



Rapport de développement durable

2022

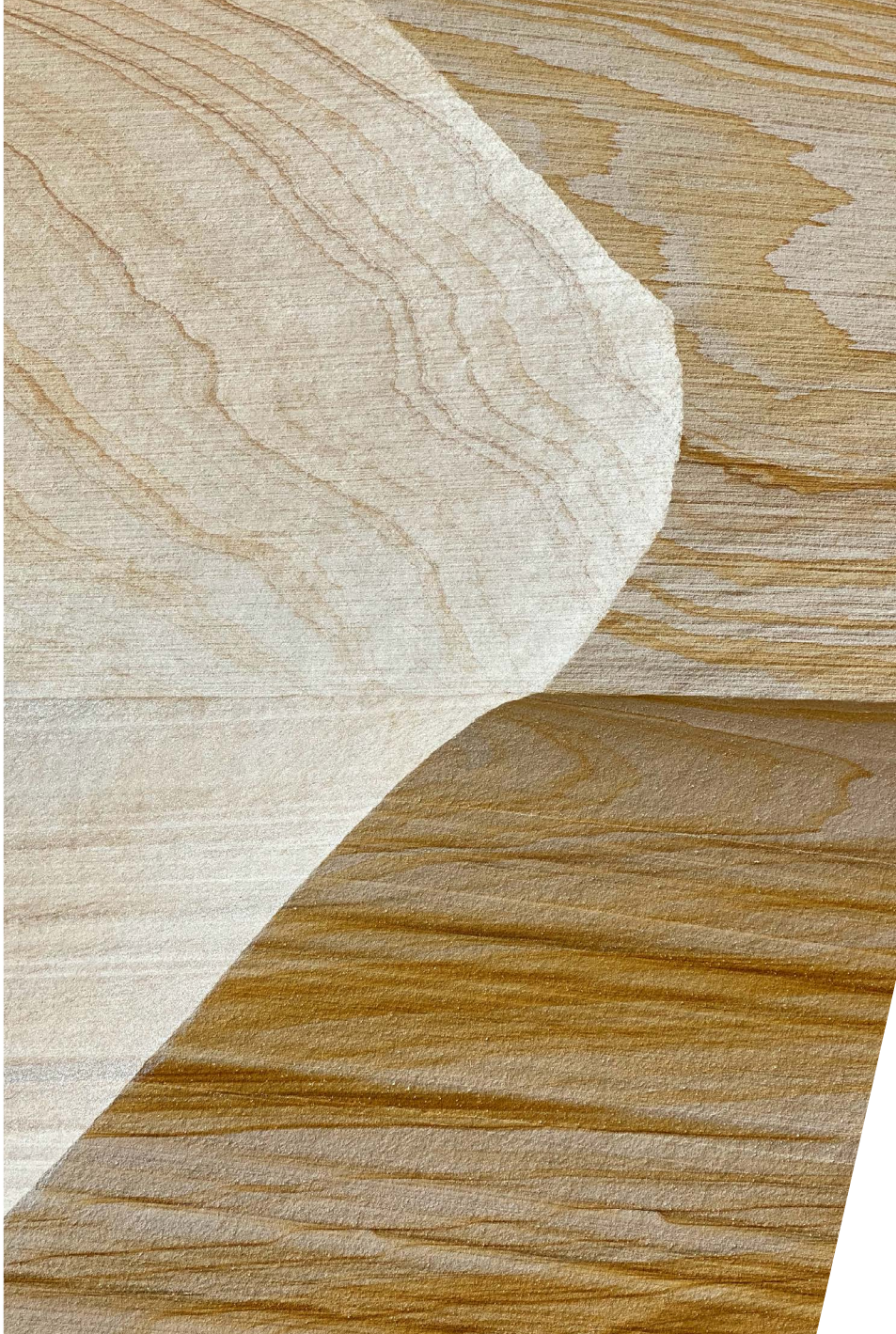


Table des matières

Message du Président Exécutif	3
1. Le développement durable au cœur de notre stratégie	4
1.1 Ambition	5
1.2 Gouvernance des sujets de développement durable	7
2. Stratégie et gestion des risques	9
2.1 Analyse de matérialité	10
2.2 Cadre de priorités ESG: objectifs et engagements stratégiques	11
2.3 Prise en compte des risques et des opportunités ESG au sein de notre modèle économique	13
2.4 Perspectives	23
3. Mise en œuvre et performance	24
3.1 Nos progrès en matière d'intégration de l'ESG sur 2022	25
3.2 Environnement	28
3.3 Nos collaborateurs et la société	41
3.4 Des pratiques commerciales responsables	55
4. Annexe	61

Message du Président exécutif

En repensant à l'année écoulée, l'ampleur des changements que nous avons connus me stupéfait une fois de plus. Les incertitudes géopolitiques et économiques ont fait émerger des contraintes nouvelles et ont renforcé les différences de perception et de priorités en matière de développement durable (Comment concilier une sécurité énergétique à court terme avec des objectifs de neutralité carbone ? Quels sont les rôles et les responsabilités respectifs des autorités publiques, des acteurs privés et du secteur financier dans la transition ?) Il s'agit de trouver le bon équilibre dans le temps, entre les risques et les opportunités de cette transition pour la population, la planète, et la croissance économique.

La finalité sur le long-terme est la même et la direction à prendre indéniable. Cet équilibre doit prendre en compte les situations concrètes, l'ampleur et la complexité qu'apporte le défi de la transition. Nous devons être en mesure à tout moment, de corriger notre cap ou d'ajuster notre vitesse pour nous adapter aux capacités de chacun et ainsi dessiner une trajectoire de long-terme la plus inclusive possible.

La transition vers une économie plus durable représente un défi et une opportunité pour nombre de nos clients. Celle-ci se fera différemment pour chaque entreprise, en équilibrant progressivement leurs risques et leurs opportunités à court terme avec leurs résultats et ambitions à long terme.

Groupe familial et diversifié dans le secteur financier avec plus de 200 ans d'expérience, nous pouvons jouer un rôle clé dans l'accompagnement de nos clients à travers la transition et les changements qu'elle apporte. C'est pourquoi nous avons décidé d'ancrer **notre ambition à long terme de contribuer, par notre influence et notre expertise à la transition écologique et durable de l'économie mondiale** en tant que pilier essentiel de la stratégie du Groupe. À travers nos trois métiers, nous nous engageons à intégrer les critères ESG dans la gestion de nos activités.

Bien que conscients de la diversité de nos activités et des caractéristiques propres à chacun de nos clients, nous avons poursuivi dans le Groupe des initiatives communes qui sont des marqueurs de notre détermination à suivre notre trajectoire:

- Nous avons réuni plus de 130 Partners et Managing Directors de l'ensemble du Groupe dans le cadre de notre Women's Leadership Forum pour établir un dialogue constructif sur l'avenir du leadership et le rôle de la différence de points de vue pour l'avancement de notre stratégie d'entreprise.
- Nous avons décidé de soutenir le développement d'un certain nombre de start-ups technologiques présentant des solutions d'élimination du carbone jugées prometteuses.
- Nos métiers de Banque privée, de Gestion d'actifs et de Merchant Banking ont convenu d'une feuille de route commune en matière d'investissement responsable pour fournir un cadre qui sert les intérêts de nos clients et contribue aux priorités ESG du Groupe.
- Nos collègues de Global Advisory ont réuni un certain nombre d'acteurs de la transition énergétique pour une conférence de deux jours, destinée à faciliter l'accès aux capitaux des énergies renouvelables et des solutions de la transition bas-carbone.
- Nous avons décidé de déployer une plateforme de formation à l'échelle du Groupe donnant à chaque collaborateur la possibilité d'en apprendre davantage sur la transition vers une économie durable et sur les défis et opportunités qui s'y rattachent.
- Nous avons renforcé la responsabilité autour de nos progrès en ESG en décidant d'intégrer les rapports de performance ESG dans nos rapports de gestion réguliers.

Je voudrais souligner l'engagement et l'énergie des équipes impliquées dans ces initiatives. Je remercie également nos collaborateurs, notre conseil d'administration et nos investisseurs pour leur confiance et leur soutien sur notre parcours en matière de développement durable

J'ai appris de mon éducation et de l'expérience familiale qu'une entreprise gérée de manière durable est le fondement d'une entreprise prospère à long terme, et qu'une entreprise doit être prospère à court terme pour être en mesure de conduire des changements durables. Cela signifie que **nous devons rester ouverts aux évolutions et aux défis qui se présentent, tout en restant fortement engagés à investir sur le long-terme pour protéger l'avenir de chacun**. Il faut pour cela faire preuve de recul, d'agilité et d'une certaine patience - une combinaison qui a été essentielle à la réussite de notre Groupe familial depuis plus de deux siècles.

Paris, avril 2023

Alexandre de Rothschild

ALEXANDRE DE ROTHSCHILD

Président exécutif de Rothschild & Co Gestion

« Nous devons rester ouverts aux évolutions et aux défis qui se présentent, tout en restant fortement engagés à investir sur le long-terme pour protéger l'avenir de chacun. »



Le développement durable au cœur de notre stratégie

1.1 Ambition

5

1.2 Gouvernance des sujets de développement durable

7



1.1 Ambition

Notre Groupe, Rothschild & Co est l'un des principaux groupes diversifiés de services financiers dans le monde. Doté d'une culture reposant sur des valeurs fortes, il opère à travers trois métiers. Au centre des marchés financiers mondiaux depuis plus de 200 ans, notre Groupe dispose d'une expertise, d'un capital intellectuel et d'un réseau mondial lui permettant d'offrir une vision unique apportant une vraie différence à ses clients, ses communautés et la planète. Afin d'assurer la pérennité de leurs modèles économiques, de libérer de nouvelles opportunités de croissance et de gérer les risques pour toutes leurs parties prenantes, les entreprises ont un rôle clé à jouer dans la création et la protection d'un avenir dans lequel chacun peut s'épanouir et prospérer.

L'ambition du Groupe de contribuer à long terme, grâce à son influence et son expertise, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale est un pilier clé de sa stratégie et un élément fondamental de la réalisation de son modèle économique et de sa création de valeur sur le long terme.

Les valeurs du Groupe

Au sein du Groupe, nous encourageons une culture d'entreprise responsable et créatrice de valeur sur le long terme pour nos clients, nos parties prenantes et nos investisseurs

Responsabilité

Réflexion
Stratégique
Long-terme

Perspicacité

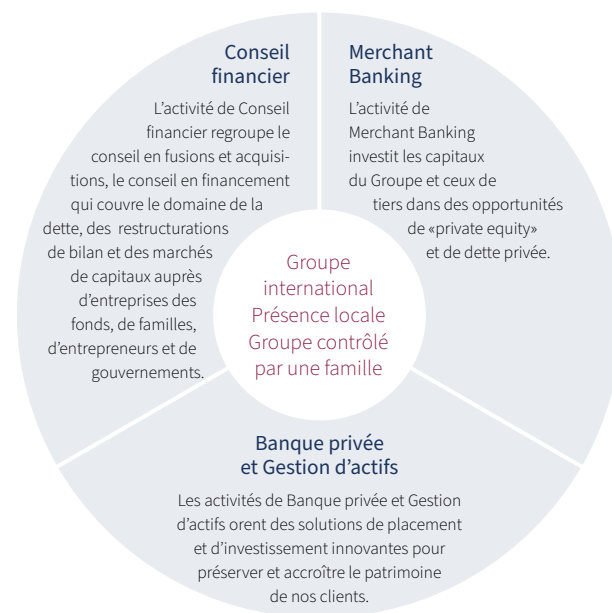
Confiance
Empathie
Engagement

Créativité

Innovation
Esprit d'équipe
Entrepreneuriat

Trois métiers établis

Un Groupe organisé autour de trois métiers



Facteurs de différenciation

Une vision à long-terme

- Groupe familial
- Solvabilité financière solide
- Relations pérennes avec nos clients

Une approche centrée sur l'humain

- Large éventail d'expertises
- Savoir-faire approfondi
- Culture de partenariat
- Réseau bien établi

Héritage d'une marque singulière

- Solide légitimité
- Réputation inégalée

Une stratégie commune aux trois métiers

Focus	Croissance	Création de valeur	Rendements solides	Ambition de développement durable
Accroître les parts de marché de nos trois métiers clés au travers d'expertises fortes	Croître dans nos trois métiers clés, à la fois de manière organique et <i>via</i> des acquisitions ciblées, pour atténuer la cyclicité des marchés dans lesquels nous opérons	Trois métiers établis avec de fortes synergies entre eux, tous axés sur une performance durable et créatrice de valeur	L'utilisation efficace du capital génère une croissance des résultats sur le long terme, afin d'assurer une politique progressive des dividendes	Le Groupe souhaite contribuer, par son influence et son expertise, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale

Développement durable: faits marquants 2022

“L’ambition de Rothschild & Co, est de contribuer à long terme, grâce à son influence et son expertise, à la transition écologique et durable de l’économie mondiale.”



1. Par rapport à 2018 (année de référence); dans le contexte de notre objectif d'atteindre une réduction de 30% d'ici 2030 (en alignement avec la trajectoire de l'Accord de Paris).
 2. Actifs discrétionnaires éligibles.
 3. Total des actifs sous gestion éligibles (hors fonds patrimoniaux).
 4. Hors solutions d'investissement dédiées.
 5. Cadre SFDR: en fonction des informations disponibles et de l'analyse des exigences SFDR par nos lignes métier.
 6. Source: Refinitiv, Sustainable Finance Review, année 2022, Sustainable Finance: Mergers and Acquisitions, Financial Advisor League Table, en fonction du nombre de transactions.

1.2 Gouvernance des sujets de développement durable

L'aperçu de développement durable étant un pilier central de notre stratégie, la gouvernance des sujets de développement durable suit le modèle de gouvernance de notre Groupe¹.

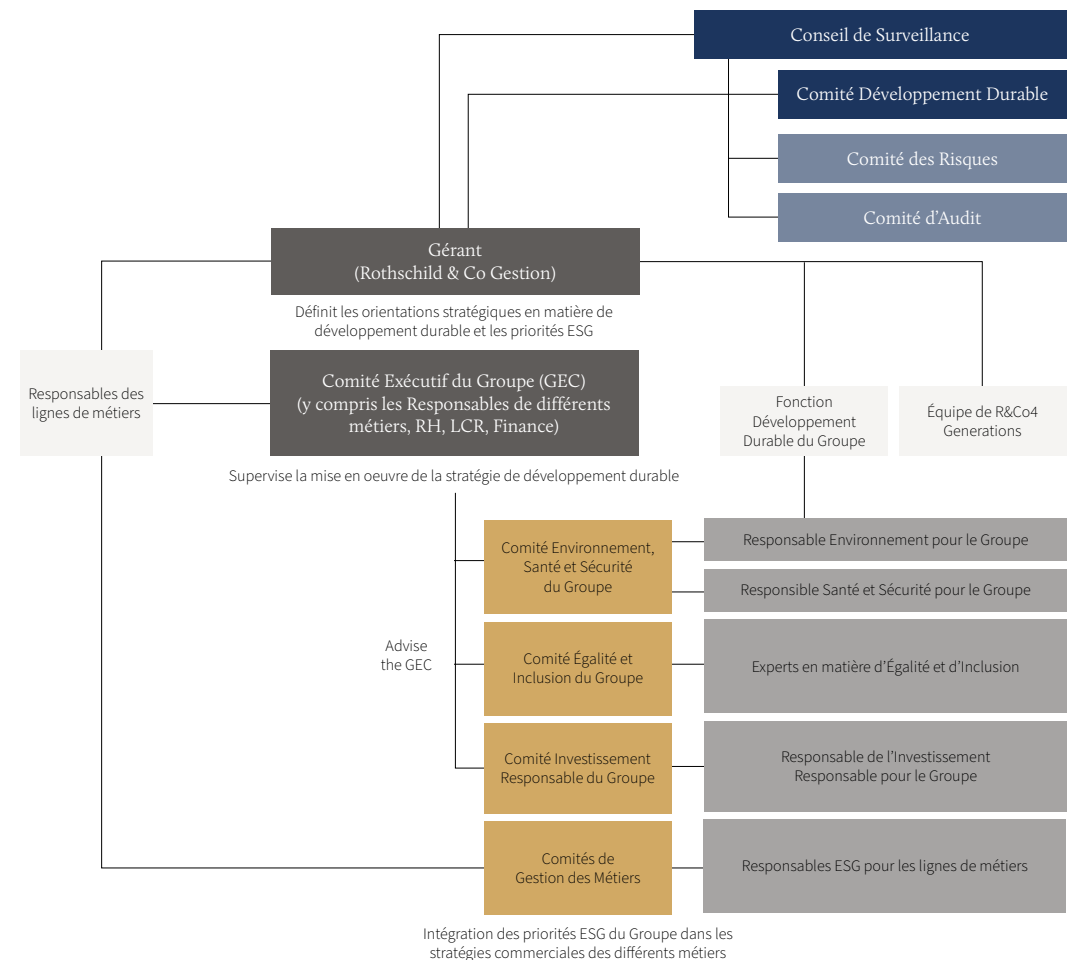
Le **Conseil de Surveillance** se penche sur les sujets de développement durable à l'initiative de la Direction, à moins qu'il n'en identifie lui-même le besoin. Un **Comité Développement Durable** se réunit au moins deux fois par an (à trois reprises en 2022) avec pour mission d'assister le Conseil de Surveillance de façon à :

- s'assurer que le Groupe examine les enjeux relatifs au développement durable en accord avec les priorités stratégiques de ses lignes de métiers;
- veiller à ce que le Groupe soit en mesure d'identifier et de traiter au mieux les opportunités et les risques qui y sont associés; et
- assurer le suivi et l'examen (i) des priorités stratégiques, des politiques mises en œuvre et des objectifs fixés par le Groupe et ses entités en matière de développement durable, et (ii) de la déclaration de performance extra-financière incluse dans le rapport de gestion de Rothschild & Co.

La stratégie de développement durable est présentée au Conseil de Surveillance au moins une fois par an, ou examinée de manière informelle tout au long de l'année. Le **Comité des Risques** du Conseil de Surveillance examine l'efficacité et la cohérence des dispositifs de gestion des risques et veille à garantir dans la mesure du possible la prévention, la détection et/ou la gestion des risques potentiels et/ou identifiés. Ceux-ci comprennent les risques découlant des sujets sociaux, sociétaux et environnementaux. Le **Comité d'Audit** examine les comptes consolidés extra-financiers et est informé de l'approche du Groupe en matière de reporting des informations extra-financières².

Rothschild & Co Gestion, le Gérant, détermine les orientations stratégiques du Groupe, y compris l'ambition d'intégrer le développement durable dans la stratégie globale et les axes de priorités du Groupe. Le Gérant revoit régulièrement les opportunités et les risques, notamment sociaux et environnementaux associés à ses activités, par rapport à la stratégie qu'il a définie, ainsi que les mesures prises en conséquence. Il établit des orientations stratégiques pluriannuelles en matière de responsabilité sociale et environnementale. En matière climatique, cette stratégie est assortie d'objectifs environnementaux opérationnels précis, définis pour différents horizons de temps. Le Gérant examine annuellement les résultats obtenus et l'opportunité, le cas échéant, d'adapter le plan d'action ou de modifier les objectifs au vu, notamment, de l'évolution de la stratégie de la Société, des technologies, des attentes des parties prenantes et de la capacité économique à les mettre en œuvre.

Aperçu de la gouvernance des sujets de développement durable



1. Pour plus d'informations sur la composition des Comités, se référer à la Section 6.2.1 du rapport annuel 2022.

2. Pour plus d'informations se référer à la Section 6.2.7 du rapport annuel 2022.

Le rôle du **Comité Exécutif du Groupe (GEC)** est de proposer des orientations stratégiques en matière de développement durable à Rothschild & Co Gestion, et d'assister le Gérant dans la supervision de la mise en œuvre de la stratégie au sein du Groupe et de ses lignes de métiers. Les membres du GEC sont les dirigeants de chaque métier et des fonctions support du Groupe (notamment Ressources Humaines, Juridique et Conformité, Finance et Digital). Les sujets de développement durable sont débattus chaque fois que nécessaire lors des réunions ordinaires du GEC (sujets abordés dans plus de 60% des réunions en 2022).

Les Comités de Direction des divisions Banque privée et Gestion d'actifs, Merchant Banking et Conseil financier sont responsables de l'intégration des priorités ESG du Groupe dans les stratégies de leur ligne de métiers.

Cette configuration intégrée permet la bonne mise en œuvre de la stratégie de développement durable sur l'ensemble des leviers du modèle économique du Groupe, et s'appuie sur l'expertise et les conseils des **équipes dédiées et des sous-comités du GEC**.

- La **Fonction Développement Durable du Groupe** assiste la Direction dans l'élaboration de la stratégie, la coordination des initiatives à l'échelle du Groupe et le suivi en continu de la performance consolidée au regard des objectifs stratégiques du Groupe. Cette fonction est directement rattachée au Co-Président du GEC, qui est également l'un des Gérants du Groupe. La Responsable Développement Durable du Groupe, est soutenue par une équipe d'experts pour certains domaines jugés prioritaires, et travaille en étroite collaboration avec les Comités du GEC dédiés aux sujets ESG, dont elle est également membre.
- L'intégration des considérations ESG dans les approches d'investissement est pilotée par des experts de lignes de métiers de Banque Privée et Gestion d'actifs et de Merchant Banking et est coordonnée par le **Comité Investissement Responsable du Groupe**, qui rapporte directement au GEC. Ce Comité s'est réuni huit fois en 2022 et est présidé par l'un des *Managing Partners* de Rothschild & Co Gestion. Il assure la cohérence et la responsabilité des différentes lignes de métiers dans la création et la mise en œuvre des politiques et leur développe une feuille de route conjointe reflétant les priorités stratégiques ESG du Groupe. Les travaux du Comité et les groupes de travail transversaux en matière d'investissement responsable sont coordonnés par la **Responsable de l'Investissement Responsable pour le Groupe** (Secrétaire du Comité d'Investissement Responsable du Groupe) et son équipe en collaboration avec des experts des métiers de l'investissement du Groupe. En soutien au Comité, des groupes de travail dédiés

aident à coordonner l'approche de certains sujets spécifiques – tels que les recommandations du TCFD sur l'intégration et la communication des risques climatiques – et à assurer la cohérence dans la façon dont la réglementation en matière de financement durable est comprise et mise en œuvre. Les lignes de métiers de la Banque privée et Gestion d'actifs et Merchant Banking ont toutes deux désigné une responsable ESG pour leurs activités. Chacune d'elles est libre d'établir sa propre gouvernance en matière d'investissement responsable, en impliquant régulièrement la Direction au travers d'approbations ou de délégation d'un représentant clé au **Comité Investissement Responsable du Groupe**. Les fonctions support jouent un rôle clé dans la mise en place des processus et des contrôles de deuxième niveau réalisés par les fonctions conformité et risque des lignes de métiers le cas échéant. Chaque année, le Comité Développement Durable du Conseil de Surveillance est tenu informé de la stratégie et des initiatives en matière d'investissement responsable.

- Le **Comité Environnement, Santé et Sécurité du Groupe** est directement rattaché au GEC et a pour membres de hauts représentants des lignes de métiers et des fonctions support. Il se réunit chaque trimestre pour discuter des recommandations relatives à l'évolution et à la mise en œuvre de la stratégie de gestion des aspects environnementaux touchant aux opérations du Groupe. Le Comité supervise l'élaboration et la mise en œuvre effective de politiques pour l'ensemble du Groupe visant à limiter et à réduire l'impact de ses activités sur l'environnement, ainsi que sur la santé et la sécurité de ses collaborateurs. Le travail du Comité est soutenu par le Responsable Environnement du Groupe au sein de la fonction Développement Durable du Groupe, et par le Responsable Santé et Sécurité du Groupe chargé de la coordination des activités en la matière au niveau du Groupe. La mise en œuvre des activités dans chacun des bureaux est confiée aux coordinateurs désignés localement.
- Le **Comité Équilibre et Inclusion du Groupe** est chargé de recenser les opportunités pour que le Groupe puisse créer un environnement diversifié, inclusif et flexible offrant des perspectives d'évolution à long terme qui permette à tous ses collaborateurs de réaliser leurs aspirations personnelles et professionnelles. Ce Comité s'est réuni 10 fois en 2022. Il est coprésidé par l'un des *Managing Partners* de Rothschild & Co Gestion et conseille le GEC et les Comités de Gestion des Métiers quant aux initiatives prises à l'échelle du Groupe. Le travail du Comité est soutenu par un certain nombre de spécialistes au sein de l'équipe Ressources Humaines du Groupe.

Stratégie et gestion des risques

2.1 Analyse de matérialité	10
2.2 Cadre de priorités ESG: objectifs et engagements stratégiques	11
2.3 Prise en compte des risques et des opportunités ESG au sein de notre modèle économique	13
2.4 Perspectives	23



2.1 Analyse de matérialité

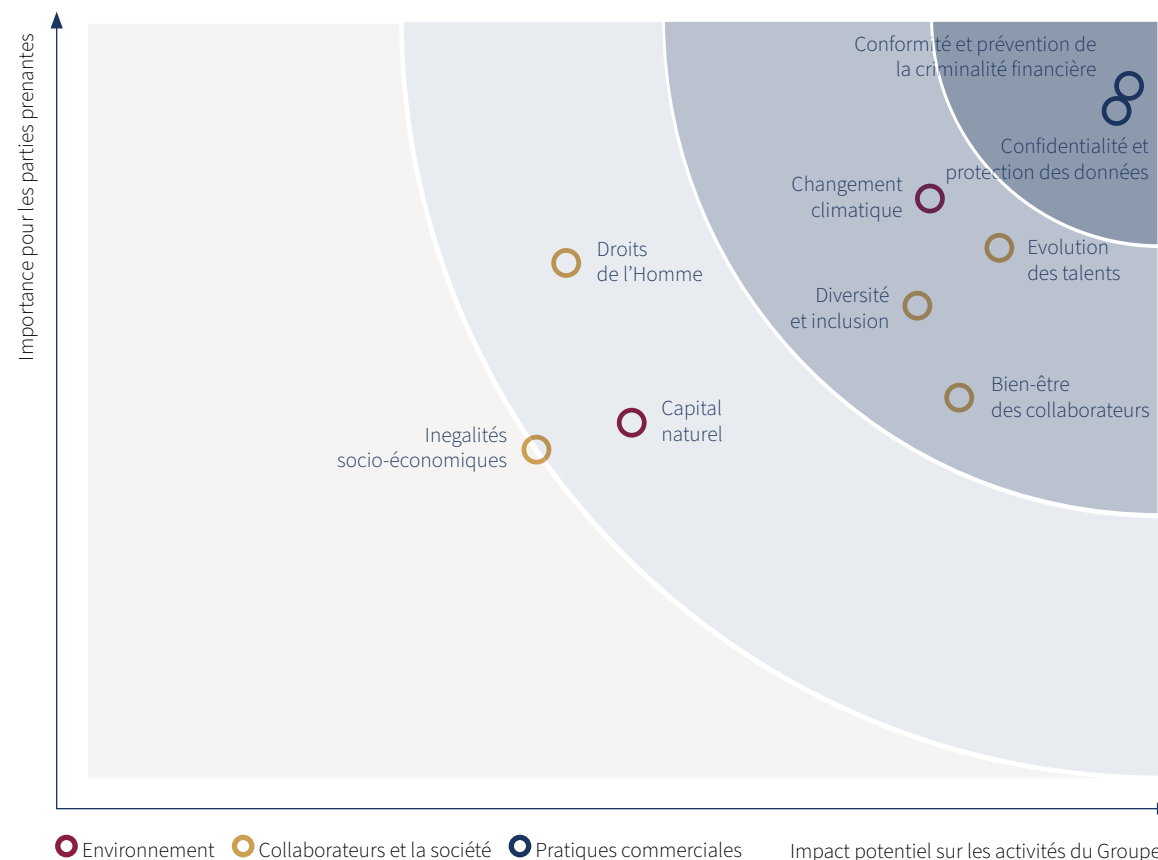
L'analyse de matérialité des risques extra-financiers réalisée chaque année, nous permet de régulièrement revoir les principaux risques et opportunités à considérer lors de l'examen de nos priorités stratégiques visant à accompagner la transition écologique et durable de l'économie mondiale. Notre analyse de matérialité de 2022¹ a été menée en parallèle de la revue annuelle des risques stratégiques pour le Groupe (se référer à la Section 4.1 du rapport annuel 2022) et a tenu compte de deux critères pour identifier ses principales sources inhérentes d'opportunités ou de risques non financiers potentiels:

- la pertinence des sujets pour nos parties prenantes, c'est-à-dire la probabilité que nos actions sur un sujet identifié, aient une influence sur les évaluations et les décisions de nos parties prenantes; et/ou
- l'impact sur nos activités, c'est-à-dire la probabilité qu'un sujet identifié impacte notre performance et notre capacité à créer de la valeur sur le long terme.

Les résultats sont présentés dans la matrice ci-dessus. Le présent rapport vise à fournir des informations pertinentes relatives à l'identification des risques et des opportunités, à la mise en œuvre de solutions et à l'impact et aux progrès de notre Groupe (voir tableau de référence ci-dessous).

SUJETS DE DURABILITÉ	NOS OBJECTIFS STRATÉGIQUES	INFORMATIONS
Conformité et prévention de la criminalité financière	Préserver des pratiques professionnelles responsables	Section 3.4
Confidentialité et protection des données	Préserver des pratiques professionnelles responsables	Section 3.4
Changement climatique	Accompagner la transition vers une économie bas-carbone	Section 3.2
Capital naturel	Soutenir la préservation et la protection de la biodiversité	Section 3.2
Évolution des talents	Développer nos meilleurs talents	Section 3.3
Diversité et inclusion	Promouvoir la diversité d'idées	Section 3.3
Bien-être des collaborateurs	Veiller au bien-être des collaborateurs	Section 3.3
Droits de l'Homme	Lutter contre les inégalités	Section 3.3
Inégalités socio-économiques	Lutter contre les inégalités	Section 3.3

Matrice de matérialité 2022: évaluation de l'importance relative des risques non financiers en matière de développement durable



1. Méthodologie 2022: l'analyse de sources de données secondaires récentes et la consultation d'experts en interne ont conduit à la mise à jour d'une longue liste de sujets précis de développement durable (catégories incluses), pouvant présenter des risques inhérents non financiers et/ou des opportunités pour notre Groupe et nos parties prenantes. Un sondage des collaborateurs couplée à la consultation de sources de données secondaires récentes relatives aux attentes de nos parties prenantes sur les différents sujets de développement durable, a permis d'établir des résultats préliminaires en matière de pertinence pour nos parties prenantes. Ces résultats ont ensuite été rediscutés avec des experts en interne et mis en lien avec les risques et opportunités émergeant de l'évaluation de risques stratégiques pour l'ensemble du Groupe. En accord avec notre modèle de gouvernance, les résultats ont été approuvés par le Gérant, puis partagés et discutés avec le Comité Développement Durable et le Comité Risques du Conseil de Surveillance.

2.2 Cadre de priorités ESG: objectifs et engagements stratégiques

Les résultats de notre analyse de matérialité de 2022 mettent en évidence la pertinence des priorités stratégiques définies dans le cadre de nos priorités ESG. Celui-ci permet d'établir une feuille de route pour la prise en compte des risques non financiers et des opportunités à long terme sur l'ensemble de notre modèle économique, y compris concernant:

- l'impact de nos opérations directes;
- les approches d'investissement de nos activités de Banque privée et Gestion d'actifs et de Merchant Banking;
- les conseils en transactions au sein de notre activité de Conseil financier, y compris l'expertise dédiée au conseil ESG;
- l'intégration de nouveaux clients, mandats et l'engagement avec nos partenaires tout au long de la chaîne de valeur; et
- notre approche en matière de soutien des associations caritatives et des entreprises sociales.

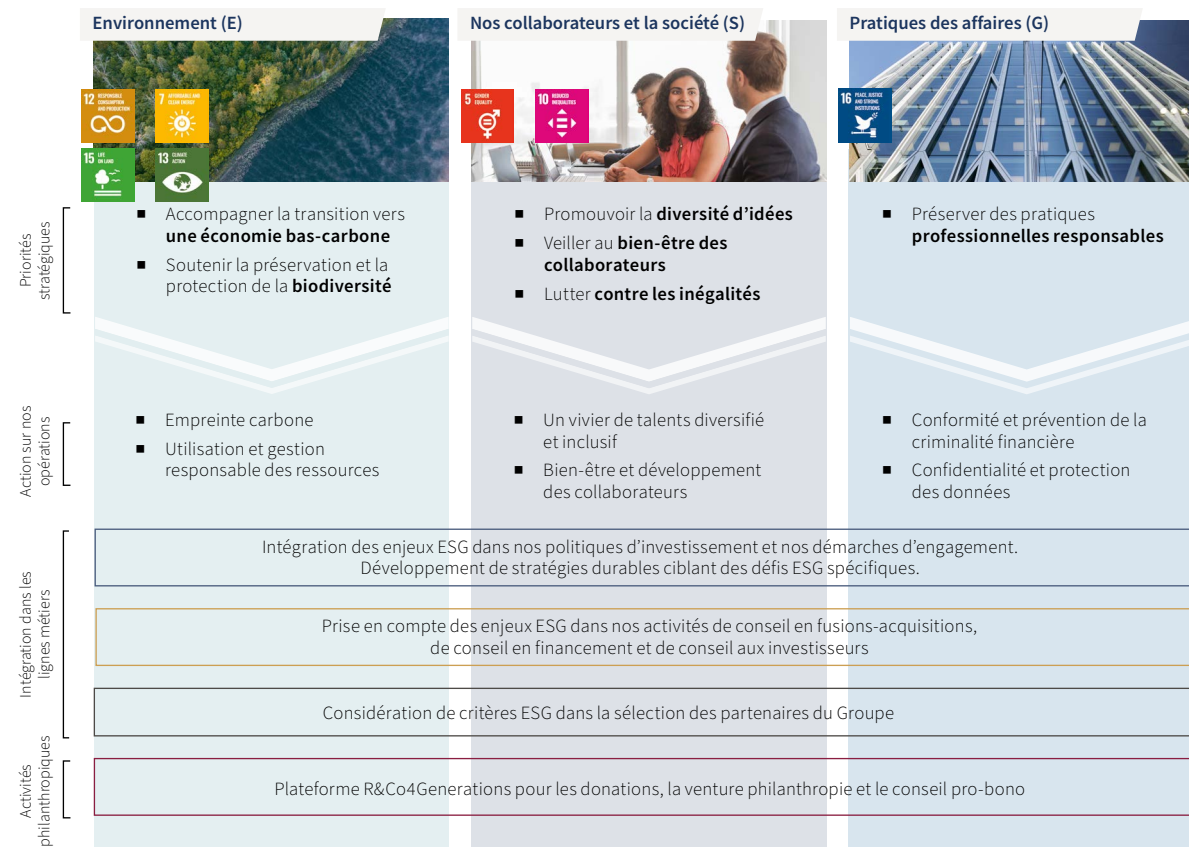
La Section 2.3 du présent rapport démontre la mise en œuvre de ces priorités au travers de nos politiques ainsi que nos progrès réalisés en 2022 quant à l'intégration des considérations ESG dans les différentes strates de notre modèle économique. La Section 3 du présent rapport fournit une description plus détaillée des priorités et des progrès réalisés pour chacun de nos piliers stratégiques E, S et G en 2022, et leurs indicateurs de performance respectifs.

Étant **signataire du Pacte mondial des Nations Unies**, nous adhérons à ses Dix Principes pour les droits de l'Homme, le travail, l'environnement et la lutte contre la corruption. Nous nous engageons à participer à des projets collaboratifs qui contribuent à l'avancement des Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD). À travers le cadre de priorités ESG présenté ci-contre, nous visons à être transparents sur le lien entre nos priorités en matière de développement durable et notre engagement à contribuer, dans la mesure du possible, à la réalisation des ODD sélectionnés comme étant les plus pertinents à notre modèle économique.

L'engagement en continu avec nos collaborateurs, nos clients, nos investisseurs et nos actionnaires, mais aussi avec des parties civiles de notre société et au travers d'initiatives regroupant une multiplicité d'autres parties prenantes, s'avère crucial pour bâtir des relations durables et de confiance avec nos parties prenantes. Ce dialogue nous permet également de comprendre l'impact de nos actions au sens large, d'identifier d'éventuelles pistes d'amélioration, et d'assurer une création de valeur sur le long terme. La Section 4.2 du présent rapport offre un aperçu des différents groupes de parties prenantes et des sujets clés autour desquels nous avons mené des activités d'engagement en 2022. Ce dialogue a contribué à informer et à nourrir notre stratégie et nos approches en matière de développement durable.

Cadre de priorités ESG

“L'ambition de Rothschild & Co, est de contribuer à long terme, grâce à son influence et son expertise, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale.”



L'aperçu ci-dessous donne une vue d'ensemble des principaux partenariats et des engagements à travers lesquels nous nous impliquons publiquement dans la promotion d'initiatives de développement durable et/ou aux côtés de nos parties prenantes.

En juin 2022, nous avons lancé une **formation pour nos collaborateurs** via une nouvelle plateforme d'apprentissage en ligne, la «*Rothschild & Co Sustainability Academy*». Spécifiquement dédiée au développement durable, cette formation vise à inspirer et à équiper tous nos collaborateurs avec les connaissances nécessaires pour mieux comprendre le rôle dans l'accompagnement de la transition et pour savoir identifier les défis et les opportunités y étant associés. La plateforme est accessible à tous et propose des modules de formation sur les réglementations des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et sur des thématiques environnementales telles que le changement climatique, la biodiversité, l'épuisement des ressources naturelles ainsi que leurs impacts sur la société et l'économie.

Aperçu de nos partenariats et engagements publics

<p>THE INVESTOR FORUM</p> <hr/> <p>WAM UK signataire depuis 2021</p>	<p>UN GLOBAL COMPACT</p> <hr/> <p>Signataire depuis janvier 2021</p>	<p> PRI Principles for Responsible Investment</p> <hr/> <p>Tous les métiers d'investissement sont signataires</p>	<p> CDP</p> <hr/> <p>Investisseur signataire depuis 2017; reporting régulier sur les données liées au changement climatique</p>	<p>NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE</p> <hr/> <p>Rothschild & Co Asset Management Europe est signataire depuis 2021</p>
<p>FRANCE INVEST CHARTER FOR GENDER EQUALITY</p> <hr/> <p>Rothschild Martin Maurel SCS et Five Arrows Managers SAS sont signataires depuis 2020</p>	<p>UK STEWARDSHIP CODE</p> <hr/> <p>WM UK signataire du Code précédent et signataire du Code actuel depuis 2021</p>	<p> Climate Action 100+</p> <hr/> <p>Rothschild & Co Asset Management Europe SCS est signataire depuis 2019; WAM UK est signataire depuis 2021</p>	<p>WOMEN IN FINANCE CHARTER</p> <hr/> <p>N.M. Rothschild & Sons Limited est signataire depuis 2019; les engagements ont été appliqués à l'ensemble du Groupe</p>	<p>INVESTORS COALITION FOR A JUST TRANSITION</p> <hr/> <p>Rothschild & Co Asset Management Europe SCS est signataire depuis 2021</p>
<p>INITIATIVE CLIMAT INTERNATIONAL</p> <hr/> <p>Five Arrows Managers SAS est signataire depuis 2018</p>	<p> Advance</p> <hr/> <p>Rothschild & Co Bank AG est signataire depuis 2020</p>	<p>SAY ON CLIMATE</p> <hr/> <p>WM UK a annoncé son support en 2021</p>	<p> Swiss Sustainable Finance</p> <hr/> <p>Rothschild & Co Bank AG est signataire depuis 2021</p>	<p>LE CERCLE ROBECO POUR UNE BANQUE PRIVÉE RESPONSABLE</p> <hr/> <p>Rothschild Martin Maurel en est membre depuis 2021</p>

2.3 Prise en compte des risques et des opportunités ESG au sein de notre modèle économique

Nous visons à intégrer nos priorités de développement durable à tous les niveaux de notre modèle économique: de notre impact opérationnel aux produits et services proposés par nos lignes métiers en passant par les clients et partenaires avec lesquels nous nous engageons.

Intégration de l'ESG dans nos activités d'investissement

Nous sommes convaincus qu'une approche proactive en matière d'investissement responsable est essentielle afin de protéger la valeur des portefeuilles, saisir de nouvelles opportunités d'investissement et participer activement à l'effort collectif de transition vers une économie plus durable.

Notre approche en matière d'investissement responsable repose sur l'identification et la gestion des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance. Cette approche s'appuie sur les politiques et procédures d'investissement que nous avons définies au niveau du Groupe et sont renforcées par les initiatives et cadres propres à chaque entité (se référer à la Section 3 du présent rapport).

En tant que producteur et distributeur de solutions d'investissement, nous avons un rôle à jouer dans l'orientation des flux financiers vers des solutions durables:

- notre Groupe peut saisir des opportunités liées à la transition sur un large périmètre grâce à la diversité des actifs sous gestion (petites et moyennes entreprises, grandes entreprises, sociétés de gestion);
- notre Groupe propose des stratégies ESG variées qui s'adaptent aux différents profils de ses clients (entrepreneurs, familles, clients institutionnels, entreprises et fondations), chacun ayant des horizons d'investissement et des objectifs différents en matière de durabilité.

Organisation et gouvernance en matière d'Investissement Responsable

Un engagement fort du top management

Une gouvernance agile avec l'implication de comités au niveau du Groupe, des divisions et des entités

Un réseau actif d'experts et la montée en puissance des équipes les plus concernées sur les sujets de durabilité

Différents experts de l'investissement responsable appartenant aux entités sont impliqués dans les groupes de travail et les comités du Groupe relatifs à l'intégration des enjeux de durabilité dans nos métiers d'investissement. Leur travail est essentiel pour faire monter en compétence nos équipes et s'assurer qu'elles veillent à ce que les enjeux de durabilité soient intégrés dans leurs prises de décision d'investissement. En 2022, le nombre de nos collaborateurs dédiés à l'investissement responsable a augmenté, notamment au sein des équipes de Rothschild Martin Maurel et de la division Merchant Banking.

Notre feuille de route en matière d'Investissement Responsable 2022-2025

L'agenda réglementaire européen en matière de finance durable, les initiatives nationales et les attentes croissantes de nos clients en matière de durabilité créent un environnement favorable mais néanmoins exigeant pour notre Groupe en matière d'investissement responsable.

En 2022, nos métiers d'investissement ont développé et adopté une nouvelle feuille de route en matière d'investissement responsable, comprenant des objectifs et des actions pouvant faire évoluer l'offre de produits et de services afin de servir notre ambition à long terme de soutenir la transition durable de l'économie mondiale. Structurée autour de trois piliers clés, cette feuille de route fixe une orientation et un calendrier minimum commun pour que chaque entité puisse élaborer sur cette base son propre plan d'action.

Ces piliers sont:

1 Agir pour le climat et préserver la planète, notamment *via*:

- la sélection de méthodologies et d'outils adaptés et la mise en œuvre de politiques d'investissement et d'engagement visant à aligner progressivement nos solutions d'investissement sur la trajectoire de réduction des émissions envisagée dans l'Accord de Paris, avec une attention particulière portée aux entreprises les plus émettrices présentes en portefeuille;
- l'amélioration de la transparence en matière d'impact climatique grâce à la publication d'informations au niveau de nos produits d'investissement et de nos entités; et
- le développement de solutions d'investissements thématiques innovantes axées sur le soutien à la transition.

2 Contribuer à une économie plus inclusive, en particulier *via*:

- l'intégration croissante des enjeux sociaux au sein de nos politiques d'investissement et d'engagement;
- le développement de solutions d'investissement thématiques portant sur des questions sociales ou le soutien d'initiatives visant à relever des défis sociaux; et
- une transparence accrue concernant la contribution des investissements sur les critères sociaux.

3 Faciliter l'orientation des flux financiers vers des investissements durables, notamment *via*:

- l'application de nos politiques d'investissement à l'ensemble des actifs qui nous sont confiés;
- l'intégration de critères minimums de durabilité dans nos solutions d'investissements; et
- le développement d'une meilleure compréhension des questions de durabilité au sein de nos équipes et auprès de nos parties prenantes.

Notre feuille de route et nos cadres d'intégration ESG existants utilisent les différentes approches du processus d'investissement responsable y compris l'exclusion, l'intégration et l'engagement.

Processus d'Investissement Responsable

a) Exclusions

Nos politiques d'investissement permettent d'identifier et de gérer les risques liés au développement durable dans les portefeuilles de nos métiers d'investissement, y compris les risques liés au climat. Un travail continu est mené pour réviser et adapter davantage ces politiques et étendre leur champ d'application.

Les politiques d'exclusion font partie du processus décisionnel de nos équipes d'investissement. Les considérations relatives aux dimensions ESG sont directement intégrées dans les systèmes de pré-négociation de certaines de nos entités et les gérants peuvent suivre les performances de leurs portefeuilles. Les politiques d'exclusion peuvent également être intégrées dans la définition de l'univers d'investissement, soit par restriction, soit par le biais d'alertes.

Les politiques d'investissement pour nos activités de Banque privée et Gestion d'actifs et de Merchant Banking incluent:

- Une politique relative aux armes controversées: exclusion des investissements dans les entreprises impliquées dans des activités d'armement controversées.
- Une politique relative aux principes fondamentaux: l'exclusion des investissements dans des sociétés qui, à notre connaissance, peuvent enfreindre des principes fondamentaux en raison d'une faute lourde telle que des violations graves des droits de l'Homme, des dommages environnementaux importants ou une implication dans des cas graves de corruption.
- Une politique relative au charbon thermique: exclusion et/ou engagement avec des sociétés impliquées directement dans la production de charbon thermique ainsi que dans l'exploration, l'exploitation minière, le traitement et la production d'électricité à partir du charbon thermique.

Certaines entités ont adopté des politiques d'exclusion qui vont au-delà de celles mentionnées précédemment, par exemple:

- Asset Management Europe: la gamme de produits Article 9 est couverte par de nouvelles exclusions relatives aux jeux d'argent, au tabac et à la pornographie;
- Rothschild & Co Bank AG Zurich: Interdiction d'investir dans des sociétés dont la notation est inférieure à une notation minimale de BB attribuée par MSCI ESG Research LLC et au risque élevé «d'actifs échoués»; et
- Wealth Management UK: exclusions relatives aux activités liées aux jeux d'argent, au tabac et à la pornographie.

b) Intégration

Nos métiers d'investissement adaptent l'intégration des facteurs de durabilité et les analyses ESG à travers le spectre du capital pour répondre aux différents besoins et profils d'investissement des clients institutionnels et privés qu'ils adressent. Les outils d'intégration ESG aident les équipes d'investissement à évaluer le profil général d'un titre ou d'un portefeuille, l'exposition aux risques et aux opportunités, ainsi que certains impacts quantifiables.

Les outils utilisés dans l'ensemble de nos activités sont les suivants:

- les notes ESG et les indicateurs clefs de performance fournis par des tiers;
- les indicateurs ESG fournis par les entreprises;
- des analyses ESG internes; et
- des données relatives aux enjeux de durabilité émanant de sources publiques fiables.

Outre les principes d'investissement à l'échelle de notre Groupe, toutes nos lignes d'activités d'investissement ont développé des politiques et des solutions d'investissement responsable reflétant les besoins des marchés et des clients qu'elles servent, conformément à leurs philosophies et contraintes d'investissement.

MiFID II: l'opportunité de renforcer notre processus d'intégration ESG

L'évaluation des préférences des clients en matière de durabilité dans le cadre de l'examen standard de l'adéquation MiFID est devenue une exigence effective en 2022 après la modification de l'acte délégué de la directive MIF II. Cette exigence vise à s'assurer que les solutions d'investissement proposées sont adéquates par rapport au profil de durabilité du client et donc conformes à ses attentes. Bien que ne s'appliquant pas à tous les métiers, le processus de mise en œuvre de MiFID II a renforcé le développement d'une approche commune et cohérente de l'investissement responsable au niveau de nos métiers d'investissement. Avec le soutien de consultants externes et de l'équipe Investissement Responsable Groupe, les représentants Investissement Responsable de nos activités d'investissement ont constitué un groupe de travail dédié afin de s'aligner sur une philosophie et sur des définitions communes avec des exigences minimales, et d'échanger sur les meilleures pratiques pour favoriser une mise en place efficace et pertinente de MiFID II.

Au niveau de nos entités, un certain nombre de processus d'investissement responsable ont été mis en œuvre en 2022:

Asset Management Europe

- mise à jour des politiques sur l'intégration de l'ESG, l'engagement et le vote, les principaux impacts négatifs (PAI), la prise en compte des controverses liées notamment à la violation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, et aux activités liées au charbon thermique, mise à jour du code de transparence. Publication de lignes directrices pour l'investissement dans les sociétés impliquées dans le secteur des énergies fossiles (rapport Article 29),
- mise en place d'un Comité trimestriel «ESG Article 29» chargé de suivre et d'examiner les données et engagements en matière de durabilité conformément aux exigences de la loi française sur l'énergie et le climat,
- renforcement de la surveillance systématique des risques ESG au sein du Comité de gestion des risques de l'entité, avec les travaux en cours sur l'approfondissement du processus et de la politique en matière de risques de durabilité,
- formalisation d'un processus sur les controverses parallèlement à la création d'un comité de contrôle spécifique à l'entité, et
- réalisation de nouveaux développements IT et opérationnels pour centraliser et optimiser la gestion des données ESG dans le processus d'investissement.

Rothschild & Co Bank AG Zurich

Indicateurs de durabilité et exigences supplémentaires en matière de suivi des investissements afin de renforcer encore l'approche d'intégration de l'ESG.

Wealth Management UK

Amélioration des processus de gestion d'actions et de fonds actions en intégrant des données plus quantitatives.

Merchant Banking

- développement de processus d'investissement pour les différentes stratégies de fonds catégorisées en Article 8 dans le cadre de SFDR; et
- construction d'une feuille de route stratégique pour atteindre des objectifs spécifiques fixés pour les équipes internes, les investissements et l'écosystème plus large de Five Arrows.

Nous avons renforcé l'accès aux données ESG pour les équipes d'investissement en 2022:

- Asset Management Europe a établi un nouveau partenariat avec Carbon4 Finance & CDC biodiversité; et
- toutes nos entités de Banque privée et Gestion d'actifs utilisent les données MSCI ESG Research et ont élargi leur collaboration avec MSCI ESG Research LLC pour accéder à de nouveaux indicateurs climatiques pertinents pour l'analyse de l'alignement des entreprises et des portefeuilles.

Pour certains fonds de Merchant Banking, une due diligence ESG est menée avec l'aide de prestataires externes. Pendant la période de détention, comme nos équipes de Merchant Banking, investissent dans des sociétés non cotées, elles s'appuient sur les données ESG qui proviennent des rapports des entreprises en portefeuille. Lorsque cela est possible, des indices de référence sectoriels préconisés par des consultants externes sont utilisés pour faciliter l'évaluation de la performance ESG des sociétés en portefeuille.

Les contrôles relatifs à la mise en œuvre des politiques et procédures d'investissement sont conçus au niveau de chaque entité et soumis au dispositif normal de gouvernance des entités.

c) Engagement

Les caractéristiques de durabilité d'un investissement peuvent être améliorées par le développement de pratiques durables au sein des entreprises dans lesquelles nous investissons. Les investisseurs peuvent faciliter leur adoption grâce à un dialogue direct ou par des actions d'engagement collaboratif avec leurs pairs pour encourager une plus grande transparence sur les plans d'actions des entreprises.

(1) **Engagement Direct**: des discussions avec les entreprises de nos portefeuilles sont initiées pour mieux comprendre leurs pratiques ESG et les sensibiliser à nos positions. Nos métiers d'investissement élaborent des politiques d'engagement structurées quand elles investissent dans des actions, des titres de dette ou des fonds tiers. Dans le cas d'une participation dans une société cotée, une politique de vote active fondée sur des principes durables peut être un outil puissant pour influencer les pratiques des entreprises et les assemblées générales de sociétés cotées sont des moments privilégiés pour s'exprimer. En 2022, nous avons atteints des taux de vote élevés.

La politique d'investissement et d'engagement d'**Asset Management Europe** vise à favoriser les transformations en faveur du climat, de la biodiversité et des questions sociales. Par exemple, dans le processus de gestion directe des fonds 4Change, Asset Management Europe soutient et surveille les trajectoires ESG des émetteurs et interagit avec eux de manière régulière et constructive. Le dialogue peut prendre la forme d'une collecte de données au moyen de questionnaires ESG, utilisés pour recueillir des informations et transmettre des attentes, et d'un dialogue plus direct (courriels ou réunions comportant des questions plus spécifiques), pouvant mener à des axes d'amélioration.

Dans le cadre du processus de gestion directe, le métier s'assure que les axes d'amélioration sont mis en œuvre par les émetteurs. Les interactions infructueuses ou non concluantes peuvent avoir un impact direct sur la gestion des positions dans les portefeuilles.

Les équipes de **Merchant Banking** investissent principalement dans des actifs non cotés et peuvent détenir une part importante des capitaux propres ou de la dette d'une entreprise. Merchant Banking vise à utiliser son influence pour améliorer les pratiques et la performance des entreprises en matière de durabilité.

Merchant Banking peut avoir un impact important au sein de ses prises de participation majoritaires en s'engageant auprès des équipes de direction des entreprises du portefeuille, en soutenant la mise en œuvre des plans de durabilité et en fournissant des outils et une expertise pour suivre l'amélioration des objectifs pendant la durée de détention.

Une «fiche d'information» de restitution, couvrant les indicateurs clés recueillis dans le cadre de la campagne de reporting sur les critères de durabilité, est remise à la direction de l'entreprise afin de l'aider à apprécier ses performances par rapport à d'autres investissements de Merchant Banking et des sociétés externes.

(2) **Engagement collectif**: pour les actifs cotés, l'engagement actif avec d'autres acteurs du secteur peut constituer un moyen très efficace de questionner les ambitions et les plans d'actions climatiques des entreprises et d'encourager plus de transparence.

Asset Management Europe et Wealth Management UK sont par exemple signataires de Climate Action 100+ et ont pris part à des actions d'engagement collaboratif dans le cadre de cette initiative en 2022.

Couverture de vote

100% pour Wealth Management UK sur les actifs discrétionnaires éligibles

98% pour Asset Management Europe sur le total des actifs sous gestion éligibles (hors fonds patrimoniaux)

82% pour Rothschild & Co Bank AG Zurich sur les stratégies Mosaïque et Longrun

Engagement: nombre de sociétés avec lesquelles nos entités ont engagé un dialogue sur l'ESG en 2022

9 sociétés avec lesquelles Wealth Management UK a engagé un dialogue sur l'ESG

79 sociétés avec lesquelles Asset Management Europe a engagé un dialogue sur l'ESG

Dialogue avec nos parties prenantes et engagements

Le tableau ci-contre donne une vue d'ensemble des engagements et des partenariats par le biais desquels nous **plaidons publiquement** en faveur du développement durable et de l'investissement responsable et nous engageons avec nos parties prenantes dans ce domaine.

Des représentants de nos équipes d'investissement ont contribué aux groupes de travail dans le cadre des initiatives multipartites préconisant des pratiques de développement durable:

- des représentants d'Asset Management Europe ont pris part au groupe de travail sur les énergies fossiles de la Commission de Finance Durable de l'AFG (Association française de gestion financière) et au groupe de travail ADEME (Agence française de transition écologique) sur les communications environnementales des produits financiers;
- en novembre 2022, Asset Management Europe a annoncé son engagement (*Initial Target Disclosure*) et ses objectifs en tant que signataire de la «*Net Zero Asset Managers Initiative*»;
- des membres de notre équipe Wealth Management UK faisaient partie du Comité stratégique finance durable et du Groupe de travail finance durable de PIMFA (**Personal Investment Management & Financial Advice Association**); et
- des membres de notre équipe Dette privée de Merchant Banking ont participé au groupe de travail *Sustainability linked loans* dans le cadre de la Commission ESG de France Invest.

Produits financiers durables

Nos métiers d'investissement ont poursuivi leurs efforts d'amélioration et de classification des produits visant la transition. La Section 3.1 donne une vue d'ensemble des objectifs de classification au sein des entités d'investissement, et les Sections 3.2 et 3.3 fournissent des exemples de produits d'investissement thématiques.

Informations, rapports et indicateurs

Nos métiers d'investissement ont fourni des efforts importants pour accroître la transparence et de leurs pratiques en matière d'investissement responsable ces dernières années. Un certain nombre de politiques et de rapports ont été publiés en 2022, décrivant les actions mises en œuvre pour intégrer davantage les paramètres ESG dans les pratiques d'investissement de chaque entité.

(a) Le contexte réglementaire favorise plus de transparence sur les enjeux les plus matériels:

L'Article 29 de la loi Énergie-Climat renforce les exigences sur la prise en compte des enjeux de durabilité dans les politiques d'investissement et la gestion des risques. Cela inclut notamment la publication d'un rapport présentant la démarche d'intégration des considérations ESG dans la gestion directe et la multigestion ainsi que les approches, actions, engagements et ambitions pour contribuer à la transition énergétique et écologique, à la lutte contre le changement climatique

MÉTIER D'INVESTISSEMENT	INITIATIVE
Toutes nos entités d'investissement	UNPRI
Asset Management Europe	<i>Finance for Tomorrow</i> <i>Net Zero Asset Managers Initiative</i> <i>Investors Coalition for a Just Transition</i> Association Française de la gestion financière – Plénière Investissement Responsable Groupe de travail de l'ADEME sur les communications environnementales des produits financiers
Rothschild Martin Maurel	Cercle Robeco pour une Banque Privée durable
Wealth Management UK	<i>UK Stewardship Code</i> (FRC) <i>The Investor Forum</i> <i>Personal Investment Management & Financial Advice Association</i> (Comité stratégique et groupe de travail sur la finance durable)
Rothschild & Co Bank AG Zurich	<i>Swiss Sustainable Finance</i>
Merchant Banking	Commission ESG chez France Invest <i>Global Impact Investing Network</i> (GIIN) <i>Initiative Climat International</i> (<i>Five Arrows Managers SAS</i>)

De nouveaux rapports d'Investissement Responsable ont été publiés par nos entités d'investissement en 2022: Les rapports Article 29 de la loi énergie climat ont été publiés par **Asset Management Europe, Merchant Banking, Rothschild Martin Maurel**.

et à la préservation de la biodiversité. En particulier, dans le cas d'Asset Management Europe, une évaluation des risques liés au climat (risques de transition et risques physiques pour les investissements) est faite ainsi qu'une évaluation de l'empreinte biodiversité des investissements et de la dépendance aux services écosystémiques sur les investissements directs¹.

(b) Nos entités ont fait d'importants progrès en termes de restitution des performances ESG des actifs sous gestion:

- Asset Management Europe fournit un reporting ESG mensuel pour la plupart de ses véhicules d'investissement; et
- Wealth Management UK produit un document trimestriel accessible aux clients intéressés, comprenant des informations détaillées sur les investissements directs, des actualités sur les sociétés ou les fonds, un ensemble de données ESG et des informations détaillées sur les émissions des sociétés détenues et leurs objectifs de réduction.

(c) Amélioration du suivi interne des performances ESG de nos portefeuilles d'investissement:

Chacun de nos métiers d'investissement est responsable du pilotage et de l'intégration de l'ESG dans ses activités. Et responsable du reporting d'un ensemble d'indicateurs ESG qui ont été définis au niveau du Groupe. Nous travaillons sur l'amélioration de nos processus de reporting internes en matière de performance ESG consolidée de nos investissements. Le reporting consolidé repose sur des indicateurs clés représentatifs de la contribution des investissements à nos priorités en matière de durabilité. Un suivi global de l'impact de nos investissements permet d'identifier des opportunités d'actions collectives dans nos différentes entités et de renforcer les synergies sur les problématiques transverses telles que la gestion des risques et des opportunités liés au climat.

ESG dans nos activités de trésorerie et de crédit

En 2022, des politiques ESG ont été définies pour nos activités de trésorerie, en accord avec nos politiques d'exclusions communes aux différents métiers d'investissement. De plus, les investissements et leurs expositions sont contrôlés à l'aide des notations MSCI ESG Research et aucune limite d'investissement n'est approuvée pour toute entité notée B ou en dessous (ou si aucune notation MSCI ESG Research n'est disponible).

Nos activités de crédit s'adressent majoritairement à la clientèle de nos activités de Banque privée. Ces clients font l'objet d'un processus de sélection rigoureux qui vise à nous protéger contre les potentiels risques de réputation. Les actifs qui servent de garantie aux activités de prêt Lombard suivent la politique d'investissement de la Banque privée qui intègre nos principes ESG et il est suggéré aux emprunteurs de tenir compte de critères ESG dans leurs investissements.

Une politique d'intégration des considérations ESG dans notre activité de prêts immobiliers a été conçue en 2020, et depuis 2021 des discussions sont en cours pour développer les moyens de mesurer l'impact ESG sur nos portefeuilles de prêts immobiliers.

Formation

La montée en compétence des équipes sur les questions de durabilité est restée une de nos priorités en 2022. Une plateforme de formation a été ouverte et mise à disposition de tous nos collaborateurs, *Rothschild & Co Sustainability Academy*:

- Les équipes ESG et d'analyse financière d'Asset Management Europe ont organisé une formation technique sur les enjeux actuels et l'application des politiques relatives au charbon thermique et aux principes fondamentaux. D'autres formations sur la réglementation et ses évolutions dont la taxonomie de l'UE, le SFDR et la MiFID II ont aussi été proposées. Des membres de l'équipe d'Asset Management Europe ont aussi participé aux séances de Fresque du climat.
- Les équipes de banquiers de Wealth Management UK ont reçu une formation générale sur les questions ESG.
- Les équipes de Rothschild & Co Bank AG Zurich ont participé à des formations sur l'approche ESG de la Banque concernant les nouvelles exigences des réglementations SFDR et MiFID II.
- Rothschild Martin Maurel a organisé quatre sessions de formation en ligne dont une enregistrée et accessible à l'ensemble des collaborateurs dédiées à la mise en œuvre de MiFID et intégrant des concepts relatifs à la Taxonomie et à SFDR.
- Merchant Banking a organisé des formations par le biais de «Fresques du climat» afin de faire mieux comprendre aux collaborateurs les causes et les effets du changement climatique. Des sessions de formation dédiées aux contraintes réglementaires et aux questions climatiques ont aussi été mises en place.



1. L'étude d'Asset Management Europe en association avec Carbon4Finance sur les risques liés au climat et à la biodiversité couvre les investissements directs, à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés.

Intégration de l'ESG dans le Conseil financier

Les risques et les opportunités créés par la transition énergétique, l'évolution du développement durable et des critères ESG confrontent les entreprises à des choix complexes en matière de stratégie et d'allocation de capital et apportent de nouvelles exigences en matière de reporting. Des investissements sans précédent sont nécessaires dans tous les secteurs pour assurer la transition énergétique et respecter les engagements pris pour atteindre zéro émission nette, estimés à USD\$275 000 milliards entre 2021 et 2050¹. Notre activité de Conseil Financier est bien placée pour accompagner ses clients sur ces sujets. Elle intègre des considérations ESG dans tous les aspects du métier et dans les transactions exécutées.

Les équipes de Conseil Financier apportent des conseils stratégiques et financiers à des clients (publics, privés et souverains) de tous secteurs. Nombreux de nos clients ont déjà – ou sont en train – d'élaborer leurs stratégies climatiques dans le but de développer des solutions de réduction des émissions carbone ou de décarboniser leurs propres activités et opérations. En s'appuyant sur des compétences et expertises étant au cœur de notre modèle économique, nous proposons des services en Conseil financier ayant pour but:

- d'accompagner nos clients dans la construction de leurs réponses stratégiques aux enjeux liés à la transition énergétique et aux changements sociétaux. Les aider à s'adapter aux risques et aux opportunités qui émergent et à la rapide évolution des demandes de leurs investisseurs, régulateurs ou autres parties prenantes en matière de transparence et de divulgation des données;
- d'aider nos clients à répondre aux risques et à saisir les opportunités de croissance et d'accès aux capitaux relatives à l'ESG, par exemple, pour soutenir la transition vers une économie bas-carbone; et

- d'encourager les flux de capitaux vers des activités génératrices de résultats durables pour les clients, les actionnaires et la société.

Approche et offre

Afin d'accompagner au mieux nos clients sur de ces sujets, nous avons mis en place au sein de notre équipe de **Conseil financier, une pratique ESG**. Celle-ci fait partie de la pratique *Investor Advisory* et combine une expertise dédiée à l'ESG, une forte expérience sectorielle et le développement continu de solutions d'application de l'ESG pour chaque secteur. Ainsi, **l'équipe de Conseil ESG** agit comme un pôle de ressources et d'expertise sur lequel s'appuient les autres équipes de Conseil financier et leurs spécialistes en fusions-acquisitions, financement de dette ou par actions. Les références ESG étant de plus en plus essentielles pour conserver et attirer des capitaux et pour obtenir des résultats optimaux pour nos clients, l'équipe de Conseil ESG continue de travailler en étroite collaboration avec les équipes *Equity Advisory et Private Capital* dans toutes les régions. Le but est de faciliter l'intégration des considérations ESG dans les processus d'introduction en bourse et de financement préalable, afin d'aider les sociétés à se positionner au mieux pour attirer des sources de capitaux basées sur une stratégie durable. L'une des principales tendances en 2022 a été la convergence croissante des exigences en matière de divulgation des données ESG sur les marchés privés et publics. Ceci a entraîné davantage de soutien pour l'intégration des considérations ESG dans les transactions sur des marchés de capitaux privés. Nos équipes délivrent des conseils stratégiques de qualité aux clients pour attirer des capitaux et maintenir un dialogue avec les investisseurs sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance, par exemple à travers:

- la formalisation des modèles de priorités et de gouvernance en matière d'ESG, stratégie de développement durable, messages clés et réponses aux défis et aux changements proposés par des parties prenantes externes;

- la révision des données divulguées en matière d'ESG afin de répondre aux exigences réglementaires croissantes, et de la communication autour des stratégies pour faire face à la transition climatique et aux changements socio-économiques;
- la préparation au dialogue et à la défense sur les questions de gouvernance, de rémunération et de changement de conseil d'administration avec le support du vote en assemblée générale;
- le passage en revue des actionnaires, études de perception, analyses de marché, et identification des sujets ESG les plus importants pour les entreprises et leur conseil d'administration;
- l'offre de conseil en termes de positionnement et d'engagement pour une meilleure communication avec les investisseurs, notamment lors des journées *Capital Markets*, d'annonces de résultats et de publication des rapports;
- l'offre de conseil en matière de notations ESG pour les sociétés souhaitant valider leurs références et leur récit en matière de développement durable, ainsi que pour améliorer la perception des parties prenantes externes et tierces;
- l'identification et le ciblage des investisseurs ayant des investissements ESG pertinents; et
- les défis ESG posés par certains activistes et/ou au travers de résolutions des actionnaires.

Les fusions-acquisitions continuent d'être des catalyseurs importants pour permettre à nos clients de faire progresser leurs plans de transition vers une économie bas-carbone et circulaire. Les énergies propres, telles que les énergies éoliennes et solaires fournissent de plus en plus d'énergie aux réseaux. Avec l'électricité renouvelable, elles jouent un rôle majeur dans la transition énergétique et contribuent grandement aux efforts de réduction des émissions mondiales de gaz à effet de serre.

Le regain d'intérêt pour la sécurité énergétique a joué un rôle important dans les réflexions stratégiques des entreprises et des dirigeants politiques autour des meilleures façons de garantir des sources d'énergie durables pour les activités commerciales sur le long terme. Nous maintenons notre rôle de premier plan² dans le conseil sur des transactions relatives aux nouvelles technologies de l'énergie en faisant de notre activité de Conseil Financier l'un des principaux conseillers pour les transactions mondiales durables de fusions et acquisitions.

2022 a été une autre année marquante pour la finance durable. Nous avons su conserver une position de leader dans la levée de fonds pour les projets d'énergies renouvelables et pour faciliter l'accès aux capitaux de projets environnementaux et sociaux. De nombreux investisseurs réaffectent d'importantes sommes dans les transactions liées aux critères et aux notations ESG. Celles-ci sont de plus en plus demandées par les entreprises à la recherche d'investissements durables qui répondent à des critères et des objectifs pertinents. Nos équipes de **conseil en financement de dette** travaillent avec leurs clients sur des produits innovants de financement durable, tels que des prêts et obligations liés à des objectifs de développement durable, liés à l'éducation ainsi que des obligations vertes, liées à la réussite d'ambitions et d'objectifs d'atteindre zéro émission nette par les entreprises ciblées.

Les Sections 3.2 et 3.3 du présent rapport illustrent certains exemples de mandats de conseil qui reflètent et soutiennent nos priorités stratégiques ESG.

1. Source: McKinsey & Company, *The cost will not be net zero*.

2. Refinitiv, *Sustainable Finance Review, Full Year 2022, Sustainable Finance: Mergers and Acquisitions, Financial Advisor League Table, by number of transactions*.

Gestion des risques environnementaux et sociaux liés aux clients et aux transactions

Dans le cadre de nos services de **Conseil financier**, nous sommes conscients de la nécessité de gérer les **risques environnementaux et sociaux liés aux clients et aux transactions**. Notre Politique en matière de *due diligences* clients prévoit l'examen des risques réputationnels potentiels pouvant découler de diverses sources, y compris, sans s'y limiter, la nature ou l'objet d'une transaction ou d'un service proposé, l'identité, le lieu ou les activités d'un client potentiel ainsi que le contexte réglementaire ou politique dans lequel l'activité sera effectuée (y compris tout impact environnemental ou social potentiellement controversé, lié à la transaction envisagée ou aux activités commerciales primaires d'un client).

Les processus d'identification et d'évaluation des risques environnementaux et sociaux qui pourraient être source de risques pour notre Groupe sont intégrés dans les procédures de conformité des métiers lors de l'entrée en relation avec un nouveau client et/ou mandat. Elles impliquent :

- une analyse des risques de réputation conçue pour identifier tout problème potentiel relatif au profil ESG d'une société ou d'une transaction. Lorsqu'un problème potentiel est identifié, il doit être suivi d'un contrôle renforcé, conçu pour mieux comprendre les facteurs de risques, les mesures d'atténuation des risques, et autres contre-mesures mises en place par le client; et
- la présentation et l'examen des potentielles préoccupations liées aux facteurs environnementaux et sociaux par le comité d'acceptation des clients, qui peuvent être ensuite rapportées au Comité Risques des différentes divisions pour examen avant de procéder.

Au sein de toutes nos entités de Conseil financier, un certain nombre de préoccupations environnementales et sociales communes ont été définies comme présentant des risques importants pour notre réputation et nos parties prenantes, car allant à l'encontre de nos priorités stratégiques ESG. Nous réévaluerons régulièrement ces politiques et ces pratiques, en fonction de l'évolution des sujets identifiés comme pertinents en fonction de l'opinion du marché et des attentes de nos parties prenantes.

Prise en compte des critères ESG dans notre chaîne d'approvisionnement

Notre objectif est de constituer un vivier diversifié de fournisseurs qui partagent nos principes et nos valeurs. Lors de la collaboration avec nos partenaires de la chaîne d'approvisionnement, toutes les parties sont tenues de s'engager à collaborer entre elles, de façon à établir une relation de confiance, fondée sur le respect et la transparence. Lors du processus de sélection de nos fournisseurs, nous avons pour objectif de traiter toutes les parties de façon équitable, les mettant sur un même pied d'égalité, en leur offrant les mêmes opportunités. Nous nous engageons à appliquer des pratiques de paiement justes et raisonnables et à payer nos fournisseurs dans les délais convenus.

Notre Code de conduite des fournisseurs est disponible sur notre site Internet et est partagé de manière proactive lors de toute entrée en relation avec des tiers importants et/ou opérant dans des juridictions et secteurs à haut risque. En tant que signataire du Pacte mondial des Nations Unies, nous avons clarifié nos exigences envers nos fournisseurs en matière de respect des principes fondamentaux éthiques, sociaux et environnementaux et reflétant nos priorités ESG dans notre Code de conduite des fournisseurs. Ces exigences s'étendent aux relations des fournisseurs avec leurs propres employés et sous-traitants ou toute autre entité, organisation tierce ou fournisseur faisant partie du contrat.

Alors que les décisions relatives aux achats sont de temps à autre, prises de manière décentralisée par nos différentes lignes de métier et fonctions du Groupe, nous nous engageons à encourager des pratiques commerciales responsables tout au long de notre chaîne d'approvisionnement. Notre **fonction Achats pour le Groupe** est chargée de conduire un processus d'achat cohérent de bout en bout pour sélectionner, évaluer et gérer nos relations avec les Tiers. La fonction Achats travaille avec les représentants des lignes de métiers concernées afin de s'assurer que l'entrée en relation et la gestion des tiers suivent une série de principes de vigilance fondés sur les risques, y compris en ce qui concerne le risque de violation des critères environnementaux et sociaux décrits dans notre Code de conduite des fournisseurs. En 2022, la fonction Achats s'est concentrée sur les parties présentant un profil de risque plus élevé. La fonction vise à poursuivre la coordination des *due diligences* applicables aux partenaires de notre chaîne d'approvisionnement à l'échelle du Groupe.



Philanthropie

R&Co4 Generations

Les actions en matière de philanthropie sont un des leviers de notre Groupe pour accompagner les générations futures vers un avenir durable. Nous avons créé une plateforme philanthropique dédiée, R&Co4Generations, dont la mission est d'**accompagner les générations futures**. À travers R&Co4Generations, nous collaborons avec des organisations à vocation sociale qui luttent contre les effets des **inégalités** et du **changement climatique**.

En premier lieu, R&Co4Generations apporte son soutien à des associations de proximité qui opèrent dans les régions où nous sommes implantés. De plus, la Fondation sélectionne chaque année plusieurs projets à l'échelle internationale et leur apporte un soutien renforcé et multidimensionnel pour contribuer à résoudre des enjeux planétaires. Dans le cadre de ce soutien, R&Co4Generations mobilise une palette d'outils, notamment:

- l'**attribution de financements** à des associations et à des entreprises sociales innovantes;
- la mise en place de **campagnes de levée de fonds** ciblées avec abondement de l'entreprise;
- du **conseil pro-bono** permettant à nos collaborateurs de partager leurs connaissances et leurs compétences professionnelles pour renforcer la résilience et la pérennité d'organisations à fort potentiel d'impact;
- des **programmes de volontariat** offrant à nos collaborateurs l'opportunité de contribuer directement et de façon tangible aux causes soutenues par la fondation; et
- de la **venture philanthropie** aidant les acteurs du changement à trouver des solutions de pointe à certains des enjeux sociaux et environnementaux les plus pressants.

Pour plus d'informations relatives aux causes sociales et environnementales soutenues par R&Co4Generations, et sur la manière dont nos collaborateurs contribuent à ses activités, se référer au [rapport de R&Co4Generations 2021-22](#).



2.4 Perspectives

Notre ambition à long terme de contribuer, par notre influence et notre expertise, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale reste au cœur de nos préoccupations pour l'année 2023. Nous continuerons d'étudier les options qui se présentent à nous pour mieux prendre en compte les sujets identifiés comme priorités de développement durable dans notre stratégie opérationnelle et celles de nos lignes de métiers. Pour accroître la sensibilisation de nos collaborateurs aux risques et aux opportunités liés à l'ESG, nous devons continuer d'étendre les formations en la matière. Former nos collaborateurs constituera l'un des leviers clés permettant de faciliter la mise en place des plans stratégiques articulés par les différents dirigeants et comités, tels que: la mise en œuvre de notre feuille de route en matière d'investissement responsable, le développement d'une culture inclusive, le maintien de notre trajectoire de réduction des émissions opérationnelles de GES, ainsi que l'offre proactive de conseil à nos clients sur les risques et les opportunités liés à la transition.

En 2023, nous mettrons l'accent sur la mise en œuvre rigoureuse des engagements existants et la prise en compte de nouvelles exigences. Ainsi:

- nos métiers d'investissement continueront à travailler sur la mise en œuvre des réglementations ESG en Europe, mais aussi au Royaume-Uni et en Suisse où les agendas politiques en matière d'investissement durable s'accroissent;
- notre objectif en matière de représentation des genres (30% de femmes aux postes d'*Assistant Director* ou de niveaux plus élevés d'ici 2024) nécessite encore des changements majeurs dans nos processus de recrutement et nos efforts en matière de rétention des talents. Dans la continuité de nos progrès depuis 2019, nous restons engagés dans les initiatives clés ayant été lancées à ce jour, et continuerons de les faire évoluer en 2023;
- nous efforcerons de faire progresser la définition de notre stratégie climatique et l'élaboration de plans de transitions adaptés aux spécificités de nos lignes de métiers;
- une meilleure compréhension des impacts et des risques liés à la perte de biodiversité sur nos activités fera partie de nos projets en matière de développement durable en 2023; et

Conformément aux nouvelles exigences légales et aux développements concernant les réglementations dans le cadre de la Directive de l'Union européenne sur le reporting des entreprises en matière de développement durable (CSRD), nous nous efforcerons de refléter au mieux notre prise en compte des exigences pertinentes au travers des informations publiées, en accord avec les délais prévus par la loi pour répondre aux besoins de nos investisseurs et autres parties prenantes. Afin d'anticiper les exigences à venir, nous avons mis en place un groupe de travail dédié. Il se compose de collaborateurs de toutes les lignes de métiers et fonctions concernées et est présidé par le coprésident du GEC qui présentera régulièrement l'état d'avancement du projet aux sous-comités pertinents du Conseil de Surveillance.



Mise en œuvre et performance

3.1 Nos progrès en matière d'intégration de l'ESG sur 2022	25
3.2 Environnement	28
3.3 Nos collaborateurs et la société	41
3.4 Des pratiques commerciales responsables	55



3.1 Nos progrès en matière d'intégration de l'ESG sur 2022

	ENVIRONNEMENT (E)	NOS COLLABORATEURS ET LA SOCIÉTÉ (S)	PRATIQUES DES AFFAIRES (G)
Priorités stratégiques	<ul style="list-style-type: none"> Accompagner la transition vers une économie bas-carbone Soutenir la préservation et la protection de la biodiversité 	<ul style="list-style-type: none"> Promouvoir la diversité d'idées Veiller au bien-être de nos collaborateurs Lutter contre les inégalités 	<ul style="list-style-type: none"> Préserver des pratiques professionnelles responsables
Impact de nos opérations	<ul style="list-style-type: none"> 100% de nos émissions opérationnelles de GES sont compensées (33% <i>via</i> des techniques d'élimination du carbone) Réduction de nos émissions opérationnelles de GES de -40% (vs 2018) 92% d'électricité provenant de sources renouvelables 47% de taux de recyclage en 2022 	<ul style="list-style-type: none"> Environ 4 200 collaborateurs dans plus de 40 pays 41% des collaborateurs ont une ancienneté de plus de 5 ans Plus de 850 nouveaux recrutements (dont 41% de femmes) 26,2% de femmes aux postes de niveaux <i>Assistant Director</i> et supérieurs 40% des membres du Conseil de Surveillance sont des femmes 20% des membres du GEC sont des femmes 	<ul style="list-style-type: none"> 99% des collaborateurs concernés ont suivi et complété la formation en matière de prévention contre la corruption 100% des collaborateurs concernés ont suivi et complété la formation en matière de criminalité financière 94% des collaborateurs concernés ont suivi et complété la formation en matière de sécurité de l'information 97% des collaborateurs concernés ont suivi et complété la formation en matière de protection des données Tous nos clients sont soumis à un contrôle de risques en matière de criminalité financière Toutes les divisions du Groupe sont soumises à des contrôles des risques en matière de corruption

Offre de solutions d'investissement: de l'intégration à l'impact

L'adaptation et le développement de notre offre produits sont essentiels pour atteindre les objectifs de nos clients institutionnels et privés qui cherchent à investir conformément à leurs préférences environnementales, sociales et de gouvernance, et pour nous permettre de soutenir la transition durable de l'économie mondiale. Les exigences du règlement européen sur la finance durable (SFDR) permettent à nos métiers d'investissement de s'aligner et de développer des stratégies durables sur un pied d'égalité avec les autres acteurs du marché. La plupart de nos métiers d'investissement utilisent désormais le cadre SFDR pour développer leurs offres produits:

- Alors que Asset Management Europe et Merchant Banking offrent des produits classés article, 6, 8 et 9,
- Les entités de Banque Privée n'ont pas développé de solution d'investissement classée article 9.

Cette réglementation apporte également une transparence et un cadre sur la manière de communiquer auprès de nos clients.

Aperçu des produits

Asset Management Europe

- Plus de 95% des encours discrétionnaires des fonds ouverts classés art. 8 ou 9 (hors solutions dédiées)
- Dix produits labellisés (labels français ISR et *Towards Sustainability*). Cinq d'entre eux sont des produits relevant de l'article 9
- Deux fonds *Net Zero* mettant en œuvre une approche de transition alignée sur l'Accord de Paris – 3 années d'historique
- Fonds Green Bonds soutenant le développement d'une variété d'éco-activités contribuant à la transformation des entreprises et à la transition environnementale
- R-co 4Change Inclusion & Handicap: Expertise sur les questions sociales avec une attention particulière à l'inclusion et au handicap
- Lancement de Valor 4Change Global Equity en mars 2021. Mise en œuvre d'une approche flexible en ligne avec l'expertise Valor cherchant à identifier des acteurs durables mondiaux
- Engagement de distribuer 1% du Produit Net Bancaire de la gamme 4Change à des projets sélectionnés par l'ONG 1% pour la Planète: l'expédition scientifique Polar Pod et Café Joyeux

Merchant Banking

- Trois fonds classés article 8 selon SFDR qui font la promotion des caractéristiques ESG (Five Arrows Long Term et Five Arrows Principal Investment IV lancés en 2022, Five Arrows Growth Capital lancé en 2021)
- Five Arrows Sustainable Investments (lancé en 2021) est un fonds à impact (article 9) visant à investir dans des sociétés rentables à travers l'Europe qui cherchent à avoir un impact positif et mesurable sur l'environnement. La stratégie consiste à cibler des investissements directs minoritaires dans des sociétés principalement axées sur l'énergie, l'alimentation et l'agriculture et les villes durables

Rothschild Martin Maurel

Mise en place de nouveaux indicateurs ESG en réponse aux exigences de la directive MIFID II

Wealth Management UK

A continué d'ajouter de nouveaux investissements au sein de la stratégie Exbury (Article 8) qui, en plus de son objectif de rendement, investit activement dans des actifs qui soutiennent les objectifs de l'Accord de Paris (émissions globales nettes nulles d'ici 2050) et contribuent positivement à la transition équitale vers une économie bas carbone

Rothschild & Co Bank AG Zurich

- Renforcement de la stratégie Mosaïque (article 8)
- Pilotage de nouveaux indicateurs ESG pour les fonds et mandats discrétionnaires avec renforcement des processus internes en ligne avec les exigences croissantes de la réglementation européenne. Important travail sur la part des investissements correspondant aux caractéristiques environnementales et sociales, entre autres. Introduction d'une nouvelle mesure: Hausse implicite de la température qui permet à la Banque d'évaluer si les entreprises ou les portefeuilles sont alignés avec un scénario de décarbonisation
- La Banque a mis en place un modèle interne de scoring ESG dans lequel un fonds externe peut être évalué sur une base quantitative et qualitative

Nos équipes de **Conseil Financier** sont conscientes des opportunités qu'apportent les aspects du développement durable en matière d'optimisation de leur offre de services. En identifiant de manière proactive les opportunités de création de valeur parmi un large éventail de solutions et en abordant les risques et les opportunités liés au climat pour leurs clients, les équipes sont à même de leur offrir une vraie valeur ajoutée et ainsi renforcer leurs relations.

Rothschild & Co a conseillé Macquarie Asset Management et ses co-investisseurs *British Columbia Investment Management Corporation* et MEAG (gérant les actifs pour le compte de Munich Re et ERGO) pour leur acquisition de Reden Solar, un important producteur indépendant européen d'énergie solaire qui appartenait à InfraVia et Eurazeo.

Rothschild & Co a été le seul conseiller de *Mubadala Investment Company* sur la cession d'une participation de 67% dans *Abu Dhabi Future Energy Company* à *Abu Dhabi National Energy Company* et *Abu Dhabi National Oil Company* ainsi que pour la mise en place simultanée d'une co-entreprise verte spécialisée dans l'hydrogène avec ADNOC et TAQA.

Au total, nos activités de conseil en financement et restructuration de dette ont permis à différentes entreprises de lever plus de 18 milliards d'euros à travers des mécanismes de financements liés au développement durable. Un large éventail de ces financements comprend les obligations vertes, les obligations liées au développement durable, les placements privés et facilités, ainsi que des prêts bancaires sociaux et liés à l'ESG. Le métier de conseil en financement comprend également les mandats de conseil en notation ESG.

Rothschild & Co a conseillé Edenred lors de sa première évaluation S&P en matière d'ESG, identifiant les thèmes clés et les points forts de l'entreprise et en offrant ses conseils en matière de préparation globale et de gestion des étapes du processus.

En 2022, nos équipes de Conseil Financier ont apporté leurs expertises aux transactions suivantes:

28 transactions en matière de développement durable dans les domaines de l'énergie et du changement climatique. Celles-ci incluent une série de transactions liées aux énergies renouvelables, à des sources d'énergie alternatives, des solutions de support de la transition énergétique et de l'économie circulaire

€41 milliards est la valeur totale approximative de l'ensemble de ces 28 transactions

7 transactions dans le domaine des énergies renouvelables

7 transactions dans le domaine des plateformes d'énergies renouvelables

10 transactions dans le domaine de la transition énergétique

4 transactions dans le domaine de l'économie circulaire

3.2 Environnement

Chiffres clés:

40% de réduction sur nos émissions opérationnelles

92% de notre électricité provient de sources durables

100% de nos émissions opérationnelles de GES sont compensées (33% *via* des solutions de suppression du carbone)

28 transactions en matière de développement durable dans les domaines de l'énergie et du changement climatique. Celles-ci incluent une série de transactions liées aux énergies renouvelables, à des sources d'énergie alternatives, des solutions de support de la transition énergétique et de l'économie circulaire

Feuille de route commune en matière d'Investissement Responsable



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Nous souhaitons contribuer à une économie plus durable et à limiter notre impact environnemental. Le soutien à la transition vers une économie bas carbone et la préservation et la protection de la biodiversité sont deux de nos priorités. Ce chapitre vise à présenter nos initiatives, politiques, produits et services qui soutiennent nos objectifs environnementaux. Ces différents outils sont conçus pour atténuer les risques pour notre Groupe et nos parties prenantes tout en nous donnant accès à de nouvelles opportunités.

Principaux risques et opportunités

Nous sommes conscients que les **risques physiques et de transition liés au climat** sont susceptibles de déstabiliser l'économie mondiale et d'entraîner des changements inattendus sur les marchés. Nous sommes favorables à une divulgation plus efficace des **informations relatives à l'impact climatique** afin que tous les acteurs du marché puissent prendre des décisions en connaissance de cause. C'est pourquoi nous soutenons les recommandations de la *Task Force on Climate Related Financial Disclosures* (TCFD) et entendons continuer à développer notre évaluation de l'impact potentiel du changement climatique sur nos activités, ainsi que l'impact de nos activités sur le changement climatique. Nous avons publié en novembre 2022 un rapport dédié, le **Climate Impact Report**, qui présente les éléments clés de notre stratégie en matière de gestion des risques liés au climat et pour saisir les opportunités d'accompagnement de la transition vers une économie bas-carbone. Le rapport présente également les efforts jusqu'à présent réalisés dans le but d'atténuer ces risques pour notre Groupe et nos parties prenantes.

En raison du portefeuille de nos lignes de métiers, l'analyse démontre que les risques physiques liés au changement climatique ne sont pas considérés comme ayant une incidence significative sur les risques de crédit, de liquidité et de marché affectant notre bilan et de nos activités. Nous sommes davantage exposés aux **risques de transition du climat** à court et moyen termes. Les risques de transition sont susceptibles d'amplifier nos risques stratégiques ayant été identifiés, principalement autour des exigences réglementaires et de la nécessité d'adapter nos processus de contrôles en interne face à une évolution rapide des marchés et des attentes des parties prenantes créant un environnement incertain. Tous ces risques contribuent à un risque plus général de réputation dans le cas où nous devions être perçus comme lents ou peu disposés à traiter des questions soulevées par le changement climatique.

Un certain nombre de nos politiques – des lignes de métiers ou de notre Groupe – présentées dans ce chapitre visent à gérer les risques environnementaux, y compris les risques liés au climat, et l'impact environnemental de nos produits et services. Nous poursuivons nos efforts en vue de présenter un plan de transition consolidé s'appliquant à l'ensemble de notre modèle économique.

Nous sommes conscients que la **perte actuelle de biodiversité et des services des écosystèmes** peut engendrer des transformations socio-économiques et peut présenter des risques financiers pour les acteurs du marché. Au moment de la publication du présent rapport, la faible disponibilité de données fiables sur l'impact de la biodiversité et les risques y étant associés limite notre capacité à préciser ces risques pour notre Groupe. Les méthodologies permettant de comprendre ces risques devenant de plus en plus robustes, nous chercherons à identifier les meilleurs moyens d'évaluer nos dépendances et nos impacts sur la biodiversité.

Risques et opportunités climatiques dans nos lignes de métiers

Notre Groupe propose des services de conseil et investit dans des entreprises de différents secteurs exposés à une pluralité de risques et d'opportunités liés aux enjeux environnementaux. Ces risques et opportunités multiples (risques physiques pouvant affecter les activités des entreprises, variations sur les marchés, pressions publiques et réglementaires croissantes) peuvent affecter leur modèle économique mais offrent également de nouvelles opportunités.

Limiter l'impact environnemental de nos activités (liés au climat et à la nature) est un élément important de nos **cadres et de nos politiques d'investissement ESG** adoptés par nos métiers d'investissement. Les politiques décrites dans ce chapitre permettent la mise en place d'un suivi de l'impact environnemental de nos activités d'investissement. Elles posent par ailleurs le cadre relatif à la gestion des risques de durabilité susceptibles d'avoir un impact sur les intérêts de nos clients.

Un groupe de travail dédié à la TCFD et rattaché au Comité Investissement Responsable du Groupe, a permis de faire progresser l'étude de la matérialité des risques climatiques, en mettant l'accent sur les activités d'investissement. Le groupe de travail s'est concentré en 2022 sur:

- l'identification de la nature des risques, des opportunités liés au climat et des plans d'action d'atténuation des risques dans les différentes lignes de métiers à travers une série d'ateliers;
- la revue des données externes existantes pouvant soutenir nos ambitions en matière de reporting sur les risques et les impacts climat de nos métiers d'investissement;
- la formation de nos équipes d'investissement sur le changement climatique et ses conséquences afin de renforcer l'appropriation du sujet par nos équipes et leur montée en compétence (y compris des sessions de Fresque du climat et des formations en ligne); et
- des présentations techniques sur l'intégration des risques climatiques ont aussi été dispensées auprès de nos équipes d'investissement.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Risques liés au climat et à la nature affectant nos opérations

L'analyse des risques physiques liés au climat pour nos opérations a consisté à évaluer l'exposition aux effets des intempéries extrêmes et des tensions hydriques de chacun de nos bureaux. Ceci a été réalisé dans le cadre du programme d'évaluation et de planification de la continuité de nos activités. Pour nos opérations, les risques de transition proviennent de l'impact direct de nos activités sur les changements climatiques et sur la nature, notamment à travers les voyages d'affaires, la consommation d'énergie et les achats de biens et services. Ces risques sont susceptibles d'affecter notre Groupe sous plusieurs formes, par exemple à travers: l'élargissement d'exigences juridiques et de conformité, l'évolution des coûts de l'énergie et des crédits carbone, ou l'évolution des exigences en matière d'impact environnemental pouvant affecter notre réputation.

Conformément à notre modèle de gouvernance, les priorités environnementales sont définies par notre cadre de priorités ESG, conduit par le Gérant, lui-même conseillé par notre fonction Développement Durable et les équipes concernées au sein de nos lignes de métiers.

Afin d'accompagner la transition vers une économie bas carbone et d'œuvrer à préserver et protéger la biodiversité, nous visons à mettre à profit notre expertise et notre influence en tant qu'investisseur et conseiller de nos clients, et à donner l'exemple à travers la gestion de nos opérations.

Nous sommes conscients de notre responsabilité de sensibiliser nos parties prenantes aux questions environnementales. Un certain nombre d'initiatives ont été prises en 2022, notamment:

- l'éducation et la formation de nos collaborateurs sur les sujets environnementaux, par le biais de notre plateforme interne de développement durable lancée en 2022, la «*Rothschild & Co Sustainability Academy*» et de campagnes de communication autour de la COP 27, ainsi que des formations-terrains adaptées pour certains rôles;
- la conférence sur les énergies renouvelables que nous avons organisé en association avec Redburn, où les investisseurs ont pu assister à des présentations données par plus de 20 sociétés privées qui contribuent de manière significative à la transition énergétique mondiale; et
- encourager nos homologues à réduire leurs émissions de GES. Nous continuons de rendre compte de notre impact sur le climat par l'intermédiaire du questionnaire de CDP (anciennement *Climate Disclosure Project*) et avons accueilli un événement du CDP à Londres sur les «Plans de transition climatique». Cet événement a permis de fournir une plateforme permettant aux dirigeants d'entreprises et d'institutions financières britanniques de mieux comprendre comment élaborer, mettre en œuvre et divulguer un plan de transition climatique.

Stratégie et gestion des risques

PRIORITÉS	ACCOMPAGNER LA TRANSITION VERS UNE ÉCONOMIE BAS-CARBONE	PRÉSERVER ET PROTÉGER LA BIODIVERSITÉ
Objectifs	Limiter la contribution et réduire l'impact de nos opérations, produits et services sur les changements climatiques, et agir comme catalyseur de la transition vers une économie bas-carbone	Œuvrer à préserver, protéger et renforcer la résilience des écosystèmes de la planète, leurs services et des sociétés qui en dépendent
Priorités opérationnelles	Réduire et atténuer l'impact direct et indirect de nos opérations sur l'environnement et encourager l'adaptation au changement climatique	
Priorités dans les lignes de métiers	Intégration des considérations environnementales dans l'offre de produits et de services, les approches d'investissement et les services de conseil de façon à encourager une allocation de capital qui contribue à une transition juste vers une économie bas-carbone et vers l'adoption de solutions «nature-positives»	
Le focus philanthropique	Soutenir les initiatives environnementales, qui ciblent particulièrement la lutte contre le changement climatique	

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Investissements

Notre approche en matière d'investissement responsable vise à identifier et gérer les risques environnementaux potentiels, pour notre Groupe et nos clients. Le présent chapitre met en évidence les approches communes à l'ensemble de nos métiers d'investissement.

RISQUES	PÉRIMÈTRE	POLITIQUES/CADRES/INITIATIVES DE SOUTIEN
Changement climatique (Transition et risques physiques)	Groupe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Une feuille de route investissement responsable avec un objectif climatique clair ■ Une politique d'investissement sur le charbon thermique: Identification de seuils sur un secteur à fort impact contribuant de manière significative aux enjeux environnementaux tels que le changement climatique (exclusion) ■ Prise en compte et pilotage d'indicateurs climat au sein des portefeuilles: Intensité carbone, émissions, profil de transition des émissions/ autres mesures d'exposition pertinentes (intégration et engagement) ■ Formation et sensibilisation des collaborateurs aux enjeux environnementaux
	Asset Management Europe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Engagement Net Zero en tant que membre de <i>Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)</i>
	Merchant Banking	<ul style="list-style-type: none"> ■ Travaux en cours sur la stratégie climat à mettre en place
	Wealth Management UK	<ul style="list-style-type: none"> ■ Stratégie Exbury
Érosion de la biodiversité	À l'échelle du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Formation de nos collaborateurs au développement durable
	Asset Management Europe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Suivi de l'empreinte biodiversité de nos investissements et de la dépendance aux écosystèmes des actifs éligibles
Dommages à l'environnement	Groupe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Principes fondamentaux Politique d'investissement: Rothschild & Co n'investira pas dans des sociétés responsables «... de dommages environnementaux graves, y compris des niveaux inacceptables d'émissions de gaz à effet de serre...» (exclusion) ■ Suivi des indicateurs clés de performance (par exemple, l'intensité carbone des sociétés faisant l'objet d'un investissement) ■ Formation et sensibilisation des collaborateurs aux enjeux environnementaux
OPPORTUNITÉS	SCOPE	POLICIES/Frameworks
Transition	Groupe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Feuille de route investissement responsable
	Asset Management Europe	<ul style="list-style-type: none"> ■ <i>Finance For Tomorrow</i> – Coalition d'investisseurs pour une transition juste
	Merchant Banking	<ul style="list-style-type: none"> ■ Travaux en cours sur la stratégie climatique
	Wealth Management UK	<ul style="list-style-type: none"> ■ Stratégie Exbury

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Cibles et objectifs environnementaux pour les métiers d'investissements

En novembre 2022, Rothschild & Co Asset Management Europe a annoncé ses objectifs *Initial Target Disclosure* en tant que signataire de l'initiative «*Net Zero Asset Managers*» avec un engagement initial portant sur 60% des actifs sous gestion à être gérés dans le respect du principe «net zéro». Les Actifs sous gestion non couverts sont des fonds de fonds et fonds dédiés. Ces derniers sont généralement des véhicules d'investissement pour des clients institutionnels qui ont leur propre cahier des charges, leurs contraintes d'investissement, et leurs exigences spécifiques en matière d'investissement responsable. Les clients sont ainsi libres de choisir en autonomie leur stratégie d'investissement. Il n'est donc pas possible juridiquement d'imposer à ces clients des engagements qui ne font pas partie de leur déclaration de mission. Asset Management Europe a fixé comme objectif intermédiaire de couverture d'actifs à gérer conformément au principe du «net zéro» d'ici 2030, d'atteindre une proportion de 75% des sociétés en portefeuille s'étant fixés un objectif de réduction (SBTi) d'ici 2030.

Intégration et engagement des investissements sur les thèmes environnementaux

Nos équipes d'investissement surveillent la performance des sociétés sur différents indicateurs environnementaux (scores environnement, intensité carbone, profil de transition). Certaines entités ont mis en place des processus additionnels pour davantage piloter les enjeux environnementaux dans leurs métiers:

Wealth and Asset Management

- Intégration des controverses liées à l'environnement pour assurer la transparence sur les pratiques des sociétés en portefeuille

Merchant Banking

- Les équipes d'investissement utilisent des indicateurs environnementaux spécifiques pour suivre directement la performance des sociétés en portefeuille dans certaines stratégies (les données diffèrent selon les stratégies)
- Merchant Banking a mené en 2022 un projet pour définir sa stratégie climat qui doit couvrir les spécificités de chacune des stratégies de l'entité

Asset Management Europe

- Évaluation et publication de la performance climatique des fonds discrétionnaires, en les comparant aux performances de leurs univers d'investissement respectifs. Intégration d'autres indicateurs spécifiques dans le reporting de fonds (par exemple, R&Co Valor 4Change Global Equity communique des informations sur l'impact lié à la consommation d'eau)
- Partenariat avec *Carbon4Finance* et *CDC Biodiversity* pour mesurer l'impact des investissements sur la biodiversité et identifier les causes, permettant de définir les méthodologies et les indicateurs les plus pertinents afin de contribuer à orienter les flux financiers vers une activité économique respectueuse de la biodiversité. Dans son rapport article 29, qui détaille la prise en compte de la dimension ESG dans les politiques d'investissement et la gestion des risques, Asset Management Europe présente une évaluation de l'empreinte biodiversité de ses investissements et de la dépendance de ses derniers aux services écosystémiques

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Offre

Dans le cadre de leur approche de l'investissement responsable, nos métiers d'investissements cherchent à offrir à leurs clients la possibilité de contribuer à la transition durable de l'économie mondiale grâce à une offre ciblant des objectifs environnementaux précis. La plupart de nos entités ont intégré des indicateurs environnementaux dans les rapports de leurs fonds. Ces éléments favorisent l'engagement de nos équipes d'investissement et de nos clients tout en stimulant la génération d'idées de thèmes d'engagement autour de l'environnement.

La plupart des métiers identifient des sujets d'engagement avec les entreprises dans lesquels ils investissent. Lors de réunions d'échanges régulières ou lors de discussions pré et post AG, les équipes d'investissement de certains métiers sont en mesure de pousser auprès des entreprises des sujets spécifiques et prioritaires. Un certain nombre de nos entités ont lancé des produits d'investissement ciblant des enjeux environnementaux plus spécifiques. Cette nouvelle offre a continué de susciter l'intérêt de nos clients en 2022.

Produits à visée environnementale

Wealth Management UK

- Nouveaux investissements au sein de la stratégie Exbury (lancée en 2018, SFDR Article 8), qui en plus de son objectif de rendement, investit activement dans des actifs qui soutiennent les objectifs de l'Accord de Paris et apportent une contribution positive à la transition vers une économie bas carbone

Merchant Banking

- Five Arrows Sustainable Investments (FASI, lancé en 2021, SFDR Article 9) est un fonds impact visant à investir dans des entreprises rentables à travers l'Europe qui visent à avoir un impact positif et mesurable sur l'environnement

Asset Management Europe

- Deux fonds Net Zero (lancés en 2019, Article 9) mettant en œuvre une approche de transition alignée sur l'Accord de Paris (trois ans d'historique) – soutien à l'expédition scientifique Polar Pod
- Un fonds de Green Bonds (lancé en 2020, Article 9) contribuant au développement d'une variété d'éco-activités contribuant à la transformation des entreprises et à la transition environnementale
- Fonds dédiés bas carbone pour un investisseur institutionnel
- Une stratégie à haut rendement sur-mesure axée sur le climat pour une banque italienne

Merchant Banking, Five Arrows
Sustainable Investments

La stratégie vise principalement des investissements directs minoritaires dans des sociétés principalement axées sur l'énergie, l'alimentation et l'agriculture et les villes durables. FASI investit dans des sociétés qui contribuent positivement aux Objectifs de Développement Durable (ODD). FASI cible 8 ODD spécifiques: Consommation et production responsables (ODD 12), Énergie abordable et propre (ODD 7), Action pour le climat (ODD 13), Santé et bien-être (ODD 3), Vie terrestre (ODD 15), Eau propre et assainissement (ODD 6), Innovation et infrastructures industrielles (ODD 9) et villes et communautés durables (ODD 11). Merchant Banking a collaboré avec la *Solar Impulse Foundation* dans le cadre de FASI.

Nos métiers d'investissement ont défini et mis en œuvre des politiques d'engagement qui favorisent un échange actif avec les entreprises dans lesquelles elles investissent. Les entités sont impliquées dans des initiatives d'engagement collaboratif visant à promouvoir de meilleures pratiques environnementales comme souligné dans la Section 3.2 du présent rapport.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Transactions et Conseil Financier

La transition énergétique crée de nombreuses opportunités d'alliances et de compétition pour les entreprises, ce qui crée un impact dynamique sur l'allocation du capital et sur l'ensemble des opérations de certaines entreprises. La capacité à identifier ces opportunités et les risques associés fait partie de nos services sur mesure de **conseil en fusions-acquisitions**. L'énergie propre joue un rôle majeur dans la transition énergétique et contribue aux efforts visant à limiter les émissions de GES à l'échelle mondiale: L'électricité propre, comme l'éolien et le solaire, fournit de plus en plus d'énergie aux réseaux.

L'équipe de **conseil en financement de dette** a conseillé un nombre important de transactions intégrant une caractéristique ESG. Une attention particulière a été portée à servir des clients dans l'émission obligataire indexée à des paramètres de développement durable et dans l'émission d'obligations vertes. Les obligations vertes sont utilisées pour financer ou refinancer des projets verts et encourager les investissements dans des projets verts, tels que l'agriculture durable, les énergies renouvelables et les bâtiments écologiques. Les méthodes de financement liées à des objectifs de développement durable deviennent considérablement importantes pour tous les émetteurs et obligent les entreprises à rendre compte, divulguer et à être transparentes quant à leurs progrès en matière d'ESG. Ces instruments contribuent à définir un standard sectoriel «best in class» et encouragent une certaine compétition, où chaque entreprise cherche à dépasser les indicateurs de performance ESG de ses concurrents.

Notre activité de Conseil en Financement de la Dette a permis de lever plus de 18 milliards d'euros de fonds pour financer des projets d'entreprises en matière de développement durable.

Les références ESG sont de plus en plus essentielles pour conserver et attirer des capitaux, et pour obtenir des résultats optimaux pour les clients. Notre équipe de **conseil en ESG** accompagne les clients grâce à son expertise combinant des connaissances propres à l'ESG et une connaissance profonde des enjeux spécifiques à chaque secteur. En 2022, l'équipe a par exemple délivré:

- des études de perception ESG; de ciblage et d'accès à des investisseurs ESG en Europe;
- des accompagnements en matière de développement de stratégie climat et de résolutions climatiques lors des assemblées générales pour des entreprises cotées en Europe et en Afrique du Sud.

Dans le cadre de **nos services de Conseil financier**, nous sommes conscients de la nécessité de **gérer les risques environnementaux liés aux clients et aux transactions**. La Politique du Groupe en matière de *due diligences* clients prévoit l'examen des risques réputationnels potentiels pouvant découler de diverses sources, y compris, mais sans s'y limiter, la nature ou l'objet d'une transaction ou d'un service proposé, l'identité, le lieu ou les activités d'un client potentiel ainsi que le contexte réglementaire ou politique dans lequel l'activité sera effectuée (y compris tout impact environnemental ou social potentiellement controversé de la transaction envisagée ou les activités commerciales primaires d'un client). Pour plus de détails, se référer à la Section 2.3 ci-dessus.

En 2022, nos équipes de Conseil Financier ont apporté leurs expertises aux transactions suivantes:

28 transactions en matière de développement durable dans les domaines de l'énergie et du changement climatique. Celles-ci incluent une série de transactions liées aux énergies renouvelables, à des sources d'énergie alternatives, des solutions de support de la transition énergétique et de l'économie circulaire

€41 milliards est la valeur totale approximative de l'ensemble de ces 28 transactions

7 transactions dans le domaine des énergies renouvelables

7 transactions dans le domaine des plateformes d'énergies renouvelables

10 transactions dans le domaine de la transition énergétique

4 transactions dans le domaine de l'économie circulaire

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Impact opérationnel

Nous nous engageons à réduire, dans la mesure du possible, l'impact environnemental lié à nos opérations. Une approche continue de la gestion environnementale de nos opérations est ancrée dans notre Politique de Gestion Environnementale du Groupe. La politique veille à la conformité et à l'amélioration de notre performance environnementale et à sensibiliser nos collaborateurs autour d'un trio de principes: «Réduire, Remplacer et Compenser».

Vue d'ensemble de l'approche stratégique de la gestion environnementale opérationnelle

La mise en œuvre de notre politique et de notre stratégie de gestion de l'environnement sur nos opérations est encadrée par le Comité Environnement, Santé et Sécurité du Groupe (EH&S). Ce comité est composé de hauts représentants des métiers et des fonctions support. Il se réunit chaque trimestre et rapporte directement au Comité Exécutif du Groupe (GEC).



Réduire

Réduire nos émissions de gaz à effet de serre et notre impact sur les ressources naturelles



Remplacer

Donner la priorité à la consommation, à l'utilisation et à l'élimination responsables des ressources



Compenser

Compenser les émissions de gaz à effet de serre inévitables en soutenant des projets à fort impact



Gestion continue de l'environnement

Renforcer la conformité environnementale et les exigences en matière d'information
Promouvoir le renforcement de la performance et de la sensibilisation environnementales au sein du Groupe











Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Engagements et objectifs

Aperçu des priorités, des objectifs et des progrès dans la gestion des impacts environnementaux opérationnels (par rapport à l'année de référence de 2018)*

FOCUS	OBJECTIFS	PERFORMANCES POUR 2022
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	 Réduction des émissions opérationnelles de GES de 30% (2018-2030)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Diminution des émissions totales de GES de 40% par rapport à l'année de référence, 54% pour les émissions de Scope 1+2, 37% pour les émissions de Scope 3 ■ En 2022, les émissions de Scope 3 ont augmenté de 122% par rapport à l'exercice 2021 dans un contexte postpandémique, mais la trajectoire globale de décarbonisation depuis 2018 reste conforme aux objectifs 2030 ■ En 2022, 33% du portefeuille de solutions et crédits de compensation carbone était couvert par des crédits de projets de séquestration du carbone, contre 1% en 2021
	 Réduction de plus de 80% des émissions absolues de Scope 1+2 (2018-2030)	
	 Réduction de 24% par ETP des émissions de Scope 3 (2018-2030)	
	 Compensation de l'ensemble des émissions restantes, avec un portefeuille de solutions et crédits de compensation carbone couverts à 100% par des solutions de séquestration du carbone d'ici 2030	
Consommation d'énergie	 Réduction de 10% de la consommation d'énergie dans les bureaux par ETP d'ici 2025	Réduction de 20% de la consommation d'énergie par ETP en 2022 vs. 2021, reflet des efforts visant à réduire la consommation d'énergie et à accroître l'efficacité énergétique dans tous les bureaux
	 100% d'électricité provenant de sources d'énergies renouvelables d'ici 2025	92% d'électricité provenant de sources renouvelables en 2022
Utilisation de matériaux	 Réduction de 25% de la consommation de papier par ETP d'ici 2025	Diminution de 56% de la consommation totale de papier par ETP par rapport à l'année de référence ⁽¹⁾ , dépassant l'objectif (initialement fixé à 25%)
	 Tous les papiers d'impression provenant de sources durables	99,5% de papier d'impression provenait de sources durables en 2022
Déchets	 Atteindre 80% de taux de recyclage pour le Groupe à l'horizon 2025	47% des déchets ont été recyclés en 2022, contre 38% en 2021
	 Zéro déchet mis en décharge d'ici 2030	Réduction de 24% des déchets mis en décharge par rapport à l'année de référence. Toutefois, l'enfouissement de déchets a augmenté en 2022, représentant 19% du total des déchets éliminés, contre 7% en 2021. Le Groupe poursuit ses efforts pour réduire cette contribution

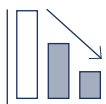
*Données extrapolées.

(1) L'année de référence de 2018 tient compte de l'utilisation de tous les matériaux. Il est supposé que la consommation de papier représentait environ 90% de l'utilisation totale des matériaux de 2018.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables



Nous souhaitons avant tout REDUIRE nos émissions opérationnelles de gaz à effet de serre et de notre impact sur les ressources naturelles dans la mesure du possible.

Notre engagement de réduire de 30% nos émissions opérationnelles de Scopes 1, 2 et 3 entre 2018 et 2030 s'inscrit dans la lignée de la trajectoire de l'Accord de Paris. Cet objectif a été fixé en 2021. Il couvre les émissions de Scopes 1 et 2 ainsi que les émissions opérationnelles de Scope 3 jugées les plus importantes et représente une mise à jour ambitieuse par rapport aux engagements précédemment adoptés. Nous poursuivons nos efforts afin d'obtenir une vue d'ensemble fiable de nos émissions financées (Scope 3) *via* nos portefeuilles d'investissement de Banque privée et Gestion d'actifs et de Merchant Banking. Dans ce cadre, nous continuons d'identifier les méthodologies les plus appropriées afin de définir un objectif consolidé de réduction des émissions couvrant à la fois les émissions indirectes liées à nos investissements et opérationnelles directes de Scopes 1, 2 et 3.

Ce nouvel objectif nous engage à modifier notre mode de fonctionnement et à réduire de plus de 80% nos émissions absolues de GES de Scopes 1+2, et de 24% par ETP nos émissions opérationnelles de Scope 3 d'ici 2030, et par rapport à 2018. Parallèlement, nous nous engageons à compenser nos émissions opérationnelles résiduelles d'ici 2030 à travers l'achat de crédits issus de projets d'élimination du carbone. Cet objectif nous place sur la voie d'atteindre zéro émission nette sur nos opérations. Afin d'encourager nos efforts, nous avons fixé un Prix Interne du Carbone (PIC), qui est facturé chaque année à toutes nos entités sur la base des émissions réelles (fixé à 60 € la tonne de CO₂e pour 2022). Ce mécanisme accroche une valeur monétaire aux émissions de GES et permet d'influencer les émissions au sein de toutes nos lignes métiers, y compris celles relatives aux déplacements professionnels.

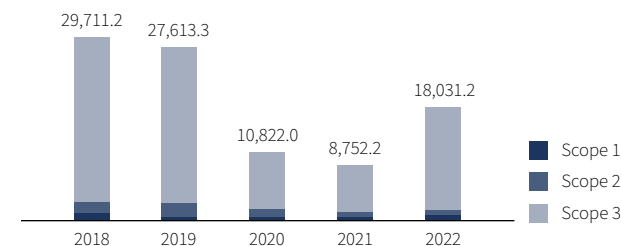
Les émissions opérationnelles de GES ont augmenté de 106% par rapport à 2021, atteignant 18031,2 tCO₂e en 2022. Ceci s'explique par le contexte de l'après-pandémie dans lequel nos collaborateurs passent plus de temps en présentiel. Les déplacements professionnels ont également repris dans la plupart des régions et à des niveaux comparables à ceux observés en 2018 et 2019 pour les derniers trimestres de 2022. Alors que cette tendance à la hausse était attendue, nous gardons l'intention de saisir les opportunités de gagner en productivité *via* le travail à distance, et de limiter cet effet rebond en encourageant des changements de comportement et d'organisation du travail à distance sur le long terme.

La transformation numérique vient soutenir également cet effort de décarbonisation, par exemple à travers:

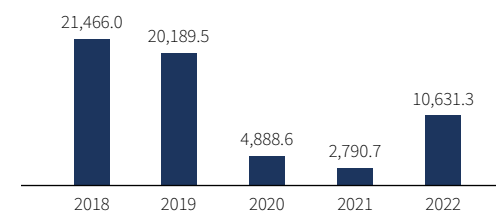
- l'installation d'unités de visioconférence: 64 unités sont installées et disponibles dans l'ensemble du Groupe en 2022;
- l'augmentation de l'utilisation des outils de collaboration numérique visant à accroître les gains de productivité, tout en réduisant la fréquence des déplacements requis;
- la promotion des outils eSignature (tels que DocuSign, *via* lequel 16 522 enveloppes ont été envoyées en 2022) – qui contribuent à réduire l'utilisation du papier, ainsi que les éventuelles émissions de carbone résultant de l'envoi et de la réception *via* la poste.

Dans le contexte énergétique actuel, nous continuerons de nous efforcer de réduire la consommation d'énergie provenant du chauffage, de la climatisation et de l'éclairage dans les bâtiments occupés, grâce à des mesures d'efficacité énergétique et à une gestion responsable. Pour ce faire et contribuer à la réalisation de nos objectifs 2030, nous travaillons actuellement avec des experts internes et externes à l'élaboration d'un plan de transition qui clarifie tous nos principaux leviers d'intervention pour réduire nos émissions opérationnelles, et leurs potentiels de réduction des émissions carbone. Les principaux leviers pris en compte sont les émissions liées au transport aérien, à la consommation d'énergie ainsi qu'à l'achat et à l'utilisation de produits tels que les équipements informatiques.

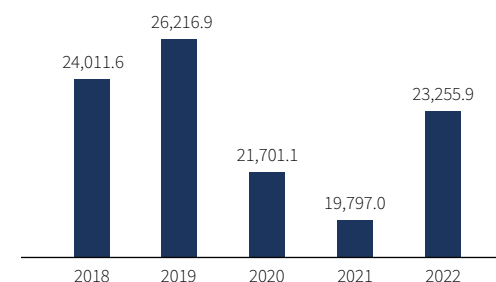
Émissions totales de GES (tCO₂e)⁽¹⁾



Dont déplacements professionnels (tCO₂e)



Consommation totale d'énergie (MWh)⁽²⁾



(1) Données extrapolées.

(2) La consommation totale d'énergie provient de l'utilisation des locaux, elle n'inclut pas la consommation en MWh provenant des véhicules de fonction.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables



Lorsque réduire nos émissions devient moins réalisable dans le cadre d'efforts raisonnables, nous nous efforcerons de REMPLACER nos modes de consommation, d'utilisation et d'élimination des ressources étant les moins écologiques.

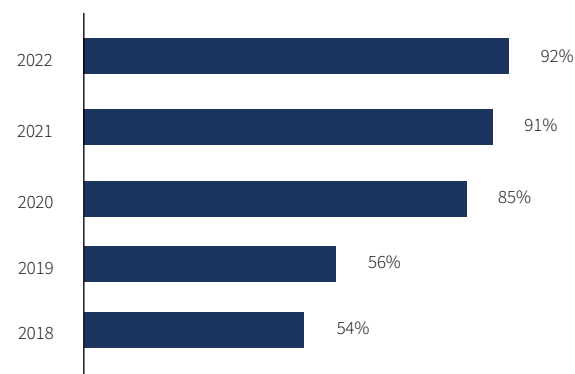
Notre objectif est d'améliorer en permanence nos pratiques de gestion de l'environnement sur nos opérations de façon à limiter notre impact en matière d'achats, d'utilisation et de consommation des ressources et notre impact sur les risques liés à l'érosion de biodiversité. Dans ce cadre, nous avons développé des initiatives et des objectifs spécifiques portant sur l'utilisation des matériaux et la production de déchets. Le guide d'utilisation responsable des matériaux pour le Groupe, publié dans le cadre de la politique du Groupe de gestion environnementale, décrit les obligations des bureaux en matière d'approvisionnement et d'utilisation de matériaux et autres fournitures durables tels que le papier.

Nous continuons d'étudier d'autres possibilités de réduire l'empreinte de nos opérations à travers l'achat et l'utilisation d'alternatives plus durables, par exemple pour le mobilier et l'équipement utilisés dans nos bureaux. Outre les équipements informatiques, nous nous efforçons également d'acquérir des informations plus détaillées sur les principales sources d'émissions provenant des biens et services achetés. Nous souhaitons identifier les fournisseurs prioritaires avec lesquels engager un dialogue pour accroître la transparence et la performance environnementale au travers de notre chaîne d'approvisionnement.

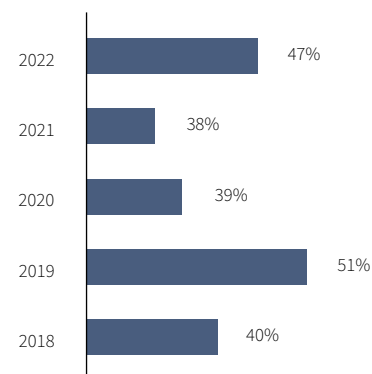
Afin de garantir un approvisionnement énergétique durable et de limiter encore les émissions opérationnelles de GES qui y sont associées, nous nous sommes engagés à procurer 100% de notre électricité à partir de sources renouvelables d'ici 2025. À fin 2022, 92% de l'électricité de nos bureaux était produite à partir de sources renouvelables. Dans le cadre de la politique environnementale du Groupe, un nouveau Standard interne portant sur l'approvisionnement en électricité renouvelable a récemment été publié, afin d'apporter des conseils et un support à chaque bureau pour atteindre cet objectif. En 2022, le retour d'un plus grand nombre de nos collaborateurs dans les bureaux a augmenté notre empreinte déchets qui est passée de 344 tonnes à 508 tonnes (soit une augmentation de 48% par rapport à 2021). Bien que ce volume soit encore plus faible qu'avant la pandémie (23,4% de déchets en moins ont été produits en 2022 par rapport à 2018), nous sommes conscients que la réduction de la consommation de papier et d'autres consommables, ainsi que leur réutilisation et leur recyclage, doivent continuer d'être encouragés – par exemple en réduisant les produits à usage unique inutiles et en encourageant les bureaux à rechercher des fournisseurs de services de déchets durables. En 2022, notre taux de recyclage a également progressé: 47% en 2022 contre 38% en 2021. Cela s'explique en partie par le retour de nos collaborateurs dans les bureaux, mais reflète également les efforts visant à encourager le recyclage, en particulier avec les principaux bureaux.

Compte tenu du fait que les déplacements professionnels constituent, et resteront, un élément essentiel de nos activités, nous enquêtons pour compléter nos efforts de réduction des émissions liées aux déplacements par l'achat d'une quantité limitée de certificats de carburants durables d'aviation (*sustainable aviation fuel*, SAF) pour les émissions liées aux vols professionnels en 2023. Si l'utilisation des SAF restera limitée, nous considérons qu'il s'agit là d'une occasion de soutenir le développement d'une solution dans une industrie qui aura probablement un rôle important à jouer dans la transition énergétique. Nous souhaitons aussi d'encourager le passage à des véhicules électriques pour les voitures appartenant à l'entreprise et à nos collaborateurs, ainsi que pour les taxis à l'avenir – des solutions sont actuellement étudiées et mises en place avec les principaux bureaux. Les efforts visant à rendre notre chaîne d'approvisionnement plus durable et à éviter toute complicité indirecte dans des pratiques environnementales négatives sont reflétés dans notre **Code de conduite des fournisseurs**. Ce code clarifie nos attentes envers nos fournisseurs et leur demande de conduire leurs opérations en prenant en compte leur impact sur l'environnement. Ce processus d'engagement met en évidence notre intérêt pour la manière dont nos fournisseurs s'engagent à suivre des pratiques environnementales responsables.

Electricité provenant de sources renouvelables (%)



Taux de recyclage (%)



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables



Les émissions de GES qui ne peuvent être évitées seront COMPENSEES à travers le financement de projets de réduction carbone à fort impact.

Nous compensons nos émissions opérationnelles résiduelles de GES depuis 2019, en veillant à ce que les crédits d'évitement et d'élimination de carbone achetés soient tous certifiés selon les standards les plus élevés du marché. L'achat de ces crédits est financé par le Prix Interne du Carbone (PIC). Nous avons l'intention de continuer à accroître la part des crédits d'élimination de carbone dans le portefeuille de crédits de compensation – afin d'être en mesure en 2030 de supprimer efficacement la quantité équivalente de toute émission opérationnelle résiduelle dans l'atmosphère. Nous entendons y parvenir en soutenant une combinaison de solutions naturelles – qui apportent un certain nombre de co-bénéfices, y compris en termes d'impacts sur la biodiversité – et des solutions technologiques innovantes et déployables à grande échelle pour capter et stocker efficacement le carbone. Outre l'achat de crédits carbone certifiés par les standards les plus élevés du marché, nous avons développé et appliqué en 2022 une démarche de *due diligence* robuste qui vise à atténuer les risques associés à l'achat de crédits carbone. Elle inclut un examen détaillé des revendications relatives à la complémentarité, la durabilité, la mesurabilité et les potentiels risques d'impacts négatifs associés à chacun de ces projets.

Au moment de la publication du présent rapport annuel, notre empreinte carbone des émissions de GES en 2022 a été compensée par les projets d'évitement et de suppression suivants:

- projets d'évitement et de séquestration naturels au Brésil (reboisement) et en Indonésie (remise en état des tourbières); et
- des projets d'élimination du carbone à l'aide de technologies améliorées, notamment en entamant un partenariat pluriannuel avec **CarbonCure Technologies**, une entreprise canadienne qui injecte du CO₂ dans des matériaux en béton, tout en améliorant leur résistance à la compression et en réduisant ainsi le contenu en ciment des produits finaux.

Nous avons également lancé d'autres partenariats pluriannuels avec des développeurs de projets d'élimination du carbone, qui commenceront à livrer des crédits carbonés d'élimination dans les années à venir:

- **NetZero**, une entreprise française qui s'attache à extraire du carbone des déchets agricoles dans les pays tropicaux et à le transformer en biochar pour que les agriculteurs locaux et les énergies renouvelables soient distribués dans les régions reculées.
- **Carbo Culture**, une entreprise américaine qui a développé une technologie brevetée pour transformer les déchets de biomasse en biochar et biocharbons de manière très efficace et déployable à grande échelle.

Nous avons mis en place une approche en matière de gestion continue de l'environnement sur nos opérations qui veille à la conformité de l'ensemble du Groupe à notre Politique de Gestion Environnementale et aide à promouvoir des améliorations de la performance environnementale et à sensibiliser nos collaborateurs à la protection de l'environnement sur l'ensemble du Groupe.

- Tous nos bureaux sont tenus de se conformer aux réglementations locales et aux normes minimales de conformité environnementale du Groupe. Celles-ci concernent la conduite des évaluations des risques, les contrôles de vigilance, la gestion des incidents, la gestion des déchets, le reporting, la formation et les outils d'informations en matière d'environnement. En 2022, il n'y a eu aucun accident environnemental.
- Le suivi et le reporting de la performance environnementale directe sont assurés à la fois sur une base trimestrielle pour nos bureaux principaux et sur une base annuelle pour tous les bureaux inclus dans le périmètre de reporting. Les données sont utilisées afin de guider les actions environnementales à mener et de définir et revoir les objectifs environnementaux. Par exemple, la consommation d'énergie de nos bureaux est régulièrement mesurée pour déterminer et mettre en œuvre des actions d'économies d'énergie et se procurer du matériel à faible consommation d'énergie.

Les projets d'élimination du carbone vont au-delà de l'évitement des émissions de GES, et visent à éliminer activement le CO₂ de l'atmosphère et à le stocker dans le sol ou dans des matériaux durables.

Bien que primordiales, il devient évident que les réductions des émissions ne suffiront pas à elles seules à limiter l'augmentation de la température mondiale à un niveau stable d'ici à 2050. Le GIEC estime que le Groupe devrait supprimer au total 100 et 1 000 gigatonnes de CO₂ pour y parvenir, ce qui équivaut à entre deux et 20 fois les émissions globales en 2022. Toutefois, le marché de l'élimination du carbone est encore en phase de développement et doit être considérablement développé pour répondre à ce besoin.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Philanthropie

R&Co4
Generations

R&Co4Generations soutient des initiatives environnementales qui visent à apporter des solutions durables et à impact aux problèmes engendrés par le changement climatique. L'accent est particulièrement mis sur des projets permettant d'encourager l'innovation.

Pour plus d'informations relatives aux causes sociales et environnementales soutenues par R&Co4Generations, et sur la manière dont nos collaborateurs contribuent à ses activités, se référer au [rapport de R&Co4Generations 2021-22](#).



Taxonomie Européenne

Nous saluons le **plan d'action de la Commission Européenne sur la finance durable** et ses réglementations, et l'accueillons comme une opportunité d'amélioration de la transparence des entreprises sur leur performance en matière de développement durable. Nous reconnaissons également son potentiel de création de conditions plus équitables pour la comparaison des informations et des activités en matière de développement durable.

En tant que compagnie financière holding, à la date de publication du présent rapport, Rothschild & Co est qualifiée d'«entreprise non financière» au sens de l'article 1, paragraphe 8, du règlement délégué (UE) 2021/2178 de la Commission complétant le règlement taxonomie, sur la base des considérations suivantes:

- L'Article 1, paragraphe 8, du règlement délégué de la Commission établit une liste précise et exhaustive des entreprises devant être qualifiées d'«entreprises financières» pour les besoins de l'application du règlement. Le règlement délégué de la Commission vise certaines catégories d'établissements (telles que les établissements de crédit et les entreprises d'investissement) qui sont définies dans le règlement (UE) n° 575/2013 (CRR) mais ne couvre pas les «compagnies financières holding» telles que définies à l'article 4, paragraphe 1, point 1) de CRR.
- La majeure partie (plus de trois quarts) du chiffre d'affaires de Rothschild & Co SCA est générée par des activités non bancaires (c'est-à-dire les activités autres que celles relevant de notre ligne de métier Banque privée et Gestion d'actifs). Plus largement, environ deux tiers de notre chiffre d'affaires est généré par des activités non régulées au sens de la réglementation Européenne (notre activité principale étant le Conseil financier).

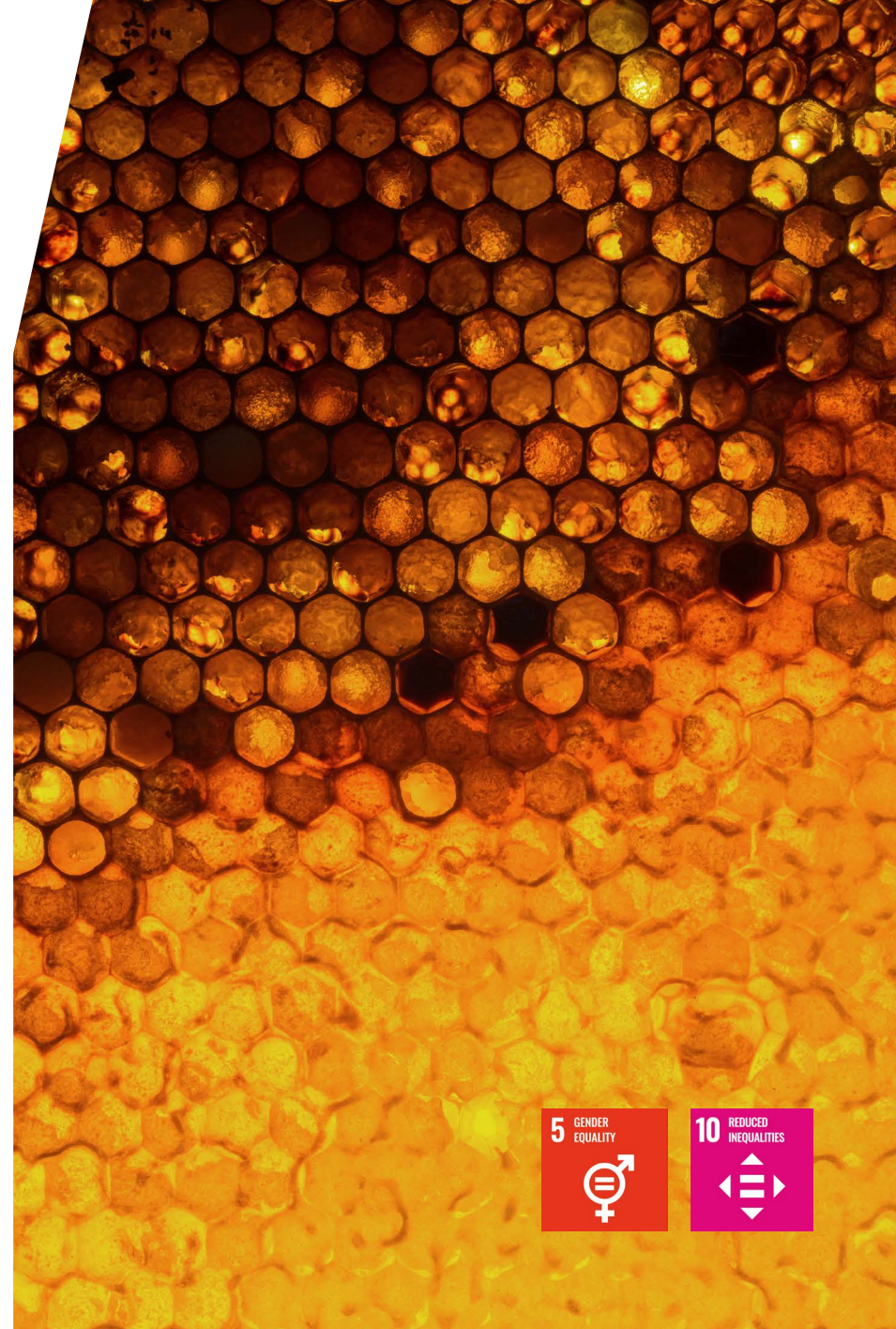
Compte tenu de ce qui précède et en l'état actuel des textes, Rothschild & Co SCA ne rentre pas dans la catégorie des entreprises financières au sens du règlement délégué de la Commission et est donc considérée comme une «entreprise non financière» pour les besoins de l'application du règlement précité.

Si l'ensemble de nos lignes de métier partage l'ambition du Groupe de contribuer, par son influence et son expertise, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale, aucune de nos lignes de métier n'exerce d'activité directement éligible aux catégories exposées dans le règlement délégué (UE) 2021/2139 complétant le règlement sur la taxonomie. En conséquence, la proportion du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement et des dépenses opérationnelles consolidés de Rothschild & Co liés aux activités économiques éligibles à la taxonomie pour l'exercice 2021 est de 0%. À l'avenir, notre Groupe cherchera à fournir sur une base volontaire des données consolidées pertinentes et disponibles sur les aspects couverts par la taxonomie, pour ses différents métiers d'investissement.

3.3 Nos collaborateurs et la société

Chiffres clés:

- 26%** de femmes aux postes de niveaux *Assistant Director* et supérieurs
- 40%** des membres du Conseil de Surveillance sont des femmes
- 20%** des membres du GEC sont des femmes
- 41%** de nos collaborateurs ont une ancienneté de plus de 5 ans



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Principaux risques et opportunités

Notre modèle économique et sa réussite reposent sur la qualité de nos équipes (se référer également à la Section 4.1 du rapport annuel). Nous nous efforçons d'attirer, de retenir et de développer notre personnel, dont l'engagement et l'expertise nous permettent de créer de la valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes sur le long terme. L'optimisation du potentiel de chacun de nos collaborateurs est au cœur de nos efforts de façon à nous permettre de construire et conserver notre expertise, de garder nos collaborateurs sur le long terme et de maintenir et favoriser une culture d'excellence dans laquelle nos collaborateurs peuvent prospérer. La diversité de nos effectifs nous permet de bénéficier de différentes perspectives, de favoriser un environnement et une culture dans lesquels de meilleures décisions sont prises et de proposer ainsi des solutions optimales à tous types de clients.

Pour parvenir à nos objectifs sur le long-terme, garder nos collaborateurs et maintenir une culture dont chacun est fier, nous nous engageons à :

- permettre à tous nos collaborateurs de réaliser leurs aspirations personnelles et professionnelles et d'avoir accès à des opportunités de croissance sur le long terme;
- offrir un environnement inclusif, favorable à la collaboration et où la diversité et les différences de perspective sont valorisées;
- cultiver une culture de collaboration, d'inclusion et du respect de l'individu; et
- contribuer à une société dans laquelle chacun a la possibilité de s'épanouir.

Cette section présente nos initiatives, nos produits et services et nos politiques qui soutiennent ces objectifs, minimisent les risques pour nos parties prenantes et permettent de dynamiser certaines opportunités commerciales dans ces domaines.

Les inégalités mondiales grandissantes associées au mépris des principes fondamentaux des droits de l'Homme présentent des risques à long terme pour les entreprises et leurs parties prenantes. Bien que notre impact et notre exposition à ces sujets restent limités en raison de la nature de notre modèle économique, nous visons à utiliser notre influence et notre expertise pour soutenir dans la mesure du possible les projets visant à atténuer les inégalités structurelles en intégrant des considérations relatives à l'impact sur les principes fondamentaux des droits de l'Homme à travers notre offre de produits et de services, la sélection de nos partenaires, ainsi que notre approche de la philanthropie.



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Stratégie et gestion des risques

Aperçu des priorités stratégiques

Notre stratégie en matière de ressources humaines est établie par le Gérant. Le Comité Exécutif du Groupe, les fonctions de direction au sein des différents métiers du Groupe et les fonctions support sont assistés par notre fonction RH pour le Groupe et des experts au niveau de nos lignes de métier afin de mettre en œuvre les pratiques en matière de RH propres à leurs activités. Notre Directeur des Ressources Humaines est membre du Comité Exécutif du Groupe et du *Group Operating Committee (OpCo)*.

Le Comité Équilibre et Inclusion du Groupe (*Global Balance & Inclusion Committee*) et sous-comité du GEC est coprésidé par l'un des *Managing Partners* de Rothschild & Co Gestion. Il conseille le Comité Exécutif du Groupe et la direction de chacun des métiers sur nos initiatives mises en place. La mise en œuvre de notre politique santé et sécurité est encadrée par le Comité Environnement, Santé et Sécurité du Groupe, un autre sous-comité du GEC composé de hauts représentants des métiers et des fonctions support.

	PROMOUVOIR LA DIVERSITÉ D'IDÉES	VEILLER AU BIEN-ÊTRE DES COLLABORATEURS	LUTTER CONTRE LES INÉGALITÉS
Objectif	<ul style="list-style-type: none"> ■ Attirer et retenir les meilleurs talents provenant de divers horizons ■ Créer un environnement où l'égalité des chances et la collaboration sont de mise ■ Maximiser le potentiel de tous les collaborateurs du Groupe 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Préserver le bien-être des collaborateurs et leur mettre à disposition un cadre de soutien 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Promouvoir l'égalité des chances pour les candidats issus de groupes traditionnellement sous-représentés ■ Respecter les droits de l'Homme
Priorités dans la gestion des opérations	<ul style="list-style-type: none"> ■ Culture inclusive ■ Égalité des chances ■ Représentation diverse et équilibrée ■ Opportunités de développement ciblées, y compris autour des capacités techniques, personnelles et de leadership 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Santé physique, mentale et émotionnelle ■ Flexibilité du travail, approche équilibrée du travail ■ Santé et sécurité 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Opportunités de carrière pour les jeunes issus de groupes sous-représentés ■ Gestion des risques liés aux droits de l'Homme chez nos fournisseurs
Engagements dans les lignes de métier	Intégration des considérations en matière d'impact social dans l'offre de produits et de services, dans les politiques d'investissement et dans l'approche des mandats de conseil		
Activités philanthropiques	Soutenir les organisations qui renforcent la création d'opportunités pour les jeunes issus de milieux défavorisés		
Engagements au niveau du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Charte <i>Women in Finance</i>: 30% de femmes aux postes de niveaux AD et supérieurs d'ici 2024 (Groupe) ■ 30% de femmes membres du GEC d'ici 2027 ■ Charte <i>France Invest for Gender Equality</i> (France) ■ Charte <i>Advance</i> – mixité professionnelle (Suisse) ■ Accord d'égalité professionnelle femmes / hommes (France) 		<ul style="list-style-type: none"> ■ Principes fondamentaux de la convention de l'Organisation internationale du Travail ■ <i>Modern Slavery Statement</i> ■ Exclusions/due diligence par les lignes de métiers pour les activités peu ou non respectueuses des droits de l'Homme

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Diversity and inclusion

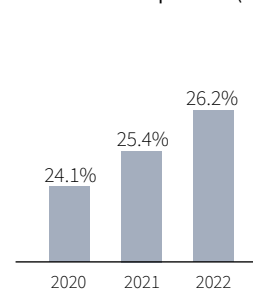
Rothschild & Co encourage et crée un environnement inclusif, favorable à la collaboration et où la diversité et les différences de perspective sont valorisées. Pour ce faire, nous nous appuyons sur des politiques et l'offre d'avantages (définis le cas échéant dans les manuels pour les collaborateurs de chaque bureau), conçus de manière à offrir la **même égalité des chances à tous**. Nos entités souhaitent recruter et récompenser les talents en fonction de leur expérience et potentiel d'évolution, en veillant à trouver le meilleur candidat pour un poste et à l'accompagner dans son développement personnel.

En 2022, la stratégie en matière de **diversité et d'inclusion**, soutenue par notre Comité Équilibre et Inclusion s'est concentrée sur l'approfondissement de la portée et de l'impact des initiatives lancées en 2021, et sur la progression vers notre ambition de créer un environnement de travail inclusif où la diversité et les différences de perspective sont valorisées.

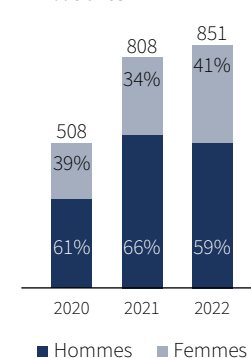
Certaines initiatives ont été renforcées en 2022 dans le but:

- d'élargir notre nouveau programme de formation en matière d'inclusion, qui consiste en des mises en situations pour mieux comprendre la **mise en place de comportements et d'habitudes inclusifs**. Une version révisée de la formation sur les «compétences d'entretien inclusives» a également été étendue aux personnes impliquées dans le recrutement;
- faire participer un large groupe de dirigeants en parrainant le deuxième Forum des femmes dirigeantes (*Women's Leadership Forum*) pour marquer les progrès réalisés à ce jour et définir les ambitions pour l'avenir; et
- renouveler notre engagement de mener chaque année un sondage sur l'équilibre et l'inclusion afin de **mesurer les progrès et le sentiment de nos collaborateurs** sur ces sujets importants et d'identifier les domaines sur lesquels il faut continuer à se concentrer.

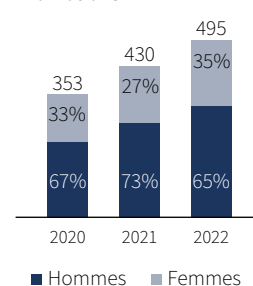
Femmes aux postes d'Assistant Director et de niveaux supérieurs (%)



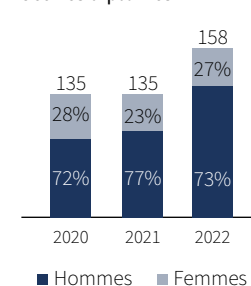
Embauches



Promotions



Jeunes diplômés



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Créer et promouvoir une culture inclusive

L'une des initiatives phares de 2022 a été l'extension des programmes de formation existants dans le **cadre du programme d'inclusion**, afin d'y ajouter des contenus destinés spécifiquement aux *Managing Directors* et *Directors*. L'*Inclusive Leadership Academy* présente les concepts fondamentaux au changement des mentalités, au développement des compétences et à la responsabilisation de chacun pour encourager une culture qui célèbre la valeur de la différence et stimule la performance dans les équipes. Ce programme modulaire s'étend sur 12 semaines et consiste en une série de sessions de coaching et d'actions à réaliser tout au long du programme afin de cristalliser le développement de nouvelles habitudes et leur application au quotidien. Le programme d'inclusion comprend désormais un contenu applicable et accessible aux collaborateurs de tous grades, de *Business Support* à *Managing Director*.

Depuis le lancement du programme en 2021, 44% de nos collaborateurs du monde entier ont participé à un ou plusieurs ateliers, représentant un total de plus de 3 700 heures de formation sur ce sujet pour nos collaborateurs, couvrant 39% des Analystes et 50% des *Assistant Directors*. Nous avons commencé à déployer cette initiative aux *Directors* et aux *Managing Directors* et prévoyons une hausse de la participation à cette formation. En interne, notre Groupe s'est fixé pour objectif d'atteindre au moins 70% de participation à cette formation pour l'ensemble des collaborateurs (des grades *Business Support* à *Partner*) d'ici fin 2023.

Pour veiller à ce que notre programme de formation en matière d'inclusion atteigne ses objectifs et pour amplifier l'efficacité du programme, le processus d'évaluation de fin d'année de nos collaborateurs inclut des critères reprenant ces mêmes thèmes. Des modifications ont également été apportées à la matrice de développement de carrière afin de renforcer l'importance de l'inclusion (comportements et gestion efficaces en la matière) dans les critères d'évaluation utilisés pour évaluer la manière dont les personnes interagissent, gèrent et dirigent. Une question spécifique relative à la contribution de chaque collaborateur à un environnement de travail diversifié et inclusif a été ajoutée au processus global d'**évaluation de fin d'année de 2022** dans la section «Autoévaluation». Cet ajout vise à encourager la réflexion et à renforcer notre exigence: que les comportements inclusifs soient au cœur de notre culture. Cette orientation est également reflétée dans les critères de promotion et dans le processus de sélection des *Managing Directors* et *Partners*.

Égalité des chances

Notre stratégie, visant à garantir un traitement non discriminatoire dans les décisions de recrutement, d'évolution de carrière et de rémunération, prévoit l'engagement de collaborer étroitement avec les collaborateurs souffrant de handicap et des conseillers en santé au travail afin d'apporter les ajustements et le soutien nécessaires à leur réussite et leur épanouissement au travail. En France, par exemple, nous nous attachons chaque année à promouvoir l'emploi des personnes en situation de handicap, par des recrutements ou des mesures de maintien dans l'emploi, des adaptations des postes de travail, le financement d'associations dédiées à cette cause et, le cas échéant, par le versement d'une contribution en vue de favoriser l'emploi de ces personnes.

Réseaux et alliances de collaborateurs

Les réseaux et les alliances de collaborateurs constituent un élément important de notre culture et jouent un rôle fondamental dans notre stratégie pour l'équilibre et l'inclusion (*Balance & Inclusion*), car ils permettent de développer des liens, de sensibiliser nos collaborateurs et d'assurer une représentation plus équitable. Ceci est au cœur de notre position qui souhaite proposer un lieu de travail diversifié et inclusif. Les réseaux et alliances de collaborateurs reflètent les intérêts des communautés de nos collaborateurs et sont parrainés par notre Comité Équilibre et Inclusion (*Global Balance and Inclusion Committee*) afin d'amplifier leur voix, renforcer la collaboration et accroître leur portée géographique. Parmi ces groupes, il y a notamment *EMbrace Network* (réseau des minorités ethniques), le *Family Network* et le *LGBT Network* au Royaume-Uni, ou encore le *Women's Network* au Royaume-Uni, aux États-Unis et en France.

Initiatives en matière d'inclusion pour l'activité de Conseil Financier dans les bureaux de Paris

À l'initiative des *Partners* en Conseil Financier et du Comité Exécutif, une série d'ateliers interactifs et de coaching individuel a été lancée en 2022 à Paris, pour favoriser un environnement de travail plus inclusif.

Les ateliers auxquels ont participé 98% des Banquiers de l'activité de Conseil Financier à Paris, étaient basés sur des mises en situation afin de générer des discussions ouvertes et sensibiliser les collaborateurs aux façons dont certains comportements et autres biais peuvent impacter les individus sur le lieu de travail. Les principaux objectifs étaient d'avoir une meilleure compréhension des stéréotypes, des préjugés et des micro-agressions, de comprendre leurs impacts potentiels sur différents groupes au travail et de permettre aux collaborateurs d'être plus conscients des comportements susceptibles d'encourager ou de freiner l'inclusion.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Promotion des efforts visant à accroître la représentation des femmes

Si notre stratégie en matière d'équilibre et d'inclusion s'articule autour d'un objectif et d'une ambition vastes de créer un environnement dans lequel chacun puisse atteindre son potentiel, nous nous sommes fixé des objectifs spécifiques en matière de représentation des femmes aux niveaux de responsabilités les plus élevés. Nous avons signé la Charte *Women in Finance*, à travers laquelle nous nous engageons à ce que les femmes représentent 30% de nos collaborateurs aux niveaux *Assistant Director* ou supérieurs à l'échelle de notre Groupe d'ici 2024. Cette démarche repose sur la conviction qu'il est important d'accroître la diversité d'idées et d'expériences à tous les niveaux de l'organisation et qu'il est essentiel de le faire en priorité aux niveaux les plus élevés, où l'impact sur la prise de décision est plus direct.

Cet engagement se décline en objectifs aspirationnels pour chacune de nos lignes de métiers, qui ont à leur tour accéléré leurs efforts, notamment en termes d'attraction, de rétention et de développement des talents. Notre stratégie est complétée par des initiatives et des pratiques propres à chaque ligne de métiers. Au 31 décembre 2022, 26,2% de nos collaborateurs au niveau *Assistant Director* et supérieurs dans le monde étaient des femmes (contre 23,5% lors de la première année de signature de la charte).

Par ailleurs, le Gérant s'est fixé pour objectif d'atteindre 30% de femmes au sein du Comité Exécutif du Groupe d'ici 2027. Au 31 décembre 2022, 20% des membres du Comité Exécutif du Groupe étaient des femmes, contre 13% lors de la mise en place de l'objectif.

Mesure des progrès

En 2022 et pour la deuxième année consécutive, nous avons réalisé un sondage sur l'équilibre et l'inclusion (*Balance & Inclusion Survey*). Le *Managing Partner* s'est engagé à réaliser ce sondage chaque année afin de renforcer la transparence et la responsabilisation de notre Groupe en matière de progrès. 62% des collaborateurs ont participé à l'enquête en 2022, marquant ainsi un engagement accru depuis 2021.

Dans l'ensemble, les notes et commentaires de l'enquête de cette année ont montré une évolution positive. Les résultats témoignent d'une prise de conscience accrue des initiatives qui ont été mises en œuvre et indiquent un impact positif des changements en cours.

La transparence étant un moyen de renforcer la responsabilisation de notre Groupe, les résultats de notre sondage ont été communiqués à tous nos collaborateurs, ainsi qu'aux divisions et aux bureaux concernés, afin d'apporter davantage de clarté et de détails. Ces résultats informeront notamment les plans d'action de nos lignes de métiers qui s'ajoutent et complètent le plan au niveau du Groupe.

Le sondage annuel en matière d'équilibre et d'inclusion est – et continuera d'être – complété par des enquêtes ponctuelles pour notre ligne de métier de Conseil Financier afin de pouvoir évaluer les pratiques de travail de manière plus continue.

Women's Leadership Forum

En novembre 2022, pour marquer le cinquième anniversaire du Forum inaugural, plus de 150 de nos *Partners and Managing Directors* ont participé au *Women's Leadership Forum* (WLF), prenant part à deux jours stimulants de discussion, de débat et de réflexion.

Le thème de cette année était de savoir comment mieux diriger ensemble et comment construire une culture de leadership qui promeut et renforce les différentes équipes, stimule l'innovation et améliore la performance. Bénéficiant des conseils d'experts universitaires et des expériences de chacun en interne et à l'externe, cette réunion fut l'occasion de mobiliser un large groupe de dirigeants autour des défis et des opportunités à venir et de renforcer le rôle essentiel qu'ils jouent, individuellement et collectivement, en tant que dépositaires de notre culture et de nos collaborateurs. Le Forum a donné lieu à de riches débats et réflexions, et un certain nombre de thèmes clés à aborder ont été définis comme priorités pour aller de l'avant.

Enquête socio-économique du Royaume-Uni

Dans le cadre d'un groupe de travail chargé par le gouvernement d'accroître la diversité socio-économique aux niveaux supérieurs des entreprises de services financiers et de conseil du Royaume-Uni, les collaborateurs du Royaume-Uni ont été invités à répondre à un sondage anonyme avec pour objectif d'établir une meilleure compréhension de la diversité socio-économique au sein du secteur. 73% des collaborateurs ont réalisé cette enquête. Les résultats nous permettront de mieux comprendre la diversité au sein de nos employés et d'informer nos stratégies en interne.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Partenariats et engagements publics

WOMEN IN FINANCE CHARTER	THE MENTORING FOUNDATION, FTSE 100® CROSS-COMPANY MENTORING PROGRAMME	THE DIVERSITY PROJECT	FRANCE INVEST CHARTER FOR GENDER EQUALITY	ADVANCE - GENDER EQUALITY IN BUSINESS
N.M. Rothschild & Sons Limited est signataire depuis 2019 – engagement étendu à l'ensemble de notre Groupe	N.M. Rothschild & Sons Limited est un partenaire de longue date	N. M. Rothschild & Sons Limited est devenu membre en 2021	Rothschild Martin Maurel SCS et Five Arrows Managers SAS sont signataires depuis 2020	Rothschild & Co Bank AG est signataire depuis 2020

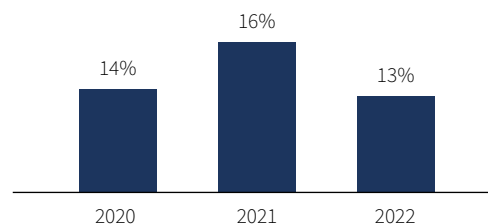
Développement de nos talents

La poursuite de nos progrès en matière de rétention des collaborateurs et d'attraction des talents les plus performants pour délivrer les meilleurs résultats aux clients est essentielle à notre réussite future¹. Nous nous devons d'identifier et de développer nos talents et inciter nos collaborateurs à tirer le meilleur parti de leur carrière.

Nous nous engageons à **attirer et à retenir les individus à fort potentiel**, déterminés à progresser et faisant preuve d'un bon esprit d'équipe. Nous nous engageons aussi à offrir à tous nos collaborateurs des possibilités de formation et de développement les aidant à maximiser leur potentiel en acquérant les compétences requises pour atteindre les objectifs de l'entreprise, et pouvoir progresser dans leur carrière.

Au cours de l'exercice 2022, nous avons engagé plus de 850 nouveaux collaborateurs, et le taux de rotation du personnel était de 13% (vs 16% en 2021).

Taux de rotation du personnel



Dans le prolongement des modifications apportées aux procédures de recrutement en 2021, nous avons lancé cette année une **formation aux techniques d'entretien inclusif**, ciblant les personnes activement impliquées dans les processus de recrutement. Le recrutement inclusif est une initiative clé pour toutes nos lignes de métier. En assurant le recrutement et le développement d'une équipe diversifiée, notre Groupe est mieux placé pour répondre aux différents besoins de ses lignes de métiers, pour interagir efficacement avec ses collaborateurs à travers le monde et de créer de la valeur pour ses clients. En identifiant les meilleurs talents et en ayant un processus de recrutement garantissant le respect des valeurs de méritocratie et d'égalité des chances, Rothschild & Co garantit la prospérité future de notre Groupe et de nos collaborateurs. Nous prévoyons de continuer à développer la formation **aux techniques d'entretien inclusif** et de l'étendre plus largement au sein de Rothschild & Co en 2023.

En collaboration avec les experts en recrutement Cappfinity, nous avons mis en place un processus d'évaluation mixte intégrant les points forts des candidats. L'évaluation se concentre sur les principaux points forts ainsi que sur les capacités numériques. Conscients du manque de diversité des genres sur l'ensemble du secteur des Banques d'investissement, nous avons lancé un programme visant à accroître le nombre de talents féminins au sein de notre division de Conseil financier. Le programme visait à embaucher des comptables qualifiés ACA au Royaume-Uni et comprenait un «Événement virtuel ACA pour les femmes» qui a permis aux collaborateurs ayant une qualification ACA de fournir un aperçu de Rothschild & Co et de leur transition, ainsi que de connecter avec certains *Partners* de notre Groupe.

Nous mettons l'accent sur le **recrutement en direct** pour les embauches de profils expérimentés, ce qui permet à notre équipe de recrutement d'adapter son approche aux exigences des lignes de métiers et d'assurer la prise en compte d'un ensemble de candidats aux profils variés. En 2022, 48% des nouveaux recrutements en direct étaient des femmes. Cette année, **notre équipe chargée des recrutements en début de carrière (Early Careers)** a continué de s'associer avec des organisations d'étudiants au Royaume-Uni telles que *SEO London, Bright Network, GTI, upReach*

1. Pour plus d'informations, se référer à la Section 4.1 du rapport annuel 2022.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

et 1000Blackinterns afin d'élargir et de diversifier son vivier de candidats. Notre équipe a participé à des événements de recrutement spécifiquement dédiés aux femmes et aux talents d'origines diverses et a organisé avec *upReach*, un programme d'insights à l'intention d'étudiants issus de milieux économiquement défavorisés à travers le Royaume-Uni.

Les **diplômés, stagiaires et apprentis** jouent un rôle crucial dans la construction de l'entreprise dès leur premier jour et ce tout au long de leur carrière au sein de notre Groupe. Lors du recrutement de professionnels expérimentés, nous misons sur des profils pouvant apporter une certaine force intellectuelle, offrir une perspective singulière et démontrer une véritable passion pour leur métier, ainsi que l'envie et la détermination à délivrer de façon constante des services d'excellence.

Rémunération

Nos **politiques, procédures et pratiques de rémunération** sont conformes à la stratégie, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts sur le long terme de Rothschild & Co. Le Comité des Rémunérations et des Nominations, qui est l'un des comités spécialisés de notre Conseil de Surveillance, est chargé de superviser les questions liées à la rémunération, conformément aux principes définis dans notre politique de rémunération. La performance de nos collaborateurs se traduit dans la rémunération qui leur est octroyée, celle-ci comprenant une part fixe et une part variable. Nous nous assurons que la part fixe et la part variable de la rémunération totale soient équilibrées. La part fixe prend en compte le niveau de responsabilité du collaborateur, son expérience et ses compétences, ainsi que le niveau de rémunération du marché pour un poste comparable. La rémunération variable annuelle est octroyée de manière discrétionnaire, en prenant en compte les résultats consolidés de notre Groupe et la performance de la division dans laquelle le collaborateur travaille, ainsi que la compétitivité du marché local. Elle est ensuite véritablement différenciée en fonction des performances

individuelles sur la base de critères financiers et extra-financiers. Dans certains cas, des dispositions permettent un versement différé et échelonné sur trois ans de la part variable de la rémunération. Pour les personnes dont la rémunération est encadrée par des dispositions réglementaires, une fraction de la rémunération variable est attribuée sous forme d'instruments non monétaires, conformément à l'ensemble des dispositions réglementaires en matière de rémunération applicables à notre Groupe. Des informations détaillées sont présentées dans les comptes consolidés, en Note 28 «Charges générales d'exploitation».

Développement et rétention des talents

Nous proposons un certain nombre de programmes de formations structurées:

- les programmes de formations et de stages au sein de nos divisions de Conseil financier, Banque privée et Gestion d'actifs et Capital investissement et Dette privée, sont destinés à la fois aux étudiants en dernière année d'études et à ceux étant déjà diplômés. Plus de 565 stages rémunérés ont été proposés en 2022, avec un taux de conversion de plus de 34% de ces programmes vers des postes de niveaux supérieurs;
- les programmes de promotion sont conçus pour s'assurer que nos collaborateurs suivant les étapes de promotion reçoivent une formation spécifique leur permettant d'être des leaders performants. 353 *Associates* et *ADs/VPs* nouvellement promus ont été invités à participer en 2022; et
- les *Managing Directors* nouvellement promus bénéficient eux aussi d'un accompagnement individuel sur plusieurs mois, centré à la fois sur leur carrière et sur leur capacité de leadership;
- les programmes de formation spécifiques à nos lignes de métiers sont axés sur les compétences techniques pour les banquiers du Conseil Financier, sur le conseil de la clientèle pour l'activité de Banque privée et Gestion d'actifs et sur l'efficacité technique et personnelle pour les fonctions support du Groupe.

Le mentorat ou parrainage est considéré comme critique pour une évolution de carrière réussie. Avec plus de 50 femmes à hauts profils faisant partie de ce programme, nous visons à mieux comprendre et à soutenir les femmes dans leurs aspirations, leurs défis et leurs opportunités de carrière. La révision du programme en 2021 a permis de déceler des opportunités d'évolution pour 2022, et nous devrions offrir ce programme à davantage de collaborateurs.

En 2022, la majorité des programmes de formation ont été dispensés en présentiel, certains restant virtuels pour faciliter une retransmission mondiale. Au total, 85 729 heures de formation (couvrant 100% des effectifs) ont été enregistrées au travers de 1 187 formations ayant été dispensées. 3 240 collaborateurs (77% des effectifs) ont participé à au moins un programme de formation et 69 444 heures de formation ont été organisées par notre fonction Ressources Humaines. Par ailleurs, 16 285 heures de formation ont été dispensées à toutes nos catégories de collaborateurs (y compris les travailleurs intérimaires) via la plateforme d'apprentissage en ligne Skillcast en 2022.

Les thématiques de formation incluaient les sujets suivants: le juridique et la conformité, la sécurité de l'information, les notions commerciales, les outils de gestion et de leadership, l'efficacité personnelle, la communication, le bien-être au travail, les compétences techniques, la diversité et l'inclusion, la santé et la sécurité, la continuité opérationnelle, la sécurité et la gestion de crise ainsi que la gestion de la relation client.

Return to face-to-face training

Pour la première fois depuis 2020, nous avons pu réunir notre promotion d'analystes en Conseil financier dans le monde lors du programme de formation des analystes de deuxième année qui couvre un mélange de compétences techniques et professionnelles. À cette occasion, les analystes ont pu se rencontrer en personne, dialoguer avec leurs pairs et développer des compétences essentielles à leur rôle. Plus de 130 analystes provenant de nombreux bureaux internationaux ont participé à ce programme en 2022.

Shine

Le programme *Shine* est un élément clé de notre stratégie pour l'équilibre et l'inclusion. Le programme dédié aux femmes consiste essentiellement en un atelier de deux jours, conçu pour maximiser le potentiel et l'impact personnel de chacune. Les Managers des participantes suivent une série d'ateliers qui visent à mieux leur faire comprendre le contenu du programme et à leur faire prendre conscience des thèmes communs soulevés par les femmes au sujet de leurs expériences professionnelles. Le but étant de les soutenir activement dans leur développement et leur progression à travers et au-delà du programme. À ce jour, plus de 300 femmes *Assistant Directors/Principals/Vice Presidents, Directors* et *Managing Directors* dans l'ensemble de nos lignes de métiers ont terminé le programme *Shine* qui reçoit systématiquement une note élevée et de bons retours.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Banque privée et Gestion d'actifs

Les conseillers de nos clients jouent un rôle de plus en plus important pour permettre à nos clients de prendre des décisions d'investissement responsables. Un groupe de travail en interne a élaboré et défini un message clair qui s'inscrit dans notre stratégie de développement durable. Au cours de 2022, les conseillers des clients au Royaume-Uni et en Italie ont suivi une formation intitulée «Incorporation de l'ESG dans nos messages», afin de s'assurer que tous les conseillers des clients disposent des connaissances nécessaires pour répondre aux questions des clients et soient en mesure de bien communiquer sur les sujets ESG.

En 2022, le programme de formation dispensé était un mélange de formations en ligne et en présentiel. Cela a permis de continuer à diffuser la formation à un large public sans perdre les bénéfices procurés par le format présentiel de la formation. Dans la mesure du possible, des formateurs locaux ont été utilisés, permettant de réduire les déplacements et d'adapter la formation à la culture et à la langue dans laquelle elle est présentée. N'étant pas limités par la barrière de la langue, nos collaborateurs ont pu bénéficier d'un éventail plus large de formations.

Dans notre activité de Gestion d'actifs au Royaume-Uni, la formation s'est concentrée sur les méthodes de réduction des préjugés dans le processus de gestion de la performance. Tous les chefs d'équipe ont participé à une session de formation sur le thème «Éliminer les préjugés». Le contenu de cette formation sera adapté en un manuel (*How to guide*) afin qu'elle puisse être partagée aux Managers et aux collaborateurs de l'ensemble du Groupe.

Améliorations de la matrice de développement de carrière

Notre matrice de développement de carrière reflète nos principes directeurs et fournit à tous nos collaborateurs un ensemble d'exigences claires et cohérentes adaptées à toutes les divisions, zones géographiques et aux différents parcours professionnels. Au cours de l'exercice 2022, nous avons travaillé avec nos lignes de métiers pour élaborer une matrice de développement de carrière améliorée. L'importance de la clarté et de la transparence en matière d'évolution de carrière et l'alignement des attentes sur la gestion d'équipe ont été soulignés comme sujets importants pour nos collaborateurs dans le cadre du sondage sur l'équilibre et l'inclusion de 2021.

La matrice de développement de carrière a été complètement remaniée en 2022 de façon à faciliter la compréhension des différentes voies de développement et leurs exigences et de façon à maintenir l'alignement des objectifs avec les priorités commerciales de nos lignes de métiers. Les améliorations comprennent l'ajout d'une nouvelle section pour mettre en évidence les attentes de notre Groupe à l'égard des Managers, et le renforcement des attentes en matière de comportements inclusifs à tous les niveaux, démontrant notre engagement continu à créer un environnement qui permette à tous nos collaborateurs de réaliser leurs aspirations personnelles et professionnelles.

Poursuite de la formation en Management des chefs d'équipes

En 2022, nous avons poursuivi notre *Management Development* programme ayant été suivi par plus de 220 *Manager* d'équipes. Le programme continue de mettre l'accent sur la gestion de soi, la gestion d'autrui, la gestion inclusive et l'acceptation du changement. Les Managers et leurs équipes sont invités à faire part de leurs commentaires afin de suivre les progrès réalisés et de s'assurer que les techniques et les concepts couverts ont un impact sur l'ensemble de notre Groupe.

Programmes de promotion

En 2022, nous avons dispensé un certain nombre de formations alliant opportunités d'apprentissage et de mise en réseau autour de sujets variés: des compétences techniques aux pratiques du Groupe (y compris son approche en matière de Développement Durable et d'ESG):

- **Programme de promotion pour les *Directors***: un nombre record de 147 *Directors* nouvellement promus dans toutes les lignes de métiers entre 2021 et 2022 se sont réunis en présentiel pour la première fois depuis 2018. L'objectif était pour eux de repartir avec des outils pratiques et un plan d'action d'entreprise et de carrière pour les 90 jours à cinq ans qui viennent, et de pouvoir en discuter et le mettre en œuvre avec leur responsable.
- **Le Programme de promotion pour les *Assistant Director/Vice President***: 95 ADs/VPs nouvellement promus ont exploré leurs nouvelles responsabilités et leur rôle de dirigeants en matière d'inclusion, de communications efficaces dans différentes situations, telles que les réunions clients et ont développé des compétences personnelles en matière de résilience, de productivité et de prise de décisions.
- **Le Programme de promotion pour les *Associates***: 111 Associés nouvellement promus ont participé à ce programme, au cours duquel ils ont été amenés à appliquer leur conscience de soi au développement de leurs compétences techniques, professionnelles et spécifiques à leur ligne de métiers (grâce à un outil psychométrique). Ce programme est considéré comme une étape clé de leur transition professionnelle, car il est attendu des Associés une plus grande autonomie et plus d'interaction avec les clients.

L'identification des talents et la planification des successions restent une priorité essentielle pour toutes les lignes de métiers. En 2022, nous avons accordé une attention toute particulière aux plans de *management* proactif des talents en 2022. Les talents identifiés comme successeurs potentiels de certains des rôles les plus élevés de l'entreprise ont été soutenus dans leur développement par des programmes de coaching et de leadership.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

La gestion de la performance est essentielle à la réussite de notre stratégie en matière de ressources humaines. Les retours sur la performance de chacun de nos collaborateurs sont encouragés régulièrement tout au long de l'année. Les performances sont formellement évaluées à la fin de chaque année et aident à contribuer au développement de carrière de nos collaborateurs. En 2022, 89% de nos collaborateurs ont bénéficié d'une évaluation de fin d'année pour laquelle une attention particulière a été accordée à la planification du développement et de l'évolution de carrière, avec pour appui la matrice de développement de carrière.

Bien-être des collaborateurs

Nous nous engageons à préserver et à veiller à la santé et au bien-être de tous nos collaborateurs, ainsi qu'à leur mettre à disposition un cadre de soutien pour assurer leur bien-être personnel et professionnel, malgré les exigences du monde du travail d'aujourd'hui.

Nous avons pour objectif de veiller à fournir les informations et méthodes de support permettant à tous nos employés de gérer au mieux et de manière proactive leur propre santé. Notre stratégie en matière de bien-être au travail couvre les préoccupations liées au bien-être de la famille et de la santé mentale, physique et financière. Pour soutenir le programme en interne, nos collaborateurs bénéficient d'une gamme de services et d'avantages en matière de santé, tels que l'*Employee Assistance Programme* au Royaume-Uni, et l'accès à des prestataires de santé du travail qui visent à assurer leur bien-être général au sein de différents bureaux.

Nos bureaux du monde entier travaillent ensemble afin d'identifier les sujets communs les plus fédérateurs et pertinents. En 2022, nous avons organisé deux sessions de formation au bien-être au niveau mondial. Les services de bien-être sont généralement fournis au niveau régional sous plusieurs formes, telles qu'à travers des sessions de coaching, des sessions de formation, des bulletins d'information et un centre de bien-être ou des ressources en ligne. De nombreux bureaux participent à des clubs sociaux et des ligues sportives ; ces initiatives sont mises en place localement pour promouvoir la pratique du bien-être physique à travers le sport. Collectivement, notre Groupe offre une grande variété d'installations et d'opportunités sportives à ses collaborateurs. Des salles de sports pour les bureaux aux événements sportifs en faveur d'associations, en passant par des cours de yoga et de méditation à l'heure du déjeuner, nos différents bureaux s'impliquent sérieusement pour promouvoir la santé et le bien-être. Pour nos bureaux qui ne disposent pas de salles de sport sur place, un certain nombre d'entre eux proposent des remboursements ou des subventions pour les abonnements aux salles de sport. En Afrique du Sud, des collaborateurs ont formé une équipe de football qui appartient à une ligue locale. Les bureaux de Los Angeles, Francfort – Gestion d'actifs, Marseille et Düsseldorf organisent régulièrement des cours de yoga pour les collaborateurs à l'heure du déjeuner et un certain nombre de nos bureaux encouragent l'utilisation du vélo pour se rendre au travail ainsi que des événements de collecte de fonds, tels que le *JP Morgan Corporate Challenge* et autres défis annuels de montée d'escaliers. À Londres et à Paris, nous disposons d'une salle de sport sur place et l'équipe en charge de la salle organise et promeut des concours sportifs dédiés à ses collaborateurs.

Un bulletin d'information régulier sur le bien-être est diffusé dans le monde entier et informe nos collaborateurs sur les sujets liés à la nutrition, au bien-être physique et mental. Des articles sont également régulièrement publiés sur notre intranet, R&Connect.

Conscientes qu'à elles seules, nos politiques n'entraînent pas nécessairement de changements, elles demeurent un élément important dans la poursuite de la mise en œuvre de notre stratégie. Plusieurs politiques élaborées au niveau local visent à favoriser l'équilibre entre la vie professionnelle et la vie personnelle de nos collaborateurs, et à accroître ainsi leur performance et leur productivité.

Notre **politique pour le travail flexible** permet d'échanger sur l'aménagement des horaires variables, la réduction du temps de travail et le partage des fonctions. Un certain nombre de politiques identifient certaines occasions où les employés doivent s'absenter du bureau, comme pour une période de congé sabbatique, pour assurer la prise en charge d'une personne dépendant d'eux ou pour prendre des congés.

Depuis 2020, nous avons beaucoup appris sur l'adaptabilité, l'engagement et la résilience de nos collaborateurs. À l'avenir, nous estimons que chacun devrait pouvoir bénéficier de plus de satisfaction et de meilleurs résultats dans sa vie professionnelle en adoptant une approche du travail plus flexible. L'adoption de modèles de travail plus variés et plus agiles s'est avérée être une évolution positive pour l'entreprise. Notre approche **Agile Working** permet l'adoption de plus de flexibilité envers le travail à distance ou sur une plage horaire plus souple.

Politique respectueuse de la vie de famille au Royaume-Uni

Nous nous engageons à réviser en permanence nos politiques et nos procédures internes pour veiller à ce qu'elles soient non discriminatoires et à prendre des mesures pour promouvoir l'égalité des genres à tous les niveaux du Groupe. La *UK Family Friendly Leave Policy* a été mise à jour de façon à augmenter la quantité de semaines d'absence pendant lesquelles les collaborateurs restent éligibles à recevoir leur plein salaire et toucher leur bonus. De plus, au Royaume-Uni, nous avons mis en place une politique de congé parental pouvant être pris en tant que congé sans solde. Les parents peuvent prendre au total 18 semaines de congé sans solde par enfant au cours des 18 premières années de leur vie.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Santé et sécurité

Nous nous efforçons de respecter toutes les lois et réglementations locales en vigueur en matière de santé et de sécurité afin de fournir un environnement de travail sain et sûr. Notre politique en santé et sécurité définit la norme de conformité pour nos bureaux à travers le monde, et vise à renforcer et à améliorer encore les exigences de conformité en matière de santé et de sécurité dans tous nos bureaux. Pour plus d'informations sur notre politique et nos initiatives en matière de santé et sécurité, se référer à la Section 4.3 du présent rapport.

Engagements en matière de droits de l'Homme

Nous avons pour objectif d'offrir un environnement de travail exempt de toute forme de harcèlement, d'intimidation, de discrimination ou de comportements considérés comme inacceptable. Cet engagement s'applique à tous les domaines de l'emploi, y compris les recrutements, les conditions de travail, les formations, les évolutions de carrière, les promotions, les mutations, les licenciements, les réembauches, les avantages sociaux, les rémunérations, les prestations de retraite et les résiliations de contrats de travail. Notre Code de conduite vise à garantir que nous n'exerçons aucune forme de discrimination illégale à l'embauche en raison de l'âge, du handicap, de l'identité sexuelle, de l'orientation sexuelle, de l'état civil et du statut de partenariat civil, de la grossesse et de la maternité, de la paternité, de l'origine ethnique, de la nationalité, de la religion et des croyances. L'entreprise promeut une culture d'ouverture, permettant ainsi à nos collaborateurs de soulever toute préoccupation de conformité, juridique, ou éthique, y compris celles liées à toute violation des droits de l'Homme. Les politiques de réclamation sont fixées par chacun des bureaux selon la loi locale de l'emploi en vigueur.

Nos politiques reflètent les principales dispositions des principes fondamentaux de la Convention de l'**Organisation Internationale du Travail (OIT)**, telles que, par exemple, celles relatives à l'élimination de toutes les formes de travail forcé, à l'abolition du travail des enfants, à la suppression de toutes les formes de discrimination en matière d'emploi et de profession, et en matière de respect de la liberté d'association et de négociation collective.

Au-delà de notre sphère opérationnelle directe, nous sommes conscients des potentiels risques d'association ou de complicité indirecte dans la violation des droits de l'Homme à **travers nos fournisseurs**. En 2021, nous avons publié nos attentes en matière de respect des droits humains fondamentaux dans un Code de conduite fournisseurs, applicable à nos fournisseurs tiers de biens

ou de services. Ces attentes sont en accord avec les engagements pris vis-à-vis du Pacte mondial des Nations Unies dans le but d'éviter toute complicité dans les atteintes aux droits de l'Homme *via* sa chaîne d'approvisionnement. Le Code s'étend aux relations du fournisseur avec ses propres employés et sous-traitants, ou tout autre tiers, entité ou organisation lié au fournisseur et faisant partie du contrat. Dans le cadre de cet engagement, nous utilisons notre influence pour accroître la communication et l'engagement et encourager des pratiques responsables au sein de notre chaîne d'approvisionnement.

Nous avons, par le passé, eu l'occasion de constater que le risque le plus élevé d'exposition à l'esclavage moderne dans notre chaîne d'approvisionnement était localisé dans le secteur hôtelier de certains pays où l'esclavage moderne est particulièrement répandu. Nous remarquons que les voyages d'affaires ont considérablement diminué depuis 2020 et, par conséquent, notre exposition à ce risque également. L'entreprise maintient une liste préférentielle des hôtels qui ont convenu d'adhérer aux dispositions de la loi de 2015 sur l'esclavage moderne. Habituellement, des critères sont utilisés pour évaluer le risque d'esclavage moderne chez nos fournisseurs en fonction du secteur dans lequel ils opèrent, et de la juridiction où ils opèrent ou sont incorporés, et la liste des juridictions à haut risque avec la référence à l'indice mondial *Global Slavery Index*. De plus, nous étudions des sources alternatives afin que ses points de référence restent mis à jour.

Lutte contre l'esclavage moderne

Nous nous engageons à lutter contre l'esclavage moderne sous toutes ses formes. Des mesures adéquates sont prises pour veiller à l'absence totale d'esclavage et de traite des êtres humains dans nos activités et pour gérer le risque afférent dans notre chaîne d'approvisionnement. À titre d'exemple, un groupe de travail sur l'esclavage moderne a été créé au Royaume-Uni. Il se réunit au cas par cas et œuvre tout au long de l'année pour examiner les risques d'esclavage moderne et les mesures envisageables pour atténuer ces risques.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Investissements

La prise en compte des impacts sociaux fait partie de notre feuille de route commune investissement responsable, telle que décrite en Section 2.3 du présent rapport. Nous appliquons différentes approches en matière d'investissement responsable tenant compte des facteurs sociaux, notamment par le biais de l'exclusion, de l'intégration et de l'engagement:

Intégration et engagement

- Pour les entreprises cotées, le suivi des controverses et des scores ou indicateurs sociaux est utilisé pour renforcer le processus d'engagement et piloter les expositions en portefeuille.
- Pour les investissements non cotés, les équipes de Merchant Banking soutiennent la mise en œuvre de pratiques sociales et de gouvernance fortes au sein des entreprises en portefeuille grâce à leur accès privilégié aux équipes de direction.

La plupart de nos entités identifient des sujets d'engagement autour des enjeux sociaux avec les entreprises dans lesquelles elles investissent. Lors de réunions d'échanges régulières ou de discussions pré et post AG, nos équipes d'investissement peuvent pousser auprès des équipes de direction des entreprises des sujets spécifiques en fonction de l'activité de l'entreprise. Certaines de nos entités d'investissement ont lancé des stratégies spécifiques visant un impact social plus important. Le fonds R-co4Change Inclusion & Handicap d'Asset Management Europe met en œuvre une stratégie d'impact sur l'Inclusion et le handicap et soutient l'entreprise solidaire Café Joyeux. Nos entités mènent des initiatives collectives pour relever les défis sociaux ou de gouvernance, comme présenté en Section 2.3 du présent rapport.

RISQUES	PÉRIMÈTRE	POLITIQUES/CADRES/INITIATIVES D'APPUI
Violations des droits de l'Homme	Groupe	<p>La politique d'investissement sur les principes fondamentaux établit l'exclusion des investissements dans des sociétés qui sont liées à:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ des violations graves des droits de l'Homme ■ des violations graves des droits humains en situation de guerre ou de conflit ■ des cas graves de corruption ■ d'autres violations particulièrement graves des normes éthiques fondamentales. ■ La politique en matière d'armes controversées prévoit l'exclusion des entreprises impliquées dans la production d'armes au sens de la Convention d'Oslo sur les armes à sous-munitions (2008) du Traité d'Ottawa sur les mines antipersonnelles (1999) ■ Le suivi des KPI (par exemple violations des principes du UNGC et l'OCDE) ■ Formation et sensibilisation sur les enjeux environnementaux
Discrimination, inégalité et autres questions sociales	Groupe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Feuille de route d'Investissement Responsable mettant l'accent sur l'inclusion sociale ■ KPI suivis (par exemple, mixité <i>Board</i>)
	AM Europe	<ul style="list-style-type: none"> ■ La politique sur les PAI donne des informations de suivi des impacts sociaux ■ Stratégie du Fonds Actions Inclusion et Handicap ■ Membre de deux groupes de travail de la <i>Finance For Tomorrow</i> – coalition d'investisseurs pour une transition juste
OPPORTUNITÉS	PÉRIMÈTRE	POLITIQUES/CADRES
Juste transition	Groupe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Feuille de route Investissement Responsable ■ Principes d'investissement sur le charbon thermique: lorsqu'elles échangent avec des entreprises dépassant les seuils autorisés, les équipes d'investissement demandent des informations susceptibles de démontrer une stratégie de sortie du charbon crédible. Les équipes d'investissement prennent aussi en compte les aspects sociaux des plans de transition mis en œuvre

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Transactions et Conseil Financier

Nous accompagnons de plus en plus de nos clients dans leur ambition d'intégration du développement durable dans leurs stratégies. Nous encourageons et facilitons des opérations de **fusions-acquisitions** qui visent à stimuler une croissance inclusive.

À travers notre activité de **conseil en financement**, notre ligne de métier soutient des financements durables pour un éventail de causes allant de l'accès au logement à l'éducation.

L'équipe de **conseil en ESG** utilise les avis des investisseurs pour conseiller les entreprises. En 2022, l'un des sujets prioritaires aux yeux des investisseurs a été l'impact des crises du coût de la vie et de l'inflation sur les employés et les clients. Les engagements et les objectifs en matière de diversité, au-delà du Conseil d'administration et dans l'ensemble des organisations, ont également été au centre des discussions. De plus, les politiques et procédures des entités encadrant l'intégration de tout nouveau client ou mandat prennent en compte les potentiels risques liés au profil et à l'impact environnemental des transactions conseillées.

Rothschild & Co, seul conseiller financier de Phenix dans la cession de sa participation minoritaire de 30% dans NOUS Épiceries Anti-Gaspi à Creadev, une société d'investissement evergreen.

Rothschild and Co a conseillé le réseau RUNE dans l'obtention d'une facilité d'emprunt pour financer le déploiement de son réseau «Fiber to the Home» dans les zones rurales de Slovénie et de Croatie et atteindre plus de 300 000 foyers, ce qui représente une des premières transactions en matière de financement d'infrastructures pour soutenir le déploiement de la fibre dans les Balkans occidentaux.

Rothschild & Co a conseillé London & Quadrant Housing Trust pour sa première émission obligataire de premier rang indexée sur les objectifs de développement pour un montant de 300 millions de livres sterling à 2,000%. L'opération représente la première obligation liée à des objectifs de développement durable émise dans le secteur de logement social. L'opération impose à London & Quadrant de réduire de 20% ses émissions de gaz à effet de serre des Scopes 1 et 2 par rapport à 2019/20, d'atteindre un score SAP moyen de 72 ou plus (faible bande EPC C) et de construire 8 000 nouveaux logements dont 50% de logements abordables.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Philanthropie

R&Co4 Generations

À travers R&Co4Generations, nous soutenons une variété d'organisations qui œuvrent pour atténuer et remédier aux inégalités, notamment en créant des opportunités éducatives et professionnelles pour les jeunes.

La fondation soutient des projets qui proposent aux jeunes des activités pour développer un large éventail de compétences et de capacités, un esprit entrepreneurial et la résilience dont ils auront besoin pour faire face aux défis du 21e siècle avec confiance. Pour plus d'informations relatives aux causes sociales et environnementales soutenues par R&Co4Generations, et sur la manière dont nos collaborateurs contribuent à ses activités, se référer au [rapport de R&Co4Generations 2021-22](#).



3.4 Des pratiques commerciales responsables

Chiffre-clés:

100% des collaborateurs concernés ont complété une formation en matière de prévention de la criminalité financière

100% des collaborateurs concernés ont complété une formation sur les abus de marché

99% des collaborateurs concernés ont complété une formation sur la lutte contre la corruption

97% des collaborateurs ont complété une formation sur la protection des données



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Nous accordons une importance primordiale à la conduite responsable des affaires, fondée sur la responsabilité personnelle et l'engagement dans le travail effectué, que ce soit entre collaborateurs, avec nos clients ou avec nos partenaires.

Principaux risques et opportunités

Notre approche en matière de conduite responsable de nos pratiques commerciales repose sur la gestion des risques opérationnels identifiés comme étant les plus importants pour nos activités et pour nos parties prenantes.

En tant que groupe financier diversifié opérant dans un secteur fortement régulé, nous considérons en permanence les risques découlant d'une éventuelle **non-conformité aux réglementations**, lois et codes de conduite en vigueur. De plus, nos fournisseurs de produits et services financiers peuvent être la cible de criminels et ainsi faciliter, à leur insu, la commission d'**infractions financières** telles que le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

Notre exposition aux risques est gérée grâce à des systèmes d'exploitation et procédures efficaces, afin d'atténuer les pertes pécuniaires ou sanctions potentielles pour notre Groupe. Le but est d'éviter toute atteinte à notre réputation, celle-ci risquant d'engendrer une baisse de confiance de nos clients et de réduire notre accès aux opportunités de marché.

Des systèmes et des contrôles efficaces sont également mis en place pour pallier les risques liés aux conflits d'intérêts, aux abus de marché, à la bonne conduite, aux diligences clients et à la criminalité financière (y compris le blanchiment de capitaux et la corruption). Nos structures de support (y compris nos politiques, procédures et nos programmes de formation) sont revues et mises à jour conformément aux dernières lois et réglementations applicables à nos activités. Le processus de révision comprend un suivi permanent et a posteriori de la conformité des structures et le bon fonctionnement des contrôles opérationnels. Des indicateurs clés de performance sont également analysés. Ils incluent des mesures relatives au suivi de nos formations obligatoires ainsi que des informations de gestion relatives aux infractions de nos politiques internes ou de nos processus d'activité. Ces informations de gestion sont régulièrement présentées aux équipes de direction.

Toutes nos activités nécessitent le support des technologies de l'information pour livrer leurs produits et services à leurs clients. Cette dépendance engendre une exposition aux risques de cyber-attaques pouvant conduire à des risques opérationnels, tels que la perturbation de systèmes, un accès non autorisé, la modification ou perte de données confidentielles ou exclusives. Un tel incident pourrait affecter notre capacité à **protéger la sécurité et la confidentialité des données**. Pour plus d'informations, se référer à la Section 4.1 du présent rapport.

Stratégie et gestion des risques

PRIORITÉS		ASSURER LA CONDUITE RESPONSABLE DES PRATIQUES COMMERCIALES
Objectif	Définir des normes de conduite communes à toutes les personnes travaillant pour le Groupe afin de limiter les risques et potentielles atteintes à la réputation	Gérer les risques liés à la sécurité et à la confidentialité des données et préserver l'intégrité des données des clients et partenaires pour honorer la confiance de nos parties prenantes
Focus opérationnel	Faire face aux risques suivants: <ul style="list-style-type: none"> ■ Conflits d'intérêts ■ Abus de marché ■ Risques liés aux principes éthiques et à la bonne conduite ■ Blanchiment de capitaux ■ Corruption ■ Sanctions ou de financement du terrorisme ■ Risques liés au lobbying et aux dons politiques 	Faire face aux risques relatifs à: <ul style="list-style-type: none"> ■ La protection des données personnelles ■ La confidentialité des données ■ La sécurité informatique et de l'information
Engagements publics	<ul style="list-style-type: none"> ■ Code de conduite du Groupe ■ Code de conduite des fournisseurs ■ Déclaration de politique en matière de criminalité financière 	
Politiques internes	<ul style="list-style-type: none"> ■ Politique du Groupe en matière de conflits d'intérêts ■ Politique du Groupe en matière d'abus de marché ■ Politique du Groupe en matière de diligences raisonnables sur les clients ■ Politique fiscale du Groupe ■ Politique du Groupe en matière de criminalité financière ■ Politique du Groupe en matière de lutte contre la corruption ■ Politique du Groupe en matière de sanctions ■ Politique du Groupe en matière de signalement des préoccupations et des irrégularités 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Politique du Groupe en matière de sécurité de l'information ■ Politique d'utilisation agréée ■ Norme du Groupe en matière de sécurité de l'information ■ Politique du Groupe en matière de protection des données ■ Norme du Groupe en matière de sécurité du Cloud

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Culture et dispositifs de conformité

Notre héritage unique et le succès de Rothschild & Co au fil des années reposent sur une culture forte fondée sur des valeurs solides. Nous estimons qu'une telle culture nous aide à établir une plus grande confiance avec nos partenaires commerciaux, nos clients, nos actionnaires et nos parties prenantes. Nous encourageons donc constamment une culture responsable de conduite de nos pratiques commerciales. Nous avons formalisé nos attentes relatives à la bonne conduite de nos activités et de nos collaborateurs dans des politiques de conformité, bien que nos attentes en la matière dépassent le domaine de ces politiques.

Les missions de notre fonction *Group Legal & Compliance* comprennent notamment: l'élaboration et la mise à jour des procédures et politiques de conformité (y compris celles relatives à la criminalité financière telles que la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme ainsi que la corruption), la mise en œuvre et la supervision des programmes de contrôle. Notre fonction *Group Legal & Compliance* mène également toute investigation nécessaire à la conformité et fournit ses recommandations sur les aspects de conformité des processus transactionnels ou commerciaux, sur les aspects de la gouvernance des risques ou sur le suivi et l'examen de la législation et des évolutions réglementaires. Cette fonction indépendante est placée sous l'autorité du *Group Head of Legal and Compliance* qui est membre du Comité Exécutif du Groupe. Le *Group Head of Legal and Compliance* rend compte au Comité Exécutif du Groupe, au Gérant, au Comité des Risques ainsi qu'aux différents organes concernés au sein de notre Groupe.

Politiques, procédures et directives

Nos systèmes, politiques et procédures de conformité visent à définir des normes communes à tous nos collaborateurs et individus travaillant pour notre Groupe, à travers des formations obligatoires ciblées,

afin de lutter contre les risques liés, entre autres, au blanchiment de capitaux, à la corruption, aux sanctions, au financement du terrorisme et aux conflits d'intérêts. Nos politiques et autres normes locales s'adressant aux collaborateurs peuvent être consultées sur notre intranet. Chaque collaborateur est tenu de lire, comprendre et respecter les politiques du Groupe et autres règles internes applicables à son poste et de suivre toutes les formations professionnelles obligatoires relatives à la conformité et autres sujets jugés nécessaires, y compris les qualifications réglementaires pertinentes.

Notre Code de conduite présente les normes et les exigences du Groupe. Il est publié sur notre site afin de s'assurer de sa visibilité par l'ensemble de nos partenaires et parties prenantes externes. Le non-suivi des formations obligatoires, du Code de conduite, des politiques ou autres règles internes du Groupe peut faire l'objet d'un signalement aux équipes de directions (dans le cadre de la procédure d'évaluation des performances et de la rémunération des collaborateurs, qui assure une corrélation entre risque et rémunération).

Nous avons mis en place des systèmes de contrôle et de suivi permanent de conformité, afin d'assurer à la direction que nos processus et systèmes fonctionnent correctement. En 2022, notre équipe conformité a mis en place un nouveau système conçu pour améliorer le reporting des informations de conformité et de leur gestion pour l'ensemble des lignes de métiers.

Abus de marché

Dans notre Politique du Groupe en matière d'abus de marché, nous explicitons notre tolérance zéro vis-à-vis des abus de marché et visons à assurer la mise en œuvre de normes strictes pour encadrer le traitement des informations confidentielles ou privilégiées. Afin de répondre au mieux aux obligations réglementaires s'appliquant à notre Groupe, des procédures spécifiques sont en place en matière de sondages de marché, de franchissements des barrières à l'information, de gestion

des listes d'initiés, de signalement de transactions et ordres suspects, et de requêtes provenant du régulateur. La politique d'abus de marché et ses procédures connexes sont renforcées par un programme de suivi de la conformité et une formation obligatoire dispensée en tant que de besoin. Cette politique et ses procédures connexes sont régulièrement révisées et actualisées afin de garantir le respect des réglementations pertinentes et des pratiques de marché. La dernière mise à jour a été effectuée en 2022.

Conflits d'intérêts

L'indépendance est un principe fondamental au cœur de tous nos métiers. Nos politiques et procédures sont conçues de façon à garantir que nos métiers soient en mesure d'identifier et de gérer à un stade précoce tout conflit d'intérêts ou potentiel conflit d'intérêts. La Politique du Groupe en matière de conflits d'intérêts vise à assurer que nous fournissions des conseils objectifs, non affectés par des conflits afin de servir le meilleur intérêt de ses clients. Nos politiques et procédures en matière de conflits d'intérêts sont régulièrement mises à jour pour refléter les nouvelles lois et pratiques, ainsi que l'évolution de nos activités.

Politique fiscale

La politique fiscale du Groupe s'applique à toutes les entités contrôlées par Rothschild & Co. Elle régit la gestion de nos affaires fiscales tel que convenu avec le Comité exécutif du Groupe et précise le processus de gouvernance et les procédures mises en place pour gérer nos risques fiscaux.

La responsabilité ultime du contrôle de notre politique fiscale incombe au Comité Exécutif du Groupe. Le Comité Exécutif du Groupe a pour rôle de participer à la direction globale et à la définition de la politique du Groupe, y compris en matière fiscale. Le Directeur financier du Groupe est le membre exécutif du Comité Exécutif du Groupe en charge de la surveillance des affaires fiscales de nos entités. La gestion et la surveillance de nos affaires

fiscales dépendent du Responsable fiscal du Groupe qui rend compte au Directeur financier de Rothschild & Co. Le Responsable fiscal du Groupe rend compte au Comité d'Audit de Rothschild & Co au moins une fois par an sur les questions fiscales clés concernant notre Groupe.

100% de nos collaborateurs concernés ont suivi une formation sur les abus de marché

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Notre équipe fiscale est uniquement responsable de la gestion des affaires fiscales du Groupe. La gestion des affaires fiscales s'inscrit dans le cadre d'une approche prudente des risques adoptée par le Groupe dans la conduite de ses activités. Aucun arrangement n'est conclu, facilité ou favorisé qui ne poursuivrait pas une finalité commerciale ou économique, qui sortirait du cadre de la faible appétence au risque du Groupe ou qui ne respecterait pas l'intention du législateur.

Notre équipe organise les affaires afin de gérer la fiscalité de manière efficace, en conformité avec les besoins commerciaux et avec une approche conservatrice du risque fiscal, conformément à l'approche du risque pour l'ensemble du groupe Rothschild & Co.

La politique relative aux prix de transfert appliquée par le Groupe aux transactions entre sociétés liées est déterminée conformément au principe de pleine concurrence tel que défini par les lignes directrices de l'OCDE. Elle se fonde sur une analyse fonctionnelle et économique actualisée des différents types de transactions concernées. La documentation relative aux prix de transfert est préparée conformément aux obligations locales applicables et reflète la juste rémunération devant être reçue ou payée entre les entreprises du Groupe, compte tenu des fonctions exercées, des risques assumés et des actifs utilisés. Notre équipe fiscale identifie et suit tout au long de l'année nos principaux risques fiscaux en tenant compte de l'évolution de nos activités et de la législation fiscale en vigueur. Elle s'assure également que le modèle de contrôle du risque fiscal fait l'objet d'une mise à jour régulière et pertinente. Notre équipe fiscale collabore avec la direction financière afin de veiller au respect des obligations déclaratives fiscales et autres obligations légales. Elle entretient des relations étroites avec différents acteurs des métiers afin de s'assurer que les implications fiscales des transactions et des changements d'activité sont pleinement comprises. Notre équipe fiscale consulte des conseils externes spécialisés sur des sujets spécifiques autant que besoin et échange

régulièrement avec les organismes professionnels du secteur afin d'anticiper les impacts des évolutions législatives futures.

Transparence fiscale

La transparence fiscale est une question stratégique pour les entreprises en raison du risque d'atteinte à la réputation découlant de l'évasion fiscale. Des politiques de transparence fiscale (ex.: CRS, FATCA et DAC 6) ont été mises en œuvre au sein du Groupe Rothschild & Co et s'appliquent à toutes nos entités. Le département Conformité et fiscalité du Groupe conseille les différents métiers susceptibles d'être touchés par les questions de transparence fiscale et par les nouvelles réglementations en matière de transparence fiscale, dispense des formations à tous les collaborateurs concernés, identifie et surveille de manière proactive les principaux risques en matière de transparence fiscale au sein de notre Groupe.

Criminalité financière

Notre déclaration de politique en matière de criminalité financière présente une vue d'ensemble des engagements et des politiques de notre Groupe et est publiée sur notre site Internet. Nous disposons d'une équipe de Conformité dédiée située à Londres, chargée de superviser les politiques et les pratiques de l'ensemble du Groupe en matière de criminalité financière. Dotée des ressources nécessaires, l'équipe a pour principales (mais non seules) responsabilités de fournir des données de gestion des sujets de criminalité financière à nos parties prenantes internes; de rédiger des politiques, de garantir les ressources adéquates, l'éducation, la formation, ainsi que les activités de supervision et d'assurance des équipes locales ayant les mêmes fonctions.

Lutte contre le blanchiment de capitaux et «Know your client»

Parmi les politiques et procédures efficaces pour traiter des risques en matière de blanchiment de capitaux à l'échelle de notre Groupe figurent la Politique du

Groupe en matière de due diligence clients, les Comités d'acceptation et de revues des clients, ainsi que les Comités risques du Groupe, des régions et des lignes métier qui se réunissent fréquemment pour examiner les risques pertinents et autres questions de réputation.

Les politiques et procédures complètes et détaillées du Groupe régissent la manière dont nous acceptons nos clients et nos relations d'affaires. Nous disposons de politiques et processus détaillés visant à limiter notre exposition au risque de criminalité financière, notamment au blanchiment de capitaux, au financement du terrorisme et à la fraude. Ces politiques et procédures couvrent les *due diligences* initiales, les recherches quant à l'identité, l'objet de la relation, l'activité escomptée, l'origine du patrimoine ou des fonds, la réputation des clients particuliers, l'actionnariat et la gouvernance des organes sociaux des personnes morales et autres structures juridiques.

Les *due diligences* clients constituent un élément essentiel de notre approche en matière de lutte contre la criminalité financière (notamment le blanchiment de capitaux, la corruption, l'évasion fiscale et le financement du terrorisme). Nos politiques en place sont conformes aux exigences de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), qui doivent être respectées par toutes nos entités, sauf si ces exigences entrent en contradiction avec les obligations légales ou réglementaires locales.

Nous disposons de processus spécifiques d'acceptation de nouveaux clients, notamment des comités examinant toutes les questions relatives à l'acceptation des nouveaux clients considérés comme présentant un plus fort risque. Les informations relatives aux clients existants font l'objet d'un réexamen périodique. Les personnes politiquement exposées et les clients à haut risque font l'objet de *due diligences* renforcées et d'un examen plus fréquent. Les comités d'acceptation des clients sont composés de membres de la direction et font partie du processus de prévention des risques de réputation de notre Groupe. Les considérations environnementales et

sociales sont intégrées dans notre Politique en matière de due diligence clients. Pour plus d'informations quant à l'intégration des considérations relatives aux risques ESG dans ces procédures et politiques, se référer à la Section 2.3 du présent rapport.

Nous disposons de systèmes, contrôles et processus appropriés pour le criblage sanction qui respecte les régimes de sanctions applicables. En cas de résultat positif, ce dernier fait l'objet d'une enquête et est traité conformément à la politique du Groupe en matière de sanctions. Divers systèmes sont en place au sein de notre activité de Banque privée pour assurer la surveillance des transactions. Ces outils visent à surveiller les activités transactionnelles du client afin de veiller à ce que ses comportements soient cohérents avec son profil de risque et avec les informations dont nous disposons. La surveillance des transactions est un dispositif essentiel de contrôle au sein de la lutte contre le blanchiment de capitaux (LCB) et joue un rôle primordial dans la capacité de nos entités à identifier et signaler les activités suspectes. Les normes de surveillance des transactions du Groupe, telles que définies dans notre politique CDD (*Client Due Diligence*) sont dictées par les exigences de la principale autorité de réglementation du Groupe, l'ACPR.

100% de nos collaborateurs concernés ont suivi et complété une formation en matière de prévention de la criminalité financière

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Des rapports réguliers sur les principaux indicateurs de criminalité financière sont transmis aux comités de direction appropriés (par exemple, le Comité opérationnel du Groupe). Notre politique relative au partage de l'information au sein du Groupe (IGIS) permet un partage plus facile et efficace de l'information relative aux questions LCB-FT entre les régions. Notre équipe de lutte contre la criminalité financière a mis en place un programme de surveillance et d'assurance (*Oversight & Assurance*) visant à examiner la conception et l'exécution des principaux contrôles de conformité en matière de criminalité financière qui sont opérés par nos fonctions de première ligne. Ceci inclut un examen des contrôles en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et des processus de due diligence clients. Au travers d'une série de tests et revues thématiques, notre programme de surveillance et d'assurance garantit la bonne mise en place et l'efficacité opérationnelle de nos contrôles de lutte contre la criminalité financière au sein du Groupe. En outre, les procédures locales sont comparées aux exigences de notre politique, afin de garantir une application correcte et cohérente de ces exigences dans l'ensemble de notre Groupe. Ce programme s'applique à toutes nos équipes de conformité dans toutes les régions et vise à fournir aux fonctions de deuxième ligne (par exemple, les équipes régionales de conformité) le cadre nécessaire pour examiner de façon indépendante l'efficacité des contrôles de première et de deuxième lignes en matière de lutte contre la criminalité financière.

La formation en matière de prévention de la criminalité financière (LCB, FT, sanctions, évasion fiscale) a été déployée auprès de tous nos collaborateurs du monde entier.

Lutte contre la corruption

Nous ne tolérons aucune forme de corruption. Nos politiques visent à garantir la conduite de nos activités en toute équité, honnêteté, transparence et intégrité et dans le respect des lois qui préservent la concurrence loyale en vigueur au sein des juridictions dans lesquelles nous opérons.

Tous nos collaborateurs concernés sont tenus de suivre régulièrement des formations obligatoires en matière de lutte contre la corruption. Il est exigé de nos collaborateurs concernés qu'ils connaissent la politique du Groupe en matière de lutte contre la corruption et qu'ils y attestent. Elle met en place les principes énoncés au niveau mondial, tels que ceux de la Convention des Nations Unies contre la corruption.

À l'occasion de la publication de notre politique en matière de lutte contre la corruption, des communications de la part du Gérant ont énoncé les exigences et normes auxquelles nos collaborateurs sont tenus de se conformer. Les taux de suivi et de complétion de la formation sont suivis et surveillés.

Une évaluation globale des risques liés à la lutte contre la corruption est réalisée chaque année par notre équipe de lutte contre la criminalité financière. Pour ce faire, les évaluations des risques liés à la lutte contre la corruption pour nos différentes régions et lignes de métier sont collectées puis compilées en une évaluation des risques pour le Groupe.

Au travers de cet exercice, Rothschild & Co s'assure que les risques liés à la lutte contre la corruption sont examinés, compris, et suffisamment atténués grâce à des contrôles solides et efficaces sur l'ensemble de notre Groupe. Les conclusions de l'évaluation globale des risques liés à la lutte contre la corruption contribuent également à informer notre programme de lutte contre la corruption.

Il n'y a pas eu d'incident de corruption au cours de l'exercice considéré.

Prévention de l'évasion fiscale

Nous accordons la plus grande importance à nos obligations légales et réglementaires en matière de prévention de l'évasion fiscale. Un ensemble de principes et de normes relatifs aux pratiques et comportements à adopter figure dans nos politiques dédiées et les notes de pratique associées (ex: politique du Groupe relative

aux due diligence clients, note de pratique du Groupe en matière de conformité fiscale). Tous nos métiers doivent s'assurer qu'ils disposent de politiques et/ou de procédures en vigueur conformes à ces principes.

L'évasion fiscale et les infractions qui y sont associées sont considérées comme des délits en France et sont généralement une infraction sous-jacente au blanchiment de capitaux. Cela signifie que tous les fonds liés à l'évasion fiscale doivent, en l'absence de preuve contraire, être considérés comme des produits d'activités criminelles. En conséquence, lorsque l'évasion fiscale est suspectée ou établie, les mêmes obligations de déclaration qu'en cas de soupçon de blanchiment de capitaux et/ou de financement du terrorisme sont applicables; un rapport doit être adressé, sans délai, à l'équipe de conformité locale, au *Money Laundering Reporting Officer* (ou équivalent) ou à l'équipe de lutte contre la criminalité financière du Groupe. Comme stipulé dans notre déclaration en matière de lutte contre la criminalité financière, toutes nos entités et leurs collaborateurs doivent observer certaines normes, notamment:

- la mise en œuvre de *due diligences* clients applicables afin de minimiser le risque que notre Groupe ne traite ou ne manipule le produit d'un délit;
- l'identification et le signalement de tout incident faisant naître un soupçon de manipulation ou de traitement par notre Groupe du produit d'un délit;
- l'interdiction d'exploiter une relation existante avec Rothschild & Co dans le but de permettre ou de faciliter l'évasion fiscale d'un impôt légitimement dû à une autorité compétente; et
- la mise en place de contrôles supplémentaires pour atténuer les risques de fraude fiscale (par exemple, évaluation des risques et formations pertinentes).

Activité de lobbying politique et dons

Comme stipulé dans notre déclaration en matière de criminalité financière, Rothschild & Co n'exerce aucune activité de lobbying. Nous ne cherchons pas à influencer activement les élus, les lois ou la réglementation. Notre Groupe ne fait ni n'autorise aucun collaborateur de faire en son nom des dons politiques et le Groupe n'a aucune affiliation politique. Notre Groupe ne déclare donc aucune dépense dans le registre de transparence de l'UE (ou registres équivalents).

99% de nos collaborateurs concernés ont suivi et complété une formation sur la lutte contre la corruption

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Signalement des préoccupations et des irrégularités

Nous nous engageons à mener nos activités en toute équité, honnêteté et intégrité. Nous exigeons de tous nos collaborateurs le maintien des standards professionnels et de conduite personnelle les plus élevés, conformément à notre Code de conduite et à nos politiques et autres règles applicables.

Nous encourageons tout individu à signaler sans délai, toute préoccupation conformément à notre politique relative au signalement des préoccupations ou irrégularités (lancement d'alerte). Cette politique décrit les procédures permettant d'effectuer un signalement de façon confidentielle afin que la préoccupation puisse être évaluée et résolue de manière appropriée. Cette politique a été mise à jour et approuvée par la direction fin 2021 et tous nos collaborateurs ont été priés de confirmer qu'ils ont lu, compris et qu'ils se conformeront à la politique en 2022. Divers canaux d'alerte sont disponibles pour toutes nos parties prenantes, internes ou externes à notre Groupe et permettent à tous les individus qui le souhaitent de conserver l'anonymat, notamment grâce à une ligne d'assistance indépendante (Safecall). Les individus faisant un signalement de bonne foi sont pleinement protégés contre d'éventuelles discriminations ou représailles. Nous nous engageons en effet à ne prendre aucune mesure à l'égard des personnes qui auront effectué un tel signalement, même si celui-ci se révèle par la suite infondé.

Confidentialité et protection des données

Protection des données

Le respect de la confidentialité est essentiel pour nos relations avec nos clients sur l'ensemble de nos activités. Notre Groupe met en œuvre les mesures de sécurité techniques et organisationnelles adéquates pour assurer la protection des informations sensibles. Nos collaborateurs sont tenus de porter la plus grande prudence lorsqu'ils traitent des informations sensibles

concernant notre Groupe ou nos clients. Ces exigences sont explicitement définies et communiquées dans notre Code de Conduite.

Nos entités informent ouvertement leurs clients quant au traitement de leurs informations sensibles, et notamment de leurs données personnelles. La Politique en matière de Protection des Données du Groupe définit les principes fondamentaux de protection des données à caractère personnel, traitées par ou pour le compte de Rothschild & Co. Elle contribue également à faciliter le respect des obligations légales et réglementaires internationales en matière de protection des données applicables au Groupe. Lorsque les contrôles de conformité, les rapports ou les audits internes identifient des écarts, des mesures correctives sont rapidement mises en œuvre. Les systèmes et mesures de sécurité sont régulièrement testés et contrôlés afin de s'assurer qu'ils reflètent les dernières évolutions technologiques et pratiques réglementaires ou de marché.

Sécurité de l'information

La sécurité des informations détenues et conservées par notre Groupe sur ses clients, ses collaborateurs, ses activités et ses partenaires commerciaux est essentielle à sa réussite durable. Notre Programme pour la Sécurité de l'Information du Groupe vise à maîtriser les risques y étant associés. Les risques de Sécurité de l'Information auxquels les entreprises sont confrontées augmentent à mesure que la technologie devient plus complexe et sophistiquée.

La responsabilité de la supervision et de l'amélioration du dispositif de gestion des risques de Sécurité de l'Information, ainsi que l'amélioration de la sensibilisation et de la communication entre les parties prenantes, incombe au Responsable de la Sécurité des Systèmes d'Information (RSSI), rattaché au Responsable des Risques Groupe. Le RSSI travaille avec nos lignes métier sur l'ensemble des zones géographiques, afin d'améliorer l'identification des risques Informatiques et de Sécurité

de l'Information, ainsi que de coordonner les mesures de remédiation, notamment au travers de politiques et de procédures. La création de comités, de politiques et de responsabilités pour la Sécurité de l'Information s'articule autour d'un modèle en trois lignes de défense. La supervision des activités liées à la Sécurité de l'Information est assurée par le Comité des opérations de Rothschild & Co, un comité de Direction qui régit l'orientation stratégique de ces activités.

Le RSSI travaille en étroite collaboration avec la Direction des Systèmes d'Information du Groupe (IT), et en particulier avec l'équipe chargée de la sécurité informatique opérationnelle (IT Security). L'équipe IT Security constitue la première ligne de défense et met en œuvre les mesures jugées adéquates afin de garantir la confidentialité, la disponibilité et l'intégrité des informations, conformément aux normes fixées par Rothschild & Co. En 2022, le Comité Exécutif du Groupe a étudié et approuvé un Programme pour la Sécurité de l'Information, qui détaille les activités visant la couverture des principaux risques associés aux personnes, aux processus et aux technologies au sein du Groupe. Le *Group Operating Committee* effectue un suivi continu des axes de travail stratégiques et reçoit un rapport trimestriel sur l'état du programme de sécurité de l'information.

Notre Politique de Sécurité de l'Information constitue les fondements pour l'établissement d'un dispositif efficace de Sécurité de l'Information, ainsi que pour la mise en œuvre, le maintien et l'amélioration continue d'un contrôle interne des informations et des technologies. La politique décrit les principes fondamentaux, les activités, la gouvernance et les ressources qui offrent à notre Groupe et à ses clients des informations relatives aux services de Sécurité de l'Information. Ce dispositif permet à la Direction de prendre des décisions éclairées pour la gestion des risques en fonction de nos capacités de Sécurité de l'Information.

100% de nos collaborateurs concernés ont adhéré à la politique de signalement des préoccupations et des irrégularités (*Whistleblowing*) du Groupe

97% de nos collaborateurs ont complété et réussi la formation sur la protection des données

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Tout au long de l'année, notre équipe Risques de Sécurité de l'Information présente les indicateurs clés de risque et l'avancement de la mise en œuvre du Programme de Sécurité de l'Information au Comité des risques et d'audit du Conseil de Surveillance et du Comité opérationnel du Groupe.

Notre programme de formation à la sécurité de l'information est basé sur un large éventail de supports et de méthodes pour diffuser les sensibilisations à la Sécurité de l'Information auprès d'un public dans le monde entier. Les collaborateurs concernés sont tenus de lire et de confirmer la bonne compréhension de notre Politique de Sécurité de l'Information. Un module de formation à la Sécurité de l'Information en ligne a été élaboré et assigné à tous les collaborateurs concernés. Les taux d'attestation de la politique et d'achèvement de la formation sont suivis et communiqués à l'Opc.

De plus, nous avons conduit des campagnes mensuelles de tests d'hameçonnage auprès de nos collaborateurs, afin d'en améliorer l'identification et de les sensibiliser aux risques associés.

Afin d'évaluer et de pallier les risques liés aux tiers qui détiennent ou traitent des données internes ou de clients pour le compte de Rothschild & Co, nous avons formalisé une Politique de Gestion de la Relation avec les Tiers et de Gestion des Externalisations, qui définit notre approche et nos attentes à cet égard. Nous avons formalisé des clauses et des indicateurs de sécurité, désormais intégrés aux nouveaux contrats lors de la coordination avec les services juridiques. Nous avons fait appel à un prestataire pour évaluer, inventorier et informer quant à la Sécurité de l'Information de notre chaîne d'approvisionnement. Nous évaluons les risques informatiques et de sécurité de l'information pour nos tiers les plus risqués, y compris ceux traitant des données personnelles, voire sensibles.

Les nouveaux projets informatiques impliquant le traitement de données par des applications dans le *Cloud*

sont soumis à la revue du *Cloud Steering Committee*, coprésidé par le DSI Groupe et le RSSI Groupe, et composé de représentants des fonctions de contrôle. Ce comité permet d'identifier les risques associés aux applications dans le Cloud et au traitement des données et de les porter à la connaissance du responsable du service ou du système.

Gestion de la sécurité opérationnelle

Nos équipes *IT Security* et Risques de Sécurité de l'Information contrôlent et veillent en permanence à la bonne mise en œuvre des mesures de sécurité techniques. Celles-ci sont appliquées afin de répondre aux exigences du Programme de Sécurité de l'Information. Afin de renforcer les capacités internes de surveillance des attaques de Sécurité de l'Information, un fournisseur spécialisé dans le renseignement sur les menaces a été engagé pour surveiller en continu et alerter sur les menaces externes, notamment au travers d'un Centre d'Opérations de Sécurité (ou SOC – *Security Operations Center*) disponible 24 heures sur 24 et 7 jours sur 7 pour surveiller les événements internes. Ce service de renseignement sur les menaces est complété par des rapports trimestriels sur l'état de la menace, fournis par des prestataires de services spécialisés indépendants.

L'équipe *IT Security* veille à ce que les mesures de sécurité techniques adéquates soient déployées pour prévenir, détecter et répondre aux événements de cybersécurité. Les principaux systèmes de prévention et de détection sont les suivants:

- pare-feu et serveurs proxy;
- protection de la messagerie;
- gestion de l'information et des événements de sécurité (ou SIEM – System Information and Event Monitoring);
- gestion des menaces et des vulnérabilités;
- prévention des pertes de données;

- gestion de l'accès à l'information; et
- gestion des incidents de sécurité de l'information.

Des analyses régulières de vulnérabilité sont effectuées sur nos actifs tant internes qu'externes afin d'évaluer le niveau de risque auquel notre Groupe est exposé. Ces analyses sont appuyées par des tests d'intrusion effectués régulièrement sur des applications et des infrastructures spécifiques tout au long de l'année par des auditeurs indépendants.

94% de nos collaborateurs ont complété et réussi la formation obligatoire sur la Sécurité de l'Information

Annexe



4.1 Table de références

Le tableau ci-dessous établit une cartographie des informations de développement durable du présent rapport relatives aux standards de la *Global Reporting Initiative*¹ (GRI), aux 10 Principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN GC) sur lesquels nous nous sommes engagés et aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD). Pour en savoir plus sur nos informations publiées en alignement avec les recommandations de la *Taskforce on Climate-Related Financial Disclosure* (TCFD), se référer au *Climate Impact Report*, publié en novembre 2022.

	RÉF.	UN GC	ODD	GRI ⁽¹⁾
Le développement durable au cœur de notre stratégie				
Déclaration des objectifs pour le Groupe, principes directeurs et ambition en matière de développement durable faisant partie de notre modèle économique Ambition de soutenir la transition durable de l'économie mondiale, ancrée dans notre stratégie	Chapitre «Présentation»	1-10		2-1 2-6
Un modèle clair de gouvernance des sujets de développement durable, au plus haut niveau de notre Groupe	S.1.1		16	2-9 2-11 2-13 2-14
Stratégie et gestion des risques				
Opportunités et risques non financiers identifiés dans l'analyse de matérialité	S.2.1	1-10		3-2
Ensemble commun de priorités stratégiques définies dans notre cadre de priorités ESG	S.2.2	1-10	16	
Maintien d'un dialogue permanent avec nos parties prenantes: approche et activités d'engagement	S.2.2 S.4.2	1-10	16	2-12 2-29
Un engagement continu au travers de partenariats externes et d'engagements publics	S.2.2	8	5,10,12,13,15,16	2-28
Prise en compte des risques et des opportunités ESG au sein de notre modèle économique				
Cadre d'investissement responsable à l'échelle du Groupe et feuille de route de l'investissement pour 2022-2025; processus d'investissement, communication, reporting, mesure et formation	S.2.3	1,2,6,7,9,10	7,10,13,16	3-3
La prise en compte des critères ESG dans nos activités de Conseil financier au travers de la pratique de conseil en ESG, des opérations de fusions et acquisitions et des opérations de financement durable. Prise en compte de critères ESG dans les processus d'acceptation de nouveaux clients	S.2.3	2,5,7,9,10	7,12,13	
Considérations ESG (y compris les droits de l'Homme) dans la sélection des autres partenaires de notre chaîne d'approvisionnement	S.2.3	1-10	16	2-6
R&Co4Generations comme plateforme philanthropique dédiée	S.2.3	6,7,8	5,10,13,15	413-1
Mise en œuvre et performance				
Principaux progrès réalisés en matière d'intégration de l'ESG	S.3.1	1-10	16	
Performance par rapport aux objectifs SFDR et couverture de vote de nos produits d'investissement	S.3.1		16	

1. La Section 5 du présent rapport a été rédigée en tenant compte des normes de la GRI. Le cas échéant, la section fait référence à certaines normes de la GRI, ou à des parties de leur contenu, pour présenter des informations spécifiques.

	RÉF.	UN GC	ODD	GRI
Environnement				
Risques et opportunités liés au climat et à la nature pour nos activités et nos lignes de métiers	S.3.2	7,8,9	13	201-2
Stratégie d'investissement dans des actifs favorisant la transition vers une économie bas carbone et/ou visant à protéger ou préserver la biodiversité	S.3.2	7,8,9	13,15	302-5 304-2
Engagements et objectifs environnementaux sur nos opérations: gestion des émissions opérationnelles de GES	S.3.2	7,8,9	7,12,13,15	302-1 302-3 302-4 304-3 305-1 305-2 305-3 305-4 305-5
Engagements et objectifs environnementaux sur nos opérations: consommation et utilisation des ressources responsables contribuant à la protection et à la préservation de la biodiversité	S.3.2	7,8,9	10,12,15	301-1 301-2 304-3 306-3 306-4 306-5
Appui philanthropique à la protection de la biodiversité et à la prévention des changements climatiques	S.3.2	7,8	13,15	
Nos collaborateurs et la société				
Principaux risques et opportunités liés à nos collaborateurs et à la société pour les activités et les métiers du Groupe	S.3.3	1,2,3,4,5,6	5,10	
Engagements et objectifs en matière de diversité et d'inclusion	S.3.3	3,6	5,10	405-1
Politiques et initiatives visant à encourager la diversité et l'inclusion, promouvoir une culture de collaboration et d'égalité des chances				
Développer les meilleurs talents/opportunités de formation	S.3.3	6	5,10	404-1 404-2 404-3
Protection de la santé physique, mentale et émotionnelle, de la sécurité et du bien-être des collaborateurs	S.3.3			403-6
Engagement en faveur des droits de l'Homme et politiques mises en œuvre conformément aux principales dispositions des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du Travail	S.3.3	1,2,3,4,5,6	5,10,16	407-1 408-1 409-1 412-1
Appui philanthropique pour aider à lutter contre les inégalités et à les atténuer	S.3.3	6	5,10	413-1

	RÉF.	UN GC	ODD	GRI
Des pratiques commerciales responsables				
Principaux risques liés à la conformité et à la bonne conduite de nos activités et de nos métiers	S.3.4	1,2,3,4,5,6,10	16	
Le Code de Conduite définit les normes et exigences du Groupe en matière de comportement des collaborateurs	S.3.4	1,2,6,7,10	16	2-3 2-15
Transparence fiscale et prévention de l'évasion fiscale soutenues par une gouvernance fiscale solide	S.3.4	10	16	207-1 207-2
Processus, politiques et formations en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et de « <i>Know your client</i> »	S.3.4	10	16	
Tolérance zéro à l'égard de toute forme de corruption: Normes, politiques ni formations en place	S.3.4	10	16	205-1 205-2
Pas d'engagement dans l'activité de lobbying politique et de dons	S.3.4	10	16	415-1
Signalement des préoccupations et des irrégularités (whistleblowing)	S.3.4	10	16	102-17
Gestion des risques de confidentialité et de sécurité des données et des informations des clients et des partenaires	S.3.4		16	
Informations complémentaires				
Favoriser un dialogue social de qualité et des conventions collectives	S.3.4	3, 6	5,10	2-30
Autres informations relatives à la santé et à la sécurité des salariés, y compris le reporting des données	S.3.4			403-1 403-2 403-3 403-5 403-8
Autres informations relatives à la répartition des effectifs et relatives à la diversité et à l'inclusion, l'embauche et l'évolution	S.3.4	6	10	102-8
Période de reporting des informations fournies				2-3
				Section 2.1 de l'état financier consolidé 2022 du rapport annuel
Gouvernance générale de l'organisation			5,16	2-9
				Chapitre «Présentation» du rapport annuel
Effet des retraitements éventuels des informations données dans les rapports précédents et raisons de ces retraitements	S.3.4			2-4
Opinion des commissaires aux comptes: assurance externe	S.3.4			2-5

4.2 Dialogue avec nos parties prenantes

Le maintien d'un dialogue permanent avec nos parties prenantes, nous permet de prendre en compte leurs intérêts, d'identifier l'évolution de leurs attentes et de s'assurer que les informations pertinentes leur sont partagées en toute transparence. Conformément à la définition de GRI (*Global Reporting Initiative*), nos parties prenantes sont toutes les entités ou personnes dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles soient affectées de manière significative par nos activités, nos produits et/ou nos services, et dont on peut raisonnablement attendre des actions qu'elles affectent notre capacité à appliquer avec succès nos stratégies ou à atteindre nos objectifs. Le tableau ci-dessous présente une vue d'ensemble de toutes les parties prenantes potentielles, les sujets clés traités (en particulier les questions de développement durable), ainsi que les canaux utilisés pour favoriser à chaque fois un dialogue constructif. Nous avons identifié comme principales parties prenantes nos actionnaires, investisseurs potentiels et analystes, clients, collaborateurs et futurs talents.

PARTIES PRENANTES	PRINCIPAUX SUJETS DE PRÉOCCUPATIONS	PRINCIPAUX MODES D'ENGAGEMENT
<p>Collaborateurs</p> <p>La communication transparente et directe entre les collaborateurs et l'équipe de direction constitue un élément important de la culture de l'entreprise. Ces occasions permettent aux collaborateurs de faire le point sur les derniers développements, priorités et initiatives, et les collaborateurs ont la possibilité de poser des questions sur le Groupe, en personne ou de façon anonyme</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bien-être au travail et flexibilité pour les collaborateurs ■ Attraction, développement et rétention des talents ■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle ■ Cybersécurité ■ Changement climatique ■ Biodiversité ■ Droits de l'Homme ■ Égalité socio-économique ■ Activités philanthropiques 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Réunions départementales ou de tous les collaborateurs avec la direction, <i>Townhalls</i> ■ E-mail interne, et/ou articles intranet (édités par les représentants seniors) ■ Des campagnes thématiques de sensibilisation et d'engagement, y compris des ateliers volontaires et des entretiens d'experts (e.g. mesures contre les changements climatiques; cybersécurité; <i>Pride month</i>; <i>Black History Month</i>; Culture Café) ■ Des opportunités de bénévolat dans le cadre d'activités philanthropiques locales (e.g. <i>Garden School Foundation</i>, <i>Moi dans dix ans</i>; <i>Enactus</i>) ■ Enquêtes, sondages et autres mécanismes de retour d'information (e.g. sondage sur l'équilibre et l'inclusion, sondage sur les Semaines d'action pour le climat) ■ Petits déjeuners et déjeuners avec la direction ■ Opportunités de formation (e.g. lancement et promotion de la <i>Rothschild & Co Sustainability Academy</i>, une plateforme de formation proposant des modules clairs et concis sur le changement climatique, la perte de biodiversité et les réglementations sur ces sujets, permettant aux collaborateurs de se familiariser avec les prochaines obligations déclaratives) ■ Initiatives pour l'ensemble du Groupe (e.g. <i>Act for Humanity Challenge</i>: compétition entre les collaborateurs du monde entier pour améliorer leur bien-être mental et physique et créer des habitudes plus durables tout en collectant des fonds pour des associations caritatives.)
<p>Actionnaires de Rothschild & Co; investisseurs potentiels et analystes financiers</p> <p>En tant que société cotée, nous accordons la plus grande importance au respect des règles qui nous sont applicables en matière de transparence. Nous communiquons ainsi en français et en anglais, les informations nécessaires aux investisseurs et aux actionnaires pour évaluer la situation et les perspectives du Groupe</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Résultats et performance financière ■ Approche et indicateurs clés de développement durable ■ Stratégie et perspectives du Groupe et des lignes de métiers ■ Transparence 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Assemblées Générales annuelles ■ Résultats trimestriels ■ Communiqués de presse ■ Rapport annuel et rapport de développement durable ■ Séances de questions-réponses ■ Réunions de la direction avec les investisseurs financiers et les analystes ■ <i>Roadshow</i> ■ Annonces du Groupe et communications <i>via</i> les canaux web et réseaux sociaux du Groupe ■ Rubrique relations investisseurs du site internet

PARTIES PRENANTES	PRINCIPAUX SUJETS DE PRÉOCCUPATIONS	PRINCIPAUX MODES D'ENGAGEMENT
<p>Clients et partenaires commerciaux</p> <p>Un dialogue étroit avec nos clients et nos partenaires commerciaux est essentiel pour construire des relations et un réseau de confiance sur lesquels repose notre succès. Des événements réguliers aident nos clients et partenaires à comprendre notre fonctionnement et à discuter des tendances et des défis du secteur. Ce dialogue permet le partage de connaissances et une possible inspiration extérieure</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Services d'excellence ■ Leadership intellectuel ■ Conseil de qualité ■ Transparence ■ Protection des données ■ Confidentialité ■ Changement climatique et biodiversité ■ Investissement responsable et intendance ■ Intégration de l'ESG 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Organisation et parrainage d'événements (e.g. conférence Redburn et Rothschild & Co sur les énergies renouvelables) ■ Annonces du Groupe et reportages <i>via</i> les canaux web et réseaux sociaux du Groupe (e.g. annonce des partenariats du Groupe avec des solutions de séquestration du carbone) ■ Rapports ESG, publications d'opinions (y compris éditoriaux, podcasts, vidéos) ■ Réunions directes ■ Organisation et/ou participation à des tables rondes ■ Enquêtes, sondages
<p>Futurs talents</p> <p>Les candidats talentueux ont la possibilité d'en apprendre plus sur notre Groupe, sur les diverses opportunités de carrière que l'on offre et de se créer un réseau avec nos collaborateurs. Ces opportunités apportent un éclairage clair et direct sur les attentes des futurs talents envers le Groupe en tant qu'employeur</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Opportunités de développement pour les talents ■ Bien-être et flexibilité au travail pour les collaborateurs ■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Salon carrières ■ Repas et dîners de réseautage ■ Événements spécifiques ■ Annonces du Groupe et reportages <i>via</i> les canaux web et réseaux sociaux du Groupe (e.g. initiatives des projets clés supportés par R&Co4Generations) ■ Opportunités de mobilité dans le monde
<p>Dialogue social</p> <p>Les représentants du personnel ont accès à une base de données économiques et sociales comprenant des données comparatives sur les collaborateurs, y compris par catégories d'âge et de genre et sur tous les aspects de la vie professionnelle. Ceci permet aux représentants du personnel de se prononcer chaque année lors de leur consultation sur la politique sociale</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bien-être et flexibilité au travail pour les collaborateurs ■ Attraction, développement et rétention des talents ■ Égalité socio-économique ■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle ■ Égalité des chances ■ Santé et sécurité ■ Concertation collective ■ Transparence 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Au minimum une session de dialogue social par mois entre les représentants du personnel en France et un membre de la direction, y compris les procédures d'information, de consultation et de négociation avec les collaborateurs
<p>Entreprises sociales et associations caritatives</p> <p>À travers R&Co4Generations, la plateforme dédiée aux partenariats philanthropiques, nous entretenons un dialogue étroit avec les entreprises sociales et les associations caritatives, discutant des opportunités de partenariat, de partage de connaissances ou d'autres collaborations</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Inégalités socio-économiques ■ Soutien communautaire ■ Partenariat et collaboration ■ Droits de l'Homme ■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle ■ Changement climatique ■ Biodiversité 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Concours et compétitions organisés ■ Projets phares mondiaux ■ Opportunités de dons et de mécénat ■ Projets de conseil pro-bono ■ Initiatives de dons jumelés ■ Activités de bénévolat <p>(Pour plus d'informations, se référer au rapport d'activité 2021-22 de R&Co4Generations)</p>

PARTIES PRENANTES	PRINCIPAUX SUJETS DE PRÉOCCUPATIONS	PRINCIPAUX MODES D'ENGAGEMENT
<p>Fournisseurs et partenaires de la chaîne d'approvisionnement</p> <p>Nous nous engageons à encourager des pratiques commerciales responsables tout au long de notre chaîne d'approvisionnement, afin de s'assurer que toutes les parties collaborent entre elles pour établir des relations basées sur le respect, la confiance et la transparence</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Des pratiques commerciales responsables ■ Principes éthiques, sociaux et environnementaux ■ Conditions de paiement équitables 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Code de conduite des fournisseurs ■ Engagement direct dans le cadre des négociations contractuelles ■ Processus <i>Third Party Relationships</i> et d'acceptation des nouveaux fournisseurs
<p>Autorités et régulateurs des marchés financiers</p> <p>Nos fonctions dédiées entretiennent un dialogue collaboratif et transparent avec les régulateurs. Il s'agit de veiller à ce que notre Groupe respecte les normes prudentielles et réglementaires</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Transparence et responsabilité publique ■ Conformité avec la réglementation applicable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Informations relatives au Rapport Annuel ■ Informations périodiques déposées auprès des régulateurs
<p>Organisations internationales et réseaux d'associations locaux ou internationaux</p> <p>À travers les initiatives d'organisations multipartites, les fonctions concernées du Groupe interagissent avec l'ensemble de la société et des organisations, réseaux et alliances internationales qui visent à représenter leurs intérêts</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Transparence ■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle ■ Changement climatique ■ Partenariat ■ Partage de connaissances 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Rothschild & Co est un membre et contributeur actif de certaines initiatives multipartites sélectionnées avec lesquelles il maintient un dialogue ouvert ■ Les engagements publics à l'échelle du Groupe et les partenariats au travers desquels notre Groupe et ses entités plaident et s'engagent publiquement auprès de ses parties prenantes dans des initiatives de développement durable <p>Pour plus d'informations, se référer à la vue d'ensemble des partenariats et engagements publics du Groupe à la Section 2.2 du présent rapport</p>
<p>Agences de notation extra-financière</p> <p>Nous nous engageons à fournir des informations transparentes et de qualité sur notre performance extra-financière et entretenons un dialogue régulier avec les analystes non financiers afin de s'assurer que nos activités peuvent être évaluées en fonction de critères ESG</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Transparence ■ Approche en matière de durabilité et indicateurs clés ■ Intégration ESG et gouvernance 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Rapport Annuel ■ Les politiques et engagements publics sur notre site internet ■ Informations publiées dans le rapport de développement durable

4.3 Ressources humaines

EFFECTIFS PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES ⁽¹⁾	2020	2021	2022
France	1 171	1 212	1 268
Royaume-Uni et Îles anglo-normandes	1 078	1 173	1 351
Suisse	269	322	347
Autres pays d'Europe continentale	446	480	491
Amérique du Nord	370	364	430
Reste du monde	253	265	314
TOTAL GROUPE⁽²⁾	3 587	3 816	4 201
ETP TOTAL GROUPE⁽³⁾	3 512	3 744	4 127

% d'effectifs situés dans le pays du siège de la Société (France) **30%**

% de collaborateurs travaillant dans au moins un pays sensible en termes de droits fondamentaux au travail⁽⁴⁾ **0,74%**

(1) Une présentation de l'ensemble des bureaux du Groupe est présentée dans le chapitre «Présentation» du présent rapport.

(2) Données basées sur les effectifs (non pas les ETP). Les collaborateurs hors effectifs n'entrent pas dans le champ d'application (par exemple, les consultants et prestataires de services).

(3) Données en équivalent temps plein.

(4) Dix pays présentant les plus grands risques pour les travailleurs selon l'indice ITUC Global Rights 2022.

EFFECTIFS PAR MÉTIER	2020	2021	2022
Conseil financier	1 491	1 554	1 772
Banque privée et Gestion d'actifs	1 155	1 240	1 290
Merchant Banking	172	201	223
Fonctions centrales et support	769	821	916
TOTAL	3 587	3 816	4 201

RÉPARTITION PAR ÂGE	2020	2021	2022
< 30 ans	23%	25%	26%
Entre 30 et 39 ans	29%	29%	30%
Entre 40 et 49 ans	25%	25%	23%
> 50 ans	22%	22%	21%
TOTAL	100%	100%	100%

RÉPARTITION PAR GENRE	2020	2021	2022
Hommes	60%	60%	60%
Femmes	40%	40%	40%
TOTAL	100%	100%	100%

ANCIENNETÉ (DURÉE MOYENNE D'ACTIVITÉ)	2020	2021	2022
Moins de 2 ans	25%	28%	35%
Entre 2 et 5 ans	32%	33%	24%
Entre 5 et 12 ans	22%	23%	24%
Au-delà de 12 ans	21%	16%	17%
TOTAL	100%	100%	100%

RÉPARTITION DES NOUVEAUX COLLABORATEURS RECRUTÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	2020	2021	2022
Royaume-Uni et Îles anglo-normandes	30%	32%	38%
France	22%	23%	21%
Amérique du Nord	24%	13%	15%
Autres pays d'Europe continentale	11%	13%	10%
Suisse	4%	11%	7%
Reste du monde	9%	8%	9%
TOTAL	100%	100%	100%

RÉPARTITION PAR GENRES DES NOUVEAUX COLLABORATEURS RECRUTÉS	2020	2021	2022
Hommes	61%	66%	59%
Femmes	39%	34%	41%
TOTAL	100%	100%	100%

IDENTIFICATION ET DÉVELOPPEMENT DES TALENTS	2020	2021	2022
Nombre de stagiaires rémunérés	348	257	565
Jeunes Diplômés	135	135	158
<i>dont femmes</i>	28%	23%	27%
Nombre de promotions	345	430	495
<i>dont femmes</i>	33%	27%	35%

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	2020	2021	2022
Effectifs non permanents ⁽¹⁾	398	467	423
Nombre d'accords de travail flexibles ⁽²⁾	261	256	267

(1) Comprend les apprentis, les agents de régime, les contractuels à durée déterminée, les stagiaires et les administrateurs non exécutifs salariés.

(2) Inclut les salariés ayant un ETP inférieur à 1.

Au cours de l'exercice 2022, le taux de rotation des effectifs s'est élevé à 13% (contre 16% en 2021). Le taux de licenciement en 2022 s'est inscrit à 1,3% (contre 1,8% en 2021). Le nombre total de nouveaux collaborateurs s'est élevé à 851.

Dialogue social

Les seuils de personnel où la loi prévoit des représentants du personnel ne sont pas atteints dans tous les pays où nous opérons à l'exception de la France.

En France, le dialogue social s'organise soit au travers d'un Comité social et économique et des délégués syndicaux (Rothschild & Co) soit autour du Comité social et économique, de la Commission santé, sécurité et conditions de travail, de représentants de proximité et de délégués syndicaux (autres sociétés françaises). Le dialogue social a lieu au moins une fois par mois entre les représentants du personnel et un membre de la direction. Il englobe les procédures d'information, de consultation et de négociation avec les employés.

Dans le cadre de ce dialogue, les représentants du personnel ont accès à une base de données économiques et sociales complète, qui est régulièrement mise à jour et qui comprend des données comparatives. Elle est notamment composée de données comparatives sur les employés, par genre et par âge, concernant tous les aspects de la vie professionnelle, comme celles sur le recrutement, la formation, la rémunération et les départs. Ces informations permettent d'aborder tous les sujets, de s'assurer du respect du principe d'égalité des chances, et d'adopter des mesures correctives appropriées, si nécessaire. Cette base permet également aux représentants du personnel d'avoir une vision éclairée afin qu'ils puissent donner leur avis chaque année, lors de la consultation sur la politique sociale.

Le dialogue social inclut également la négociation collective. Les salariés français sont couverts par une convention collective de branche d'industrie, dont les dispositions sont plus favorables que celles prévues par la loi. Les collaborateurs bénéficient de la même manière, des accords conclus dans le cadre du dialogue social de leur entreprise. Les accords d'entreprise couvrent un large éventail de sujets tels que l'égalité hommes-femmes, la protection sociale, le temps et la flexibilité du travail, la participation aux bénéfices et l'épargne des

salariés. Par ailleurs, des négociations régulières ont lieu avec les délégués syndicaux sur les salaires, la qualité de vie au travail et la gestion des emplois et des parcours professionnels. Les accords conclus avec les syndicats couvrent 93% des salariés français (et 28% de l'effectif total). Dans les entreprises où il n'y a pas de syndicats, des décisions unilatérales sont prises et/ou des référendums sont organisés pour s'assurer que les collaborateurs sont également couverts sur ces sujets.

En 2022, 15 accords et décisions unilatérales ont été signés. À cela s'ajoutent 44 accords en cours sur la mixité, la protection sociale, les plans d'épargne salariale (PEE/PERCO) et la participation aux bénéfices.

Santé et Sécurité

Nous sommes décidés à fournir un environnement de travail sûr et sain dans tous ses sites et poursuivons le renforcement et l'amélioration en continu de notre gestion et de nos performances en matière de santé et de sécurité au travail.

Notre politique santé et sécurité prescrit une approche cohérente, qui vise à préserver la santé, la sécurité et le bien-être de toutes les personnes susceptibles d'être affectées par leurs activités au sein de nos bureaux. Tous les sites participant au processus de reporting s'engagent à mettre en œuvre les normes de conformité en établissant les procédures requises par notre politique de santé et de sécurité tout en veillant à ce que la conformité juridique soit toujours respectée. Les exigences de cette politique impliquent certains engagements des bureaux:

- chercher à éliminer ou réduire les dangers sur le lieu de travail en mettant en œuvre les exigences Groupe en matière de santé et de sécurité;
- mesurer la performance et assurer une amélioration continue par la fixation, l'audit et l'examen d'objectifs en matière de santé et de sécurité au travail pour chaque bureau;

- soutenir tous ceux qui ont des responsabilités de management pertinentes pour gérer la santé et la sécurité dans leurs domaines de responsabilité;

- fournir un personnel compétent et des ressources adéquates pour permettre la mise en œuvre et la gestion de la politique et de ses dispositifs;

- fournir les informations, instructions et formations appropriées selon les besoins; et

- prévoir des dispositifs adaptés de consultation des collaborateurs sur les questions de santé et sécurité.

Afin de démontrer que nos bureaux se conforment à notre politique de santé et de sécurité et qu'il existe une approche cohérente sur l'ensemble de notre Groupe, deux modules de formation ont été déployés dans nos bureaux – sensibilisation à la santé et à la sécurité et évaluation des postes de travail (DSE). (Remarque: ces deux modules ont toujours été réalisés au Royaume-Uni en raison des exigences légales). Ce déploiement a commencé en 2021 et devrait s'achever fin 2022, à quelques exceptions près: les bureaux en France appliquent un programme local de sensibilisation à la santé et à la sécurité conformément à la législation en vigueur et n'ont donc pas reçu le module de sensibilisation à la santé et à la sécurité. Aux États-Unis et au Canada, toutes les exigences en matière de bien-être sont gérées par les Ressources humaines, qui n'ont donc pas reçu le module de formation DES. Tous les nouveaux collaborateurs de notre Groupe reçoivent cette même formation lors de leur première semaine d'emploi. Les employés actuels recevront des formations de rappel chaque année. En décembre 2022, 83% du total des formations soumises en la matière avaient été complétées.

En 2022, il y a eu dix accidents du travail signalés et aucun accident ayant été évité de justesse. Tous les accidents reportés portent la mention «non préoccupant». Les procédures de déclaration des accidents sont régies par les législations applicables à chaque lieu et ne sont pas transposables d'un bureau à un autre.

En France, le dialogue social aborde également les questions de santé et de sécurité. Le rôle de la Commission Santé, Sécurité et Conditions de Travail, composée de représentants des collaborateurs, consiste notamment à analyser les risques professionnels auxquels peuvent être exposés les salariés, à faire des propositions d'adaptation des emplois pour faciliter l'accès et le maintien dans l'emploi des personnes handicapées, et à proposer des actions de prévention du harcèlement moral ou sexuel. En France, nous évaluons les procédures et systèmes de prévention des risques professionnels au moins une fois par an à travers le document d'évaluation des risques professionnels et modifie les mesures de prévention chaque fois que cela s'avère nécessaire au travers du plan de prévention des risques. Ces deux documents sont régulièrement revus par les représentants du personnel.

Organisation du travail

Les horaires de travail varient d'un pays à l'autre en fonction de la législation nationale et relèvent donc de la gestion et de la supervision des équipes de direction et de ressources humaines locales. Les bureaux locaux sont chargés du suivi et de la gestion active des absences. Un logiciel de gestion des ressources humaines assure la cohérence opérationnelle de nombreux processus de ressources humaines au niveau mondial. Chaque site est également doté d'une fonctionnalité individuelle de gestion des absences. Cette fonctionnalité a été déployée en Australie, en Amérique du Nord, aux États-Unis, au Royaume-Uni, à Guernesey et en Suisse. Son extension à d'autres pays sera examinée en temps voulu. En France et à Monaco, tous les types d'absences sont déjà enregistrés: congés de maternité et de paternité, congés supplémentaires, congés pour allaitement, congés pour accident de travail et congés maladie. Nous nous engageons à minimiser, dans la mesure du possible, le nombre de licenciements obligatoires et appliquons des procédures de licenciement responsables, ainsi que des mesures visant à atténuer les conséquences pour les employés licenciés.

4.4 Impact environnemental opérationnel

Émissions opérationnelles de gaz à effet de serre ⁽¹⁾

ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE EN tCO ₂ EQ ⁽²⁾ , TELLES QUE DÉCLARÉES		2020	2021	2022	
Émissions directes (Scope 1)	Gaz naturel	138,1	157,1	89,8	
	Bioénergie	0,9	0,7	1,0	
	Autres combustibles	36,2	55,7	48,3	
	Véhicules de fonction ⁽³⁾	189,1	204,1	549,5	
	Pertes de gaz réfrigérants/autres émissions fugitives ⁽⁴⁾	0,0	3,6	11,1	
TOTAL SCOPE 1		364,2	421,2	699,8	
Émissions indirectes (Scope 2)	Consommation d'électricité	données des sites	2 790,8	2 251,6	2 550,6
		données du marché	1 068,0	635,0	577,6
	Consommation de chauffage et de vapeur	283,1	284,7	307,3	
	Froid urbain ⁽⁵⁾	0,0	9,7	15,6	
	Véhicules électriques de fonction (voitures électriques) ⁽⁶⁾	0,0	1,0	2,1	
TOTAL SCOPE 2		3 073,9	2 547,0	2 875,7	
Émissions indirectes liées aux déplacements professionnels (Scope 3)	Déplacements professionnels – vols	données des sites	4 322,0	2 155,6	9 583,6
		données du marché	44,9	42,5	116,6
	Déplacements professionnels – trains	150,6	210,1	307,3	
	Nuits d'hôtel	92,3	97,3	416,0	
	Locations de véhicules et voyages en véhicule remboursés ⁽⁷⁾	278,8	285,3	207,8	
TOTAL DES ÉMISSIONS – TRAJETS		4 888,6	2 790,7	10 631,3	
Émissions autres (Scope 3)	Matériaux	106,6	94,0	136,9	
	Recyclage et élimination des déchets	19,8	17,8	53,5	
	Déplacements des employés ⁽⁸⁾	-	-	1 449,0	
	Télétravail ⁽⁸⁾	1 402,7	1 594,9	154,2	
	Eau	29,7	9,7	12,0	
	Matériel informatique et utilisation des serveurs	données des sites	1 169,2	1 512,9	1 560,2
		données du marché	1 163,1	1 515,5	1 560,6
	Pertes liées au transport et à la distribution d'électricité	données des sites	269,2	179,6	218,4
données du marché		268,9	179,6	218,4	
Émissions en amont (WTT)	données des sites	1 225,9	1 198,2	2 213,0	
	données du marché	1 227,3	1 198,2	2 213,0	
TOTAL DES ÉMISSIONS – AUTRES		4 223,1	4 607,2	5 797,2	
TOTAL SCOPE 3		9 111,7	7 397,9	16 428,3	
TOTAL SCOPES 1, 2 ET 3	données des sites	12 549,8	10 366,1	20 003,8	
	données du marché	10 822,0	8 752,2	18 031,0	

(1) Total des émissions, y compris les données collectées et extrapolées. En 2022, Rothschild & Co a collecté des données pour environ 94,1% des ETP du Groupe et estimé les 5,9% restants.

(2) Les émissions de GES de Rothschild & Co sont calculées en tonnes équivalent dioxyde de carbone (tCO₂eq), une unité de mesure universelle qui exprime l'impact de chacun des GES, au sens du Protocole de Kyoto, en matière de CO₂ pouvant induire un réchauffement de même ampleur. Le Groupe calcule le tCO₂eq en multipliant ses données d'activité par les facteurs de conversion approuvés par le ministère britannique des Affaires, de l'Énergie et des Stratégies industrielles (BEIS) ou d'autres sources de facteurs d'émission.

(3) La catégorie des «voitures de fonction» a été renommée pour inclure dans une même catégorie pour la première fois en 2022, dans le champ d'application du Scope 1, les «voitures appartenant à la société» et les «voitures louées par la société».

(4) La catégorie «Pertes de gaz réfrigérant / autres émissions fugitives» a été ajoutée depuis 2021.

(5) Pour la première fois en 2021, le froid urbain a été ajouté au périmètre de reporting.

(6) Les voitures d'entreprise (voitures électriques) ont été ajoutées au périmètre de reporting pour la première fois en 2021.

(7) Pour la première fois en 2021, les «voitures détenues par les employés» ont été ajoutées au périmètre de reporting. Cette catégorie a été renommée «Location de voitures et voyages en voiture remboursés» en 2022, pour y inclure également les locations de voitures.

(8) La méthodologie utilisée pour estimer les émissions liées aux déplacements domicile-travail des employés et au travail à distance a changé en 2022. Au lieu de s'appuyer sur une enquête interne auprès des employés (à laquelle les taux de réponses ont été limités), on a utilisé en 2022 des données moyennes par pays et par ville sur les habitudes et les distances de travail à domicile et de trajet (appliquées en ETP par pays), tirées de la base de données Numbeo Traffic.

Dans un contexte postpandémique, nos émissions ont augmenté de 106% entre 2021 et 2022.

Nos émissions de GES de Scope 1 ont augmenté de 66% par rapport à 2021 en raison principalement de l'utilisation accrue des véhicules de fonction en 2022. Toutefois, la consommation d'énergie des bureaux n'a que légèrement augmenté en 2022, malgré le retour des collaborateurs dans nos bureaux, reflétant les économies d'énergie et les mesures d'efficacité déployées dans l'ensemble du Groupe.

Nos émissions de Scope 2 données du marché sont restées globalement stables. La consommation d'électricité a légèrement augmenté, mais elle a été compensée par une augmentation des achats d'électricité provenant de sources renouvelables: 92% en 2022. Nos émissions de GES de Scope 3 ont augmenté de manière significative en 2022 en raison de l'accroissement de l'activité. Bien que les déplacements professionnels au premier trimestre aient toujours été impactés par la pandémie de la Covid-19, 2022 a vu par la suite un retour aux émissions liées aux déplacements professionnels usuels. En conséquence, les émissions liées aux transports aériens ont augmenté d'environ 7 428 tCO₂eq/345% par rapport à 2021.

En outre, les émissions liées aux déplacements domicile-travail des collaborateurs ont considérablement augmenté depuis 2021 alors qu'en parallèle, les émissions liées au travail à distance ont sensiblement diminué. Cela est dû au retour au bureau de la plupart des collaborateurs – et également à un changement de méthode expliqué ci-dessous. Pour la première fois en 2022, les données relatives aux déplacements domicile-travail ont été incluses dans les émissions de GES opérationnelles.

Émissions de gaz à effet de serre/ETP¹

ÉMISSIONS DE tCO ₂ EQ/ETP	LOCATION-BASED			MARKET-BASED		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
ETP	3 512	3 744	4 127	3 512	3 744	4 127
Scope 1	0,10	0,11	0,17	0,10	0,11	0,17
Scope 2	0,88	0,68	0,70	0,38	0,25	0,22
Scope 3 (ensemble)	2,60	1,98	3,98	2,60	1,98	3,98
SCOPES 1 ET 2	0,98	0,79	0,87	0,49	0,36	0,39
SCOPES 1, 2 ET 3 (ENSEMBLE DES ÉMISSIONS)	3,57	2,77	4,85	3,08	2,34	4,37

Les émissions par ETP ont connu une hausse significative en 2022 par rapport à 2021, principalement en raison du contexte postpandémique. Elles restent toutefois largement inférieures à ce qu'elles étaient avant la pandémie (7,96 en 2019 contre 4,37 en 2022).

Recyclage et élimination

ÉLIMINATION DES DÉCHETS EN TONNES	2020	2021	2022
Méthanisés	20,3	20,2	39,6
Compostés	9,5	7,0	15,0
Incinérés avec récupération d'énergie	176,3	188,6	173,3
Mis en décharge	29,5	24,4	97,2
Réutilisés	3,4	-	-
Recyclés	100,3	103,4	183,0
TOTAL	339,3	343,5	507,7
Total/ETP	0,10	0,09	0,12

Le total des déchets éliminés a augmenté de 48% entre 2021 et 2022, principalement en raison du retour des collaborateurs au bureau. Le taux de recyclage a également augmenté (47% en 2022, contre 38% en 2021), ce qui s'explique par l'augmentation des volumes de déchets lourds (principalement le papier, le verre et les matériaux compostables) produits, liée à des niveaux d'occupation plus élevés dans un contexte postpandémique – ainsi que par les efforts déployés en continu pour améliorer le recyclage des déchets dans tous les bureaux.

Consommation d'eau

CONSOMMATION D'EAU EN M3 (DONNÉES EXTRAPOLÉES)	2020	2021	2022
CONSOMMATION TOTALE D'EAU	45 210	39 837	44 967
TOTAL /ETP	12,87	10,64	10,90

Bien que notre Groupe ne soit pas un grand consommateur d'eau, nous mesurons la responsabilité qui est la nôtre dans chaque pays où nous sommes présents. En 2022, la consommation d'eau a légèrement augmenté par rapport à 2021, en raison principalement de l'augmentation des niveaux d'occupation des bureaux dans l'ensemble du Groupe. Cette consommation reste toutefois inférieure à celle des années précédentes, ce qui démontre les efforts déployés pour continuer à la réduire dans l'ensemble de nos bureaux.

1. Total des émissions, y compris les données collectées et extrapolées.

Nous sommes conscients de la pression excessive que les modes d'utilisation traditionnels des ressources peuvent exercer sur ces dernières au niveau mondial, ainsi que des gaspillages et de l'inefficacité économique que cela implique dans un environnement commercial de plus en plus exigeant. Aussi nous nous attachons dans la mesure du possible, à une gestion responsable de l'utilisation de nos ressources.

L'utilisation des matériaux signifie ici principalement le papier, même si un élargissement du périmètre de reporting au fil des ans a entraîné l'ajout de nouveaux types de matériaux. La gestion responsable de l'utilisation des matériaux fait partie intégrante de nos pratiques de travail.

Utilisation de matériaux

UTILISATION DE MATÉRIAUX EN TONNES (DONNÉES EXTRAPOLÉES)	2020	2021	2022
Matériaux recyclés/sources durables	102,0	92,0	113,3
Matériaux non recyclés/sources non durables	12,5	11,5	24,8
CONSOMMATION TOTALE DE MATERIAUX	114,5	103,5	138,1
TOTAL/ETP	0,03	0,03	0,03

En 2022, nous avons maintenu notre engagement de réduire les consommables et leur utilisation et avons continué d'acheter de nouvelles commandes de papier d'impression issu de sources durables.

L'utilisation des matériaux est restée relativement stable par rapport aux années précédentes, avec une légère hausse due principalement causée par l'augmentation des niveaux d'occupation de nos bureaux en 2022.

Consommation d'énergie

CONSOMMATION TOTALE D'ÉNERGIE EN MWH	2020	2021	2022
Bioénergie	4 361,4	3 392,2	3 468,5
Refroidissement de district	-	79,0	162,9
Électricité	15 003,1	13 816,3	17 349,3
Chauffage/vapeur	1 471,7	1 465,2	1 606,6
Gaz naturel	725,7	830,0	483,9
Autres combustibles	139,1	214,4	184,8
CONSOMMATION TOTALE D'ÉNERGIE	21 701,1	19 797,0	23 255,9
TOTAL/ETP	6,18	5,29	5,64

En raison d'une hausse significative des niveaux d'occupation de nos bureaux et de nos ETP dans l'ensemble du Groupe en 2022, par rapport à 2020 et 2021, la consommation totale d'énergie des bureaux a augmenté de 3 459 MWh. Cela s'explique principalement par une augmentation du taux d'occupation des bureaux, en particulier dans le bureau principal de Paris. Nous avons réalisé une évaluation de conformité pour mieux appréhender les exigences légales en matière environnementale de chaque pays où nous sommes présents. Cette évaluation a conduit au développement d'une norme de conformité environnementale à l'échelle du Groupe, applicable aux bureaux du monde entier, qui est régulièrement réévaluée et utilisée dans une optique d'amélioration permanente.

Des provisions ont été prévues pour répondre aux obligations d'efficacité énergétique de l'Union européenne, applicables à ses États membres. Au Royaume-Uni, des provisions ont été prévues pour couvrir les risques opérationnels liés à l'environnement dans le cadre du système *Streamlined Energy and Carbon Reporting (SERC)*. Nos activités étant principalement conduites dans des bureaux, nous considérons que nos activités directes n'ont pas d'impact significatif en termes de pollution de l'air, de l'eau, des sols ou encore sur les nuisances sonores.

4.5 Méthodologie

Reporting des informations de développement durable – méthodologie pour la période de reporting 2022

À travers ce rapport, nous souhaitons démontrer notre engagement en faveur de la divulgation transparente et d'une prise de responsabilité publique quant à l'impact du Groupe sur ses parties prenantes, en accord avec les réglementations et principes suivants:

- les articles L. 225-102-1, R. 225-105 et R. 225-105-1 du Code de commerce;
- les principes des standards de la *Global Reporting Initiative* (GRI) (se référer à la table de concordance à la Section 4.1 du présent rapport);
- les principes du Pacte mondial des Nations Unies (se référer à la table universelle de référence à la Section 4.1 du présent rapport);
- le Protocole sur les Gaz à Effet de Serre élaboré par l'Institut des Ressources Mondiales (*World Resources Institute* – WRI); et
- les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies.

Le rapport porte sur la période de reporting qui s'étend du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022. La préparation et la coordination du rapport de développement durable ont été assurées par les membres de Rothschild & Co et des entités du Groupe, qui assument des responsabilités clés dans les domaines suivants: juridique, conformité et risque, ressources humaines, santé et sécurité, investissement responsable, environnement, développement durable et R&Co4Generations.

Ce rapport vise à fournir un reflet précis et complet des initiatives, des politiques et des données de performance du Groupe vis-à-vis de notre stratégie de développement durable basée sur les sujets les plus pertinents à nos

activités ayant été identifiés cette année par l'analyse de matérialité des risques non financiers et faisant partie du cadre des priorités ESG du Groupe (se référer à la Section 2.2 du présent rapport). Les données et informations non financières pour la période considérée proviennent des lignes de métiers et divisions opérationnelles responsables et de prestataires du Groupe.

Conformément à l'Article R. 225-105 du Code de commerce, le Gérant du Groupe a confié à KPMG la **conclusion d'une assurance modérée** indépendante sur les comptes consolidés établis conformément à la norme internationale ISAE 3000 (se référer à la Section 4 du présent rapport). Il convient de noter qu'en raison de la nature de ses activités, les questions suivantes relatives au développement durable **ne sont pas considérées comme pertinentes** pour notre Groupe: gaspillage alimentaire, alimentation responsable, équitable et durable, lutte contre la précarité alimentaire et le respect du bien-être des animaux.

Périmètre de reporting

Rothschild & Co a fourni les informations relatives au développement durable avec pour objectif général l'amélioration de l'approche qualitative et du processus de vérification, conformément aux principes suivants:

- Exhaustivité: le périmètre couvert inclut toutes les entités consolidées par intégration globale au sein de Rothschild & Co (à l'exclusion des joint-ventures). Rothschild & Co s'efforce de fournir l'information la plus complète possible, notamment en incluant les indicateurs couvrant les entités consolidées les plus significatives.
- Importance: l'information publiée est significative et représentative de l'activité du Groupe. Les données de

performance sont présentées en tenant compte du contexte social, économique et environnemental.

Ressources Humaines

- Effectif couvert: 100%. L'ensemble du personnel est inclus dans les effectifs fournis.
- Sources des données: plateforme *Workday* pour les effectifs; Les données concernant la formation des collaborateurs sont issues des plateformes *Workday* et *Skillcast*.
- Méthodologie: toutes les données sont basées sur les effectifs (i.e. et non sur les ETP) sauf mention contraire, les collaborateurs ne faisant pas partie des effectifs sont hors périmètre (par exemple les consultants, sous-traitants, stagiaires, conseillers et administrateurs non exécutifs).
 - La date d'entrée en vigueur des effectifs est un aperçu en date du 31 décembre de l'année indiquée.
 - Calcul du taux de rotation du personnel: total des départs sur l'ensemble de l'année divisé par la moyenne des effectifs du groupe (de la fin de l'année précédente à la fin de l'année en cours).
 - Répartition des employés par genres: Les pourcentages d'hommes et de femmes ont été calculés à partir des données connues. En 2021, la catégorie non spécifiée ne représentait que les exceptions administratives où les nouveaux employés n'avaient pas encore rempli le formulaire administratif requis indiquant leur genre. Ces cas ont donc été exclus du total, tant en 2022 qu'en 2021, le cas échéant.

Environnement, Santé et Sécurité

- Bureaux inclus dans le périmètre de reporting: Birmingham, Bruxelles, Dubaï, Francfort, Genève, Guernesey, Hong Kong, Johannesburg, Leeds, Londres, Los Angeles, Luxembourg, Lyon, Madrid, Manchester, Marseille, Milan, Monaco, Mumbai, New York, Paris, São Paulo, Singapour, Sydney, Varsovie, Washington DC, Wilmslow et Zurich.
- Effectif couvert: 94%.
- Sources de données:
 - L'outil de reporting environnemental met à disposition une large base de données de plus de 100 000 facteurs d'émission, provenant de plus de 350 institutions différentes, telles que la Direction britannique des Affaires, de l'Énergie et de la Stratégie Industrielle (*Department for Business, Energy and Industrial Strategy* ou BEIS), le Groupe intergouvernemental d'experts et de l'évolution du climat (GIEC) et les données des gouvernements nationaux provenant de pays ayant répondu au questionnaire comme l'Agence américaine pour la protection de l'environnement (EPA) et le rapport d'inventaire national du Canada (RIN).
 - Les facteurs d'émission sont automatiquement sélectionnés et appliqués aux données en fonction de leur pertinence géographique et temporelle, de sorte que des conversions spécifiques à chaque pays soient appliquées, ce qui permet d'obtenir une estimation plus précise des émissions de GES. Il existe plus de 300 unités de mesure différentes disponibles pour la saisie des données, et leur conversion en unités standard pour la génération de rapports est, là encore automatique et spécifique à chaque site. La base de données des facteurs d'émission est accréditée «Gold Software» par le CDP (anciennement *Carbon Disclosure*

Project) et une équipe d'analystes veille à ce que tous les facteurs soient revus et mis à jour lorsque les publications des sources fournissent de nouvelles versions. Ce dispositif est assuré de manière indépendante par PricewaterhouseCoopers.

- Les émissions de gaz à effet de serre pour la consommation d'énergie ont été calculées à l'aide des facteurs d'émission 2022 BEIS (*Department for Business, Energy and Industrial Strategy*) et les émissions en résultant sont reportées en tonnes équivalent dioxyde de carbone (tCO₂eq).
- Grâce aux améliorations dans le processus de collecte des informations, les données finales ont gagné en robustesse. Lorsque des hypothèses, des estimations ou des modifications ont été faites, des explications sont fournies.
- Méthodologie:
 - Les émissions de GES sont extrapolées pour couvrir 100% du Groupe. Cette extrapolation permet une consolidation plus complète des émissions opérationnelles du Groupe.
 - Les données en équivalent temps plein (ETP) sont fournies à partir des données *Workday* au 31 décembre 2022, les effectifs des prestataires de services et des fournisseurs n'étant pas comptabilisés. Un ratio est appliqué à l'effectif total en ETP du Groupe en fonction des bureaux inclus dans le périmètre de reporting. Le résultat est utilisé pour calculer l'impact par ETP. L'impact par ETP est utilisé pour normaliser l'impact total par rapport aux effectifs.
 - Le reporting des émissions de gaz à effet de serre du Groupe concerne ses activités opérationnelles et inclut les émissions des

Scopes 1 et 2 et les émissions du Scope 3 relatives aux déplacements professionnels, à l'approvisionnement en eau et au traitement des eaux usées, à l'utilisation des matériaux, à l'élimination et au recyclage des déchets, aux pertes de transport et de distribution d'électricité, aux déplacements professionnels des collaborateurs, au travail à distance, aux équipements informatiques et à l'utilisation des serveurs, aux nuitées dans les hôtels et aux émissions du «puits au réservoir». Les émissions sont comptabilisées en équivalent dioxyde de carbone ou CO₂eq. Conformément aux meilleures pratiques, le Groupe établit un «double reporting», en fonction à la fois des données du lieu et du marché pour les émissions de Scope 2.

- Pour le calcul de la consommation d'électricité, une «intensité moyenne de Groupe» a été utilisée en 2022. Ce chiffre repose sur une hypothèse de consommation de 98 kWh/m² de bureaux par an. Au total, quatre bureaux ont utilisé ce chiffre cette année: Dubaï, Leeds, Londres Adam St et Londres Lombard St.
- En 2022, une «intensité énergétique moyenne» du Groupe a été utilisée pour permettre aux bureaux d'estimer leur consommation annuelle d'énergie. Lorsqu'aucune donnée d'énergie directe n'était disponible pour le bâtiment, la consommation d'énergie directe des bureaux s'est basée sur la consommation moyenne d'intensité de gaz naturel par m² du Groupe. L'indicateur «superficie du bureau» qui a été saisi par le bureau déclarant a ensuite été multiplié par la consommation moyenne d'intensité de gaz naturel par m². Quatre bureaux (Birmingham, Leeds, Londres Adam St et Londres Lombard St) ont utilisé le chiffre de l'intensité moyenne pour estimer leur consommation de gaz naturel.

- La méthodologie, basée sur les données des sites, utilise les facteurs moyens d'émission du réseau énergétique en fonction de données géographiques et temporelles spécifiques et permet au Groupe de comparer les émissions d'une année sur l'autre. Le reporting 2022 présente une synthèse des émissions en valeur absolue et en valeur relative par équivalent temps plein pour chaque scope. Cela a permis d'identifier les variations réelles par ETP sur les trois scopes.
- En 2021, le gaz réfrigérant a été ajouté comme indicateur supplémentaire et cela a été gardé en 2022.
- Pour la première fois en 2021, les voitures détenues par les salariés ont été ajoutées au périmètre de reporting. En 2022, cette catégorie a été reformulée «Location de voitures et voyages de véhicules remboursés» pour inclure également les locations de voitures.
- La catégorie «voitures de fonction» a été ajoutée en 2022 pour remplacer les anciennes «voitures appartenant à la Société» et les «voitures louées par la Société» étant donné qu'elles sont toutes deux utilisées pour les déplacements liés au travail. À ce titre, les émissions des voitures de fonction sont incluses dans les émissions de type 1.
- La méthodologie utilisée pour estimer les émissions liées aux déplacements domicile-travail des employés et au travail à distance a changé en 2022. Au lieu de s'appuyer sur un sondage des collaborateurs en interne, en 2022, il a été utilisé des données moyennes de déplacements provenant de la base de données Numbeo Traffic. Cette base de données utilise des enquêtes auprès de personnes du monde entier sur leurs habitudes et leurs distances

de trajet, y compris le travail à domicile – et fournit des estimations au niveau des pays et des villes. Pour les cinq pays majeurs en termes d'activités, des données moyennes de travail à distance et des distances de trajet par personne et par jour ont été attribuées pour chaque mode de transport (voiture, rail, bus/métro, marche, cyclisme, moto, tramway). Les coefficients d'émission sont ensuite affectés à chaque mode de transport et au travail à distance. Cela a ensuite été multiplié par l'ETP pour chacun de ces pays et par le nombre moyen de jours ouvrables par an. Les données obtenues ont été extrapolées à la partie restante des ETP dans l'ensemble du Groupe, afin d'obtenir un compte des émissions complètes de GES liées aux trajets et au travail à domicile des employés.

- Les données relatives aux véhicules loués manquaient pour Madrid en 2020, une correction a été apportée à WTT. Les erreurs étaient inférieures à 0,5%, les chiffres totaux ont été retraités.

Conseil financier

- Sources des données: L'activité de Conseil financier collecte et mesure les données en valeur et en nombre d'opérations liées aux thèmes de l'environnement, des considérations sociales et de gouvernance à travers les différentes équipes de Global Advisory, notamment en fusions et acquisitions, en financement et en conseil aux investisseurs.
- La prolifération des stratégies climatiques des entreprises et des investisseurs tout au long de l'année a engendré pour les activités de Conseil financier une gamme de transactions liées à l'énergie et au climat couvrant des aspects du développement durable, tels que des infrastructures

d'énergies renouvelables et alternatives, la transition énergétique et les solutions d'économie circulaire, l'éolien, le solaire ou encore la gestion des déchets.

- Le principe de circularité est étroitement lié aux efforts visant à lutter contre le changement climatique et à limiter les effets néfastes sur la nature. Le modèle d'économie circulaire vise à réduire les déchets et à rendre la fabrication et la consommation plus durables grâce à la refonte, à la réutilisation, à la réparation et au recyclage des produits.
- Les méthodes de financements liées au développement durable sont mesurées en valeur et en nombre d'opérations réalisées dans l'année et comprennent: les conseils ESG sur les transactions de financement de dette, notamment les obligations et les prêts bancaires écologiques, sociaux et durables, ainsi que les conseils en matière d'ESG dans les notations de crédit.
- L'équipe de conseil en financement et restructuration de dette conseille sur le financement de projets écologiques et sociaux, y compris les actifs, les investissements et les dépenses pouvant être alignés aux composantes essentielles des principes des obligations vertes et des obligations sociales, ainsi que sur les principes de prêts indexés à des objectifs de durabilité/ESG prédéfinis par les clients.
- Le conseil en ESG tient un registre des activités qui soutiennent les clients, notamment à travers la mise en place de leurs stratégies ESG, l'engagement de leurs actionnaires, le soutien lors de leurs AGMs, le ciblage d'investisseurs favorables à l'ESG et à travers certaines transactions.

Investissement Responsable**Vote – taux de participation - % de réunions d'actionnaires rapporté**

	% RAPPORTÉ	SOURCE DE DONNÉES	PÉRIMÈTRE
Asset Management Europe	98%	ISS	Tous les actifs discrétionnaires éligibles (hors fonds patrimoniaux) – fonds & mandats actions – fonds et mandats diversifiés
Wealth Management UK	100%	Collecte manuelle par les équipes Investissement Responsable	Actifs discrétionnaires éligibles – actions dans les portefeuilles discrétionnaires ou les fonds gérés par Wealth Management UK (Exbury, New Court et Halton). Ne comprend pas les votes pour le compte de clients en Italie et aux États-Unis
Rothschild & Co Bank AG Zurich	82%	ISS	Mosaïque et LongRun Strategies (uniquement) – Fonds et mandats. Ne comprend pas les exclusions de clients, les comptes ex-custody et les votes pour les clients en Allemagne, en Italie et en Espagne

Engagement - nombre de sociétés avec lesquelles l'entité a engagé un dialogue sur les enjeux de durabilité en 2022

	NOMBRE RAPPORTÉ	DÉFINITION ET COLLECTE DE DONNÉES
Asset Management Europe	79	Dialogue individuel avec les émetteurs. Le nombre est contrôlé par l'équipe ESG et analyse financière par le biais de fichiers de suivi internes
Wealth Management UK	9	Engagement avec les entreprises défini comme une interaction bidirectionnelle avec l'entreprise ou les investisseurs. Les spécialistes de l'investissement responsable sont soit impliqués, soit informés de tout engagement

Produits labellisés**ASSET MANAGEMENT EUROPE**

- Label ISR français R-co 4Change Equity Euro, R-co 4Change Convertibles Europe, R-co Opal 4Change Equity Europe, R-co Valor 4Change Global Equity, R-co 4Change Net Zero Equity, R-co 4Change Net Zero Credit, R-co 4Change Inclusion & Handicap
- Label belge Towards Sustainability: R-co 4Change Green Bonds, R-co Opal 4Change Sustainable Trends, R-co Valor 4Change Global Equity, R-co 4Change Moderate Allocation

Fonds avec parts de partage**ASSET MANAGEMENT EUROPE**

- R-co 4Change Net Zero Equity (Polar POD), R-co 4Change Net Zero Credit (Polar Pod), R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity (Café Joyeux)

Rapport de l'un des commissaires aux comptes, désigné organisme tiers indépendant, sur le Rapport de Développement Durable consolidé

Exercice clos le 31 décembre 2022

Aux actionnaires,

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaire aux comptes de votre société (ci-après «entité») désigné organisme tiers indépendant ou OTI («tierce partie»), accrédité par le COFRAC sous le numéro 3-1884¹, nous avons mené des travaux visant à formuler un avis motivé exprimant une conclusion d'assurance modérée sur les informations historiques (constatées ou extrapolées) du Rapport de Développement Durable consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (ci-après le «Rapport») établi de manière volontaire par votre société dans le respect des dispositions des articles L. 225-102-1, R. 225-105 et R. 225-105-1 du code de commerce.

Conclusion

Sur la base des procédures que nous avons mises en œuvre, telles que décrites dans la partie «Nature et étendue des travaux», et des éléments que nous avons collectés, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que le Rapport consolidé est conforme aux dispositions réglementaires applicables et que les Informations, prises dans leur ensemble, sont présentées, de manière sincère, conformément au Référentiel.

Préparation du Rapport de Développement Durable

L'absence de cadre de référence généralement accepté et communément utilisé ou de pratiques établies sur lesquels s'appuyer pour évaluer et mesurer les

Informations permet d'utiliser des techniques de mesure différentes, mais acceptables, pouvant affecter la comparabilité entre les entités et dans le temps.

Par conséquent, les Informations doivent être lues et comprises en se référant au Référentiel dont les éléments significatifs sont présentés dans le Rapport ou disponibles sur le site internet ou sur demande au siège de l'entité.

Limites inhérentes à la préparation des Informations

Comme indiqué dans le Rapport, les Informations peuvent être sujettes à une incertitude inhérente à l'état des connaissances scientifiques ou économiques et à la qualité des données externes utilisées. Certaines informations sont sensibles aux choix méthodologiques, hypothèses ou estimations retenues pour leur établissement et présentées dans le Rapport.

Responsabilité de l'entité

Il appartient au Gérant de :

- sélectionner ou établir des critères appropriés pour la préparation des Informations;
- préparer un Rapport conforme aux dispositions légales et réglementaires, incluant une présentation du modèle d'affaires, une description des principaux risques extra-financiers, une présentation des politiques appliquées au regard de ces risques ainsi que les résultats de ces politiques, incluant des indicateurs clés de performance et par ailleurs les informations prévues par l'article 8 du règlement (UE) 2020/852 (taxonomie verte);

- préparer le Rapport en appliquant le Référentiel de l'entité tel que mentionné ci-avant; ainsi que
- mettre en place le contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement des Informations ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Le Rapport a été établi par le Gérant.

Responsabilité du commissaire aux comptes désigné OTI

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, de formuler un avis motivé exprimant une conclusion d'assurance modérée sur :

- la conformité du Rapport aux dispositions prévues à l'article R. 225-105 du code de commerce;
- la sincérité des informations historiques (constatées ou extrapolées) fournies en application du 3° du I et du II de l'article R. 225 105 du code de commerce, à savoir les résultats des politiques, incluant des indicateurs clés de performance, et les actions, relatifs aux principaux risques.

Comme il nous appartient de formuler une conclusion indépendante sur les Informations telles que préparées par le Gérant, nous ne sommes pas autorisés à être impliqués dans la préparation desdites Informations, car cela pourrait compromettre notre indépendance.

Il ne nous appartient pas de nous prononcer sur :

- le respect par l'entité des autres dispositions légales et réglementaires applicables, notamment en matière d'informations prévues par l'article 8 du règlement

(UE) 2020/852 (taxonomie verte) et de lutte contre la corruption et l'évasion fiscale;

- la sincérité des informations prévues par l'article 8 du règlement (UE) 2020/852 (taxonomie verte);
- la conformité des produits et services aux réglementations applicables.

Dispositions réglementaires et doctrine professionnelle applicable

Nos travaux décrits ci-après ont été effectués conformément aux dispositions des articles A. 225 1 et suivants du code de commerce, à la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention, notamment l'avis technique de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes, *Intervention du commissaire aux comptes, intervention de l'OTI – Déclaration de performance extra-financière*, tenant lieu de programme de vérification, et à la norme internationale ISAE 3000 (révisée)².

Indépendance et contrôle qualité

Notre indépendance est définie par les dispositions prévues à l'article L. 822-11 du code de commerce et le code de déontologie de la profession. Par ailleurs, nous avons mis en place un système de contrôle qualité qui comprend des politiques et des procédures documentées visant à assurer le respect des textes légaux et réglementaires applicables, des règles déontologiques et de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention.

1. Accréditation Cofrac Inspection, n°3-1884, portée disponible sur le site www.cofrac.fr
2. ISAE 3000 (révisée) - Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information.

Moyens et ressources

Nos travaux ont mobilisé les compétences de six personnes et se sont déroulés entre décembre 2022 et avril 2023 sur une durée totale d'intervention d'environ cinq semaines.

Nous avons fait appel, pour nous assister dans la réalisation de nos travaux, à nos spécialistes en matière de développement durable et de responsabilité sociétale. Nous avons mené une dizaine d'entretiens avec les personnes responsables de la préparation du Rapport.

Nature et étendue des travaux

Nous avons planifié et effectué nos travaux en prenant en compte le risque d'anomalies significatives sur les Informations.

Nous estimons que les procédures que nous avons menées en exerçant notre jugement professionnel nous permettent de formuler une conclusion d'assurance modérée:

- Nous avons pris connaissance de l'activité de l'ensemble des entités incluses dans le périmètre de consolidation et de l'exposé des principaux risques;
- Nous avons apprécié le caractère approprié du Référentiel au regard de sa pertinence, son exhaustivité, sa fiabilité, sa neutralité et son caractère compréhensible, en prenant en considération, le cas échéant, les bonnes pratiques du secteur;

- Nous avons vérifié que le Rapport couvre chaque catégorie d'information prévue au III de l'article L. 225-102-1 en matière sociale et environnementale ainsi que de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et l'évasion fiscale;
- Nous avons vérifié que le Rapport présente les informations prévues au II de l'article R. 225-105 lorsqu'elles sont pertinentes au regard des principaux risques et comprend, le cas échéant, une explication des raisons justifiant l'absence des informations requises par le 2^{ème} alinéa du III de l'article L. 225-102-1;
- Nous avons vérifié que le Rapport présente le modèle d'affaires et une description des principaux risques liés à l'activité de l'entité, y compris, lorsque cela s'avère pertinent et proportionné, les risques créés par ses relations d'affaires, ses produits ou ses services, ainsi que les politiques, les actions et les résultats, incluant des indicateurs clés de performance afférents aux principaux risques;

Nous avons consulté les sources documentaires et mené des entretiens pour:

- apprécier le processus de sélection et de validation des principaux risques ainsi que la cohérence des résultats, incluant les indicateurs clés de performance retenus, au regard des principaux risques et politiques présentés, et
- corroborer les informations qualitatives (actions et résultats) que nous avons considérées les plus importantes³. Pour certains risques⁴, nos travaux ont été réalisés au niveau de l'entité consolidante, pour les autres risques, des travaux ont été menés au niveau de l'entité consolidante et dans une sélection d'entités⁵.
- Nous avons vérifié que le Rapport couvre le périmètre consolidé, à savoir l'ensemble des entités incluses dans le périmètre de consolidation conformément à l'article L. 233-16, avec les limites précisées dans le Rapport;
- Nous avons pris connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par l'entité et avons apprécié le processus de collecte visant à l'exhaustivité et à la sincérité des Informations;
- Pour les indicateurs clés de performance et les autres résultats quantitatifs que nous avons considérés les plus importants⁶, nous avons mis en œuvre:

pièces justificatives. Ces travaux ont été menés au siège de l'entité⁵ et couvrent entre 22% et 33% des données consolidées sélectionnées pour ces tests;

- Nous avons apprécié la cohérence d'ensemble du Rapport par rapport à notre connaissance de l'entité.

Les procédures mises en œuvre dans le cadre d'une mission d'assurance modérée sont moins étendues que celles requises pour une mission d'assurance raisonnable effectuée selon la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes; une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux de vérification plus étendus.

- des procédures analytiques consistant à vérifier la correcte consolidation des données collectées ainsi que la cohérence de leurs évolutions;
- des tests de détail sur la base de sondages ou d'autres moyens de sélection, consistant à vérifier la correcte application des définitions et procédures et à rapprocher les données des

Paris-La Défense, le 18 avril 2023
KPMG S.A.

Arnaud Bourdeille
Associé

Anne Garans
Expert ESG

3. Politique de diversité Femmes Hommes aux postes de Direction et résultat; Actions de sensibilisation en faveur de l'inclusion et résultats; Actions de prévention sur le bien-être mental et physique; Code de conduite fournisseur; Politiques d'investissement visant à limiter les impacts environnementaux; Partenariats en faveur de la biodiversité; Dispositifs de prévention en matière d'éthique des affaires et résultats; Politiques en faveur de la protection et de la confidentialité des données.

4. Droits de l'Homme; Conformité et prévention de la criminalité financière; Confidentialité et protection des données; Inégalités socio-économiques.

5. Rothschild&Co Paris; Rothschild&Co Zurich; Rothschild&Co Francfort.

6. Indicateurs sociaux: Nombre d'heures de formation; Pourcentage de femmes aux postes d'Assistant Directeur et de niveaux supérieurs; Nombre de promotions, dont part de femmes; Nombre d'embauches, dont part de femmes; Rotation des effectifs. Indicateurs environnementaux: Emissions totales de gaz à effet de serre (scopes 1, 2 et 3); Consommation d'énergie, dont part d'électricité renouvelable; Déchets mis en décharge; Déchets produits, dont part de déchets recyclés; Pourcentage de papier d'impression provenant de sources durables.

Abréviations et glossaire

Abréviations	Définition du terme		
ABC	Anti-corrupcion - <i>Anti-bribery and corruption</i>	General Partners	Rothschild & Co Gestion et Rothschild & Co Commandité, <i>General Partners</i> pour le Groupe
ACPR	Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution	Groupe	Rothschild & Co SCA et ses filiales consolidées
AD	<i>Assistant director</i>	RH	Ressources humaines
AG	Assemblée Générale	ICP	Prix interne du carbone – Internal carbon price
AM	Gestion d'actifs – <i>Asset Management</i>	IR	Investissement responsable
AML	Lutte anti-blanchiment – <i>Anti-money laundering</i>	ISR	Investissement socialement responsable
AuM	Actifs sous gestion – <i>Assets under management</i>	KPIs	Indicateurs clés de performance - <i>Key Performance Indicators</i>
CDP	<i>Carbon Disclosure Project</i>	LCR	<i>Legal, Compliance and Risk</i>
CO ₂	Dioxyde de carbone	LGBT	Lesbiennes, gays, bisexuels, transgenres, queer etc.
CO ₂ eq	L'équivalent dioxyde de carbone est une unité de mesure utilisée pour comparer les émissions des différents gaz à effet de serre sur la base de leur potentiel de contribution au réchauffement climatique	M&A	Fusions-acquisitions – <i>Mergers and acquisitions</i>
CTF	Lutte contre le financement du terrorisme - <i>Counter-terrorist financing</i>	Managing Partner	Rothschild & Co Gestion SAS, as manager (gérant) of Rothschild & Co SCA
D&I	Diversité et inclusion - <i>Diversity and inclusion</i>	MB	Activité de Merchant Banking
Émissions, données des sites	Méthode fondée sur les données locales qui reflètent l'intensité moyenne des émissions des réseaux sur lesquels la consommation d'énergie a lieu (en utilisant principalement des données sur les facteurs d'émission moyens des réseaux en fonction de leur géolocalisation)	MWh	Mégawatt-heure
Émissions, données du marché	Méthode fondée sur les données de marché qui reflètent les émissions émanant des différentes sources d'électricité que les entreprises ont volontairement choisi et certifié (sauf en cas d'absence de choix)	NZAMI	<i>Net Zero Asset Management Initiative</i>
Émissions, scope 1	Émissions directes de gaz à effet de serre, provenant de sources détenues ou contrôlées, comme défini dans le <i>GHG Protocol Corporate Standard</i>	ODD	Objectifs de Développement Durable, comme définis par les Nations Unies
Émissions, scope 2	Émissions indirectes de gaz à effet de serre, résultant de l'importation ou de l'exportation d'énergie, comme défini dans le <i>GHG Protocol Corporate Standard</i>	OECD	Organisation de Coopération et de Développement Economiques
Émissions, scope 3	Autres émissions indirectes de gaz à effet de serre (hors celles du scope 2) résultant de l'ensemble de la chaîne de valeur de la société évaluée, comme défini dans le <i>GHG Protocol Corporate Standard</i>	OIT	Organisation International du Travail (OIT)
ESG	Environnement, social et gouvernance	ONG	Organisations non gouvernementales
FASI	<i>Five Arrows Sustainable Investment</i>	OpCo	<i>Group Operating Committee</i>
FTE / ETP	Full time equivalent / Équivalent temps plein	R&Co	Rothschild & Co SCA
GA	Activité de Conseil financier (<i>Global Advisory</i>)	RMM	Rothschild Martin Maurel SCS
GEC	Comité Exécutif du Groupe – <i>Group Executive Committee</i>	SFDR	<i>Sustainable Finance Disclosure Regulation</i>
GES	Gaz à effet de serre	TCFD	<i>Taskforce on Climate-Related Financial Disclosure</i>
		tCO₂eq	Tonnes d'équivalent dioxyde de carbone
		UNPRI	<i>United Nations Principles for Responsible Investment</i>
		VC	Vidéo conférence
		WAM	Activité de Banque privée et Gestion d'actifs (Wealth and Asset Management)
		WM	Banque privée (Wealth Management)
		WTT	Well to tank: émissions associées en amont, par exemple, lors de l'extraction, la production et le transport de carburants avant la phase de combustion