

# Assemblée Générale Mixte

 PARIS ORLÉANS

29 Septembre 2008

# Assemblée Générale Mixte

*29 septembre 2008*

## **1** Activités de la société

- Organigramme au 31 mars 2008
- Présentation de l'ANR
- Vie boursière du titre Paris Orléans
- Chiffres clés
- Activités bancaires
- Capital investissement

## **2** Résolutions de l'exercice

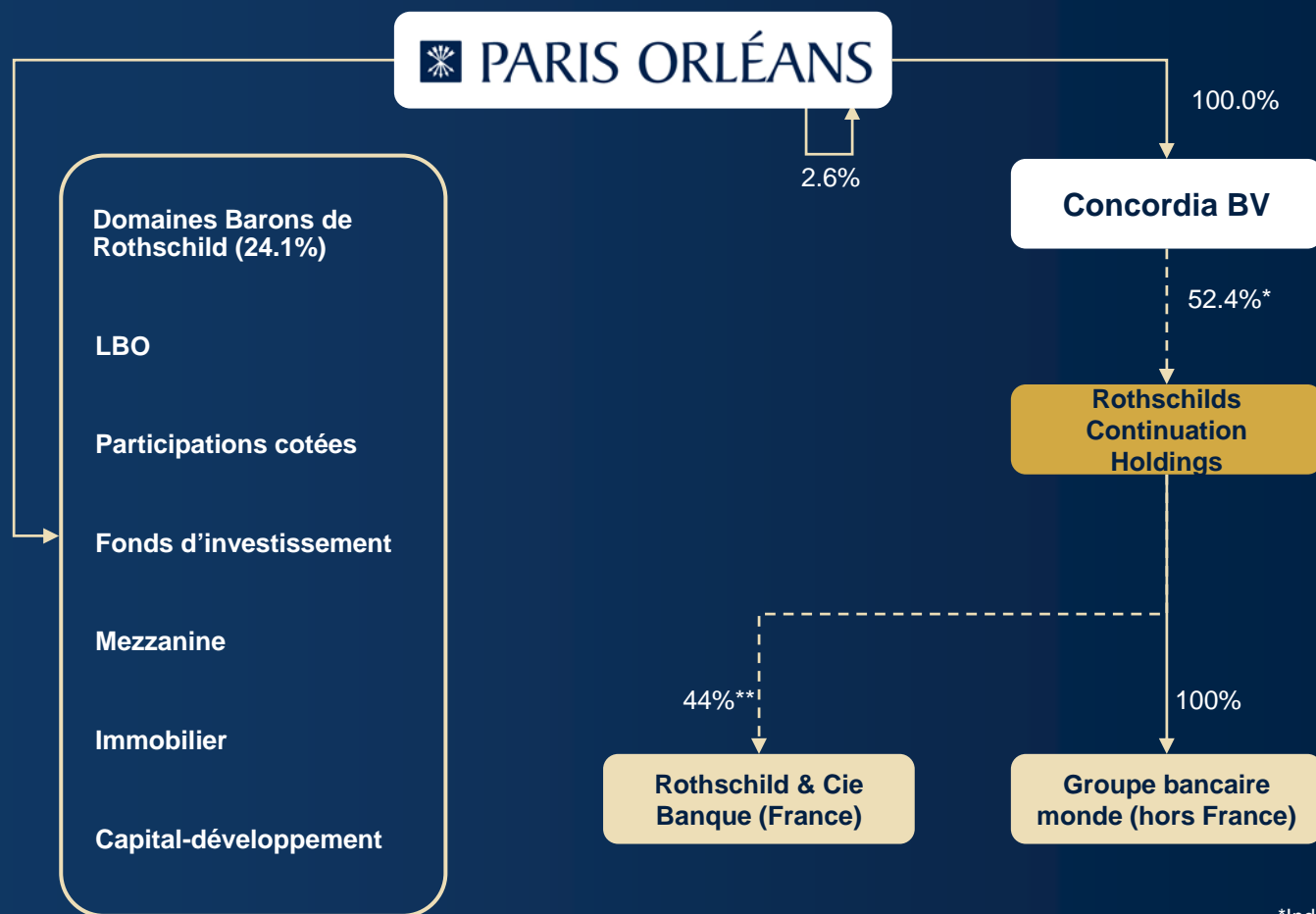
**Annexes**

# 1. Activités de la société

Organigramme au 31 mars 2008

# Activités de la société

Organigramme au 31 mars 2008



\*Indirectement

\*\*Directement et indirectement

# 1. Activités de la société

Présentation de l'ANR

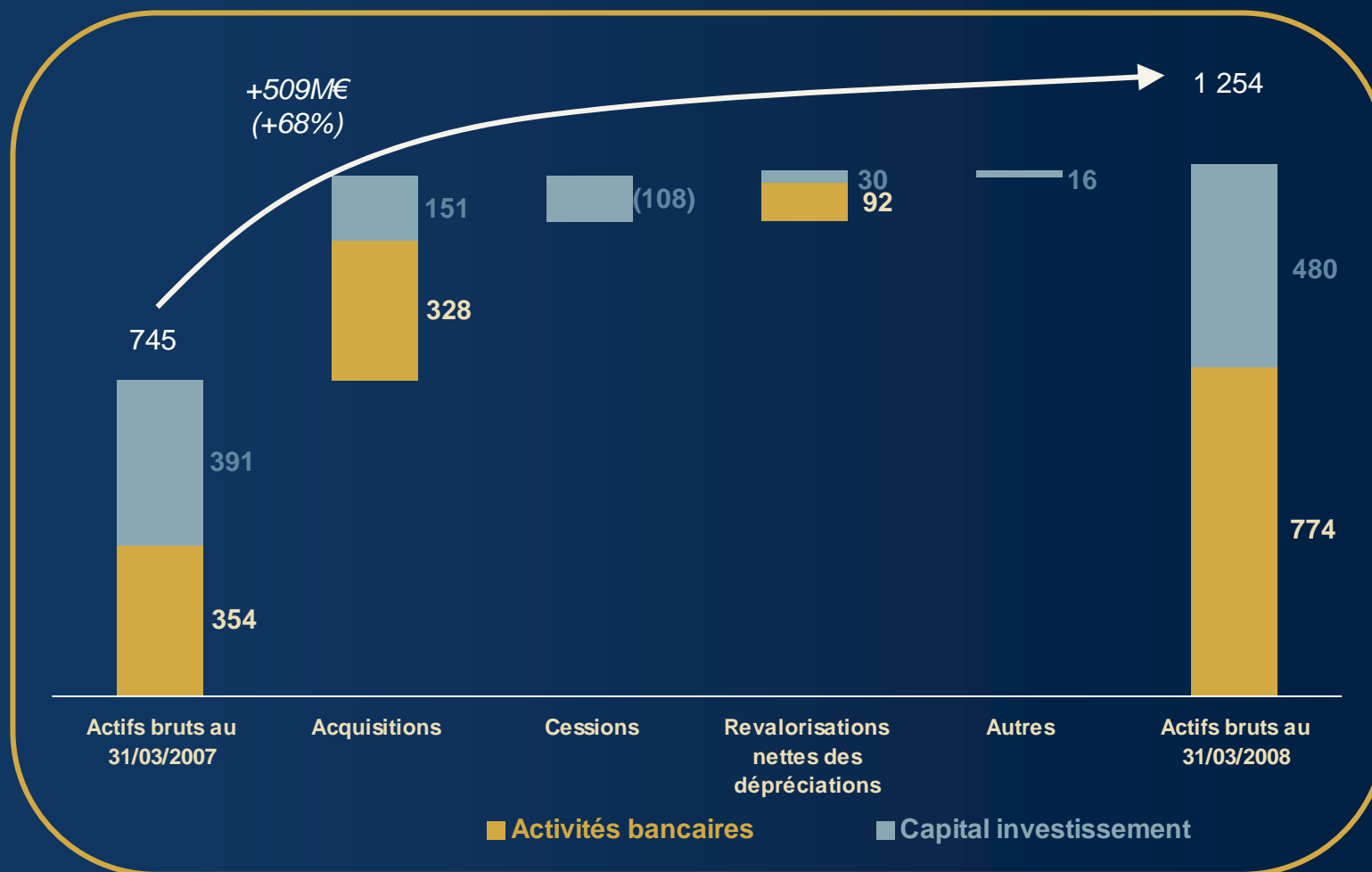
# Activités de la société

## Présentation de l'ANR – Composition de l'ANR au 31 mars 2008

(en millions d'euros) Nature	30/06/2008	31/03/2008	% total actifs	31/03/2007
Activités bancaires	774	774	62%	354
Participations long terme	23	23	2%	21
LBO/Mezzanine	124	116	9%	57
LBO/Fonds propres	106	98	8%	95
Fonds	69	69	6%	61
Participations cotées	64	62	5%	87
Immobilier	29	62	5%	31
Capital-développement	22	21	1%	12
Divers	34	29	2%	27
<b>Total actifs bruts</b>	<b>1 245</b>	<b>1 254</b>	<b>100%</b>	<b>745</b>
Endettement net	(114)	(150)		21
Dettes fiscales et IS/Plus-values latentes	(23)	(23)		(22)
<b>Total passif</b>	<b>(138)</b>	<b>(173)</b>		<b>(1)</b>
<b>Actif Net Réévalué (en M€)</b>	<b>1 108</b>	<b>1 081</b>		<b>744</b>
<b>Actif Net Réévalué (en € par action)</b>	<b>35,0</b>	<b>34,2</b>		<b>29,5</b>

# Activités de la société

## Présentation de l'ANR – Evolution du total des actifs



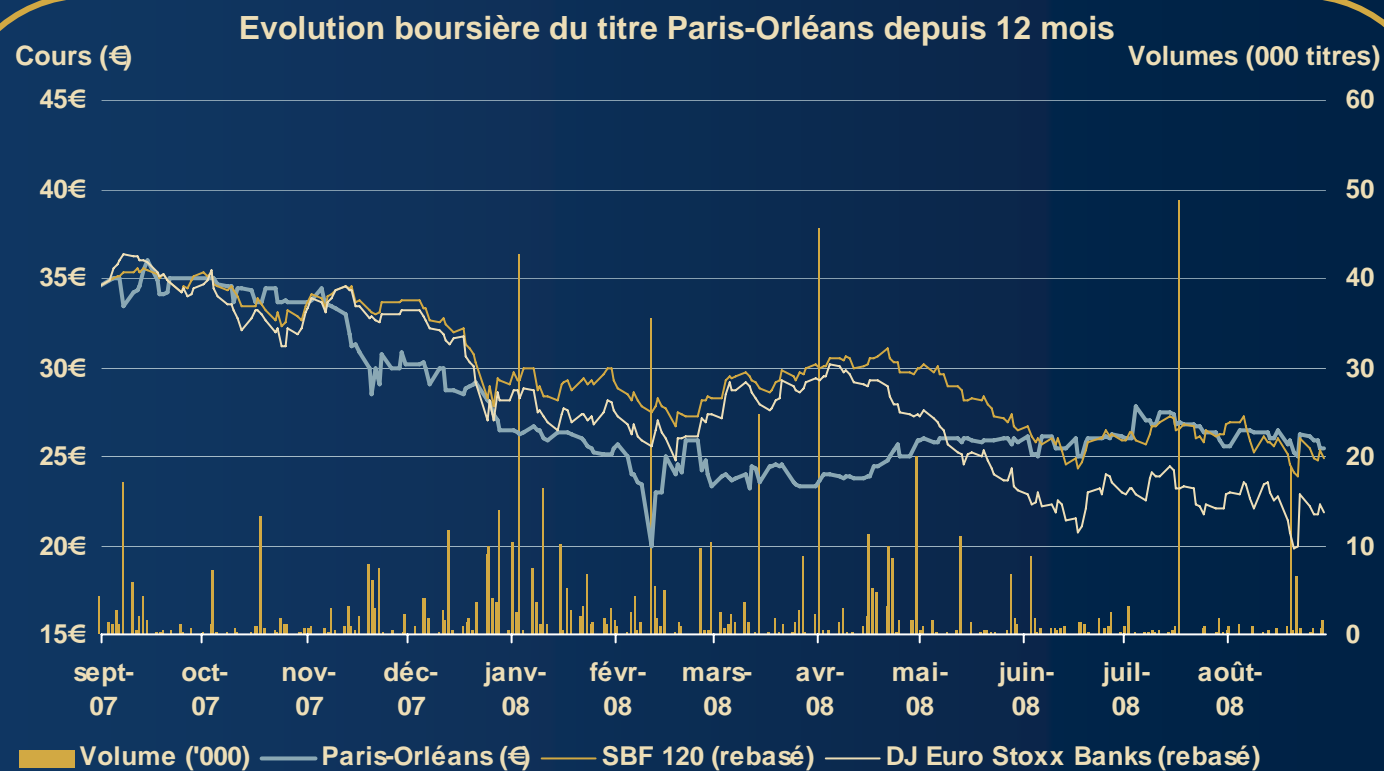
# 1. Activités de la société

Vie boursière du titre Paris Orléans



# Activités de la société

## Vie boursière du titre P.O. – Depuis 12 mois



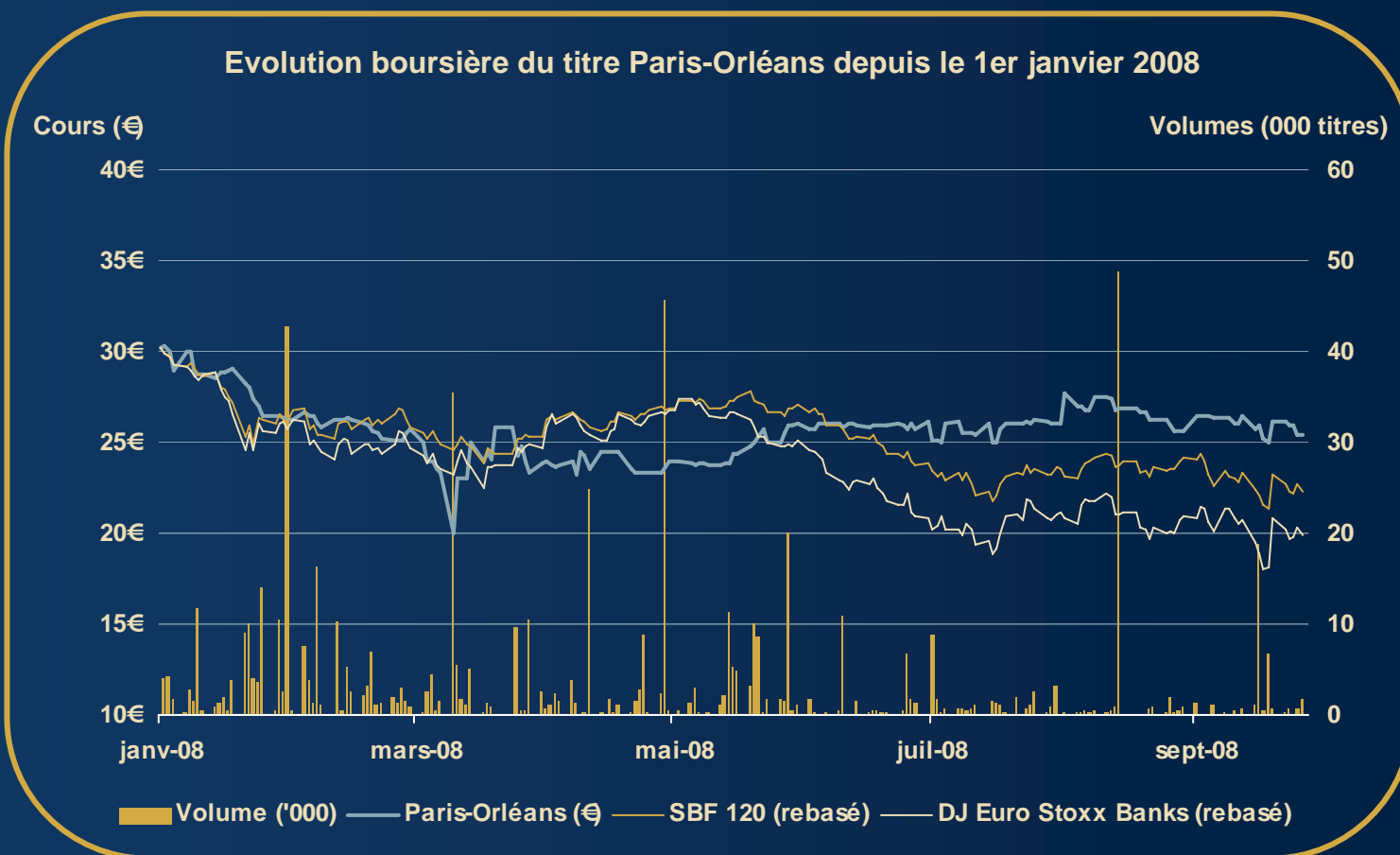
Source Datastream au 26 septembre 2008

	2003/2004	2004/2005	2005/2006	2006/2007	2007/2008
Dividendes (en € par action) <sup>(1)</sup>	0,26	0,35	0,38	0,50	0,55 <sup>(2)</sup>

1. A titre de comparaison, les données ont été ajustées de la division du nominal intervenue le 28 janvier 2008
2. Proposition de résolution

# Activités de la société

## Vie boursière du titre P.O. – Depuis le 1er janvier 2008



Source Datastream au 26 septembre 2008

# Activités de la société

## *Vie boursière du titre P.O. – Liquidité du titre*

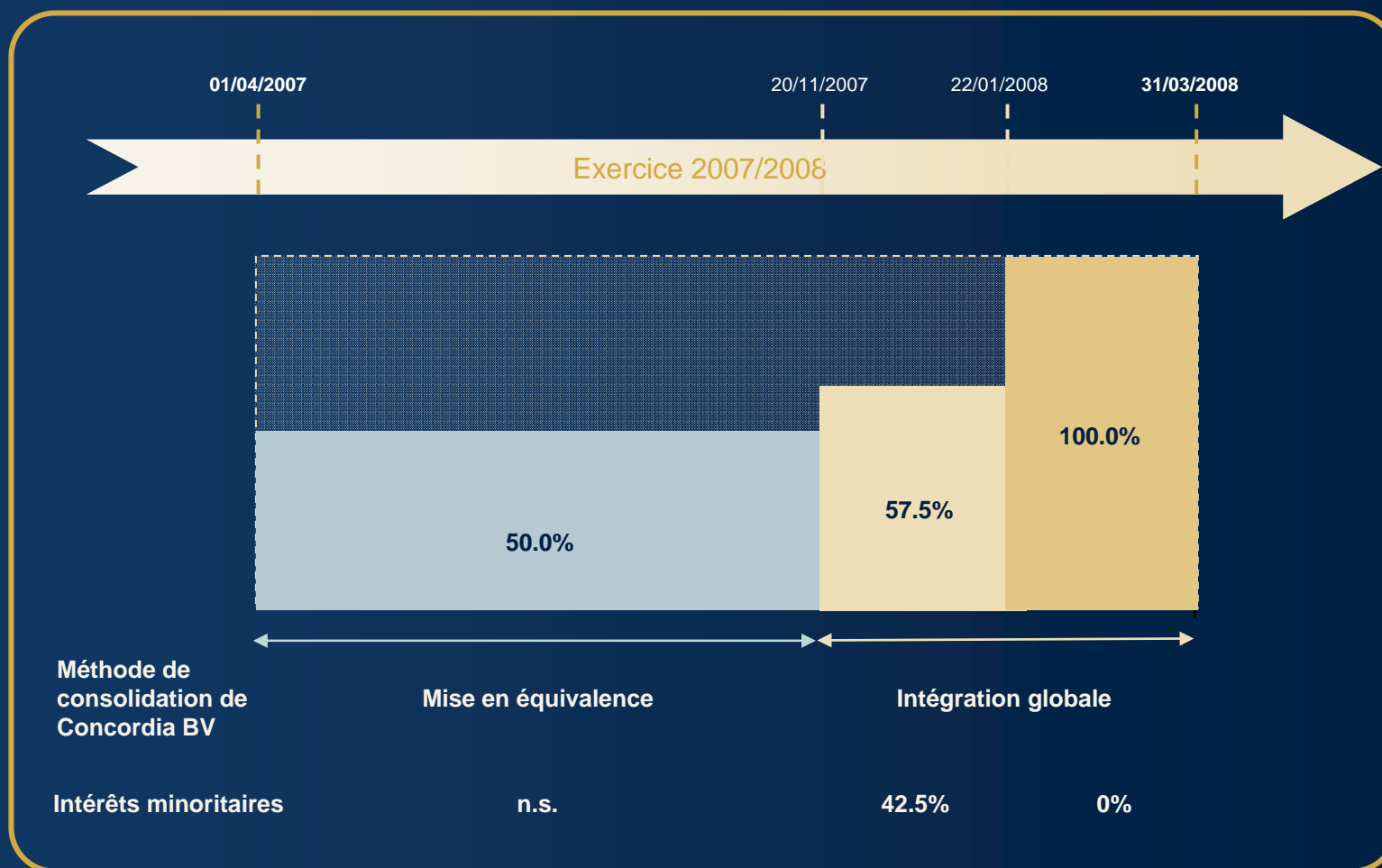
- Division du nominal par 10 réalisée le 28 janvier 2008
- Passage à une cotation en continu
- Mise en place d'un contrat de liquidité

# 1. Activités de la société

Chiffres clés

# Activités de la société

## Chiffres clés – Formation du résultat consolidé Paris Orléans



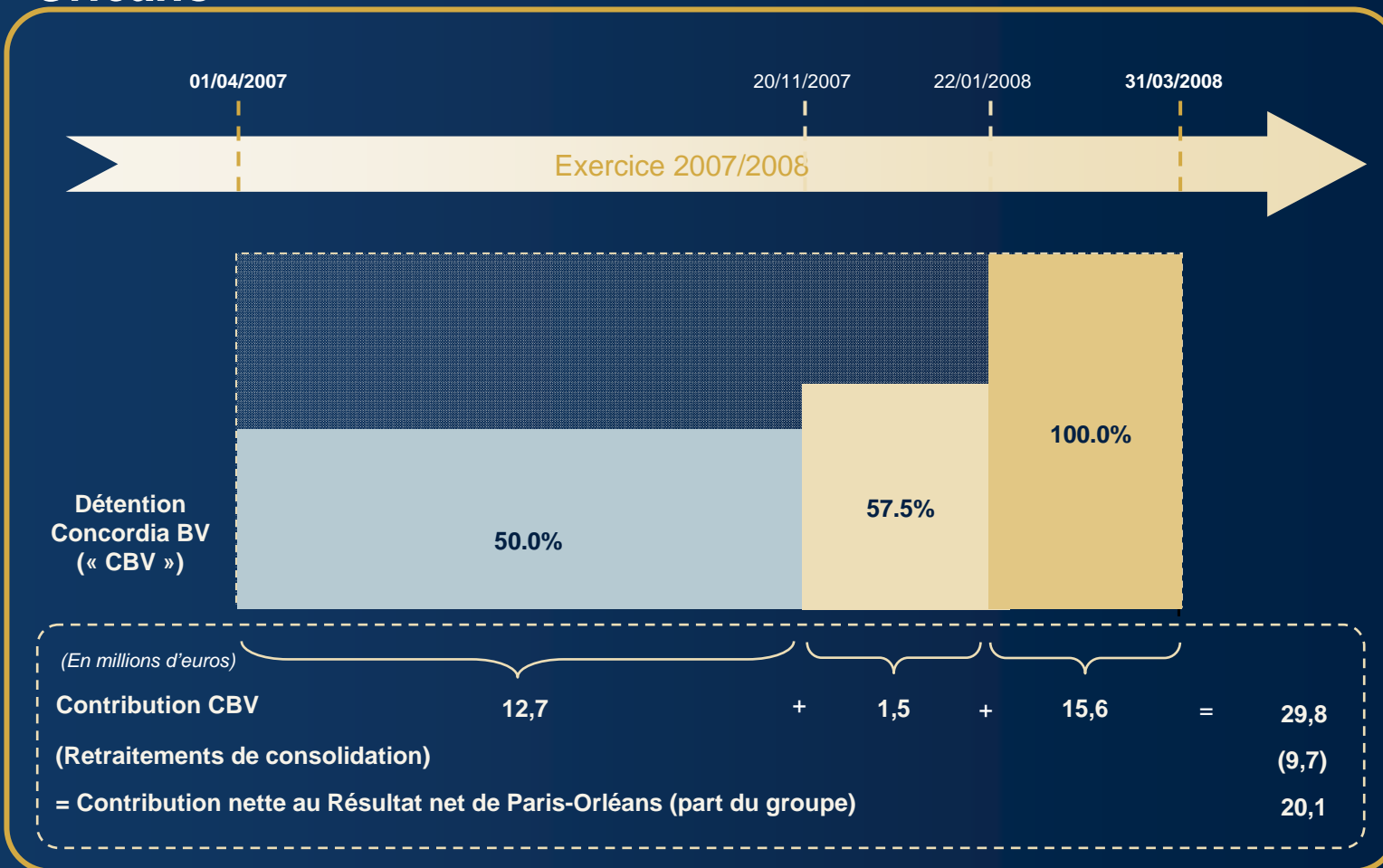
# Activités de la société

## Chiffres clés – Comptes consolidés au 31 mars 2008

Comptes consolidés (en millions d'euros) au 31 mars	Exercice 2007/2008	Exercice 2006/2007 (non comparable)
<b>Résultats</b>		
+ / - intérêts	54,3	1,8
+ / - commissions	258,6	0,8
Autres	36,8	32,6
<b>Produit net bancaire</b>	<b>349,7</b>	<b>35,1</b>
Charges générales d'exploitation	-240,2	-8,1
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>100,6</b>	<b>27,0</b>
Coût du risque	-73,1	-0,8
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>27,5</b>	<b>26,1</b>
<b>Résultat net</b>	<b>125,9</b>	<b>54,0</b>
Intérêts minoritaires	16,8	-0,2
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>109,1</b>	<b>54,1</b>
<b>Activité</b>		
<b>Total de bilan</b>	<b>10 072,9</b>	<b>700,6</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	3 666,0	328,8
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2 743,8	2,1
Prêts et créances sur la clientèle	2 633,1	0
<b>Fonds propres</b>	<b>1 456,5</b>	<b>588,3</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>632,7</b>	<b>583,0</b>
Intérêts minoritaires	823,9	5,3

# Activités de la société

## Chiffres clés – Contribution au résultat consolidé de Paris Orléans



Mise en équivalence

Intégration globale

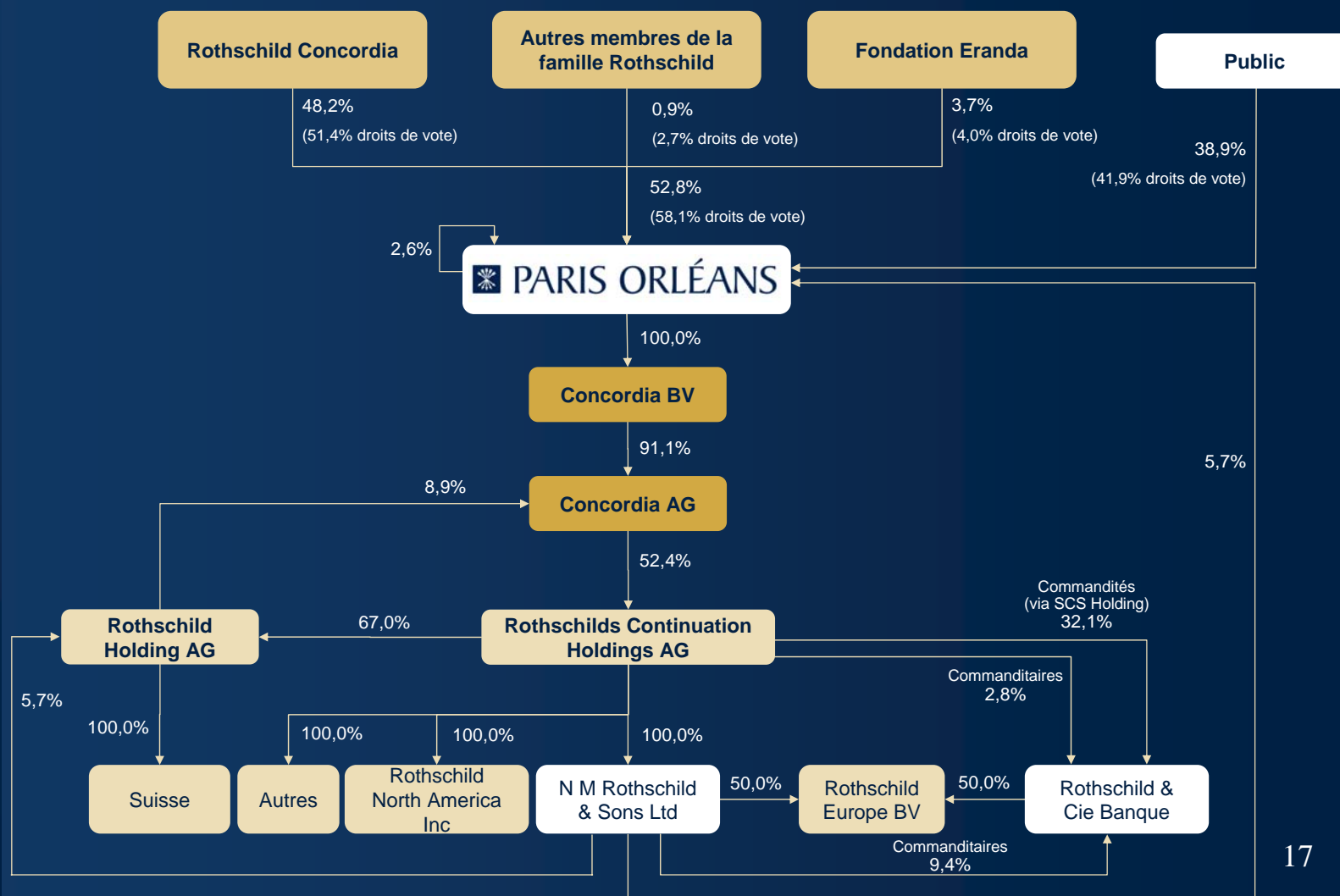
# 1. Activités de la société

Activités bancaires



# Activités de la société

## Activités bancaires – Organigramme au 31 mars 2008



# Activités de la société

## Activités bancaires – Analyse par métier (1/2)

Activités bancaires du groupe Rothschild regroupées au sein de Concordia B.V.

- Holding désormais contrôlé à 100% par Paris Orléans à la suite du rachat des minoritaires en janvier 2008

### Synthèse de l'activité par métier :

- Banque d'affaires (*Investment Banking*) :
  - Regroupe un large éventail d'activités de conseil (conseil en fusions-acquisitions, conseil en financement et en restructuration, interventions sur les marchés primaire et secondaire)
  - 900 banquiers dans le monde, dont plus de 250 en dehors d'Europe
  - Niveau record de produits pour l'exercice clôturé en mars 2008
  - Activité en progression continue avec une rentabilité en hausse sur les principales places d'Europe continentale

Pays / Régions	Rang en nombre	Rang en valeur
Monde	6	10
Europe	1	6
Royaume-Uni	1	4
France	1	3
Allemagne	1	4
Italie	2	4
Péninsule ibérique	5	6
Europe centrale et orientale	2	11
Etats-Unis	13	18
Amérique latine	6	9
Inde	1	6
Asie	12	11
Australie	9	10
Moyen-Orient et Afrique	1	8
Afrique du Sud	1	5

Source : Thomson Reuters / Bloomberg

1er rang européen et 6e rang mondial en nombre de transactions réalisées

# Activités de la société

## *Activités bancaires – Analyse par métier (2/2)*

### Synthèse de l'activité par métier (suite) :

- Banque commerciale (*Banking*) :
  - Regroupe les activités de prêts directs et de montages financiers
  - Activité ayant dû faire face au cours de l'exercice à des pertes de valeur et des écarts de valorisation principalement liés aux conditions défavorables du marché
  
- Banque privée (*Wealth Management*) :
  - Regroupe les activités de structuration de patrimoine, de gestion de patrimoine, de banque privée et les services de fiducie
  - Activité en croissance accompagnée par des investissements de structure significatifs : investissements financiers liés au recrutement, aux systèmes d'information et aux infrastructures
  - Actifs bruts sous gestion du groupe (France et étranger) à fin mars 2008 : 28Mds€

# Activités de la société

## Activités bancaires – Chiffres clés Concordia BV

CONCORDIA BV en m€	31/03/2008		31/03/2007 (pro-forma) *	
	Produit net bancaire	Résultat courant avant impôts	Produit net bancaire	Résultat courant avant impôts
<b>Par activité</b>				
Banque d'affaires et banque de crédit	783,8	393,2	786,8	510,1
Gestion d'actif	25,5	17,9	46,8	29,7
Banque privée et fiducie	130,1	40,4	115,8	33,2
<b>Total</b>	<b>939,4</b>	<b>451,5</b>	<b>949,4</b>	<b>573,0</b>
<b>Par zone géographique</b>				
Europe et Angleterre	703,2	331,8	740,8	504,2
Amérique	174,7	110,3	166,6	86,4
Australie et Asie	53,7	4,1	37,2	-20,4
Autres	7,8	5,3	4,8	2,8
<b>Total</b>	<b>939,4</b>	<b>451,5</b>	<b>949,4</b>	<b>573,0</b>
<b>Rémunérations variables</b>		<b>-337,2</b>		<b>-408,2</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>114,3</b>		<b>164,8</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>99,1</b>		<b>113,5</b>
intérêts minoritaires		53,9		65,2
<b>RESULTAT NET Part du Groupe</b>		<b>45,2</b>		<b>48,3</b>
<b>Contribution nette au résultat de Paris Orléans</b>		<b>20,1</b>		<b>20,1</b>

\* Les chiffres du 31 mars 2007 ont été retraités pour les rendre comparables avec ceux du 31 mars 2008, du fait de la mise en équivalence des entités sous contrôle conjoint

# Activités de la société

## *Activités bancaires – Les réponses du groupe à la crise du marché financier*

- Les activités bancaires du groupe sont principalement composées d'activités de conseil (conseils aux sociétés, aux gouvernements et aux particuliers), peu exposées directement aux tumultes des marchés financiers et des marchés de financement
  - Désengagement de tous les métiers de *trading* il y a quelques années
  - Pas d'exposition aux activités de financement hypothécaire (immobilier résidentiel)
- Maintien d'une position conservatrice vis-à-vis des marchés financiers
  - Ratio de solvabilité élevé (environ 14.6%)
  - Ratio d'endettement très bas (environ 5.5x)
- Niveau élevé de trésorerie
  - Solde de 2.8Mds€ à fin d'année pour les activités bancaires (plus de 3Mds€ à ce jour), soit environ 32% du total des actifs des activités bancaires

# Activités de la société

## *Activités bancaires – Les réponses du groupe à la crise du marché financier (suite)*

- Réduction des expositions sur l'activité de banque commerciale (financements bancaires...)
  - Exposition bilantielle réduite de 2.7Mds€ (34%) depuis le début des turbulences sur les marchés
- Pas d'exposition résiduelle au marché des *subprime* américains ou à des véhicules d'investissement structurés (SIV)

*Les marchés restent fortement volatiles avec des incertitudes croissantes sur l'environnement économique*

# 1. Activités de la société

Capital investissement

# Activités de la société

## Capital investissement – Investissements de l'exercice 2007/2008

Participations	Nature	Date	Investissements (M€)
Newstone Courtage (SIACI)	Equity	avr-07	26,9
Numéricable	Equity	mars-08	13,5
Nord'Est / Iléos	Mezzanine	déc-07	10,0
Etanco	Equity / Mezzanine	mars-08	7,4
CTN	Mezzanine	mars-08	7,0
Mikit	Mezzanine	oct-07	6,3
Cadum	Mezzanine	sept-07	5,3
Infopro	Equity	août-07	5,1
Alkan	Mezzanine	avr-07	5,0
Diam Europe	Mezzanine	sept-07	5,0
Findis	Mezzanine	juin-07	5,0
Ubiquis	Equity	août-07	5,0
Autres	-	-	49,4
<b>Total Investissements de l'exercice (en M€)</b>			<b>150,9</b>



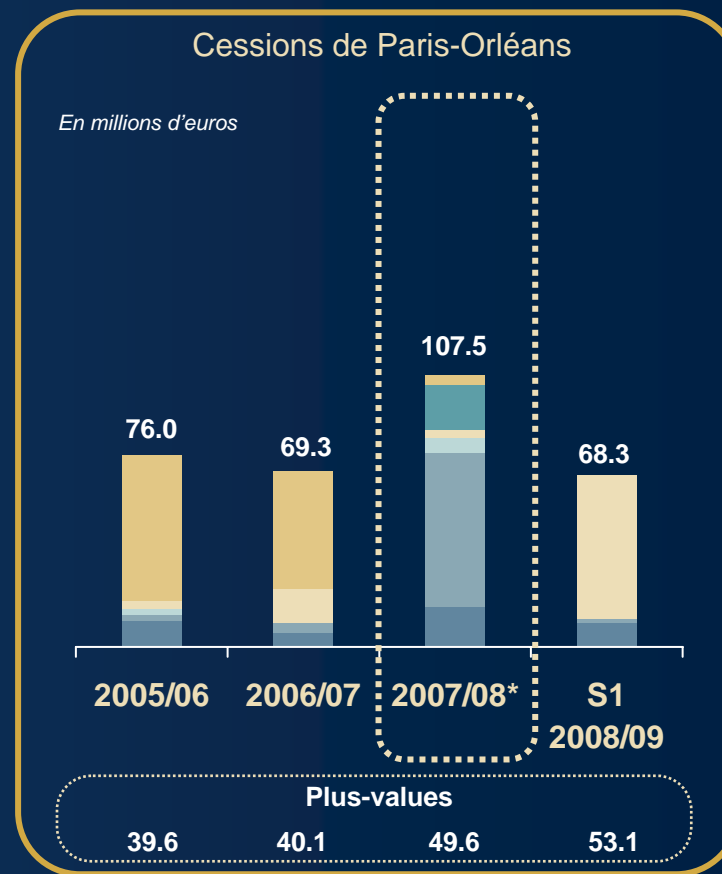
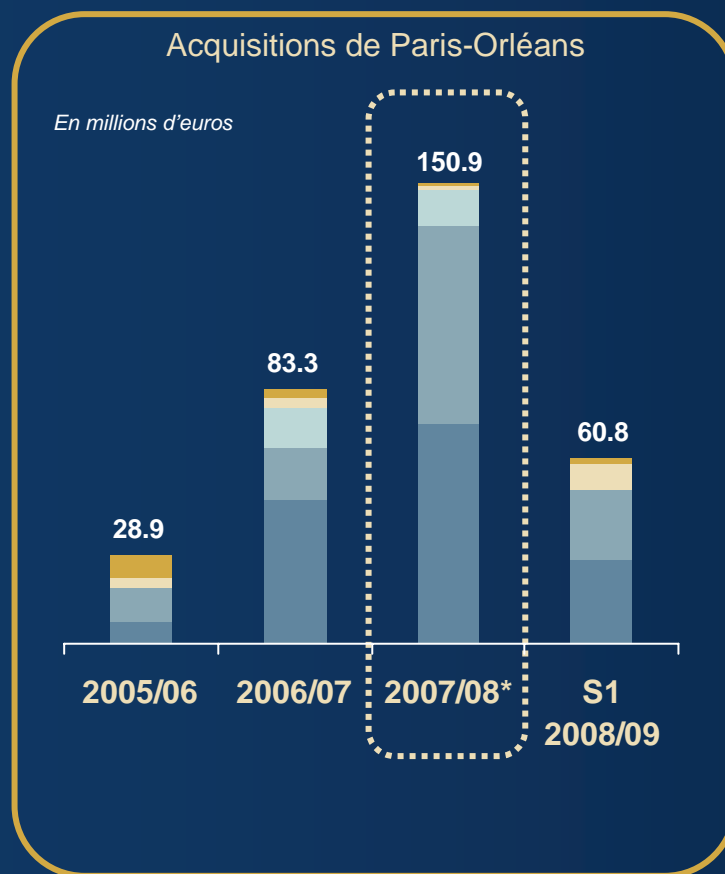
# Activités de la société

## Capital investissement – Cessions de l'exercice 2007/2008

Participations	Nature	Date de sortie	Prix de cession (M€)	Plus Values (M€)
<b>Courcelles (SIACI)</b> Participations	Equity	avr-07	61,0	34,0
<b>Onet</b>	Participation cotée	nov-07	17,7	9,9
<b>Olympia</b>	Mezzanine	juin-07	9,7	1,3
<b>Belle Internationale</b>	Capital Développement	janv-08	4,6	0,9
<b>Market Maker</b>	Mezzanine	déc-07	3,3	0,3
<b>CINV</b>	Divers	oct-07	2,6	1,9
<b>SFIR</b>	Immobilier	avr-07	2,6	1,0
<b>Thermocoax</b>	Mezzanine	nov-07	2,3	0,3
<b>Volia Cable</b>	Capital Développement	déc-07	1,7	-
<b>Diam Europe</b>	Mezzanine	déc-07	0,8	-
<b>Autres</b>	Divers		1,2	-
<b>Total Cessions de l'exercice (M€)</b>			<b>107,5</b>	<b>49,6</b>

# Activités de la société

## Capital investissement – Historique des investissements



\*Respectivement 124M€ et 46.5M€ hors Newstone Courtage – SIACI (non récurrent)

■ Mezzanine                      ■ Equity  
 ■ Capital développement      ■ Immobilier  
 ■ Cotés                              ■ Divers

# Activités de la société

## Capital investissement – Investissements réalisés au 1<sup>er</sup> semestre 2008/2009

Participations	Nature	Date	Investissements (M€)
Calicot Holding	LBO / Mezzanine	mai-08	11,0
Paprec	LBO / Equity	juil-08	7,5
Buffalo Grill	LBO / Mezzanine	sept-08	6,8
Club Med Gym	LBO / Mezzanine	juil-08	5,0
Beaugrenelle	Immobilier	mai-08	4,9
Coffee Nation	LBO / Equity	juil-08	4,8
Convertteam	LBO / Equity	sept-08	4,2
Balitrond	LBO / Mezzanine	août-08	3,5
Cadum	LBO / Equity	juil-08	3,5
Tourexcel	LBO / Equity	juil-08	3,0
Ladder Capital Finance	Immobilier	juil-08	2,1
Résoserv /Eryma	LBO / Mezzanine	juil-08	1,5
Julianow	Immobilier	avr-08	1,5
Autres part. < 1m€			1,5
<b>Total Investissements S1 2008/2009 (en M€)</b>			<b>60,8</b>

# Activités de la société

## Capital investissement – Cessions réalisées au 1<sup>er</sup> semestre 2008/2009

Participations	Nature	Date de sortie	Prix de cession (M€)	Plus Values (M€)
Manufaktura	Immobilier	mai-08	57,5	54,1
Interclean	LBO / Mezzanine	sept-08	7,5	2,3
Eider	LBO / Mezzanine	juin-08	1,4	(3,6)
L'avion*	LBO / Equity	juil-08	1,0	0,3
Diam Europe**	LBO / Mezzanine	juin-08	0,9	-
<b>Total Cessions S1 2008/2009 (M€)</b>			<b>68,3</b>	<b>53,1</b>

\*Hors complément de prix potentiel

\*\*Remboursement de nominal

## 2. Résolutions de l'exercice



# Résolutions de l'exercice

## *Résolutions soumises à l'approbation des actionnaires*

- Résolutions à titre ordinaire :
  - Approbation des comptes sociaux et affectation du résultat (résolutions 1 et 2)
  - Approbation des comptes consolidés (résolution 3)
  - Approbation des conventions dites « réglementées » (résolutions 4 à 9)
  
- Résolutions à titre extraordinaire :
  - Autorisations données au Directoire d'augmenter le capital social (résolutions 10 à 13)
  - Pouvoirs pour les formalités (résolution 14)

# Résolutions de l'exercice

## *1ère Résolution (Ordinaire)*

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice social clos le 31 mars 2008

# Résolutions de l'exercice

## 2ème Résolution (Ordinaire)

- Affectation du résultat net de 152,4 M€, qui majoré du report à nouveau de 79,9 M€ forme un disponible de 232,3 M€ comme suit :

– Dividende de 0,55 € par action :	17,4 M€
– Report à nouveau :	210,5 M€
– Réserve légale :	4,4 M€

*(Mise en paiement du dividende le 6 octobre 2008)*



# Résolutions de l'exercice

## *3ème Résolution (Ordinaire)*

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2008 :
  - Résultat net consolidé de : 125 M€
  - Résultat net consolidé part du groupe de : 109 M€

# Résolutions de l'exercice

## *4ème Résolution (Ordinaire)*

- Approbation d'une convention visée aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce :
  - Convention intervenue le 9 novembre 2007 avec la SAS Ponthieu-Rabelais relative à la cession de 6 certificats d'investissement sans droits de vote

# Résolutions de l'exercice

## *5ème Résolution (Ordinaire)*

- Approbation d'une convention visée aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce :
  - Convention intervenue le 9 novembre 2007 avec la société PO Gestion 2 relative à la mise en place d'un système d'intéressement réservé aux cadres dirigeants de l'équipe d'investissement de Paris Orléans

# Résolutions de l'exercice

## *6ème Résolution (Ordinaire)*

- Approbation d'une convention visée aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce :
  - Convention intervenue le 10 décembre 2007 avec la société Rothschild & Cie relative à l'apport de conseils, notamment financier dans le cadre du dossier de rapprochement et de prise de contrôle du groupe bancaire Rothschild

# Résolutions de l'exercice

## *7ème Résolution (Ordinaire)*

- Approbation d'une convention visée aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce :
  - Contrat de liquidité intervenu le 23 janvier 2008 avec la société Rothschild & Cie Banque

# Résolutions de l'exercice

## *8ème Résolution (Ordinaire)*

- Approbation d'une convention visée aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce :
  - Convention avec la société Rothschilds Continuation Holdings relative à l'acquisition par Paris Orléans dans le cadre du contrat de liquidité passé avec Rothschild & Cie Banque de 150.000 titres Paris Orléans (acquisition réalisée le 28 janvier 2008 pour 3,9M€)

# Résolutions de l'exercice

## *9ème Résolution (Ordinaire)*

- Approbation d'une convention visée aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce :
  - Convention avec Monsieur Matthieu Babinet (fils de Monsieur Georges Babinet, membre du Directoire et directeur général) et son épouse relative à la cession d'un appartement situé à Boulogne Billancourt

# Résolutions de l'exercice

## *Résolutions Extraordinaires (Résolutions 10 à 14)*

- Résolutions habituelles, renouvelées à cette occasion pour des raisons de souplesse, dans le cadre de projets d'investissement ou d'opérations en capital, compte tenu de l'arrivée à échéance des précédentes autorisations de même nature approuvées en septembre 2006
- Les augmentations de capital ne correspondent à aucun projet précis à ce jour



# Résolutions de l'exercice

## *10ème Résolution (Extraordinaire)*

- Augmentation de capital avec maintien du DPS :
  - Actions et toutes valeurs mobilières
  - Montant nominal maximal de 50 M€
  - Pour une période de 26 mois

# Résolutions de l'exercice

## *11ème Résolution (Extraordinaire)*

- Augmentation de capital avec suppression du DPS :
  - Actions et toutes valeurs mobilières
  - Montant nominal maximal de 50 M€ dans le plafond autorisé au titre de la résolution précédente
  - Possibilité de conférer aux actionnaires une possibilité de souscription par priorité à titre réductible et irréductible sur tout ou partie de l'émission
  - Pour une période de 26 mois

# Résolutions de l'exercice

## *12ème Résolution (Extraordinaire)*

- Augmentation de capital avec libre fixation du prix et suppression du DPS :
  - Dans la limite de 10% par an du capital social
  - Dans la limite du solde disponible du plafond autorisé au titre de la précédente résolution
  - Possibilité de conférer aux actionnaires une possibilité de souscription par priorité à titre réductible et irréductible sur tout ou partie de l'émission
  - Prix d'émission libre mais au moins égal au nominal
  - Pour une période de 26 mois

# Résolutions de l'exercice

## *13ème Résolution (Extraordinaire)*

- Augmentation de capital réservée aux salariés :
  - Résolution imposée par les textes compte tenu des résolutions précédentes
  - A concurrence d'un montant nominal maximal 1 M€
  - Suppression du DPS des actionnaires en faveur des salariés en cas de mise en œuvre
  - Possibilité d'attribuer gratuitement des actions dans les limites réglementaires
  - Pour une période de 18 mois

# Résolutions de l'exercice

## *14ème Résolution (Extraordinaire)*

- Pouvoirs pour les formalités