

TIKEHAU CAPITAL
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
MIXTE

15 JUILLET 2021





1

Actifs sous gestion à fin mars 2021

FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE

Groupe

29,4 mds€

d'actifs sous gestion



vs 31 mars 2020



vs 31 déc. 2020

Gestion d'actifs

27,7 mds€

d'actifs sous gestion



vs 31 mars 2020



vs 31 déc. 2020

+4,2 mds€ +0,5 md€

de collecte nette
sur 12 mois

de collecte nette
au T1 2021
en ligne avec la
saisonnalité habituelle

Structure financière

500 m€

1^{ère} émission obligataire durable

1,625%

coupon le plus bas jamais atteint
par le Groupe

8 ans

de maturité

Renforcement du profil financier et prise
en compte de critères ESG dans les
financements du Groupe

Données au 31 mars 2021



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE - 15 JUILLET 2021
Tikehau Capital

UN BON DÉBUT DE DEUXIÈME TRIMESTRE

Plateforme de gestion d'actifs

- Annonce du lancement d'un fonds de décarbonation en *private equity* axé sur l'Amérique du Nord
- Acquisition par la foncière IREIT Global d'un portefeuille de 27 actifs auprès de Decathlon
- Intégration d'une activité de *private equity* secondaire en Asie
- Lancement par Ace Capital Partners d'un fonds de *private equity* dédié à l'aéronautique et à la défense en Espagne

Clientèle privée

- Lancement avec CNP Assurances de la première offre pour les contrats d'assurance-vie en unités de compte dans le domaine du *private equity* dans la transition énergétique
- Lancement d'une offre pour les contrats d'assurance-vie en unités de compte dans la dette privée avec MASCF

SPAC

- Succès de la levée par Pegasus Europe, le premier SPAC⁽¹⁾ de Tikehau Capital pour un montant de 500 m€ au travers d'un placement privé

(1) *Special Purpose Acquisition Company*



2

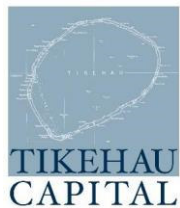


Une nouvelle organisation pour Tikehau Capital

17 ANS DE CROISSANCE PORTÉE PAR UN ESPRIT ENTREPRENEURIAL

2004

- Une société d'investissement privée
- Pilotée par ses fondateurs
- Avec 4 m€ d'actifs
- Gérée en externe
- Basée en France



2021

- Un groupe de gestion alternative
- Avec 29,4 mds€⁽¹⁾ d'encours
- Fort de 607 collaborateurs
- Pionnier en ESG
- Internationale (12 pays)
- Avec 3,5 mds€⁽²⁾ de capitalisation boursière



(1) Au 31 mars 2021

(2) Au 6 juillet 2021



Tikehau Capital prépare le prochain chapitre de son développement avec

- Une organisation **simplifiée**
- Un profil financier **renforcé**
- Une politique de distribution **renouvelée**

TIKEHAU CAPITAL AUX PLUS HAUTS STANDARDS DE SON SECTEUR

Pré-réorganisation

Gestion externalisée

Le management et les fonctions centrales de TC sont localisées hors du périmètre coté



Post-réorganisation

Gestion internalisée

Regroupement des fonctions et expertises centrales au sein de la société cotée (et des coûts associés)

Rémunération de la Gérance représentant
2% des fonds propres consolidés



Rémunération fixe annuelle
limitée pour la Gérance d'un montant de 2,5 m€

Gérant commandité éligible à un
dividende précipitaire de 12,5%
du résultat net social



Réduction du dividende précipitaire à
1% du résultat net social

UNE ÉVOLUTION QUI RENFORCE TIKEHAU CAPITAL

Simplification

de l'organisation et de la structure pour soutenir la croissance future

▼
607

collaborateurs regroupés au sein du périmètre coté

Amélioration

de la visibilité et de la génération de *cash-flow* après impôt⁽¹⁾

▼
>40m€

par an à partir de 2021⁽¹⁾

Augmentation

du rendement des fonds propres⁽²⁾

▼
>140 pbs

par an à partir de 2021

Impact positif

sur le résultat net par action ajusté 2021

▼
% de relation élevé à 1 chiffre

sur le résultat net par action ajusté 2021⁽³⁾

Nouvelle politique de distribution

reflet de l'amélioration du *cash-flow* et des résultats

▼
>80%

de la somme des FRE⁽⁴⁾ et PRE⁽⁴⁾ (dividende ordinaire – plancher à 0,50€ pour 2021)

Fort soutien

d'actionnaires représentant

▼
85%

du capital de Tikehau Capital

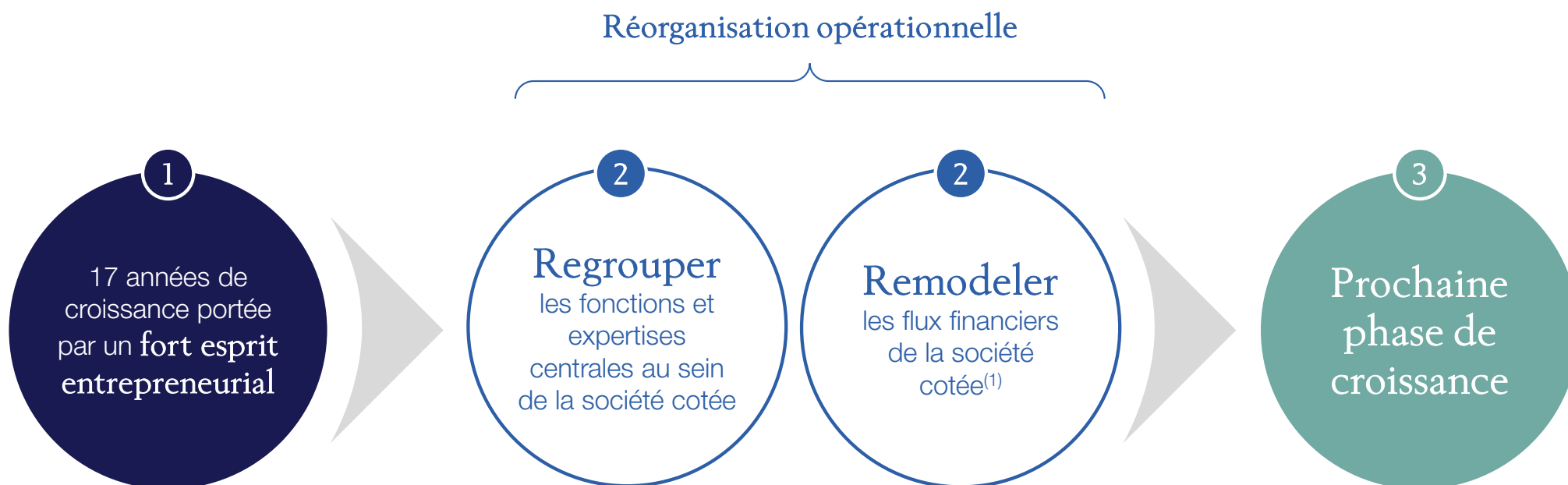
(1) Montant illustratif sur la base des projections 2021 des analystes financiers ayant mis à jour leur modèle à la suite de la publication des résultats annuels 2020.

(2) Calculé en rapportant le résultat net ajusté (après paiement du précipt) aux capitaux propres consolidés, sur la base des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2020.

(3) Résultat net retraité du dividende préciptaire, sur la base des projections 2021 des analystes financiers ayant mis à jour leur modèle à la suite de la publication des résultats annuels 2020.

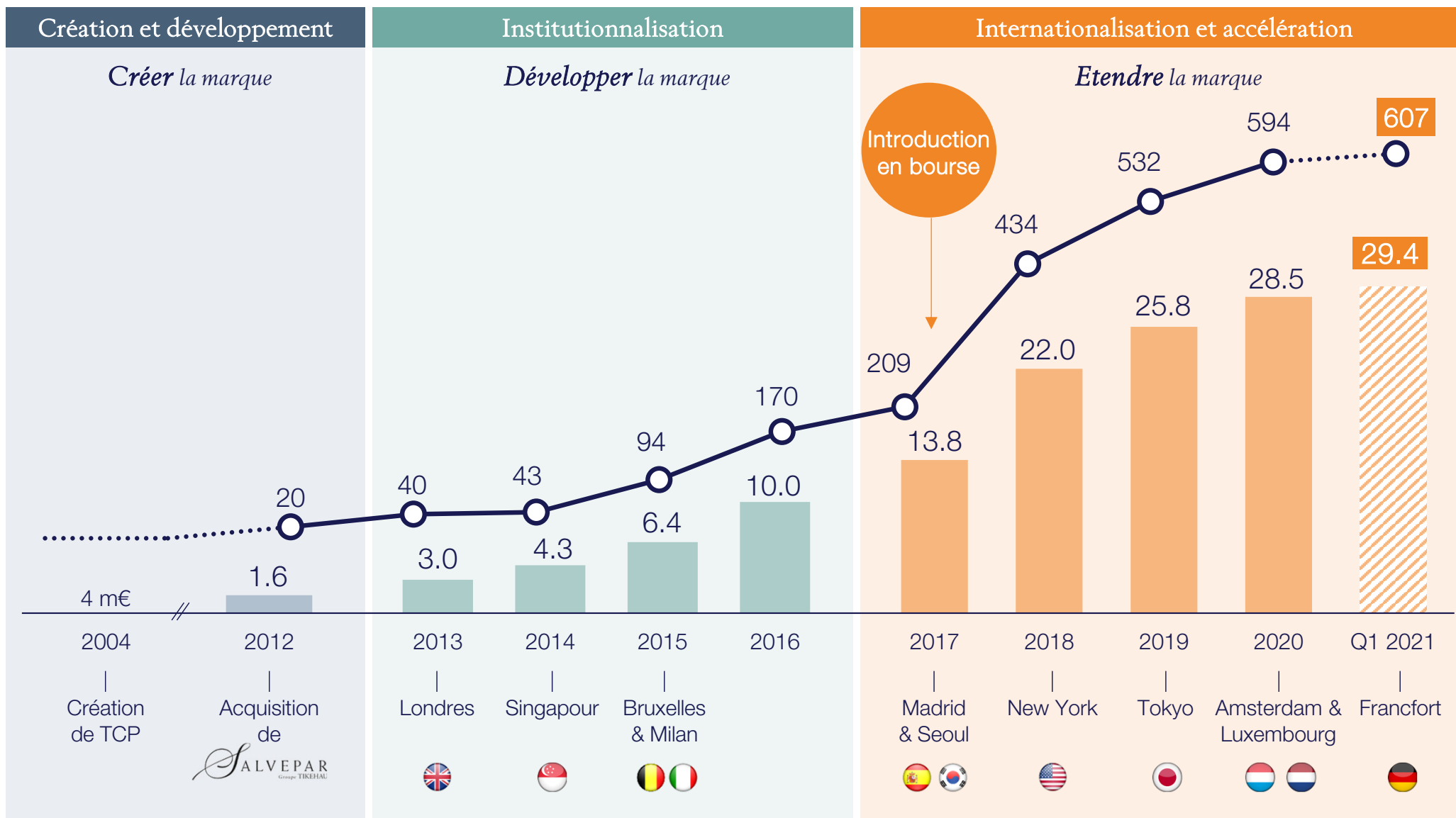
(4) « *Fee-Related Earnings* » (FRE) : résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs hors commissions de performance et d'intéressement à la surperformance (« *carried interest* »). « *Performance-Related Earnings* » (PRE) : Commissions de surperformance et parts d'intéressement à la surperformance (« *carried interest* »). La somme du FRE et du PRE est définie comme étant le « NOPAM », soit le résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs.

TIKEHAU CAPITAL POSE LES BASES DE SES SUCCÈS FUTURS



(1) Le regroupement des fonctions et expertises centrales au sein de la société cotée a pour corollaire la modification des flux de rémunération entre Tikehau Capital et sa Gérance et des flux de dividende précipitaire entre Tikehau Capital et son associé commandité.

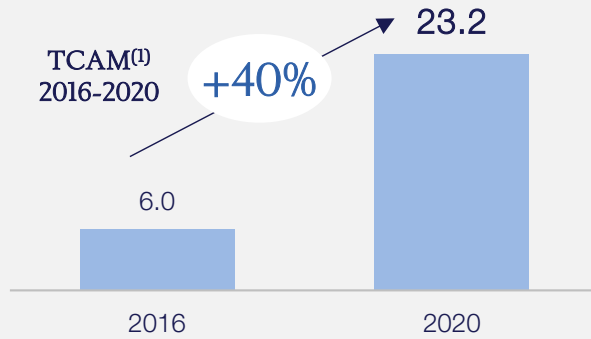
1 D'UNE SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT DÉTENUE PAR SES FONDATEURS À UN GESTIONNAIRE MONDIAL D'ACTIFS ALTERNATIFS



1 PLUS FORTE CROISSANCE DU SECTEUR DE LA GESTION D'ACTIFS ALTERNATIFS

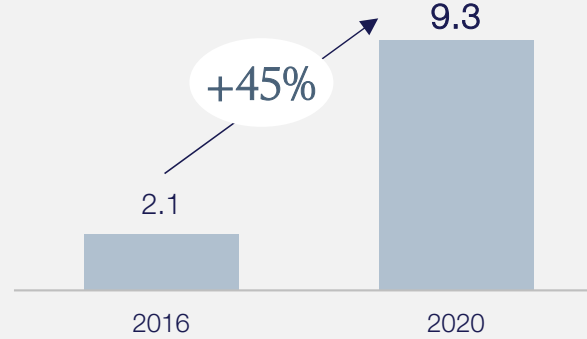
Encours générateurs de revenus

mds€



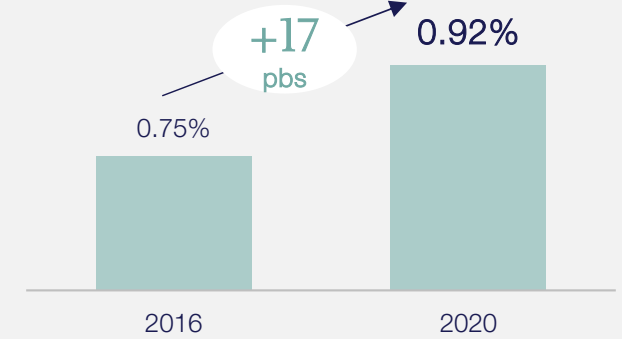
Encours provenant de clients internationaux

mds€



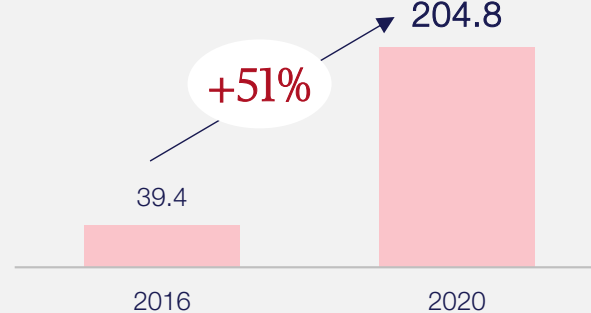
Taux de commissionnement moyen pondéré

%



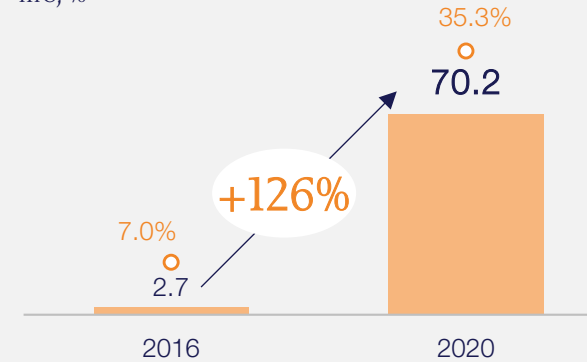
Revenus de l'activité de gestion d'actifs

m€



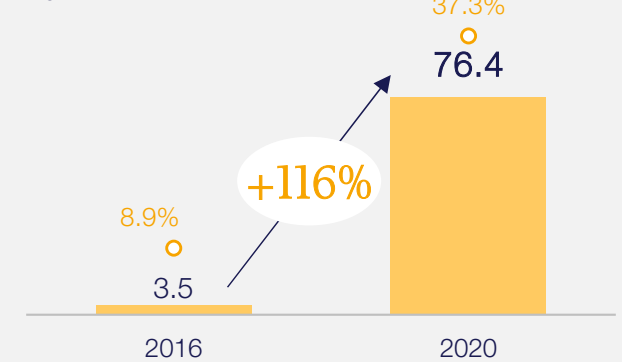
FRE et marge de FRE⁽²⁾

m€, %



NOPAM et marge de NOPAM⁽³⁾

m€



(1) TCAM : Taux de croissance annuel moyen

(2) « Fee-Related Earnings » (FRE) : résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs hors commissions de performance et d'intéressement à la surperformance (« carried interest »)

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

2 ORGANISATION ET FLUX SIMPLIFIÉS, PROFIL FINANCIER RENFORCÉ

| | Pré-réorganisation | Post-réorganisation |
|---|---|---|
| Organisation | Gestion externalisée | Gestion internalisée |
| Coûts opérationnels 2020 <i>proforma</i> | <p>2% des fonds propres consolidés</p> <p>70,6 m€ <i>de coûts</i></p> | <p>2,5 m€ Rémunération annuelle totale⁽¹⁾</p> <p>~20 m€ Coûts des fonctions support⁽²⁾</p> <p>20,8 m€ <i>de coûts</i></p> |
| Dividende précipitaire ⁽³⁾ | 12,5% | 1,0% |

- (1) Rémunération fixe annuelle versée aux Gérants
 (2) Coûts opérationnels à titre illustratif à compter de 2021
 (3) Sur base du résultat net social de Tikehau Capital

2 IMPACT DE LA RÉORGANISATION SUR L'ACTIONNARIAT DE LA SOCIÉTÉ

➤ **39 millions** de nouvelles actions Tikehau Capital émises au profit de Tikehau Capital Advisors (TCA) en contrepartie de ses apports

- **1 150,5 m€** : valorisation des apports de TCA revue par un expert indépendant et deux commissaires à la fusion et à la scission, sur la base de flux de trésorerie actualisés
- **29,5€** par action : valorisation retenue pour Tikehau Capital, revue par un expert indépendant et deux commissaires à la fusion et à la scission⁽¹⁾, sur la base d'une valorisation multi-critères



Un renforcement de l'alignement d'intérêts entre management et actionnaire

| | Pré-réorganisation | Post-réorganisation |
|---|--------------------|---------------------|
| Participation au capital de TC des fondateurs et du management ^(*) | 44% | 56% |
| Nombre d'actions TC en circulation | 136m | 175m |

(*) Définie comme étant la participation de Tikehau Capital Advisors et de Fakarava Capital

(1) Finexsi a été désigné par le Conseil de surveillance de Tikehau Capital en tant qu'expert indépendant pour émettre une attestation d'équité sur les termes de l'opération. Mme Sonia Bonnet-Bernard et M. Alain Abergel ont été désignés par le Président du Tribunal de Commerce de Paris en tant que commissaires à la fusion et à la scission. Les rapports de l'expert indépendant et des commissaires à la fusion et à la scission ont été rendus publics dans le document d'exemption à l'obligation de publier un prospectus mis à disposition du public le 14 juin 2021.

2 3 CHIFFRES À RETENIR

>40 m€

Amélioration de la génération de *cash-flow* après impôt en 2021⁽¹⁾ et nettement plus ensuite

>140 pbs

Augmentation du rendement des fonds propres⁽²⁾ à partir de 2021

% de relation
élevé à 1 chiffre

Impact relatif sur le résultat net par action ajusté 2021⁽³⁾

Des avantages clairs au bénéfice des actionnaires de Tikehau Capital

(1) Montant illustratif sur la base des projections 2021 des analystes financiers ayant mis à jour leur modèle à la suite de la publication des résultats annuels 2020.

(2) Calculé en rapportant le résultat net ajusté (après paiement du préciput) aux capitaux propres consolidés, sur la base des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2020.

(3) Résultat net retraité du dividende préciputaire, sur la base des projections 2021 des analystes financiers ayant mis à jour leur modèle à la suite de la publication des résultats annuels 2020.

3

LE GROUPE EST EN BONNE VOIE POUR ATTEINDRE SES OBJECTIFS MOYEN-TERME

| | Objectif moyen-terme | Etat d'avancement |
|---|----------------------------|-------------------|
| <i>Fee Related Earnings</i> ⁽¹⁾ (FRE) | > 100m€ En 2022 | En bonne voie |
| Actifs sous gestion du Groupe | >35 mds€ À fin 2022 | En bonne voie |
| % du portefeuille investi dans les strategies de Tikehau Capital | 65-75% À fin 2022 | ✓ |
| Retour normatif sur le capital investi dans les fonds Tikehau Capital | 10-15% À partir de 2022 | En bonne voie |

(1) « *Fee-Related Earnings* » (FRE) : résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs hors commissions de performance et d'intéressement à la surperformance (« *carried interest* »)



3

PRIORITÉ EN TERMES D'ALLOCATION DU CAPITAL

Croissance Organique

- Continuer à investir dans les fonds et véhicules du Groupe, au service de la croissance de l'activité de gestion d'actifs

Inchangé

Croissance Externe

- Réaliser des acquisitions ciblées et relatives
- Géographie, classe d'actifs, type de client

Inchangé

Distribution aux actionnaires

- >80% du FRE + PRE distribué au travers du dividende ordinaire (plancher à 0,50€ par action en 2021)
- Meilleure visibilité pour la rémunération des actionnaires

NOUVEAU



3

Conclusion

À RETENIR

Une opération de simplification...

... financièrement bénéfique...

... qui libère de la valeur...

...et renforce Tikehau Capital





4

Présentation des projets de résolutions


PRÉSENTATION DES PROJETS DE RÉSOLUTIONS (1/2)

- Nomination de **AF&CO Management**, une société dont le président est M. Antoine Flamarion et qui est détenue à 100% par AF&Co, en qualité de Gérant statutaire de Tikehau Capital (1^{ère} résolution)
- Nomination de **MCH Management**, une société dont le président est M. Mathieu Chabran et qui est détenue à 100% par MCH en qualité de Gérant statutaire de Tikehau Capital (2^{ème} résolution)
- Désignation de **Tikehau Capital Commandité**, une filiale à 100% de Tikehau Capital Advisors (TCA), en qualité d'associé commandité de Tikehau Capital (3^{ème} résolution)
- Modification des articles 14 et 15 des statuts (4^{ème} résolution)
 - Réduction du **dividende précipitaire** de 12,5% à **1% du résultat net social** de Tikehau Capital
 - Réduction dans des proportions identiques de l'acompte sur dividende versé à (aux) associé(s) commandités et du surplus du produit net de liquidation
- Modification de l'article 8.3 des statuts (5^{ème} résolution) et approbation des éléments de la politique de rémunération applicables à la Gérance (8^{ème} résolution)
 - Suppression de l'ancienne rémunération de la Gérance égale à 2,0% des capitaux propres consolidés de l'exercice antérieur
 - Fixation de la **rémunération annuelle fixe** à **1.265.000 euros (hors taxe)** pour chacun des Gérants

PRÉSENTATION DES PROJETS DE RÉSOLUTIONS (2/2)

- Examen et approbation de la fusion-absorption de Tikehau Capital General Partner (TCGP) par Tikehau Capital (la « Fusion ») (6^{ème} résolution)
 - En rémunération de la Fusion, Tikehau Capital émettra au profit de TCA, associé unique de TCGP, 14.924.353 actions nouvelles, sur la base de la valorisation de l'actif net apporté par TCGP établie à 440.268.414 euros
 - La différence entre la valeur réelle de l'actif net apporté par TCGP (440.268.414 euros) et le montant nominal de l'augmentation de capital de Tikehau Capital (179.092.236 euros) soit 261.176.178 euros, représente la prime de fusion et sera comptabilisée au crédit d'un compte « prime de fusion »

- Examen et approbation de l'apport partiel d'actifs soumis au régime des scissions consenti par TCA à Tikehau Capital (l'« Apport ») (7^{ème} résolution)
 - Apport de la branche complète d'activité constituée des fonctions corporate centrales
 - En rémunération de l'Apport, Tikehau Capital émettra au profit de TCA 24.075.647 actions nouvelles sur la base de la valorisation de l'actif net apporté par TCA établie à 710.231.600 euros
 - La différence entre la valeur réelle de l'Apport (710.231.600 euros) et le montant nominal de l'augmentation de capital de Tikehau Capital (288.907.764 euros), soit 421.323.836 euros, représente la prime d'apport et sera comptabilisée au crédit d'un compte « prime d'apport »



5

Questions de l'Assemblée



6

Vote des résolutions

VOTE DES RÉSOLUTIONS

➤ PREMIÈRE RÉSOLUTION

Nomination de AF&Co Management en qualité de Gérant statutaire de Tikehau Capital



VOTE DES RÉSOLUTIONS

➤ DEUXIÈME RÉSOLUTION

Nomination de MCH Management en qualité de Gérant statutaire de Tikehau Capital



VOTE DES RÉOLUTIONS

➤ TROISIÈME RÉOLUTION

Désignation de Tikehau Capital Commandité en qualité d'associé commandité de Tikehau Capital



VOTE DES RÉOLUTIONS

➤ QUATRIÈME RÉOLUTION

Modification des articles 14 et 15 des statuts

VOTE DES RÉSOLUTIONS

➤ CINQUIÈME RÉSOLUTION

Modification de l'article 8.3 des statuts

VOTE DES RÉOLUTIONS

➤ SIXIÈME RÉOLUTION

Examen et approbation de la fusion-absorption de Tikehau Capital General Partner (TCPG) par Tikehau Capital



VOTE DES RÉOLUTIONS

➤ SEPTIÈME RÉOLUTION

Examen et approbation de l'apport partiel d'actifs soumis au régime des scissions consenti par TCA à Tikehau Capital de la branche complète d'activité constituée des fonctions *corporate* centrales

VOTE DES RÉSOLUTIONS

➤ HUITIÈME RÉSOLUTION

Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables à la Gérance



VOTE DES RÉOLUTIONS

➤ NEUVIÈME RÉOLUTION

Pouvoir pour formalités



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