

Communiqué de presse

Paris et Marseille, 6 juin 2016

Projet de rapprochement de Rothschild & Co et de la Compagnie Financière Martin Maurel en vue de créer l'une des premières banques privées indépendantes en France

Rothschild & Co et la Compagnie Financière Martin Maurel annoncent aujourd'hui leur projet de fusionner en vue de rapprocher leurs activités françaises en banque privée et en gestion d'actifs. Ce rapprochement, porté par l'ambition de créer l'une des premières banques privées indépendantes en France, s'inscrit dans la continuité des relations qui unissent les familles Rothschild et Maurel depuis trois générations, ainsi qu'entre les deux groupes qui disposent déjà de liens étroits et d'une culture commune.

Le projet de rapprochement devrait permettre :

- de donner naissance à l'une des premières banques privées indépendantes en France, avec des actifs sous gestion de l'ordre de 34 milliards d'euros¹ ;
- d'offrir une gamme complète de services en banque privée, en gestion d'actifs, en financement et en banque d'affaires ;
- de s'implanter plus significativement encore sur le territoire français et notamment dans les trois régions clés pour ses métiers que sont l'Île de France, Rhône-Alpes et Provence Alpes Côte d'Azur.

1. Réunir les expertises de deux banques privées renommées partageant des valeurs communes

Depuis 1825, le groupe Martin Maurel exerce les métiers de banque commerciale, de gestion de patrimoine, de gestion d'actifs et d'accompagnement financier auprès des particuliers, des entreprises, des fondations et des associations. Fidèle à une vision éthique et de proximité du métier de banquier, fondée sur l'expérience et l'expertise de ses collaborateurs, le groupe Martin Maurel, par sa détermination à servir ses clients, a maintenu une croissance régulière et maîtrisée se traduisant par un montant d'encours de près de 10 milliards d'euros à fin 2015, dont 7 milliards d'euros en banque privée.

Les activités de banque privée et de gestion d'actifs constituent un des trois métiers du groupe Rothschild & Co, avec 50 milliards d'euros d'actifs sous gestion au niveau mondial, environ 24 milliards d'euros en France, dont 10 milliards d'euros en banque privée. Ce métier a adopté un

¹ Y compris gestion d'actifs

modèle de *Trusted Advisor*, en offrant à ses clients un conseil de long terme, reposant sur deux piliers que sont la structuration patrimoniale et la gestion discrétionnaire de portefeuilles.

L'intégration de ces métiers s'appuierait sur la qualité des équipes en place et la complémentarité unique qui existe entre les deux groupes. Le nouvel établissement issu de la fusion opérerait sous le nom Rothschild Martin Maurel en France, illustrant la volonté de préserver le partenariat déjà ancien entre les familles fondatrices, et les valeurs qu'elles souhaitent perpétuer.

Fort d'une croissance régulière, estimée à 4%² par an depuis 2009, le marché français de la banque privée est le troisième plus important en Europe et offre des perspectives réelles de développement. Rothschild Martin Maurel deviendrait un acteur significatif de ce marché et serait bien placé pour servir au mieux sa clientèle grâce à l'expertise de ses banquiers, à la qualité de son offre et à sa couverture géographique. L'entité combinée serait donc en mesure d'accompagner les entrepreneurs et les familles sur le plan professionnel et personnel tout en étant physiquement plus proche d'eux.

2. Transaction envisagée et impacts estimés

L'opération de rapprochement prendrait la forme d'une fusion entre Rothschild & Co et la Compagnie Financière Martin Maurel. Les actionnaires de la Compagnie Financière Martin Maurel se verraient proposer d'échanger leurs titres sur la base d'une parité de 126 actions Rothschild & Co par action de la Compagnie Financière Martin Maurel ou de céder préalablement à la réalisation de la fusion leurs actions de la Compagnie Financière Martin Maurel en numéraire. La famille Maurel recevrait des actions Rothschild & Co et se substituerait à l'occasion de la fusion à la Compagnie Financière Martin Maurel dans le concert familial élargi.

Le vote de la transaction par les actionnaires de la Compagnie Financière Martin Maurel est sécurisé, la Compagnie Financière Martin Maurel ayant déjà reçu le soutien irrévocable pour le rapprochement d'actionnaires représentant plus que la majorité qualifiée requise.

Dans le cadre de cette opération, la Compagnie Financière Martin Maurel est valorisée à 240 millions d'euros, coupon 2015 attaché. L'opération serait financée à la fois par l'émission d'actions nouvelles, par la trésorerie de Rothschild & Co et par des facilités bancaires externes.

La transaction devrait avoir un impact légèrement relatif sur le BNPA dès la clôture du premier exercice social après fusion et ceci avant synergies.

A l'issue du rapprochement, le groupe combiné resterait fortement capitalisé avec un bilan solide. Le ratio de fonds propres CET1 de Rothschild & Co requis au titre de Bâle III (sans mesures transitoires) devrait dépasser la barre des 18 %, soit un niveau largement supérieur aux exigences réglementaires.

3. Calendrier

Le conseil de surveillance de Rothschild & Co et le conseil d'administration de la Compagnie Financière Martin Maurel ont tous deux accueilli favorablement le principe d'un tel projet. Le rapprochement est conditionné à l'accord des actionnaires respectifs de la Compagnie Financière Martin Maurel et de Rothschild & Co, ainsi qu'aux conditions usuelles dont notamment les accords des autorités de la concurrence et réglementaires.

² Source : The Boston Consulting Group

Après consultation des organes de représentation du personnel des deux groupes, le projet de fusion devrait être soumis aux assemblées générales de la Compagnie Financière Martin Maurel et de Rothschild & Co dans le courant du mois de septembre 2016 afin de finaliser l'opération avant la fin de l'année civile.

Bernard Maurel, Président Directeur Général de la Compagnie Financière Martin Maurel, a déclaré : « *Plus que jamais, nous sommes déterminés à servir nos clients dans le respect des valeurs qui ont assuré la pérennité de notre maison. Nous partageons ces valeurs avec la famille Rothschild dont nous sommes proches depuis trois générations. Nous avons la conviction que l'association de nos deux maisons conforterait le modèle de banque familiale indépendante qui fait notre force. Cette alliance permettrait d'enrichir notre expertise au profit de nos clients et de nos équipes et de relever le défi de l'avenir avec confiance.* »

David de Rothschild, Président de la Gérance de Rothschild & Co, a déclaré : « *Nos deux maisons partagent un modèle familial indépendant qui est une vraie force par rapport à nos concurrents. Cette opération renforcerait sa pérennité. Je suis convaincu que les activités de banque privée et de gestion d'actifs de Rothschild & Co seraient enrichies par l'expérience et l'expertise du groupe Martin Maurel et qu'ensemble, grâce à notre histoire partagée, nos valeurs communes et notre vision à long terme, nous continuerions à apporter le meilleur service à nos clients et à conforter notre position de leader en banque privée.* »

A propos de la Compagnie Financière Martin Maurel :

La Compagnie Financière Martin Maurel est la holding de contrôle du groupe Martin Maurel, dont la participation principale est la Banque Martin Maurel détenue à 88%.

La Banque Martin Maurel est une banque privée familiale présente dans sept villes françaises, et compte environ 400 collaborateurs. Le groupe, dont le siège social est situé à Marseille, concentre ses activités dans les régions Provence-Alpes-Côte d'Azur, Ile de France et Rhône-Alpes. A l'issue de l'exercice clos au 31 décembre 2015, le produit net bancaire de la Compagnie Financière Martin Maurel s'établissait à 102,7 millions d'euros, elle détient un portefeuille de crédits d'environ 1 milliard d'euros, géré et financé de manière prudente, avec un ratio crédits/dépôts inférieur à 60 %. Au 31 décembre 2015, l'actif net consolidé s'établissait à 207,7 millions d'euros et son ratio de fonds propres CET1 à 13,1 %.

A propos de Rothschild & Co :

Rothschild & Co est une entreprise familiale indépendante et un acteur clé des marchés financiers depuis plus de 200 ans. Rothschild & Co est cotée sur Euronext à Paris et fait partie des plus grands groupes mondiaux indépendants de conseil financier. Rothschild & Co compte environ 2 800 collaborateurs répartis dans 40 pays. Le groupe s'articule autour de trois branches d'activité principales : le conseil financier, la banque privée et la gestion d'actifs, et le capital investissement et dette privée. Les actifs sous gestion du groupe Rothschild pour les activités de banque privée et de gestion s'élèvent à 50 milliards euros, dont 10 milliards d'euros pour la banque privée en France.

Rothschild & Co

Tél. : +33 (0)1 53 77 65 10

Communication

Caroline Nico - Caroline.nico@rothschild.com

Relation investisseurs

Marie-Laure Becquart - marie-laure.becquart@rothschild.com

Banque Martin Maurel

Communication

Christine Mariani - cmariani@martinmaurel.com

Tél : +33 (0)6 89 27 45 63

Relations avec la presse et les médias DGM Conseil

Olivier Labesse - labesse@dgm-conseil.fr

Tél : +33 (0)1 40 70 11 89
