

Communiqué de presse

Paris, le 4 juillet 2023

Naissance d'un leader européen multi-spécialiste de la gestion de conviction : LBP AM finalise l'acquisition de La Financière de l'Échiquier

La Banque Postale annonce aujourd'hui avoir finalisé l'acquisition par LBP AM de La Financière de l'Échiquier (LFDE), l'une des principales sociétés de gestion entrepreneuriales en France. LBP AM détient ainsi 100% de LFDE. L'opération, approuvée par l'Autorité des marchés financiers et par l'Autorité de la concurrence, donne naissance à un acteur incontournable de la gestion de conviction en France et en Europe.

- Fort de trois marques reconnues – LBP AM, Tocqueville Finance et LFDE – le nouvel ensemble se positionne comme un leader européen de la gestion de conviction multi-spécialiste et de la finance durable. Ses encours consolidés s'élèvent à 67 milliards d'euros à fin décembre 2022.
- Il offrira à ses clients une gamme de produits étoffée couvrant un large spectre d'actifs cotés et non cotés, alliant performances financières et extra-financières.
- Grâce au soutien de ses actionnaires de long terme, La Banque Postale et Aegon Asset Management, le nouvel ensemble déploiera une stratégie de développement ambitieuse portée par une forte volonté d'investissement et capitalisant sur les équipes en place.
- Une fusion entre Tocqueville Finance, filiale à 100% de LBP AM, et LFDE au sein de LFDE est envisagée début 2024. Ce projet s'appuiera sur l'identité et les forces distinctives de chacune des entités, pour donner naissance à un gérant de conviction actions de premier plan en France et en Europe*.

Une stratégie de croissance ambitieuse

Fort d'un encours total de 67 milliards d'euros à fin 2022 et de trois marques reconnues – LBP AM, Tocqueville Finance et LFDE – le nouvel ensemble acte la création d'un leader de la gestion de conviction et de la finance durable en Europe.

Considérablement enrichie grâce à la complémentarité des stratégies, l'offre permet de proposer à tout type de clients une gamme étendue de produits ouverts et de solutions dédiées, à la fois sur les actifs cotés (actions, multi-actifs, taux à performance absolue) et non cotés (dette – infrastructures, corporate et immobilier – et private equity).

Ce nouvel ensemble se distingue par une expertise de référence en finance durable, fondée sur des outils et approches méthodologiques complémentaires. L'offre compte ainsi un large panel de produits ISR et à impact, et apportant des solutions sur-mesure aux besoins ESG spécifiques des clients.

La vocation de ce projet audacieux est d'accélérer la distribution auprès de clients institutionnels, *wholesale*, privés et de CGPI. Cette stratégie de développement s'appuiera sur les canaux de distribution des trois entités en France et sur le rayonnement que LFDE a établi en Europe – Allemagne, Autriche, Belgique, Luxembourg, Suisse, Italie, Espagne et Portugal.

Grâce au soutien de La Banque Postale et d'Aegon Asset Management, actionnaires de LBP AM, ce projet d'envergure bénéficie d'un engagement et de moyens pérennes qui permettront de répondre aux enjeux de l'industrie de l'asset management et d'assurer une croissance robuste à long terme.

Projet de rapprochement entre Tocqueville Finance et LFDE en 2024

Les multiples complémentarités entre Tocqueville Finance et LFDE constituent de puissants moteurs de développement et conduisent à envisager la fusion de Tocqueville Finance et LFDE, au sein de LFDE, début 2024.

Le rapprochement* donnera naissance à un acteur de la gestion de conviction de premier plan intervenant sur des stratégies actions à forte valeur ajoutée et sur tous les compartiments de marché, avec une cinquantaine de gérants et analystes sous la direction des CIO respectifs de LFDE et Tocqueville Finance. Cette équipe sera l'une des plus étoffées de la Place de Paris.

L'objectif est également d'intensifier la dynamique que connaît Echiquier Gestion Privée, métier historique de LFDE.

Tout en bénéficiant d'un ADN commun – innovation, agilité, engagement pour une finance durable – le « nouvel LFDE » ainsi constitué, pourra capitaliser sur les atouts distinctifs de chacune des entités et offrir à ses clients une gamme de stratégies et de styles, d'une rare profondeur sur le terrain de la gestion de conviction actions.

Philippe Heim, président du directoire de La Banque Postale, déclare : *« L'acquisition de La Financière de l'Echiquier vient consolider, autour de LBP AM, notre plateforme de gestion d'actifs, activité cœur de notre groupe, pour accélérer sa croissance en France et à l'international. Après l'acquisition à 100% de CNP Assurances en juin 2022, cette nouvelle opération témoigne de la transformation et de l'accélération de la diversification du groupe La Banque Postale, un des nouveaux leaders de la bancassurance en Europe. L'association des forces combinées de LBP AM, Tocqueville Finance et LFDE, grâce à la complémentarité des expertises métiers et géographiques des équipes, va donner naissance à un leader de la gestion de conviction et de la finance durable en Europe »*.

Emmanuelle Mourey, présidente du directoire de LBP AM explique : *« Cette acquisition répond à l'objectif stratégique de LBP AM d'accélérer sa croissance en France et en Europe, en offrant une gestion de conviction sur tout le spectre des actifs cotés et non cotés et en conservant son temps d'avance en matière de finance durable. L'approche entrepreneuriale qui fonde l'identité de LFDE en tant que boutique de gestion, tournée vers les clients, complètera le fort dynamisme commercial dont ont fait preuve LBP AM et Tocqueville Finance ces dernières années »*.

Stéphane Vidal, président du groupe Primonial, déclare : *« Une nouvelle page s'ouvre pour la Financière de l'Échiquier, qui, après cinq années de collaboration fructueuse au sein du Groupe Primonial, rejoint le Groupe La Banque Postale. Primonial restera lié à LFDE par les partenariats commerciaux en cours. Je suis très heureux de voir cette belle entreprise poursuivre sa route au sein d'un écosystème industriel, plus favorable encore à son développement. Nous sommes tous extrêmement fiers de ce chemin parcouru ensemble et les collaborateurs du Groupe Primonial s'associent à moi pour remercier les dirigeants et les équipes de LFDE et leur souhaiter le meilleur pour l'avenir »*.

Bettina Ducat, directrice générale de LFDE affirme : « Cette transformation de LFDE signe un changement de dimension. Concentrée, la gestion de conviction de notre maison bénéficiera de forces supplémentaires pour nourrir son esprit entrepreneurial. Ce projet d'envergure qui se concrétise aujourd'hui avec LBP AM et ses actionnaires permet aussi de consolider nos savoir-faire ESG. Ce mariage d'expertises avec Tocqueville Finance crée un champion européen en pleine capacité de répondre aux enjeux d'une industrie de l'asset management à fort potentiel de croissance, notamment dans la finance durable. »

Dans le cadre de cette transaction, La Banque Postale et LBP AM ont été conseillés par Clifford Chance, Centerview Partners, The Boston Consulting Group et Caurus Partners.

*Sous réserve de l'obtention de son agrément par l'Autorité des marchés financiers.

* * * *

A propos de la Banque Postale (www.labanquepostale.fr)

La Banque Postale forme, avec ses filiales dont CNP Assurances, un grand groupe international de bancassurance, 11^{ème} de la zone euro par la taille du bilan. Son modèle d'affaires diversifié lui permet d'accompagner en France 20 millions de clients particuliers, entreprises et acteurs du secteur public local, avec une gamme complète accessible à tous. Filiale du groupe La Poste, La Banque Postale est une banque de proximité, présente sur tout le territoire avec 17 000 points de contact dont 7 000 bureaux de poste.

Avec son plan stratégique « La Banque Postale 2030 », elle se fixe l'ambition de devenir la banque préférée des Français, avec une offre intégrée et omnicanale de services de bancassurance articulée autour de ses trois marques : La Banque Postale, sa banque au quotidien, Ma French Bank, sa banque 100% mobile et Louvre Banque Privée, sa banque patrimoniale.

La Banque Postale accélère sa stratégie de diversification et développe ses métiers d'expertise, notamment dans la gestion d'actifs, l'assurance, le crédit à la consommation et la banque de financement et d'investissement.

Forte de son identité citoyenne, La Banque Postale œuvre pour une transition juste en intégrant au cœur de sa gouvernance des objectifs en matière d'impact environnemental et social. Entreprise à mission depuis mars 2022 et leader de la finance à impact, La Banque Postale ambitionne d'atteindre zéro émission nette dès 2040. Elle figure aux 1^{ers} rangs des agences de notation extra-financière.

A propos de LBP AM (www.lbpam.com)

LBP AM est détenue à hauteur de 75% par La Banque Postale et 25% par Aegon Asset Management. Gérant de conviction multi-spécialiste et leader de l'ISR, LBP AM propose quatre pôles d'investissements : le pôle actions par sa filiale Tocqueville Finance, le pôle actifs réels & privés, le pôle multi-actifs & performance absolue et le pôle solutions quantitatives. À ses clients investisseurs institutionnels, assureurs, mutuelles, grandes entreprises et distributeurs externes, elle présente une offre en fonds ouverts, fonds dédiés et mandats. Au 31 décembre 2022, les encours consolidés de LBP AM et sa filiale Tocqueville Finance s'élèvent à 56 milliards d'euros d'actifs gérés et distribués.

A propos du Groupe Primonial (www.primonial.com)

Le Groupe Primonial, leader indépendant en gestion de patrimoine et en asset management, propose une gamme complète de solutions d'épargne investies dans un large éventail de classes d'actifs, en architecture ouverte.

Le Groupe est organisé en trois pôles : asset management immobilier, asset management financier et distribution. Son expertise est reconnue dans chacun de ces trois domaines.

Avec plus de 58 milliards d'euros d'encours au 31 décembre 2022, le Groupe Primonial, déjà présent dans de nombreux pays, poursuit son développement international.

A propos de La Financière de l'Échiquier (www.lfde.com)

Créée en 1991 par Didier Le Menestrel et Christian Gueugnier, La Financière de l'Échiquier est une des principales sociétés de gestion entrepreneuriales en France, avec près de 11 milliards d'euros d'encours sous gestion et forte d'une équipe de plus de 140 collaborateurs. Son métier : la gestion d'épargne et de placements financiers pour le compte de clients particuliers, de conseillers en gestion de patrimoine et d'institutionnels. La Financière de l'Échiquier est également présente en Allemagne, Suisse, BeLux, Autriche, Italie, ainsi qu'en Espagne et au Portugal.

A propos d'Aegon Asset Management (www.aegonam.com)

Aegon Asset Management est un acteur mondial de l'investissement actif. Ses 380 professionnels de l'investissement gèrent et conseillent 295,6 milliards d'euros d'actifs pour le compte d'une clientèle mondiale de caisses de retraite, fonds publics, compagnies d'assurance, banques, gestionnaires de fortune, family offices et fondations. Les capacités d'investissement d'Aegon AM sont structurées autour de quatre plateformes, possédant

une vaste expertise par classe d'actifs : taux, actifs réels, actions et, enfin, multi-actifs & solutions. Ces plateformes et l'activité fiduciaire sont soutenues par une équipe dédiée à l'investissement responsable.

En organisant ses équipes d'investissement à l'échelle mondiale, Aegon AM s'efforce de mettre en œuvre son expertise et ses ressources au-delà des frontières régionales. Cela contribue à améliorer le potentiel de performance des investissements, au service des clients.

Les plateformes d'Aegon AM partagent une approche commune fondée sur une gestion active et orientée par la recherche fondamentale, une gestion efficace du risque et un engagement en faveur de l'investissement responsable.

L'activité d'Aegon AM est mondiale : ses 1 200 collaborateurs sont établis en Europe, en Amérique et en Asie. Aegon AM investit à l'échelle mondiale et sert ses clients localement.

CONTACTS LA BANQUE POSTALE

Communication financière et relations investisseurs :

Géraldine LAMARQUE – geraldine.lamarque@labanquepostale.fr – 06 22 36 03 55

Presse :

France PLASSE – france.plasse@laposte.fr – 06 08 47 75 41

Caroline GIN – caroline.gin@laposte.fr – 06 10 25 04 47

CONTACTS LBP AM

Presse :

Yohann HENDRICE – yohann.hendrice@lbpam.com – 07 85 59 01 32

Delphine ROUGET – delphine.rouget@tocquevillefinance.fr – 06 10 25 04 47

Kristell LE NADAN – kristell.lenadan@citigatedewerogerson.com – 06 98 49 22 27

CONTACTS GROUPE PRIMONIAL

Presse :

Carole MAZURIER – carole.mazurier@primonial.fr – 07 87 78 96 53

Rebecca DAVID – rdavid@image7.fr – 06 04 74 83 69

Karine ALLOUIS – kallouis@image7.fr – 06 11 59 23 26

Florence COUPRY – fcoupry@image7.fr – 06 63 44 27 59

CONTACTS LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER

Presse :

Anne-Laure GELOT – agelot@lfde.com – 01 47 23 98 11

Géraldine FANARA – gfanara@lfde.com – 01 47 23 98 12

Esther JOLY-PETIT – ejoly-petit@lfde.com – 01 47 23 92 18

Anne AUCHATRAIRE – aauchatraire@image7.fr – 01 53 70 74 68

Florence COUPRY – fcoupry@image7.fr – 06 63 44 27 59