actif et mobilisé dans le contexte de crise actuel

- Les solutions de financement développées par Tikehau Capital en dette ou en fonds propres, sont un vecteur plus que jamais essentiel pour **financer la relance**
- Tikehau Capital contribue à **orienter concrètement l'épargne mondiale disponible vers les entreprises** et le financement de l'économie réelle, avec un horizon de long terme
- Le Groupe se positionne sur des **créneaux porteurs**, bénéficiant de tendances de fond structurellement favorables et appelés à jouer un rôle clé dans la relance économique comme par exemple, dans le *private equity*, le **capital-croissance**, la **transition énergétique** ou encore la **cybersécurité**.
- Tikehau Capital développe une **plateforme multi-locale, avec plus de 530 collaborateurs répartis dans 11 bureaux** dans le monde, pour se positionner au plus près de ses clients et des entreprises à la recherche de financements

**+de 220**

entreprises financées  
par nos stratégies de long terme

**+de 10 md€**

Solutions de financement pour  
le développement des PME et ETI



# TIKEHAU CAPITAL A BÂTI UNE PLATEFORME SOLIDE

Plateforme opérationnelle, approche d'investissement et allocation du capital

## Anticiper les risques pour faire face aux cycles

- Une exposition diversifiée à des classes d'actifs complémentaires...
- ...sur des segments de marché sur lesquels nous savons créer de la valeur
- Un niveau élevé de sélectivité et de discipline dans le déploiement de tous nos fonds...
- ...renforcé par un niveau élevé d'alignement d'intérêts

## Être prêt à saisir les opportunités d'investissement

- La volatilité et les dislocations de marché génèrent des opportunités pour nos fonds existants et le lancement de nouvelles stratégies
- Tikehau Capital dispose d'équipes d'investissement compétentes, d'une méthodologie et de capacités de *sourcing* local
- La solidité du bilan permet à l'activité de gestion d'actifs de continuer à croître de manière organique et par croissance externe

Des moyens importants  
(Chiffres à fin décembre)

5,2 md€

de *dry powder*<sup>1</sup> au sein des fonds du Groupe

1,3 md€

de trésorerie disponible sur le bilan du Groupe

3,1 md€

de fonds propres

500 m€

de lignes de crédit non-tirées

(1) Le *dry powder* est principalement constitué des engagements non-tirés au sein des fonds fermés et de la trésorerie et équivalents de trésorerie au sein des fonds ouverts





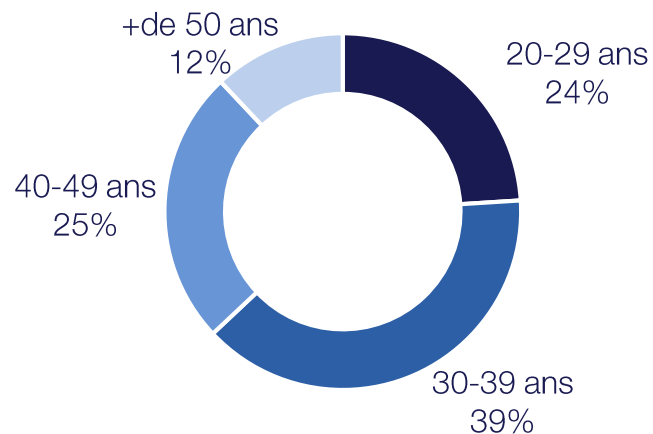
# CAPITAL HUMAIN ET GOUVERNANCE

Expérience, équilibre et diversité

## Des équipes expérimentées et engagées

- 532 collaborateurs au sein du Groupe au 31 décembre 2019
- Des équipes mixtes, avec 25 nationalités représentées et 14 années d'expérience en moyenne
- Un engagement très élevé du management au capital du Groupe (44%)

## Effectifs par âge



## Gouvernance

- Une gouvernance et une structure juridique adaptées à un **groupe entrepreneurial en forte croissance**
- Un taux d'indépendance du Conseil de surveillance de 50% supérieur aux recommandations du code AFEP-MEDEF
- 53% des *carried interest* et 100% des commissions de performance restent au sein du groupe coté

## Un réseau solide

- Création en 2019 d'un **International Advisory Board**
- **Composé de membres éminents** aux profils complémentaires avec une expertise significative dans les affaires internationales
- Présidé par **Sir Peter Westmacott**, ancien ambassadeur britannique en France, aux États-Unis et en Turquie

# L'ESG AU CŒUR DE LA STRATÉGIE DE TIKEHAU CAPITAL

Un dispositif solide, des convictions fortes et une reconnaissance accrue

## Piliers de notre approche d'investisseur responsable

### Exclusions

Eviter certains secteurs, comportements ou juridictions risquées afin de protéger la valeur

### Intégration

Intégrer les critères ESG à l'analyse de toutes les opportunités d'investissement

### Engagement

Encourager l'adoption de mesures de création de valeur ESG au sein des sociétés en portefeuille

### Investissement thématique et d'impact

Relever les défis sociétaux en générant des retours sur investissement élevés

Comité ESG Groupe

- Financer des entreprises contribuant à la **transition énergétique** et écologique
- **2018 – Private equity** : lancement d'un fonds dédié à la transition énergétique
- **2020 – Dette privée** : lancement d'un fonds d'impact



## Reconnaissance



Notation A+ (juillet 2019)



10 fonds labellisés à date



Notation ESG au-dessus de la moyenne sectorielle




Tikehau Capital au 2<sup>e</sup> rang sur 246 sociétés de son secteur



2

Une activité  
dynamique



# UN POSITIONNEMENT DIFFÉRENCIANT

Une double exposition au marché de la gestion alternative



1

Activité de  
gestion d'actifs

- Un marché en croissance
- Une grande visibilité des revenus
- Une plateforme internationale
- Un fort levier opérationnel

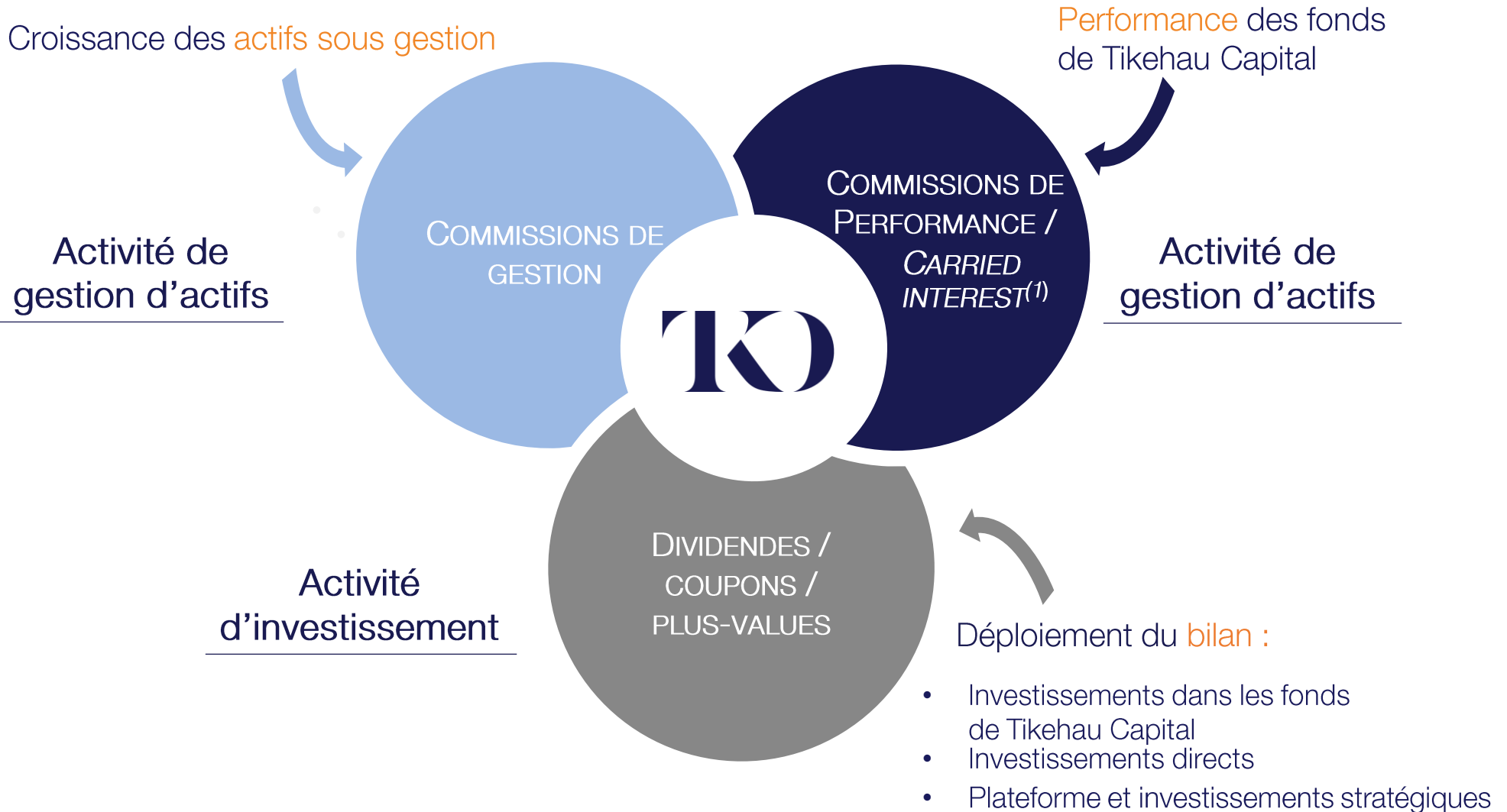
2

Activité  
d'investissement

- Des fonds propres importants
- Exposition croissante à nos propres stratégies pour :
  - Servir la croissance de l'activité de gestion d'actifs
  - Bénéficier des rendements générés par nos fonds

# PILERS DE NOTRE MODÈLE

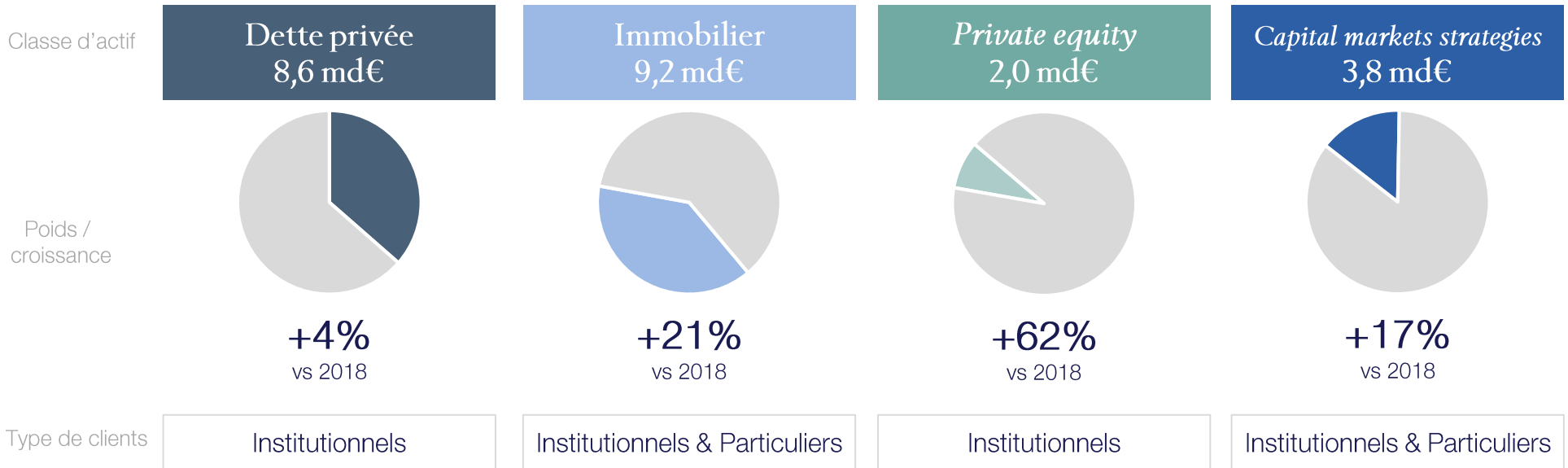
Notre métier repose sur 3 moteurs de génération de revenus



(1) 53,3% des carried interest sont alloués à Tikehau Capital ou ses filiales

# NOTRE ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS À FIN 2019

Des encours en croissance, diversifiés et de plus en plus équilibrés



Forte granularité  
des actifs sous  
gestion

**3,3 md€**

Actifs sous gestion du plus gros fonds du Groupe (Immorente)

**34%**

Part des 5 plus gros fonds du Groupe en % du total des actifs sous gestion

**5**

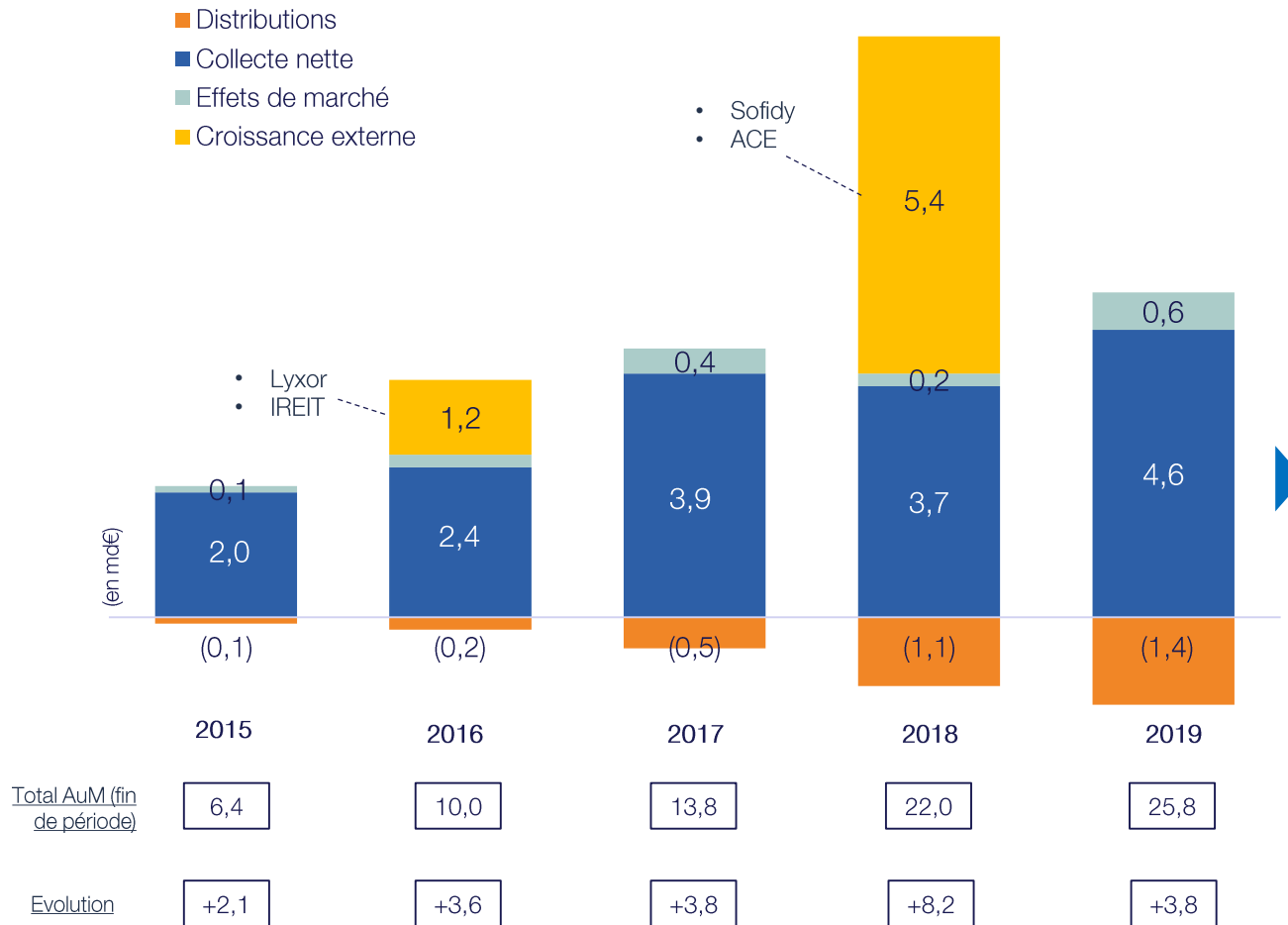
de nos fonds amiraux ont moins de 2 millésimes



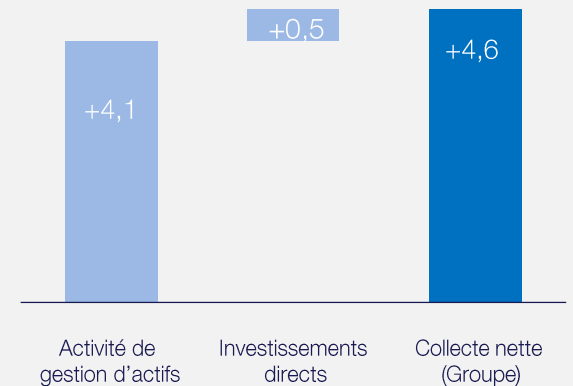
# UNE ANNÉE RECORD POUR LA COLLECTE NETTE

Nouvelle année très dynamique, portée par l'activité de gestion d'actifs

## Evolution annuelle des encours



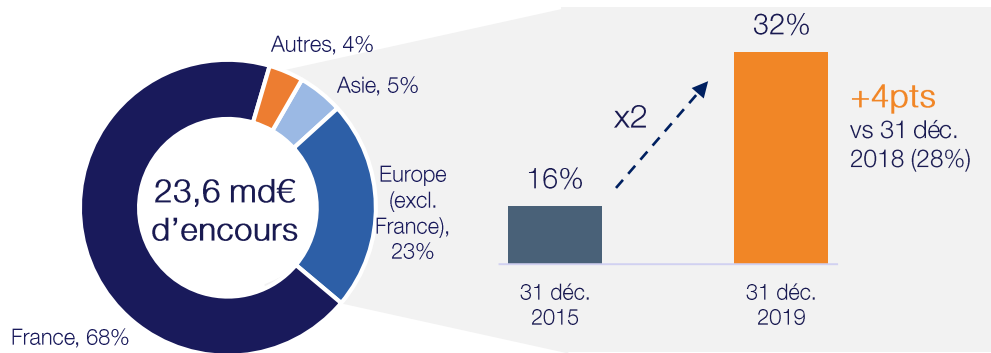
- La collecte de l'activité de **gestion d'actifs** est portée par le *private equity* et l'immobilier (plus de 60% du total)
- La croissance des **investissements directs** tient compte de l'augmentation de capital, compensée essentiellement par de nouveaux engagements pris dans les fonds gérés par Tikehau Capital



# BASE D'INVESTISSEURS À FIN DÉCEMBRE 2019

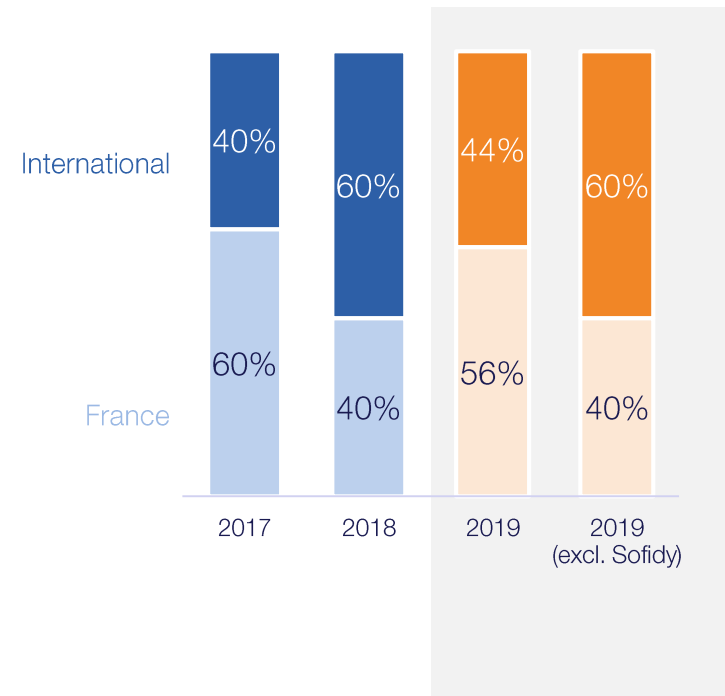
Tikehau Capital continue à élargir et à internationaliser sa base de clients-investisseurs

## Encours de l'activité de gestion d'actifs par origine géographique

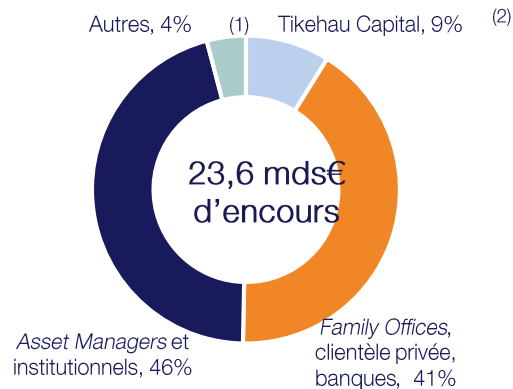


## Collecte auprès de clients tiers par origine géographique

- La collecte provenant d'investisseurs internationaux représente 44% du total levé en 2019
- Hors stratégies non-commercialisées à l'international, cette part atteint 60%, montant comparable à 2018



## Une base de clients diversifiée



(1) Dont entreprises, fonds de fonds et fondations  
 (2) Engagements pris par Tikehau Capital et ses filiales



# CLIENTÈLE PRIVÉE : UNE OPPORTUNITÉ DE CROISSANCE

Les investisseurs privés recherchent des moyens d'accéder aux actifs alternatifs

## L'expertise du Groupe

- Certains fonds de Tikehau Capital sont accessibles à la clientèle privée :
  - Fonds ouverts (*capital markets strategies*)
  - Fonds immobilier (via Sofidy)
  - Foncières cotées (IREIT à Singapour, Sélectirente en France)
- L'offre est aujourd'hui limitée et Tikehau Capital souhaite capitaliser sur son positionnement pour adresser cette clientèle à fort potentiel.

## Deux initiatives prometteuses



En partenariat avec



Une solution multi-actifs pour accéder aux marchés privés européens via les fonds de Tikehau Capital



En partenariat avec

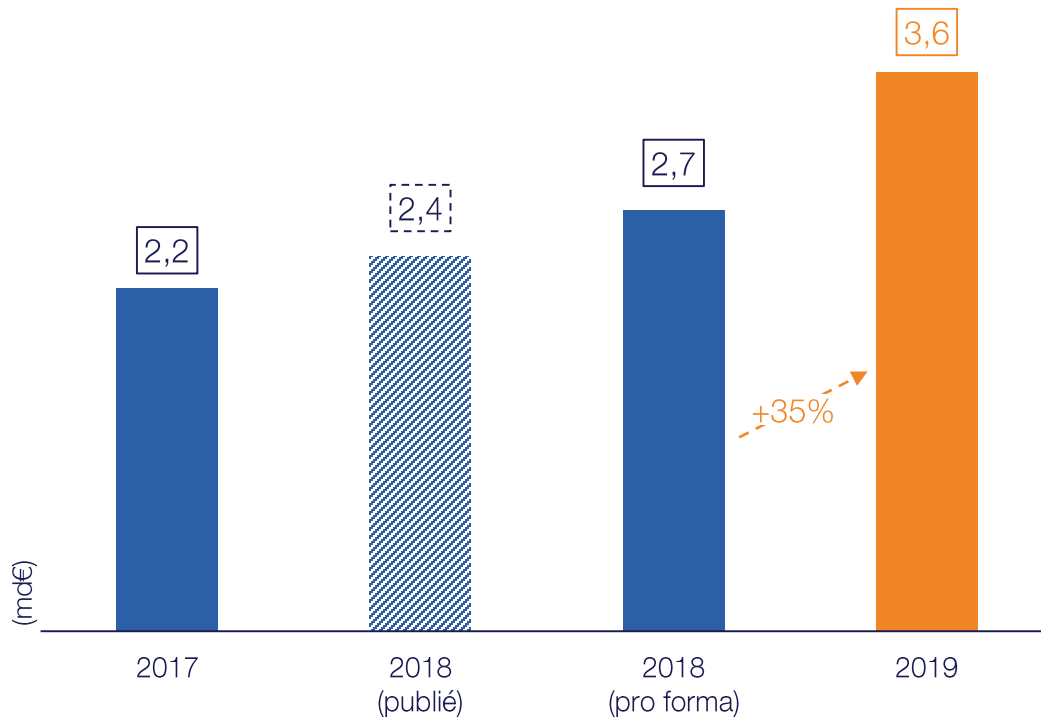


Fonds d'investissement à long-terme répliquant le fonds de *private equity* de Tikehau Capital dédié à la transition énergétique

# DEPLOIEMENT DES FONDS GÉRÉS PAR TIKEHAU CAPITAL

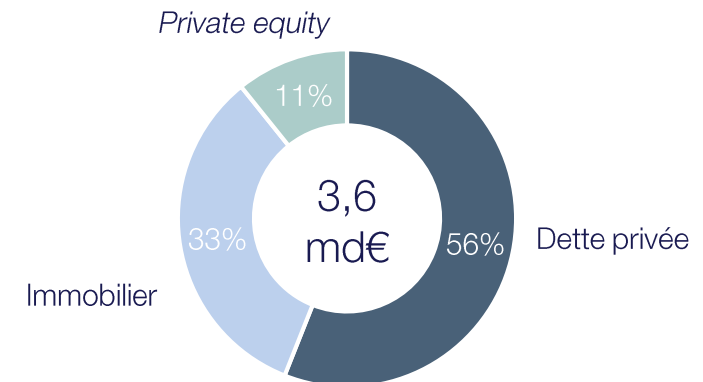
Solide progression des déploiements par les fonds fermés, avec un haut niveau de sélectivité

## Déploiement des fonds fermés gérés par Tikehau Capital



- 3,6 md€ investis en 2019 au sein des fonds fermés du Groupe
- Plus de 233 entreprises / actifs financés<sup>1</sup> en 2019 (vs. 185 en 2018 incluant Sofidy et ACE Management)
- Une variété de solutions de financement proposées (dette privée, capital, produits structurés, financement participatif, etc.)

## Investissements par ligne de métier en 2019

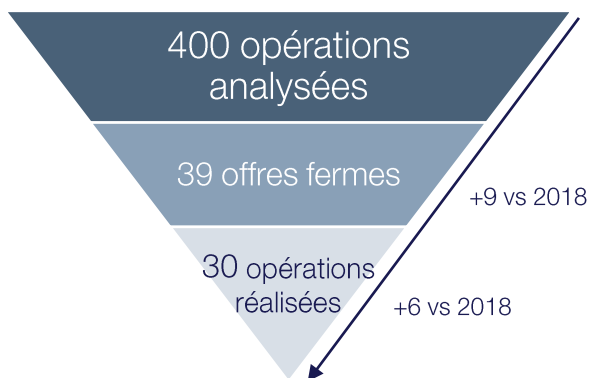


<sup>1</sup> Hors CLO et financement participatif

# DÉPLOIEMENT DES FONDS

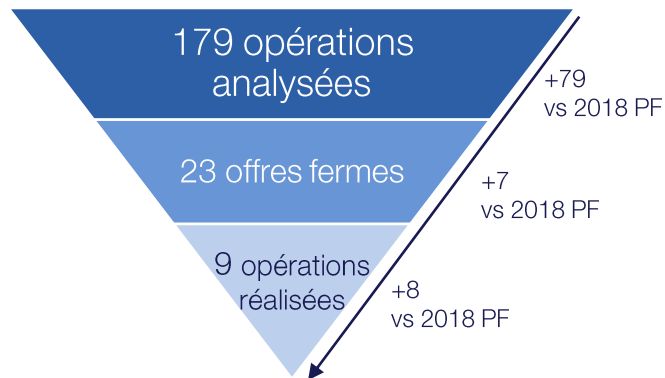
Une grande discipline maintenue dans l'investissement des fonds confiés au Groupe

## Dette privée

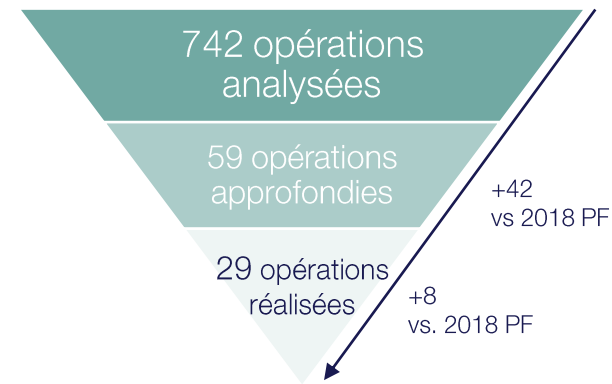


## Immobilier

(excl. Sofidy)



## Private equity



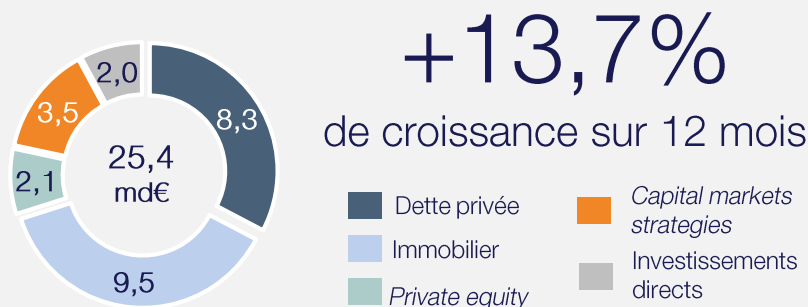
- Forte progression du *deal-flow* d'opérations dans l'ensemble des classes d'actifs
- Une discipline d'investissement toujours stricte en 2019, conduisant à une sélection rigoureuse des opérations couplée à des risques maîtrisés

# ACTUALITÉ DU PREMIER TRIMESTRE 2020

Tikehau Capital a annoncé des actifs sous gestion en croissance sur 12 mois et un projet d'acquisition

## Actifs sous gestion au 31 mars 2020

- 25,4 md€ d'actifs sous gestion au 31 mars 2020, en hausse de +13,7% sur 12 mois et en repli de -1,5% sur le 1<sup>er</sup> trimestre
- +500 m€ de collecte pour l'activité de gestion d'actifs au premier trimestre, portée par l'immobilier et le *private equity*
- Des effets de marché limités sur les fonds du Groupe, du fait d'une politique d'investissement prudente et de l'accent mis sur des thématiques durablement porteuses
- Avec 1,2 md€ de trésorerie à l'actif du bilan et 5,0 md€ de *dry powder* dans ses fonds, Tikehau Capital est bien armé pour faire face au cycle actuel



## Projet d'acquisition aux Etats-Unis

- Entrée en négociations exclusives pour l'acquisition de **Star America Infrastructure Partners**
- Un acteur **indépendant** du marché de la gestion d'infrastructures nord-américain, créé en 2011 par deux entrepreneurs, et qui gère **550 m€ d'encours** à fin avril 2020
- Une société positionnée sur un **marché à fort potentiel**, avec des dépenses d'infrastructures qui ne représentent encore que **2,4% du PIB** aux Etats-Unis, contre 5% en Europe
- Une **nouvelle expertise** pour Tikehau Capital dans les actifs réels, en complément de l'immobilier, avec l'adjonction d'une **équipe engagée et expérimentée**
- Permet au Groupe d'accélérer son **développement en Amérique du Nord**, en accédant à une nouvelle base de nouveaux clients-investisseurs

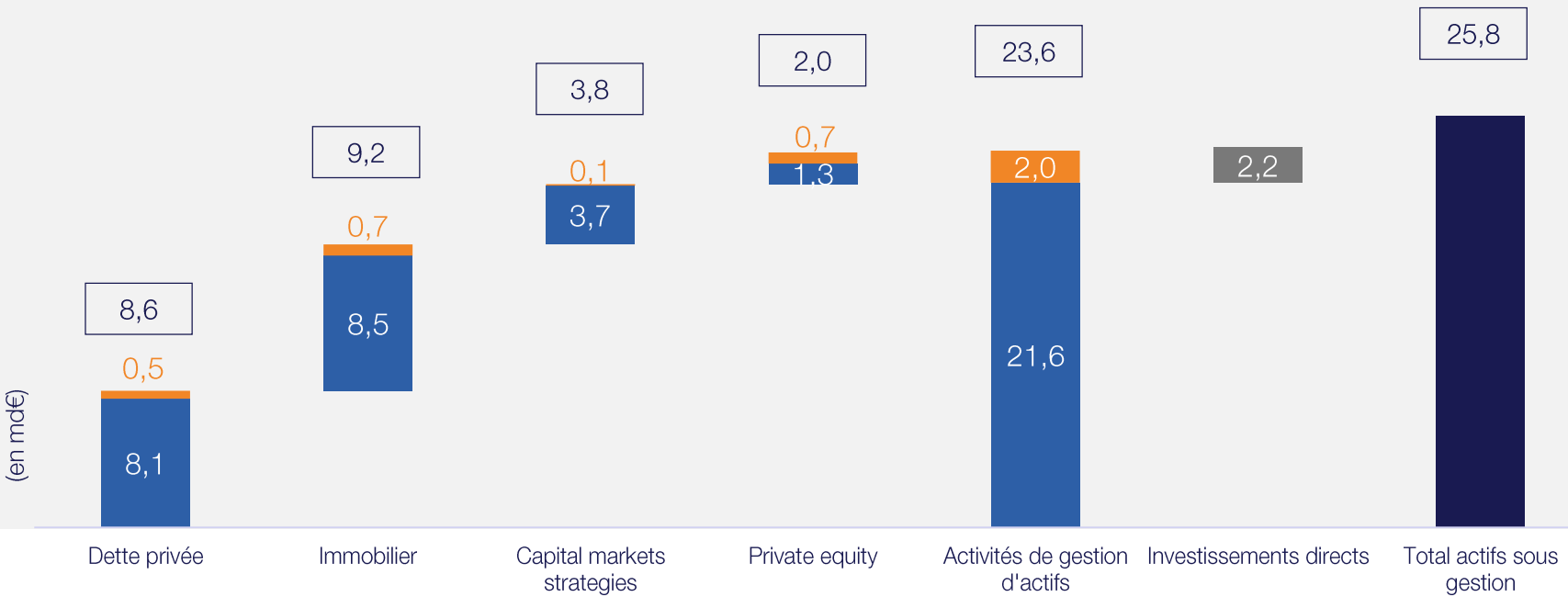




# 3

## Présentation des résultats 2019

# RÉPARTITION DES ACTIFS SOUS GESTION



■ Investissements (appelés et non appelés) de Tikehau Capital dans ses propres stratégies  
■ Investissements de clients-investisseurs tiers (appelés et non appelés)



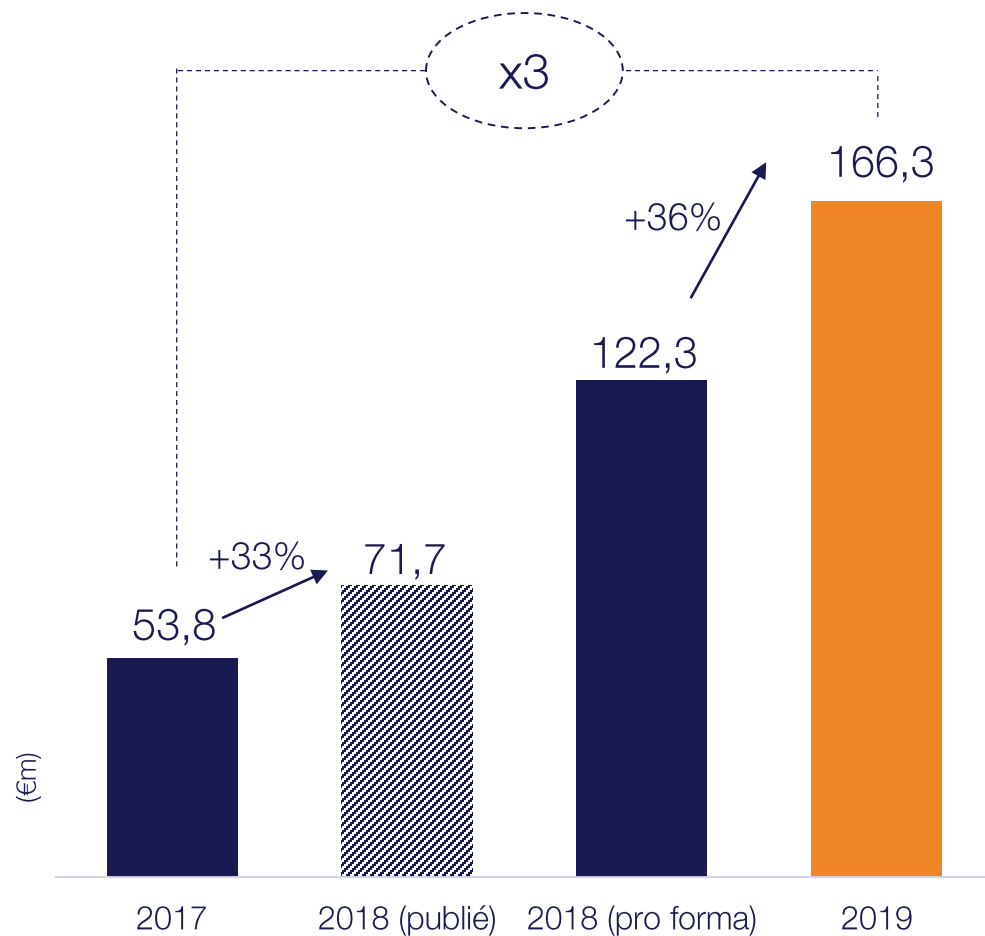
# COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

	en m€	2019	2018 <i>publié</i>	Δ 19/18	2018 <i>pro forma</i>	Δ 19/18
<b>Activité de gestion d'actifs</b>	Revenus des sociétés de gestion	174,8	75,2	+99,6	125,8	+49,0
	Charges opérationnelles et autres	(116,3)	(55,2)	(61,1)	(86,3)	(30,0)
	<b>Résultat de l'activité de gestion d'actifs</b>	<b>58,5</b>	<b>20,0</b>	<b>+38,5</b>	<b>39,5</b>	<b>+19,0</b>
	<i>Marge opérationnelle</i>	<i>33,5%</i>	<i>26,6%</i>	<i>+6,4pts</i>	<i>31,4%</i>	<i>+2,1pts</i>
<b>Activité d'investissement</b>	Revenu du portefeuille	277,8	(39,8)	+317,6	(31,7)	+309,5
	Charges opérationnelles et autres	(78,0)	(74,5)	(3,5)	(78,1)	+0,1
	Participations mises en équivalence et éléments non courants	(0,2)	1,3	(1,5)	1,3	(1,5)
	<b>Résultat de l'activité d'investissement</b>	<b>199,6</b>	<b>(113,1)</b>	<b>+312,7</b>	<b>(108,5)</b>	<b>+308,1</b>
<b>Groupe</b>			-			
	Intérêts financiers	(33,3)	(23,8)	(9,5)	(23,7)	(9,6)
	Charge non récurrente d'attribution d'actions gratuites	(5,8)	(5,7)	(0,1)	(5,7)	(0,1)
	Impôts	(39,7)	15,2	(54,9)	8,1	(47,8)
	Intérêts minoritaires	(0,6)	-	(0,6)	-	(0,6)
	<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>178,7</b>	<b>(107,4)</b>	<b>+286,1</b>	<b>(90,3)</b>	<b>+269,0</b>
	BNPA (€)	1,31	(1,04)	+2,35	(0,87)	+2,18
DPA (€)	0,50	0,25	x2			

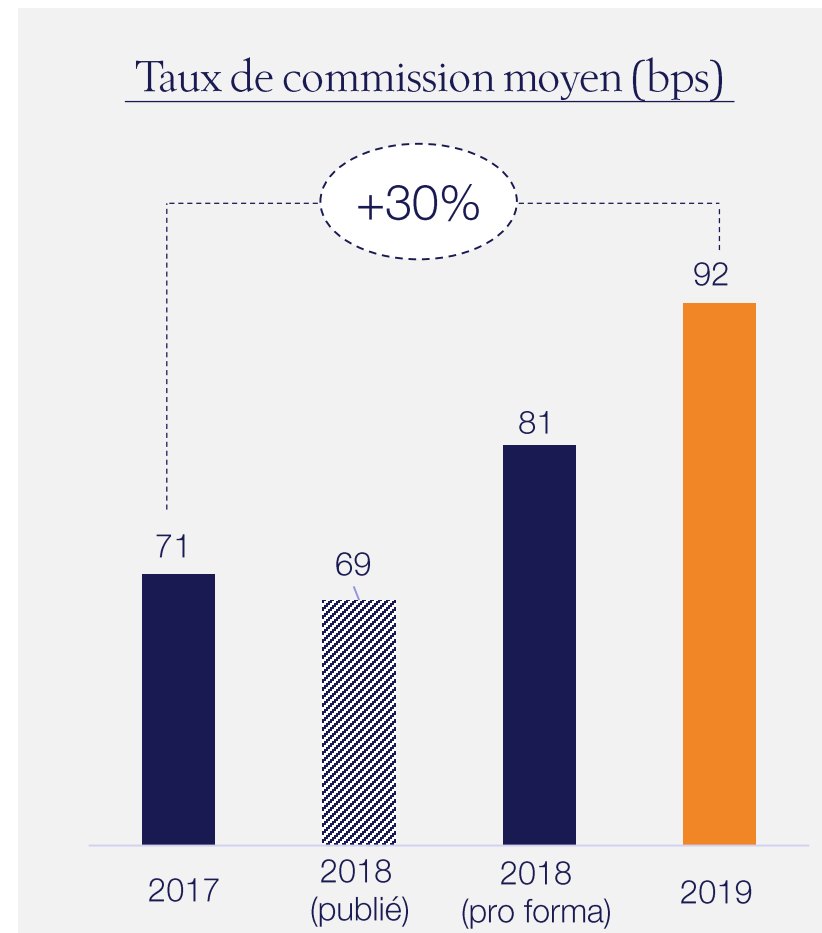
# REVENUS DE L'ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

Forte progression des revenus, en valeur absolue que rapportés aux encours gérés

## Commission de gestion (€m)



## Taux de commission moyen (bps)

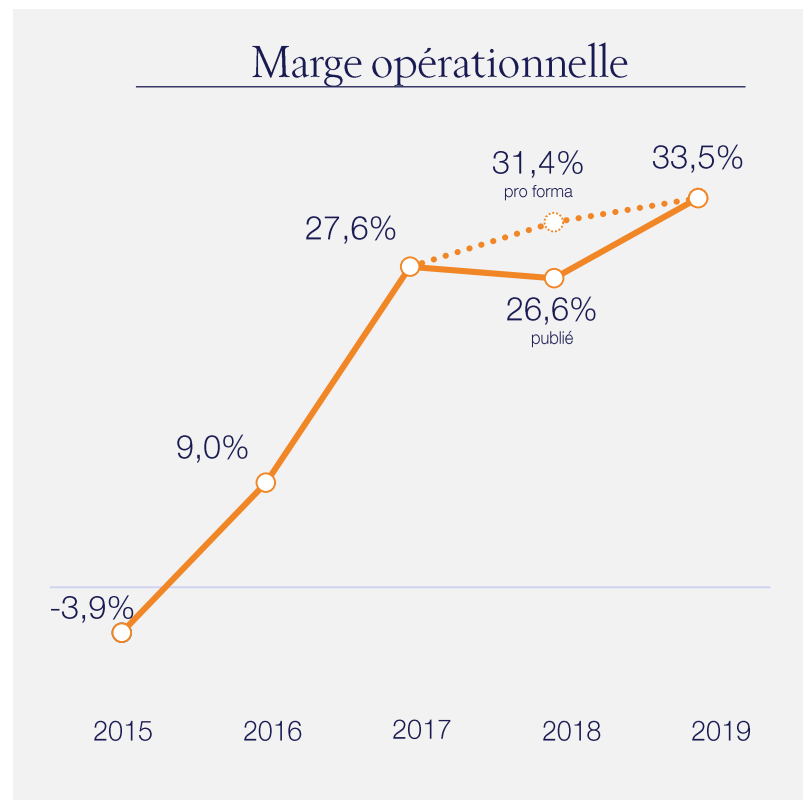
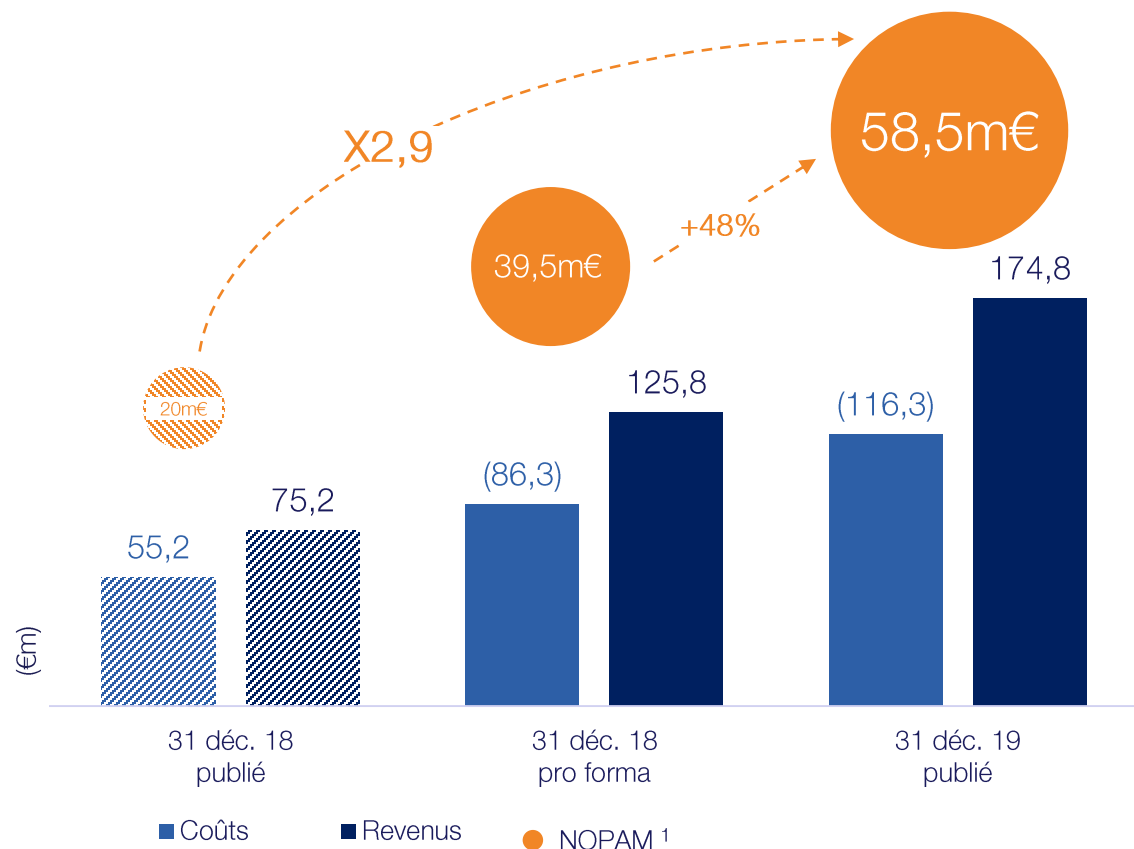




# PROFITABILITÉ DE LA GESTION D'ACTIFS

Contribution croissante aux résultats du Groupe

- Avec une forte croissance des revenus combinée à une maîtrise de la hausse des coûts, la marge opérationnelle progresse de plus de +200bps (en données pro forma) et +690bps (en données publiées)



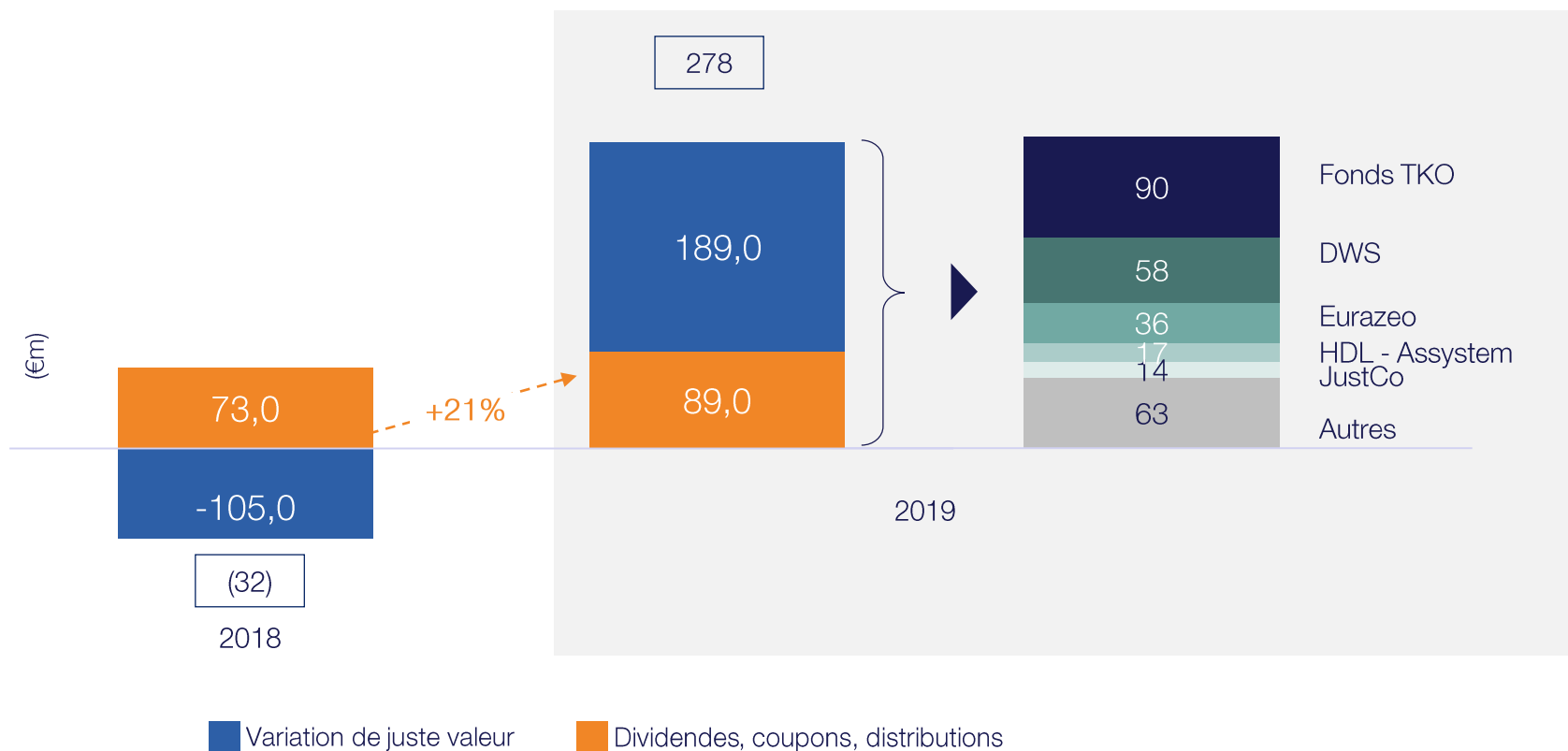
(1) Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs



# REVENUS DU PORTEFEUILLE

Des revenus en croissance sur l'ensemble des composantes

- Forte croissance par rapport à 2018
- Les fonds gérés par le Groupe sont les 1<sup>ers</sup> contributeurs aux revenus du portefeuille de Tikehau Capital
- Les dividendes, coupons et distributions sont en forte croissance de +21%, à 89,0 m€ à fin décembre 2019



# ÉLÉMENTS BILANCIELS

Une structure financière très solide soutenant la stratégie du Groupe

## Notation Investment Grade BBB- / perspective stable

Attribuée par Fitch Ratings à Tikehau Capital en janvier 2019

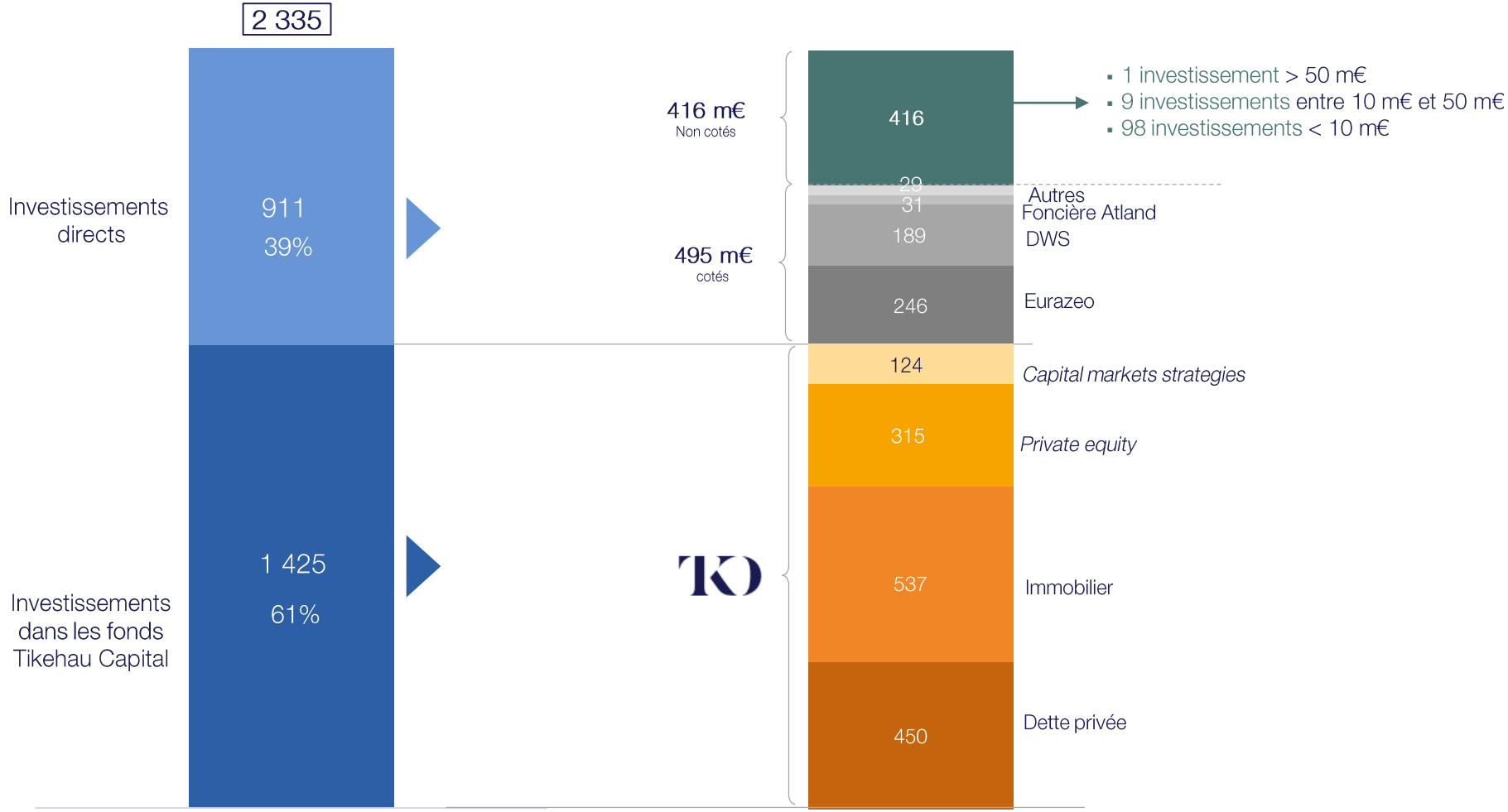
in €m	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Δ
Portefeuille d'investissement	2 335	2 083	+252
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 307	463	+844
Autres actifs courants et non-courants	699	600	+99
<b>Total Actifs</b>	<b>4 341</b>	<b>3 147</b>	<b>+1 195</b>
Capitaux propres, part du Groupe	3 139	2 274	+865
Intérêts minoritaires	7	1	+6
<b>Total capitaux propres</b>	<b>3 146</b>	<b>2 275</b>	<b>+871</b>
Dettes financières	997	796	+201
Autres actifs courants et non-courants	198	76	+123
<b>Total Passifs</b>	<b>4 341</b>	<b>3 147</b>	<b>+1 195</b>
<i>Gearing</i> <sup>(2)</sup>	32%	35%	-3pts
Lignes de crédit non tirées	500	580	(80)

- Des moyens financiers solides permettant de soutenir le modèle économique, renforcés par l'augmentation de capital réalisée en juin 2019
  - 3,1 md€ de fonds propres
  - 1 307 m€ de trésorerie
  - 500 m€ de lignes de credit non-tirées
- Evolution de la trésorerie et équivalents de trésorerie principalement liée à :
  - L'augmentation de capital de 715 m€
  - Portefeuille d'investissement pour 58 m€ (net de cessions)
  - Succès de l'emprunt obligataire de 500 m€ suivi d'un remboursement de 300 m€ de dette bancaire (avec extension de la maturité)
- Une dette financière en hausse de 200 m€ suite à cette opération



# DÉTAILS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT – 31 DEC. 2019

Un portefeuille équilibré et diversifié

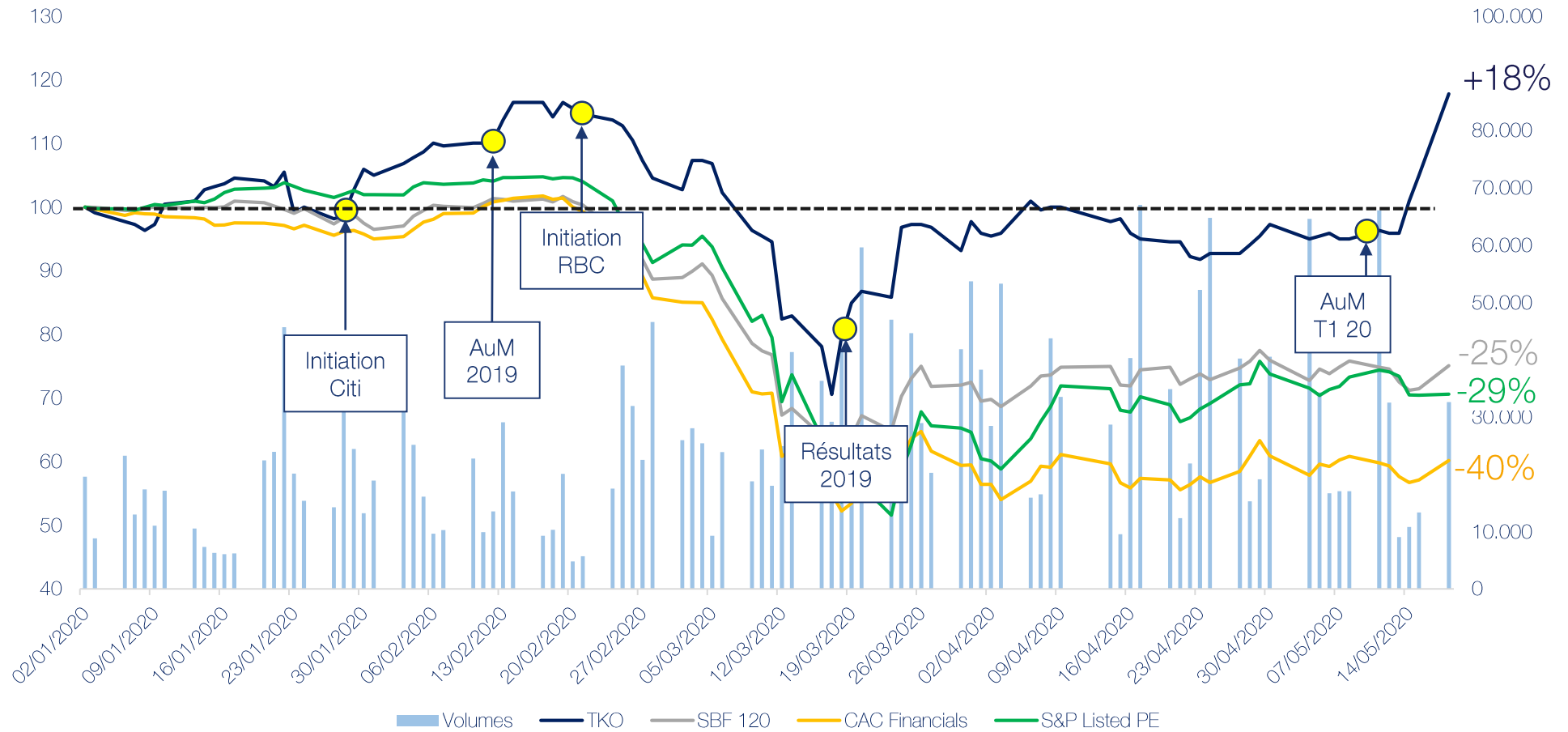


31 déc. 2019



# COURS DE BOURSE

Evolution du cours de l'action Tikehau Capital en 2020 (clôture du 18 mai 2020)



# TIKEHAU CAPITAL À LA RENCONTRE DE SES ACTIONNAIRES

Une démarche proactive de rencontre et de dialogue

2<sup>ème</sup>  
année

Réunions d'information

- Organisées avec la F2iC
- 2 réunions en 2018, 4 en 2019

2<sup>ème</sup>  
année

Rencontres  
Patrimoniales du Particulier

- Tikehau Capital présent au "Village Actions" aux côtés de Total, Orange et Suez (octobre 2019)

3<sup>ème</sup>  
année

Salon Actionaria

- Participation de Tikehau Capital chaque année depuis 2017

Nou-  
veau !

Investir Day

- Participation de Tikehau Capital et de sa filiale Sofidy pour la 1<sup>ère</sup> édition en 2019



actionaria



Strasbourg, septembre 2019



Rencontres Patrimoniales du Particulier,  
octobre 2019



Salon Actionaria, novembre 2019



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DU 19 MAI 2020  
Tikehau Capital



4

Perspectives



# 4.1

Impacts constatés à ce jour de la crise sanitaire  
et économique induite par le Covid-19



# PANDÉMIE DE COVID-19

Tikehau Capital a pris les mesures nécessaires

## Adaptation de notre organisation pour poursuivre nos activités

- Un **Comité de surveillance** fonctionnant 24h/24, 7j/7 est chargé de superviser tous les développements liés à la pandémie
- Equipes Informatique et Conformité mobilisées **dès janvier** (grâce aux avertissements précoces de nos bureaux en Asie) afin de s'assurer que les plans de continuité d'activité sont pleinement opérationnels
- Avec le télétravail, les lignes de métier conservent **toutes leurs capacités opérationnelles**

## Suivi étroit des sociétés en portefeuille et des relations client

- La situation de chaque entreprise est passée en **revue individuellement** au sein de nos fonds et portefeuilles pour évaluer les impacts de la crise à court et moyen termes et étudier des mesures de soutien nécessaires
- Beaucoup d'incertitudes subsistent, rendant l'impact de la crise **difficile à mesurer** à ce stade
- Le Groupe reste **activement en contact** avec ses clients et partenaires
- Il est possible que les clients-investisseurs adoptent une attitude attentiste qui pourrait **décaler le calendrier des levées de fonds** en 2020

# PANDÉMIE DE COVID-19

Point sur les fonds et levées de fonds

## Fonds et portefeuilles

---

- *Direct Lending* : effet de levier limité dans les entreprises financées
- *Immobilier* :
  - Protection contre les risques de perte sur la valorisation des actifs
  - Fréquentation en baisse pour les actifs commerciaux, à ce stade pas d'impact sur les loyers
- *Private equity* : suivi étroit de nos investissements

## Levées de fonds

---

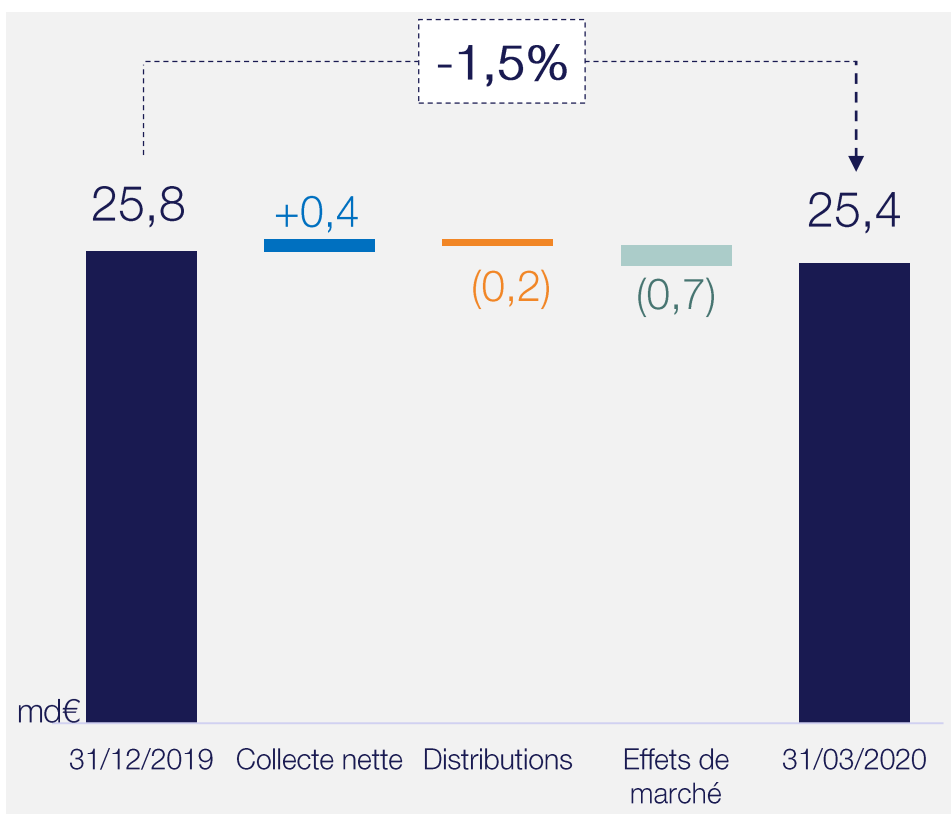
- *Discussions permanentes* avec les clients-investisseurs actuels et potentiels, avec un appétit confirmé pour les actifs alternatifs
- Le contexte actuel peut naturellement mener à des *positions attentistes*
- Discussions en cours concernant *TDL V, T2 et TGE II*
- *Nouveaux produits et stratégies* (*Special Opportunities, Private Debt Secondaries, Long-term equity*) en cours de lancement



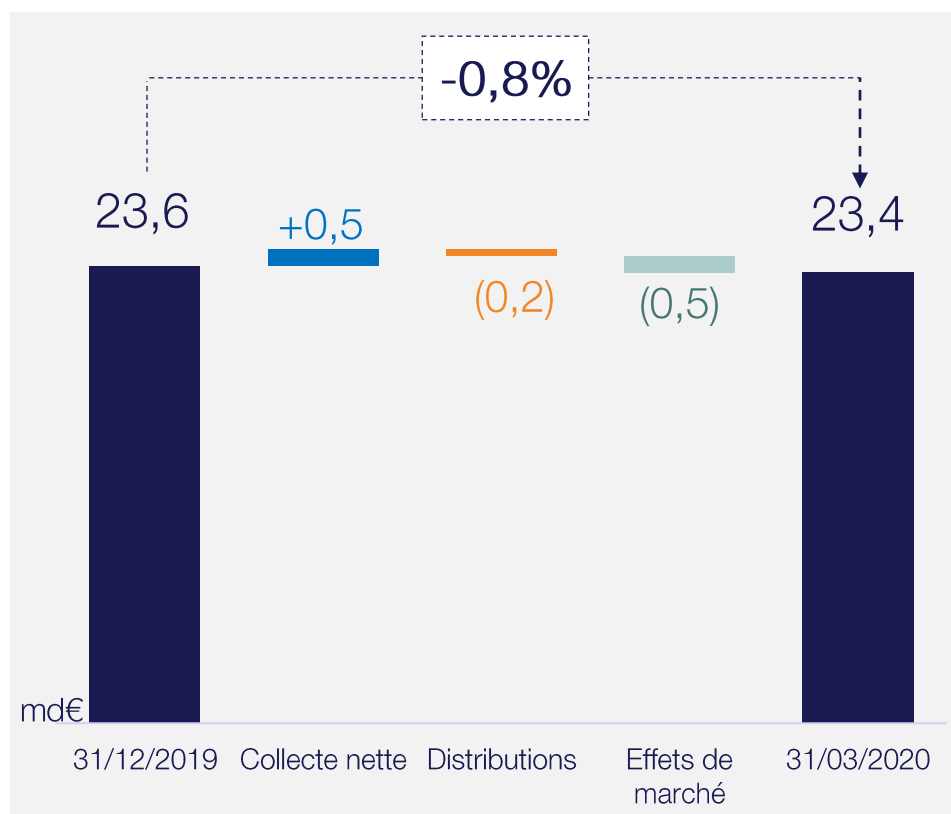
# À CE JOUR, UN IMPACT LIMITÉ SUR LES ENCOURS DU GROUPE

- Les encours du premier trimestre ont été marqués par une collecte nette de +500 m€ au sein de l'activité de gestion d'actifs...
- ... compensée par des distributions et des effets de marché négatifs

Encours du Groupe (jan-mar 2020)

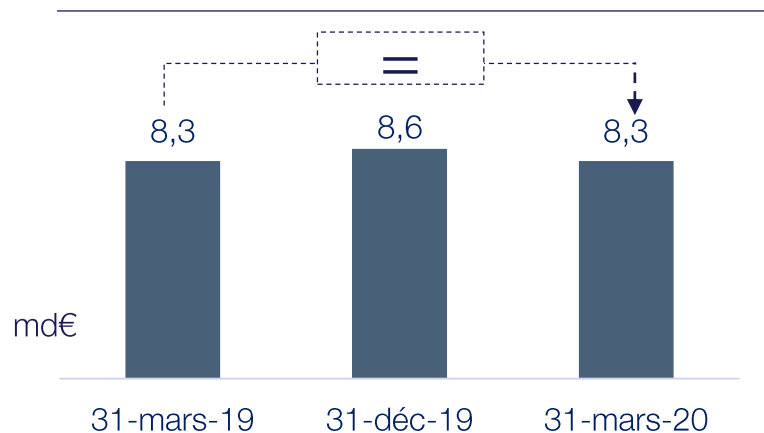


Encours des activités de gestion (jan-mar 2020)

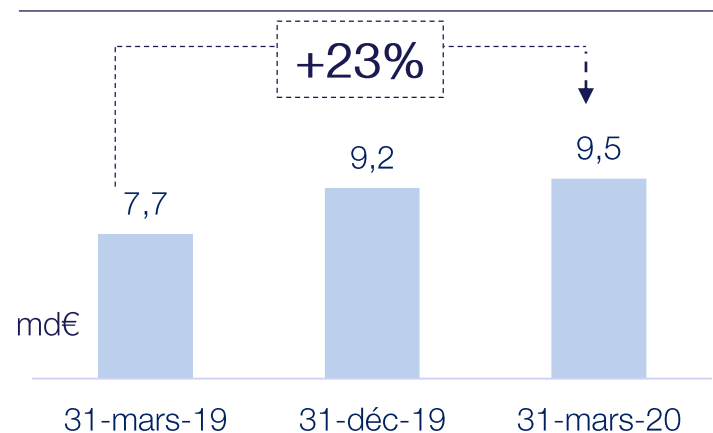


# ÉVOLUTION PAR CATÉGORIE D'ACTIFS (PÉRIMÈTRE GESTION D'ACTIFS)

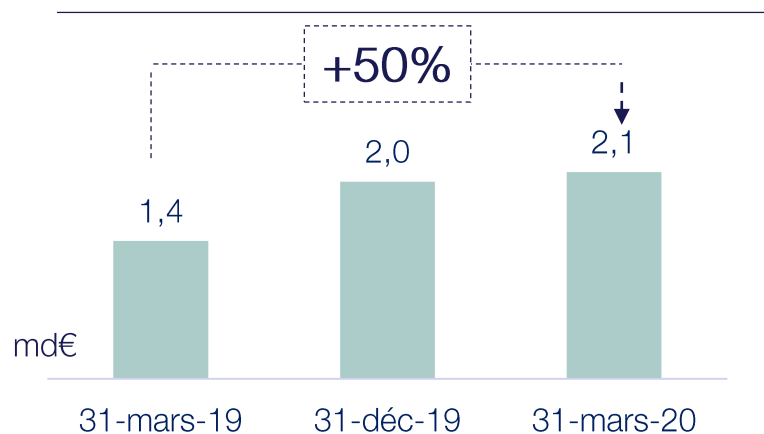
## Dette privée



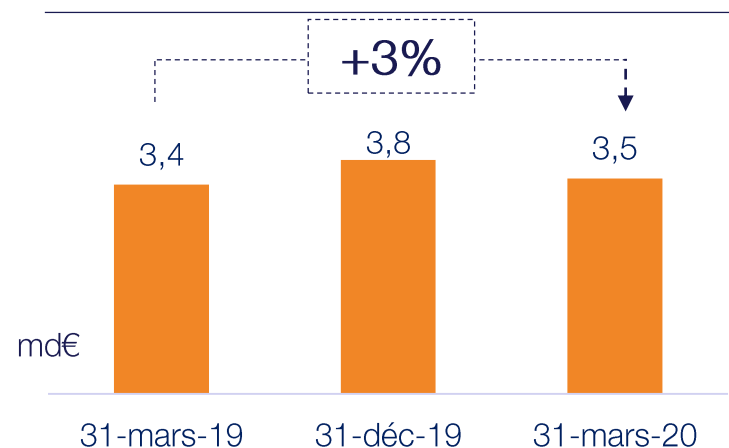
## Immobilier



## Private equity



## Capital markets strategies



# POINT SUR LES VALORISATIONS DU PORTEFEUILLE

Le Groupe est un investisseur long-terme, bien positionné dans le contexte actuel

## Gestion d'actifs

- Le Groupe utilise les **standards IPEV** pour valoriser trimestriellement les actifs de ses fonds
- Nos fonds fermés ont des durées de vie allant jusqu'à **10 ans**
- La grande majorité de nos fonds amiraux est en cours de **période d'investissement** et peut détenir des actifs sur le long terme
- La progression de la profitabilité ne dépend pas de la génération de **carried interest** à court terme
- La clôture du 31 mars 2020 se fait dans un contexte particulièrement défavorable et ne reflète pas le **potentiel de performance long terme** des actifs détenus

## Investissements directs

- Le portefeuille d'investissements est impacté par **-170 m€** d'effets de marché négatifs
  - Les actifs cotés sont négativement impactés par **-150 m€** de mise à la valeur de marché
  - L'impact sur les actifs non-cotés s'élève à **-25 m €, soit -6%**

Les effets de marché enregistrés sur le premier trimestre 2020 sont par définition **non réalisés** et reflètent une situation à un moment donné et non le potentiel de création de valeur long terme des actifs du portefeuille





# 4.2 | Perspectives

# CE QUI NOUS DÉFINIT

Une société de gestion d'actifs alternative et d'investissement en forte croissance, avec un bilan solide, facteur d'accélération des revenus et des résultats

Un Groupe engagé dans le **financement durable** de l'économie réelle

Des **tendances de fond** favorables à long-terme à la gestion alternative

Un fort **alignement d'intérêts**, au coeur de l'ADN de Tikehau Capital

Une contribution croissante de l'**activité de gestion d'actifs** aux revenus et aux résultats

Un **portefeuille diversifié**, orienté de plus en plus vers les fonds Tikehau

Un **bilan solide**, au service de la croissance et de la création de valeur

# OBJECTIFS ORGANIQUES À HORIZON 2022

Un cap clair, des ambitions fortes

>35 md€

d'actifs sous gestion

>100 m€

de résultat opérationnel pour l'activité de gestion d'actifs

65-75%

du portefeuille composé d'investissements dans les fonds Tikehau Capital

10-15%

de retour normatif sur le capital investi dans les fonds Tikehau Capital





# 5

## Présentation des commissaires aux comptes

# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## ➤ ASSEMBLÉE GÉNÉRALE À TITRE ORDINAIRE

- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport spécial sur les conventions réglementées

## ➤ ASSEMBLÉE GÉNÉRALE À TITRE EXTRAORDINAIRE

### • 5 RAPPORTS SPÉCIAUX RELATIFS AUX OPÉRATIONS SUR LE CAPITAL :

- Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription ;
- Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise ;
- Rapport des commissaires aux comptes sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions ;
- Rapport des commissaires aux comptes sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre ;
- Rapport des commissaires aux comptes sur la réduction du capital.

# RAPPORTS SUR LES COMPTES ANNUELS ET LES COMPTES CONSOLIDÉS (1<sup>ÈRE</sup> ET 2<sup>ÈME</sup> RÉOLUTIONS)

## ➤ 1<sup>ÈRE</sup> RÉOLUTION : COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ TIKEHAU CAPITAL

Pages 305 à 307 du document d'enregistrement universel.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice.

## ➤ 2<sup>ÈME</sup> RÉOLUTION : COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TIKEHAU CAPITAL

Pages 272 à 275 du document d'enregistrement universel.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.



# RAPPORT SPÉCIAL SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS (4<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION)

## ➤ 4<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION : EXAMEN ET AUTORISATION DES CONVENTIONS VISÉES À L'ARTICLE L.226-10 DU CODE DE COMMERCE

– Pages 169 à 170 du document d'enregistrement universel.

- **CONVENTIONS SOUMISES À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**

– Aucune nouvelle convention réglementée autorisée conclue au cours de l'exercice écoulé.

- **CONVENTIONS DÉJÀ APPROUVÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**

– Les autres conventions autorisées au cours d'exercices antérieurs ou au cours de l'exercice 2019 antérieurement à la dernière Assemblée Générale et qui se sont poursuivies sur l'exercice 2019 sont également présentées dans notre rapport spécial :

– La convention de mise à disposition entre votre société et Tikehau Capital Advisors SAS. Cette convention a pris fin de manière automatique à la suite de la résiliation par Tikehau Capital Advisors le 3 novembre 2019 du bail principal portant sur les locaux mis à disposition de votre société.

# RAPPORTS SPÉCIAUX SUR LES OPÉRATIONS SUR LE CAPITAL

## AUTORISATIONS À DONNER À LA GÉRANCE

### ➤ 15<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Pages 354 à 355 du document d'enregistrement universel.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance pour décider l'augmentation de capital de la Société ou d'une autre société par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec maintien du droit préférentiel de souscription.

### ➤ 16<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Pages 356 à 358 du document d'enregistrement universel.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance pour décider l'augmentation de capital de la Société ou d'une autre société par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par offre au public (autre qu'une offre au public mentionnée au 1° de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier).

### ➤ 17<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Pages 358 à 359 du document d'enregistrement universel.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance pour décider l'augmentation de capital de la Société ou d'une autre société par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public visée à l'article L.411-2, 1° du Code monétaire et financier.



# RAPPORTS SPÉCIAUX SUR LES OPÉRATIONS SUR LE CAPITAL

## AUTORISATIONS À DONNER À LA GÉRANCE (SUITE).

### ➤ 18<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Pages 359 à 360 du document d'enregistrement universel.
- Autorisation à donner à la Gérance à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions à émettre par la Société en rémunération d'apports en nature constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital.

### ➤ 19<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Pages 361 du document d'enregistrement universel.
- Détermination du prix d'émission, dans la limite de 10% du capital par an, dans le cadre d'une augmentation du capital social par émission de titres de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription.

### ➤ 21<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Page 362 du document d'enregistrement universel.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription.

### ➤ 22<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Page 362 à 364 du document d'enregistrement universel.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance pour décider l'augmentation du capital de la Société par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée aux adhérents de plans d'épargne.



# RAPPORTS SPÉCIAUX SUR LES OPÉRATIONS SUR LE CAPITAL

## AUTORISATIONS À DONNER À LA GÉRANCE (SUITE)

### ➤ 23<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Page 364 à 365 du document d'enregistrement universel.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux du groupe ou de certains d'entre eux.

### ➤ 24<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Page 365 à 366 du document d'enregistrement universel.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux du groupe ou de certains d'entre eux.

### ➤ 25<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION :

- Page 366 du document d'enregistrement universel.
- Autorisation à donner à la Gérance à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces opérations qui s'inscrivent dans les conditions prévues par le Code de Commerce.





# 6



## Présentation des projets de résolutions



# PRÉSENTATION DES PROJETS DE RÉSOLUTIONS

- APPROBATION DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019 (1<sup>ère</sup> résolution)
- APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019 (2<sup>ème</sup> résolution)
- DIVIDENDE (3<sup>ème</sup> résolution)
  - Versement d'un dividende de 0,50 euro par action au titre de l'exercice 2019
- CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES (4<sup>ème</sup> résolution)
  - Aucune convention visée à l'article L.226-10 du Code de commerce et devant être autorisée par le Conseil de surveillance n'a été conclue au cours de l'exercice 2019



# PRÉSENTATION DES PROJETS DE RÉSOLUTIONS

## RÉSOLUTIONS SE RAPPORTANT À LA GOUVERNANCE DE TIKEHAU CAPITAL

- **RENOUVELLEMENT DES MANDATS DE TROIS MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE (5<sup>ème</sup> à 7<sup>ème</sup> résolutions)**
  - M. Jean-Louis Charon
  - La société Troismer (représentée par M. Léon Seynave)
  - Mme Anne-Laure Naveos
  
- **ENVELOPPE DE JETONS DE PRÉSENCE (8<sup>ème</sup> résolution)**
  - Augmentation de l'enveloppe de rémunération allouée au Conseil de surveillance de 400 000 à 450 000 € par an
  
- **RÉUNIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE (28<sup>ème</sup> résolution)**
  - Modification statutaire visant à supprimer l'obligation de présence physique lors des réunions du Conseil de surveillance relatives à l'approbation des comptes

# PRÉSENTATION DES PROJETS DE RÉSOLUTIONS

## RÉSOLUTIONS SE RAPPORTANT À LA GOUVERNANCE DE TIKEHAU CAPITAL

- **RÉSOLUTIONS SE RAPPORTANT À LA RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX (Ordonnance n°2019-1234 du 27 novembre 2019 relative à la rémunération des mandataires sociaux des sociétés cotées)**
  - Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables à la Gérance (9<sup>ème</sup> résolution)
  - Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables au Conseil de surveillance (10<sup>ème</sup> résolution)
  - Approbation des informations mentionnées à l'article L.225-37-3, I du Code de commerce présentées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise (11<sup>ème</sup> résolution)
  - Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice 2019 ou attribués au titre de l'exercice 2019 à la Gérance (12<sup>ème</sup> résolution)
  - Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice 2019 ou attribués au titre de l'exercice 2019 au Président du Conseil de surveillance (13<sup>ème</sup> résolution)
  - Modifications statutaires visant à intégrer les apports de l'ordonnance 2019-1234 du 27 novembre 2019 relative à la rémunération des mandataires sociaux des sociétés cotées (26<sup>ème</sup> et 27<sup>ème</sup> résolutions)

# PRÉSENTATION DES PROJETS DE RÉSOLUTIONS

## ➤ AUTORISATION À DONNER À LA GÉRANCE À L'EFFET D'OPÉRER SUR LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ (14<sup>ème</sup> résolution)

### – Objectifs possibles de rachat d'achat d'actions

- ✓ Mise en œuvre de plans d'options d'achat d'actions de la Société ou de plans similaires
- ✓ Attribution ou cession d'actions aux salariés
- ✓ Attribution gratuite d'actions aux salariés ou mandataires sociaux
- ✓ Remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital
- ✓ Annulation de tout ou partie des titres ainsi rachetés
- ✓ Contrat de liquidité conforme à la décision 2018-01 de l'AMF
- ✓ Remise dans le cadre d'opérations de croissance externe

### – Plafond

10% des actions composant le capital social

### – Prix d'achat maximum par action

40 euros par action

### – Montant global affecté au programme de rachat

300 millions d'euros

### – Durée

18 mois

### – Délégation non utilisable en période d'offre publique

## ➤ AUTORISATION À DONNER À LA GÉRANCE L'EFFET DE RÉDUIRE LE CAPITAL SOCIAL PAR ANNULATION DES ACTIONS AUTO-DÉTENUES (25<sup>ème</sup> résolution)

### – Montant maximum d'actions pouvant être annulées

10% du capital social

### – Durée

26 mois



# PRÉSENTATION DES PROJETS DE RÉSOLUTIONS

## DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Nature de la délégation financière	Plafond (en nominal ou en % de capital)	Durée
Emission <u>avec maintien</u> du droit préférentiel de souscription d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital (15 <sup>ème</sup> résolution)	820 m€	26 mois
Emission <u>avec suppression</u> du droit préférentiel de souscription d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital dans le cadre d' <u>offres au public</u> (16 <sup>ème</sup> résolution)	600 m€	26 mois
Emission <u>avec suppression</u> du droit préférentiel de souscription d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital dans le cadre de <u>placement privé</u> (17 <sup>ème</sup> résolution)	600 m€ et plafond légal (à ce jour, 20% du capital social)	26 mois
Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital en rémunération d' <u>apports en nature</u> (18 <sup>ème</sup> résolution)	250 m€ plafond légal (à ce jour, 10% du capital social)	26 mois
En cas d'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, autorisation de <u>fixer librement</u> le prix d'émission dans la limite de 10% du capital (19 <sup>ème</sup> résolution)	10% du capital social	26 mois
Augmentation de capital par <u>incorporation de primes, réserves et bénéfices</u> (20 <sup>ème</sup> résolution)	2,0 md€	26 mois
Augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital ( <u>green shoe</u> ) (21 <sup>ème</sup> résolution)	Plafond légal (à ce jour 15% de l'émission initiale)	26 mois
Augmentation de capital réservée aux adhérents de plans d'épargne (22 <sup>ème</sup> résolution)	50 m€	26 mois
Attribution de <u>stock-options</u> (23 <sup>ème</sup> résolution)	3% du capital social	26 mois
Attribution d'actions gratuites (24 <sup>ème</sup> résolution)	3% du capital social	26 mois





7

Résultat du vote des résolutions

# RÉSULTAT DU VOTE DES RÉOLUTIONS

- TOUTES LES RÉOLUTIONS SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ONT ÉTÉ ADOPTÉES.
- LE DETAIL DU VOTE RÉOLUTION PAR RÉOLUTION SERA DISPONIBLE SUR LE SITE DE LA SOCIÉTÉ LE 20 MAI 2020





The information contained in this presentation is confidential and is for the exclusive use of the original listed recipient(s). The contents of this presentation are for informational purposes only, and should not be regarded as an offer to sell or a solicitation of an offer to buy any securities, futures, options, investment products, share of funds or other financial product or services. All market prices, data and other information are not warranted as to completeness or accuracy and are subject to change without notice. Tikehau Capital shall not be held liable in any case for any decision taken based on the present document. Past performances are no indicator of future performances.

**TIKEHAU CAPITAL**  
32, rue de Monceau - 75008 Paris - France  
Phone: +33 1 40 06 26 26  
Fax: +33 1 40 06 09 37