

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ET ALLIANCEBERNSTEIN ANNONCENT LE PROJET DE FORMER UNE COENTREPRISE DANS LE BUT D'ACCÉLÉRER LEUR CROISSANCE DANS LE CASH ACTIONS

Communiqué de presse

Paris (France) et Nashville, Tenn. (USA) – le 22 novembre, 2022

La coentreprise combinerait les activités de recherche actions et d'exécution mondialement reconnues de Bernstein Research Services avec la plateforme de recherche actions et d'exécution de Société Générale afin de former une franchise mondiale de premier plan de recherche et de cash actions.

Société Générale (EURONEXT : GLE), un des premiers groupes bancaires européens, et AllianceBernstein (NYSE : AB), société leader de la gestion d'actifs et de la recherche, annoncent aujourd'hui leur intention de former une coentreprise combinant leurs activités de cash actions et de recherche actions.

Les clients de Société Générale et de Bernstein Research Services, comprenant entreprises, institutions financières et investisseurs institutionnels, auraient accès, à travers ce partenariat, à une gamme globale et complète de services de premier ordre en matière de cash actions et de recherche, combinée à l'offre actuelle de Société Générale sur les activités de marchés de capitaux actions, de dérivés actions et de *prime services*.

La coentreprise fournirait aux investisseurs des conseils en investissement, des perspectives sur les marchés actions américains, européens et d'Asie-Pacifique ainsi qu'un accès inégalé à la liquidité et à une technologie de pointe en matière d'exécution. Les entités fusionnées conjugueraient des forces complémentaires et apporteraient une vision commune d'un acteur de référence dans le courtage actions et la recherche pour répondre aux besoins des clients investisseurs et émetteurs.

Au travers de cette coentreprise, Société Générale et Bernstein Research Services souhaitent promouvoir une identité culturelle forte en s'appuyant non seulement sur la franchise historique de Bernstein Research Services en matière de recherche fondamentale mais également sur les approches quantitatives innovantes des deux organisations qui ont été au cœur de leur succès. Cette nouvelle coentreprise a pour ambition de développer les forces existantes et explorer de nouvelles perspectives, expertises et solutions afin de mieux servir ses clients.

Société Générale prendrait une participation de 51% dans la coentreprise, avec une option lui permettant d'atteindre 100% après cinq ans⁽¹⁾. L'activité, dont le siège social serait à Londres, serait gérée sous forme de partenariat de long terme entre ses deux actionnaires sous le nom de Bernstein. A la finalisation de l'opération, Robert van Brugge, actuellement Directeur général de Bernstein Research Services, deviendrait Directeur général de la nouvelle entité pour un mandat initial de cinq ans. Stéphane Loiseau, actuellement Directeur de l'activité cash actions de Société Générale en deviendrait le Directeur général adjoint.

Ce nouveau projet de partenariat s'inscrit pleinement dans la stratégie de la banque d'investissement de Société Générale. Il renforcerait la diversification des activités, tant sur le plan géographique que par la nature des revenus générés, ces derniers étant constitués de commissions avec un profil de risque faible. La combinaison de ces activités de recherche et d'exécution permettrait de renforcer la relation clients, élargir la franchise et gagner des parts de marché.

Pour le groupe Société Générale, ce projet de création d'une franchise actions de premier plan serait relatif à partir de 2025 et se traduirait en cible par une hausse de la rentabilité (ROTE) estimée entre +15 et +20 points de base⁽²⁾. L'impact estimé sur le ratio CET 1, déjà pris en compte dans la cible 2025 du Groupe présentée aux résultats financiers du 2^{ème} trimestre 2022, serait limité à environ 10 points de base⁽³⁾ à la finalisation de l'opération.

« Ce partenariat avec l'un des établissements les plus reconnus dans les domaines de la recherche et du cash actions, combiné à notre leadership mondial sur les dérivés actions, créerait un leader incontesté sur l'ensemble du métier actions au service des clients émetteurs et investisseurs », commente **Slawomir Krupa**, Directeur général adjoint de Société Générale, en charge de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

« Société Générale est un partenaire stratégique, engagé à renforcer et développer nos activités de premier plan au niveau mondial de cash actions et de recherche », poursuit **Seth Bernstein**, Président directeur général de AllianceBernstein.

« Ce partenariat nous donne l'opportunité d'accéder à l'ensemble de la chaîne de valeur actions au niveau international », explique **Robert van Brugge**. « Et cela nous permettrait également de préserver et de développer les forces, l'expertise et les cultures uniques de nos entreprises », ajoute **Stéphane Loiseau**.

Ce projet a été approuvé par les Conseils d'Administration de Société Générale et d'AllianceBernstein. La finalisation de cette opération devrait avoir lieu avant la fin de 2023. La transaction est soumise à la consultation des instances représentatives du personnel et à l'obtention des autorisations réglementaires requises. Société Générale et AllianceBernstein travailleront en étroite collaboration pour assurer une transition fluide pour leurs collaborateurs, leurs clients et leurs partenaires.

(1) La coentreprise serait consolidée à 100% par Société Générale du point de vue comptable et réglementaire. Une option d'achat serait accordée à Société Générale pour l'achat des 49% appartenant à AllianceBernstein et réciproquement, une option de vente serait accordée à AllianceBernstein pour vendre ses 49% à Société Générale à compter du 5^{ème} anniversaire de la date de clôture, et pour une période d'un mois chaque année suivante.

(2) Impact du résultat net incrémental cible attendu en 2028, basé sur une participation à 51% de Société Générale dans la coentreprise et intégrant notamment l'intégralité des synergies, sur la rentabilité (ROTE) estimée par le consensus des analystes en 2026 (Visible Alpha au 24/10/2022), calculé à partir de la moyenne des fonds propres tangibles du consensus ajustée de l'impact en capital à la date de finalisation lié à la transaction envisagée.

(3) Impact à la date de finalisation de l'opération sur le ratio de CET1 estimé au quatrième trimestre 2023 par le consensus des analystes (Visible Alpha au 24/10/2022).

Contacts presse :

Jean-Baptiste Froville +33 1 58 98 68 00_ jean-baptiste.froville@socgen.com

Sophie Dobrzensky +33 1 57 29 19 11_ sophie.dobrzensky@socgen.com

James Galvin +12122787131_ jim.galvin@sgcib.com

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié et intégré, le Groupe allie solidité financière, dynamique d'innovation et stratégie de croissance durable et responsable. Engagée dans les transformations positives des sociétés et des économies, Société Générale agit chaque jour avec ses équipes pour construire ensemble, avec ses clients, un avenir meilleur et durable en apportant des solutions financières responsables et innovantes.

Acteur important de l'économie réelle depuis plus de 150 ans avec un ancrage solide en Europe et connecté au reste du monde, Société Générale emploie plus de 117 000 collaborateurs dans 66 pays et accompagne au quotidien 25 millions de clients particuliers, entreprises et investisseurs institutionnels à travers le monde, en offrant une large palette de conseils et de solutions financières sur mesure qui s'appuie sur trois pôles métiers complémentaires :

- **la Banque de détail en France avec les enseignes Société Générale**, Crédit du Nord et Boursorama qui offrent des gammes complètes de services financiers avec un dispositif omnicanal à la pointe de l'innovation digitale ;
- **la Banque de détail à l'international, l'assurance et les services financiers**, avec des réseaux présents en Afrique, Europe centrale et de l'est, et des métiers spécialisés leaders dans leurs marchés ;
- **la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**, avec ses expertises reconnues, positions internationales clés et solutions intégrées.

Société Générale figure dans les principaux indices de développement durable : DJSI (Europe), FTSE4Good (Global et Europe), Bloomberg Gender-Equality Index, Refinitiv Diversity and Inclusion Index, Euronext Vigeo (Europe et Eurozone), STOXX Global ESG Leaders indexes et MSCI Low Carbon Leaders Index (World and Europe).

En cas de doute sur l'authenticité de ce communiqué de presse, rendez-vous au bas de la [newsroom de societegenerale.com](https://www.societegenerale.com/newsroom). Les communiqués émanant de Société Générale sont certifiés par la technologie blockchain. Un lien vous permettra d'y vérifier de l'intégrité de cette information.

Pour plus d'information, vous pouvez suivre le compte twitter [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) ou visiter le site www.societegenerale.com.

AllianceBernstein

AllianceBernstein est une société de gestion d'actifs de premier plan au niveau mondial, qui offre des services de recherche de haute qualité et des services d'investissement diversifiés aux investisseurs institutionnels, aux particuliers et aux clients privés dans les principaux marchés mondiaux. Au 31 octobre 2022, AllianceBernstein avait \$627 milliards d'actifs sous gestion. Pour plus d'informations sur AB : www.alliancebernstein.com