

Paris, 13 février 2023

## Concordia<sup>1</sup> confirme son intention de lancer une offre publique d'achat simplifiée sur les actions Rothschild & Co

Concordia, holding de la famille Rothschild et premier actionnaire de Rothschild & Co, a confirmé ce jour à Rothschild & Co son intention, annoncée le 6 février, de déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur les actions de Rothschild & Co au prix de 48,0 euros par action (coupons attachés) en vue de demander la mise en œuvre d'un retrait obligatoire.

Ce projet d'offre repose sur le constat que le développement de Rothschild & Co ne nécessite pas le maintien de la cotation. En effet, aucun des métiers du Groupe ne requiert de faire appel aux marchés de capitaux. Par ailleurs, leurs performances doivent être appréciées sur le long-terme. Le statut de société privée apparaît dès lors plus pertinent que celui de société cotée.

Cette opération visant à créer un groupe entièrement privé répond à l'objectif de Concordia de détenir seule une majorité du capital et des droits de vote de Rothschild & Co. La famille Rothschild et son associée de longue date, la famille Maurel, seraient rejointes au capital par un nombre limité de familles partageant les mêmes ambitions d'accompagnement à moyen et long terme de Rothschild & Co. Cette opération vise également à renforcer l'alignement d'intérêts et sera l'occasion pour les Partners de Rothschild & Co de se regrouper au sein d'une société nouvellement créée (Rothschild & Co Partners) détenant une participation significative et de long terme dans Rothschild & Co.

Préalablement au dépôt du projet d'offre, Rothschild & Co proposera à ses actionnaires, lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra le 25 mai 2023, le paiement d'un dividende ordinaire de 1,4 euro par action (qui serait mis en paiement le 31 mai 2023 avec une date de détachement le 29 mai 2023). Rothschild & Co envisage également de proposer une distribution exceptionnelle de réserves de 8,0 euros par action. Cette distribution exceptionnelle serait conditionnée à la décision finale de Concordia de déposer l'offre. Le montant total de ces deux distributions viendrait diminuer d'autant le prix d'offre annoncé.

Ce prix d'offre de 48,0 euros par action, coupons attachés, refléterait une prime de 19% par rapport au dernier cours de négociation du 3 février 2023, des primes de 27%, 34% et 36% respectivement par rapport aux cours moyens pondérés par les volumes 60, 120 et 180 jours de bourse avant cette date, ainsi qu'une prime de 15% par rapport au cours le plus haut historiquement atteint le 13 janvier 2022. Ce prix d'offre extérioriserait une prime significative (13%) sur l'actif net tangible ajusté par action (42,4 euros).

Concordia et le concert familial élargi détiennent actuellement 54,5% du capital et 66,8% des droits de vote de Rothschild & Co. Dans le cadre de ce projet, un nouveau concert (le « Concert ») serait formé et comprendrait, aux côtés de Concordia, un nombre réduit de familles actuellement membres du concert (la famille Maurel et Edouard de Rothschild, détenant respectivement 5,5 % et 5,3 % du capital de Rothschild & Co) ; de nouveaux membres investissant à l'occasion de cette opération en vue de détenir chacun jusqu'à environ 5% du capital (Groupe Industriel Marcel Dassault, Giammaria Giuliani (GG 1978 SICAF SIF – GG Strategic), Mousse Partners et Peugeot Invest) ; d'autres investisseurs et des membres de la famille Rothschild anglaise (dont Hannah Rothschild) ainsi que Rothschild & Co Partners, qui détiendrait une participation pouvant aller jusqu'à 10% du capital. Les membres du Concert seraient liés par un pacte prévoyant notamment une période d'incessibilité des titres d'une durée de huit ans et sans promesse d'achat ou de vente à l'issue de cette période.

Concordia a conclu un accord de consortium avec les futurs membres du Concert, et a signé des lettres d'engagement sur une base de fonds certains avec deux banques de financement.

A la date du dépôt du projet d'offre, la détention du Concert serait d'environ 60%<sup>2</sup> du capital.

<sup>1</sup> « Concordia » désigne la société Rothschild & Co Concordia SAS, holding de la famille Rothschild

<sup>2</sup> Estimation sur la base de l'actionnariat actuel

Le dépôt du projet d'offre et du projet de note d'information auprès de l'AMF interviendrait sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires requises et du versement des distributions. Il devrait avoir lieu mi 2023.

**Avertissement important**

Le présent communiqué 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 ce communiqué 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 du présent communiqué de presse sont tenues de s'informer des restrictions locales applicables et de s'y conformer.

**Annexe : Primes et multiples induits par le Prix d'Offre**

|                                |  | Valeur par Action <sup>1</sup> (€) | Prime induite par le Prix d'Offre (%) | Multiple induit par le Prix d'Offre (x) |
|--------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------------|---|
| <b>Références boursières</b>   | Cours de clôture - 3 février 2023                | 40,3                               | +19,3%                                |   |
|                                | CMPV <sup>4</sup> - 20 jours                     | 38,5                               | +24,6%                                |   |
|                                | CMPV - 60 jours                                  | 37,9                               | +26,7%                                |   |
|                                | CMPV - 120 jours                                 | 35,9                               | +33,5%                                |   |
|                                | CMPV - 180 jours                                 | 35,4                               | +35,8%                                |   |
|                                | Plus haut historique (13 janvier 2022)           | 41,9                               | +14,7%                                |   |
| <b>Références intrinsèques</b> | Résultat Net Part du Groupe 2022                 | 7,9                                |                                       | 6,1x                                    |
|                                | Résultat Net Part du Groupe 2023e <sup>2</sup>   | 4,8                                |                                       | 10,0x                                   |
|                                | Capitaux propres <sup>3</sup> (déc-22)           | 48,5                               | (1,1%)                                | 0,99x                                   |
|                                | Capitaux propres tangibles <sup>3</sup> (déc-22) | 42,4                               | +13,3%                                | 1,13x                                   |

Source FactSet au 03/02/2023

**Notes**

1. Sur la base d'un nombre d'actions ajusté des instruments dilutifs de 76,1 M
2. Sur la base du consensus d'analystes au 03/02/2023 (Résultat Net Part du Groupe 2023e : 367 M€) (BNP Paribas Exane, CM-CIC, Kepler Cheuvreux, Oddo BHF)
3. Capitaux propres et capitaux propres tangibles part du groupe, ajustés des instruments d'equity schemes (base diluée)
4. CMPV : cours moyen pondéré par les volumes au 03/02/2023

**Pour plus d'informations :**

**Relations Media - Primatice**

Olivier Labesse

Tel: +33 6 79 11 49 71

[olivierlabesse@primatice.com](mailto:olivierlabesse@primatice.com)

**A propos de Rothschild & Co Concordia**

Rothschild & Co Concordia est le premier actionnaire de Rothschild & Co. Tous les actionnaires de Rothschild & Co Concordia sont membres de la famille Rothschild.

Rothschild & Co Concordia est une société par actions simplifiée au capital de 165 186 969 euros inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 499 208 932. Siège social : 23 bis avenue de Messine, 75008 Paris, France.