

Le 28 juin 2011, le Conseil de surveillance de Paris Orléans s'est réuni sous la présidence de M. Eric de Rothschild pour examiner les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 mars 2011, arrêtés par le Directoire.

Les principales composantes du compte de résultat consolidé sont détaillées dans le tableau ci-contre.

Dans un contexte d'amélioration progressive des marchés financiers, le niveau de nos résultats opérationnels montre la solidité de nos métiers : d'une part la banque d'affaires, la gestion d'actifs et la banque privée, d'autre part l'activité de capital investissement de Paris Orléans.

Le produit net bancaire au 31 mars 2011 s'établit à 1 214,6 M€ contre 871,7 M€ pour l'exercice précédent, soit une hausse de 342,9 M€. Cette progression inclut l'impact de la consolidation par intégration globale des comptes de Rothschild & Cie Banque au niveau de Paris Orléans (318,2 M€). Le PNB de l'exercice précédent comprenait un produit de 68,6 M€ lié au reclassement en fonds propres d'une dette subordonnée. Hors effets de périmètre et de reclassement, le PNB est en augmentation de 93,3 M€.

Les revenus des activités de banque d'affaires sont en légère progression, portés par les activités dans les pays en forte croissance (Brésil, Chine et Australie) et dans une moindre mesure par le Royaume-Uni et la France, où le Groupe a une présence historique établie. La reprise des activités de fusions et acquisitions a permis de contrebalancer le ralentissement du conseil en financement et restructuration sur la dette.

La banque privée et la gestion d'actifs ont généré des revenus solides, en hausse sensible par rapport à ceux de l'exercice 2009-2010. Ces performances sont à mettre au crédit des efforts de collecte et des investissements réalisés depuis 2 ans tant au niveau des ressources humaines que dans les ressources technologiques.

L'activité de banque de financement, exercée au Royaume-Uni, a poursuivi

COMPTE DE RÉSULTAT (EN M€)	30/03/2011 ⁽¹⁾	30/03/2010
Marge d'intérêts et commissions nettes	1 125,8	752,5
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers	77,5	42,1
+ Produits nets des autres activités	11,3	77,1
Produit net bancaire (PNB)	1 214,6	871,7
- Charges générales d'exploitation et dotations aux amortissements	(971,4)	(691,4)
- Coût du risque	(13,7)	(104,3)
Résultat d'exploitation	229,5	76,0
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	16,1	15,6
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	70,9	(1,9)
Résultat avant impôts	316,5	89,7
- Impôt sur les bénéfices	(47,3)	1,2
Résultat net	269,2	90,9
Intérêts minoritaires	166,8	65,2
Résultat net - Part du groupe	102,4	25,7

⁽¹⁾ Les activités de banque d'affaires en France (détenues via Rothschild & Cie Banque SCS), auparavant mises en équivalence, sont désormais consolidées par intégration globale.

la réduction de son portefeuille. Toutefois, contrairement aux exercices précédents, aucune dépréciation importante n'a été enregistrée.

Le coût du risque est en très nette diminution passant de 104,3 M€ à 13,7 M€. Cette évolution traduit la baisse de la détérioration des prêts et l'amélioration générale de l'environnement de crédit.

Les charges générales d'exploitation sont en hausse de 280 M€, dont 216,7 M€ s'expliquant par la consolidation des activités françaises.

Les gains et pertes nets sur autres actifs comprennent 17,9 M€ de plus-value réalisée lors de la cession par la Société de la participation historique de 23,5 % qu'elle détenait dans le capital des Domaines Barons de Rothschild (DBR).

Les ratios réglementaires des activités bancaires sont tous au dessus des normes imposées et la liquidité s'est significativement accrue sur l'exercice.

Le résultat net consolidé de l'exercice 2010-2011 s'établit à 269,2 M€, en hausse de 178,3 M€ par rapport à l'exercice précédent. Après prise en compte des intérêts minoritaires le

résultat net part du groupe ressort à 102,4 M€ contre 25,7 M€ sur l'exercice précédent.

Il est important de souligner que le résultat net part du groupe de l'exercice 2010-2011 inclut 33,1 M€ de produits non récurrents liés à Rothschild & Cie Banque se décomposant en 31,4 M€ de produits de réévaluation liés à sa première consolidation par intégration globale dans les comptes de Paris Orléans et 1,7 M€ générés par la cession de l'activité de gestion d'actif « Sélection R ».

En accord avec le Conseil de surveillance, le Directoire proposera aux actionnaires de Paris Orléans qui seront convoqués en Assemblée générale mixte le 27 septembre prochain, la distribution d'un dividende de 0,40€ par action, en augmentation de 14% par rapport à celui de l'année dernière. Les actionnaires pourront opter, cette année encore, pour un paiement de ce dividende en actions de la Société.

Le rapport financier annuel de Paris Orléans sera publié sur le site Internet de la Société et déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers fin juillet 2011.