

Rothschild & Co

Rothschild & Co
Assemblée générale
mixte

25 mai 2023





Contents

1	Ouverture de séance	3
2	Introduction	6
3	Revue des métiers	9
4	Développement durable	14
5	Comptes consolidés 2022	17
6	Rapports des Commissaires aux comptes	21
7	Gouvernance	25
8	Point sur l'offre de Concordia sur les actions Rothschild & Co	32
9	Séance de questions - réponses	35
10	Vote des 26 résolutions	36

*Pour plus d'informations sur la présente Assemblée générale ou pour consulter les différents rapports présentés à l'Assemblée générale, se reporter, selon le cas, au Document d'Assemblée (intitulé « Brochure de convocation ») ou au rapport annuel publié par Rothschild & Co SCA (la « **Société** ») le 27 mars 2023 (le « **Rapport Annuel 2022** »). Ces documents ainsi que les documents et informations prévus aux articles R.22-10-23, R.225-81 et R.225-83 du Code de commerce sont disponibles sur le site internet de la Société (www.rothschildandco.com). Le « **Groupe** » désigne la Société et ses filiales consolidées.*



1

Ouverture de séance



Ordre du jour (1/2)

Résolutions ordinaires

1. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022
2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et fixation du dividende ordinaire
3. Distribution exceptionnelle de réserves
4. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022
5. Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées aux articles L.225-10 et L.225-38 et suivants du Code de commerce
6. Renouvellement du mandat de Monsieur Éric de Rothschild en qualité de membre du Conseil de Surveillance
7. Renouvellement du mandat de Monsieur Adam Keswick en qualité de membre du Conseil de Surveillance
8. Renouvellement du mandat de Monsieur Gilles Denoyel en qualité de membre du Conseil de Surveillance
9. Renouvellement du mandat de Madame Suet-Fern Lee en qualité de membre du Conseil de Surveillance
10. Renouvellement du mandat de Lord Mark Sedwill en qualité de membre du Conseil de Surveillance
11. Renouvellement du mandat de KPMG SA en tant que Commissaire aux comptes titulaire
12. Renouvellement du mandat de Cailliau Dedouit et Associés SA en tant que Commissaire aux comptes titulaire
13. Approbation des politiques de rémunération applicables au Gérant et au Président Exécutif du Gérant
14. Approbation de la politique de rémunération applicable aux membres du Conseil de Surveillance
15. Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées à l'article L.22-10-9, I. du Code de commerce
16. Approbation des éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 au Gérant
17. Approbation des éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à Monsieur Alexandre de Rothschild, Président Exécutif du Gérant
18. Approbation des éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à Monsieur David de Rothschild, Président du Conseil de Surveillance
19. Vote consultatif, sur base consolidée, sur l'enveloppe globale des rémunérations de toute nature versées aux personnes visées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier durant l'exercice clos le 31 décembre 2022
20. Autorisation donnée au Gérant à l'effet d'opérer sur les actions de la Société



Ordre du jour (2/2)

Résolutions extraordinaires

21. Modification de l'article 10.1.1 des statuts de la Société à l'effet de déterminer les modalités de désignation des membres du Conseil de Surveillance représentant les salariés et fixer la durée du mandat des membres du Conseil de Surveillance à trois ans
22. Mise en harmonie des statuts
23. Mise à jour des statuts
24. Modification de l'article 10.2.2 des statuts à l'effet de prévoir la consultation écrite des membres du Conseil de Surveillance
25. Modifications diverses des statuts

Résolution ordinaire

26. Pouvoirs pour les formalités



2

Introduction



Chiffres clés

Au 31 décembre 2022 (comparés au 31 décembre 2021)

Revenus
2 965 M€
+1%

Résultat net
606 M€
-21%

Ratio de solvabilité
22,3%

ROTE¹
20,7%

BPA
8,38 €
-21%

Nombre de collaborateurs
4 201
+10%

1 ROTE = Retour sur fonds propres tangibles. Indicateur alternatif de performance, pour plus d'informations, se référer aux pages 54 et suivantes du Rapport Annuel 2022

Faits marquants 2022



Résultats

- Revenus en hausse de 1% à 2 965 M€ (2021 : 2 925 M€)
- Résultat net - part du Groupe à 606 M€ (2021 : 766 M€)
- Bénéfice par action (BPA) à 8,38 € (2021 : 10,59 €)

Performance des métiers

- **Conseil financier** : performance annuelle soutenue avec des revenus de 1 837 M€, en baisse de 4% (2021 : 1 915 M€), résultat avant impôts de 372 M€ (2021 : 421 M€)
- **Banque privée et gestion d'actifs** : année solide avec des revenus de 703 M€, en hausse de 19% (2021 : 593 M€), résultat avant impôts de 154 M€ (2021 : 117 M€), en hausse de 32%. Actifs sous gestion en baisse de 2% à 101,6 Mds€ (2021 : 103,9 Mds€) en raison des performances négatives des marchés (6,7 Mds€), en partie compensées par une forte collecte (1,4 Md€) et l'impact d'une acquisition en France (3 Mds€)
- **Merchant Banking (Capital-investissement et dette privée)** : revenus annuels records en hausse de 2% à 406 M€ (2021 : 398 M€) en raison de plus-values importantes réalisées et latentes et de revenus récurrents en hausse. Actifs sous gestion en hausse de 25% à 22,9 Mds€

Dividende

- Dividende ordinaire de 1,40 €
- Distribution exceptionnelle de réserves de 8,0 € - conditionnée au dépôt de l'offre de Concordia



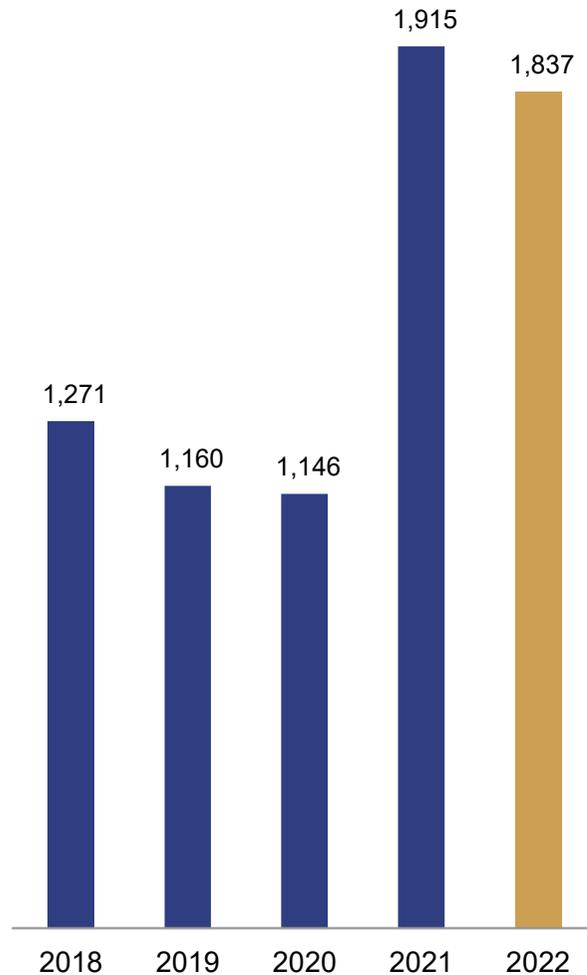
3

Revue des métiers



Conseil financier

Revenus (en M€)



Faits marquants 2022

- Niveaux d'activité soutenu pour l'ensemble du métier regroupant le conseil en fusions-acquisitions et le conseil en financement :
 - Revenus : 1 837 M€ (-4% par rapport à 2021)
 - Résultat avant impôt : 372 M€ (-12% par rapport à 2021), soit une marge opérationnelle de 20,2%
- 1^{ère} place mondiale et européenne en fonction du nombre d'opérations M&A réalisées (Source : Refinitiv)
- 5^{ème} mondial en terme de revenus fin 2022¹

Perspectives 2023

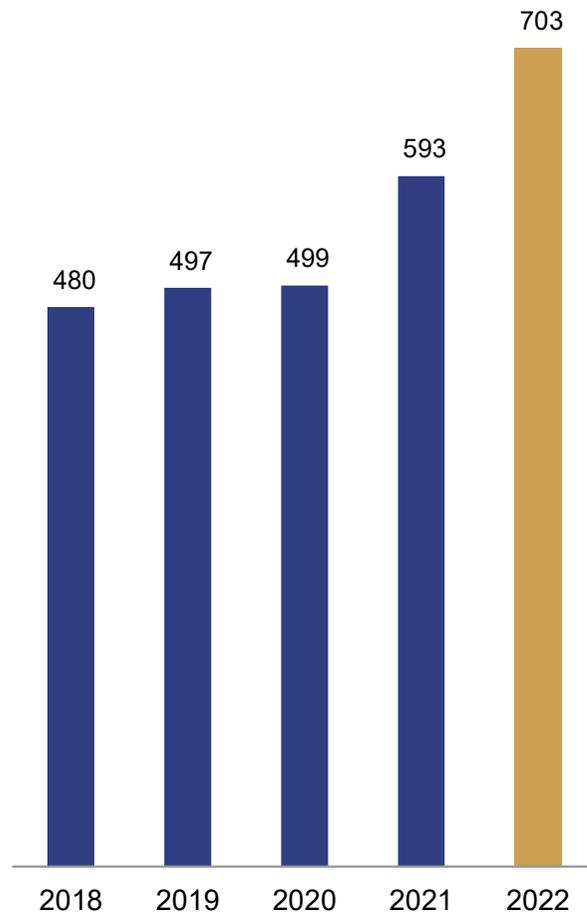
- Revenus du T1 2023 en baisse de 21% à 326,8 M€, reflétant des niveaux d'activité plus faibles :
 - Revenus conseil en fusions-acquisitions en baisse de 29% dans un marché en fort ralentissement (-50% en valeur et -40% en volume)
 - Revenus conseil en financement en hausse de 4%
- Niveau d'activité pour 2023 dépendra de celui des marchés de capitaux, de la disponibilité des financements, des anticipations de valorisation et de la confiance des dirigeants.
- Portefeuille de mandats en cours encourageant, avec des niveaux significatifs de demande contenue pouvant évoluer si les conditions du marché s'amélioraient.
- Nous restons néanmoins prudents pour le reste de l'année

1 Source : publication des sociétés



Banque privée et gestion d'actifs

Revenus (en M€)



Faits marquants 2022

- Collecte nette : + 1,4 Md€
 - Banque privée : + 2,5 Mds€
 - Gestion d'actifs européenne : + 0,4 Md€
 - Gestion d'actifs US : sorties nettes de 1,5 Md€
- Actifs sous gestion : 101,6 Mds€
 - Banque privée : 73,9 Mds€
 - Gestion d'actifs européenne : 20,3 Mds€
 - Gestion d'actifs US : 7,4 Mds€
- Performance financière record en Europe :
 - Revenus : 679 M€ (+20%)
 - Résultat avant impôt : 157 M€ (+34%)
 - Marge opérationnelle : 23,1% (2021 : 20,7%)
- Acquisition d'un CGP en France (+3 Mds€)
- Cession de l'activité de gestion d'actifs US en avril 2023

Perspectives 2023

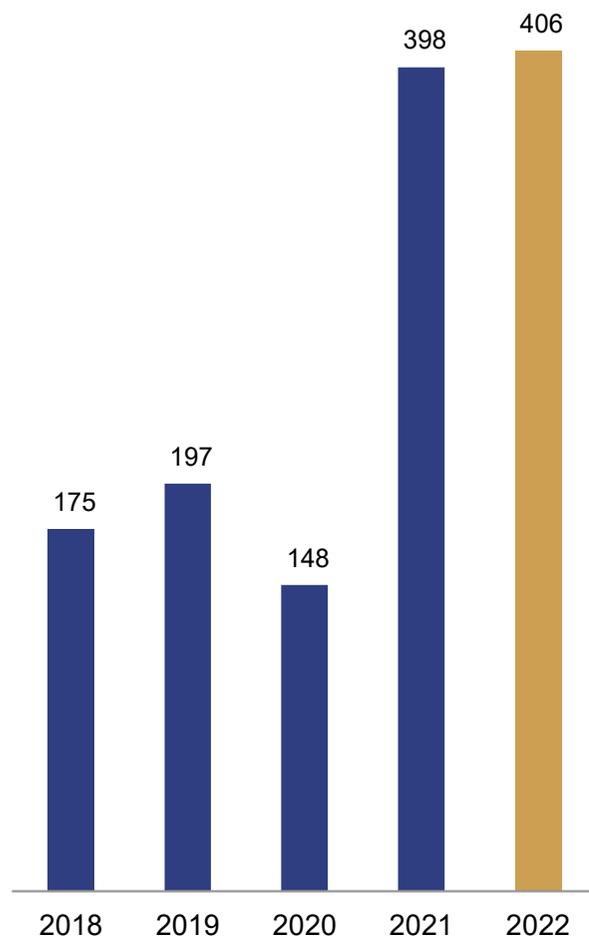
- Actifs sous gestion: +6% à 99,8 Mds€ (31/12/2022 : 94,2 Mds€¹) :
 - collecte nette : +1,5 Md€
 - effet marché positif : +4,1 Mds€
- Revenus en hausse de 20% à 196,5 M€ (T1 2022 : 163,3 M€), principalement grâce à l'amélioration des taux d'intérêt
- Perspectives de collecte demeurent favorables du fait de nos investissements dans l'ensemble de nos implantations
- Nous restons prudents sur les perspectives de revenus, la récente vigueur des marchés étant fragile.
- En outre, la croissance record de la marge d'intérêts nette ce trimestre devrait ralentir puis s'inverser à mesure de la hausse du coût de financement.

1 Excluant l'activité de gestion d'actifs nord-américaine, cédée en avril 2023

Merchant Banking (Capital-investissement et dette privée)



Revenus (en M€)



Faits marquants 2022

- Forte croissance des actifs sous gestion de 25% à 22,9 Mds€, dont 2,1 Md€ engagés par le Groupe
- Revenus en hausse de 2% à 406 M€ :
 - Hausse de 34% des revenus récurrents
 - Contribution significative des revenus liés à la performance des investissements en raison de nombreuses revalorisations et plus-values de cessions
- Résultat avant impôt de 273 M€ (2021 : 292 M€), soit une marge opérationnelle de 67%

Perspectives 2023

- Revenus T1 2023 en baisse de 24% à 72,3 M€ (T1 2022 : 95,5 M€) :
 - Augmentation significative des revenus récurrents (+59%) grâce aux levées de fonds
 - Minorée par une baisse des revenus liés à la performance des investissements, principalement dans les fonds de Corporate Private Equity
- La croissance des revenus récurrents se poursuivra conformément aux levées de fonds et à nos plans de déploiement de capital, bien qu'à un rythme plus lent que celui observé au premier trimestre 2023
- Nous restons concentrés sur l'investissement conformément à nos principes fondateurs, centrés sur la préservation du capital et des rendements attrayants ajustés au risque
- Nous sommes convaincus que nos investissements continueront à réaliser leur plein potentiel de création de valeur

Zoom sur le 1^{er} trimestre 2023



Revenus

(en millions d'€)	1 ^{er} trimestre			
	2023	2022	Var	% Var
Conseil financier ⁽¹⁾	326.8	413.5	(86.7)	(21)%
Banque privée et Gestion d'actifs ⁽²⁾	196.5	163.3	33.2	20%
Merchant Banking	72.3	95.5	(23.2)	(24)%
Autres métiers et fonctions centrales ⁽³⁾	14.9	4.9	10.0	204%
Total	610.5	684.0	(73.5)	(11)%
Rapprochement IFRS	(4.3)	(8.7)	4.4	(51)%
Revenus	606.2	675.3	(69.1)	(10)%

Commentaires

Conseil financier

- Revenus en baisse de 21%, reflétant des niveaux d'activité plus faibles
- 6^{ème} place mondiale en nombre d'opérations réalisées au cours des 12 derniers mois glissants jusqu'à fin mars 2023

Banque privée et gestion d'actifs

- Actifs sous gestion en hausse de 6%, à 99,8 Mds€ en raison d'une collecte nette positive (1,5 Md€) et d'un effet marché positif (4,1 Mds€)
- Revenus trimestriels en hausse de 20%

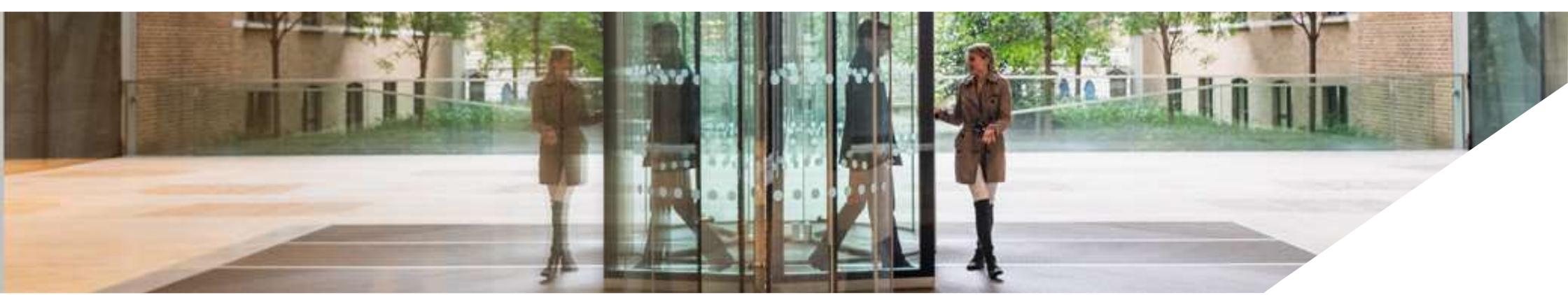
Merchant Banking

- Actifs sous gestion en hausse de 1% à 23,1 Mds€
- Revenus trimestriels de 72 M€ portés par la croissance des revenus récurrents et de solides performances d'investissements

1 Y compris Redburn, désormais consolidé par intégration globale depuis le 1/12/2022, préalablement consolidé par mise en équivalence

2 Excluant l'activité de gestion d'actifs nord-américaine (« AMUS »), cédée en avril 2023

3 AMUS a été reclassé dans "Autres métiers" au niveau du Groupe à partir du 1^{er} janvier 2023 suite à la cession de cette activité en avril 2023



4

Développement durable



Faits marquants 2022

« Nous avons l'ambition à long terme de contribuer, grâce à notre influence et notre expertise, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale »

Vers une meilleure intégration des enjeux de durabilité au sein de nos lignes de métiers

- Nouvelle feuille de route en matière d'investissement responsable
- Efforts continus en matière d'alignement de notre offre et de nos processus d'investissement avec les nouvelles exigences réglementaires et les attentes de nos clients
- Un rôle de premier plan³ en conseil sur des transactions relatives aux technologies innovantes en matière de transition énergétique et climatique
- Nouveaux programmes de formation des collaborateurs sur le développement durable pour les préparer à relever les défis de la transition

Plus de 95% des encours des fonds ouverts¹ de AM Europe classés en Article 8 ou 9 selon le règlement SFDR²

Trois stratégies classées SFDR Article 8 et **une** stratégie classée Article 9 lancées par Merchant Banking depuis mars 2021

26,2% de femmes ont un grade d'Assistant Directeur ou supérieur

Des progrès vers l'atteinte de nos objectifs en matière d'impact opérationnel

- En ligne avec nos objectifs de réduction de l'impact environnemental de nos opérations
- Poursuite de nos efforts afin d'offrir un environnement inclusif, favorable à la collaboration et où la diversité et les différences de perspective sont valorisées

¹ Hors solutions d'investissement dédiées.

² Cadre SFDR : en fonction des informations disponibles et de l'analyse des exigences SFDR par nos lignes métier.

³ Source: Refinitiv, Sustainable Finance Review, année 2022, Sustainable Finance: Mergers and Acquisitions, Financial Advisor League Table, en fonction du nombre de transactions.



Changement climatique – approche et stratégie

Accompagner la transition vers une économie bas-carbone : un pilier clé de notre ambition en matière de développement durable

Objectifs

Réduction de l'impact climatique de nos opérations

Réduction de 30% des émissions opérationnelles de gaz à effet de serre (GES) d'ici 2030¹ (trajectoire alignée avec l'Accord de Paris); compensation de toutes les émissions restantes par des solutions d'élimination du carbone d'ici 2030

Risques et opportunités liés au climat pour nos investissements

« Agir pour le climat », en intégrant les risques et les opportunités liés aux enjeux environnementaux dans nos métiers d'investissement, Banque privée, gestion d'actifs et Merchant Banking

Conseil et accompagnement de nos clients dans leur transition bas-carbone

L'expertise de nos activités de conseil (fusions-acquisitions ; conseil en financement et aux investisseurs) contribue à aider nos clients à travers leur transition bas-carbone et à favoriser l'orientation de flux de capitaux vers des projets durables

Faits marquants 2022

40% de réduction de nos émissions opérationnelles de GES¹

33% de solutions d'élimination du carbone au sein de notre portefeuille de compensation carbone

Asset Management Europe a rejoint l'initiative **Net Zero Asset Manager**

Conseil sur **28** transactions en matière de développement durable dans les domaines de l'énergie et du changement climatique, représentant une valeur totale estimée à environ 41 Mds€

Publication de notre **Rapport d'impact climatique** clarifiant les principaux risques et les opportunités pour le Groupe

Perspectives

Affiner notre stratégie climat, y compris les objectifs et les leviers de transition pour l'ensemble du Groupe, dans la perspective des publications de l'exercice 2024

¹ Par rapport à 2018 (année de référence); dans le contexte de notre objectif d'atteindre une réduction de 30% d'ici 2030 (en ligne avec la trajectoire de l'Accord de Paris)



5

Comptes consolidés 2022



Compte de résultat consolidé résumé

<i>(en millions d'€)</i>	2022	2021	Var	Var %
Revenus	2,965	2,925	40	1%
Charges de personnel	(1,575)	(1,453)	(122)	8%
Charges administratives	(333)	(267)	(66)	25%
Dotations aux amortissements et dépréciations	(87)	(73)	(14)	19%
Coût du risque	(3)	(1)	(2)	200%
Résultat d'exploitation	967	1,131	(164)	(15)%
Autres produits / (charges) (net)	(8)	0	(8)	n/a
Résultat avant impôt	959	1,131	(172)	(15)%
Impôt sur les bénéfices	(158)	(170)	12	(7)%
Résultat net	801	961	(160)	(17)%
Participations ne donnant pas le contrôle	(195)	(195)	0	-
Résultat net - part du Groupe	606	766	(160)	(21)%
Bénéfice par action*	€8.38	€10.59	(€2.21)	(21)%
Rentabilité des capitaux propres corporels (ROTE)	20.7%	32.3%		

* Le BPA dilué s'élève à 8,27 euros (2021 : 10,45 euros)



Bilan consolidé résumé

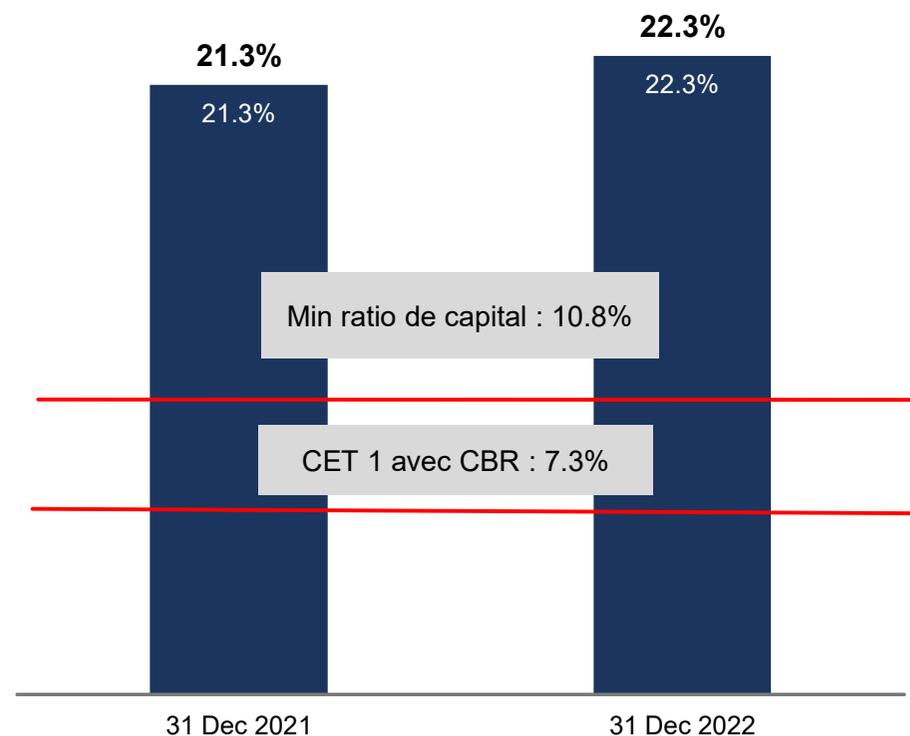
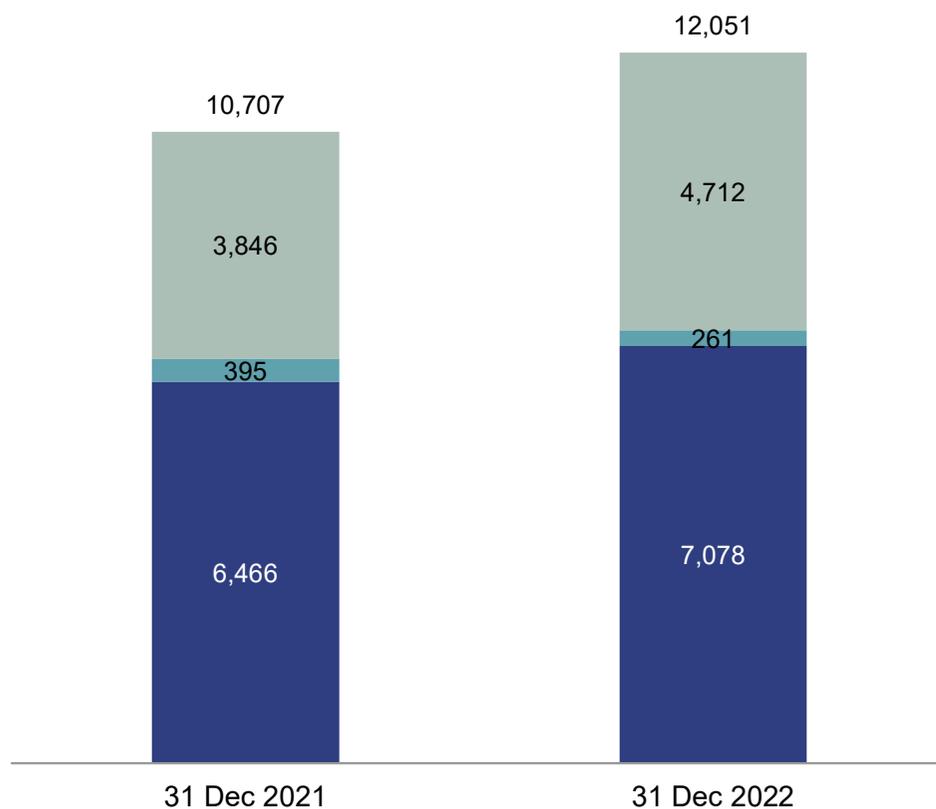
<i>(en milliards d'€)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Caisse et banques centrales	2.5	6.0
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1.9	2.1
Prêts et créances sur la clientèle	5.0	4.4
<i>dont prêts à la clientèle privée</i>	4.6	4.0
Actifs financiers	5.8	3.2
Autres actifs	2.2	2.0
Total des actifs	17.4	17.7
Dettes envers la clientèle	10.4	11.7
Autres dettes	2.9	2.4
Capitaux propres - part du Groupe	3.6	3.1
Participations ne donnant pas le contrôle	0.5	0.5
Total des passifs	17.4	17.7

Ratio de solvabilité



Encours pondérés par les risques (en M€)

Ratios de solvabilité du Groupe



■ Risques de crédit ■ Risques de marché ■ Risques opérationnels



6

Rapports des Commissaires aux comptes



Rapport sur les comptes annuels

En date du 7 mars 2023

Opinion sur les comptes	<ul style="list-style-type: none"> ● Certification sans réserve
Justification des appréciations – Points clés de l’audit	<ul style="list-style-type: none"> ● Points clés de l’audit L’appréciation de la valeur des titres de participation et des titres immobilisés de l’activité de portefeuille (TIAP) a été retenue comme un point clé de notre audit des comptes annuels.
Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires	<ul style="list-style-type: none"> ● Nous n’avons pas d’observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Gérant et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. ● Nous attestons de l’existence, dans le rapport du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d’entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4, L.22-10-10 et L.22-10-9 du Code de commerce.
Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel	<ul style="list-style-type: none"> ■ Nous concluons que la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d’information électronique unique européen.

*Rapport sur les comptes annuels :
pages 294 à 297
du Rapport Annuel 2022*



Rapport sur les comptes consolidés

En date du 7 mars 2023

Opinion sur les comptes consolidés	<ul style="list-style-type: none"> • Certification sans réserve
Justification des appréciations – Points clés de l’audit	<ul style="list-style-type: none"> • Points clés de l’audit Les éléments suivants ont été retenus comme points clés de notre audit des comptes consolidés : <ul style="list-style-type: none"> – Valorisation des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat – Provisions pour litiges – Reconnaissance des revenus pour les prestations de conseil et de services
Vérification des informations relatives au Groupe données dans le rapport de gestion du Gérant	<ul style="list-style-type: none"> • Nous n’avons pas d’observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés. • Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l’article L.225-102-1 du Code de commerce figure dans le rapport de gestion du Groupe.
Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel	<ul style="list-style-type: none"> ■ Nous concluons que la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d’information électronique unique européen.

*Rapport sur les comptes consolidés :
pages 275 à 279
du Rapport Annuel 2022*



Rapport sur les conventions réglementées

En date du 7 mars 2023

Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée générale

Il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'Assemblée générale en application des dispositions de l'article R.226-2 du Code de commerce.

*Rapport sur les
conventions
réglementées :
page 40 du Document
d'Assemblée Générale*

Conventions déjà approuvées par l'Assemblée générale

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.

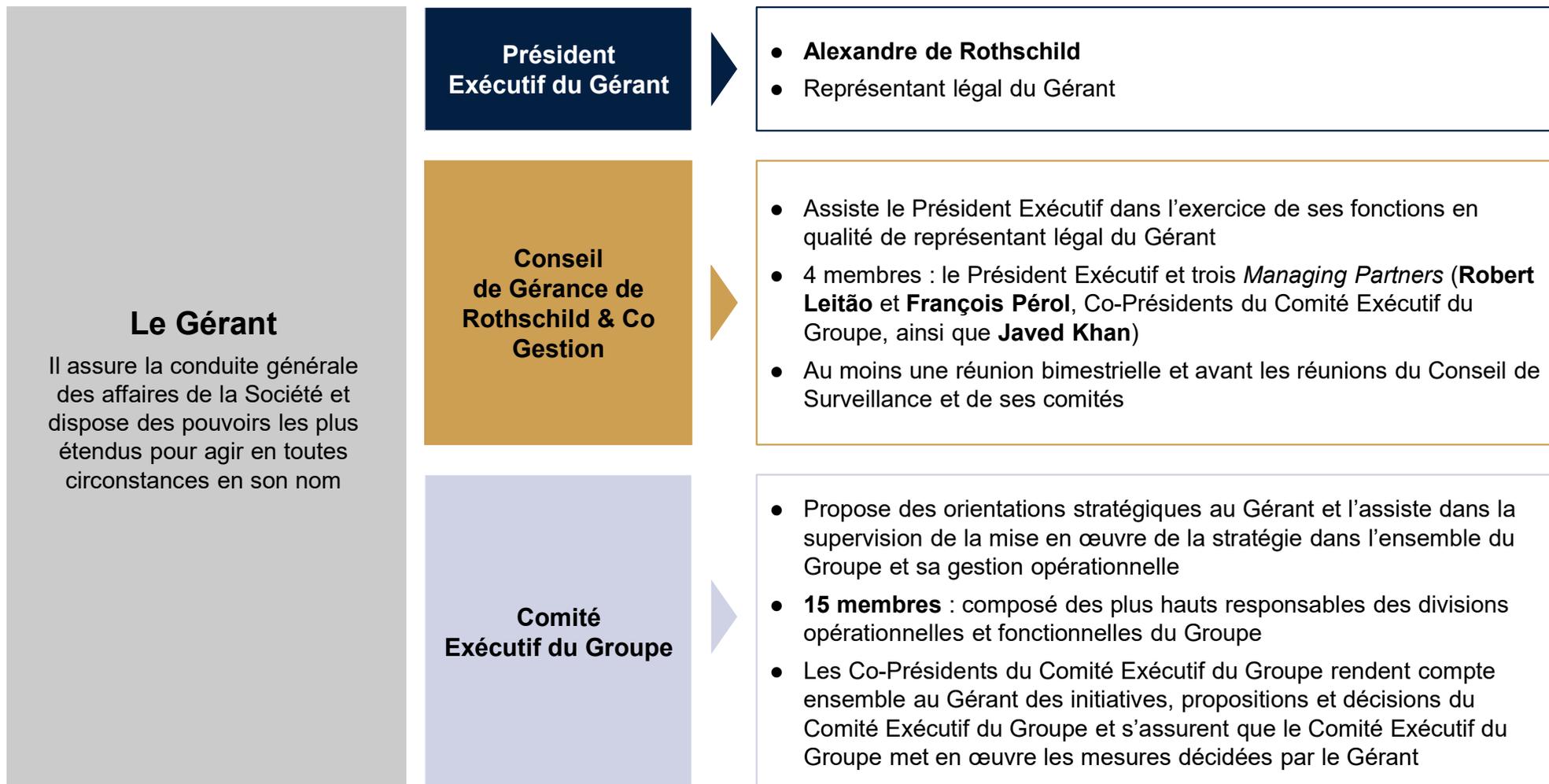


7

Gouvernance



Le Gérant - Rothschild & Co Gestion SAS





Le Conseil de Surveillance et ses comités spécialisés

À l'issue de l'Assemblée générale¹

Le Conseil de Surveillance exerce un contrôle permanent de la gestion de la Société par le Gérant, en ce compris notamment l'information financière et comptable ainsi que le dispositif de contrôle interne en matière de risques, conformité et audit interne. Celui-ci s'appuie sur quatre comités spécialisés : le Comité d'Audit, le Comité des Rémunérations et des Nominations, le Comité des Risques et le Comité Développement Durable.

15 membres	Conseil de surveillance	Comités spécialisés			
		Comité d'Audit	Comité des Rémunérations et des Nominations	Comité des Risques	Comité Développement Durable
Marc-Olivier Laurent	■ ■				
David de Rothschild	■ ■				
Éric de Rothschild	■ ■				
Lucie Maurel-Aubert	■ ■				■ ■
Adam Keswick	■ ■				
Gilles Denoyel	■	■		■	
Sir Peter Estlin	■	■ ■	■	■	
Sylvain Héfès	■		■ ■		
Suet-Fern Lee	■	■		■	
Arielle Malard de Rothschild	■	■		■	
Jennifer Moses	■				
Carole Piwnica	■		■		■
Sipko Schat	■	■		■ ■	
Lord Mark Sedwill	■				■
Véronique Weill	■		■		

■ Président/Présidente ■ Vice-Président/Vice-Présidente ■ Membre indépendant ■ Membre non-indépendant ■ Président d'Honneur

15
membres

6
membres
indépendants

40%
de femmes

60%
d'hommes

6
nationalités

David de Rothschild est devenu Président d'Honneur du Conseil de Surveillance de Rothschild & Co le 1er janvier 2023. Il reste membre du Conseil de Surveillance. Marc-Olivier Laurent, précédemment Vice-Président du Conseil de Surveillance de Rothschild & Co, lui a succédé en tant que Président du Conseil de Surveillance à la même date.

¹ Sous réserve de l'adoption des 6^{ème} à 10^{ème} résolutions



Informations sur les membres du Conseil de Surveillance dont le renouvellement des mandats est proposé (1/2)

Éric de Rothschild
(6^{ème} résolution)

Membre et Vice-Président du Conseil de Surveillance

- **Date de naissance** : 3 octobre 1940
- **Nationalité** : française
- **Durée du mandat proposée** : trois ans
- **Date de première nomination** : 29 octobre 2004



Adam Keswick
(7^{ème} résolution)

Membre indépendant et Vice-Président du Conseil de Surveillance

- **Date de naissance** : 1 février 1973
- **Nationalité** : britannique
- **Durée du mandat proposée** : trois ans
- **Date de première nomination** : 29 septembre 2016



Gilles Denoyel
(8^{ème} résolution)

Membre indépendant du Conseil de Surveillance Membre du Comité d'Audit et du Comité des Risques

- **Date de naissance** : 4 août 1954
- **Nationalité** : française
- **Durée du mandat proposée** : trois ans
- **Date de première nomination** : 14 mai 2020





Informations sur les membres du Conseil de Surveillance dont le renouvellement des mandats est proposé (2/2)

Suet-Fern Lee
(9^{ème} résolution)

Membre indépendant du Conseil de Surveillance
Membre du Comité d'Audit et du Comité des Risques

- **Date de naissance** : 16 mai 1958
- **Nationalité** : singapourienne
- **Durée du mandat proposée** : trois ans
- **Date de première nomination** : 28 septembre 2017



Lord Mark Sedwill
(10^{ème} résolution)

Membre du Conseil de Surveillance
Membre du Comité Développement Durable

- **Date de naissance** : 21 octobre 1964
- **Nationalité** : britannique
- **Durée du mandat proposée** : trois ans
- **Date de première nomination** : 15 septembre 2021





Activité du Conseil de Surveillance et de ses comités

Activité au cours de l'exercice 2022

- **Conseil de Surveillance** : 6 réunions - 98,96% de taux de présence
- **Comité d'Audit** : 6 réunions - 96,66% de taux de présence
- **Comité des Risques** : 4 réunions - 100% de taux de présence
- **Comité des Rémunérations et des Nominations** : 4 réunions - 100% de taux de présence
- **Comité Développement Durable** : 3 réunions - 100% de taux de présence

Les taux d'assiduité individuels des membres du Conseil de Surveillance sont présentés en page 185 du Rapport Annuel 2022.

Les attributions, l'organisation et l'activité du Conseil de Surveillance et de ses comités sont présentées en pages 178 et suivantes du Rapport Annuel 2022.



Remunérations (*say on pay*)

<p>Vote ex-ante</p>	<p>Politiques de rémunération du Gérant et du Président Exécutif du Gérant</p> <ul style="list-style-type: none"> • Présentées en pages 187 et 188 du Rapport Annuel 2022 • Inchangées par rapport à 2022 • Soumises à l'approbation de l'Assemblée générale (13^{ème} résolution) 	<p>Politique de rémunération des membres du Conseil de Surveillance</p> <ul style="list-style-type: none"> • Présentée en pages 188 et 189 du Rapport Annuel 2022 • Ajout de l'absence de rémunération des membres représentant les salariés par rapport à 2022 • Soumise à l'approbation de l'Assemblée générale (14^{ème} résolution) 	
<p>Vote ex-post global</p>	<p>Informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées à l'article L.22-10-9, I. du Code de commerce</p> <ul style="list-style-type: none"> • Présentées en pages 189 et suivantes du Rapport Annuel 2022 • Soumises à l'approbation de l'Assemblée générale (15^{ème} résolution) 		
<p>Vote ex-post individuel</p>	<p>Rothschild & Co Gestion SAS Gérant</p> <p>Eléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022</p> <ul style="list-style-type: none"> • Présentés en page 189 du Rapport Annuel 2022 • Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale (16^{ème} résolution) 	<p>Alexandre de Rothschild Président Exécutif du Gérant</p> <ul style="list-style-type: none"> • Présentés en pages 189 et 190 du Rapport Annuel 2022 • Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale (17^{ème} résolution) 	<p>David de Rothschild Président du Conseil de Surveillance</p> <ul style="list-style-type: none"> • Présentés en page 191 du Rapport Annuel 2022 • Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale (18^{ème} résolution)



8

Point sur l'offre de Concordia sur les actions Rothschild & Co



Offre publique de Concordia : Comité Ad Hoc et expert indépendant

Comité Ad Hoc

Veronique Weill (Présidente)



- Membre indépendant
- Membre du Comité des Rémunérations et des Nominations

Gilles Denoyel



- Membre indépendant
- Membre du Comité des Risques
- Membre du Comité d'Audit

Peter Estlin



- Membre indépendant
- Président du Comité d'Audit
- Membre du Comité des Risques
- Membre du Comité des Rémunérations et des Nominations

Carole Piwnica



- Membre indépendant
- Membre du Comité des Rémunérations et des Nominations
- Membre du Comité Développement Durable

Expert Indépendant



- Cabinet d'audit et de conseil financier indépendant de premier plan.
- Expert indépendant dans nombreuses offres publiques d'achat récentes suivies d'un retrait obligatoire, telles que Somfy / Famille Despature (2022), Manutan / Spring Holding (2022), EDF / Etat Français (2022) et CIC / Crédit Mutuel (2020)

Travaux du Comité Ad Hoc et de l'Expert Indépendant

Janvier 2023 : Recommandation du Comité Ad Hoc au Conseil de surveillance de nommer Finexsi comme expert indépendant

Février 2023: Recommandation du Comité Ad Hoc au Conseil de surveillance, après avoir pris connaissance des travaux préliminaires à date de Finexsi, d'accueillir favorablement l'offre proposée,

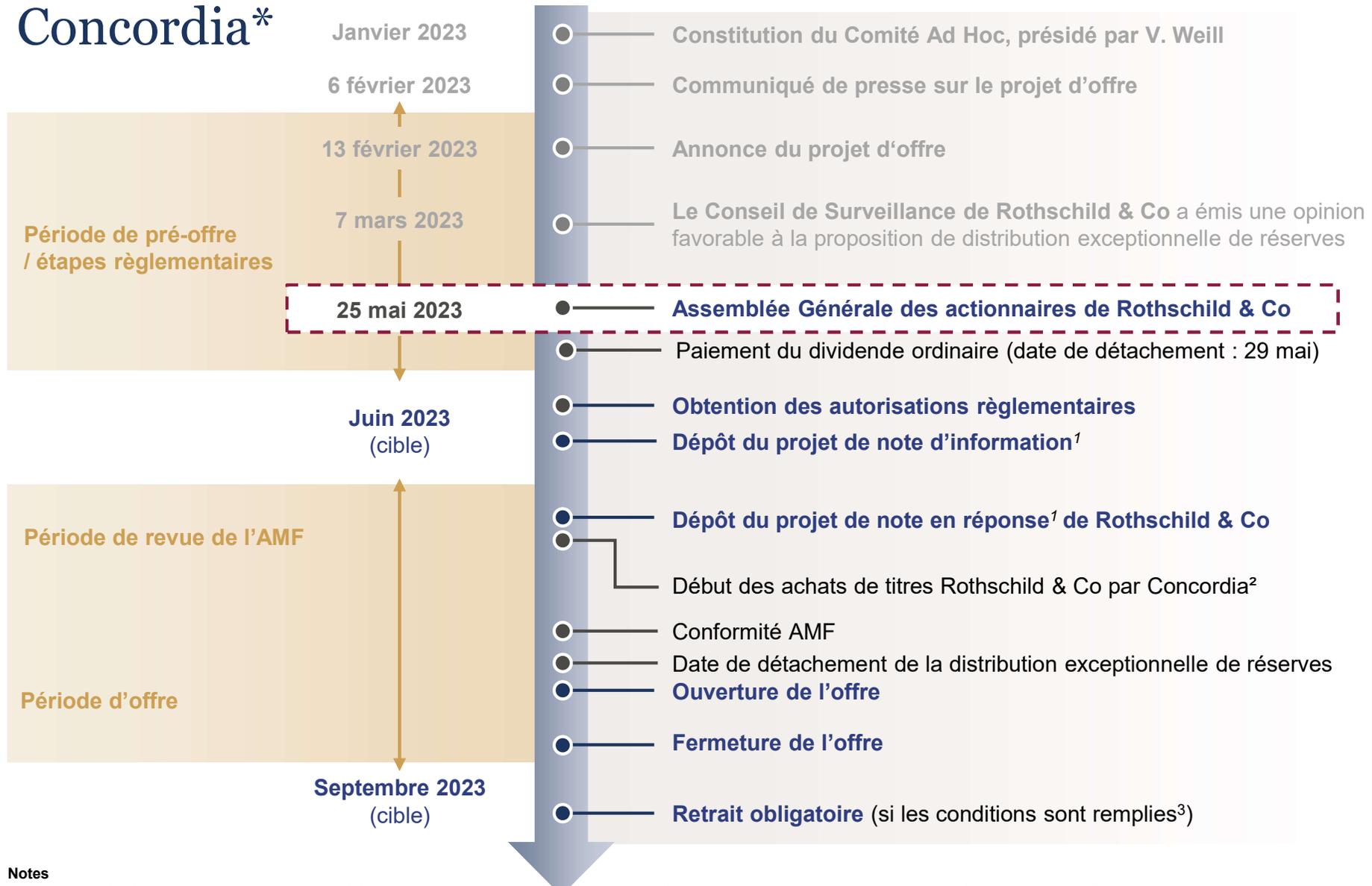
Mars 2023: Recommandation du Comité Ad Hoc au Conseil de surveillance, sur la base du rapport de Finexsi, d'émettre un avis favorable sur la distribution exceptionnelle de réserves de 8€ par action

Après le dépôt du projet d'offre :

- Finexsi établira une attestation d'équité sur les conditions financières de l'offre et du retrait obligatoire
- le Comité Ad Hoc recommandera au Conseil de surveillance l'adoption d'un avis motivé sur l'offre
- L'avis motivé du Conseil de surveillance et l'attestation d'équité de Finexsi figureront dans le projet de note en réponse de Rothschild & Co



Point d'étape sur le projet d'offre publique d'achat simplifiée par Concordia*



Notes

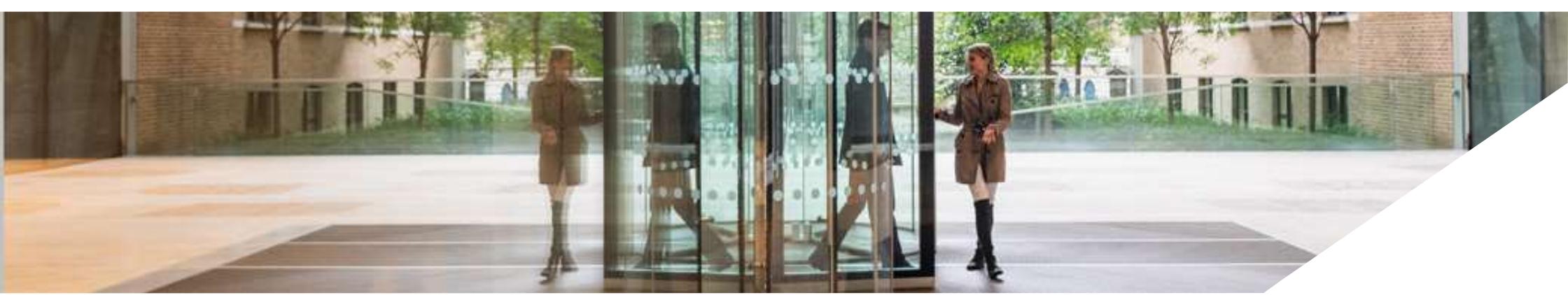
1. Les projets et versions finales de la documentation en lien avec l'Offre seront publiés sur le site de l'AMF (www.amf-france.org) et sur le site de Rothschild & Co
2. Concordia a l'intention d'acheter des actions Rothschild & Co à 46,6 euros (avec droit à la distribution exceptionnelle de réserves attaché) entre la publication du projet de note en réponse de Rothschild & Co et la date de détachement de la distribution exceptionnelle de réserves (avant l'ouverture de l'Offre), dans une limite de 30% des actions visées par l'Offre (en accord avec le règlement général de l'AMF)
3. Concordia a l'intention de mettre en oeuvre une procédure de retrait obligatoire des titres Rothschild & Co si les actionnaires minoritaires de Rothschild & Co détenaient moins de 10% du capital social et des droits de vote de Rothschild & Co à la clôture de l'OPAS

* Calendrier à titre indicatif qui pourra varier en fonction du délai d'obtention des autorisations réglementaires



9

Séance de questions - réponses



10

Vote des 26 résolutions



1^{ère} résolution

Approbation des comptes annuels de l'exercice 2022

1^{ère} résolution (ordinaire)

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022

- Bénéfice : **858 994 079 €**
- Aucune dépense ou charge non déductible pour l'établissement de l'impôt, visée au 4 de l'article 39 du Code général des impôts



2^{ème} résolution

Affectation du résultat et fixation du dividende ordinaire

2^{ème} résolution (ordinaire)

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et fixation du dividende ordinaire

- Résultat net de l'exercice : 858 994 079 €
- Bénéfice distribuable : 1 260 714 095 €
- Dividende ordinaire : **1,40 € par action**
- Date de paiement du dividende ordinaire : **31 mai 2023**
- Date de détachement du dividende ordinaire : 29 mai 2023



3^{ème} résolution

Distribution exceptionnelle de réserves

3^{ème} résolution (ordinaire)

Distribution exceptionnelle de réserves

- Montant : **8 € par action**
- Distribution prélevée intégralement sur le poste « Autres réserves »
- Sous réserve de l'approbation de la deuxième résolution de la présente Assemblée générale et sous condition suspensive de la signature par la société Rothschild & Co Concordia, avant le 31 décembre 2023, d'une lettre donnant instruction à une banque présentatrice de déposer une offre publique sur les actions de la Société (la « Condition »)
- Pouvoirs au Gérant pour constater la réalisation de la Condition et fixer la date de détachement et la date de mise en paiement



4^{ème} résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2022

4^{ème} résolution (ordinaire)



Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

- Produit net bancaire : **2 965 394 millions d'euros**
- Résultat net consolidé : **800 783 millions d'euros**
- Résultat net – part du Groupe : **605 632 millions d'euros**



5^{ème} résolution

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

**5^{ème}
résolution
(ordinaire)**

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées aux articles L.226-10 et L.225-38 et suivants Code de commerce

- Aucune nouvelle convention réglementée conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022



6^{ème} à 10^{ème} résolutions (1/5)

Renouvellement de membres du Conseil de Surveillance

**6^{ème}
résolution
(ordinaire)**

Renouvellement du mandat de Monsieur Éric de Rothschild en qualité de membre du Conseil de Surveillance

- Durée du mandat : **trois ans**
- Échéance du mandat : à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025



6^{ème} à 10^{ème} résolutions (2/5)

Renouvellement de membres du Conseil de Surveillance

7^{ème} résolution (ordinaire)

Renouvellement du mandat de Monsieur Adam Keswick en qualité de membre du Conseil de Surveillance

- Durée du mandat : **trois ans**
- Échéance du mandat : à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025



6^{ème} à 10^{ème} résolutions (3/5)

Renouvellement de membres du Conseil de Surveillance

**8^{ème}
résolution
(ordinaire)**

Renouvellement du mandat de Monsieur Gilles Denoyel en qualité de membre du Conseil de Surveillance

- Durée du mandat : **trois ans**
- Échéance du mandat : à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025



6^{ème} à 10^{ème} résolutions (4/5)

Renouvellement de membres du Conseil de Surveillance

**9^{ème}
résolution
(ordinaire)**

Renouvellement du mandat de Madame Suet-Fern Lee en qualité de membre du Conseil de Surveillance

- Durée du mandat : **trois ans**
- Échéance du mandat : à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025



6^{ème} à 10^{ème} résolutions (5/5)

Renouvellement de membres du Conseil de Surveillance

10^{ème} résolution (ordinaire)

Renouvellement du mandat de Lord Mark Sedwill en qualité de membre du Conseil de Surveillance

- Durée du mandat : **trois ans**
- Échéance du mandat : à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025



11^{ème} et 12^{ème} résolution (1/2)

Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes

11^{ème} résolution (ordinaire)



Renouvellement du mandat de KPMG SA en tant que Commissaire aux comptes

- Durée du mandat : **six 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 2028



11^{ème} et 12^{ème} résolution (2/2)

Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes

12^{ème} résolution (ordinaire)

Renouvellement du mandat de Cailliau Dedouit et Associés SA en tant que Commissaire aux comptes

- Durée du mandat : **six exercices**
- Compte tenu de la durée maximale de certification des comptes prévue par la réglementation, mandat prenant fin à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026



13^{ème} et 14^{ème} résolutions (1/2)

Politiques de rémunération applicables aux mandataires sociaux (vote *ex-ante*)

13^{ème} résolution (ordinaire)

Approbation des politiques de rémunération applicables au Gérant et au Président Exécutif du Gérant

Gérant

- Aucune rémunération
- Remboursement de ses frais de fonctionnement (notamment les frais de personnel, la rémunération de ses mandataires sociaux et les honoraires des commissaires aux comptes) en application des statuts de Rothschild & Co

Président Exécutif du Gérant

- Rémunération fixe, à l'exclusion de toute autre forme de rémunération (variable, exceptionnelle etc.)
- Rémunération fixe pour 2023 : **500 000 €**

→ Politiques présentées en pages 187 et 188 du Rapport Annuel 2022



13^{ème} et 14^{ème} résolutions (2/2)

Politique de rémunération applicable aux membres du Conseil de surveillance (vote *ex-ante*)

14^{ème} résolution (ordinaire)

Approbation de la politique de rémunération applicable aux membres du Conseil de Surveillance

Rémunération fixe

Rémunération fixe annuelle par membre	
Président du Conseil de Surveillance	200 000 €
Membre du Conseil de Surveillance (autre qu'un représentant des salariés)	20 000 €
Président de comité	20 000 €

- Quand un membre du Conseil de Surveillance est également membre d'un ou plusieurs comité(s), les rémunérations sont cumulées
- Les rémunérations fixes sont calculées *pro rata temporis* à la fin de l'exercice concerné

Rémunération variable

	Rémunération variable annuelle maximum par membre	Nombre de réunions prévues
Membres du Conseil de Surveillance (autre que le Président du Conseil de Surveillance et les représentants des salariés)	24 000 €	6
Membres du Comité d'Audit	24 000 €	6
Membres du Comité des Risques	16 000 €	4
Membres du Comité des Rémunérations et des Nominations (autre que les représentants des salariés)	16 000 €	4
Membres du Comité Développement Durable	8 000 €	2

- Rémunérations variables annuelles maximum par membre sont réparties entre les membres à la fin de chaque exercice
- En cas d'absence à une ou plusieurs réunions du Conseil de Surveillance ou de ses comités (le cas échéant), ces rémunérations sont réduites *pro rata temporis* pour chacun des membres concernés
- Si le nombre de réunions prévues est augmenté ou réduit, le montant de la rémunération variable annuelle maximum restera identique.

➔ Politique présentée en pages 188 et 189 du Rapport Annuel 2022



15^{ème} résolution

Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées à l'article L.22-10-9, I. du Code de commerce (vote *ex-post* global)

**15^{ème}
résolution
(ordinaire)**

Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées à l'article L.22-10-9, I. du Code de commerce

→ Informations présentées en pages 189 et suivantes du Rapport Annuel 2022



16^{ème} à 18^{ème} résolutions (1/3)

Éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 aux mandataires sociaux (vote *ex-post* individuel)

16^{ème} résolution (ordinaire)

Approbation des éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 au Gérant

- Aucune rémunération perçue
- Remboursement de ses frais de fonctionnement liés à sa fonction de Gérant : **914 041,25 €**

→ Présentés en page 189 du Rapport Annuel 2022



16^{ème} à 18^{ème} résolutions (2/3)

Éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 aux mandataires sociaux (vote *ex-post* individuel)

17^{ème} résolution (ordinaire)

Approbation des éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à Monsieur Alexandre de Rothschild, Président Exécutif du Gérant

- Rémunération fixe au titre de sa fonction de Président Exécutif du Gérant : **500 000 €**
- Aucune autre rémunération perçue

→ Présentés en pages 189 et suivantes du Rapport Annuel 2022



16^{ème} à 18^{ème} résolutions (3/3)

Éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 aux mandataires sociaux (vote *ex-post* individuel)

18^{ème} résolution (ordinaire)

Approbation des éléments de rémunération versés au cours, ou attribués au titre, de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à Monsieur David de Rothschild, Président du Conseil de Surveillance

- Rémunération fixe en qualité de Président du Conseil de Surveillance : **200 000 €**
- Aucune autre rémunération perçue

→ Présentés en page 191 du Rapport Annuel 2022



19^{ème} résolution

Vote consultatif, sur base consolidée, sur l'enveloppe globale des rémunérations versées en 2022 aux Preneurs de Risques Significatifs

19^{ème} résolution (ordinaire)

Vote consultatif, sur base consolidée, sur l'enveloppe globale des rémunérations de toute nature versées aux personnes visées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier durant l'exercice clos le 31 décembre 2022

- Enveloppe globale des rémunérations de toute nature versées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 aux Preneurs de Risques Significatifs (à titre indicatif, 138 personnes)
- Montant de l'enveloppe globale des rémunérations de toute nature qui leur a été versée durant l'exercice clos le 31 décembre 2022 : **81,5 M€**



20^{ème} résolution

Renouvellement de l'autorisation donnée au Gérant à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

20^{ème} résolution (ordinaire)

Autorisation donnée au Gérant à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

- Dans la limite de **10%** du capital
- Objectifs :
 - animation du marché secondaire et liquidité de l'action dans le cadre d'un contrat de liquidité
 - annulation de tout ou partie des actions ainsi rachetées
 - attribution ou cession d'actions pour honorer les obligations liées à des plans d'options d'achat d'actions, plans d'attribution gratuite d'actions, attribution d'actions au titre de la participation aux résultats de l'entreprise et tout autre attribution aux salariés et mandataires sociaux
 - allocation d'actions ordinaires de la Société aux salariés et mandataires sociaux
 - remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la Société par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière
 - détention et remise ultérieure à titre de paiement, d'échange ou autre, et plus généralement, dans le cadre d'opérations de fusion, de scission, d'apport ou de croissance externe
 - tout autre objectif conforme – ou qui viendrait à l'être – aux dispositions légales et réglementaires en vigueur et notamment toute autre pratique admise ou reconnue – ou qui viendrait à l'être – par la réglementation ou l'AMF
- Hors période d'offre sur les actions Rothschild & Co
- Prix maximum d'achat par action : **50 €**
- Montant maximal global (hors frais d'acquisition) : **385 148 850 €**
- Durée de validité de l'autorisation : **18 mois**



21^{ème} à 25^{ème} résolutions (1/5)

Modifications des statuts de Rothschild & Co

21^{ème} résolution (extraordinaire)

Modification de l'Article 10.1.1 des statuts de la Société à l'effet de déterminer les modalités de désignation des membres du Conseil de Surveillance représentant les salariés et fixer la durée du mandat des membres du Conseil de Surveillance à trois ans

- Membres du Conseil de Surveillance représentant les salariés désignés par le Comité Social et Economique (CSE) de la Société
- Deux membres salariés désignés par le CSE d'ici le 25 novembre 2023
- Durée statutaire du mandat de tous les membres du Conseil de Surveillance fixée à trois années (renouvelables)



21^{ème} à 25^{ème} résolutions (2/5)

Modifications des statuts de Rothschild & Co

22^{ème} résolution (extraordinaire)

Mise en harmonie des statuts

- Mise en harmonie avec les dispositions légales
- Article 10.2.3 (Mission du Conseil de Surveillance) : remplacement de la référence obsolète au rapport du président sur le contrôle interne par une référence au rapport sur le gouvernement d'entreprise
- Article 11.1 (Assemblée générale des actionnaires) : exclusion des abstentions des voix exprimées prises en compte pour le calcul de la majorité en Assemblée générale



21^{ème} à 25^{ème} résolutions (3/5)

Modifications des statuts de Rothschild & Co

23^{ème} résolution (extraordinaire)

Mise à jour des statuts

- Articles 7.1 (Forme), 7.3 (Franchissement de seuils), 7.5 (Droits et obligations attachés aux titres de la Société) et 11.1 (Assemblée générale des actionnaires)
- Suppression des références, devenues obsolètes, aux certificats d'investissement et de droits de vote



21^{ème} à 25^{ème} résolutions (4/5)

Modifications des statuts de Rothschild & Co

24^{ème} résolution (extraordinaire)

Modification de l'article 10.2.2 des statuts à l'effet de prévoir la consultation écrite des membres du Conseil de Surveillance

- Possibilité pour les membres du Conseil de Surveillance de prendre des décisions par voie de consultation écrite afin de donner plus de flexibilité au fonctionnement du Conseil



21^{ème} à 25^{ème} résolutions (5/5)

Modifications des statuts de Rothschild & Co

**25^{ème}
résolution**
(extraordinaire)

Modifications diverses des statuts

- Article 10.2.4 (Règlement intérieur) : indication qu'un Règlement intérieur est déjà en vigueur



26^{ème} résolution

Pouvoirs pour les formalités

**26^{ème}
résolution**
(ordinaire)



Pouvoirs pour les formalités

- Pouvoirs pour effectuer les dépôts, publications et formalités légales



Avertissement

Cette présentation est susceptible de contenir des informations et déclarations prospectives concernant Rothschild & Co SCA (« Rothschild & Co ») et ses filiales (ensemble le « Groupe »), ainsi que les résultats de Rothschild & Co et du Groupe. 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 décline 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.

Cette présentation fait état de l'intention de Rothschild & Co Concordia de déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur les actions Rothschild & Co. Cette présentation ne constitue ni une offre d'achat, ni une sollicitation pour la vente d'actions Rothschild & Co, dans un quelconque pays, y compris en France. Il n'existe aucune certitude quant au dépôt de l'offre, ni quant à son ouverture. Dans le cas où l'offre serait déposée à l'AMF, la documentation relative à l'offre, qui serait déposée par Rothschild & Co Concordia et Rothschild & Co, serait soumise à l'examen de l'AMF qui appréciera sa conformité aux dispositions législatives et réglementaires applicables. L'offre ne pourra être ouverte qu'une fois déclarée conforme par l'AMF. La diffusion, publication ou distribution de cette présentation peut faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'offre ne sera pas adressée à des personnes soumises à de telles restrictions, que ce soit directement ou indirectement, et ne peut être acceptée depuis un pays où l'offre serait soumise à de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession de la présente présentation sont tenues de s'informer des restrictions locales applicables et de s'y conformer.

Pour de plus amples informations concernant Rothschild & Co, veuillez consulter notre site internet : www.rothschildandco.com