



COMMUNIQUE DE PRESSE

Des actifs sous gestion de 23,4 mds€ au 30 juin 2019, en hausse de +6% sur le premier semestre et de +16% sur les douze derniers mois

Paris, le 30 juillet 2019 – Le montant des actifs sous gestion de Tikehau Capital s'élève à 23,4 milliards d'euros au 30 juin 2019, en croissance de +1,4 md€ (+6%) depuis le début de l'année et de +3,2 mds€ (+16%) sur douze mois (incluant Sofidy et ACE Management¹).

Au 30 juin 2019, les actifs sous gestion de Tikehau Capital s'élèvent à 23,4 mds€, répartis entre 21,2 mds€ pour la gestion d'actifs et 2,1 mds€ pour l'activité d'investissement².

L'activité de gestion d'actifs est marquée par la croissance du *Private Equity* et de l'Immobilier

Au 30 juin 2019, les encours de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital s'élèvent à 21,2 mds€ contre 18,5 mds€ un an plus tôt (incluant Sofidy et ACE Management), soit une hausse de 2,8 mds€ sur douze mois (+15%). Sur les six premiers mois de 2019, la croissance des actifs sous gestion de cette activité s'élève à +0,8 md€ (+4%).

La progression des encours sur le premier semestre 2019 reste solide et reflète d'abord une collecte nette dynamique de +1,2 md€. Cette évolution résulte d'une nouvelle progression des activités de dette privée (après une année 2018 marquée par les importantes levées de la quatrième génération de fonds de *Direct Lending*) mais aussi de la contribution croissante des stratégies de *Private Equity* et

¹ Pour mémoire, les actifs sous gestion du Groupe publiés au 30 juin 2018 s'élevaient à 14,8 mds€, répartis entre 13,2 mds€ pour le périmètre de gestion d'actifs et 1,6 md€ pour les activités d'investissement. Pro forma des acquisitions de Sofidy et ACE Management, les actifs sous gestion au 30 juin 2018 s'élèvent à 20,1 mds€, répartis entre 18,5 mds€ pour le périmètre de gestion d'actifs et 1,6 md€ pour les activités d'investissement.

² Les chiffres présentés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait dans certains cas engendrer des écarts d'arrondi.

d'immobilier, qui représentent plus de 60% de la collecte nette réalisée par le Groupe sur le semestre. Tikehau Capital continue ainsi à rééquilibrer son *business mix* vers des stratégies au profil plus rémunérateur.

Les distributions intervenues sur le semestre s'élèvent à -0,5 md€, principalement du fait des stratégies de dette privée, et les effets de marché sont positifs à hauteur de +0,2 md€.

Dette privée : 8,4 mds€ d'actifs sous gestion au 30 juin 2019

L'activité de dette privée de Tikehau Capital bénéficie d'un fort intérêt des investisseurs porté par son expertise reconnue sur cette classe d'actifs. Les encours totaux de l'activité de dette privée s'élèvent ainsi à 8,4 mds€ à fin juin, soit une progression significative de +2,0 mds€ (+31%) sur douze mois.

Sur le premier semestre, la progression atteint +0,1 md€ (+1%). Sur une base de comparaison élevée, la collecte nette s'élève à +0,5 md€, portée par l'ensemble des segments qui composent cette activité. Les distributions s'élèvent à -0,5 md€, réparties entre les activités de *Direct Lending* et de *Leverage Loans*, et les effets de marché sont positifs à hauteur de +0,1 md€.

Le Groupe a notamment finalisé au cours du premier trimestre 2019 la levée de sa quatrième génération de fonds de *Direct Lending* en atteignant un montant total record de 2,1 mds€, plus de trois fois supérieur à la génération précédente, confirmant ainsi le positionnement expert de Tikehau Capital sur ce segment.

Le Groupe a également procédé, via sa filiale Credit.fr, à l'acquisition d'Homunity, leader du *crowdfunding* immobilier en France. Cette acquisition permet à Credit.fr de renforcer sa position sur le secteur du *crowdfunding*, d'accélérer sa croissance et de diversifier son offre sur le marché du prêt participatif, en plein essor.

Immobilier : 8,0 mds€ d'actifs sous gestion au 30 juin 2019

Les actifs sous gestion de l'activité d'immobilier de Tikehau Capital s'élèvent à 8,0 mds€ à fin juin 2019. Sur 12 mois (incluant Sofidy), la progression des encours atteint +0,6 md€ (+9%). Par rapport au 31 décembre 2018, la croissance s'élève à +0,5 md€ (+6%).

Cette progression résulte d'une collecte nette solide, portée par une dynamique commerciale toujours forte pour Sofidy, ainsi que par la poursuite des levées du premier fonds discrétionnaire du Groupe. Par ailleurs, le Groupe a réalisé sur le semestre l'acquisition de la première tranche d'un portefeuille résidentiel de 662 appartements situés en France, au sein d'un fonds dédié, géré par le Groupe. Un second *closing* sur cette opération est attendu d'ici la fin de l'année.

Les distributions et effets de marché n'ont pas d'impact significatif sur la croissance des encours de l'activité d'immobilier du Groupe sur le premier semestre.

Private Equity : 1,5 md€ d'actifs sous gestion au 30 juin 2019

Les actifs sous gestion de l'activité de *Private Equity* s'élèvent à 1,5 md€ à fin juin 2019, soit une progression de +0,4 md€ (+39%) sur douze mois (incluant ACE Management). Sur le premier semestre de l'année 2019, la croissance des encours atteint +0,2 md€, soit +17%.

Cette progression reflète une collecte nette de +0,3 md€, portée principalement par de nouvelles levées intervenues pour le fonds dédié à la transition énergétique, ainsi que par le premier *closing* du fonds Brienne III³, premier fonds français entièrement dédié à la cybersécurité, géré par ACE Management.

Stratégies liquides : 3,3 mds€ d'actifs sous gestion au 30 juin 2019

Les encours des Stratégies liquides s'élèvent à 3,3 mds€ à fin juin 2019, un montant en hausse de +2% par rapport au 31 décembre 2018.

La collecte nette du fonds diversifié InCA² (Tikehau Income Cross Assets) reste dynamique, portant les actifs sous gestion de ce fonds au-delà de 500 m€ à fin juin. Cette progression compense sur ce semestre un repli des actifs sous gestion des stratégies Crédit.

Tikehau Capital continue à renforcer sa plateforme de gestion d'actifs

Depuis le début de l'année 2019, Tikehau Capital a continué à étoffer ses équipes via l'arrivée de nouveaux talents et de profils expérimentés. A fin juin 2019, le Groupe compte ainsi 480 collaborateurs, soit une progression de +2% par rapport au 31 décembre 2018⁴.

A titre d'exemple, Tikehau Investment Management, la principale plateforme de gestion d'actifs du Groupe, a été renforcée en avril 2019 par l'arrivée de Frédéric Giovansili en tant que Directeur général adjoint, en charge des ventes, du marketing et du développement commercial, et plus récemment par la nomination de Guillaume Spinner en tant que Directeur des Opérations.

Au cours du premier semestre, Tikehau Capital a également renforcé ses équipes *corporate* avec l'arrivée de Laure Perréard en tant que Directrice financière du Groupe. Sa nomination intervient en remplacement de Jérémy Le Jan, qui rejoint les équipes de Tikehau Capital à New York, afin de développer les activités du Groupe sur le continent Nord-Américain.

³ Ces fonds ne sont proposés à la vente ni aux Etats-Unis ni à des « US persons » au sens de la réglementation américaine

⁴ Sur base de 470 collaborateurs au 31 décembre 2018, incluant l'ensemble des collaborateurs du périmètre du groupe Sofidy

Ces arrivées sont autant d'atouts supplémentaires pour Tikehau Capital, en soutien des objectifs structurants que le Groupe s'est fixé à horizon 2022.

Par ailleurs, l'empreinte internationale du Groupe s'étend et se renforce. Ainsi en Asie, le premier semestre a été marqué par l'entrée, aux côtés de Tikehau Capital, de City Developments Limited, l'une des principales sociétés immobilières cotées à Singapour, au capital d'IREIT Global Group Pte. Ltd, la société de gestion d'IREIT Global, foncière singapourienne cotée dans laquelle Tikehau Capital a investi en novembre 2016. Par ailleurs, l'ouverture du bureau de Tikehau Capital à Tokyo a fait du Japon le neuvième pays dans lequel le Groupe dispose d'une présence permanente. Enfin, fort des succès commerciaux enregistrés en 2018, le Groupe a également étoffé ses équipes à Séoul, en Corée du Sud.

Les actifs sous gestion de l'activité d'investissement s'élèvent à 2,1 mds€ à fin juin 2019

Les actifs sous gestion de l'activité d'investissement s'élèvent à 2,1 mds€ à fin juin 2019, contre 1,6 md€ à fin décembre 2018.

Cette progression est principalement liée à la hausse de la trésorerie consolidée suite à l'augmentation de capital finalisée par le Groupe le 25 juin 2019 pour un montant brut de 715 m€. Cette augmentation de capital, la plus importante de l'histoire de Tikehau Capital, mais aussi la plus importante réalisée en France cette année, permet au Groupe d'affirmer son positionnement sur le marché porteur de la gestion d'actifs alternative. Le succès de l'opération démontre également la forte appétence des investisseurs, notamment internationaux, pour le modèle différenciant développé par Tikehau Capital.

Le total des actifs sous gestion du périmètre *Private Equity* du Groupe s'élève ainsi à 3,6 mds€ à fin juin 2019, se décomposant entre 1,5 md€ pour l'activité de gestion d'actifs et 2,1 mds€ pour l'activité d'investissement.

Perspectives

Après un exercice 2018 marqué par les effets favorables liées à la quatrième génération de fonds de *Direct Lending* du Groupe, dont la levée s'est achevée dans les tous premiers mois de 2019, l'année en cours sera principalement marquée par le déploiement de ces fonds et par la montée en puissance des stratégies d'immobilier et de *private equity*.

Au cours du mois de juillet 2019, le Groupe a ainsi enregistré de nouveaux succès commerciaux et lancé des initiatives de croissance, notamment dans le domaine du *private equity*, contribuant à renforcer son activité de gestion d'actifs, et qui devraient se refléter dans les actifs sous gestion à fin 2019.

Par ailleurs, dans les activités de dette privée, le Groupe a finalisé le 19 juillet son 5^{ème} CLO (*Collateralized Loan Obligation*) du Groupe pour un montant de 0,5 md€, avec une base d'investisseurs diversifiée et fortement internationale, démontrant la forte reconnaissance de l'expertise du Groupe, qui gère désormais 2,1 mds€ dans ce domaine.

Répartition des actifs sous gestion au 30 juin 2019⁵

	Actifs sous gestion au 30/06/2019		Evolution par rapport au 31/12/2018		Evolution par rapport au 30/06/2018*	
	Montants (mds€)	Poids (%)	En %	En md€	En %	En md€
Dette privée	8,4	36%	+1%	+0,1	+31%	+2,0
Immobilier	8,0	34%	+6%	+0,5	+9%	+0,6
Stratégies liquides	3,3	14%	+2%	+0,1	-8%	-0,3
<i>Private Equity</i> (a)	1,5	6%	+17%	+0,2	+39%	+0,4
Activité de gestion d'actifs	21,2	91%	+4%	+0,8	+15%	+2,8
Activité d'investissement** (b)	2,1	9%	+35%	+0,6	+29%	+0,5
Total des actifs sous gestion	23,4	100%	+6%	+1,4	+16%	+3,2
<i>Total Private Equity (a+b)</i>	3,6	15%	+30%	+0,8	+33%	+0,9

* Pro forma incluant Sofidy et ACE Management

** Pour compte propre

Agenda

19 septembre 2019 - Résultats du 1er semestre 2019

28 novembre 2019 - Actifs sous gestion à fin septembre 2019

13 février 2020 - Actifs sous gestion 2019

19 mars 2020 - Résultats annuels 2019

⁵ Les chiffres présentés sont les meilleures estimations du Groupe pour le 1^{er} semestre 2019, et peuvent à ce titre légèrement évoluer. Ils ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait dans certains cas engendrer des écarts d'arrondi.

A propos de Tikehau Capital :

Tikehau Capital est un groupe de gestion d'actifs et d'investissement qui gère 23,4 milliards d'euros (au 30 juin 2019) et dispose de 3,0 milliards d'euros de fonds propres (au 31 mars 2019, incluant le montant de l'augmentation de capital de juin 2019). 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 480 collaborateurs (au 30 juin 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

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.