

# Assemblée Générale mixte



21 Janvier 2008

# Assemblée Générale mixte

*21 Janvier 2008*

- 1** Gestion de la société
- 2** Résolutions de l'exercice

# Gestion de la société

## Rappel des comptes consolidés au 30 Septembre 2007

<b>Comptes consolidés</b>	<b>1er semestre 2007/2008</b>	<b>1er semestre 2006/2007</b>	<b>Exercice 2006/2007</b>
<b>Chiffres clés</b>	m€	m€	m€
<b>Bilan</b>			
Capitaux Propres part du groupe	655,5	531,1	583,0
Total Bilan	729,3	637,5	700,6
<b>Compte de résultat</b>			
Résultat opérationnel	84,8	12,7	28,1
Résultat net avant résultat des activités cédées	92,6	20,7	41,7
<i>dont contribution des activités bancaires</i>	<i>17,7</i>	<i>5,4</i>	<i>20,1</i>
Résultat net des activités cédées	-	21,1	12,2
Résultat net part du groupe	92,4	41,7	54,1
<i>Résultat net part du groupe par action</i>	<i>36,72 €</i>	<i>16,58 €</i>	<i>21,50 €</i>

# Gestion de la société

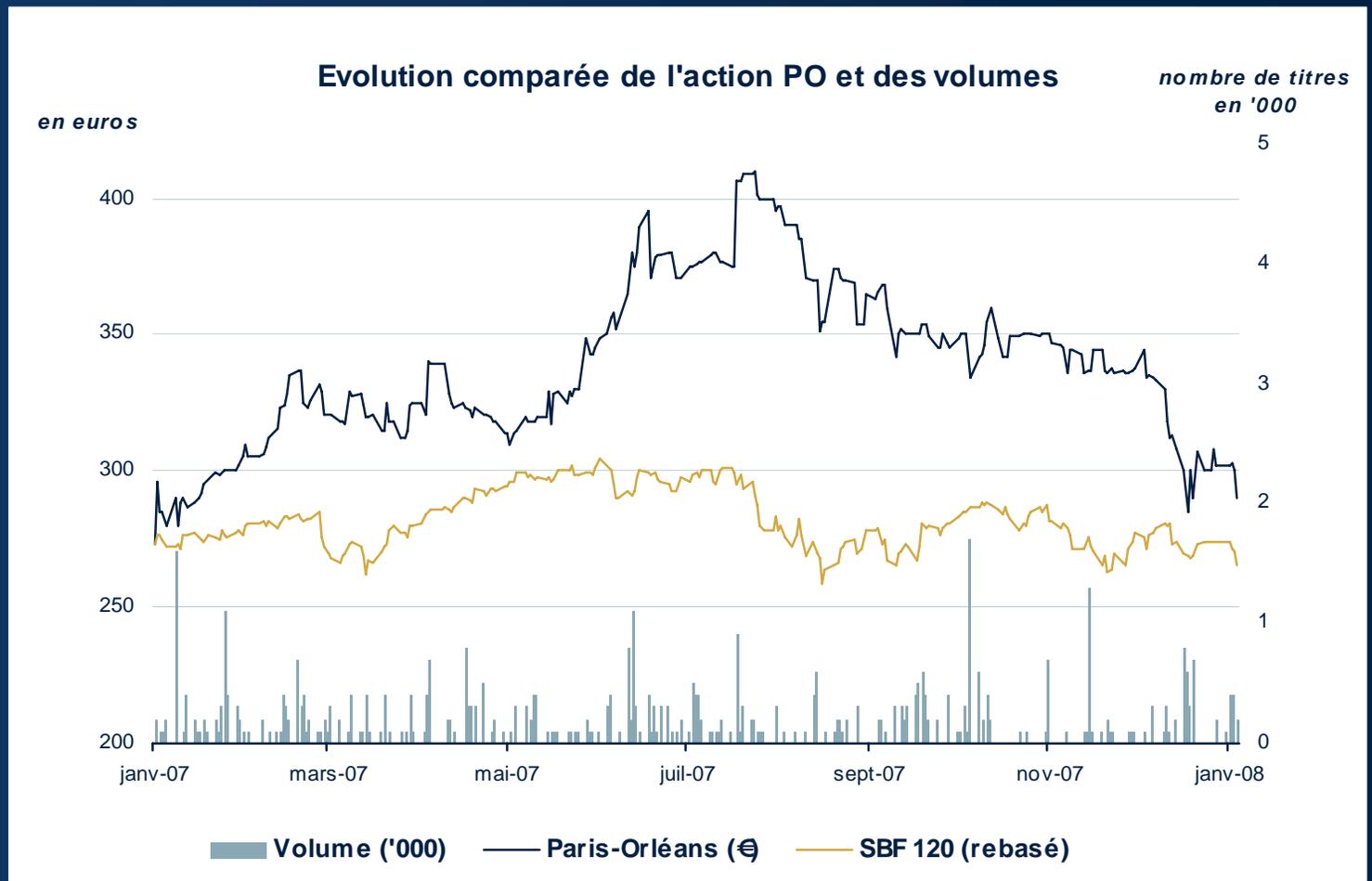
## Composition de l'ANR de Paris Orléans au 31 Décembre 2007

Nature	31/12/2007 m€	30/09/2007 m€
Activités bancaires	444	354
Participations long terme	21	21
LBO	80	80
Participations cotées	71	94
Fonds	66	60
Mezzanine	58	36
Immobilier	57	58
Capital développement	19	19
Divers	31	31
Trésorerie	74	63
<b>TOTAL ACTIFS BRUTS</b>	<b>920</b>	<b>816</b>
Endettement	(19)	(5)
Dettes fiscales et IS / plus values latent	(27)	(24)
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>(46)</b>	<b>(29)</b>
<b>Actif net réévalué en m€</b>	<b>874</b>	<b>788</b>
<b>Actif net par action en €</b>	<b>347,3</b>	<b>312,9</b>

*L'ANR au 31 décembre 2007 prend en compte la nouvelle valorisation de Concordia B.V*

# Gestion de la société

## Evolution du titre à partir de Janvier 2007



# Gestion de la société

## Performance récente du titre

Depuis le	Cours de PO	Performance de PO	Performance SBF 120	Performance CAC40	ANR par action
	Val. en €	en %	en %	en %	Val. en €
01/01/2007	273,0	6,6%	- 9,8%	- 8,1%	282,3
31/03/2007	325,0	- 10,4%	- 12,0%	- 9,6%	291,4
30/06/2007	371,0	- 21,5%	- 17,3%	- 15,9%	316,6
30/09/2007	345,0	- 15,6%	- 12,1%	- 10,9%	312,9
31/12/2007	302,0	- 3,6%	- 10,1%	- 9,3%	347,3

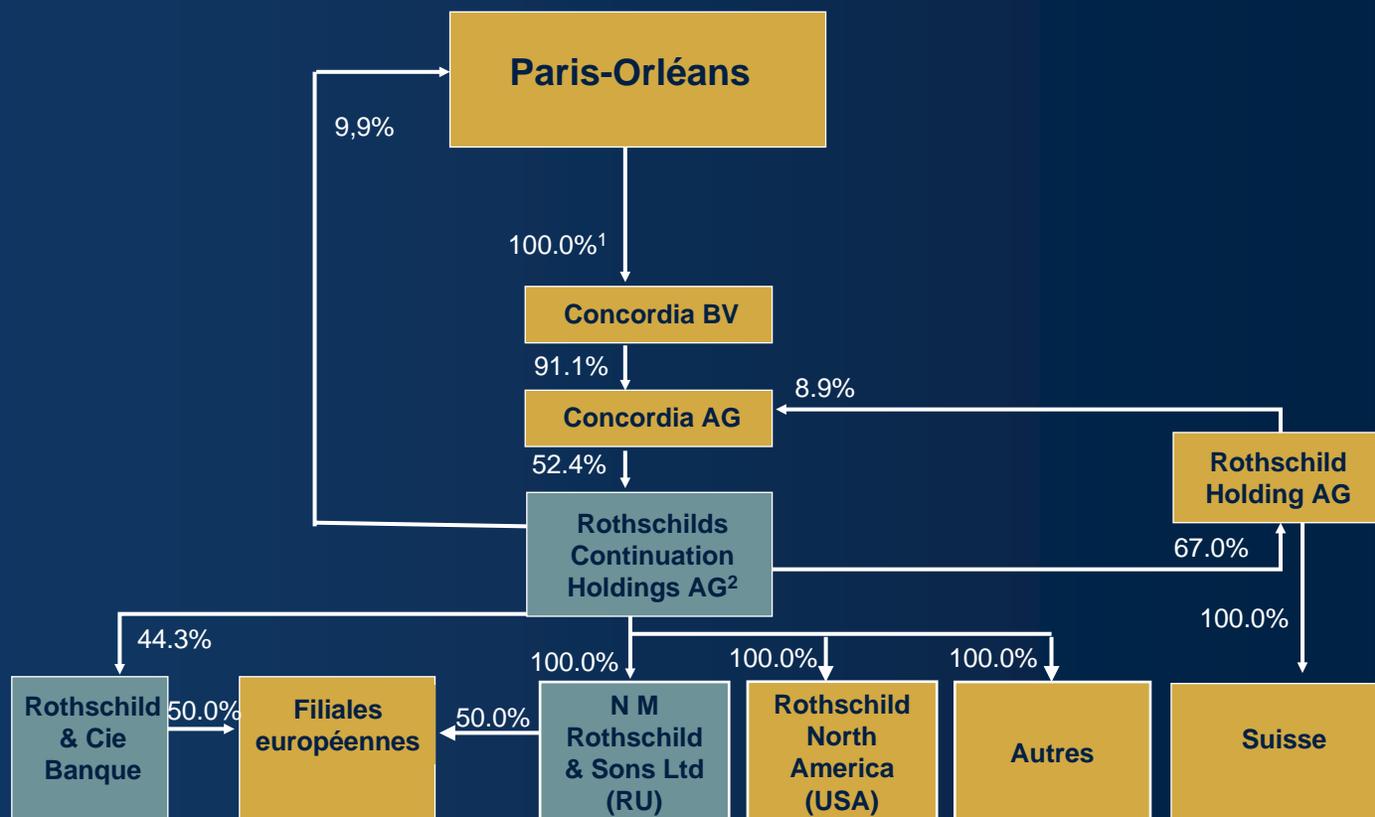
*Au 18/01/2008,*  
**Cours PO = 291.10 €**  
**SBF 120= 3650.55 €**  
**CAC 40 = 5092.40 €**

# Prise de contrôle à 100% de Concordia BV

- Acquisition par Paris-Orléans des 50% non détenus dans Concordia BV pour 446 millions d'euros en titres et en numéraire
  - Simplification de l'organigramme de détention du groupe bancaire Rothschild
  - Création d'une société familiale assurant l'unité et la pérennité de l'indépendance du groupe bancaire à travers Paris-Orléans
  - Renforcement du rôle de Paris Orléans comme holding de tête du groupe Rothschild

# Prise de contrôle à 100% de Concordia BV

## Structure du groupe après l'opération



(1) Indirectement

(2) Autres actionnaires: Jardine Matheson (20%), personnel RCH / RCH Employee Trust/pension fund (11%), Banque Privée Edmond de Rothschild (6%), Cie Financière Edmond de Rothschild (5%), autres (6%)

# Résolutions de l'exercice

- Résolutions à titre extraordinaire :

Approbation des apports, de leurs évaluations et rémunérations (1)

Modification des statuts (2)

Harmonisation des statuts (3)

Augmentation du capital (4)

Division de la valeur nominale des actions (5)

- Résolutions à titre ordinaire :

Ratifications des cooptations de Monsieur Bouygues et Monsieur de Nicolay comme membres du Conseil de Surveillance (6 et 7)

Autorisation donnée au Directoire pour opérer sur les actions dans le cadre de contrat de liquidité (8)

Pouvoirs pour formalités (9)

# 1<sup>ère</sup> Résolution ( Extraordinaire)

## *Approbation des apports, de leurs évaluations et rémunérations*

- Apports de 1.167.250 actions Concordia B.V par Integritas Investments B.V, Rothschild Trust (Schweiz) AG et Eranda Foundation pour une valeur totale de 221.777.500€
- Augmentation du capital de Paris Orléans avec émission de 646.308 nouvelles actions Paris Orléans en rémunération des apports
- Nouveau capital: 24.103.644,96€ divisé en 3.096.536 actions et 66.672 certificats d'investissement de 7,62€ de valeur nominale
- Pouvoirs au Directoire

# 2<sup>ème</sup> Résolution (Extraordinaire)

## *Modification des statuts*

- Modification de l'article 18 des statuts relatif aux attributions du Conseil de Surveillance et limitation des pouvoirs du Directoire
- Définition des opérations soumises statutairement à l'autorisation préalable du Conseil de Surveillance

# 3<sup>ème</sup> Résolution (Extraordinaire)

## *Harmonisation des statuts*

- Harmonisation de l'article 8 des statuts avec les dispositions législatives et réglementaires en vigueur relativement à :
  - La forme des actions et autres titres
  - L'identification des actionnaires
  - Aux franchissements de seuils

# 4<sup>ème</sup> Résolution (Extraordinaire)

## *Augmentation du capital*

- Le capital social de Paris-Orléans est porté de 24.103.644,96 à 63. 264.160 € par incorporation de 39.160.515,04 € prélevé sur le compte « Prime d'émission, de fusion, d 'apport »
- La valeur nominale unitaire des actions et des certificats d'investissements est ainsi portée de 7,62 € à 20 €
- Pouvoir au Directoire

# 5<sup>ème</sup> Résolution (Extraordinaire)

## *Division de la valeur nominale des actions et des certificats d'investissements*

- Division par 10 de la valeur nominale des actions et certificats d'investissements: de 20€ à 2€ par action et certificat
- Maintien des droits affiliés aux actions
- Pouvoirs au Directoire

## 6<sup>ème</sup> Résolution (Ordinaire)

### ***Ratifications de la cooptation de Monsieur Martin Bouygues comme membre du Conseil de Surveillance***

Pour la durée restant à courir de Monsieur Gérard Worms soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2010 statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 Mars 2010

# 7<sup>ème</sup> Résolution (Ordinaire)

## ***Ratifications de la cooptation de Monsieur Philippe de Nicolay comme membre du Conseil de Surveillance***

Pour la durée restant à courir de Monsieur Edouard de Rothschild soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2010 statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 Mars 2010

## 8<sup>ème</sup> Résolution (Ordinaire)

***Autorisation donnée au Directoire pour opérer sur les actions dans le cadre d'un contrat de liquidité***

- Dans la limite de 10% du capital de la société

# 9<sup>ème</sup> Résolution (Ordinaire)

*Pouvoirs pour formalités*

# Assemblée Générale mixte



21 Janvier 2008