

Rothschild & Co

Assemblée générale mixte



28 septembre 2017



Agenda



Sections

1	Ouverture de séance	1
2	Introduction	5
3	Revue des métiers	8
4	Responsabilité sociale du Groupe	12
5	Comptes annuels 2016/2017	14
6	Gouvernance	18
7	Rapports des Commissaires aux comptes	23
8	Débat	28
9	Présentation des 24 résolutions proposées par le Gérant	29
10	Vote des résolutions proposées par un actionnaire et non agréées par le Gérant	41
11	Autres	43

1

Ouverture de séance



Documents mis à disposition des actionnaires

- Avis préalable de réunion publié au BALO en date du 23 août 2017
- Avis de convocation publié au BALO et dans Les Petites Affiches en date du 13 septembre 2017
- Brochure de convocation et addendum à la brochure de convocation
- Copie de la lettre de convocation adressée aux actionnaires le 11 septembre 2017
- Copie des lettres adressées aux Commissaires aux comptes le 13 septembre 2017, et copie des accusés de réception
- Copie de la demande d'inscription à l'ordre du jour de résolutions nouvelles par un actionnaire
- Rapport annuel de l'exercice 2016/2017 incluant notamment :
 - les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2016/2017,
 - le rapport de gestion du Gérant,
 - le rapport du Président du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne, 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
- Attestation relative aux sommes ouvrant droit aux réductions d'impôt visées aux paragraphes (1) et (4) de l'article 238 bis du Code général des impôts
- 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 mars 2017
- Affectation du résultat et distribution du dividende
- Approbation des conventions réglementées
- Nomination d'un nouveau membre du Conseil de surveillance (Madame Suet-Fern Lee)
- Renouvellement du mandat de deux membres du Conseil de surveillance (Messieurs Éric de Rothschild et André Lévy-Lang)
- Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes titulaires
- Non-renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes suppléants
- Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2017 au Gérant, Rothschild & Co Gestion SAS, ainsi qu'à son Président, Monsieur David de Rothschild et au Président du Conseil de surveillance, Monsieur Éric de Rothschild
- Autorisation au Gérant à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

De la compétence de l'AGE

- Délégations financières
 - Approbation d'une nouvelle délégation financière afin de procéder à des augmentations de capital dans le cadre de la mise en place du plan de stock-options
 - Renouvellement de la délégation financière relative aux émissions de titres donnant accès au capital réservée aux adhérents de plan d'épargne entreprise
- Modifications des statuts de la Société
 - Modification de l'article 13 afin de procéder au changement des dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social
 - Modification de l'article 10.2.2 afin de permettre au Conseil de surveillance d'utiliser des moyens de visioconférence ou de télécommunication pour se réunir, et ce même pour procéder aux opérations de vérifications et de contrôle du rapport annuel et des comptes consolidés
 - Modification de l'article 10.2.3 afin de rendre facultatif l'avis consultatif du Conseil de surveillance pour les opérations de réorganisation interne dont le montant excède 50 millions d'euros
 - Modification de l'article 12 afin de rendre facultative la nomination d'un Commissaire aux comptes suppléant
- Pouvoirs pour les formalités



Ordre du jour - Assemblée générale mixte

Complément à l'ordre du jour à la demande d'un actionnaire

Demande d'inscription de deux nouvelles résolutions effectuée par la société Edmond de Rothschild Holding SA, conformément aux dispositions de l'Article L. 225-105 du Code de commerce.

De la compétence de l'Assemblée générale ordinaire

- Nomination en qualité de membre du Conseil de surveillance de :
 - Madame Cynthia Tobiano
 - Monsieur Yves Aeschlimann

Ces deux résolutions n'ont pas été agréées par le Gérant, et n'ont pas obtenu l'assentiment du Conseil de surveillance.

2

Introduction



Film

Une courte présentation de Rothschild & Co



Chiffres clés

Revenus

1 767m€

+11%

Résultat d'exploitation

429m€

+34%

Résultat net

193m€

+43%

BPA

2,74€

+41%

Dividende

0,68€

+8%

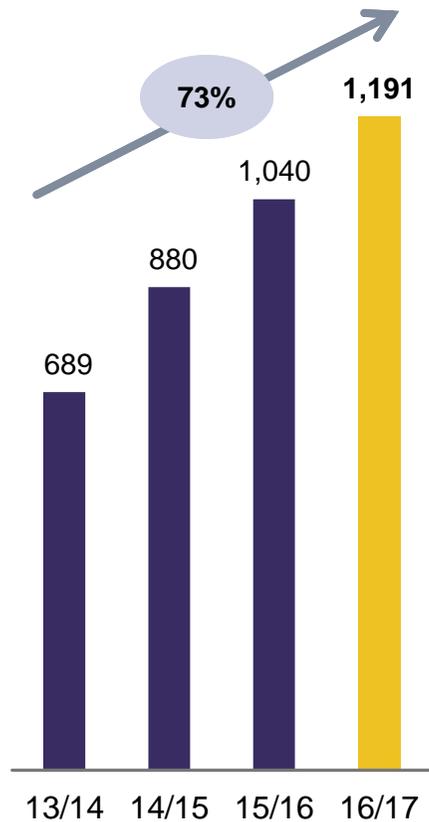
3

Revue des métiers



Conseil financier

Revenus



Faits marquants

- Performance record pour la 2^{ème} année consécutive :
 - Revenus : +14%
 - Résultat avant impôt : +25%
- 1^{ère} place mondiale et européenne par nombre d'opérations M&A réalisées
(Source : Thomson Reuters)
- 5^{ème} mondial en montant des revenus (au 31 mars 2017)
- Poursuite de recrutement de banquiers seniors aux Etats-Unis et ouverture de 2 nouveaux bureaux (Chicago et San Francisco)

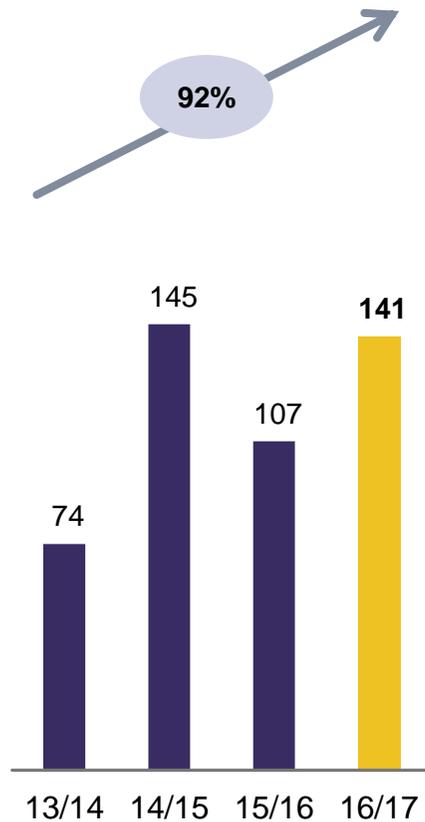
Perspectives

- Marché mondial des fusions et acquisitions en baisse pour le 1^{er} semestre 2017
- Anticipation du niveau des revenus légèrement inférieur à celui de l'année dernière, qui avait connu des niveaux records



Capital investissement et dette privée

Revenus



Faits marquants

- Revenus : +32%
 - Croissance soutenue des revenus récurrents (+16%)
 - Forte hausse des revenus liée à la performance des investissements, en lien avec la 1^{ère} comptabilisation du *carried interest* (+43%)
 - Par rapport aux 3 dernières années, revenus : + 30%
- Poursuite de sa croissance avec une hausse des actifs sous gestion de 28% pour s'établir à 6,2mds€

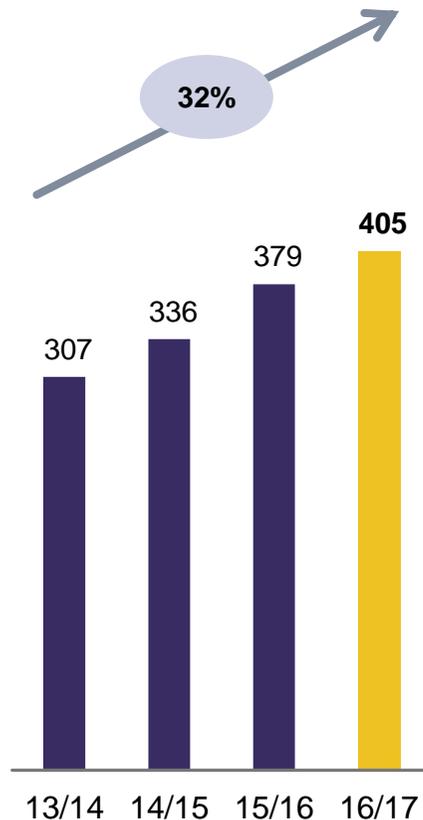
Perspectives

- Confiant dans notre capacité à générer un solide rendement du capital et développer les actifs sous gestion



Banque privée et gestion d'actifs

Revenus



Faits marquants

- Revenus : +7%
- Croissance soutenue des actifs sous gestion (+12%)
 - 67mds€ au 31 mars 2017 (contre 50mds€ au 31 mars 2016) y compris 10mds€ d'actifs en raison de la fusion avec Martin Maurel
- Collecte nette de 1,2mds€
- Intégration opérationnelle suite à la fusion avec le groupe Martin Maurel

Perspectives

- Priorité sur le maintien de la croissance des actifs sous gestion et la maîtrise des coûts
- Fusion des 2 banques en France
 - Les activités de banques privées françaises opèrent désormais sous le nom "Rothschild Martin Maurel"

4

Responsabilité sociale du Groupe



Responsabilité sociale du Groupe

Ressources humaines	Vocation à former et fidéliser une équipe d'envergure mondiale	<ul style="list-style-type: none">● 3 410 collaborateurs dans le monde dont 40% de femmes● Culture de l'intégration qui valorise la diversité● Vaste palette d'opportunités de formation et de perfectionnement
Environnement	Volonté de limiter l'impact de nos activités sur l'environnement	<ul style="list-style-type: none">● Lancement d'un programme mondial de conformité environnementale en matière de santé et de sécurité couvrant tous nos bureaux● Création d'un comité <i>Global Environment, Health & Safety</i>
Engagement communautaire	Engagement pour améliorer la vie des jeunes issus de milieux défavorisés	<ul style="list-style-type: none">● Des programmes d'investissement communautaires dans 10 villes● Des initiatives pour soutenir les perspectives d'avenir de jeunes défavorisés

5

Comptes annuels 2016/2017



Compte de résultat simplifié

(en millions d'€)	2016/17	2015/16	Var	Var %
Revenus	1,767	1,589	178	11%
Charges de personnel	(1,016)	(954)	62	6%
Charges administratives	(279)	(267)	12	4%
Dotations aux amortissements et dépréciations	(32)	(37)	(5)	(14)%
Coût du risque	(11)	(12)	(1)	(8)%
Résultat d'exploitation	429	319	110	34%
Résultat avant impôt	436	422	14	3%
Résultat net consolidé	366	357	9	3%
Résultat net - part du Groupe	186	232	(46)	(20)%
Résultat net - part du Groupe hors éléments exceptionnels	193	135	58	43%
<i>Bénéfice par action</i>	2.64 €	3.37 €	(0.73) €	(22)%
<i>BPA - hors éléments exceptionnels</i>	2.74 €	1.95 €	0.79 €	41%
<i>Rentabilité des capitaux propres corporels</i>	14.0%	19.4%		
<i>ROTE - hors éléments exceptionnels</i>	14.6%	11.3%		



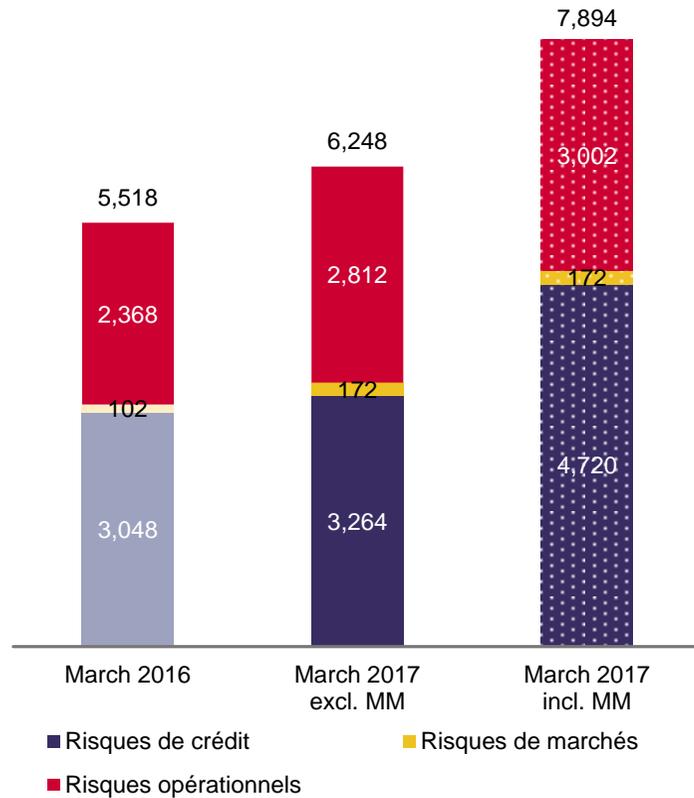
Bilan simplifié

<i>(en milliards d'euros)</i>	31/03/2017	31/03/2016	Var
Caisse et banques centrales	3.9	3.5	0.4
Avoirs auprès des banques	1.9	1.2	0.7
Prêts et créances envers la clientèle	2.9	1.5	1.4
<i>dont Prêts à la clientèle privée</i>	2.3	1.3	1.0
Actifs financiers	2.1	1.5	0.6
Autres actifs	1.4	1.3	0.1
Total des actifs	12.2	9.0	3.2
Dettes envers la clientèle	8.1	5.5	2.6
Autres dettes	1.8	1.5	0.3
Capitaux propres - part du Groupe	1.8	1.5	0.3
Participations ne donnant pas le contrôle	0.5	0.5	0.0
Total des passifs	12.2	9.0	3.2

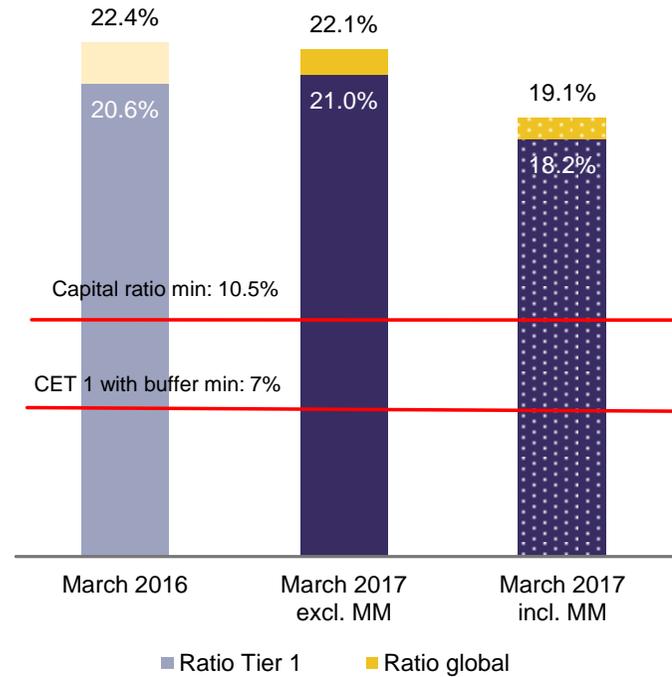


Ratios de solvabilité

Encours pondérés par les risques (en m€)



Ratio de solvabilité du Groupe



6

Gouvernance

Gouvernance de Rothschild & Co aujourd'hui



Organes de gestion

ROTHSCHILD & Co GESTION Gérant statuaire de Rothschild & Co

Assure la direction de la Société

Le Gérant s'appuie sur le Conseil de gérance, qui se compose de :



David de Rothschild
Président



Alexandre de Rothschild
Vice-Président Exécutif



Nigel Higgins
Managing Partner¹



Marc-Olivier Laurent
Managing Partner



Robert Leitão
Managing Partner



Olivier Pécoux
Managing Partner¹

GROUP EXECUTIVE COMMITTEE (GEC)

Participe à la direction globale et à la définition des orientations stratégiques

Présidé par Nigel Higgins et Olivier Pécoux, le GEC se compose de :



Paul Barry
Directeur des ressources
humaines



Mark Crump
Directeur Financier



Richard Martin
Directeur de Rothschild
Wealth Management & Trust



Alain Massiera
Responsable de la
Banque privée en France



Bruno Pfister
Président de Rothschild
Wealth Management & Trust



Gary Powell
Directeur stratégie
et développement



Jonathan Westcott
Directeur juridique et
conformité

Organes de contrôle

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Assure le contrôle permanent de la
gestion de Rothschild & Co

- 14 membres dont 9 indépendants
- 7 nationalités

Comités spécialisés du Conseil de surveillance

- **Comité d'audit**
4 membres dont 3 indépendants
- **Comité des risques**
3 membres dont 2 indépendants
- **Comité des rémunérations
et des nominations**
4 membres dont 3 indépendants
- **Comité stratégique**
4 membres dont 3 indépendants

¹ Co-Président du GEC



Présentation des profils

Membres du Conseil de surveillance dont la nomination ou le renouvellement est proposé(e) par le Gérant

	Suet-Fern Lee	Éric de Rothschild	André Lévy-Lang
	Nomination (7^{ème} résolution)	Renouvellement - Membre et Président du Conseil de surveillance depuis 2004 (8^{ème} résolution)	Renouvellement - Membre du Conseil de surveillance depuis 2004 (9^{ème} résolution)
Date de naissance	• Née en 1958	• Né en 1940	• Né en 1937
Nationalité	• Singapourienne	• Française	• Française
Nombre d'actions R&Co détenues	• Aucune au 31 mars 2017	• 10 au 31 mars 2017	• 4 305 au 31 mars 2017
Durée du mandat proposé	• 3 ans	• 3 ans	• 3 ans
Autres fonctions occupées au sein de Rothschild & Co	• Aucune	• Membre du Comité stratégique	• Membre du Comité d'audit • Membre du Comité stratégique • Membre du Comité des rémunérations et des nominations
Fonction exercée et principaux mandats	• Gérant de Morgan Lewis Stamford LLC (Singapour) • Administrateur ou membre du Comité de Direction : AXA, AXA ASIA (SAS), Sanofi, Rickmers Trust Management Pte Ltd (Singapour), Stamford Corporate Services Pte Ltd (Singapour), The World Justice Project (Etats-Unis)	• Administrateur et Directeur général de Rothschild Concordia SAS • Président de Rothschild Holding AG (Suisse)	• Président du Conseil de surveillance de Les Échos SAS • Président de La Fondation du Risque (association) • Président de l'Institut Louis Bachelier (association)



Présentation des profils

Nominations proposées par un actionnaire non-agrées par le Gérant et n'ayant pas obtenu l'assentiment du Conseil de surveillance

Cynthia Tobiano

Nomination proposée par Edmond de Rothschild Holding SA, non agréée par le Gérant

(résolution A)

Date de naissance	<ul style="list-style-type: none"> Née en 1976
Nationalité	<ul style="list-style-type: none"> Française
Nombre d'actions R&Co détenues	<ul style="list-style-type: none"> Aucune au 31 mars 2017
Durée du mandat proposé	<ul style="list-style-type: none"> 3 ans
Autres fonctions occupées au sein de Rothschild & Co	<ul style="list-style-type: none"> Aucune

Fonction exercée et principaux mandats	<ul style="list-style-type: none"> Groupe Edmond de Rothschild et Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Directeur Financier Membre du Comité Exécutif du Groupe Edmond de Rothschild Membre des Conseils de EdR Europe, EdR Monaco, EdR Israël, EdRAM France, EDRPEP (holding des activités de private equity de EdR) et EDR UK
---	--

Yves Aeschlimann

Nomination proposée par Edmond de Rothschild Holding SA, non agréée par le Gérant

(résolution B)

Date de naissance	<ul style="list-style-type: none"> Né en 1967
Nationalité	<ul style="list-style-type: none"> Suisse
Nombre d'actions R&Co détenues	<ul style="list-style-type: none"> Aucune au 31 mars 2017
Durée du mandat proposé	<ul style="list-style-type: none"> 3 ans
Autres fonctions occupées au sein de Rothschild & Co	<ul style="list-style-type: none"> Aucune

Fonction exercée et principaux mandats	<ul style="list-style-type: none"> Directeur, Responsable Compliance et Juridique Groupe et membre du Comité Exécutif de Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Membre du Comité Exécutif du groupe Edmond de Rothschild Membre du Conseil d'Administration de Edmond de Rothschild (Israël) Ltd, Tel Aviv.
---	--



Composition du Conseil de surveillance

A l'issue de l'Assemblée générale du 28 septembre 2017 ⁽¹⁾

14 membres		Conseil de surveillance	Comités spécialisés			
			Comité d'audit	Comité stratégique	Comité des rémunérations et des nominations	Comité des risques
	Éric de Rothschild	■		■		
	André Lévy-Lang	■	■	■	■	
	Dr. Daniel Daeniker	■		■		■
	Angelika Gifford	■				
	Sylvain Héfès	■	■		■	
	Adam Keswick	■				
	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

**43%
Taux de
féminisa-
tion**

En conformité avec l'Article L. 226-4-1 du C. Com., un minimum de 40% de chacun des sexes est requis

**64% de
membres
indépen-
dants**

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 7^{ème} à 9^{ème} résolutions proposées par le Gérant.
Cette présentation ne prend pas en compte les résolutions proposées par Edmond de Rothschild Holding SA.

7

Rapports des Commissaires aux comptes



Rapports sur les comptes annuels et consolidés

En date du 14 juin 2017

Opinion sur les comptes	<ul style="list-style-type: none">• Certification sans réserve	
Justification des appréciations	<ul style="list-style-type: none">• Comptes consolidés Nous avons justifié nos appréciations sur les estimations comptables suivantes :<ul style="list-style-type: none">– Couverture des risques de crédit inhérents aux activités du Groupe– Evaluation à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente et valeur des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition– Provisions pour couvrir les risques et les litiges générés par l'activité du Groupe– Comptabilisation des actifs d'impôts différés notamment au titre des déficits fiscaux reportables• Comptes annuels Nous avons justifié nos appréciations sur l'estimation comptable suivante :<ul style="list-style-type: none">– Valorisation des titres de participation et des titres immobilisés	<p><i>Rapport sur les comptes consolidés : page 186, Rapport Annuel 2016/2017</i></p>
Vérification spécifique	<ul style="list-style-type: none">• Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et leur concordance avec les comptes	<p><i>Rapport sur les comptes annuels : page 201, Rapport Annuel 2016/2017</i></p>



Rapport sur les conventions réglementées

En date du 14 juin 2017

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

Nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable du Conseil de surveillance de Rothschild & Co :

- Protocole d'accord portant sur le rapprochement des groupes Compagnie Financière Martin Maurel et Rothschild & Co par voie de fusion ;
- Convention de conseil financier conclue avec Rothschild & Cie SCS dans le cadre de la fusion avec CFMM.

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 réglementées : pages 33-35, Document d'Assemblée Générale 2016/2017

Rapport sur le rapport du Président du Conseil de surveillance

En date du 14 juin 2017

**Rapport du
Président du
Conseil de
surveillance sur le
contrôle interne et
les procédures de
gestion des
risques**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil de surveillance.

*Rapport sur le
rapport du
Président du
Conseil de
surveillance :
page 103,
Rapport Annuel
2016/2017*

Rapports émis au titre de l'Assemblée générale extraordinaire

En date du 1^{er} septembre 2017

**Emission d'actions
et de diverses
valeurs mobilières
avec suppression
du droit
préférentiel de
souscription
(17^{ème} et 19^{ème}
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 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
17^{ème} et 19^{ème}
résolutions :
page 35,
Document
d'Assemblée
Générale
2016/2017*

**Augmentation de
capital réservée
aux adhérents
d'un plan
d'épargne
entreprise
(18^{ème} résolution)**

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 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 la
18^{ème} résolution :
page 36,
Document
d'Assemblée
Générale
2016/2017*

8

Débat

9

**Présentation des 24 résolutions
proposées par le Gérant**



1^{ère}, 2^{ème} et 3^{ème} résolutions

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

1^{ère} résolution

Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2016/2017

- Bénéfice net : **60 712 772 €**

2^{ème} résolution

Affectation du résultat et distribution de dividende

- Résultat de l'exercice clos le 31 mars 2017 : 60 712 772 €
- Bénéfice distribuable : **162 731 595 €**
- Dividende précipitaire revenant aux associés commandités, Rothschild & Co Gestion SAS et Rothschild & Co Commandité SAS, correspondant à 0,5 % du bénéfice distribuable : 813 658 €
- **Dividende : 0,68 € par action** détaché le **2 octobre 2017**
mis en paiement le **4 octobre 2017**

3^{ème} résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2016/2017

- Produit net bancaire : 1 767,1 millions d'euros
- Résultat net consolidé : 366,3 millions d'euros
- Résultat net consolidé – part du Groupe : **186 millions d'euros**



4^{ème} et 5^{ème} résolutions

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^{ème} résolution

Approbation d'un protocole d'accord définissant les principaux termes de la fusion avec la Compagnie Financière Martin Maurel

- Protocole d'accord relatif au projet de rapprochement des groupes Compagnie Financière Martin Maurel SA et Rothschild & Co SCA, qui avait notamment été conclu par Rothschild Concordia SAS, Rothschild & Co Gestion SAS, David de Rothschild, Eric de Rothschild, Alexandre de Rothschild, Lucie Maurel-Aubert, Rothschild & Co Commandité SAS et Rothschild & Co SCA
- Protocole dont la signature a été préalablement autorisée par le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 18 mai 2016

5^{ème} résolution

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

- Convention de conseil financier conclue entre Rothschild & Co SCA et Rothschild & Cie SCS aux termes de laquelle Rothschild & Cie SCS a assisté Rothschild & Co SCA sur les aspects financiers dans le cadre du projet de rapprochement avec la Compagnie Financière Martin Maurel SA
- Convention dont la signature a été préalablement autorisée par le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 18 mai 2016



6^{ème}, 7^{ème} et 8^{ème} résolutions

Nomination/Renouvellement de membres du Conseil de surveillance

6^{ème} résolution	Nomination de Madame Suet-Fern Lee en qualité de membre du Conseil de surveillance <ul style="list-style-type: none">• Nomination soumise par le Conseil de surveillance sur recommandation du Comité des rémunérations et des nominations• Durée du mandat : 3 ans• 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 (sous réserve de l'adoption de la 20^{ème} résolution relative au changement de date de clôture)
7^{ème} résolution	Renouvellement du mandat de Monsieur Éric de Rothschild en qualité de membre du Conseil de surveillance <ul style="list-style-type: none">• Renouvellement soumis par le Conseil de surveillance sur recommandation du Comité des rémunérations et des nominations• Durée du mandat : 3 ans• 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 (sous réserve de l'adoption de la 20^{ème} résolution relative au changement de date de clôture)
8^{ème} résolution	Renouvellement du mandat de Monsieur André Lévy-Lang en qualité de membre du Conseil de surveillance <ul style="list-style-type: none">• Renouvellement soumis par le Conseil de surveillance sur recommandation du Comité des rémunérations et des nominations• Durée du mandat : 3 ans• 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 (sous réserve de l'adoption de la 20^{ème} résolution relative au changement de date de clôture)

*7^{ème} et 8^{ème}
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*



9^{ème}, 10^{ème}, 11^{ème} et 12^{ème} résolutions

Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes titulaires

Non-renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes suppléants

<p>9^{ème} résolution</p>	<p>Renouvellement du mandat de KPMG SA en tant que Commissaire aux comptes titulaire</p> <ul style="list-style-type: none">• Durée du mandat : 6 exercices• Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (sous réserve de l'adoption de la 20^{ème} résolution relative au changement de date de clôture)
<p>10^{ème} résolution</p>	<p>Non-renouvellement du mandat de société KPMG Audit FS I en tant que Commissaire aux comptes suppléant</p> <ul style="list-style-type: none">• Depuis l'entrée en vigueur de la loi Sapin II, le 11 décembre 2016, la Société n'est plus tenue de désigner un Commissaire aux comptes suppléant
<p>11^{ème} résolution</p>	<p>Renouvellement du mandat de Cailliau Dedouit et Associés SA en tant que Commissaire aux comptes titulaire</p> <ul style="list-style-type: none">• Durée du mandat : 6 exercices• Mandat arrivant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (sous réserve de l'adoption de la 20^{ème} résolution relative au changement de date de clôture)
<p>12^{ème} résolution</p>	<p>Non-renouvellement du mandat de Monsieur Didier Cardon en tant que Commissaire aux comptes suppléant</p> <ul style="list-style-type: none">• Depuis l'entrée en vigueur de la loi Sapin II, le 11 décembre 2016, la Société n'est plus tenue de désigner un Commissaire aux comptes suppléant



13^{ème}, 14^{ème} et 15^{ème} résolutions

Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2017 aux dirigeants mandataires sociaux

13^{ème} résolution

Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2017 au Gérant, Rothschild & Co Gestion SAS

- Aucune rémunération
- p. 92 du Rapport Annuel 2016/2017 et p. 14 du Document d'Assemblée Générale

14^{ème} résolution

Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2017 au Président de Rothschild & Co Gestion SAS, Monsieur David de Rothschild

- Rémunération fixe : 500 000 €
- p. 92 du Rapport Annuel 2016/2017 et p. 15 du Document d'Assemblée Générale

15^{ème} résolution

Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2017 au Président du Conseil de surveillance, Monsieur Éric de Rothschild

- Aucune rémunération
- p. 93 du Rapport Annuel 2016/2017 et p. 15 du Document d'Assemblée Générale



16^{ème} résolution

Autorisation de rachat par la Société de ses propres actions

16^{ème} 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.
- 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 : **386 450 050 euros**
- Durée de validité de l'autorisation : **18 mois** à compter de l'Assemblée générale



17^{ème}, 18^{ème} et 19^{ème} résolutions (1/3)

Délégations financières

17^{ème} résolution

Délégation de compétence consentie au Gérant en vue de procéder à des augmentations de capital de la Société dans le cadre de la mise en œuvre des plans d'options d'achat et/ou de souscription d'actions

- 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**,
 - afin d'avoir une réelle **convergence d'intérêts** entre les bénéficiaires de ces options avec l'actionnaire familial de contrôle ainsi que les actionnaires
- Limite : **1,5 % 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



17^{ème}, 18^{ème} et 19^{ème} résolutions (2/3)

Délégations financières

18^{ème} résolution

Délégation de compétence au Gérant à l'effet de décider l'émission d'actions ou valeurs mobilières réservées aux adhérents de plan d'épargne entreprise

- Objet : Délégation de compétence spécifique au Gérant
 - permettant au Gérant de **développer l'actionnariat salarié**
 - proposée compte tenu de la délégation présentée dans la 17^{ème} résolution et des délégations de compétence existantes qui sont encore en vigueur
- Limite : **1 000 000 €** de montant nominal maximal
- Prix de souscription :
 - **Prix fixé par le Gérant**
 - **min. 80 % de la moyenne des cours de l'action lors des 20 dernières séances de bourse** précédant le jour de la décision fixant la date d'ouverture de la souscription, voire 70 % lorsque la durée d'indisponibilité prévue excède dix ans
- Durée de la délégation : **18 mois** à compter de l'Assemblée générale

Annule et remplace la délégation accordée aux termes de la 22^{ème} résolution adoptée par l'Assemblée générale du 29 septembre 2016



17^{ème}, 18^{ème} et 19^{ème} résolutions (3/3)

Délégations financières

19^{ème} résolution

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

- Objet : **fixation d'un plafond global**, en complément des plafonds individuels précisés dans chacune des 17^{ème} et 18^{ème} résolutions de cette Assemblée générale, et des 17^{ème}, 18^{ème}, 19^{ème}, 20^{ème}, 21^{ème}, 22^{ème} et 25^{ème} résolutions adoptées lors de l'Assemblée générale des actionnaires tenue le 29 septembre 2016
- Limite : **70 000 000 €** de montant nominal maximal global pour les augmentations de capital qui pourront être faites immédiatement ou à terme en vertu desdites résolutions
- 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



20^{ème}, 21^{ème}, 22^{ème} et 23^{ème} résolutions

Modifications des statuts de Rothschild & Co

20^{ème} résolution	<p>Modification de l'article 13 des statuts de la Société afin de procéder au changement des dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social</p> <ul style="list-style-type: none">• Date de clôture actuelle : 31 mars• Date de clôture souhaitée : 31 décembre• Objectif : aligner la date de clôture de la Société et de ses filiales sur celle exigée pour ses entités bancaires par la réglementation applicable en France
21^{ème} résolution	<p>Modification de l'article 10.2.2 des statuts de la Société relatif aux modalités de réunion du Conseil de surveillance</p> <ul style="list-style-type: none">• Introduction de la faculté pour le Conseil de surveillance d'utiliser des moyens de visioconférence ou de télécommunication pour se réunir, et ce même pour procéder aux opérations de vérifications et de contrôle du rapport annuel et des comptes consolidés
22^{ème} résolution	<p>Modification de l'article 10.2.3 des statuts de la Société relatif aux décisions relevant de la compétence de réunion du Conseil de surveillance</p> <ul style="list-style-type: none">• Introduction d'une flexibilité pour le Gérant en rendant l'avis consultatif préalable du Conseil de surveillance facultatif pour les opérations de réorganisation interne dont le montant excède 50 millions d'euros
23^{ème} résolution	<p>Modification de l'article 12 des statuts de la Société relatif à la nomination d'un Commissaire aux comptes suppléant</p> <ul style="list-style-type: none">• Suppression de l'obligation de nommer des Commissaires aux comptes suppléants• Mise en harmonie des statuts avec la loi Sapin II rendant la désignation d'un Commissaire aux comptes suppléant facultative



24^{ème} résolution

Pouvoirs pour les formalités

24^{ème} résolution

Pouvoirs des formalités

- Pouvoirs pour effectuer les publications et formalités légales

10

**Vote des résolutions proposées par
un actionnaire et non agréées par le
Gérant**



Résolutions A et B

Nomination de membres du Conseil de surveillance proposée par Edmond de Rothschild Holding SA

résolution A

Nomination de Madame Cynthia Tobiano en qualité de membre du Conseil de surveillance

- Nomination non agréée par le Gérant et n'ayant pas obtenu l'assentiment du Conseil de surveillance de la Société
- Durée du mandat : **3 ans**
- 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 (sous réserve de l'adoption de la 20^{ème} résolution relative au changement de date de clôture)

résolution B

Nomination de Monsieur Yves Aeschlimann en qualité de membre du Conseil de surveillance

- Nomination non agréée par le Gérant et n'ayant pas obtenu l'assentiment du Conseil de surveillance de la Société
- Durée du mandat : **3 ans**
- 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 (sous réserve de l'adoption de la 20^{ème} résolution relative au changement de date de clôture)

11

Autres



Communication avec les actionnaires

Site internet

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@rothschild.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