

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1987 B 10095
Numéro SIREN : 342 579 265
Nom ou dénomination : PARIS ORLEANS HOLDING BANCAIRE

Ce dépôt a été enregistré le 17/05/2022 sous le numéro de dépôt 48236

- 1 -

BILAN ACTIF

2050

Désignation : PO Holding Bancaire
 Adresse : 23 bis avenue de Messine 75008 PARIS

Durée N : 12
 Durée N-1 : 12

Rubriques		Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé	I AA				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement	AB		AC		
Frais de développement	CX		CQ		
Concessions, brevets, droits similaires	AF		AG		
Fonds commercial (1)	AH		AI		
Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK		
Avances, acomptes immob. Incorporelles	AL		AM		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains	AN		AO		
Constructions	AP		AQ		
Installations techniq., matériel, outillage	AR		AS		
Autres immobilisations corporelles	AT		AU		
Immobilisations en cours	AV		AW		
Avances et acomptes	AX		AY		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)					
Participations par mise en équivalence	CS		CT		
Autres participations	CU	1 251 471 855	CV	(4 445 514)	1 247 026 342
Créances rattachées à participations	BB	52 852 622	BC		52 852 622
Autres titres immobilisés	BD	400	BE		400
Prêts	BF	7 315	BG		7 315
Autres immobilisations financières	BH		BI		935 226
TOTAL II	BJ	1 304 332 192	BK	(4 445 514)	1 299 886 679
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements	BL		BM		
En-cours de production de biens	BN		BO		
En-cours de production de services	BP		BQ		
Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
Marchandises	BT		BU		
Avances, acomptes versés/commandes	BV		BW		
CREANCES					
Créances clients & cptes rattachés (3)	BX		BY		
Autres créances (3)	BZ	22 543 938	CA		22 543 938
Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		158 000
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres <input type="text"/>)	CD		CE		
Disponibilités	CF	3 106 163	CG		3 106 163
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance (3)	CH		CI		
TOTAL III	CJ	25 650 102	CK	25 650 102	253 027
Frais émission d'emprunts à étaler	IV CW				
Primes rembours des obligations	V CM				
Ecart de conversion actif	VI CN				
TOTAL GENERAL (I à VI)	CO	1 329 982 294	1A	(4 445 514)	1 325 536 781
					1 268 307 094

- 2 -	BILAN PASSIF	2051
-------	---------------------	-------------

Désignation : PO Holding Bancaire

Rubriques		31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel (1) (dont versé : <input type="text"/>)	DA	729 648 952	729 648 952
Primes d'émission, de fusion, d'apport	DB	476 044 853	476 044 853
Ecarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : <input type="text"/> EK <input type="text"/>)	DC		
Réserve légale (3)	DD	37 558 515	33 719 717
Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <input type="text"/> B1 <input type="text"/>)	DF		
Autres réserves (dont achat d'œuvres orig. <input type="text"/> EJ <input type="text"/>)	DG	478 469	478 469
Report à nouveau	DH	124 171	60 707
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	182 613 457	76 775 950
<i>acompte sur dividendes</i>		<i>(118 567 955)</i>	<i>(58 371 916)</i>
Subventions d'investissements	DJ		
Provisions réglementées	DK		
TOTAL I	DL	1 307 900 461	1 258 356 732
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées	DN		
TOTAL II	DO		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	DP		
Provisions pour charges	DQ		
TOTAL III	DR		
DETTES (4)			
Emprunts obligataires convertibles	DS		
Autres emprunts obligataires	DT		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU		
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs <input type="text"/> EI <input type="text"/>)	DV		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	3 709	63 707
Dettes fiscales et sociales	DY	57 576	1 956
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		
Autres dettes	EA	17 575 034	9 819 294
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance (4)	EB		
TOTAL IV	EC	17 636 319	9 884 958
Ecarts de conversion passif	V		65 404
TOTAL GENERAL (I à V)	EE	1 325 536 781	1 268 307 094

- 3 -

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

2052

Désignation : PO Holding Bancaire

Rubriques	France		Exportation		31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises	FA		FB		FC	
Production - biens	FD		FE		FF	
vendue - services	FG		FH		FI	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	FJ		FK		FL	
Production stockée					FM	
Production immobilisée					FN	
Subventions d'exploitation					FO	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)					FP	
Autres produits (1) (11)					FQ	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)					FR	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					FS	
Variation de stock (marchandises)					FT	
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)					FU	
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)					FV	
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)					FW	(132 689)
Impôts, taxes et versements assimilés					FX	(115 561)
Salaires et traitements					FY	
Charges sociales (10)					FZ	
DOTATIONS D'EXPLOITATION						
Sur immobilisations : - dotations aux amortissements					GA	
- dotations aux provisions					GB	
Sur actif circulant : dotations aux provisions					GC	
Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	
Autres charges (12)					GE	(1)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)					GF	(248 251)
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	(248 251)
OPERATIONS EN COMMUN						
Bénéfice attribué ou perte transférée					GH	
Perte supportée ou bénéfice transféré					GI	
PRODUITS FINANCIERS						
Produits financiers de participations (5)					GJ	202 586 378
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	
Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	4 560
Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	
Différences positives de change					GN	1 095 464
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	7 225
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS					GP	203 686 403
Dotations financières aux amortissements et provisions					GQ	(3 066 874)
Intérêts et charges assimilées (6)					GR	(9 297)
Différences négatives de change					GS	(45 551)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES					GU	(3 121 722)
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	200 564 681
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	200 316 430
Produits exceptionnels sur opérations de gestion					HA	
Produits exceptionnels sur opérations en capital					HB	674
Reprises sur provisions et transferts de charges					HC	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)					HD	674
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)					HE	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital					HF	(674)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions					HG	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)					HH	(674)
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)					HI	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise					HJ	
Impôts sur les bénéfices					IX	
Contribution à l'IS					X	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)					HL	203 686 403
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)					HM	(21 072 946)
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)					HN	182 613 457

COMPTES ANNUELS
PO HOLDING BANCAIRE SAS

EXERCICE 2021

ANNEXE

TABLE DES MATIERES

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS	4
1.1. Présentation de l'activité	4
1.2. Faits marquants	4
1.3. Evènements <i>post</i> clôture	4
2. CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2021	5
2.1. Répartition du capital	5
2.1.1. Capital Social	5
2.1.2. Primes et report à nouveau	5
2.2. Variation des capitaux propres	6
3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	7
3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles	7
3.2. Immobilisations financières	7
3.3. Créances	8
3.4. Conversion des monnaies étrangères	8
3.5. Intérêts et commissions	8
4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF	9
4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles	9
4.2. Immobilisations financières	9
4.3. Créances auprès de la clientèle	11
4.4. Autres créances	11
4.5. Valeurs mobilières	11
4.6. Disponibilités	11
4.7. Charges constatées d'avance	11
4.8. Ecart de conversion	11
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	12
5.1. Capitaux propres	12
5.2. Provisions	12
5.3. Dettes	12
5.3.1. Emprunts et dettes financières diverses	12
5.3.2. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12
5.3.3. Dettes fiscales et sociales	12

5.3.4. Autres dettes	13
5.4. Produits constatés d'avance	13
5.5. Ecart de conversion	13
6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	14
6.1. Revenus d'exploitation.....	14
6.1.1. Prestations.....	14
6.1.2. Autres produits.....	14
6.2. Produits financiers.....	14
6.3. Produits exceptionnels	14
6.4. Charges d'exploitation	14
6.4.1. Autres achats et charges externes	14
6.4.2. Impôts, taxes et versement assimilés	15
6.4.3. Frais de personnel	15
6.4.4. Amortissements et provisions.....	15
6.4.5. Autres charges.....	15
6.5. Charges financières	15
6.6. Charges exceptionnelles.....	15
6.7. Participation des salariés.....	15
6.8. Impôts sur les sociétés	16
7. AUTRES INFORMATIONS.....	17
7.1. Identité société mère	17
7.2. Passif social.....	17
7.2.1. Effectifs moyens	17
7.2.2. Indemnités de fin de carrière	17
7.3. Engagements hors bilan	17
7.4. Echancier des créances et dettes	17

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS

1.1. Présentation de l'activité

Depuis janvier 2008, Paris Orléans Holding Bancaire SAS (« POHB ») est le pôle de regroupement des entités bancaires du groupe R&Co (le « Groupe »), à travers sa détention de 100% du capital de Concordia Holding S.A.R.L. (ex Concordia BV).

A la suite de cette réorganisation, la Société détient désormais 38,50% du capital de Rothschild Martin Maurel S.C.S.

En outre, elle détient 98,39% de la société R&Co Belgium S.A., une société de droit belge spécialisée dans le conseil financier, et la totalité du capital des sociétés Financière Rabelais S.A.S., l'un des associés commandités de Rothschild Martin Maurel S.C.S., R&Co Japan Co., Ltd et R&Co Global Advisory Switzerland AG, deux sociétés, l'une de droit japonais et l'autre de droit suisse, spécialisées dans le conseil financier.

Enfin, à la suite de l'acquisition de quelques participations minoritaires sur l'exercice, la Société détient 49,49% du capital de R&Co Continuation Holdings AG (« R&CoCH »), holding détenant les filiales opérationnelles non françaises du Groupe, notamment NM Rothschild & Sons Ltd au Royaume-Uni.

Désormais, hors portefeuille d'investissements pour compte propre, POHB est la structure intermédiaire unique de détention des activités opérationnelles du Groupe, qui s'articulent autour des métiers suivants :

- le conseil financier (*Global Advisory*) qui regroupe les activités de conseil en fusions et acquisitions et conseil stratégique, le conseil en financement et en restructuration de dettes et le conseil sur le marché primaire et secondaire des capitaux ;
- la gestion de patrimoine et la gestion d'actifs qui intègrent l'ingénierie patrimoniale, la gestion de portefeuille, les services bancaires et de fiducie (dénommée Banque privée pour le pôle français et *Wealth Management & Trust* pour le pôle suisse) ainsi que l'activité de conseil auprès d'une clientèle institutionnelle, de distributeurs externes et d'une clientèle internationale (dénommée Gestion d'actifs et gestion institutionnelle – *Institutional Asset Management*) ;
- l'activité de capital investissement (*Private equity*) et de dette privée (*Private debt*).

1.2. Faits marquants

La priorité du Groupe R&Co depuis le début de la crise liée à la COVID-19 est la sécurité et le bien-être des collaborateurs et les besoins de ses clients. R&Co et ses filiales ont maintenu un système de travail à distance pour la grande majorité des collaborateurs sans impact majeur sur la productivité. Par ailleurs, le Groupe R&Co a engagé des actions visant à limiter les impacts défavorables de la crise COVID-19.

Dans ce contexte, l'impact global sur le chiffre d'affaires est non significatif. Les surcoûts liés à cette crise sanitaire (distanciation sociale et mesures d'hygiène renforcées), compensés par des économies (déplacements) n'impactent pas le résultat opérationnel significativement.

1.3. Evènements *post clôture*

Aucun évènement particulier remettant en cause la sincérité et l'image fidèle des états financiers au 31 décembre 2021 n'est intervenu depuis le 1^{er} janvier 2022.

2. CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2021

2.1. Répartition du capital

2.1.1. Capital Social

Le capital social se compose de 91 206 119 actions de 8 euros de valeur nominale entièrement libérées et réparties comme suit :

Parts :

Rothschild & Co	91 206 109 actions
K Développement	10 actions

Total : **91 206 119 actions**

	2020	2021
<u>Capital social :</u>	729 648 952	729 648 952

2.1.2. Primes et report à nouveau

Primes d'émission, de fusion, d'apport :

	2020	2021
Primes d'émission :	236 662 387	236 662 387
Primes d'apport :	239 382 466	239 382 466
	476 044 853	476 044 853

Réserve légale :

	2020	2021
Réserve légale :	33 719 717	37 558 515

Autres réserves :

	2020	2021
Autres réserves :	478 469	478 469

Report à nouveau :

	2020	2021
Report à nouveau :	60 707	124 171

Acomptes sur dividendes :

	2020	2021
Acomptes sur dividendes :	-58 371 916	-118 567 955

2.2. Variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Réserves	Primes	RAN	Acompte sur dividendes	Résultat	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2020	729 649	34 198	476 045	61	-58 372	76 776	1 258 357
Affectation de résultat		3 839		14 565	58 372	-76 776	-
Distribution de dividendes				-14 502	-118 568		-133 070
Résultat au 31 décembre 2021						182 613	182 613
Capitaux propres au 31 décembre 2021	729 649	38 037	476 045	124	-118 568	182 613	1 307 900

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03, modifié par les règlements 2015-06 et 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC). Les principes de fond et de forme retiennent les critères relatifs aux dispositions des articles L123-12 et L123-13 du code de commerce.

Les comptes annuels sont présentés en euros.

Aucun changement comptable n'est intervenu durant l'exercice au sens de l'article 832-2 du PCG.

3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont inscrites au coût d'acquisition sous déduction des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés sur la valeur d'entrée des immobilisations dans le patrimoine selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées suivantes :

Agencements, installations	7 à 10 ans
Matériel informatique et logiciels	1 à 5 ans
Matériel de bureau	4 à 7 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Mobilier	5 à 10 ans

3.2. Immobilisations financières

Les titres immobilisés :

À leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, les titres immobilisés sont évalués selon les règles générales d'évaluation énoncées aux articles 213-1 à 213-8 du PCG.

Les titres immobilisés sont donc comptabilisés à leur coût d'acquisition.

- *Titres de participation :*

À toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation, cotés ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

- *Titres évalués par équivalence :*

Les titres des sociétés contrôlées de manière exclusive peuvent être évalués par équivalence. La valeur d'équivalence des titres d'une société contrôlée de manière exclusive est égale à la quote-part des capitaux propres correspondant aux titres, augmentée du montant de l'écart d'acquisition rattaché à ces titres. Les capitaux propres concernés sont les capitaux propres retraités selon les règles de la consolidation avant répartition du résultat et avant élimination des cessions internes à l'ensemble consolidé.

- *Titres immobilisés de l'activité de portefeuille*

À toute autre date que leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) sont évalués titre par titre à une valeur qui tient compte des perspectives d'évolution générale de l'entité dont les titres sont détenus et qui soit fondée, notamment, sur la valeur de marché.

- *Autres titres immobilisés*

À la clôture de chaque exercice, la valeur actuelle des titres immobilisés, autres que les titres de participation et les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP), est estimée :

- pour les titres cotés, au cours moyen du dernier mois ;
- pour les titres non cotés, à leur valeur probable de négociation.

Par dérogation aux articles 511-2 et 512-1, les plus-values et moins-values de cession de titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) sont comptabilisées, selon le cas, en produit ou en charge.

Par exception à la règle d'évaluation élément par élément définie à l'article 214-21, en cas de baisse anormale et momentanée des titres immobilisés, cotés, autres que les titres de participation et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP), l'entité n'est pas obligée de constituer, à la date de clôture de l'exercice, de dépréciation à concurrence des plus-values latentes normales constatées sur d'autres titres. Il n'est pas constitué de dépréciation sur les titres qui font l'objet d'opérations de couverture.

3.3. Créances

En application des règles générales du PCG, les créances sont retenues pour leur valeur nominale et, par prudence, une dépréciation est constituée lorsqu'apparaît une perte probable.

3.4. Conversion des monnaies étrangères

Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis en euros aux cours de change officiels à la date de fin d'exercice. Les positions sont réévaluées chaque mois en appliquant les cours de change en vigueur à ce moment. Les transactions en devises sont converties au cours du jour de l'opération.

3.5. Intérêts et commissions

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultat prorata *temporis*.

En revanche, les commissions sont enregistrées pour l'essentiel, selon les critères :

- la date d'exigibilité ;
- la date d'encaissement ;
- les commissions qui rémunèrent un service continu, sont établies prorata *temporis* sur la durée de la prestation rendue, celles qui concernent les commissions et frais liés à l'octroi des crédits sont traitées conformément au règlement de l'ANC 2014-03.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Néant

4.2. Immobilisations financières

Participations au 31/12/2021 :

<i>En milliers d'euros</i>	Montant du capital	Montant des capitaux propres autres que le capital	Quote part de capital détenue	Valeur brute comptable	Provision Total	Valeur nette comptable 2021
Concordia Holding SARL	404 270	171 203	100%	640 473	-	640 473
Rothschild Martin Maurel SCS	35 043	383 942	39%	214 552	-	214 552
Financière Rabelais SAS	110	10 652	100%	89 344	-	89 344
R&Co Continuation Holdings AG *	56 052	849 611	49%	282 727	-	282 727
R&Co Belgium SA *	62	5 386	98%	5 449	-	5 449
R&Co Japan Co.Ltd *	3 743	-3 124	100%	7 717	3 042	4 675
R&Co Global Advisory Switzerland AG *	2 412	561	100%	2 276	-	2 276
R&Co Greece SMSA *	25	-570	100%	25	25	-
R&Co Mexico SA DE CV *	18	6 720	100%	4 565	-	4 565
R&Co Brazil *	3 435	1 482	92%	4 345	1 379	2 966
Total				1 251 472	4 446	1 247 026

* Décembre 2021 - en norme IFRS

Immobilisations financières :

<i>En milliers d'euros</i>	Brut 01/01/2021	Augmentations	Diminutions	Brut 31/12/2021
Concordia Holding SARL	640 473	-	-	640 473
Rothschild Martin Maurel SCS	214 552	-	-	214 552
Financière Rabelais SAS	89 344	-	-	89 344
R&Co Continuation Holdings AG	282 727	-	-	282 727
R&Co Belgium SA	5 449	-	-	5 449
R&Co Japan Co. Ltd	3 042	4 675	-	7 717
R&Co Global Advisory Switzerland AG	2 276	-	-	2 276
R&Co Greece SMSA	25	-	-	25
R&Co Mexico SA DE CV	4 565	-	-	4 565
R&Co Brazil	4 345	-	-	4 345
Total :	1 246 797	4 675	-	1 251 472

Les dépréciations se décomposent comme suit :

Dépréciations des immobilisations financières :

<i>En milliers d'euros</i>	Dépréciations 01/01/2021	Dotations	Reprises	Dépréciations 31/12/2021
Concordia Holding SARL	-	-	-	-
Rothschild Martin Maurel SCS	-	-	-	-
Financière Rabelais SAS	-	-	-	-
R&Co Continuation Holdings AG	-	-	-	-
R&Co Belgium SA	-	-	-	-
R&Co Japan Co. Ltd	-	3 042	-	3 042
R&Co Global Advisory Switzerland AG	-	-	-	-
R&Co Greece SMSA	-	25	-	25
R&Co Mexico SA DE CV	-	-	-	-
R&Co Brazil	1 379	-	-	1 379
Total :	1 379	3 067	-	4 446

Créances rattachées à des participations :

	2020	2021
Créances rattachées à des participations :	21 700 308	52 852 622
Total	21 700 308	52 852 622

Autres titres immobilisés :

	2020	2021
R&Co AME SCS	400	400
Total	400	400

Prêts :

	2020	2021
Prêts :	935 226	7 315
Total :	935 226	7 315

Autres immobilisations financières :

Néant

4.3. Créances auprès de la clientèle

Néant

4.4. Autres créances

Autres créances :

	2020	2021
Etat - Produits à recevoir :	158 000	-
Groupe et associés :	-	22 543 938
Total	158 000	22 543 938

Avances et acomptes versés sur commandes :

Néant

4.5. Valeurs mobilières

Néant

4.6. Disponibilités

	2020	2021
Compte courant R.M.M. :	54 312	175 582
Compte courant à l'extérieur :	40 715	2 930 581
Total	95 027	3 106 163

4.7. Charges constatées d'avance

Néant

4.8. Ecart de conversion

Actif :

Néant

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Cf point 2.

5.2. Provisions

Néant

5.3. Dettes

5.3.1. Emprunts et dettes financières diverses

Emprunts subordonnés et intérêts courus :

Néant

Emprunts, dettes auprès des établissements de crédit :

Néant

Emprunts, dettes financières diverses, associés :

Néant

5.3.2. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

	2020	2021
Fournisseurs divers - factures non parvenues :	63 707	3 709
Total	63 707	3 709

5.3.3. Dettes fiscales et sociales

	2020	2021
Etat, TVA :	1 956	-
Autres impôts et taxes :	-	57 576
Total	1 956	57 576

5.3.4. Autres dettes

	2020	2021
Autres :	2 113 561	-
Total	2 113 561	-
 <u>Groupe et associés :</u>		
	2 020	2 021
R&Co - Groupe Intégration Fiscale :	7 705 733	17 575 034
Total	7 705 733	17 575 034

5.4. Produits constatés d'avance

Néant

5.5. Ecart de conversion

<u>Passif :</u>	2020	2021
Ecart de conversion :	65 404	-
Total	65 404	-

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Revenus d'exploitation

6.1.1. Prestations

Néant

6.1.2. Autres produits

Néant

6.2. Produits financiers

Les dividendes reçus des participations sont comptabilisés dès que leur paiement a été décidé par l'organe compétent. Ils sont enregistrés en produits financiers.

	2020	2021
Produits de participation :	84 552 229	202 586 378
Revenus des créances :	9 435	4 560
Gains de change :	7 225	1 095 464
Intérêts sur compte courant :	827	-
Total	84 569 717	203 686 403

6.3. Produits exceptionnels

	2020	2021
Sur opérations d'éléments d'actif :	674	-
Total	674	-

6.4. Charges d'exploitation

6.4.1. Autres achats et charges externes

	2020	2021
Honoraires :	297 624	11 164
Honoraires des commissaires aux comptes (contrôle légal) :	10 096	8 946
Autres charges d'exploitation :	92 949	112 579
Total	400 669	132 689

6.4.2. Impôts, taxes et versement assimilés

	2020	2021
CET :	54 270	93 737
Autres :	18 124	21 824
Total	72 394	115 561

6.4.3. Frais de personnel

Néant

6.4.4. Amortissements et provisions

Néant

6.4.5. Autres charges

	2020	2021
Charges diverses :	19	1
Total	19	1

6.5. Charges financières

	2020	2021
Dépréciation sur immobilisations financières :	-	3 066 874
Intérêts :	13 588	9 297
Perte de change :	11 793	45 551
Total	25 381	3 121 722

6.6. Charges exceptionnelles

	2020	2021
Sur opérations d'éléments d'actif :	674	-
	674	-

6.7. Participation des salariés

Néant

6.8. Impôts sur les sociétés

	2020	2021
Impôt sur les sociétés :	7 295 304	17 702 973
Total	7 295 304	17 702 973

7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Identité société mère

Identité des sociétés mères consolidant les comptes du Groupe :

Rothschild & Co - 23 bis avenue de Messine - 75008 PARIS

N° SIRET : 302 519 228 00043 - Capital social : 155 465 024 Euros

Rothschild & Co Concordia SAS –23 bis avenue de Messine -75008 PARIS

N° SIRET : 499 208 932 00016 -Capital social : 165 186 696 Euros

7.2. Passif social

7.2.1. Effectifs moyens

Néant

7.2.2. Indemnités de fin de carrière

Néant

7.3. Engagements hors bilan

Néant

7.4. Echancier des créances et dettes

CREANCES ET DETTES	MONTANT	PERIODE D'EXIGIBILITE		
		Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
CREANCES				
Créances rattachées à des participations	52 852 622	52 852 622		
Groupe et associés	22 543 938	22 543 938		
TOTAL DES CREANCES	75 396 561	75 396 561	-	-
DETTES				
Fournisseurs et comptes rattachés	3 709	3 709		
Autres impôts, taxes, versements assimilés	57 576	57 576		
Autres dettes	17 575 034	17 575 034		
TOTAL DES DETTES	17 636 319	17 636 319	-	-



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

CAILLIAU DEDOUIT *et Associés*

Cailliau Dedouit et Associés
19, rue Clément Marot
75008 Paris
France

Paris Orléans Holding Bancaire S.A.S.
***Rapport des commissaires aux comptes sur les
comptes annuels***

Exercice clos le 31 décembre 2021
Paris Orléans Holding Bancaire S.A.S.
23 bis, avenue de Messine – 75008 Paris



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Cailliau Dedouit et Associés
19, rue Clément Marot
75008 Paris
France

Paris Orléans Holding Bancaire S.A.S.

Siège social : 23 bis, avenue de Messine – 75008 Paris
Capital social : 729.648.952 €

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'attention de la collectivité des associés de la société Paris Orléans Holding Bancaire S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la collectivité des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Paris Orléans Holding Bancaire S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.



Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les titres de participation et les titres immobilisés de l'activité de portefeuille, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2021 s'établit à 1 247 026 342 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans le paragraphe 3.2 « Immobilisations financières » de la partie 3 « Principes et méthodes comptables » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fonde l'estimation de leur valeur d'utilité.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à la collectivité des Associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en



CAILLIAU DEDOUT *et Associés*

Paris Orléans Holding Bancaire S.A.S.
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
22 avril 2022

cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 22 avril 2022
KPMG S.A

Paris, le 22 avril 2022,
Cailliau Dedout et Associés S.A.

DocuSigned by:

3A73C32B56E9458...

Arnaud Bourdeille
Associé

DocuSigned by:
Sandrine LE MAO
9493753BE8414B3...

Sandrine Le Mao
Associée

- 1 -

BILAN ACTIF

2050

Désignation : PO Holding Bancaire
 Adresse : 23 bis avenue de Messine 75008 PARIS

Durée N : 12
 Durée N-1 : 12

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé I	AA			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	AB	AC		
Frais de développement	CX	CQ		
Concessions, brevets, droits similaires	AF	AG		
Fonds commercial (1)	AH	AI		
Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK		
Avances, acomptes immob. Incorporelles	AL	AM		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	AN	AO		
Constructions	AP	AQ		
Installations techniq., matériel, outillage	AR	AS		
Autres immobilisations corporelles	AT	AU		
Immobilisations en cours	AV	AW		
Avances et acomptes	AX	AY		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations par mise en équivalence	CS	CT		
Autres participations	CU	CV	1 247 026 342	1 245 418 134
Créances rattachées à participations	BB	BC	52 852 622	21 700 308
Autres titres immobilisés	BD	BE	400	400
Prêts	BF	BG	7 315	935 226
Autres immobilisations financières	BH	BI		
TOTAL II	BJ	BK	1 299 886 679	1 268 054 067
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	BL	BM		
En-cours de production de biens	BN	BO		
En-cours de production de services	BP	BQ		
Produits intermédiaires et finis	BR	BS		
Marchandises	BT	BU		
Avances, acomptes versés/commandes	BV	BW		
CREANCES				
Créances clients & cptes rattachés (3)	BX	BY		
Autres créances (3)	BZ	CA	22 543 938	158 000
Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC		
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres <input type="text"/>)	CD	CE		
Disponibilités	CF	CG	3 106 163	95 027
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance (3)	CH	CI		
TOTAL III	CJ	CK	25 650 102	253 027
Frais émission d'emprunts à étaler	IV	CW		
Primes remboursés des obligations	V	CM		
Ecart de conversion actif	VI	CN		
TOTAL GENERAL (I à VI)	CO	1A	1 325 536 781	1 268 307 094

- 2 -	BILAN PASSIF	2051
-------	---------------------	-------------

Désignation : PO Holding Bancaire

Rubriques		31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel (1) (dont versé : <input type="text"/>)	DA	729 648 952	729 648 952
Primes d'émission, de fusion, d'apport	DB	476 044 853	476 044 853
Ecarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : <input type="text"/> EK <input type="text"/>)	DC		
Réserve légale (3)	DD	37 558 515	33 719 717
Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <input type="text"/> B1 <input type="text"/>)	DF		
Autres réserves (dont achat d'œuvres orig. <input type="text"/> EJ <input type="text"/>)	DG	478 469	478 469
Report à nouveau	DH	124 171	60 707
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	182 613 457	76 775 950
<i>acompte sur dividendes</i>		<i>(118 567 955)</i>	<i>(58 371 916)</i>
Subventions d'investissements	DJ		
Provisions réglementées	DK		
TOTAL I	DL	1 307 900 461	1 258 356 732
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées	DN		
TOTAL II	DO		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	DP		
Provisions pour charges	DQ		
TOTAL III	DR		
DETTES (4)			
Emprunts obligataires convertibles	DS		
Autres emprunts obligataires	DT		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU		
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs <input type="text"/> EI <input type="text"/>)	DV		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	3 709	63 707
Dettes fiscales et sociales	DY	57 576	1 956
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		
Autres dettes	EA	17 575 034	9 819 294
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance (4)	EB		
TOTAL IV	EC	17 636 319	9 884 958
Ecarts de conversion passif	V		65 404
TOTAL GENERAL (I à V)	EE	1 325 536 781	1 268 307 094

- 3 -

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

2052

Désignation : PO Holding Bancaire

Rubriques	France		Exportation		31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises	FA		FB		FC	
Production - biens	FD		FE		FF	
vendue - services	FG		FH		FI	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	FJ		FK		FL	
Production stockée					FM	
Production immobilisée					FN	
Subventions d'exploitation					FO	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)					FP	
Autres produits (1) (11)					FQ	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)					FR	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					FS	
Variation de stock (marchandises)					FT	
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)					FU	
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)					FV	
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)					FW	(132 689)
Impôts, taxes et versements assimilés					FX	(115 561)
Salaires et traitements					FY	
Charges sociales (10)					FZ	
DOTATIONS D'EXPLOITATION						
Sur immobilisations : - dotations aux amortissements					GA	
- dotations aux provisions					GB	
Sur actif circulant : dotations aux provisions					GC	
Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	
Autres charges (12)					GE	(1)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)					GF	(248 251)
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	(248 251)
OPERATIONS EN COMMUN						
Bénéfice attribué ou perte transférée					GH	
Perte supportée ou bénéfice transféré					GI	
PRODUITS FINANCIERS						
Produits financiers de participations (5)					GJ	202 586 378
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	84 552 229
Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	4 560
Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	
Différences positives de change					GN	1 095 464
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	7 225
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS					GP	203 686 403
Dotations financières aux amortissements et provisions					GQ	(3 066 874)
Intérêts et charges assimilées (6)					GR	(9 297)
Différences négatives de change					GS	(45 551)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	(13 588)
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES					GU	(3 121 722)
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	200 564 681
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	200 316 430
Produits exceptionnels sur opérations de gestion					HA	
Produits exceptionnels sur opérations en capital					HB	674
Reprises sur provisions et transferts de charges					HC	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)					HD	674
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)					HE	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital					HF	(674)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions					HG	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)					HH	(674)
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)					HI	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise					HJ	
Impôts sur les bénéfices					X HK	(17 702 973)
Contribution à l'IS						(7 295 304)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)					HL	203 686 403
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)					HM	(21 072 946)
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)					HN	182 613 457
						76 775 950

COMPTES ANNUELS
PO HOLDING BANCAIRE SAS

EXERCICE 2021

ANNEXE

TABLE DES MATIERES

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS	4
1.1. Présentation de l'activité	4
1.2. Faits marquants	4
1.3. Evènements <i>post</i> clôture	4
2. CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2021	5
2.1. Répartition du capital	5
2.1.1. Capital Social	5
2.1.2. Primes et report à nouveau	5
2.2. Variation des capitaux propres	6
3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	7
3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles	7
3.2. Immobilisations financières	7
3.3. Créances	8
3.4. Conversion des monnaies étrangères	8
3.5. Intérêts et commissions	8
4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF	9
4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles	9
4.2. Immobilisations financières	9
4.3. Créances auprès de la clientèle	11
4.4. Autres créances	11
4.5. Valeurs mobilières	11
4.6. Disponibilités	11
4.7. Charges constatées d'avance	11
4.8. Ecart de conversion	11
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	12
5.1. Capitaux propres	12
5.2. Provisions	12
5.3. Dettes	12
5.3.1. Emprunts et dettes financières diverses	12
5.3.2. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12
5.3.3. Dettes fiscales et sociales	12

5.3.4. Autres dettes	13
5.4. Produits constatés d'avance	13
5.5. Ecart de conversion	13
6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	14
6.1. Revenus d'exploitation.....	14
6.1.1. Prestations.....	14
6.1.2. Autres produits.....	14
6.2. Produits financiers.....	14
6.3. Produits exceptionnels	14
6.4. Charges d'exploitation	14
6.4.1. Autres achats et charges externes	14
6.4.2. Impôts, taxes et versement assimilés	15
6.4.3. Frais de personnel	15
6.4.4. Amortissements et provisions.....	15
6.4.5. Autres charges.....	15
6.5. Charges financières	15
6.6. Charges exceptionnelles.....	15
6.7. Participation des salariés.....	15
6.8. Impôts sur les sociétés	16
7. AUTRES INFORMATIONS.....	17
7.1. Identité société mère	17
7.2. Passif social.....	17
7.2.1. Effectifs moyens	17
7.2.2. Indemnités de fin de carrière	17
7.3. Engagements hors bilan	17
7.4. Echancier des créances et dettes	17

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS

1.1. Présentation de l'activité

Depuis janvier 2008, Paris Orléans Holding Bancaire SAS (« POHB ») est le pôle de regroupement des entités bancaires du groupe R&Co (le « Groupe »), à travers sa détention de 100% du capital de Concordia Holding S.A.R.L. (ex Concordia BV).

A la suite de cette réorganisation, la Société détient désormais 38,50% du capital de Rothschild Martin Maurel S.C.S.

En outre, elle détient 98,39% de la société R&Co Belgium S.A., une société de droit belge spécialisée dans le conseil financier, et la totalité du capital des sociétés Financière Rabelais S.A.S., l'un des associés commandités de Rothschild Martin Maurel S.C.S., R&Co Japan Co., Ltd et R&Co Global Advisory Switzerland AG, deux sociétés, l'une de droit japonais et l'autre de droit suisse, spécialisées dans le conseil financier.

Enfin, à la suite de l'acquisition de quelques participations minoritaires sur l'exercice, la Société détient 49,49% du capital de R&Co Continuation Holdings AG (« R&CoCH »), holding détenant les filiales opérationnelles non françaises du Groupe, notamment NM Rothschild & Sons Ltd au Royaume-Uni.

Désormais, hors portefeuille d'investissements pour compte propre, POHB est la structure intermédiaire unique de détention des activités opérationnelles du Groupe, qui s'articulent autour des métiers suivants :

- le conseil financier (*Global Advisory*) qui regroupe les activités de conseil en fusions et acquisitions et conseil stratégique, le conseil en financement et en restructuration de dettes et le conseil sur le marché primaire et secondaire des capitaux ;
- la gestion de patrimoine et la gestion d'actifs qui intègrent l'ingénierie patrimoniale, la gestion de portefeuille, les services bancaires et de fiducie (dénommée Banque privée pour le pôle français et *Wealth Management & Trust* pour le pôle suisse) ainsi que l'activité de conseil auprès d'une clientèle institutionnelle, de distributeurs externes et d'une clientèle internationale (dénommée Gestion d'actifs et gestion institutionnelle – *Institutional Asset Management*) ;
- l'activité de capital investissement (*Private equity*) et de dette privée (*Private debt*).

1.2. Faits marquants

La priorité du Groupe R&Co depuis le début de la crise liée à la COVID-19 est la sécurité et le bien-être des collaborateurs et les besoins de ses clients. R&Co et ses filiales ont maintenu un système de travail à distance pour la grande majorité des collaborateurs sans impact majeur sur la productivité. Par ailleurs, le Groupe R&Co a engagé des actions visant à limiter les impacts défavorables de la crise COVID-19.

Dans ce contexte, l'impact global sur le chiffre d'affaires est non significatif. Les surcoûts liés à cette crise sanitaire (distanciation sociale et mesures d'hygiène renforcées), compensés par des économies (déplacements) n'impactent pas le résultat opérationnel significativement.

1.3. Evènements post clôture

Aucun évènement particulier remettant en cause la sincérité et l'image fidèle des états financiers au 31 décembre 2021 n'est intervenu depuis le 1^{er} janvier 2022.

2. CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2021

2.1. Répartition du capital

2.1.1. Capital Social

Le capital social se compose de 91 206 119 actions de 8 euros de valeur nominale entièrement libérées et réparties comme suit :

Parts :

Rothschild & Co	91 206 109 actions
K Développement	10 actions

Total : **91 206 119 actions**

	2020	2021
<u>Capital social :</u>	729 648 952	729 648 952

2.1.2. Primes et report à nouveau

Primes d'émission, de fusion, d'apport :

	2020	2021
Primes d'émission :	236 662 387	236 662 387
Primes d'apport :	239 382 466	239 382 466
	476 044 853	476 044 853

Réserve légale :

	2020	2021
Réserve légale :	33 719 717	37 558 515

Autres réserves :

	2020	2021
Autres réserves :	478 469	478 469

Report à nouveau :

	2020	2021
Report à nouveau :	60 707	124 171

Acomptes sur dividendes :

	2020	2021
Acomptes sur dividendes :	-58 371 916	-118 567 955

2.2. Variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Réserves	Primes	RAN	Acompte sur dividendes	Résultat	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2020	729 649	34 198	476 045	61	-58 372	76 776	1 258 357
Affectation de résultat		3 839		14 565	58 372	-76 776	-
Distribution de dividendes				-14 502	-118 568		-133 070
Résultat au 31 décembre 2021						182 613	182 613
Capitaux propres au 31 décembre 2021	729 649	38 037	476 045	124	-118 568	182 613	1 307 900

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03, modifié par les règlements 2015-06 et 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC). Les principes de fond et de forme retiennent les critères relatifs aux dispositions des articles L123-12 et L123-13 du code de commerce.

Les comptes annuels sont présentés en euros.

Aucun changement comptable n'est intervenu durant l'exercice au sens de l'article 832-2 du PCG.

3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont inscrites au coût d'acquisition sous déduction des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés sur la valeur d'entrée des immobilisations dans le patrimoine selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées suivantes :

Agencements, installations	7 à 10 ans
Matériel informatique et logiciels	1 à 5 ans
Matériel de bureau	4 à 7 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Mobilier	5 à 10 ans

3.2. Immobilisations financières

Les titres immobilisés :

À leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, les titres immobilisés sont évalués selon les règles générales d'évaluation énoncées aux articles 213-1 à 213-8 du PCG.

Les titres immobilisés sont donc comptabilisés à leur coût d'acquisition.

- *Titres de participation :*

À toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation, cotés ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

- *Titres évalués par équivalence :*

Les titres des sociétés contrôlées de manière exclusive peuvent être évalués par équivalence. La valeur d'équivalence des titres d'une société contrôlée de manière exclusive est égale à la quote-part des capitaux propres correspondant aux titres, augmentée du montant de l'écart d'acquisition rattaché à ces titres. Les capitaux propres concernés sont les capitaux propres retraités selon les règles de la consolidation avant répartition du résultat et avant élimination des cessions internes à l'ensemble consolidé.

- *Titres immobilisés de l'activité de portefeuille*

À toute autre date que leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) sont évalués titre par titre à une valeur qui tient compte des perspectives d'évolution générale de l'entité dont les titres sont détenus et qui soit fondée, notamment, sur la valeur de marché.

- *Autres titres immobilisés*

À la clôture de chaque exercice, la valeur actuelle des titres immobilisés, autres que les titres de participation et les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP), est estimée :

- pour les titres cotés, au cours moyen du dernier mois ;
- pour les titres non cotés, à leur valeur probable de négociation.

Par dérogation aux articles 511-2 et 512-1, les plus-values et moins-values de cession de titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) sont comptabilisées, selon le cas, en produit ou en charge.

Par exception à la règle d'évaluation élément par élément définie à l'article 214-21, en cas de baisse anormale et momentanée des titres immobilisés, cotés, autres que les titres de participation et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP), l'entité n'est pas obligée de constituer, à la date de clôture de l'exercice, de dépréciation à concurrence des plus-values latentes normales constatées sur d'autres titres. Il n'est pas constitué de dépréciation sur les titres qui font l'objet d'opérations de couverture.

3.3. Créances

En application des règles générales du PCG, les créances sont retenues pour leur valeur nominale et, par prudence, une dépréciation est constituée lorsqu'apparaît une perte probable.

3.4. Conversion des monnaies étrangères

Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis en euros aux cours de change officiels à la date de fin d'exercice. Les positions sont réévaluées chaque mois en appliquant les cours de change en vigueur à ce moment. Les transactions en devises sont converties au cours du jour de l'opération.

3.5. Intérêts et commissions

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultat prorata *temporis*.

En revanche, les commissions sont enregistrées pour l'essentiel, selon les critères :

- la date d'exigibilité ;
- la date d'encaissement ;
- les commissions qui rémunèrent un service continu, sont établies prorata *temporis* sur la durée de la prestation rendue, celles qui concernent les commissions et frais liés à l'octroi des crédits sont traitées conformément au règlement de l'ANC 2014-03.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Néant

4.2. Immobilisations financières

Participations au 31/12/2021 :

<i>En milliers d'euros</i>	Montant du capital	Montant des capitaux propres autres que le capital	Quote part de capital détenue	Valeur brute comptable	Provision Total	Valeur nette comptable 2021
Concordia Holding SARL	404 270	171 203	100%	640 473	-	640 473
Rothschild Martin Maurel SCS	35 043	383 942	39%	214 552	-	214 552
Financière Rabelais SAS	110	10 652	100%	89 344	-	89 344
R&Co Continuation Holdings AG *	56 052	849 611	49%	282 727	-	282 727
R&Co Belgium SA *	62	5 386	98%	5 449	-	5 449
R&Co Japan Co.Ltd *	3 743	-3 124	100%	7 717	3 042	4 675
R&Co Global Advisory Switzerland AG *	2 412	561	100%	2 276	-	2 276
R&Co Greece SMSA *	25	-570	100%	25	25	-
R&Co Mexico SA DE CV *	18	6 720	100%	4 565	-	4 565
R&Co Brazil *	3 435	1 482	92%	4 345	1 379	2 966
Total				1 251 472	4 446	1 247 026

* Décembre 2021 - en norme IFRS

Immobilisations financières :

<i>En milliers d'euros</i>	Brut 01/01/2021	Augmentations	Diminutions	Brut 31/12/2021
Concordia Holding SARL	640 473	-	-	640 473
Rothschild Martin Maurel SCS	214 552	-	-	214 552
Financière Rabelais SAS	89 344	-	-	89 344
R&Co Continuation Holdings AG	282 727	-	-	282 727
R&Co Belgium SA	5 449	-	-	5 449
R&Co Japan Co. Ltd	3 042	4 675	-	7 717
R&Co Global Advisory Switzerland AG	2 276	-	-	2 276
R&Co Greece SMSA	25	-	-	25
R&Co Mexico SA DE CV	4 565	-	-	4 565
R&Co Brazil	4 345	-	-	4 345
Total :	1 246 797	4 675	-	1 251 472

Les dépréciations se décomposent comme suit :

Dépréciations des immobilisations financières :

<i>En milliers d'euros</i>	Dépréciations 01/01/2021	Dotations	Reprises	Dépréciations 31/12/2021
Concordia Holding SARL	-	-	-	-
Rothschild Martin Maurel SCS	-	-	-	-
Financière Rabelais SAS	-	-	-	-
R&Co Continuation Holdings AG	-	-	-	-
R&Co Belgium SA	-	-	-	-
R&Co Japan Co. Ltd	-	3 042	-	3 042
R&Co Global Advisory Switzerland AG	-	-	-	-
R&Co Greece SMSA	-	25	-	25
R&Co Mexico SA DE CV	-	-	-	-
R&Co Brazil	1 379	-	-	1 379
Total :	1 379	3 067	-	4 446

Créances rattachées à des participations :

	2020	2021
Créances rattachées à des participations :	21 700 308	52 852 622
Total	21 700 308	52 852 622

Autres titres immobilisés :

	2020	2021
R&Co AME SCS	400	400
Total	400	400

Prêts :

	2020	2021
Prêts :	935 226	7 315
Total :	935 226	7 315

Autres immobilisations financières :

Néant

4.3. Créances auprès de la clientèle

Néant

4.4. Autres créances

Autres créances :

	2020	2021
Etat - Produits à recevoir :	158 000	-
Groupe et associés :	-	22 543 938
Total	158 000	22 543 938

Avances et acomptes versés sur commandes :

Néant

4.5. Valeurs mobilières

Néant

4.6. Disponibilités

	2020	2021
Compte courant R.M.M. :	54 312	175 582
Compte courant à l'extérieur :	40 715	2 930 581
Total	95 027	3 106 163

4.7. Charges constatées d'avance

Néant

4.8. Ecart de conversion

Actif :

Néant

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Cf point 2.

5.2. Provisions

Néant

5.3. Dettes

5.3.1. Emprunts et dettes financières diverses

Emprunts subordonnés et intérêts courus :

Néant

Emprunts, dettes auprès des établissements de crédit :

Néant

Emprunts, dettes financières diverses, associés :

Néant

5.3.2. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

	2020	2021
Fournisseurs divers - factures non parvenues :	63 707	3 709
Total	63 707	3 709

5.3.3. Dettes fiscales et sociales

	2020	2021
Etat, TVA :	1 956	-
Autres impôts et taxes :	-	57 576
Total	1 956	57 576

5.3.4. Autres dettes

	2020	2021
Autres :	2 113 561	-
Total	2 113 561	-
<u>Groupe et associés :</u>	2 020	2 021
R&Co - Groupe Intégration Fiscale :	7 705 733	17 575 034
Total	7 705 733	17 575 034

5.4. Produits constatés d'avance

Néant

5.5. Ecart de conversion

<u>Passif :</u>	2020	2021
Ecart de conversion :	65 404	-
Total	65 404	-

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Revenus d'exploitation

6.1.1. Prestations

Néant

6.1.2. Autres produits

Néant

6.2. Produits financiers

Les dividendes reçus des participations sont comptabilisés dès que leur paiement a été décidé par l'organe compétent. Ils sont enregistrés en produits financiers.

	2020	2021
Produits de participation :	84 552 229	202 586 378
Revenus des créances :	9 435	4 560
Gains de change :	7 225	1 095 464
Intérêts sur compte courant :	827	-
Total	84 569 717	203 686 403

6.3. Produits exceptionnels

	2020	2021
Sur opérations d'éléments d'actif :	674	-
Total	674	-

6.4. Charges d'exploitation

6.4.1. Autres achats et charges externes

	2020	2021
Honoraires :	297 624	11 164
Honoraires des commissaires aux comptes (contrôle légal) :	10 096	8 946
Autres charges d'exploitation :	92 949	112 579
Total	400 669	132 689

6.4.2. Impôts, taxes et versement assimilés

	2020	2021
CET :	54 270	93 737
Autres :	18 124	21 824
Total	72 394	115 561

6.4.3. Frais de personnel

Néant

6.4.4. Amortissements et provisions

Néant

6.4.5. Autres charges

	2020	2021
Charges diverses :	19	1
Total	19	1

6.5. Charges financières

	2020	2021
Dépréciation sur immobilisations financières :	-	3 066 874
Intérêts :	13 588	9 297
Perte de change :	11 793	45 551
Total	25 381	3 121 722

6.6. Charges exceptionnelles

	2020	2021
Sur opérations d'éléments d'actif :	674	-
	674	-

6.7. Participation des salariés

Néant

6.8. Impôts sur les sociétés

	2020	2021
Impôt sur les sociétés :	7 295 304	17 702 973
Total	7 295 304	17 702 973

7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Identité société mère

Identité des sociétés mères consolidant les comptes du Groupe :

Rothschild & Co - 23 bis avenue de Messine - 75008 PARIS

N° SIRET : 302 519 228 00043 - Capital social : 155 465 024 Euros

Rothschild & Co Concordia SAS –23 bis avenue de Messine -75008 PARIS

N° SIRET : 499 208 932 00016 -Capital social : 165 186 696 Euros

7.2. Passif social

7.2.1. Effectifs moyens

Néant

7.2.2. Indemnités de fin de carrière

Néant

7.3. Engagements hors bilan

Néant

7.4. Echancier des créances et dettes

CREANCES ET DETTES	MONTANT	PERIODE D'EXIGIBILITE		
		Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
CREANCES				
Créances rattachées à des participations	52 852 622	52 852 622		
Groupe et associés	22 543 938	22 543 938		
TOTAL DES CREANCES	75 396 561	75 396 561	-	-
DETTES				
Fournisseurs et comptes rattachés	3 709	3 709		
Autres impôts, taxes, versements assimilés	57 576	57 576		
Autres dettes	17 575 034	17 575 034		
TOTAL DES DETTES	17 636 319	17 636 319	-	-

PARIS ORLEANS HOLDING BANCAIRE

Société par actions simplifiée
au capital de 729 648 952 €
Siège social : 23 bis avenue de Messine, 75008 Paris
342 579 265 RCS Paris
(la « Société »)

Procès-verbal des décisions collectives des associés du 13 mai 2022

L'an deux mille vingt-deux, le treize mai, la collectivité des associés a adopté les décisions relevant de l'ordre du jour suivant :

A titre ordinaire

- Rapport de gestion du Président sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2021
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021
- Conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce
- Pouvoirs pour les formalités

A titre extraordinaire

- Refonte des statuts de la Société
- Pouvoirs pour les formalités

Décisions à caractère ordinaire

Première résolution – Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021

L'Assemblée Générale, connaissance prise :

- du rapport de gestion du Président sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2021, et
- du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021,

approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ainsi qu'ils lui sont présentés, faisant ressortir un bénéfice de 182 613 457,02 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports,

prend acte de l'absence de charges visées à l'article 39 (4) du Code général des impôts au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, et

donne en conséquence quitus au Président de l'exécution de son mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Deuxième résolution – Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport de gestion du Président sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2021, décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021 faisant ressortir un bénéfice de 182 613 457,02 €, de la manière suivante :

Affectation du résultat de l'exercice 2021	
Résultat de l'exercice 2021	182 613 457,02 €
Report à nouveau antérieur	124 170,54 €
Bénéfice distribuable	182 737 627,56 €
Affectation :	
- Réserve légale	9 130 672,85 €
- Dividende (0,60€/action)	54 723 671,40 €
- Acompte sur dividendes	118 567 954,70 €
- Report à nouveau	315 328,61 €
Total	182 737 627,56 €

Le paiement des dividendes sera effectué à compter du 13 mai 2021.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les distributions de dividende au titre des trois derniers exercices ont été les suivantes :

Résultats distribués aux associés au titre des trois exercices précédents			
En €	2020	2019	2018
Dividende net global	72 873 689,08	296 419 886,75	66 968 218,50
Dividende net global versé aux associés personnes morales non éligible à la réfaction prévue à l'article 158, 3 2° du Code général des impôts			
Dividende net global versé aux associés personnes physiques éligible à la réfaction prévue à l'article 158, 3 2° du Code général des impôts	-	-	-

Troisième résolution – Conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce, prend acte du fait qu'aucune

convention visée à l'article L.227-10 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Quatrième résolution – Pouvoirs pour les formalités

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur de l'original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des délibérations de la présente Assemblée Générale, à l'effet de procéder à toutes formalités requises par la loi et les règlements.

Décisions à caractère extraordinaire

Première décision – Refonte des statuts de la Société

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport de gestion du Président sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2021, décide de procéder à une refonte des statuts de la Société afin de les adapter aux dernières évolutions législatives et réglementaires, et notamment au Décret n°2019-1118 du 31 octobre 2019 relatif à la dématérialisation des registres, des procès-verbaux et des décisions des sociétés, et adopte article par article, puis dans son ensemble, le nouveau texte des statuts de la Société dont un exemplaire est annexé au présent procès-verbal.

Deuxième résolution – Pouvoirs pour les formalités

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur de l'original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des délibérations de la présente Assemblée Générale, à l'effet de procéder à toutes formalités requises par la loi et les règlements.

Fait à Paris, le 13 mai 2022

DocuSigned by:

70EABC969E78429...

Rothschild & Co SCA
Représenté par Alexandre de Rothschild

DocuSigned by:

70EABC969E78429...

K Développement SAS
Représenté par Alexandre de Rothschild