

Informations financières

1^{er} trimestre

2013/2014

Revenus résistants au premier trimestre

- Revenus au premier trimestre du Conseil financier (*Global Financial Advisory*) solides dans toutes les zones géographiques
- Revenus au premier trimestre de la Banque privée et de la Gestion d'actifs (*Wealth and Asset Management*) en légère amélioration, malgré des conditions de marché difficiles
- Revenus du Capital investissement et dette privée (*Merchant Banking*) en baisse en raison de moindres plus-values sur la période et un flux de dividendes plus modestes. L'activité poursuit son développement grâce au lancement d'un nouveau fonds

En millions d'euros	2013/2014	2012/2013
	Revenus 1er trimestre	Revenus 1er trimestre
Conseil financier (<i>Global Financial Advisory</i>)	141,6	136,9
Gestion d'actifs ¹	82,9	101,5
<i>dont banque privée et gestion d'actifs</i>	71,4	67,7
<i>dont capital investissement et dette privée</i>	11,5	33,8
Autres ²	13,3	13,2
Total avant retraitements statutaires	237,8	251,6
Retraitements statutaires (<i>détails Annexe 1</i>)	(2,3)	(5,8)
Total revenus du Groupe (<i>détails Annexe 1</i>)	235,5	245,8

¹ La Gestion d'actifs comprend la Banque privée et la Gestion d'actifs ainsi que le Capital investissement et dette privée

² Autres comprend les fonctions centrales, les activités de financement y compris les Financements spécialisés et d'autres revenus.

Conseil financier - (Global Financial Advisory)

Les revenus du Conseil financier du premier trimestre 2013/2014 de 141,6 millions d'euros (dont 87,7 millions pour le conseil en fusions et acquisitions et 53,9 millions pour le conseil en financement) sont en hausse de 3% par rapport à ceux de la même période de l'année 2012/2013 (136,9 millions d'euros dont 88,7 millions pour le conseil en fusions et acquisitions et 48,2 millions pour le conseil en financement), mais affichent une baisse de 26% par rapport au trimestre précédent, ce qui reflète la volatilité du marché des opérations de fusions et acquisitions. A titre de comparaison, la valeur mondiale des transactions en fusions acquisitions d'avril à juin 2013 a chuté de 10 %³ par rapport à la même période de 2012.

Sur les trois premiers mois de l'exercice, les revenus sont demeurés à des niveaux comparables, dans la plupart de nos métiers et zones géographiques dans lesquelles nous opérons, à ceux observés sur la même période l'année dernière. Toutefois nous envisageons, avec prudence une accélération du volume d'opérations finalisées au deuxième semestre 2013 en fonction de la conjoncture des marchés, car nos équipes de conseil travaillent sur d'importantes et complexes transactions annoncées récemment au niveau mondial. Ainsi Rothschild a été le seul conseil de Publicis dans sa fusion avec Omnicom en vue de la création du groupe Publicis Omnicom qui pèsera 35,1 milliards de dollars et d'AMR Corporation, la maison mère d'American Airlines, dans le cadre de son plan de restructuration en application du Chapitre 11 et de son projet de fusion de 26 milliards de dollars avec le groupe US Airways.

Au cours du premier trimestre 2013/2014, Rothschild a conseillé de nombreuses opérations de fusions et acquisitions et de financement parmi lesquelles :

- la *Banque centrale chypriote* sur la restructuration et la recapitalisation du système bancaire national
- *Severn Trent*, sur son offre non sollicitée du consortium Long River Partners
- *Almeida Junior*, sur l'acquisition de 50% de Westfield chez Westfield Almeida Junior, une joint-venture brésilienne, afin d'en avoir le contrôle exclusif
- *Salini*, sur sa fusion avec l'entreprise de bâtiment italienne Impreglio (1,7 milliard d'euros)
- *Harry Winston Diamond Corporation*, sur la vente au groupe Swatch de sa société spécialisée dans les bijoux en diamant et l'horlogerie Harry Winston Inc. (1 milliard de dollars)
- *Groupe 3i et sa direction* sur la vente de Civica à OMERS Private Equity (390 millions de livres sterling)
- *Khazanah Nasional* (fonds d'investissement stratégique du gouvernement malais) sur son acquisition de CIMB Aviva en partenariat avec la Financière Sun Life (600 millions de dollars US)
- *Mid Europe Partners*, sur la vente du groupe LUX MED, le premier prestataire privé de soins médicaux polonais, à Bupa (400 millions d'euros)
- *Groupe FNAC*, sur sa scission avec Kering
- *Koninklijke KPN*, sur son augmentation de capital (3 milliards d'euros)
- *Open Grid Europe*, sur son refinancement (2,7 milliards d'euros)
- *CEVA Group (conseil aux sponsors)* sur ses offres d'échange de 1,3 milliard d'euros et sa recapitalisation de 230 millions d'euros
- *Volkswagen*, sur son émission d'obligations remboursables en actions (1,27 milliard d'euros)

³ Source : Thomson Reuters. Transaction finalisées

Banque privée et Gestion d'actifs – (Wealth & Asset Management)

Les marchés actions mondiaux ont été très volatiles sur ce trimestre. Malgré cela, les actifs sous gestion du Groupe sont restés stables à 38,4 milliards d'euros, niveau équivalent à celui de fin mars 2013. La collecte nette a toutefois été légèrement positive.

Dans cette conjoncture difficile, les revenus du premier trimestre 2013/2014 ont atteint 71,4 millions d'euros, contre 67,7 millions sur la même période l'année dernière. La capacité à convertir de nombreux prospects en clients effectifs demeure solide.

La pression permanente sur ce métier, et notamment celle, croissante, de la réglementation, n'altère pas notre objectif affiché de mettre en œuvre une approche plus systématique pour gagner de nouveaux clients et d'optimiser notre organisation.

Capital investissement et dette privée – (Merchant Banking)

Au cours du premier trimestre, cette activité a généré 11,5 millions d'euros de revenus contre 33,8 millions d'euros pour le même trimestre l'an dernier, en raison de moindres plus-values sur la période et un flux de dividendes plus modestes. Les revenus du premier trimestre de 2012/2013 incluaient 16 millions d'euros liés à la cession d'un investissement. Les revenus liés aux investissements sont variables car ils dépendent de la date de réalisation des cessions de participations.

Entre avril et juin 2013, ce métier a investi 17,1 millions d'euros, dont la moitié par le biais des fonds gérés pour le compte de tiers et l'autre moitié pour compte propre. Des cessions ont été réalisées pour un montant total de 14,3 millions d'euros dont 11,5 millions d'euros liés à des remboursements et retours en capital d'actifs gérés pour le compte propre qui n'ont pas générés de plus-values.

Le Groupe a poursuivi le développement de son offre avec le lancement d'un nouveau fonds – *Five Arrows Credit Solutions (FACS)* – destiné à profiter des opportunités d'investissement sur le marché européen de la dette à haut rendement, tant sur le marché primaire que secondaire. Ce fonds a réalisé un premier *closing* en mai 2013 réunissant 235 millions d'euros d'engagements, sur un objectif de 400 millions d'euros.

Financements spécialisés (Specialist Finance)

Le portefeuille de prêts commerciaux en voie d'extinction a continué sa réduction en ligne avec les prévisions. Les encours se sont élevés à 499 millions d'euros au 30 juin 2013, en recul par rapport aux 570 millions d'euros du 31 mars 2013.

Perspectives

Dans un contexte économique difficile et fragile, nous orientons nos efforts sur la rentabilité, la flexibilité et la maîtrise des coûts ainsi que sur la mise en œuvre des synergies entre nos métiers résultant de la réorganisation du Groupe. Nous sommes convaincus que le Groupe continue d'offrir à ses clients des services de qualité exceptionnelle dans toutes ses activités et qu'il bénéficiera de l'amélioration des conditions du marché dès qu'elles se présenteront.

Annexe 1 : Notes relatives à l'information financière du 1^{er} trimestre 2013/2014

1. Conformément à la nouvelle présentation des informations sectorielles présentées dans les comptes consolidés 2012/2013 de Paris Orléans, les revenus du Groupe par métier ont été modifiés pour mieux refléter ces différents métiers (la modification concerne les données 2013/2014 et 2012/2013).
2. Les retraitements statutaires sur les revenus représentent essentiellement la réallocation du coût du risque compensée par divers ajustements pour appliquer les normes IFRS. L'information sectorielle a été réalisée à partir de données utilisées en interne.
3. Les revenus excluent désormais les dividendes reçus de la Banque Privée Edmond de Rothschild SA, conformément au traitement adopté dans les comptes consolidés 2012/2013 de Paris Orléans. Les chiffres du premier trimestre 2012/2013 ont été modifiés en conséquence.

Annexe 2 : Modifications des normes comptables applicables depuis le 1^{er} avril 2013

La norme comptable internationale IAS 19 (révisée) « Avantages du personnel » entraîne des changements de méthode de comptabilisation, du calcul des régimes à prestations définies et des informations à publier qui s'y rapportent.

La modification la plus significative pour le Groupe est l'augmentation des charges liées aux pensions dans le compte de résultat, due à la prise en compte de la différence entre le rendement actuellement attendu des actifs et le rendement calculé en prenant en compte le taux d'actualisation prévu par l'IAS 19.

Si ces modifications avaient été en vigueur pour l'exercice clos le 31 mars 2013, l'incidence dans les comptes aurait été une charge supplémentaire de 8,1 millions d'euros sur les régimes à prestations définies tandis que les pertes actuarielles comptabilisées dans l'état des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres auraient été réduites du même montant.

Le résultat avant impôt aurait diminué de 8,1 millions d'euros et le résultat net - part du groupe aurait été réduit de 5,7 millions d'euros.

À propos de Paris Orléans, société de tête de Rothschild

Paris Orléans est centré sur les métiers suivants :

- le Conseil financier (*Global Financial Advisory*) regroupe les activités de conseil en fusions et acquisitions, conseil en financement et en restructuration de dette et de conseil sur les opérations de marchés de capitaux ;
- la Banque privée et la gestion d'actifs (*Wealth and Asset Management*) intègrent également les activités de gestion institutionnelle et de fiducie ;
- le Capital investissement (*Merchant Banking*) regroupe les activités de capital investissement pour compte de tiers et pour compte propre.

Paris Orléans SCA est une société en commandite par actions de droit français, au capital de 141.806.058 €, inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 302 519 228. Siège social : 23 bis avenue de Messine, 75008 Paris, France. Paris Orléans est cotée sur le NYSE Euronext à Paris, Compartiment A – Code ISIN : FR0000031684.

Pour toute information, contacter :

Paris Orléans

23 bis, avenue de Messine

75008 Paris

Internet : www.paris-orleans.com

Relations avec la presse et les médias

– France

DGM Conseil - + 33 1 40 70 11 89

Michel Calzaroni - m.calza@dgm-conseil.fr

Olivier Labesse - labesse@dgm-conseil.fr

Relations investisseurs :

Marie-Laure Becquart

mlb@paris-orleans.com

Tél. : +33 (0)1 53 77 65 10

Relations avec la presse et les médias

– Royaume Uni

Smithfield - +44 (0)20 7360 4900

John Kiely - jkiely@smithfieldgroup.com

Alex Simmons -

asimmons@smithfieldgroup.com

Calendrier financier

- | | |
|--|--|
| ■ 26 septembre 2013 - 09 h 30 (heure de Paris) | Assemblée générale annuelle des actionnaires |
| ■ 26 novembre 2013 après la clôture du marché | Résultats du premier semestre de l'exercice 2013/2014 |
| ■ 14 février 2014 après la clôture du marché | Informations financières du 3 ^e trimestre de l'exercice 2013/2014 |
| ■ 25 juin 2014 après la clôture du marché | Résultats de l'exercice 2013/2014 |