

Activité de Tikehau Capital au troisième trimestre 2023

Un niveau d'activité solide, soutenu par une plateforme globale et diversifiée

Forte croissance des encours de l'activité de gestion d'actifs¹

41,4 mds€

au 30 septembre 2023

+14%

sur 12 mois

**Un déploiement
dynamique et sélectif**

4,2 mds€

déployés au cours des
9 premiers mois de 2023

**Un rythme solide de
désinvestissements**

1,5 md€

désinvestis au cours des
9 premiers mois de 2023

**Un niveau élevé de
collecte nette**

4,7 mds€

levés au cours des
9 premiers mois de 2023

- Au cours du troisième trimestre de 2023, Tikehau Capital a bénéficié d'une **dynamique positive sur l'ensemble de ses piliers de croissance** et a poursuivi l'exécution de sa stratégie en s'appuyant sur **une plateforme multi-locale et diversifiée** ainsi que sur son *track record* en termes de génération de performance.
- Sur le trimestre, le Groupe a bénéficié d'une franchise de plus en plus reconnue qui s'étend à travers les géographies et les types de clients, avec une **collecte nette de 1,4 md€ sur le troisième trimestre de 2023** (soit une croissance de +31% par rapport au troisième trimestre de 2022) et une collecte nette de **4,7 mds€ sur les 9 premiers mois de 2023** (soit une croissance de +10% par rapport aux 9 premiers mois de 2022).
- Le Groupe récolte les bénéfices de la **complémentarité et la pertinence de ses stratégies d'investissement** permettant de répondre efficacement aux besoins des clients-investisseurs et de proposer un profil de risque-rendement attractif dans le contexte actuel. C'est particulièrement le cas des stratégies de dette privée du Groupe, qui ont représenté près de **65% de la collecte nette et environ 70% du capital déployé** depuis le début de l'année 2023.
- Tikehau Capital a continué à réaliser des **cessions fortement créatrices de valeurs, représentant 0,7 md€ au cours du trimestre**, soit un niveau de désinvestissement équivalent à celui du premier semestre de 2023, dans un contexte marqué par un niveau plus modéré de cessions.
- Le modèle vertueux de Tikehau Capital, qui consiste à investir en priorité son bilan robuste dans ses propres stratégies d'investissement permet au Groupe de générer **un alignement d'intérêts continu** avec ses clients-investisseurs et de bénéficier de rendements attractifs, permettant ainsi d'accélérer la croissance future. Au 30 septembre 2023, le portefeuille d'investissements du Groupe, d'un montant de **3,7 mds€, est exposé à environ 65% à ses stratégies de « rendement »**, qui offrent un profil de risque-rendement accru dans le contexte actuel de hausse des taux d'intérêt.

S'appuyant sur un pipeline de collecte et de déploiement solide ainsi que sur la montée en puissance de plusieurs stratégies phares, le Groupe est confiant en sa capacité de dépasser 42,5 mds€ d'encours pour son activité de gestion d'actifs d'ici fin 2023 et confirme ses objectifs pour 2026.

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, co-fondateurs de Tikehau Capital :

« Une fois de plus, Tikehau Capital s'est concentré ce trimestre sur l'exécution de sa stratégie avec confiance et vigilance. L'environnement de marché actuel incertain génère des dislocations et des opportunités pour le Groupe dans toutes ses lignes de métier, tant que nous restons focalisés sur la discipline d'investissement, comme nous l'avons toujours été.

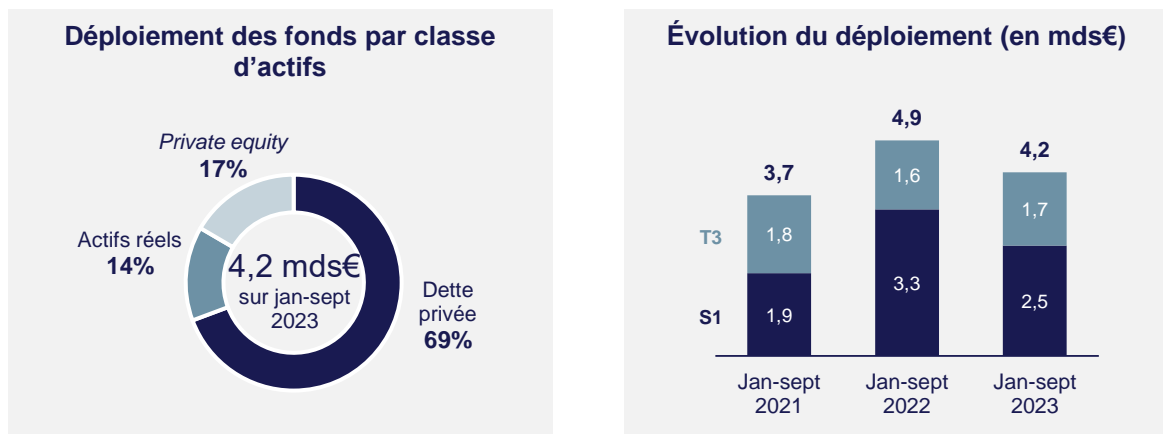
À mesure que notre plateforme s'étend, nous récoltons les fruits de notre modèle différenciant, avec des thématiques d'investissement ciblées et un accent mis sur la protection à la baisse, tout en offrant à nos clients un profil de risque-rendement attractif. Notre ADN entrepreneurial centré sur l'alignement d'intérêts et notre solide bilan accélérateur de croissance sont des atouts plus importants que jamais et nous permettent de nous démarquer dans un environnement de plus en plus concurrentiel et changeant.

Nous sommes enthousiastes quant aux perspectives de croissance que nous voyons pour Tikehau Capital et restons déterminés à créer de la valeur pour nos parties prenantes.

« Notre ADN entrepreneurial centré sur l'alignement d'intérêts et notre solide bilan accélérateur de croissance sont des atouts plus importants que jamais. »

UN DÉPLOIEMENT DYNAMIQUE ET SELECTIF PORTÉ PAR LES STRATÉGIES DE DETTE PRIVÉE

S'appuyant sur une plateforme multi-locale et de solides capacités de *sourcing*, les fonds fermés de Tikehau Capital ont déployé **4,2 mds€** depuis le début de l'année, portant le total des investissements à **6,2 mds€** au cours des 12 derniers mois. Au cours du troisième trimestre de 2023, le niveau des investissements a atteint **1,7 md€**, en hausse de 6% par rapport au troisième trimestre 2022. La discipline est restée au cœur des priorités des équipes d'investissement, dans un marché toujours instable.

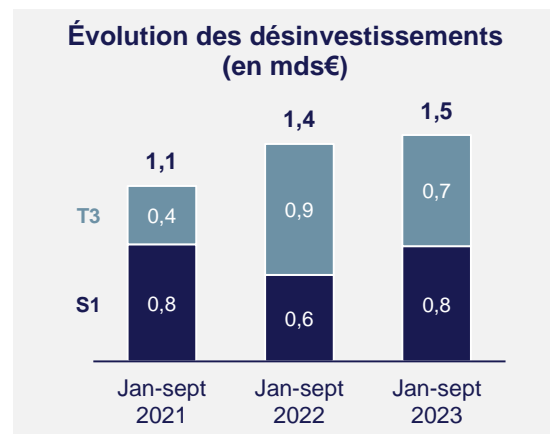
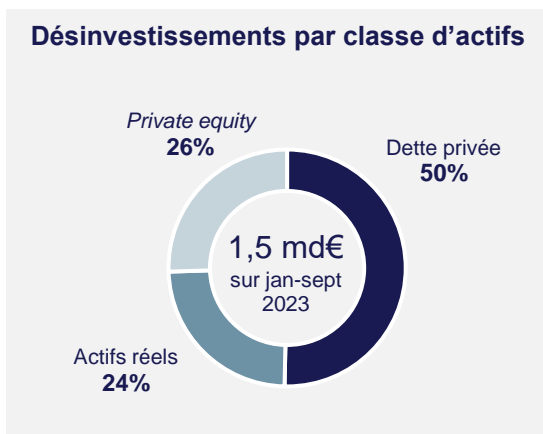


- Les fonds de **dette privée** ont représenté 69% du total des déploiements au cours des 9 premiers mois de 2023, portés par la plateforme de *CLO* du Groupe en Europe et aux États-Unis, ainsi que ses stratégies phares en matière de *Direct Lending* et de dette privée secondaire. Les stratégies de *Direct Lending* ont continué à bénéficier d'un *deal flow* dynamique, résultant de la solidité du positionnement et de l'expertise du Groupe, associés à la rareté des autres sources de financement sur le marché *mid-market*. Sur le segment de la dette privée secondaire, le Groupe est bien positionné pour saisir des opportunités d'investissement attractives grâce à son positionnement pionnier dans un contexte où les clients recherchent de la liquidité et gèrent leur portefeuille de manière active.
- Les déploiements au sein des stratégies **d'actifs réels** du Groupe ont représenté 14% du total des investissements au cours des 9 premiers mois de 2023, répartis sur les stratégies européennes de *sale and leaseback* du Groupe, sa stratégie européenne à valeur ajoutée ainsi que des déploiements granulaires de Sofidy et d'IREIT, la foncière cotée du Groupe basée à Singapour. Depuis fin 2022, Tikehau Capital a adopté une approche prudente et ciblée en matière d'investissement dans les actifs réels, tout en tirant parti des opportunités d'investissement attractives qui pourraient être offertes par les dislocations de marché.
- Les stratégies de **private equity** ont représenté 17% du total des déploiements depuis le début de l'année, portées par des investissements réalisés sur l'ensemble de sa plateforme européenne.
- Au 30 septembre 2023, Tikehau Capital disposait d'un **niveau de *dry powder* de 6,7 mds€²** (niveau stable par rapport au 30 juin 2023 et par rapport à 6,1 mds€ au 31 décembre 2022), permettant aux fonds gérés par le Groupe de saisir des opportunités d'investissement attractives.

² Montants disponibles à l'investissement au niveau des fonds gérés par le Groupe.

UN RYTHME SOLIDE DE DÉSINVESTISSEMENTS ET UNE BONNE PERFORMANCE DES FONDS

Les désinvestissements au sein des fonds fermés de Tikehau Capital ont atteint **1,5 md€** au cours des 9 premiers mois de 2023, soit une croissance de +4% par rapport à la même période en 2022. Cela inclut des cessions pour **0,7 md€** au troisième trimestre 2023, un niveau équivalent à celui du premier semestre 2023. Les désinvestissements depuis le début de l'année 2023 ont été portés par la dette privée (50% du total), puis le *private equity* (26%) et enfin les actifs réels (24%).



- Au sein la dette privée, plus de 80% des désinvestissements depuis début 2023 sont issus des **stratégies de Direct Lending et Corporate Lending du Groupe**, correspondant à des remboursements de prêts. Le troisième trimestre a notamment été marqué par le remboursement du financement octroyé à **Flex Composite Group (FCG)**, fabricant de tissus techniques, à la suite de son acquisition par Michelin. Grâce à la profondeur de sa plateforme de dette privée, Tikehau Capital a agi en tant que partenaire financier long-terme de FCG, accompagnant la société dans sa stratégie de *buy-and-build* menée avec succès. Cette opération a généré un multiple de sortie brut de 1,7x et un TRI brut de 20%. Par ailleurs, ce remboursement a marqué la réalisation complète du deuxième millésime de la stratégie de *Direct Lending* du Groupe qui fait de ce-dernier l'un des fonds les plus performants de sa catégorie avec un TRI brut supérieur à 12,5%.
- Le **private equity** représente 26% des désinvestissements au cours des 9 premiers mois de 2023. Depuis le début de l'année, Tikehau Capital a notamment réalisé avec succès l'introduction en bourse d'**EuroGroup Laminations**, générant un multiple de sortie brut d'environ 3,1x et un TRI brut de 55%³.
Le Groupe a également réalisé deux cessions fortement créatrices de valeur, avec la cession par le fonds de *private equity* secondaire de Tikehau Capital de sa participation dans la société **Total Eren** à TotalEnergies⁴ et la cession partielle par le fonds de capital-croissance de Tikehau Capital de sa participation dans la société italienne **Ecopol** à SK Capital, générant respectivement un multiple de sortie brut de 2,0x et 3,1x.

³ Rendements calculés sur la partie réalisée égale à environ 50% de la participation du fonds de transition énergétique. Voir communiqué de presse en date du 10 février 2023.

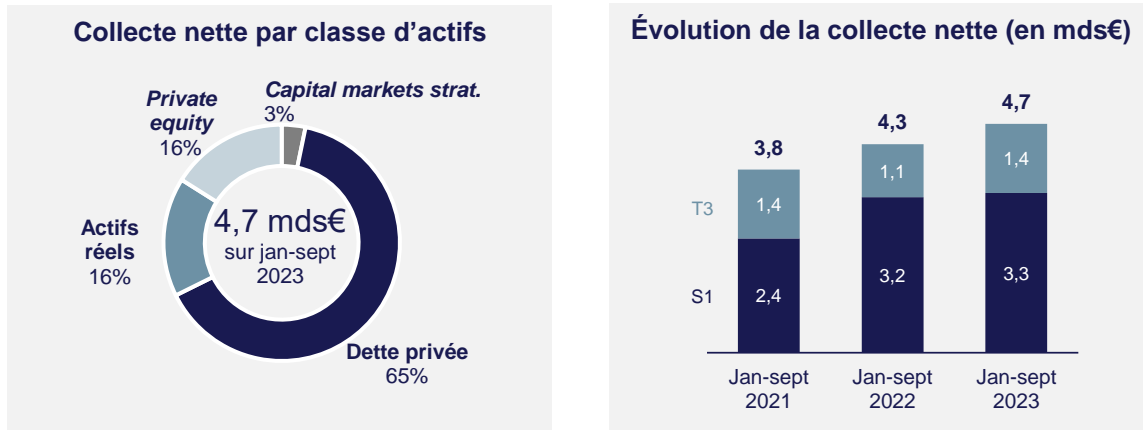
⁴ Se référer au communiqué de presse en date du 25 juillet 2023

- La stratégie de **situations spéciales** du Groupe a été remboursée pour son financement à **Shaftesbury Asset Management**, une société européenne de gestion d'actifs immobiliers de premier plan, destiné à financer la vente d'un portefeuille d'actifs, générant un multiple brut de sortie de 1,4x et un TRI brut de 17%.
- Les désinvestissements dans le domaine des **actifs réels** ont principalement été portés par les cessions d'actifs par des véhicules immobiliers du Groupe en Europe ainsi que les fonds d'infrastructure du Groupe en Amérique du Nord.
- La **performance des fonds** est restée solide, reflétant la discipline qui caractérise l'approche du Groupe en matière d'investissement, centrée sur la limitation des risques et offrant une protection à la baisse :
 - La **valorisation des actifs** a été résiliente pour les principaux fonds du Groupe avec une nette progression des valorisations des entreprises en portefeuille au sein de la stratégie de décarbonation en *private equity*, et des valorisations stables sur l'ensemble des stratégies d'actifs réels, de dette privée ainsi que de *growth equity*,
 - Les **niveaux d'endettement** sont restés limités pour les entreprises en portefeuille au sein des stratégies de *Direct Lending* et immobilières, avec respectivement un endettement net moyen pondéré de 4,4x⁵ au *closing* et des niveaux moyens de *loan-to-value* d'environ 25%,
 - **Les portefeuilles d'actifs immobiliers** sont restés très granulaires, avec une exposition équilibrée et diversifiée aux secteurs sous-jacents et aux zones géographiques, tout en conservant un taux d'occupation financière élevé, à environ 90% sur l'ensemble des stratégies,
 - Les entreprises au sein des stratégies de *private equity* et de dette privée ont continué à afficher une **solide croissance des revenus et de la rentabilité**.

UN NIVEAU SOLIDE DE COLLECTE NETTE, ATTEIGNANT 4,7 MDS€ AU COURS DES 9 PREMIERS MOIS DE 2023

S'appuyant sur son expertise solide et son positionnement de marché, associés à sa plateforme multi-locale et multicanale, Tikehau Capital a réussi à attirer une part croissante de la demande des clients-investisseurs. Au cours des 9 premiers mois de 2023, le Groupe a collecté **4,7 mds€** pour son activité de gestion d'actifs, portant la collecte nette à **6,8 mds€** au cours des 12 derniers mois. Au cours du troisième trimestre, la collecte nette est restée solide, atteignant **1,4 md€**, soit une croissance de **31%** par rapport au troisième trimestre 2022. Ce niveau de collecte a principalement été porté par les **stratégies de « rendement »** du Groupe, qui offrent des rendements réguliers, prévisibles et protégés contre l'inflation.

⁵ Le levier net moyen pondéré au closing est calculé pour le cinquième millésime de la stratégie de Direct Lending du Groupe.



La collecte nette au troisième trimestre a été portée par les succès suivants :

- Des engagements d'investisseurs tiers dans le **6^{ème} millésime de la stratégie de Direct Lending** du Groupe, qui cible entre 4 et 5 mds€ de collecte totale, en s'appuyant sa position de *leader* en Europe et son solide *track-record*,
- Une solide dynamique pour l'activité de *CLO* du Groupe. Au troisième trimestre 2023, le Groupe a effectué le lancement et le *pricing* de son **CLO XI en Europe** pour un montant d'environ 350 m€ et a lancé la phase de *warehouse* de son **CLO V** aux États-Unis pour 200 m\$,
- Des engagements pour le **deuxième millésime de la stratégie de dette privée secondaire**, qui cible entre 0,7 et 1 md\$ d'engagements au total, en s'appuyant sur les solides rendements obtenus par le premier millésime,
- La poursuite de la collecte pour la **3^{ème} génération du fonds de situations spéciales du Groupe**, bénéficiant d'un bon niveau de réengagement de la part des clients-investisseurs ayant participé à la génération précédente,
- Le succès de l'**offre préférentielle réalisée par IREIT**, qui a levé environ 51 m€ (76 mSGD), dépassant les attentes avec un taux de souscription de 135%. Les montants levés lors de l'offre ont été utilisés pour financer l'acquisition d'un portefeuille d'actifs entièrement loués à B&M Retail,
- Une demande croissante au sein des *capital markets strategies* pour les **fonds obligataires et fonds datés** du Groupe, qui bénéficient d'une performance robuste. Ces fonds permettent également au Groupe de cibler des investisseurs privés attirés par de bons niveaux de visibilité et de rendement qu'ils offrent.

Depuis le début de l'année, Tikehau Capital a fait progresser avec succès l'**internationalisation de sa franchise**, en renforçant les relations existantes à l'international et en créant des liens dans de nouvelles géographies. À ce titre, le Groupe s'est notamment vu confier la gestion d'un mandat multi-actifs de 200 m€ par un grand fonds souverain du Moyen-Orient et a également accueilli son deuxième investisseur chinois au sein de sa stratégie de dette privée secondaire, pour un montant de près de 100 m\$. Plus récemment, Tikehau Capital a également attiré un important investisseur institutionnel suisse quelques mois après avoir ouvert un bureau à Zurich, tout en assurant l'engagement d'un investisseur institutionnel japonais de premier plan qui a soutenu la dernière émission européenne de *CLO* du Groupe à hauteur d'environ 210 m€.

En outre, le Groupe a également renforcé sa position d'acteur majeur dans la **démocratisation des marchés privés** grâce à sa plateforme multicanale. Les produits de dette privée en unités de compte lancés avec MACSF, Société Générale Assurances et Suravenir ont continué à bénéficier d'une forte dynamique et ont attiré près de 250 m€ de collecte depuis le début de l'année 2023. Sur l'ensemble des classes d'actifs et en s'appuyant sur des initiatives innovantes lancées au cours des dernières années, Tikehau Capital a levé un total de 0,9 md€ auprès d'investisseurs privés depuis le 1^{er} janvier 2023, soit 22% de la collecte nette provenant d'investisseurs tiers au cours de la période.

UN BILAN ROBUSTE PERMETTANT D'ACCÉLÉRER LA CROISSANCE FUTURE

Le portefeuille d'investissements porté par le bilan

Le **portefeuille d'investissements de Tikehau Capital s'est élevé à 3,7 mds€** au 30 septembre 2023, contre 3,5 mds€ au 31 décembre 2022. Cette variation résulte de :

- **0,6 md€ d'investissements**, dont 0,5 md€ au sein des stratégies de gestion d'actifs du Groupe (principalement *CLO*, *private equity* et situations spéciales) et dans des co-investissements aux côtés de ses propres stratégies.
- **-0,5 md€ de désinvestissements**, constitués notamment de remboursements de capital portés par les stratégies secondaires et les *CLO* du Groupe.
- **Des variations de juste valeur** quasi neutres, portées notamment par la solide performance des stratégies de *private equity* du Groupe, compensée par les effets de marché relatifs à ses foncières cotées.

Évolution du portefeuille d'investissements au cours des 9 premiers mois de 2023 (en mds€)

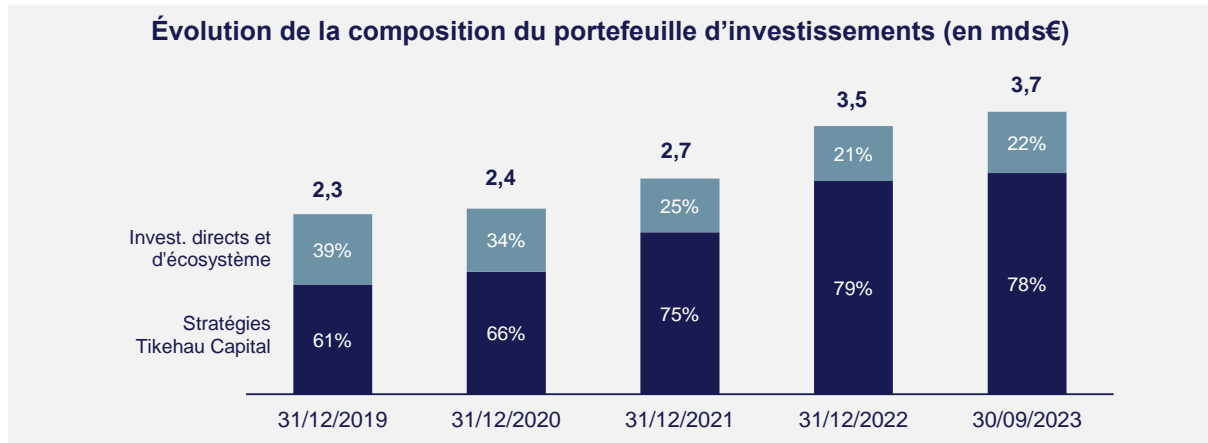


Au 30 septembre 2023, le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital se répartit comme suit :

- Le portefeuille d'investissements du Groupe se compose principalement d'investissements dans les stratégies de gestion d'actifs développées et gérées par le Groupe, pour **2,9 mds€** (soit 78% du portefeuille total⁶), générant un fort alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs. Au 30 septembre 2023, le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital est exposé pour près de 65% à ses propres stratégies de « rendement », ce qui permet au Groupe de bénéficier de rendements ajustés au risque attractifs dans le contexte actuel de hausse des taux d'intérêt.

⁶ 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.

- 22% du portefeuille, soit **0,8 mds€**, 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, ayant des profils complémentaires aux stratégies opérées par Tikehau Capital, dont la plupart ont pour objectif de servir la franchise de gestion d'actifs de Tikehau Capital au niveau mondial.



- Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital bénéficie d'une forte granularité avec plus de 300 investissements répartis à travers plusieurs secteurs et géographies, complétant ainsi l'exposition de l'activité de gestion d'actifs du Groupe. En plus de générer un alignement d'intérêts continu avec les clients-investisseurs, le portefeuille d'investissements permet au Groupe de favoriser les opportunités et les relations à long-terme avec des partenaires.
- Tikehau Capital entend continuer à mettre son bilan, facteur différenciant et accélérateur de croissance, au service de sa gamme de fonds et de véhicules, maintenant ainsi un alignement d'intérêts fort avec ses actionnaires et ses clients-investisseurs.

Un profil financier renforcé

- Début septembre, Tikehau Capital a réalisé avec succès le **placement d'une nouvelle émission obligataire durable d'un montant de 300 m€** à échéance mars 2030. Cette émission d'obligations durables senior *unsecured* est assortie d'un coupon fixe annuel de 6,625%.
- Cette opération reflète la qualité du crédit de Tikehau Capital, comme en témoigne la forte demande des investisseurs. Nettement sursouscrite, l'émission a été placée auprès d'une base diversifiée de plus de 60 investisseurs et a été souscrite par plus de 80% d'investisseurs internationaux.
- Cette obligation durable est notée BBB- par les agences de notation financière S&P Global Ratings et Fitch Ratings. Au cours du deuxième trimestre 2023, les deux agences ont confirmé la note de crédit **Investment Grade (BBB-) de Tikehau Capital** avec une perspective stable, confirmant la solidité du profil financier du Groupe.
- L'émission de cette deuxième obligation durable renforce la position de Tikehau Capital en tant que pionnier de la durabilité. Le produit de cette émission sera utilisé pour réaliser des investissements en lien avec le cadre d'allocation (*Sustainable bond framework*), disponible sur le site internet du Groupe (lien [ici](#)).
- Par cette opération, Tikehau Capital allonge la maturité de sa dette à 5,3 ans, contre 4,0 ans sans l'émission.

RACHAT D' ACTIONS

- Tikehau Capital annonce avoir prolongé jusqu'au 28 février 2024 (inclus), jour de l'annonce des résultats annuels 2023 du Groupe, le mandat de rachat d'actions signé et annoncé le 19 mars 2020 et prolongé jusqu'à aujourd'hui.
- En date du 18 octobre 2023, 5 147 075 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 reste concentré sur l'exécution de son plan de croissance à long terme et sur la génération de performance. S'appuyant sur un *pipeline* de collecte et de déploiement solide ainsi que sur la montée en puissance de plusieurs stratégies phares, le Groupe est confiant en sa capacité de **dépasser 42,5 mds€ d'encours pour son activité de gestion d'actifs** d'ici fin 2023 et confirme ses objectifs pour 2026.
- À l'avenir, Tikehau Capital est convaincu de sa capacité à **naviguer avec succès dans l'environnement complexe actuel**. Le Groupe a construit une franchise mondiale forte de stratégies d'investissement complémentaires, axées sur des mégatendances séculaires, adaptées aux besoins des clients-investisseurs et offrant des rendements ajustés au risque attractifs dans le contexte actuel. Ces stratégies, associées au fort alignement d'intérêts au cœur de son modèle opérationnel, permettront au Groupe de continuer à offrir des rendements solides à ses parties prenantes.
- Tikehau Capital confirme être **en bonne voie pour atteindre ses objectifs de 2026**.

AGENDA

28 février 2024	Résultats annuels 2023 (avant bourse)
23 avril 2024	Activité du premier trimestre 2024 (après bourse)
6 mai 2024	Assemblée générale annuelle des actionnaires
30 juillet 2024	Résultats semestriels 2024 (après bourse)
22 octobre 2024	Activité du troisième trimestre 2024 (après bourse)

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 42 milliards d'euros d'actifs (au 30 septembre 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 30 juin 2023), 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 757 collaborateurs (au 30 septembre 2023) répartis dans ses 15 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.

CONTACTS PRESSE :

Tikehau Capital : Valérie Sueur – +33 1 40 06 39 30

R.-U. – Prosek Partners : Alexa Bethell – +44 (0) 7940 166 251

É.-U. – Prosek Partners : Trevor Gibbons – +1 646 818 9238

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.

ANNEXES

Principaux indicateurs opérationnels

En m€, activité de gestion d'actifs	Jan-sept 2019	Jan-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2023
Déploiements	2 429	1 244	3 675	4 927	4 198
Désinvestissements			1 148	1 422	1 480
Collecte nette	2 458	2 571	3 772	4 292	4 715

Évolution des encours

	Encours au 30/09/2023		Évolution sur 12 mois		Évolution sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Dettes privées	17 193	41%	+23%	+3 213	+6%	+988
Actifs réels	13 925	33%	+2%	+336	(0%)	(60)
<i>Capital markets strategies</i>	4 429	11%	+5%	+212	+2%	+106
<i>Private equity</i>	5 892	14%	+27%	+1 242	(2%)	(101)
Gestion d'actifs	41 439	99%	+14%	+5 002	+2%	+933
Activité d'investissement	518	1%	(52%)	(551)	(7%)	(37)
Total actifs sous gestion	41 958	100%	+12%	+4 451	+2%	+896

Évol. sur 12 mois (en m€)	Encours au 30/09/2022	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2023
Dettes privées	13 980	+4 120	(966)	+58	-	17 193
Actifs réels	13 589	+1 365	(574)	(455)	-	13 925
<i>Capital markets strategies</i>	4 218	+25	(6)	+224	(32)	4 429
<i>Private equity</i>	4 650	+1 304	(406)	+344	-	5 892
Total gestion d'actifs	36 437	+6 814	(1 952)	+171	(32)	41 439

Évolution sur jan-sept 2023 (en m€)	Encours au 31/12/2022	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2023
Dettes privées	14 793	+3 036	(747)	+111	-	17 193
Actifs réels	13 739	+768	(403)	(179)	-	13 925
<i>Capital markets strategies</i>	4 146	+153	(6)	+167	(32)	4 429
<i>Private equity</i>	5 162	+757	(312)	+285	-	5 892
Total gestion d'actifs	37 841	+4 715	(1 469)	+384	(32)	41 439

T3 2023 (en m€)	Encours au 30/06/2023	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 30/09/2023
Dette privée	16 205	+1 278	(282)	(8)	-	17 193
Actifs réels	13 985	+70	(163)	+32	-	13 925
<i>Capital markets strategies</i>	4 323	+45	-	+61	-	4 429
<i>Private equity</i>	5 993	+35	(162)	+27	-	5 892
Total gestion d'actifs	40 506	+1 428	(607)	+112	-	41 439