

## Activité au quatrième trimestre 2023

# Tikehau Capital récolte les fruits de sa stratégie de croissance et délivre une solide année 2023

Tikehau Capital a dépassé son objectif en atteignant **42,8 mds€ d'encours au 31 décembre 2023 pour son activité de gestion d'actifs, soit une progression de +13% sur 12 mois et une croissance annuelle moyenne de 26% depuis 2016<sup>1</sup>**

Un déploiement dynamique et sélectif	Un rythme solide de désinvestissements	Un niveau record de collecte nette
<b>5,9 mds€</b>	<b>1,9 md€</b>	<b>6,5 mds€</b>
déployés en 2023	désinvestis en 2023	levés en 2023

- **Un niveau record de collecte nette à 6,5 mds€** en 2023, soit un montant supérieur de 37% à la moyenne 2017-22, reflétant la solidité de la plateforme de gestion d'actifs du Groupe et la pertinence de ses stratégies d'investissement dans le contexte actuel.
- La collecte nette cumulée atteint ainsi **19 mds€** sur les trois dernières années et **35 mds€** depuis l'introduction en bourse.
- Tikehau Capital récolte les fruits de sa stratégie d'expansion avec notamment :
  - Des **classes d'actifs complémentaires**, répondant aux besoins des clients en constante évolution et permettant de naviguer efficacement le cycle actuel,
  - Une base de clients de plus en plus internationale, avec des progrès supplémentaires enregistrés en 2023 en Asie, en Europe, au Moyen-Orient et en Amérique du Nord ; les levées **provenant de clients internationaux représentent ainsi de 54%<sup>2</sup>** de la collecte nette en 2023,
  - Un positionnement pionnier dans la démocratisation des marchés privés, avec des offres attractives et adaptées sur l'ensemble de ses classes d'actifs ; **les levées provenant de clients privés représentent ainsi 29%<sup>3</sup>** de la collecte nette en 2023.
- **Des déploiements solides atteignant 5,9 mds€** en 2023, grâce à la plateforme multi-locale du Groupe et une attention particulière portée à la sélectivité des actifs, les mégatendances à long terme et la capacité à offrir de la protection à la baisse.
- **Des désinvestissements soutenus pour 1,9 md€** en 2023, avec des cessions créatrices de valeur sur l'ensemble des classes d'actifs.
- **Un bilan robuste et accélérateur de croissance** avec un portefeuille d'investissements granulaire et diversifié de 3,9 mds€, générant un alignement d'intérêts fort et des rendements attractifs.
- Des progrès continus dans **l'expansion de la plateforme d'impact et d'investissement durable** du Groupe sur l'ensemble des classes d'actifs, une priorité au cœur de l'ADN de Tikehau Capital.

**Tikehau Capital publiera ses résultats annuels 2023 le 6 mars 2024 avant l'ouverture de la Bourse de Paris. Le communiqué de presse sera disponible à 6h30 GMT / 7h30 CET et une présentation webcast aura lieu le même jour à 9h00 GMT / 10h00 CET.**

<sup>1</sup> Les chiffres proposés ont été arrondis à des fins de présentation, ce qui pourrait, dans certains cas, engendrer des écarts d'arrondis.

<sup>2</sup> Collecte nette provenant de clients tiers, hors Sofidy.

<sup>3</sup> Collecte nette provenant de clients tiers.



## **Antoine Flamarion et Mathieu Chabran, co-fondateurs de Tikehau Capital :**

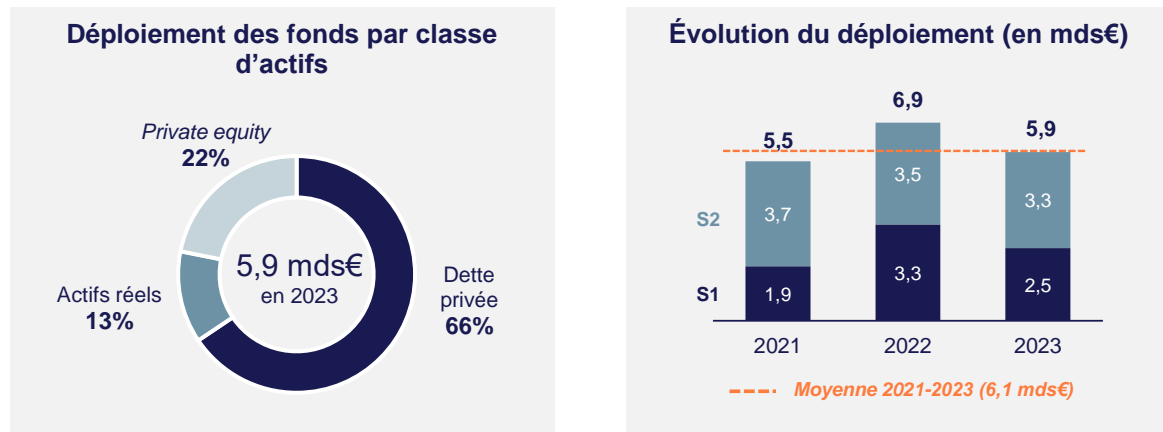
*“En 2023, Tikehau Capital est resté concentré sur l'exécution de son plan de croissance à long terme et a dépassé son objectif d'encours. Notre esprit d'innovation, notre engagement à créer de la valeur durable pour nos parties prenantes et notre franchise mondiale en pleine expansion nous ont permis de réaliser une année record en termes de collecte.*

*À l'aube du vingtième anniversaire de notre aventure entrepreneuriale, nous sommes fiers de montrer que nous tenons nos engagements dans la durée. La confiance que nos clients nous accordent est le reflet non seulement de la pertinence de nos produits, mais aussi de la solidité des relations que nous avons nouées avec eux au fil du temps. Ceci renforce encore notre ambition de continuer à innover et à nous démarquer. Nous exprimons notre sincère gratitude à toutes les équipes pour leur travail soutenu et leur engagement sans faille.”*

**“Notre esprit d'innovation, notre engagement à créer de la valeur durable pour nos parties prenantes et notre franchise mondiale en pleine expansion nous ont permis de réaliser une année record en termes de collecte.”**

## UN DÉPLOIEMENT SÉLECTIF PORTÉ PAR LA DETTE PRIVÉE

S'appuyant sur une plateforme multi-locale et de solides capacités de *sourcing*, les fonds fermés de Tikehau Capital ont déployé **5,9 mds€** en 2023, avec une accélération au second semestre. Au cours du quatrième trimestre de 2023, le niveau des investissements a atteint **1,7 md€**, un niveau stable par rapport au troisième trimestre de 2023. La discipline est restée au cœur des priorités des équipes d'investissement, dans un marché toujours instable.



- Les fonds de **dettes privées** ont représenté 66% du total des déploiements, portés par la plateforme de CLO du Groupe en Europe et aux États-Unis, ainsi que ses stratégies phares de *Direct Lending* et de dette privée secondaire.

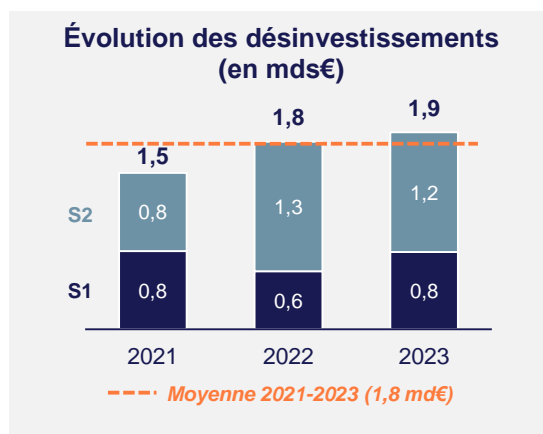
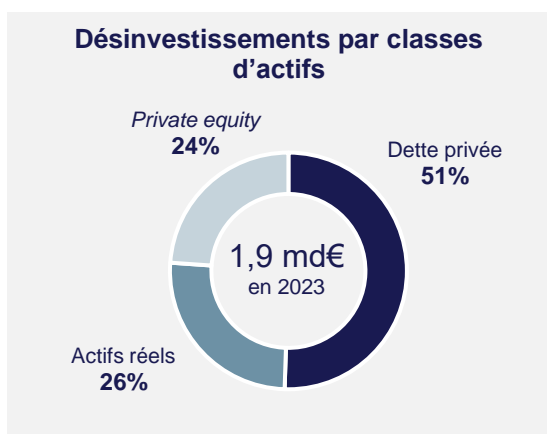
Dans un contexte d'assèchement de la liquidité, les stratégies de *Direct Lending* de Tikehau Capital ont bénéficié d'un *deal flow* dynamique résultant de la solidité du positionnement pionnier et de l'expertise du Groupe, associés à la rareté des autres sources de financement sur le marché *mid-market*. Les investissements sont restés très sélectifs, sans compromis sur la documentation afin de préserver la qualité de crédit des portefeuilles. En outre, le Groupe a continué à structurer des solutions de financement pour permettre aux sociétés en portefeuille de réaliser des acquisitions *bolt-on*.

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 leurs portefeuilles de manière active.
- Les fonds de **private equity** ont représenté 22% du total des déploiements, portés par des investissements thématiques adressant des tendances de croissance à long terme telles que la décarbonation, l'agriculture régénératrice, la cybersécurité et l'aéronautique.
- La stratégie de **situations spéciales** du Groupe a connu une solide dynamique de déploiement au cours de l'année, adressant une gamme variée de situations et de transactions, notamment des financements et refinancements d'acquisitions et d'investissements d'exploitation (*capex*). En plus du niveau élevé d'activité, la stratégie est restée particulièrement sélective avec des investissements axés sur des secteurs défensifs et bénéficiant de tendances séculaires (services aux entreprises, *data centers*, aéronautique et immobilier *prime*). La plupart des transactions de la stratégie présente également un degré élevé de protection à la baisse, lié à la nature des instruments ainsi qu'à la structure des transactions.

- Les déploiements au sein des stratégies **d'actifs réels** du Groupe ont représenté 13% du total des investissements, répartis sur les stratégies européennes de *sale and leaseback*, la stratégie européenne à valeur ajoutée ainsi que des déploiements granulaires de Sofidy et d'I'REIT, la foncière cotée du Groupe basée à Singapour. Tikehau Capital a adopté une approche prudente et ciblée en matière d'investissement dans les actifs réels, tout en tirant parti des opportunités offertes par les dislocations de marché.
- Au 31 décembre 2023, Tikehau Capital disposait d'un **niveau de dry powder de 6,9mds€<sup>4</sup>** (+13% par rapport au 31 décembre 2022), permettant aux fonds gérés par le Groupe de saisir des opportunités d'investissement attractives. Le *dry powder* était principalement localisé au sein des stratégies de dette privée du Groupe, à hauteur de 2,7 mds€, soit 39% du total.

## DE NOMBREUSES CESSIIONS CRÉATRICES DE VALEUR

Les désinvestissements au sein des fonds fermés de Tikehau Capital ont atteint **1,9 md€** en 2023 (dont 0,4 md€ au quatrième trimestre), soit une croissance de +5% sur 12 mois, avec un niveau plus important de désinvestissements au second semestre. Les cessions ont été portées par la dette privée (51% du total), puis les actifs réels (26%) et enfin le *private equity* (24%).



- Au sein de la dette privée, plus de 75% des désinvestissements en 2023 sont issus des stratégies de **Direct Lending et Corporate Lending** du Groupe, correspondant à des remboursements de prêts. Le quatrième trimestre a notamment été marqué par le remboursement du financement unitranche d'environ 90 m€ octroyé à **Neoapotek**, une chaîne italienne indépendante de plus de 130 pharmacies, ayant accompagné cette société dans sa stratégie *buy-and-build*. Cette transaction a généré un multiple de sortie brut de 1,2x et un TRI brut de 13%.
- Les désinvestissements dans le domaine des **actifs réels** ont principalement été portés par les cessions d'actifs des véhicules immobiliers du Groupe en Europe ainsi que les fonds d'infrastructure américains du Groupe. L'année 2023 a été principalement marquée par le premier désinvestissement de la stratégie européenne à valeur ajoutée du Groupe avec la cession de deux boutique-hôtels situés à Paris. La transaction a généré un multiple de sortie brut de 2,4x, dépassant les objectifs. Par ailleurs, le Groupe a poursuivi les cessions d'actifs provenant d'un **parc résidentiel granulaire situé au Portugal** et a mené avec succès un processus de refinancement de ce portefeuille.

<sup>4</sup> Montants disponibles à l'investissement au niveau des fonds gérés par le Groupe.

- Le **private equity** a représenté 24% des désinvestissements en 2023, portés par des cessions créatrices de valeur. Les solides performances ainsi cristallisées viendront soutenir la collecte future et témoignent du positionnement pertinent du Groupe sur des mégatendances de long-terme.

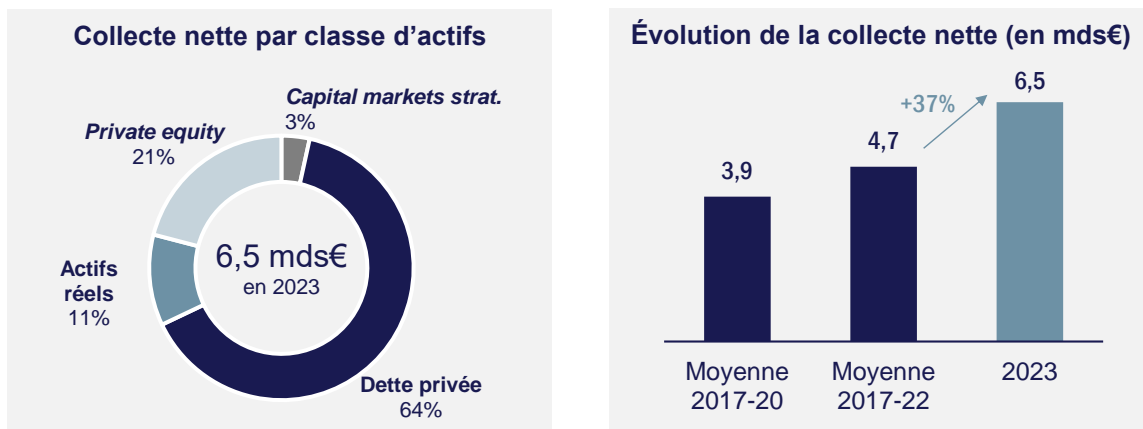
En 2023, Tikehau Capital a notamment procédé avec succès à la cession par la stratégie de *private equity* secondaire de sa participation dans **Total Eren** à TotalEnergies<sup>5</sup> et à la cession partielle par son fonds de capital-croissance de sa participation dans la société italienne **Ecopol** à SK Capital. Ces deux cessions ont généré respectivement un multiple de sortie brut de 2,0x et 3,1x.

## UN NIVEAU RECORD DE COLLECTE NETTE À 6,5 MDS€ EN 2023

En 2023, Tikehau Capital a réalisé une collecte nette record dans un environnement marqué par une incertitude persistante. Ce succès reflète l'activité commerciale soutenue du Groupe, portée par sa plateforme multi-locale et diversifiée. La capacité du Groupe à offrir une gamme variée de stratégies d'investissements, adaptées aux besoins de ses clients-investisseurs, a joué un rôle crucial, lui permettant de s'adapter avec succès aux changements d'allocation des clients au sein des classes d'actifs et de générer une croissance soutenue.

Tikehau Capital a atteint des **niveaux records de collecte brute et nette** en 2023 pour son activité de gestion d'actifs atteignant **8,8 mds€ de collecte brute**, soit une croissance de 17% par rapport à la moyenne sur la période 2020-22 et **6,5 mds€ de collecte nette** (dont 1,8 md€ au quatrième trimestre), soit une **croissance de 37%** par rapport à la moyenne sur la période 2017-22.

Ce niveau de collecte a principalement été porté par les **stratégies de « rendement » du Groupe**. Ces stratégies sont principalement caractérisées par des instruments à taux variables, qui offrent des rendements réguliers, prévisibles et protégés contre l'inflation.



### Un mix de classes d'actifs et un positionnement produits pertinents

La collecte nette en 2023 a été portée par les succès suivants :

- Un développement solide pour les **stratégies phares de « rendement »** du Groupe à travers différents types de fonds et domaines d'expertise, porté par :

<sup>5</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 25 juillet 2023.

- Le lancement du **sixième millésime de la stratégie de *Direct Lending*** de Tikehau Capital. Fort de sa position de *leader* en Europe et de son solide *track-record*, la stratégie de *Direct Lending* du Groupe a levé environ 1 md€ depuis le *closing* de la génération précédente,
  - Le lancement du **second millésime de la stratégie de dette privée secondaire** du Groupe, qui a attiré plus de 200 m\$ d'engagements au 31 décembre 2023, en s'appuyant sur les solides rendements obtenus par la première génération,
  - Une dynamique solide et continue pour l'activité de **CLO** du Groupe, qui a atteint 6,3 mds€ d'encours au 31 décembre 2023 (soit une croissance de +40% sur 12 mois),
  - Des engagements d'investisseurs tiers dans les **adjacences stratégiques** du Groupe avec le lancement d'une **stratégie de dette immobilière**, en partenariat avec Altarea<sup>6</sup>, s'appuyant sur l'expertise de longue date de Tikehau Capital dans le domaine de l'immobilier et de la dette privée. Les encours de cette stratégie ont atteint près de 200 m€ au 31 décembre 2023,
  - Une demande croissante au sein des *capital makets strategies* pour les **fonds obligataires et fonds datés** du Groupe, qui bénéficient d'une robuste performance. Ces fonds permettent au Groupe de cibler des investisseurs privés attirés par de bons niveaux de visibilité et d'objectif de rendement qu'ils offrent. En particulier, à la suite du lancement en novembre 2023 de **Tikehau 2029**, un nouveau fonds daté composé d'émetteurs *Investment Grade*<sup>7</sup>, les encours du Groupe dédiés à ce type de stratégie ont dépassé la barre des 1 md€ d'encours au 31 décembre 2023.
- Des levées dans les **stratégies à « valeur ajoutée »** du Groupe, positionnées sur des mégatendances et des thèmes à fort potentiel de croissance durable, portés par :
    - Le lancement du **second millésime de la stratégie de *private equity* dédié à la décarbonation**, qui a attiré plus de 600m€ d'engagements au 31 décembre 2023,
    - Le lancement du **quatrième *vintage* de la stratégie de *private equity* dédié à cybersécurité** du Groupe, qui a déjà sécurisé plus de 200m€ d'engagements<sup>8</sup>,
    - La poursuite de la collecte de la **troisième génération de la stratégie de situations spéciales** du Groupe, bénéficiant d'un bon niveau de réengagements de la part des clients-investisseurs ayant investi dans la génération précédente ainsi qu'une base de clients plus large,
    - Des levées supplémentaires pour sa plateforme impact, au travers de sa **stratégie de *private equity* d'agriculture régénératrice**, lancée en partenariat avec AXA Climate et Unilever, portant les encours à plus de 400 m€ au 31 décembre 2023.

### Accélération de l'internationalisation de la base de clients

- Tikehau Capital a réalisé des progrès notables dans l'**internationalisation de sa franchise**, avec le renforcement de relations existantes à l'international et la conquête de nouveaux clients dans des zones clés de croissance, en particulier l'Asie et le Moyen-Orient. Les investisseurs internationaux ont représenté **54%** de la collecte nette en 2023 et **39%** (soit 16,9 mds€) des encours de l'activité de gestion d'actifs au 31 décembre 2023.

<sup>6</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 1 juin 2023.

<sup>7</sup> Émetteurs appartenant à la catégorie « *Investment Grade* » au moment de l'investissement. Se référer au communiqué de presse en date du 23 novembre 2023.

<sup>8</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 25 octobre 2023.

- Par ailleurs le 18 décembre 2023, Tikehau Capital a annoncé être entré en discussions avancées avec **Nikko Asset Management**<sup>9</sup>, l'un des plus grands gestionnaires d'actifs d'Asie, en vue de créer un partenariat commercial et capitalistique. Dans le cadre de ce partenariat stratégique envisagé, Tikehau Capital et Nikko Asset Management concluraient des accords de distribution au Japon et dans d'autres pays en Asie. Ce partenariat se traduirait également par la création d'une *joint-venture* dédiée aux stratégies d'investissement sur les marchés privés asiatiques. Il se concrétiserait également par l'acquisition par Nikko Asset Management d'une participation dans Tikehau Capital.

### **Poursuite des progrès dans la démocratisation des marchés privés**

- Tikehau Capital a bénéficié d'une dynamique robuste pour ses **produits de dette privée en unité de compte** lancés avec MACSF, Société Générale Assurances et Suravenir, qui ont levé au total environ 1 md€ depuis leur création et environ 450 m€ pour l'année 2023.
- Depuis sa création, **Opale Capital**, une plateforme digitale innovante permettant aux investisseurs privés d'accéder à des produits d'investissement sur les marchés privés, a levé plus de 80 m€ grâce à une large gamme de stratégies alternatives comprenant notamment du *private equity*, des stratégies secondaires et du crédit opportuniste.
- Dans l'objectif de répondre davantage à la demande des investisseurs individuels d'accéder aux marchés privés, Tikehau Capital a lancé au quatrième trimestre de 2023 **un fonds de fonds de *private equity* offrant aux investisseurs privés et aux particuliers fortunés** l'opportunité d'investir dans ses stratégies de *private equity* et son écosystème. Cette nouvelle initiative vise à atteindre un total de 400 m€ d'engagements.
- Sur l'ensemble des classes d'actifs et en s'appuyant sur des innovations lancées au cours des dernières années, Tikehau Capital a levé un total de **1,6 md€ auprès d'investisseurs privés** depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, soit 29% de la collecte nette provenant d'investisseurs tiers au cours de l'année.

Ainsi, les encours de l'activité de gestion d'actifs de Tikehau Capital s'élèvent au 31 décembre 2023 à **42,8 mds€**, soit une croissance de 13% sur 12 mois. Les actifs sous gestion totaux du Groupe, incluant les encours de l'activité d'investissement, s'élèvent à 43,2 mds€, en progression de 11% sur 12 mois.

## UN BILAN ROBUSTE ET ACCÉLÉRATEUR DE CROISSANCE

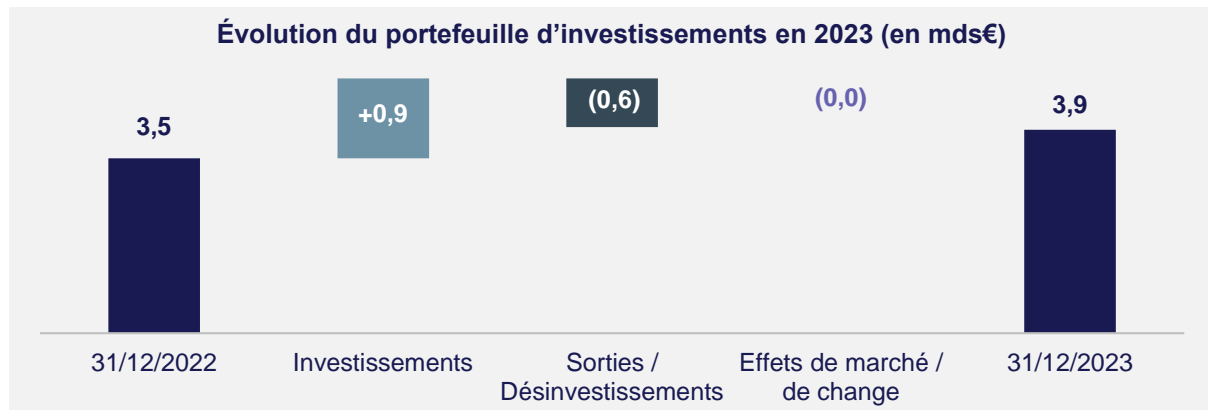
En 2023, Tikehau Capital a continué à utiliser son bilan flexible et accélérateur de croissance pour soutenir l'expansion de son activité de gestion d'actifs, tout en assurant un alignement d'intérêts fort avec ses actionnaires et ses clients-investisseurs. En particulier, dans un environnement plus complexe, les engagements du bilan du Groupe ont permis à Tikehau Capital de :

- Lancer des **adjacences stratégiques** (dette immobilière) et de **nouvelles initiatives** (fonds de fonds de *private equity*),
- Lancer de **nouveaux millésimes pour ses stratégies en croissance ou plus établies** (telles que le *Direct Lending*, la cybersécurité, la décarbonation, la dette privée secondaire et les *CLOs*).

<sup>9</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 18 décembre 2023.

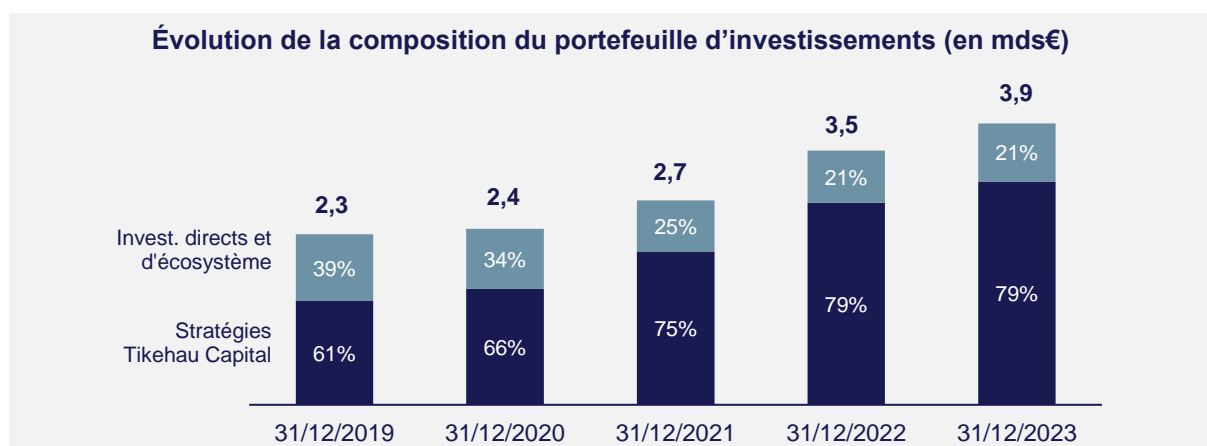
En outre, le bilan du Groupe a joué un rôle essentiel en facilitant l'exécution de transactions significatives, en particulier dans le domaine de la dette privée secondaire, qui a permis au Groupe d'accueillir **son deuxième investisseur chinois pour un montant de près de 100 m\$ en 2023**.

En juillet 2023, Tikehau Capital a annoncé un partenariat stratégique avec **Whistler Capital Partners**, une société de *private equity* basée à Nashville, spécialisée dans le secteur de la santé et des services technologiques en Amérique du Nord. En janvier 2024, Whistler Capital Partners a réalisé avec succès le premier investissement de sa dernière stratégie en investissant dans une plateforme de soins vétérinaires et multiservices innovants pour animaux de compagnie, axé sur la modernisation de leur expérience de soins de santé.



Au 31 décembre 2023, le **portefeuille d'investissements de Tikehau Capital s'est élevé à 3,9 mds€** contre 3,5 mds€ au 31 décembre 2022. Cette variation résulte de :

- **0,9 md€ d'investissements**, dont 0,8 md€ au sein des stratégies de gestion d'actifs du Groupe (principalement *CLO*, dette privée secondaire, *private equity* et situations spéciales) et dans des co-investissements aux côtés des stratégies de gestion d'actifs du Groupe.
- **-0,6 md€ de désinvestissements**, constitués notamment de remboursements de capital principalement dans les stratégies de *private equity*, secondaires et les *CLO* du Groupe.
- **Des variations de juste valeur** essentiellement neutres, portées notamment par la solide performance des stratégies de *private equity* du Groupe, compensées par les effets de marché de ses foncières cotées.





Au 31 décembre 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 **3,1 mds€** (soit 79% du portefeuille total<sup>10</sup>), générant un fort alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs. Au 31 décembre 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 d'offrir un couple risque-rendement attractif dans le contexte actuel de hausse des taux d'intérêt ;
- 21% du portefeuille, soit **0,9 md€**, 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 gérées par Tikehau Capital. Ces investissements ont vocation à générer des rendements élevés pour le Groupe tout en servant sa franchise de gestion d'actifs au niveau mondial.

Le portefeuille d'investissements de Tikehau Capital bénéficie d'un **niveau élevé de diversification et de 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 ses partenaires.

## UN ENGAGEMENT RENFORCÉ EN FAVEUR DE LA DURABILITÉ ET DE L'INVESTISSEMENT D'IMPACT

- Après s'être engagé, en 2021, à soutenir l'objectif de zéro émission nette d'ici 2050, conformément aux objectifs mondiaux visant à limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C, Tikehau Capital a finalisé ses objectifs de **Net Zero Asset Manager** en mars 2023. Le Groupe s'est engagé à ce que près de 40% de ses encours soient gérés en lien avec l'objectif mondial de zéro émission nette. Le Groupe vise à améliorer l'efficacité énergétique et l'intensité carbone de ses **actifs immobiliers**, avec une attention particulière portée à ses actifs en France. Concernant ses **activités de private equity, de dette privée et de capital markets strategies**, l'objectif est d'accompagner les entreprises qui se fixent des objectifs de décarbonation et qui progressent dans leur transition bas carbone. La part des encours gérés répondant aux objectifs de *Net Zero* sera amenée à progresser au fil du temps, avec le lancement de nouveaux fonds alignés sur ces principes.
- En outre, Tikehau Capital développe activement des **véhicules et stratégies dédiés à l'impact** et répondant à des enjeux structurels majeurs tels que la décarbonation, la nature et la biodiversité, la cybersécurité et la résilience. Au 31 décembre 2023, les encours de la plateforme de développement durable et d'impact de Tikehau Capital, dédiés aux investissements dans les entreprises, se sont élevés à **4,3 mds€, dont 3,0 mds€ dédiés spécifiquement au climat et à la biodiversité**, afin de mettre en œuvre une transition à grande échelle. Tikehau Capital est donc en bonne voie pour atteindre son objectif de dépasser les 5 mds€ d'encours gérés dédiés à ces stratégies d'ici 2025. Par ailleurs, au cours des deux dernières années, les équipes d'investissement immobilier et ESG du Groupe ont collaboré étroitement afin de mettre en place une plateforme totalisant **7,4 mds€ d'encours alloués aux villes durables**.

<sup>10</sup> 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.

- Début septembre 2023, Tikehau Capital a réalisé avec succès le placement d'une nouvelle **émission obligataire durable d'un montant de 300 m€** à échéance mars 2030<sup>11</sup>. Cette émission d'obligations durables *senior unsecured* est assortie d'un coupon fixe annuel de 6,625%. 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 la politique d'allocation durable mise en œuvre par le Groupe (*Sustainable bond framework*). Au 31 décembre 2023, **78% de la dette du Groupe** est liée à des critères durables.

## AGENDA

6 mars 2024	Résultats annuels 2023 (avant bourse) <i>Présentation du management en personne à Londres (et webcast)</i>
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) <i>Présentation du management via audiocast</i>
22 octobre 2024	Activité du troisième trimestre de 2024 (après bourse)

## À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 43,2 milliards d'euros d'actifs (au 31 décembre 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 758 collaborateurs (au 31 décembre 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](http://www.tikehaucapital.com).

<sup>11</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 8 septembre 2023.



## CONTACTS PRESSE :

Tikehau Capital : Valérie Sueur – +33 1 40 06 39 30  
Image 7 : Juliette Mouraret - +33 1 53 70 74 70  
[press@tikehaucapital.com](mailto: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](mailto: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	2019	2020	2021	2022	2023
Déploiements	3 639	2 773	5 545	6 886	<b>5 858</b>
Désinvestissements		1 352	1 531	1 832	<b>1 926</b>
Collecte nette	4 074	4 185	6 365	6 390	<b>6 498</b>

### Évolution des encours

	Encours au 31/12/2023		Évolution sur 12 mois		Évolution sur le trimestre	
	Montant (m€)	Poids (%)	en %	en m€	en %	en m€
Dettes privées	18 193	42%	+23%	+3 400	+6%	+1 000
Actifs réels	13 464	31%	(2%)	(275)	(3%)	(461)
<i>Capital markets strategies</i>	4 649	11%	+12%	+503	+5%	+220
<i>Private equity</i>	6 508	15%	+26%	+1 346	+10%	+616
<b>Gestion d'actifs</b>	<b>42 814</b>	<b>99%</b>	<b>+13%</b>	<b>+ 4 974</b>	<b>+3%</b>	<b>+1 375</b>
Activité d'investissement	342	1%	(64%)	(612)	(34%)	(176)
<b>Total actifs sous gestion</b>	<b>43 156</b>	<b>100%</b>	<b>+11%</b>	<b>+4 362</b>	<b>+3%</b>	<b>+1 198</b>

Évol. sur 12 mois (en m€)	Encours au 31/12/2022	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/12/2023
Dettes privées	14 793	+4 191	(878)	+87	-	<b>18 193</b>
Actifs réels	13 739	+723	(544)	(453)	-	<b>13 464</b>
<i>Capital markets strategies</i>	4 146	+224	(7)	+317	(32)	<b>4 649</b>
<i>Private equity</i>	5 162	+1 361	(453)	+438	-	<b>6 508</b>
<b>Total gestion d'actifs</b>	<b>37 841</b>	<b>+6 498</b>	<b>(1 882)</b>	<b>+389</b>	<b>(32)</b>	<b>42 814</b>

T4 2023 (en m€)	Encours au 30/09/2023	Collecte nette	Distrib.	Effets de marché	Effets de périm.	Encours au 31/12/2023
Dettes privées	17 193	+1 155	(131)	(24)	-	<b>18 193</b>
Actifs réels	13 925	(46)	(141)	(274)	-	<b>13 464</b>
<i>Capital markets strategies</i>	4 429	+71	(1)	+150	-	<b>4 649</b>
<i>Private equity</i>	5 892	+603	(141)	+153	-	<b>6 508</b>
<b>Total gestion d'actifs</b>	<b>41 439</b>	<b>+1 783</b>	<b>(413)</b>	<b>+5</b>	<b>-</b>	<b>42 814</b>