

# Rothschild & Co

## Assemblée générale mixte

---



16 mai 2019



# Table des matières



---

<b>Sections</b>	
1	Ouverture de séance 1
2	Introduction 4
3	Revue des métiers 6
4	Responsabilité sociale et environnementale du Groupe 11
5	Comptes annuels 2018 13
6	Rapports des Commissaires aux comptes 17
7	Gouvernance 22
8	Débat 30
9	Présentation et vote des 21 résolutions proposées par le Gérant 31
10	Autres 44

1

Ouverture de séance



# Documents mis à disposition des actionnaires

---

- Avis préalable de réunion publié au BALO en date du 10 avril 2019
- Avis de convocation publié dans un journal d'annonces légales et au BALO en date du 30 avril 2019 et 1<sup>er</sup> mai 2019
- Brochure de convocation
- Copie de la lettre de convocation adressée aux actionnaires le 25 avril 2019
- Copie des lettres adressées aux Commissaires aux comptes le 30 avril 2019
- Rapport annuel de l'exercice clos le 31 décembre 2018 incluant notamment :
  - les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018,
  - le rapport de gestion du Gérant,
  - le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, et
  - les rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes.
- Statuts de la société Rothschild & Co
- Attestation relative aux rémunérations versées aux 5 personnes les mieux rémunérées de la Société
- Pouvoirs des actionnaires représentés, formulaires de vote par correspondance, certificats des intermédiaires bancaires et financiers habilités
- Feuille de présence de l'Assemblée certifiée par le bureau (déposée avant le vote des résolutions)
- Liste des actionnaires inscrits au nominatif
- Informations relatives au nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital à la date de parution de l'avis préalable
- Formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration
- Rapports du Gérant et du Conseil de surveillance sur les projets de résolutions
- Rapports des Commissaires aux comptes



# Ordre du jour – Assemblée générale mixte

## Ordre du jour arrêté par le Gérant

---

### De la compétence de l'AGO

- Approbation des comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018
- Affectation du résultat et distribution du dividende
- Approbation des conventions réglementées
- Renouvellement du mandat de six membres du Conseil de surveillance (Mesdames Angelika Gifford, Luisa Todini, Carole Piwnica et Arielle Malard de Rothschild, Messieurs Daniel Daeniker et Adam Keswick) et du censeur (Monsieur François Henrot)
- Fixation du montant global de rémunération allouée aux membres du Conseil de surveillance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019
- Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 au Gérant, Rothschild & Co Gestion SAS, aux Présidents Exécutifs, successifs du Gérant, Messieurs David et Alexandre de Rothschild, ainsi qu'aux Présidents successifs du Conseil de surveillance, Messieurs Éric et David de Rothschild
- Autorisation au Gérant à l'effet d'opérer sur les actions de la Société
- Approbation du plafonnement de la partie variable de la rémunération des personnes visées à l'article L. 511-71 du Code monétaire et financier

### De la compétence de l'AGE

- Délégation de compétence au Gérant à l'effet de procéder à des augmentations de capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservées (i) à des salariés et mandataires sociaux du Groupe et aux filiales étrangères dans le cadre de la mise en œuvre des plans d'options d'achat et/ou de souscription d'actions ou (ii) aux filiales étrangères de la Société dans le cadre de la rémunération différée de leurs salariés en actions Rothschild & Co conformément aux dispositions la directive européenne 2013/36/UE du 26 juin 2013 dite « CRD IV »
- Délégation de compétence au Gérant à l'effet de décider l'émission d'actions ou valeurs mobilières, donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la Société, réservées aux adhérents de plan d'épargne entreprise
- Limitation globale du montant des émissions effectuées en vertu des 18<sup>ème</sup> et 19<sup>ème</sup> résolutions de la présente Assemblée générale des actionnaires et des 18<sup>ème</sup>, 19<sup>ème</sup>, 20<sup>ème</sup>, 21<sup>ème</sup>, 22<sup>ème</sup>, 23<sup>ème</sup>, 25<sup>ème</sup> et 26<sup>ème</sup> résolutions adoptées lors de l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2018
- Pouvoirs pour les formalités

2

**Introduction**



# Chiffres clés

Au 31 décembre 2018 (comparés au 31 décembre 2017)

---

## Revenus

1 976m€

+3%

## Résultat

net <sup>(1)</sup>

303m€

+23%

## BPA <sup>(1)</sup>

4,10€

+23%

## ROTE <sup>(1) (2)</sup>

18,0%

## Dividende

0,79€

+10%

## Nombre de collaborateurs

3 633

+4%

- 1 Hors éléments exceptionnels  
2 ROTE = Retour sur fonds propres tangibles

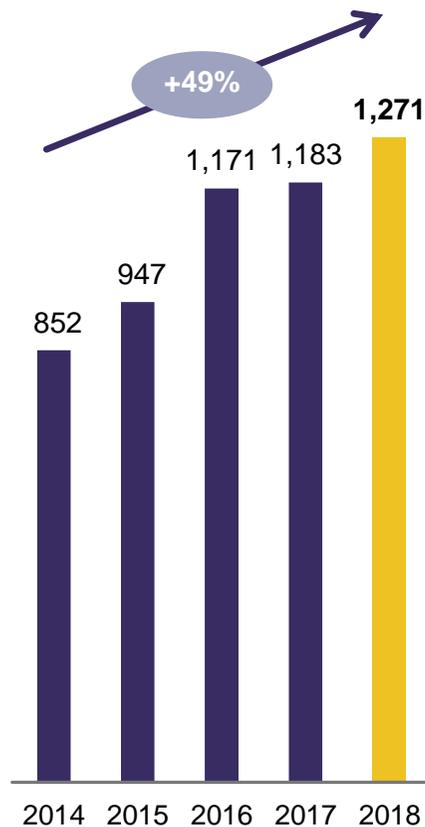
3

Revue des métiers



# Conseil financier

## Revenus



## Faits marquants

- Excellente performance en 2018 :
  - Revenus : 1 271m€ (+7% par rapport à 2017)
  - Résultat avant impôt : 255m€ (+21% par rapport à 2017), soit une marge opérationnelle de 20%
- Renforcement de notre position en Europe et aux Etats-Unis
- 1<sup>ère</sup> place mondiale et européenne par nombre d'opérations M&A réalisées  
*(Source : Refinitiv)*
- 6<sup>ème</sup> mondial en montant des revenus au 31 décembre 2018

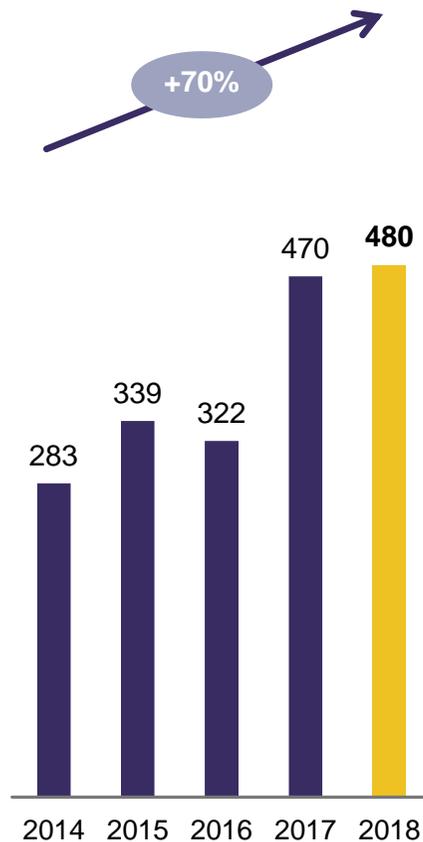
## Perspectives

- Portefeuille de mandats probabilisés demeure à un niveau élevé
- Anticipation d'un niveau d'activité inférieure en 2019 par rapport à une année record en 2018
- Nous concentrons toujours nos efforts sur le développement de l'activité en Amérique du Nord
  - Aujourd'hui 38 MDs, dont 26 nouveaux depuis 2014



# Banque privée et gestion d'actifs

## Revenus



## Faits marquants

- Solide performance malgré un marché difficile au dernier trimestre 2018
- Revenus 2018 : +2% par rapport à 2017 (hors activité de fiducie cédée au T1 2019)
- Amélioration des profits avant impôts : +5% par rapport à 2017
  - 18% de marge en 2018 (contre 17% en 2017)
- Actifs sous gestion de 65mdsc après
  - une collecte nette de 1,5md€
  - et un effet marché négatif de 4,0mds€ concentré sur T4 2019

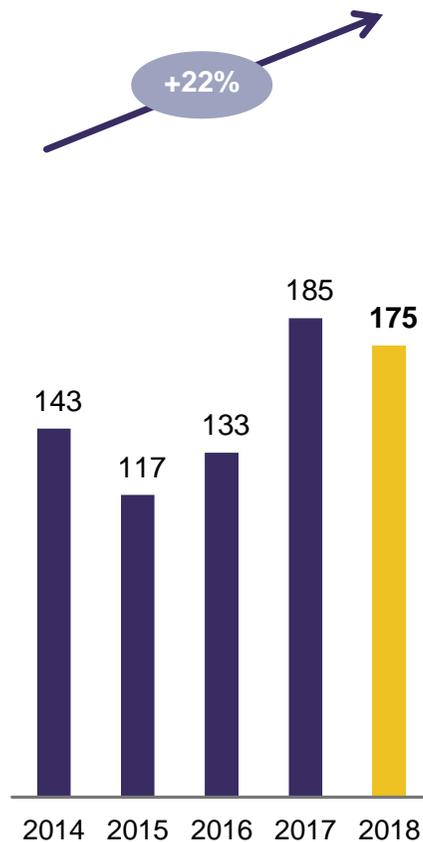
## Perspectives

- Priorité sur :
  - une augmentation de la collecte nette
  - le maintien de la croissance des actifs sous gestion
  - et la maîtrise des coûts



# Capital investissement et dette privée

## Revenus



## Faits marquants

- Forte croissance des actifs sous gestion de 34% par rapport à 2018 pour s'établir à 11,1 mds€
  - Lancement du premier fonds américain (FACP)
  - Lancement du 3<sup>ème</sup> fonds européen de capital investissement
  - Et levée de capitaux dans des véhicules de dettes
- Contribution significative de ce métier aux profits du groupe, malgré une baisse des revenus et résultats en 2018
  - Croissance soutenue des revenus récurrents (+14%)
  - Revenus 2018 : +20% par rapport aux 3 dernières années

## Perspectives

- Confiant dans notre capacité à poursuivre la croissance les actifs sous gestion
- Efforts sur le déploiement des fonds récemment levés
- Développement de l'activité de *direct lending* et de *credit management*



# Zoom sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2019

Revenus (en millions d'€)				Commentaires
	1er trimestre			
(en millions d'€)	2019	2018	% Var	
Conseil financier	292.5	261.7	12%	<b>Conseil financier</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– revenus : +12% à 292 millions d'euros</li> <li>– dynamisme de notre activité de fusions-acquisitions en Europe</li> <li>– 5<sup>ème</sup> place mondiale en termes de revenus</li> </ul>
Banque privée et gestion d'actifs	118.5	119.7	-1%	<b>Banque privée et gestion d'actifs</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– actifs sous gestion : +7% par rapport à fin décembre 2018, grâce à une collecte dynamique et au redressement des marchés boursiers.</li> <li>– revenus : -1% à 118 millions d'euros</li> </ul>
Capital-investissement et dette privée	24.1	25.2	-4%	<b>Capital-investissement et dette privée</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Revenus : -4% à 24 millions d'euros, mais en hausse de 28% par rapport à la moyenne des premiers trimestres des trois dernières années</li> </ul>
Autres métiers et fonctions centrales	9.8	17.0	-42%	
Rapprochement IFRS	(1.0)	(3.6)	-72%	
<b>Total revenus du Groupe</b>	<b>443.9</b>	<b>420.0</b>	<b>6%</b>	

# 4

## Responsabilité sociale et environnementale du Groupe



# Responsabilité sociale et environnementale du Groupe

<b>Ressources humaines</b>	<b>Vocation à former et fidéliser une équipe d'envergure mondiale</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 3 600 collaborateurs dans le monde dont plus de 40% de femmes</li><li>● Culture de l'intégration qui valorise la diversité</li><li>● Accent mis sur le bien-être au travail</li></ul>
<b>Environnement</b>	<b>Volonté de réduire notre empreinte écologique</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Responsables environnement dans la majorité des bureaux</li><li>● Lancement de plusieurs programmes</li><li>● Soutien de 6 objectifs des Nations Unies sur le développement durable</li></ul>
<b>Engagement communautaire</b>	<b>Engagement pour aider des jeunes issus de milieux défavorisés</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Partenariat de long terme avec des associations pour soutenir les perspectives d'avenir de jeunes défavorisés</li><li>● En 2018, soutien de plus de 50 associations qui ont un impact sur environ 2 000 jeunes défavorisés</li></ul>

5

Comptes annuels 2018



# Compte de résultat simplifié

(en millions d'€)	2018	2017	Var	Var %
<b>Revenus</b>	<b>1,976</b>	<b>1,910</b>	<b>66</b>	<b>3%</b>
Charges de personnel	(1,098)	(1,087)	(11)	(1)%
Charges administratives	(309)	(320)	11	3%
Dotations aux amortissements et dépréciations	(30)	(34)	4	12%
Coût du risque	(4)	(13)	9	69%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>535</b>	<b>456</b>	<b>79</b>	<b>17%</b>
Autres produits / (charges) (net)	(4)	21	(25)	(119)%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>531</b>	<b>477</b>	<b>54</b>	<b>11%</b>
Impôt sur les bénéfices	(77)	(65)	(12)	(18)%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>454</b>	<b>412</b>	<b>42</b>	<b>10%</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(168)	(176)	8	5%
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>286</b>	<b>236</b>	<b>50</b>	<b>21%</b>
Eléments exceptionnels	(17)	(11)	(6)	55%
<b>Résultat net - part du Groupe hors éléments exceptionnels</b>	<b>303</b>	<b>247</b>	<b>56</b>	<b>23%</b>
<i>Bénéfice par action</i>	<i>3.88 €</i>	<i>3.18 €</i>	<i>0.70 €</i>	<i>22%</i>
<b>BPA - hors éléments exceptionnels</b>	<b>4.10 €</b>	<b>3.33 €</b>	<b>0.77 €</b>	<b>23%</b>
<i>Rentabilité des capitaux propres corporels</i>	<i>17.0%</i>	<i>16.4%</i>		
<b>ROTE - hors éléments exceptionnels</b>	<b>18.0%</b>	<b>17.2%</b>		



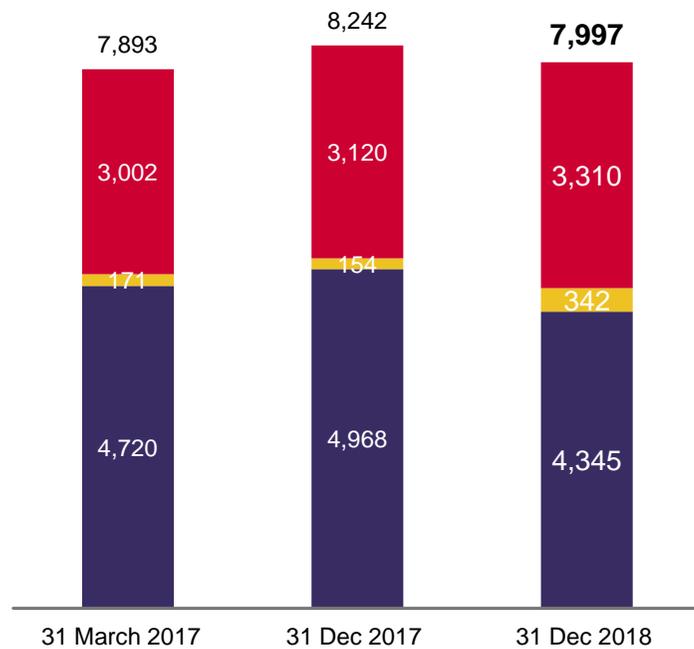
# Bilan simplifié

<i>(en milliards d'euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017	Var
Caisse et banques centrales	4.7	3.9	0.8
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2.0	1.7	0.3
Prêts et créances sur la clientèle	2.9	3.0	(0.1)
<i>dont Prêts à la clientèle privée</i>	2.5	2.4	0.1
Actifs financiers	2.1	2.1	0.0
Autres actifs	1.5	1.4	0.1
<b>Total des actifs</b>	<b>13.2</b>	<b>12.1</b>	<b>1.1</b>
Dettes envers la clientèle	8.7	7.8	0.9
Autres dettes	2.0	1.9	0.1
Capitaux propres - part du Groupe	2.0	1.9	0.1
Participations ne donnant pas le contrôle	0.5	0.5	0.0
<b>Total des passifs</b>	<b>13.2</b>	<b>12.1</b>	<b>1.1</b>



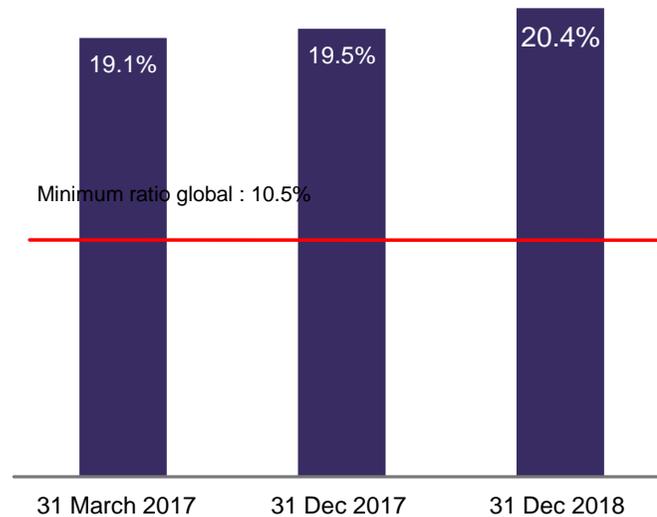
# Ratios de solvabilité

## Encours pondérés par les risques (en m€)



■ Risques de crédit      ■ Risques de marchés  
■ Risques opérationnels

## Ratio de solvabilité du Groupe



# 6

## Rapports des Commissaires aux comptes



# Rapport sur les comptes annuels

En date du 19 mars 2019

---

<b>Opinion sur les comptes</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Certification sans réserve</li></ul>
<b>Justification des appréciations – Points clés de l’audit</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Points clés de l’audit</b> La dépréciation des titres de participation et des titres immobilisés de l’activité de portefeuille (TIAP) a été retenue comme un point clé de notre audit des comptes annuels.</li></ul>
<b>Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nous n’avons pas d’observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de la Gérance et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.</li><li>• Nous attestons de l’existence, dans le rapport du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d’entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-3 et L.225-37-4 du code de commerce.</li></ul>

*Rapport sur les comptes annuels : Pages 219 à 221, Rapport Annuel 2018*



# Rapport sur les comptes consolidés

En date du 19 mars 2019

---

<b>Opinion sur les comptes</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Certification sans réserve</li></ul>
<b>Justification des appréciations – Points clés de l’audit</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Points clés de l’audit</b> Les éléments suivants ont été retenus comme points clés de notre audit des comptes consolidés :<ul style="list-style-type: none"><li>– Première application d’IFRS 9</li><li>– Valorisation des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat</li><li>– Provisions pour réclamations et litiges</li><li>– Reconnaissance des revenus pour les activités de conseil et les autres services</li></ul></li></ul>
<b>Vérification des informations relatives au Groupe données dans le rapport de la Gérance.</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nous n’avons pas d’observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.</li></ul>

*Rapport sur les comptes consolidés : Pages 202 à 205, Rapport Annuel 2018*

# Rapport sur les conventions et engagements réglementés



En date du 19 mars 2019

---

## Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'AG

Nous avons été avisés de la convention suivante qui a fait l'objet de l'autorisation préalable du Conseil de surveillance de Rothschild & Co :

- Convention de conseil financier conclue avec Rothschild & Cie SCS dans le cadre de la préparation des accords entre les groupes Rothschild & Co et Edmond de Rothschild sur l'utilisation de leur marque respective et le dénouement des participations capitalistiques croisées.

## Conventions et engagements déjà approuvés par l'AG

Il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'Assemblée Générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

*Rapport sur les conventions et engagements réglementés :  
Page 31,  
Document d'Assemblée Générale 2018*

# Rapports émis au titre des résolutions à caractère extraordinaire

En date du 15 avril 2019

---

## **Augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription (18 et 20<sup>èmes</sup> résolutions)**

Nous avons vérifié le contenu du rapport du Gérant relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des actions.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation du capital qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des actions ordinaires à émettre données dans le rapport du Gérant.

Les conditions définitives dans lesquelles l'augmentation du capital serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'Article R. 225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre Gérant.

*Rapport sur les 18 et 20<sup>èmes</sup> résolutions : pages 20 et 22, Document d'Assemblée Générale 2018*

## **Augmentation de capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne entreprise (19 et 20<sup>èmes</sup> résolutions)**

Nous avons vérifié le contenu du rapport du Gérant relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des actions ou autres titres donnant accès immédiatement ou à terme au capital.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation du capital proposée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des actions ou autres titres donnant accès immédiatement ou à terme au capital à émettre données dans le rapport du Gérant.

Les conditions définitives de l'augmentation du capital n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celle-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'Article R. 225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre Gérant.

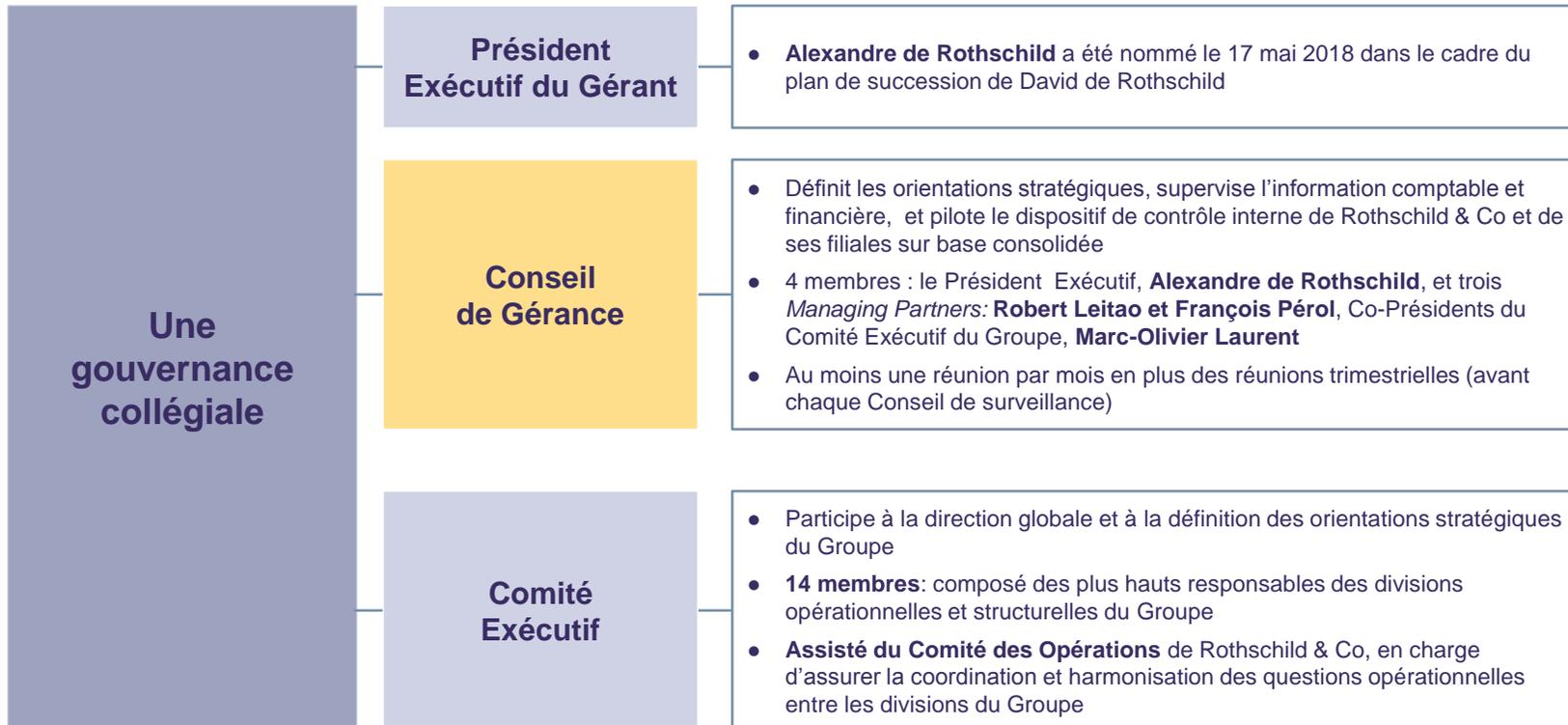
*Rapport sur les 19 et 20<sup>èmes</sup> résolutions : pages 21 et 22, Document d'Assemblée Générale 2018*

7

Gouvernance



# Rothschild & Co Gestion – Gérant et Comité Exécutif du Groupe





# Conseil de surveillance et Comités spécialisés

Le Conseil de surveillance assure le contrôle permanent de la gestion de la Société, notamment de ses documents comptables et financiers et de son dispositif de contrôle interne. Celui-ci s'appuie sur trois comités spécialisés: le Comité d'audit, le Comité des rémunérations et des nominations et le Comité des risques.

## 14 membres

	Conseil de surveillance		Comités spécialisés		
			Comité d'audit	Comité des rémunérations et des nominations	Comité des risques
David de Rothschild	■	■			
Eric de Rothschild	■	■			
Adam Keswick	■	■			
Dr. Daniel Daeniker		■			■
Angelika Gifford		■			■
Sylvain Héfès		■	■	■	■
Suet-Fern Lee		■	■		
Arielle Malard de Rothschild		■			■
Lucie Maurel-Aubert		■			
Carole Piwnica		■		■	
Anthony de Rothschild		■			
Sipko Schat		■			■
Peter Smith		■	■	■	■
Luisa Todini		■		■	
François Henrot		■			

■ Président ■ Vice-Président ■ Membre indépendant ■ Membre non-indépendant ■ Censeur

**50% de membres indépendants**

En conformité avec les recommandations du Code Afep-Medef, un minimum de 33,1/3% de membres indépendants est requis dans une société contrôlée

(1) Sous réserve de l'adoption des 5<sup>ème</sup> à 11<sup>ème</sup> résolutions proposées par le Gérant et des décisions du Conseil de surveillance sur sa composition.



# Activité du Conseil de surveillance et de ses Comités spécialisés au cours de l'exercice 2018

---

## Conseil de Surveillance et ses Comités spécialisés

Au cours de l'exercice 2018:

- Conseil de surveillance: 7 réunions, 90% de taux de présence
- Comité d'audit: 5 réunions, 90% de taux de présence
- Comité des rémunérations et des nominations: 5 réunions, 75% de taux de présence
- Comité des risques: 4 réunions, 94% de taux de présence

Les attributions, l'organisation, le fonctionnement et le bilan d'activité du Conseil de surveillance et de ses comités spécialisés sont résumées dans le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise en pages 93 et suivantes du Rapport Annuel.

Les taux de présence individuels des membres du Conseil de surveillance sont précisés dans le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise en pages 91 et suivantes du Rapport Annuel conformément à la recommandation n°10.1 du Code Afep-Medef.



# Politique des rémunérations

<p><b>Conseil de surveillance et comités spécialisés</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Montant global des jetons de présence versés au titre de l'exercice 2018: 460 000 €</li> <li>• Détail des rémunérations perçues en 2018 par les membre du Conseil de surveillance (en fonction au cours de l'exercice) au titre de leurs fonctions au sein de la Société et d'autres sociétés du Groupe indiqué dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise en page 104 du Rapport Annuel.</li> <li>• Refonte de la politique de rémunération à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 : part variable de rémunération déterminée en fonction de la présence effective aux réunions du Conseil et de ses comités. Nouvelle enveloppe globale de 600 000 € soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale.</li> </ul>
<p><b>Gérant</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Le Gérant ne reçoit aucune rémunération mais a droit au remboursement des frais opérationnels, notamment frais de fonctionnement, honoraires des commissaires aux comptes et rémunération de ses dirigeants s'élevant à: 1 197 971,18 € (exercice 2018) et 777 000 € (exercice 2017 d'une durée de neuf mois).</li> <li>• En leur qualité d'associés commandités, le Gérant et le 2<sup>ème</sup> commandité perçoivent pour moitié chacun un dividende précipitaire correspondant à 0,5% du bénéfice distribuable de l'exercice social: 1 343 919 € pour l'exercice 2018 et à 1 157 078 € pour l'exercice 2017 (d'une durée de neuf mois).</li> </ul>
<p><b>Say-on-Pay</b></p>	<p>Rothschild &amp; Co propose aux actionnaires un vote « ex-post » sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2018 (recommandation n°24.1.3 du Code Afep-Medef) à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rothschild &amp; Co Gestion : aucune rémunération</li> <li>• aux dirigeants mandataires sociaux du Gérant en fonction durant l'exercice 2018, à savoir David de Rothschild (1<sup>er</sup> janvier au 17 mai 2018), et Alexandre de Rothschild (17 mai au 31 décembre 2018);</li> <li>• aux Présidents du Conseil de surveillance en fonction durant l'exercice 2018, à savoir Éric de Rothschild (1<sup>er</sup> janvier au 17 mai 2018), et David de Rothschild (17 mai et le 31 décembre 2018).</li> <li>• Les informations détaillées sur ces rémunérations sont indiquées dans le rapport annuel en pages 101 à 104 et le Document d'assemblée générale en pages 11 à 15.</li> </ul>



# Membres du Conseil de surveillance dont le renouvellement est proposé par le Gérant

	<b>Angelika Gifford</b>	<b>Luisa Todini</b>	<b>Carole Piwnica</b>
	Renouvellement – Membre indépendante du Conseil de surveillance depuis 2014 <b>(5<sup>ème</sup> résolution)</b>	Renouvellement – Membre indépendante du Conseil de surveillance depuis 2014 <b>(6<sup>ème</sup> résolution)</b>	Renouvellement – Membre indépendante du Conseil de surveillance depuis 2014 <b>(7<sup>ème</sup> résolution)</b>
<b>Date de naissance</b>	• Née en 1965	• Née en 1966	• Née en 1958
<b>Nationalité</b>	• Allemande	• Italienne	• Belge
<b>Nombre d'actions R&amp;Co détenues</b>	• 10 au 31 décembre 2018	• 10 au 31 décembre 2018	• 10 au 31 décembre 2018
<b>Durée du mandat proposé</b>	• 3 ans	• 3 ans	• 3 ans
<b>Autres fonctions occupées au sein de Rothschild &amp; Co</b>	• Membre du Comité des risques	• Membre du Comité des rémunérations et des nominations	• Membre du Comité des rémunérations et des nominations
<b>Fonction exercée et principaux mandats</b>	• Membre de divers organes d'administration et de direction du secteur de la Technologie	• Présidente de Green Arrow Capital SGR (Italie)	• Administrateur de Naxos UK Ltd (Royaume-Uni)



# Membres du Conseil de surveillance dont le renouvellement est proposé par le Gérant

	<b>Arielle Malard de Rothschild</b>	<b>Daniel Daeniker</b>	<b>Adam Keswick</b>
	Renouvellement – Membre indépendante du Conseil de surveillance depuis 2014 <b>(8<sup>ème</sup> résolution)</b>	Renouvellement – Membre indépendant du Conseil de surveillance depuis 2014 <b>(9<sup>ème</sup> résolution)</b>	Renouvellement – Membre indépendant du Conseil de surveillance depuis 2016 et Vice-Président depuis 2018. <b>(10<sup>ème</sup> résolution)</b>
<b>Date de naissance</b>	• Née en 1963	• Né en 1963	• Né en 1973
<b>Nationalité</b>	• Française	• Suisse	• Britannique
<b>Nombre d'actions R&amp;Co détenues</b>	• 10 au 31 décembre 2018	• 2 010 au 31 décembre 2018	• 10 au 31 décembre 2018
<b>Durée du mandat proposé</b>	• 3 ans	• 3 ans	• 2 ans
<b>Autres fonctions occupées au sein de Rothschild &amp; Co</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Membre du Comité des risques</li> <li>• Membre du Comité de Direction sur le leadership féminin</li> <li>• Membre du Comité relatif à l'admission/l'acceptation de nouveaux clients</li> </ul>	• Membre du Comité des risques	• Aucune
<b>Fonction exercée et principaux mandats</b>	• Gérante de Rothschild & Cie SCS	• Associé-gérant du cabinet d'avocats Homburger AG (Suisse)	• Président de Matheson & Co Limited (Royaume-Uni)



# Censeur du Conseil de surveillance dont le renouvellement est proposé par le Gérant

## François Henrot

Renouvellement proposé par le Gérant

(11<sup>ème</sup> résolution)

**Date de naissance** • Né en 1949

**Nationalité** • Française

**Nombre d'actions R&Co détenues** • 476 260 au 31 décembre 2018

**Durée du mandat proposé** • 1 an

**Autres fonctions occupées au sein de Rothschild & Co** • Aucune

**Fonction exercée et principaux mandats** • Associé Commandité – Gérant de Rothschild & Cie SCS (à travers son EURL FH GFA)

8

Débat

# 9

**Présentation et vote des 21  
résolutions proposées par le Gérant**



# 1<sup>ère</sup>, 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> résolutions

## Approbation des comptes de l'exercice (sociaux et consolidés), affectation du résultat de l'exercice et distribution du dividende

---

### 1<sup>ère</sup> résolution

#### Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 déc. 2018

- Bénéfice net : **90 363 885 €**

### 2<sup>ème</sup> résolution

#### Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 déc. 2018 et distribution du dividende

- Résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 : 90 363 885 €
- Bénéfice distribuable : **268 783 730 €**
- Dividende précipitaire revenant aux associés commandités, Rothschild & Co Gestion SAS et Rothschild & Co Commandité SAS, correspondant à 0,5 % du bénéfice distribuable : 1 343 919 €
- **Dividende : 0,79 € par action** détaché le **20 mai 2019**  
mis en paiement le **22 mai 2019**

### 3<sup>ème</sup> résolution

#### Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 déc. 2018

- Produit net bancaire : 1 975,8 millions d'euros
- Résultat net consolidé : 453,8 millions d'euros
- Résultat net consolidé – part du Groupe : **286,3 millions d'euros**



## 4<sup>ème</sup> résolution

Approbation de conventions et engagements réglementés, conformément aux dispositions des articles L. 226-10 et L. 225-38 et suivants du Code de commerce

---

### 4<sup>ème</sup> résolution

#### **Approbation d'une convention de conseil financier conclue avec Rothschild & Cie SCS**

- Convention de conseil financier portant sur l'assistance de Rothschild & Co dans le cadre de la préparation des accords entre les groupes Rothschild & Co et Edmond de Rothschild sur l'utilisation de leur marque respective et le dénouement des participations capitalistiques croisées
- Opération qui a été préalablement autorisée par le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 28 juin 2018



## 5<sup>ème</sup> à 11<sup>ème</sup> résolutions (1/3)

### Nomination/Renouvellement de membres du Conseil de surveillance

---

<b>5<sup>ème</sup> résolution</b>	<p><b>Renouvellement du mandat de Madame Angelika Gifford en qualité de membre du Conseil de surveillance</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Durée du mandat : <b>3 ans</b></li><li>• Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</li></ul>
<b>6<sup>ème</sup> résolution</b>	<p><b>Renouvellement du mandat de Madame Luisa Todini en qualité de membre du Conseil de surveillance</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Durée du mandat : <b>3 ans</b></li><li>• Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</li></ul>
<b>7<sup>ème</sup> résolution</b>	<p><b>Renouvellement du mandat de Madame Carole Piwnica en qualité de membre du Conseil de surveillance</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Durée du mandat : <b>3 ans</b></li><li>• Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</li></ul>

*5<sup>ème</sup> à 11<sup>ème</sup>  
résolutions :  
résolutions  
soumises  
conformément  
aux  
recommandations  
du Code Afep-  
Medef, qui  
préconise  
l'échelonnement  
des mandats de  
façon à éviter un  
renouvellement  
en bloc et à  
favoriser un  
renouvellement  
harmonieux*



## 5<sup>ème</sup> à 11<sup>ème</sup> résolutions (2/3)

### Nomination/Renouvellement de membres du Conseil de surveillance

---

<p>8<sup>ème</sup> résolution</p>	<p><b>Renouvellement du mandat de Madame Arielle Malard de Rothschild en qualité de membre du Conseil de surveillance</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Durée du mandat : <b>3 ans</b></li><li>• Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</li></ul>
<p>9<sup>ème</sup> résolution</p>	<p><b>Renouvellement du mandat de Monsieur Daniel Daeniker en qualité de membre du Conseil de surveillance</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Durée du mandat : <b>3 ans</b></li><li>• Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</li></ul>
<p>10<sup>ème</sup> résolution</p>	<p><b>Renouvellement du mandat de Monsieur Adam Keswick en qualité de membre du Conseil de surveillance</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Durée du mandat : <b>2 ans</b></li><li>• Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020</li></ul>



## 5<sup>ème</sup> à 11<sup>ème</sup> résolutions (3/3)

### Nomination/Renouvellement de membres du Conseil de surveillance

---

#### 11<sup>ème</sup> résolution

#### **Renouvellement du mandat de Monsieur François Henrot en qualité de Censeur du Conseil de surveillance**

- Durée du mandat : **1 an**
- Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019



# 12<sup>ème</sup> résolution

## Fixation du montant global de rémunération allouée aux membres du Conseil de surveillance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019

---

### 12<sup>ème</sup> résolution

#### **Fixation du montant global de rémunération allouée aux membres du Conseil de surveillance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019**

- Fixation du montant maximum des rémunérations pouvant être allouées aux membres du Conseil de surveillance jusqu'à décision nouvelle, à la somme globale de 600 000 €, laquelle sera répartie librement, en tout ou partie, par le Conseil de surveillance entre ses membres
- p. 103 du Rapport Annuel 2018 et p. 30 du Document d'Assemblée Générale



# 13<sup>ème</sup>, 14<sup>ème</sup> et 15<sup>ème</sup> résolutions

## Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 aux dirigeants mandataires sociaux

---

### 13<sup>ème</sup> résolution

#### **Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 au Gérant, Rothschild & Co Gestion SAS**

- Aucune rémunération
- p.101 du Rapport Annuel 2018 et p.11 du Document d'Assemblée Générale

### 14<sup>ème</sup> résolution

#### **Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 aux Présidents Exécutifs de Rothschild & Co Gestion SAS, Messieurs David et Alexandre de Rothschild**

- Rémunération fixe :
  - M. David de Rothschild: 189 583 € (pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 17 mai 2018)
  - M. Alexandre de Rothschild: 311 828 € (pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018)
- p.101 du Rapport Annuel 2018 et p.11 du Document d'Assemblée Générale

### 15<sup>ème</sup> résolution

#### **Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 aux Présidents du Conseil de surveillance, Messieurs Éric et David de Rothschild**

- Rémunération fixe:
  - M. Éric de Rothschild: aucune rémunération (pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 17 mai 2018)
  - M. David de Rothschild: 97 000 € (pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018)
- p.101 du Rapport Annuel 2018 et p.11 du Document d'Assemblée Générale



# 16<sup>ème</sup> résolution

## Autorisation de rachat par la Société de ses propres actions

---

### 16<sup>ème</sup> résolution

#### Renouvellement de l'autorisation au Gérant à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

- Opérations de rachat d'actions pouvant être effectuées en vue des finalités suivantes (liste à titre indicatif) :
  - leur annulation par voie de réduction du capital social ;
  - leur cession dans le cadre d'opérations d'actionnariat salarié, d'attributions gratuites d'actions au profit des salariés et mandataires sociaux du Groupe ou de remise d'actions sur exercice, par leurs attributaires, d'options d'achat d'actions de la Société ;
  - l'animation du marché du titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement indépendant dans les conditions définies par l'Autorité des marchés financiers ;
  - leur conservation et remise ultérieure en paiement dans le cadre d'opérations financières de croissance externe.
  - plus généralement, tout autre objectif conforme – ou venant à l'être – aux dispositions légales et réglementaires applicables et notamment toute autre pratique admise ou reconnue – ou venant à être admise ou reconnue – par la réglementation ou l'Autorité des marchés financiers.
- Prix maximum d'achat : **50 euros**
- Plafond de détention ou de rachat cumulé sur la durée de l'autorisation : **10 % du capital**
- Plafond maximal global des acquisitions : **387 563 850 euros**
- Durée de validité de l'autorisation : **18 mois** à compter de la présente l'Assemblée générale



# 17<sup>ème</sup> résolution

## Approbation du plafonnement de la rémunération variable de la population régulée

### 17<sup>ème</sup> résolution

#### Approbation du plafonnement de la partie variable de la rémunération des personnes visées à l'article L. 511-71 du Code monétaire et financier

- **Plafonnement de la partie variable de la rémunération de 135 membres du personnel identifiés en tant que preneurs de risques significatifs conformément aux normes techniques de réglementation telles que définies par l'Autorité bancaire européenne (ABE)**, ainsi que tout salarié qui, au vu de ses revenus globaux, se trouve dans la même tranche de rémunération, **dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de Rothschild & Co ou du Groupe Rothschild & Co.**
- Comporte **un volet « gouvernance »** qui encadre rigoureusement les politiques de rémunération afin d'éviter de potentielles prises de risques excessives (en accord avec **la directive européenne 2013/36/UE du 26 juin 2013 dite « CRD IV »** concernant l'accès à l'activité et la surveillance prudentielle des établissements de crédit)
- **La composante variable n'excède pas 100%** de la composante fixe de la rémunération totale de chaque personne concernée (cette disposition ayant été transposée en droit français à **l'article L. 511-78 du Code monétaire et financier**).
- Fixation d'un **plafonnement à 200 %**, pour l'exercice 2019 et les suivants, du ratio maximal entre la rémunération variable et la rémunération fixe pour la population régulée.
- **Objectifs** de la fixation d'un tel plafond :
  - Maintenir la compétitivité des rémunérations des salariés disposant de compétences indispensables et/ou affichant des performances exceptionnelles, tout en veillant à une gestion maîtrisée des risques du Groupe Rothschild & Co ;
  - Limiter une situation de forte distorsion de concurrence ;
  - Conserver la flexibilité nécessaire entre les attributions de rémunération variable et la performance constatée ;
  - Recruter et retenir les collaborateurs en offrant des rémunérations en ligne avec les pratiques des concurrents.
- Approche en ligne avec la démarche adoptée par les banques européennes de taille et d'activité comparables.



# 18<sup>ème</sup> à 20<sup>ème</sup> résolutions (1/2)

## Renouvellement des autorisations et délégations financières

### 18<sup>ème</sup> résolution

**Délégation de compétence consentie au Gérant en vue de procéder à des augmentations de capital de la Société dans le cadre (i) de la mise en œuvre des plans d'options d'achat et/ou de souscription d'actions et (ii) du respect des dispositions de la directive européenne dite CRD IV relatives à la rémunération différée de leurs salariés en actions Rothschild & Co**

- Objet : Délégation de compétence spécifique au Gérant permettant au Gérant de procéder à des augmentations de capital réservées **aux salariés et mandataires sociaux de Rothschild & Co et de ses filiales**, afin :
  - **de mettre en place des plans d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions** similaires aux deux plans existants, **en requérant des futurs bénéficiaires un investissement préalable en actions Rothschild & Co**, tout en ayant une réelle **convergence d'intérêts** entre les bénéficiaires de ces options avec l'actionnaire familial de contrôle ainsi que les actionnaires ;  
ou
  - **d'offrir des actions aux salariés dont la part variable de la rémunération se trouve encadrée par les dispositions de la directive européenne 2013/36/UE du 26 juin 2013 dite « CRD IV »** concernant l'accès à l'activité et la surveillance prudentielle des établissements de crédit
- Limite : **2 % du capital social**
- Prix de souscription :
  - **prix fixé par le Gérant**
  - **min. 95 % de la moyenne des cours de l'action lors des 20 dernières séances de bourse** précédant le jour de l'ouverture de la période de souscription ou le jour de la décision du Gérant fixant la date d'ouverture de la période de souscription
- Durée de la délégation : **18 mois** à compter de l'Assemblée générale

<sup>(1)</sup> Il est précisé que les augmentations de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription qui pourraient résulter de l'utilisation des autorisations proposées aux 18<sup>ème</sup>, 20<sup>ème</sup> et 21<sup>ème</sup> résolutions sont limitées à un plafond commun de 15 millions €.



## 18<sup>ème</sup> à 20<sup>ème</sup> résolutions (2/2)

### Renouvellement des autorisations et délégations financières

---

#### 19<sup>ème</sup> résolution

**Délégation de compétence au Gérant à l'effet de décider l'émission d'actions ou valeurs mobilières, donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la Société, réservées aux adhérents de plan d'épargne entreprise**

- Limite : 1m€
- Modalités : libre fixation par le Gérant du prix de souscription
- Durée de la délégation : **26 mois** à compter de l'Assemblée générale

#### 20<sup>ème</sup> résolution

**Limitation globale du montant des émissions effectuées en vertu des délégations financières**

- Objet :
  - **Fixation du montant nominal maximal global des augmentations de capital** qui pourront être faites immédiatement ou à terme **en vertu des 18<sup>ème</sup>, 19<sup>ème</sup> résolutions de la présente Assemblée générale mixte et des 18<sup>ème</sup>, 19<sup>ème</sup>, 20<sup>ème</sup>, 21<sup>ème</sup>, 22<sup>ème</sup>, 23<sup>ème</sup>, 25<sup>ème</sup> et 26<sup>ème</sup> résolutions adoptées lors de l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2018 à 70m€,** ce montant pouvant être majoré, le cas échéant, du montant nominal de l'augmentation de capital résultant de l'émission d'actions supplémentaires pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit à des actions de la Société



# 21<sup>ème</sup> résolution

## Pouvoirs pour les formalités

---

### 21<sup>ème</sup> résolution

#### **Pouvoirs des formalités**

- Pouvoirs pour effectuer les publications et formalités légales

10

**Autres**



# Communication avec les actionnaires

## Site internet

[www.rothschildandco.com](http://www.rothschildandco.com)



**Rothschild & Co est l'un des groupes indépendants les plus importants au monde en matière de conseil financier avec près de 3 400 collaborateurs répartis dans plus de 40 pays**

Rothschild & Co est un groupe international et indépendant, contrôlé par des actionnaires familiaux. Nous proposons des conseils en matière de stratégie et de financements, de fusions et acquisitions, ainsi que de solutions d'investissement auprès des grandes entreprises, des entrepreneurs, des familles et des gouvernements du monde entier.

Au centre des marchés financiers depuis plus de 200 ans, notre réseau international inégalé de plus de 3 400 collaborateurs, répartis à travers le monde dans 50 bureaux, est reconnu pour son savoir-faire et l'excellence de ses réalisations.

Notre large réseau intégré de professionnels et de décideurs présents à travers le monde nous confère une excellente compréhension des marchés, nous permettant d'être plus près des problématiques de nos clients que n'importe quelle autre institution financière.

Nous proposons à nos partenaires une vision pertinente et de long terme grâce à notre dimension internationale, notre connaissance du terrain et à notre savoir-faire.



## Contacts

### ● Relations investisseurs

Marie-Laure Becquart

Tel.: +33 1 40 74 65 26

[marie-laure.becquart@rothschildandco.com](mailto:marie-laure.becquart@rothschildandco.com)



# Disclaimer

---

*Cette présentation est susceptible de contenir des informations et déclarations prospectives concernant Rothschild & Co SCA (« Rothschild & Co ») et ses filiales (formant ensemble le « Groupe Rothschild & Co »), ainsi que les résultats de Rothschild & Co et du Groupe Rothschild & Co. Ces informations prospectives ne sont pas historiques. Bien que Rothschild & Co et sa Direction estiment qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, les informations et déclarations fournies restent par nature soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes pouvant entraîner des différences importantes entre les données réelles et les chiffres ou renseignements annoncés, suggérés ou prévus dans ce document. Parmi ces risques et incertitudes figurent ceux qui sont présentés ou identifiés dans les documents publiés par Rothschild & Co pour satisfaire les exigences de publication périodique d'informations et qui sont déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers.*

*Rothschild & Co ne s'engage pas à actualiser ces informations et déclarations prospectives, sauf si la législation et la réglementation en vigueur l'exigent. Dans tous les autres cas, Rothschild & Co nie toute obligation de mettre à jour ou de modifier lesdites informations et déclarations, que ce soit suite à la mise à disposition de nouvelles informations et déclarations, à la survenue de nouveaux événements ou pour tout autre motif. Aucune déclaration ou garantie quelle qu'elle soit, expresse ou implicite, n'est fournie quant à l'exactitude, au caractère exhaustif, à la cohérence ou à la fiabilité des renseignements inclus dans le présent document. Celui-ci ne saurait se substituer au jugement du lecteur. Les opinions exprimées dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.*

*Cette présentation a été préparée uniquement à titre d'information et ne saurait être interprétée comme constituant une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers. De même, elle ne prétend pas fournir (et ne doit pas être considérée comme fournissant) de quelconques conseils d'investissement. Ce document ne tient aucun compte des objectifs d'investissement, de la situation financière et des besoins spécifiques du lecteur.*

*Pour de plus amples informations concernant Rothschild & Co, veuillez consulter : [www.rothschildandco.com](http://www.rothschildandco.com)*