



COMMUNIQUE DE PRESSE

Tikehau Capital ancre durablement sa présence sur le marché de la gestion d'actifs alternatifs

- ✓ *Capital Markets Day consacré aux développements futurs du Groupe*
- ✓ *Projet d'augmentation de capital avant la fin du 3^{ème} trimestre 2019*
 - ✓ *Actifs sous gestion de 22,4 mds€ à fin mars 2019*

Paris, le 14 mai 2019 – Tikehau Capital, groupe de gestion d'actifs alternatifs et d'investissement, organise demain à Londres un *Capital Markets Day* mettant en avant sa stratégie et ses développements futurs, et publie à cette occasion ses actifs sous gestion à fin mars 2019, qui s'élèvent à 22,4 milliards d'euros, en hausse de +2% depuis le 31 décembre 2018.

- **Capital Markets Day de Tikehau Capital**

Au cours de cet évènement dédié aux analystes financiers et investisseurs institutionnels, le Groupe mettra en avant les éléments clés de sa stratégie visant à asseoir durablement son rôle sur le marché en forte croissance de la gestion d'actifs alternatifs en Europe.

De solides perspectives de croissance organique pour renforcer sa position parmi les leaders européens de la gestion d'actifs alternatifs

Antoine Flamarion et Mathieu Chabran, co-fondateurs de Tikehau Capital, accompagnés de plusieurs membres de l'équipe de management représentant les différentes activités du Groupe, mettront en avant les atouts clés dont dispose Tikehau Capital pour poursuivre sa dynamique de croissance dans le secteur porteur de la gestion d'actifs alternatifs. En particulier, les atouts suivants seront détaillés :

- Une expertise reconnue et un solide track-record dans le secteur de la **Dette privée**, faisant de Tikehau Capital un acteur de référence de ce marché ;

- De solides ambitions dans le domaine du **Private Equity**, avec en particulier les deux fonds lancés au cours de l'année 2018 et la contribution future d'ACE Management ;
- Une accélération dans l'**Immobilier**, à la faveur de l'acquisition de Sofidy et des nouveaux fonds lancés par le Groupe ;
- Une activité de **Stratégies Liquides** pouvant être déployée à plus grande échelle, forte de solides performances.

Le développement de ces différentes lignes de métiers s'appuie sur la plateforme de gestion d'actifs construite par le Groupe depuis plusieurs années. Cette plateforme multi-locale est un atout clé permettant à Tikehau Capital de positionner ses équipes au plus près de ses clients et prospects ainsi que des meilleures opportunités d'investissements pour ses fonds.

Fort de ces différents atouts, le Groupe réaffirme ses objectifs structurants fixés à horizon 2022 (hors éventuelles acquisitions) :

- **Atteindre plus de 35 mds€ d'actifs sous gestion**, soit un montant supérieur de plus de 60% aux 22,0 mds€ d'actifs sous gestion à fin 2018
- **Générer plus de 100 m€ de résultat opérationnel dans la gestion d'actifs**, soit plus de 5 fois le résultat opérationnel réalisé en 2018 pour cette activité¹.

En complément de ces objectifs structurants, reflète des fortes ambitions de croissance organique dans la gestion d'actifs, le Groupe souhaite améliorer la prévisibilité des résultats de ses activités d'investissement, tout en se laissant la possibilité de saisir des opportunités de croissance externe.

Au cours des prochaines années, Tikehau Capital souhaite pouvoir intensifier et accélérer les investissements réalisés par son bilan dans les fonds gérés par le Groupe, axe prioritaire de déploiement du capital.

Une stratégie d'allocation du capital créatrice de valeur et offrant un accès aux marchés privés

Cette stratégie différenciante, au cœur de l'ADN de Tikehau Capital, présente le double intérêt pour le Groupe :

1. de renforcer la croissance de son activité de gestion d'actifs en créant les conditions d'un alignement d'intérêts clair entre le bilan du Groupe et les investissements réalisés par ses clients-investisseurs et ;
2. d'améliorer la prévisibilité de ses revenus, avec la contribution croissante de la performance de ses propres fonds aux revenus du portefeuille.

¹ Hors contribution des commissions de surperformance et parts d'intérêt à la surperformance (*carried interest*)

Le Groupe a pour objectif une rentabilité des investissements réalisés dans ses propres fonds de 10% à 15% en normatif, ce montant pouvant être atteint en rythme annuel dès 2022.

Tikehau Capital se positionne ainsi comme l'acteur coté de référence permettant à ses actionnaires de bénéficier d'une double exposition différenciante à l'univers de la gestion d'actifs alternatifs, d'abord au travers des revenus liés à sa propre activité de gestion (commissions de gestion et de performance), mais aussi au travers des rendements de ses propres fonds, auxquels le bilan du Groupe a vocation à être exposé de manière croissante.

Un marché de la gestion d'actifs en consolidation, porteur d'opportunités pour le Groupe

Tikehau Capital souhaite pouvoir saisir des opportunités de croissance externe lui permettant d'accélérer le développement de sa plateforme de gestion d'actifs. Le Groupe envisage ainsi de poursuivre l'étude de projets de croissance externe afin de se développer dans de nouvelles géographies, de continuer à rééquilibrer son business mix vers davantage d'immobilier et de *Private Equity*, ou encore d'élargir son offre de produits et de services vers d'autres types d'actifs alternatifs.

Le Groupe a démontré au cours des dernières années sa capacité à saisir des opportunités créatrices de valeur afin de renforcer son positionnement et poursuivre le rééquilibrage de son business mix, avec par exemple en 2018 les acquisitions de Sofidy dans l'immobilier et d'ACE Management dans le *Private Equity*.

Dans ce cadre et pour financer sa prochaine phase de développement, **Tikehau Capital envisage, sous réserve des conditions de marché, de procéder à une augmentation de capital d'un montant minimum de 700 millions d'euros et à un prix minimum de 22 euros par action.** Cette augmentation de capital qui serait ouverte aux actionnaires actuels ainsi qu'à de nouveaux investisseurs, pourrait être lancée avant la fin du troisième trimestre 2019. Tikehau Capital Advisors et le management ont confirmé que, dans l'hypothèse du lancement d'une telle opération, leur intention serait d'y souscrire à concurrence d'au moins 400 millions d'euros, sous réserve de l'obtention auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) d'une dérogation à l'obligation de lancer une offre publique d'achat obligatoire. Le détail des modalités d'une telle augmentation de capital, si elle devait être décidée, serait communiqué ultérieurement, notamment dans le cadre d'un prospectus qui serait soumis au visa de l'AMF.

- **Actifs sous gestion à fin mars 2019**

Au 31 mars 2019, le montant des actifs sous gestion de Tikehau Capital s'élève à 22,4 mds€, soit une croissance de +0,4 md€ sur le 1^{er} trimestre 2019, comparable à celle enregistrée au cours du 1^{er} trimestre 2018. Ils se répartissent entre 20,8 mds€ pour l'activité de gestion d'actifs et 1,6 md€ pour l'activité d'investissement.

Activité de gestion d'actifs

Les actifs sous gestion de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital s'élèvent à 20,8 mds€ à fin mars 2019, soit une progression de +0,4 md€ sur le premier trimestre. Cette évolution reflète une collecte nette de +0,6 md€, diminuée de distributions à hauteur de -0,3 md€, auxquels s'ajoutent des effets positifs de marché et de périmètre pour un +0,1 md€.

Dettes privées : 8,3 mds€ d'actifs sous gestion au 31 mars 2019

Les actifs sous gestion de l'activité de dette privée à fin mars 2019 s'élèvent à 8,3 mds€, un montant stable par rapport à fin décembre 2018 et en croissance de +36% sur un an.

Les levées de fonds pour cette activité se sont élevées à +0,3md€ sur le trimestre, portées par les activités de *Direct Lending*. Ainsi, au cours du premier trimestre, le Groupe a annoncé avoir finalisé la levée de fonds de sa quatrième génération de fonds Tikehau Direct Lending (TDL), avec le fonds TDL IV comme fer de lance, en atteignant un montant record de 2,1 mds€, soit plus de trois fois supérieur à la génération précédente.

Ces levées de fonds au cours du premier trimestre ont été compensées par des distributions pour un montant équivalent (-0,3 md€), en particulier dans les activités de *Direct Lending* et de *Leveraged Loans*.

Immobilier : 7,7 mds€ d'actifs sous gestion au 31 mars 2019

Les actifs sous gestion des activités immobilières de Tikehau Capital s'élèvent à 7,7 mds€ à fin mars 2019, en hausse de +0,1 md€ sur le trimestre. Cette croissance est portée par la progression des actifs sous gestion de Sofidy ainsi que par plusieurs engagements d'investisseurs dans le fonds immobilier discrétionnaire du Groupe lancé en 2018.

Private Equity : 1,4 md€ d'actifs sous gestion au 31 mars 2019

L'activité de *Private Equity* de Tikehau Capital poursuit sa progression au cours du premier trimestre 2019, avec une hausse de ses actifs sous gestion de +0,2 md€ par

rapport au 31 décembre 2018 (+16%). Cette augmentation est notamment portée par la poursuite de la levée du fonds de transition énergétique lancé en 2018 avec Total.

Stratégies Liquides : 3,4 mds€ d'actifs sous gestion au 31 mars 2019

A fin mars 2019, les actifs sous gestion des Stratégies Liquides s'élèvent à 3,4 mds€, en hausse de +0,1 md€ depuis le 31 décembre 2018 (+3%). La croissance sur le trimestre est d'abord portée par les fonds obligataires mais aussi par les fonds flexibles, forts de performances robustes en 2018.

Activité d'investissement

Les actifs sous gestion de l'activité d'investissement se maintiennent à 1,6 md€ à fin mars 2019.

Cette évolution tient compte des revalorisations positives de juste valeur de plusieurs participations cotées, compensées notamment par les décaissements liés à la finalisation de l'acquisition de Selectirente, intervenue au cours du trimestre.

Répartition des actifs sous gestion au 31 mars 2019

	Actifs sous gestion au 31/03/2019		Evolution par rapport au 31/12/2018		Evolution par rapport au 31/03/2018	
	Montants (md€)	Poids (%)	En %	En md€	En %	En md€
Dettes privées	8,3	37%	=	=	+36%	+2,2
Immobilier	7,7	34%	+1%	+0,1	x3,5	+5,5
Stratégies liquides	3,4	15%	+3%	+0,1	+3%	+0,1
Private Equity (a)	1,4	6%	+17%	+0,2	x2.3	+0,8
Activité de gestion d'actifs	20,8	93%	+2%	+0,4	+72%	+8,7
Activité d'investissement** (b)	1,6	7%	=	=	-20%	-0,4
Total des actifs sous gestion	22,4	100%	+2%	+0,4	+58%	+8,2
<i>Total Private Equity (a+b)</i>	<i>3,0</i>	<i>13%</i>	<i>+7%</i>	<i>+0,2</i>	<i>+15%</i>	<i>+0,4</i>

* Incluant les acquisitions de Sofidy et ACE Management

** Pour compte propre, arrondi à la décimale supérieure au 31 mars 2019

Agenda

22 mai 2019 – Assemblée Générale des Actionnaires, Paris

30 juillet 2019 – Publication des Actifs sous gestion – 1er semestre 2019

19 septembre 2019 – Publication des résultats semestriels 2019

INFORMATIONS IMPORTANTES

Une présentation relative au Capital Markets Day mentionné dans le présent communiqué de presse (la « Présentation ») sera disponible sur le site web de Tikehau Capital. La Présentation et le présent communiqué de presse ne constituent ni une offre de vente ou d'achat ni une sollicitation de vente ou d'achat de titres de Tikehau Capital en France, en Europe, aux Etats-Unis ni dans aucun autre pays. Les valeurs mobilières ne pourront être vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « U.S. Securities Act »). Tikehau Capital n'envisage pas d'enregistrer l'offre ou une partie de cette offre aux Etats-Unis ni d'effectuer une quelconque offre au public de valeurs mobilières aux Etats-Unis. Aux États-Unis, toute offre ou vente d'actions Tikehau Capital pourra être faite uniquement à des *qualified institutional buyers* (« QIB »), tels que définis dans la *Rule 144A* prise en application de l'U.S. Securities Act, qui sont aussi des *qualified purchasers*, tels que définis à la Section 2(a)(51) de l'U.S. Investment Company Act de 1940, tel que modifié.

Aucune communication, ni aucune information relative au projet éventuel d'augmentation de capital ne peut être diffusée au public dans un pays dans lequel il doit être satisfait à une obligation d'enregistrement ou d'autorisation. Aucune démarche n'a été entreprise ni ne sera entreprise avant la décision éventuelle de lancer une telle augmentation de capital dans un quelconque pays dans lequel de telles démarches seraient requises. Tikehau Capital n'assume aucune responsabilité au titre d'une violation par une quelconque personne des lois et règlements applicables. La distribution du présent communiqué de presse et de la Présentation dans certaines juridictions peut être limitée par la loi.

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives relatives au Groupe et à ses filiales. Ces déclarations incluent des projections financières et des estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, des déclarations par rapport aux plans, aux objectifs et aux attentes vis-à-vis des opérations à venir, des produits et services futurs, et des déclarations vis-à-vis de la performance future. Bien que le Groupe estime que les attentes reflétées par de telles déclarations prospectives soient raisonnables, les investisseurs et les actionnaires du Groupe sont avertis du fait que l'information et les déclarations prospectives, en particulier celles relatives aux objectifs et aux cibles du Groupe, sont soumises à divers risques, connus ou inconnus, incertitudes, et d'autres facteurs, qui pourraient être hors du contrôle du Groupe, ce qui pourrait impliquer que les résultats et les événements effectifs diffèrent significativement et défavorablement de ceux communiqués, sous-entendus ou indiqués par cette information et ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents déposés ou devant être déposés à l'Autorité des marchés financiers par le Groupe. Le Groupe ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, à des événements futurs ou à tout autre élément. Toute information relative aux performances passées mentionnées dans ce communiqué de presse ne présage pas des performances futures.

A propos de Tikehau Capital :

Tikehau Capital est un groupe de gestion d'actifs et d'investissement qui gère 22,4 milliards d'euros (au 31 mars 2019) et dispose de 2,3 milliards d'euros de fonds propres (au 31 décembre 2018). Le Groupe investit dans différentes classes d'actifs (dette privée, immobilier, private equity, stratégies liquides), notamment au travers de ses filiales de gestion d'actifs qui opèrent pour le compte d'acteurs institutionnels et privés. Contrôlé par son management, aux côtés de partenaires institutionnels de premier rang, Tikehau Capital compte plus de 440 collaborateurs (au 31 mars 2019) au sein de ses bureaux actuellement situés à Paris, Londres, Bruxelles, Madrid, Milan, New York, Séoul, Singapour et Tokyo.

Tikehau Capital est coté sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, Compartiment A (code ISIN : FR0013230612; Ticker: TKO.FP)

www.tikehaucapital.com

Contacts Presse :

Tikehau Capital : Julien Sanson – +33 1 40 06 18 40
Image 7 : Grégoire Lucas & Florence Coupry – +33 1 53 70 74 70
press@tikehaucapital.com

Contact Actionnaires et Investisseurs

Louis Igonet - +33 1 40 06 11 11
shareholders@tikehaucapital.com