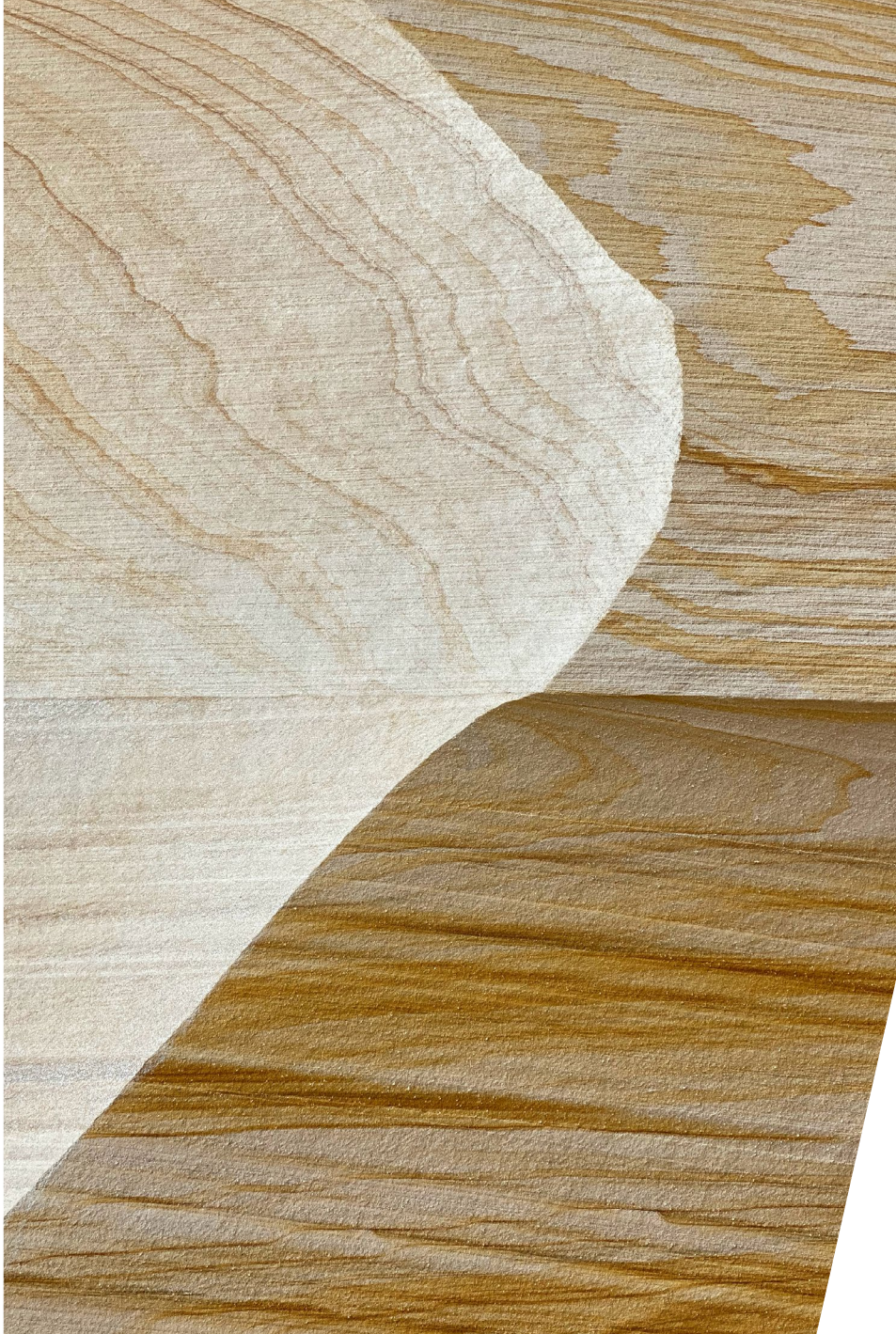




Rapport de développement durable  
2023



# Table des matières

<b>1. Développement durable : ambition et gouvernance</b>	<b>3</b>
<b>2. Stratégie et gestion des risques</b>	<b>6</b>
2.1 Priorités	7
2.2 Prise en compte des risques et des opportunités ESG au sein de notre modèle économique	10
<b>3. Mise en œuvre et performance</b>	<b>16</b>
3.1 Environnement	17
3.2 Nos collaborateurs et la société	27
3.3 Des pratiques commerciales responsables	36
<b>4. Annexe</b>	<b>41</b>

# Développement durable : ambition et gouvernance



# 1. Développement durable : ambition et gouvernance

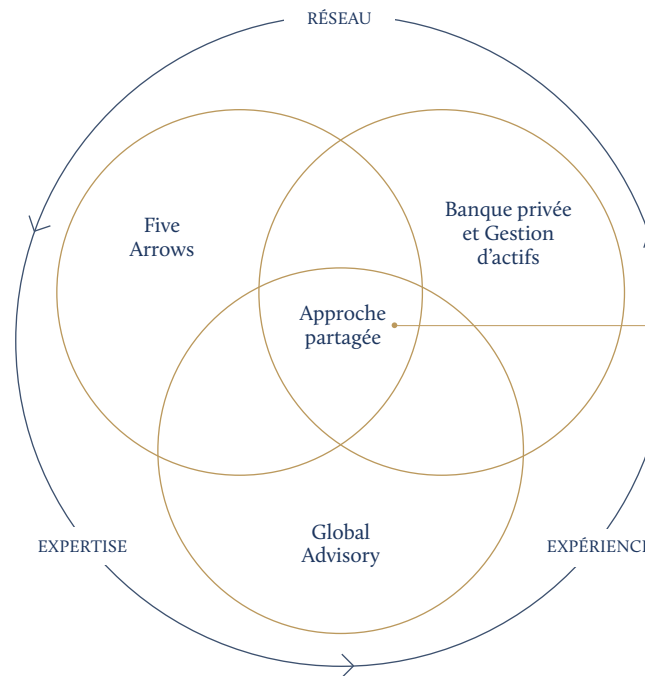
Rothschild & Co est un groupe familial, composé de trois métiers leaders sur le marché, complémentaires et unis par une vision commune. Au centre des marchés financiers mondiaux depuis plus de 200 ans, notre Groupe dispose d'une expertise, d'un capital intellectuel et d'un réseau mondial lui permettant d'offrir une vision unique et apporter une vraie différence à ses clients, ses parties prenantes et la planète.

Avec notre réseau de 4 200 spécialistes des services financiers répartis dans plus de 40 pays, nous promulguons des conseils indépendants en matière de fusions-acquisitions, de stratégie et de financement, ainsi que des solutions d'investissement et de gestion de patrimoine aux grandes et moyennes institutions, aux familles, aux particuliers et aux gouvernements, dans le monde entier.

A travers notre activité de **Conseil Financier**, nous aidons nos clients à atteindre leurs objectifs grâce à la conception et à l'exécution de solutions stratégiques en matière de fusions-acquisitions et de financement. Notre activité de **Banque privée et Gestion d'actifs** offre une perspective indépendante à long terme sur l'investissement, la structuration et la protection des actifs, en créant des solutions d'investissement innovantes pour préserver et développer le patrimoine de nos clients. **Five Arrows** est l'activité d'actifs alternatifs de Rothschild & Co, déployant le capital de la société aux côtés de celui d'un ensemble sélectionné d'investisseurs institutionnels et privés de premier plan.

L'ambition à long terme du Groupe de **contribuer, grâce à son influence et son expertise, la transition écologique et durable de l'économie mondiale** constitue un pilier clé de sa stratégie et, par là-même, une composante fondamentale dans la réalisation de son modèle économique et sa création de valeur sur le long terme.

## Notre approche des affaires



Nos trois lignes de métiers partagent une même approche, qui est une combinaison unique de notre histoire, de notre expertise et de notre présence mondiale.

Cette approche nous différencie vis-à-vis de nos clients, partenaires, parties prenantes et collaborateurs. Elle nous permet de construire des positions fortes dans chacune de nos activités et soutient la performance durable et la croissance de notre groupe.

Notre approche des affaires :

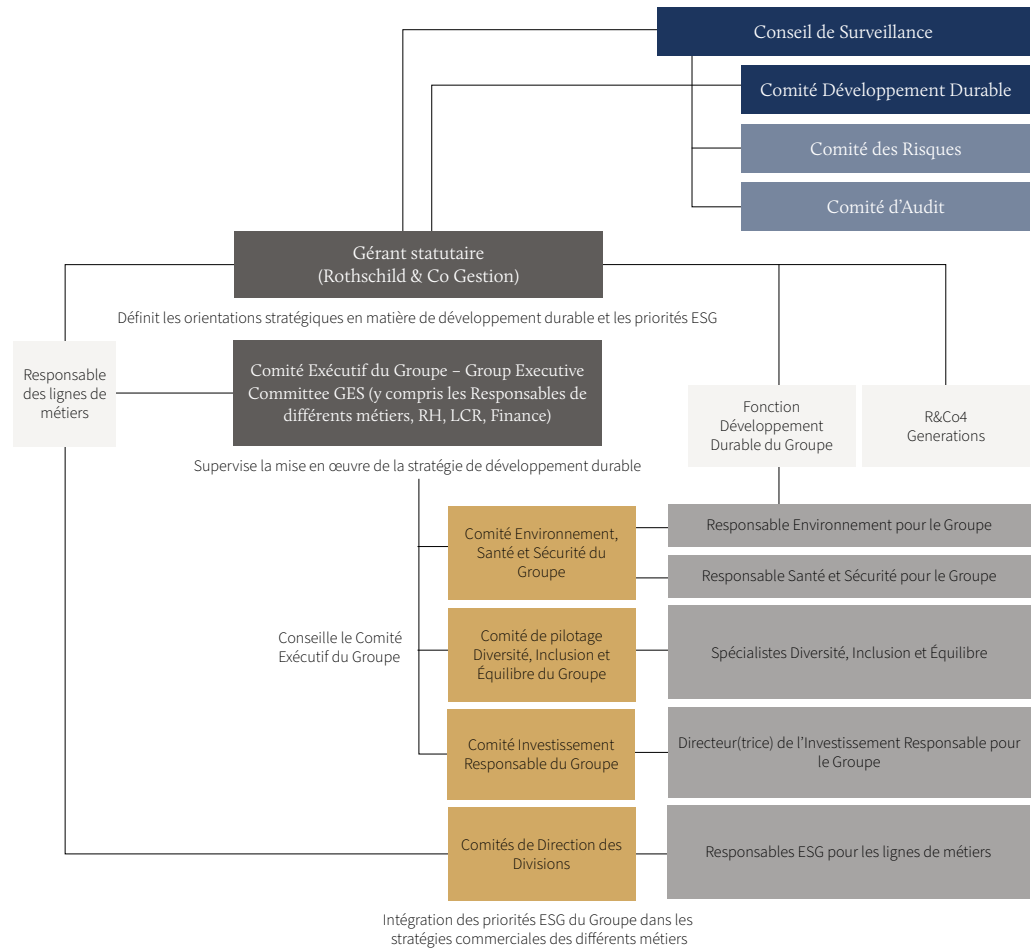
- **Priorité donnée au client** – établir des relations durables, cultiver la relation et valoriser le succès à long terme
- **L'excellence** – faire preuve d'une profonde connaissance et d'une grande expérience, d'une réflexion stratégique ainsi que d'un état d'esprit innovant et entrepreneurial
- **La culture du partenariat** – collaborer, partager les connaissances et les opportunités et rechercher des synergies entre les activités
- **Des principes forts** – engagés à promouvoir une culture d'intégrité. Faire ce qui est juste
- **Des capacités globales** construites à partir de présences locales fortes, nous permettant de comprendre pleinement les écosystèmes de nos clients et de dépasser les différences transfrontalières
- **Durabilité** – une ambition à long terme de contribuer, grâce à notre influence et notre expertise, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale

La gouvernance des sujets de développement durable suit le modèle de gouvernance de notre Groupe qui prévoit une répartition claire des rôles et des responsabilités, à savoir :

- le Conseil de surveillance dans sa fonction de supervision,
- le Gérant statutaire qui définit l'orientation,
- le Comité Exécutif du Groupe et ses comités spécialisés et fonctions Groupe, qui émettent un avis sur l'orientation stratégique,
- la responsabilité de la mise en œuvre au sein des Comités de Direction des Divisions.

Pour une explication plus détaillée des rôles et des responsabilités des différentes instances de gouvernance pour suivre les progrès et servir l'ambition du Groupe en matière de durabilité à long terme, veuillez-vous référer à la Section 4.2 de l'Annexe.

### Présentation générale des dispositions en matière de développement durable dans la structure de gouvernance du Groupe 2023



# Stratégie et gestion des risques

2.1 Priorités 7

2.2 Prise en compte des risques et des opportunités ESG au sein de notre modèle économique 10



## 2.1 Priorités

L'enquête de matérialité des risques non financiers liés au développement durable de 2022 (cf. Rapport de développement durable 2022 de Rothschild & Co, p. 10) fournit un éclairage sur les principaux risques et opportunités qui se présentent au Groupe dans ses efforts pour contribuer à la transition écologique et durable de l'économie mondiale. Notre analyse de matérialité de 2022 a été menée en parallèle de la revue annuelle des risques stratégiques pour le Groupe (se référer également à la Section 4.4 de l'Annexe), et a pris en compte 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 material business impact, i.e., likelihood that an identified issue will impact the Group's performance, and its ability to create long-term value.
- 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.

Ces résultats ont montré dans quelle mesure les sujets de développement durable présentés ci-après seraient susceptibles d'induire des risques non financiers et des opportunités pour Rothschild & Co.

À la date de publication du présent rapport, le Groupe s'emploie à revoir son analyse et ses conclusions des risques, des opportunités et de l'impact des principaux sujets de développement durable en fonction de la définition énoncée par les normes européennes d'information en matière de durabilité (ESRS). Les résultats de ce processus fourniront un éclairage utile sur les priorités stratégiques du Groupe et jetteront les bases de la préparation de la Déclaration de durabilité de l'exercice 2024 conformément aux exigences énoncées dans la Directive européenne sur la publication d'informations extra-financières pour les entreprises (CSRD) qui doit être publiée en 2025.

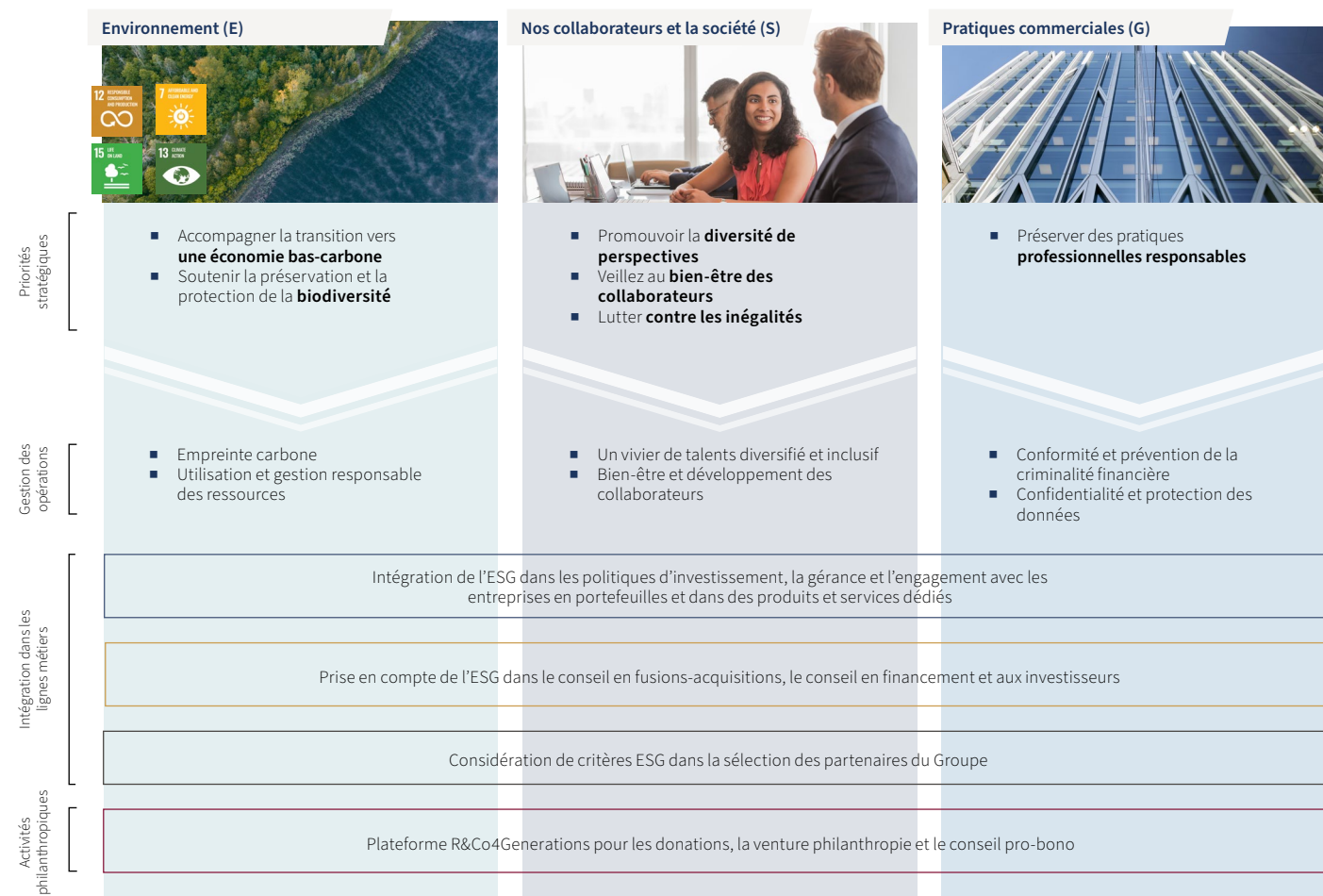
SUJETS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE IDENTIFIÉS COMME POTENTIELLES SOURCES INHÉRENTES D'OPPORTUNITÉS ET RISQUES NON FINANCIERS	OBJECTIFS STRATÉGIQUES	CF. CHAPITRE CONSACRÉ À LA STRATÉGIE ET AUX MESURES D'ATTÉNUATION
Conformité et prévention de la criminalité financière	Préserver des pratiques professionnelles responsables	Section 3.3
Confidentialité et protection des données	Préserver des pratiques professionnelles responsables	Section 3.3
Changement climatique	Limiter la contribution et réduire l'impact de nos opérations, produits et services sur les changements climatiques, et agir comme catalyseur de la transition bas carbone	Section 3.1
Capital naturel	Œuvrer à préserver, protéger et renforcer la résilience des écosystèmes de la planète	Section 3.1
Développement de nos talents	Attirer et retenir les meilleurs talents provenant de divers horizons	Section 3.2
Diversité et inclusion	Promouvoir une culture de collaboration et d'égalité des chances afin de maximiser le potentiel de tous les collaborateurs du Groupe	Section 3.2
Bien-être des collaborateurs	Préserver le bien-être des collaborateurs et leur mettre à disposition un cadre de soutien	Section 3.2
Droits humains	Lutter contre les inégalités à tous les niveaux de notre chaîne de valeur	Section 3.2

Le **cadre des priorités ESG** 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 Five Arrows ;
- 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.

### Cadre de priorités ESG

“Chez Rothschild & Co, nous avons l'ambition à long terme de contribuer, par notre influence et notre expertise, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale.”





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.

## Aperçu de nos partenariats et engagements publics

ENGAGEMENT	ENTITÉ
Pacte mondial des Nations Unies	Rothschild & Co signataire
CDP	Rothschild & Co Investisseur signataire, reporting régulier
Principes pour un Investissement Responsable (PRI)	Tous les métiers d'investissement
Charte Women in Finance	N.M. Rothschild & Sons, engagement étendu à l'ensemble du Groupe
The mentoring Foundation FTSE 100 Cross-Company mentoring programme	N.M. Rothschild & Sons
The Diversity Project	N.M. Rothschild & Sons
Initiative Net Zero Asset Managers	Rothschild & Co Asset Management
Investors Coalition for a Just Transition	Rothschild & Co Asset Management
Plénière de l'AFG (Association française de gestion financière) dédiée à l'investissement durable	Rothschild & Co Asset Management
FAIR (collectif des acteurs de la finance à impact social)	Rothschild & Co Asset Management
Institut de la Finance Durable (ex. Finance for Tomorrow)	Rothschild & Co Asset Management
Forum pour l'Investissement Responsable (FIR)	Rothschild & Co Asset Management
Climate Action 100+	Rothschild & Co Asset Management, Rothschild & Co Wealth Management UK
UK Stewardship Code (FRC)	Rothschild & Co Wealth Management UK
The Investor Forum	Rothschild & Co Wealth Management UK
Financial Advice Association (Comité stratégique finance durable et Groupe de travail finance durable)	Rothschild & Co Wealth Management UK
L'initiative "Say on climate"	Rothschild & Co Wealth Management UK
Swiss Sustainable Finance	Rothschild & Co Bank AG Zurich
Advance – Gender Equality in Business	Rothschild & Co Bank AG Zurich
Cercle Robeco pour une Banque Privée durable	Rothschild Martin Maurel
Charte France Invest for Gender Equality (France)	Rothschild Martin Maurel, Five Arrows
Initiative Climat International	Five Arrows
Global Impact Investing Network (GIIN)	Five Arrows
Commission ESG chez France Invest	Five Arrows
EDCi – Initiative de convergence des données ESG	Five Arrows

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

### Intégration de l'ESG dans nos activités d'investissement

Grâce à sa démarche d'investissement responsable, le Groupe se donne la capacité de remplir son objectif à long terme d'aider, par son influence et son savoir-faire, à la transition écologique et durable de l'économie mondiale, tout en préservant la valeur des portefeuilles et en profitant de nouvelles opportunités d'investissement.

Dans ses activités d'investissement et de Banque privée, Rothschild & Co propose à ses clients de les accompagner dans la gestion des impacts, des risques et des opportunités liés au développement durable. Pour cela, le Groupe offre différentes stratégies d'investissement sur la durabilité dans une variété de classes d'actifs et participe ainsi à la redirection des flux financiers vers les acteurs économiques ayant des modèles économiques plus durables. Sur les problématiques transverses, des exigences minimales communes sont définies au niveau du Groupe, auxquelles s'ajoutent les initiatives et les dispositifs mis en place par les entités d'investissement elles-mêmes en fonction des différentes priorités ESG.

L'élaboration et la mise en œuvre de la stratégie d'investissement responsable du Groupe s'appuie sur un engagement fort du top management, et sur une **structure de gouvernance** agile qui permet d'appliquer une démarche collaborative à l'élaboration des politiques à tous les niveaux du Groupe via le Comité Investissement Responsable, tandis que les différentes entités d'investissement du Groupe sont responsables de la gestion du risque et mise en œuvre de la politique (cf. également Section 4.2 de l'annexe).

Il est capital de développer **le réseau d'experts et les formations pour permettre** à l'ensemble des équipes de mieux intégrer les principes d'investissement responsable au cœur des métiers d'investissement et dans l'ensemble des fonctions (cf. Annexe 4.6 pour référence).

### Notre feuille de route en matière d'Investissement Responsable pour le Groupe 2022-2025

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

Élaborée en 2022, la Feuille de route Investissement Responsable de Rothschild & Co définit les objectifs et les priorités devant faire évoluer l'offre de produits et de services d'investissement de manière à servir l'ambition du Groupe en matière de durabilité à long terme :

- 1 Agir pour le climat et préserver la planète,
- 2 Contribuer à une économie plus inclusive,
- 3 Faciliter l'orientation des flux financiers vers des investissements durables

Cette feuille de route fixe une orientation et un calendrier minimum commun pour que chaque entité puisse à son tour élaborer sur cette base son propre plan d'action.

ENTITÉ	FEUILLE DE ROUTE INVESTISSEMENT RESPONSABLE – PRINCIPALES ACTIVITÉS MISES EN ŒUVRE EN 2023
Banque privée et Gestion d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Continuer à renforcer et à consolider les <b>processus et procédures visant à intégrer les questions environnementales, sociales et de gouvernance</b> dans le processus d'investissement : phase de développement, comprenant notamment l'intégration dans les outils informatiques et une consolidation des processus en réponse aux nouvelles exigences réglementaires, et enrichissement de l'offre d'investissement durable</li> <li>■ <b>En parallèle à l'intégration de thématiques environnementales plus larges, définir d manière plus précise notre « position vis-à-vis de la transition »</b></li> <li>■ <b>L'intensification des formations au sein des différentes fonctions nous permet</b> de mieux répondre à l'évolution des besoins des clients en matière de développement durable et d'investissement responsable</li> </ul>
Five Arrows	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Sensibiliser à l'intégration des enjeux ESG</b> en incluant des critères de durabilité dans les évaluations de fin d'année des équipes Five Arrows et en conditionnant la rémunération variable au respect de la Politique de risque de durabilité et au suivi d'une formation sur le développement durable (climat et diversité)</li> <li>■ <b>Continuer à renforcer et à consolider les processus et procédures</b> : les outils de due diligence ESG développés en interne pour le fonds Five Arrows Sustainable Investments (FASI) et le tout dernier fonds Five Arrows Secondary Opportunities (FASO VI)</li> <li>■ <b>Investissements fondés sur une stratégie durable</b> : FASI a réalisé son premier investissement en 2023</li> </ul>

## Politiques et processus d'investissement

Nos principes communs d'investissement permettent d'identifier et de gérer les risques liés au développement durable dans les portefeuilles de nos métiers d'investissement. Le règlement européen sur la finance durable (SFDR) impose aux intervenants sur les marchés et aux conseillers financiers opérant au sein de l'UE de décrire la manière dont ils intègrent les **risques de durabilité** dans leurs processus et politiques d'investissement.

En 2023, les métiers de Banque privée et de Gestion d'actifs (Wealth and Asset Management) ont renforcé le contrôle des risques de durabilité pendant la durée de détention des actifs. Pour cela, ils ont instauré un processus de contrôle des facteurs de risque prioritaires pouvant impacter les investissements, une sélection d'indicateurs spécifiques pour mesurer les facteurs de risque retenus et des méthodes d'analyse des résultats au niveau des portefeuilles. Five Arrows a mis à jour sa Politique de risque de durabilité, qui inclut désormais une explication du processus d'identification et de gestion des risques et des impacts liés aux enjeux ESG dans les investissements. Cette politique s'applique à tous les véhicules d'investissement de Five Arrows, y compris ceux qui ne sont pas classés comme « durables » selon le règlement SFDR. La Politique de rémunération du Groupe souligne l'importance de prendre en compte les risques de durabilité associés à nos activités d'investissement à travers (i) la formation et le développement de carrière de nos collaborateurs, (ii) la délivrance d'attestations, et (iii) le contrôle de la conformité aux Politiques en matière de risques de durabilité dans l'évaluation annuelle et les décisions de rémunération pour les collaborateurs concernés au sein des entités impactées du Groupe.

Les différents métiers ont des politiques communes **qui leur interdisent d'investir** dans des sociétés qui, selon nos informations, peuvent commettre des fautes graves comme des atteintes graves aux droits humains et au droit du travail, des dégâts environnementaux importants, des cas graves de corruption et d'autres violations très graves des normes éthiques fondamentales telles qu'établies par le Pacte Mondial des Nations Unies et d'autres référentiels internationaux reconnus par des sources tierces fiables. Il existe aussi des exclusions thématiques qui concernent tout le Groupe (cf. Chapitre 3.1.2 de ce rapport), et certaines entités d'investissement ont mis en place des politiques d'exclusion encore plus strictes. Nous travaillons en continu pour revoir et adapter ces politiques et augmenter leur portée. Ces politiques d'investissement sont des principes directeurs qui orientent le processus décisionnel de nos équipes d'investissement. Des exceptions à certaines politiques peuvent être acceptées à la demande expresse de clients sur les fonds discrétionnaires dédiés ou les comptes gérés et les mandats de conseil.

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'investissement peuvent également être intégrées dans la définition de l'univers d'investissement, soit par restriction, soit par le biais d'alertes. 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 approprié de gouvernance des entités concernées.

Les outils d'intégration ESG aux investissements 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 données et les outils ESG utilisés par les équipes ont été perfectionnés en 2023 pour permettre un meilleur accès aux données ESG pertinentes, au même titre qu'aux informations financières.

Nous travaillons sur l'amélioration de nos processus de reporting internes en matière de performance ESG consolidée. Le reporting consolidé repose sur des indicateurs clés représentatifs de la contribution des investissements à nos priorités en matière de durabilité, notamment les indicateurs de Principales incidences négatives (Principal Adverse Impacts); et d'autres indicateurs de durabilité. Un suivi des risques et de l'impact de nos investissements permet d'identifier des opportunités d'actions collectives dans nos différents métiers et de renforcer les synergies sur les problématiques transverses.

## Engagement

**(1) Engagement Direct** : des discussions avec les entreprises de nos portefeuilles sont initiées pour mieux comprendre leurs pratiques ESG et les sensibiliser à notre position. 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, notamment à travers le vote à l'assemblée générale. En 2023, nous avons atteint des taux de vote élevés.

INDICATEURS	MÉTIER		PÉRIMÈTRE
Couverture de vote (en %)	Wealth Management UK	100 %	Actifs discrétionnaires éligibles
	Rothschild & Co Asset Management	99 %	Total des actifs sous gestion éligibles (hors fonds patrimoniaux)
	Rothschild & Co Bank AG Zurich	100 %	Stratégies Mosaïque et LongRun
Nombre de sociétés avec lesquelles le métier a engagé un dialogue sur l'ESG en 2023	Wealth Management UK	27	
	Rothschild & Co Asset Management	138	

Les équipes de Five Arrows investissent principalement dans des actifs non cotés, et peuvent détenir une part importante des capitaux propres ou de la dette d'une entreprise. Five Arrows peut avoir une forte influence au sein de ses participations majoritaires en s'engageant auprès des équipes de direction, 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.

**(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. Pour plus d'informations, se référer à la vue d'ensemble des engagements publics et des partenariats au Chapitre 2.

En plus de l'engagement via l'adhésion à des associations en tant que membre permanent (pour plus d'informations, se référer au Chapitre 2), en 2023, les membres des équipes d'investissement des différentes entités du Groupe ont contribué aux groupes de travail dans le cadre des initiatives tripartites préconisant des pratiques de développement durable. Plusieurs exemples peuvent être donnés :

- Gestion d'actifs : groupes de travail dédiés à l'analyse et à la méthodologie du plan de transition de l'AFG et de l'Institut de la Finance Durable (IFD) ; groupe de travail de l'IFD sur la Trajectoire relative aux énergies fossiles
- WM UK : Comité stratégique finance durable et Groupe de travail finance durable de la PIMFA (Personal Investment Management & Financial Advice Association)
- Five Arrows Direct Lending : Groupe de travail dédié aux financements indexés à des critères de durabilité, de la Commission ESG de France Invest.

En 2023, la Gestion d'actifs a également participé aux consultations sur le label belge Towards Sustainability et au label français Investissement Socialement Responsable (ISR), ainsi qu'aux consultations sur le règlement SFDR.

## Offre de produits d'investissements durables

Les évolutions réglementaires à la fois exigeantes et étendues continuent à fournir une structure pour l'évolution des cadres d'intégration de l'investissement responsable et la classification des produits en catégories.

- Le règlement SFDR constitue un cadre pour la classification des produits d'investissement en catégories en fonction des différents degrés de maturité d'intégration ESG. Les métiers d'investissement du Groupe s'apprentent à des éventuelles modifications du système de classification des produits et à faciliter leurs mises en œuvre.
- Après la modification de l'acte délégué de la directive MIF II, l'évaluation des préférences des clients en matière de durabilité dans le cadre de l'examen standard de l'adéquation MiFID vise à s'assurer que les solutions d'investissement proposées sont adéquates par rapport au profil de durabilité du client.

Tout au long de l'année 2023, les métiers d'investissement du Groupe ont poursuivi leurs efforts d'amélioration et de classification des produits qui contribuent à la transition écologique et durable.

ENTITÉ	PRISE EN COMPTE DES CRITÈRES ESG DANS NOTRE OFFRE DE PRODUITS D'INVESTISSEMENTS DURABLES THÉMATIQUES – ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE 2023
Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 98 % des encours discrétionnaires des fonds ouverts classés art. 8 ou 9 (hors solutions dédiées)</li> <li>■ Dix produits labellisés (labels ISR français, Towards Sustainability et Finansol). Cinq d'entre eux sont des produits classés article 9. Le label Finansol a été obtenu en 2023.</li> </ul>
Five Arrows	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Cinq fonds classés article 8 selon SFDR qui font la promotion des caractéristiques ESG ont été lancés en 2021, 2022 et 2023 : Five Arrows Secondary Opportunities VI, Five Arrows Debt Partners IV et Five Arrows Long Term lancés en 2023</li> <li>■ Un fonds classés article 9 selon SFDR: Five Arrows Sustainable Investment</li> </ul>

## Transparence et communication

Nos métiers d'investissement ont poursuivi leurs efforts afin d'améliorer la transparence de leurs pratiques en matière d'investissement responsable au cours des dernières années. Le Chapitre 4.6 de l'annexe fournit des informations sur les politiques et rapports publiés en 2023, décrivant les actions mises en œuvre pour intégrer davantage les paramètres ESG dans les pratiques d'investissement de chaque entité.

## ESG dans les activités de trésorerie et de crédit propres au Groupe

En 2023, des politiques ESG ont été mises en place 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 rigoureux de sélection des nouveaux clients 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 (voir plus haut) et les emprunteurs sont encouragés à tenir compte de critères ESG dans leurs investissements. Lorsque les actifs servant de garantie aux activités de prêt Lombard ne sont pas gérés par la Gestion privée, le Groupe entend, à partir de 2024, appliquer une politique au Royaume-Uni et en Suisse attribuant un ratio LTV (loan to value) nul à tous les actifs qui ne respecteraient pas les principes ESG du Groupe. Au cours de l'exercice 2024, le Groupe étudiera la possibilité d'appliquer une politique similaire aux activités de prêt en France compte tenu de la nature différente de la garantie sous-jacente.

Une politique d'intégration des considérations ESG dans l'activité de **prêts immobiliers** a été mise en œuvre pour les activités du Groupe au Royaume-Uni, dont l'objet est de veiller à la prise en compte des risques ESG dans chaque décision de crédit. Ces principes doivent être appliqués aux prises de décision pour les prêts immobiliers en France et en Suisse au cours de l'exercice 2024.

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

Le Groupe se donne pour objectif 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, Rothschild & Co se donne 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.

Le **Code de conduite des fournisseurs** de Rothschild & Co 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. Le Code de conduite des fournisseurs de Rothschild & Co clarifie nos exigences envers nos fournisseurs en matière de respect des principes fondamentaux éthiques, sociaux et environnementaux, et reflète nos priorités ESG en accord avec les engagements pris vis-à-vis du Pacte mondial des Nations Unies. Le Code s'étend aux relations de nos fournisseurs avec leurs propres employés et sous-traitants et tout autre tiers, entité ou organisation lié au fournisseur et faisant partie du contrat.

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 le Code de conduite des fournisseurs du Groupe.

## Intégration de l'ESG dans le Conseil financier

Les équipes de Conseil financier apportent des conseils stratégiques et financiers à des clients (publics, privés et souverains) de tous secteurs. Les risques et les opportunités créés par la transition énergétique, l'évolution du développement durable et des critères ESG confrontent ces clients à des choix complexes en matière de stratégie et d'allocation de capital et apportent de nouvelles exigences en matière de reporting.

Notre activité de Conseil financier est bien placée pour accompagner ses clients sur ces sujets. Elle intègre des considérations ESG dans ses services et dans les transactions exécutées. L'activité de Conseil financier de Rothschild & Co aide ses clients à relever les défis et saisir les opportunités liés à la transition durable, et à adapter les stratégies et les modèles économiques à la transition énergétique et aux évolutions sociétales, à attirer les capitaux et à les retenir et à apporter des réponses aux attentes en constante évolution des investisseurs, des régulateurs et de toutes les parties prenantes.

L'expertise dédiée au Conseil ESG, au sein de l'équipe Conseil aux investisseurs, a les compétences nécessaires pour conseiller nos clients sur les enjeux ESG mais dispose également de connaissances sectorielles approfondies. L'équipe Conseil aux investisseurs joue un rôle de pôle où sont centralisées les ressources et l'expertise nécessaires aux autres équipes de Conseil financier et leurs spécialistes en fusions-acquisitions, financement de dette ou par actions. Ils travaillent en étroite collaboration avec leurs collègues pour faciliter l'intégration des aspects ESG dans les processus d'introduction en bourse et de financement préalable. Notre équipe délivre 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 auxquels sont confrontées les parties prenantes et aux changements proposés par les acteurs 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 et les autres énergies renouvelables, fournissent de plus en plus d'énergie aux réseaux. Ces énergies jouent un rôle majeur dans la transition énergétique et contribuent grandement aux efforts de réduction des émissions mondiales de gaz à effet de serre.

L'intensification des conflits observée au niveau mondial en 2022 et 2023 a suscité un regain d'intérêt pour la sécurité énergétique qui a joué un rôle important<sup>(1)</sup> 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 plan dans le conseil sur des transactions relatives aux nouvelles technologies de l'énergie et du climat en faisant de notre activité de Conseil financier l'un des principaux conseillers pour les transactions mondiales durables de fusions et acquisitions. Avec 53 opérations au cours des quatre dernières années, l'activité de Conseil financier a acquis

une position de premier plan à l'échelle internationale dans le conseil aux producteurs d'énergies renouvelables.

2023 a été une autre année marquante pour la finance durable et pour Rothschild & Co. La **pratique de Conseil en financement de dette** continue à aider nos clients à prendre en compte les critères ESG grâce à des produits de financement durables, tels que les prêts et obligations liés à des objectifs de développement durable, les obligations vertes, la mise en adéquation de leurs ambitions commerciales et de leurs objectifs de neutralité carbone.

Dans cet environnement de transition très dynamique, l'entreprise a mis en place en 2023 le Comité de pilotage dédié à la Transition énergétique au sein de l'activité de Conseil financier (Global Advisory). Ce comité, composé d'associés et d'experts de l'ensemble des secteurs et des zones géographiques, a pour objet de discuter des grandes thématiques et des opportunités, et de partager les meilleures pratiques. Ce comité favorisera une coordination transversale entre les secteurs, les régions et les services dans nos activités de conseil à la clientèle existante, mais il permettra également de nouer de nouvelles relations, et de gérer l'allocation de capitaux et les réponses des investisseurs pour l'ensemble des sources de financement par émission de dettes et d'actions cotées et non cotées.

Il est capital pour nos équipes de développer nos capacités et notre expertise. De fait, en plus des **programmes généraux de formation des collaborateurs** aux thématiques de développement durable mis en place au sein du Groupe, l'activité de Conseil financier a lancé en 2023 un programme pilote de formation ESG centré sur la prise en compte des aspects ESG et développement durable dans les argumentaires commerciaux, les transactions et le conseil à nos clients.

(1) Source : LSEG Deal Intelligence, Sustainable Finance Review, Full Year 2023: Sustainable Finance: Mergers and Acquisitions, Financial Advisor League Table, par le nombre de transactions

Dans le cadre de nos services de Conseil financier, le Groupe est conscient de la nécessité de gérer les risques environnementaux et sociaux pour le Groupe liés aux **clients et aux transactions**. Notre politique en matière de due diligences clients examine les 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. 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. La Norme sur les risques environnementaux et sociaux de l'activité de Conseil financier (GA ES Risk Standard) identifie un certain nombre de préoccupations environnementales et sociales pouvant présenter des risques importants pour notre réputation et nos parties prenantes, car allant à l'encontre de nos priorités stratégiques ESG.

## 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 plate-forme 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, la fondation R&Co4Generations apporte son soutien à des associations de proximité qui opèrent dans les régions où nous opérons. 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 :

- **des dons financiers** à des associations et à des entreprises sociales innovantes ;
- des **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 l'investissement à impact afin** de permettre à des acteurs de changement de 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 s'impliquent à nos côtés, nous vous invitons à vous référer au rapport de [R&Co4Generations 2023](#).



## Mise en œuvre et performance

3.1 Environnement	17
3.2 Nos collaborateurs et la société	27
3.3 Des pratiques commerciales responsables	36





## 3.1 Environnement



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

**Rothschild & Co a pris l'engagement d'accompagner la transition vers une économie bas carbone et d'œuvrer à préserver et protéger la biodiversité. 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

Conscient que les **risques physiques et de transition liés au climat** sont susceptibles de déstabiliser l'économie mondiale, Rothschild & Co a pris l'engagement d'accompagner la transition vers une économie bas carbone (cf. également Section 4.4). Compte tenu du rôle d'une communication plus efficace des informations relatives à l'impact climatique pour permettre à tous les acteurs du marché de prendre des décisions éclairées, le Groupe soutient les recommandations de la Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD).

Rothschild & Co 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. Compte tenu du portefeuille de nos lignes de métiers, l'analyse du Groupe constate une probabilité faible d'incidence significative des **risques physiques liés au changement climatique** sur les risques de crédit, de liquidité et de marché liés à notre bilan et nos activités. L'exposition opérationnelle aux effets des intempéries extrêmes et des tensions hydriques de chacun de nos bureaux demeure partie intégrante du programme d'évaluation et de planification de la continuité des activités du Groupe. À court et moyen termes, le Groupe est davantage exposé aux **risques de transition liés au réchauffement climatique** qui sont susceptibles d'amplifier les risques stratégiques existants auxquels nous sommes confrontés, principalement autour des exigences réglementaires et de la nécessité d'adapter nos processus de contrôles en interne face à un environnement incertain et à l'évolution rapide des attentes des clients, des marchés et des parties prenantes.

Soucieux de continuer à renforcer son évaluation de l'impact potentiel des changements climatiques sur ses activités, ainsi que l'impact de ses activités sur les changements climatiques le Groupe poursuit ses efforts en vue de présenter un plan de transition consolidé s'appliquant à l'ensemble de son modèle économique.

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 le Groupe dans l'identification précise de ces risques. Toutefois, compte tenu de l'efficacité croissante des méthodes permettant de comprendre ces risques, le Groupe s'efforce d'identifier les meilleurs moyens d'évaluer ses dépendances et ses impacts sur la biodiversité.

	LEVIERS DU MODÈLE ÉCONOMIQUE	NATURE DES RISQUES
Activités d'investissement du Groupe	Les cadres et les politiques d'investissement ESG du Groupe prennent en compte l'évolution du paysage réglementaire et des dynamiques de marché, et visent à identifier son exposition aux risques susceptibles d'avoir un fort impact sur les intérêts des clients, et à limiter l'impact environnemental indirect des activités du Groupe.	Risques climatiques et naturels
Activités de Conseil financier du Groupe	Les équipes de l'activité de Conseil financier du Groupe se donnent pour mission d'accompagner leurs entreprises clientes pour les aider à relever les défis liés à la transition bas carbone et à saisir les opportunités correspondantes, une démarche qui crée des opportunités à long terme pour l'entreprise.	Risques climatiques
Opérations du Groupe	Face à ces impacts et aux risques qu'ils induisent, le Groupe a mis en œuvre une série de mesures visant à <b>réduire ses impacts environnementaux opérationnels</b> et à <b>compenser ses émissions de gaz à effet de serre</b> .	Les risques opérationnels de transition proviennent de l'impact direct des activités du Groupe sur les changements climatiques. Ces risques sont susceptibles d'affecter le Groupe sous plusieurs formes, notamment à travers l'augmentation des contraintes juridiques et déontologiques, les variations des coûts de l'énergie et des crédits carbone, ou l'impact réputationnel en lien avec l'impact environnemental direct des activités du Groupe.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Stratégie et gestion des risques

PRIORITÉS	ACCOMPAGNER LA TRANSITION VERS UNE ÉCONOMIE BAS CARBONE	SOUTENIR LA PRÉSERVATION ET LA PROTECTION DE LA BIODIVERSITÉ
Risques non financiers identifiés (cf. Section 2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Changement climatique</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Perte de biodiversité</li> </ul>
Objectif	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Limiter la contribution et réduire l'impact de nos opérations, produits et services sur les changements climatiques</li> <li>■ Agir comme catalyseur de la transition bas carbone</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Œuvrer à préserver, protéger et renforcer la résilience des écosystèmes de la planète</li> </ul>
Focus opérationnel	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Réduire et atténuer l'impact direct de nos opérations sur l'environnement et encourager l'adaptation au changement climatique</li> </ul>	
Engagements dans les lignes de métiers	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Intégrer les considérations environnementales dans l'offre de produits et de services</li> </ul>	
Activités philanthropiques	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Soutenir les initiatives environnementales, qui ciblent particulièrement la lutte contre le changement climatique</li> </ul>	
Engagements publics	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Politiques d'investissement relatives au charbon thermique et principes fondamentaux</li> <li>■ Initiative Net Zero Asset Managers – Gestion d'actifs</li> <li>■ Engagement pour l'initiative Science Based Targets (SBTi) - Five Arrows</li> <li>■ Réduction des émissions opérationnelles de GES de 30 % (2018-2030)</li> <li>■ 100 % d'électricité provenant de sources d'énergies renouvelables d'ici 2025; Réduction de 10 % de la consommation d'énergie dans les bureaux par ETP d'ici 2025</li> <li>■ Compensation à 100 % de l'ensemble des émissions restantes par des solutions de séquestration du carbone d'ici 2030</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Politique d'investissement conforme aux Principes fondamentaux</li> <li>■ Réduction de 25 % de la consommation de papier par ETP d'ici 2025, tous les papiers d'impression provenant de sources durables</li> <li>■ Atteindre 80 % de taux de recyclage pour le Groupe à l'horizon 2025, zéro déchet mis en décharge d'ici 2030</li> <li>■ Code de conduite des fournisseurs</li> </ul>
Gouvernance (se référer à la vue d'ensemble aux Chapitres 2 et 4.2)	<p>Stratégie environnementale régie par R&amp;CoGestion dans le cadre des priorités stratégiques du Groupe en matière de développement durable, sous la supervision du Comité Exécutif du Groupe et des Comités de Direction des Divisions, avec : (l'assistance de):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ La Fonction Développement Durable du Groupe</li> <li>■ Le Comité Environnement, Santé et Sécurité du Groupe pour l'impact environnemental opérationnel ; soutenu par le Responsable Environnement du Groupe au sein de la fonction Développement Durable du Groupe ; la mise en œuvre de activités dans chacun des bureaux est confiée aux coordinateurs désignés localement.</li> <li>■ Le Comité Investissement Responsable pour les paramètres d'investissement ; soutenu par le (la) Directeur(trice) de l'Investissement Responsable pour le Groupe</li> <li>■ Planification de la mise en œuvre par les équipes et comités concernés au sein des lignes de métiers</li> </ul>	

Afin d'accompagner la transition écologique et durable, Rothschild & Co s'emploie à sensibiliser ses parties prenantes aux risques et aux impacts environnementaux, et aux opportunités qui en découlent. Un certain nombre d'initiatives ont été prises en 2023, notamment :

- La sensibilisation et la formation de nos collaborateurs sur les sujets environnementaux, par le biais de notre plate-forme interne de développement durable, la « Rothschild & Co Sustainability Academy »,
- Des campagnes thématiques de sensibilisation (ex. : Semaines d'action pour le climat en interne en parallèle à la COP 28),
- Organisation et animation d'événements avec les clients et les acteurs du secteur :
  - Conférences Redburn et Rothschild & Co sur la transition vers les énergies propres et renouvelables à Londres et New York, qui ont permis de mettre en relation les investisseurs de la transition et les entreprises proposant des solutions de décarbonation,
  - Événement CDP « The Future of Environmental Reporting », qui a permis de sensibiliser au reporting climatique et à la mise en œuvre de plans de transition climatique,
- Communiquer sur les impacts climatiques via CDP.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Risques et impacts environnementaux des investissements

La Feuille de route en matière d'investissement responsable exprime l'engagement du Groupe à utiliser les compétences des équipes en matière d'investissement pour « Agir pour le climat et préserver la planète ». Les lignes de métiers ont élaboré des politiques et des cadres d'investissement qui aident les équipes d'investissement à reconnaître et à surveiller les risques environnementaux liés aux entreprises en portefeuille. Elles emploient un large éventail d'approches, comme des **politiques d'exclusion** et un **dialogue actif** avec les entreprises et les fonds en portefeuille, comme le montrent les exemples ci-après.

RISQUES	CHAMP D'APPLICATION	POLITIQUES ET CADRES, INITIATIVES D'APPUI
<b>Changement climatique</b> (Transition et risques physiques)	Groupe	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Feuille de route Investissement Responsable</li> <li>■ Politique relative aux principes fondamentaux, Principes d'investissement sur le charbon thermique : exclusions des sociétés expansionnistes et des entreprises dépassant certains seuils d'activité</li> <li>■ Formation et sensibilisation des collaborateurs aux enjeux environnementaux</li> </ul>
	Banque privée et Gestion d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ La Politique de risque de durabilité prévoit un suivi d'indicateurs de performance clés au niveau des portefeuilles : intensité de carbone, / profil de transition / autres indicateurs d'exposition pertinents (intégration et dialogue potentiel)</li> </ul>
	Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Contrôle du profil de transition des portefeuilles à travers un reporting ESG mensuel ou trimestriel</li> <li>■ Reporting annuel dans le rapport Article 29 sur : les risques climatiques physiques et de transition ; émissions absolues de gaz à effet de serre (Scopes 1, 2 &amp; 3), empreinte carbone, intensité carbone, Augmentation implicite de la température ; taxonomie, exposition au secteur du charbon thermique, exposition au secteur du pétrole et gaz ; et engagement.</li> <li>■ Prise en compte des informations climatiques et taxonomiques dans l'analyse via MSCI ESG Research, Carbon4 Finance, l'initiative Science Based Targets (SBTI) et la TPI</li> <li>■ Au-delà de la prise en compte des critères environnementaux dans les politiques et les cadres d'investissement, l'entité Asset Management gère deux stratégies Net Zéro et une solution dédiée, et entretient un dialogue avec les émetteurs prioritaires des secteurs les plus émetteurs</li> </ul>
	Rothschild & Co Bank AG Zurich	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Interdiction d'investir dans des sociétés dont la notation est inférieure à une notation minimale de BB attribuée par MSCI ESG Research</li> <li>■ Interdiction d'investir dans des sociétés présentant un risque élevé « d'actifs échoués »</li> </ul>
	Five Arrows	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Five Arrows a pris l'engagement de se fixer très prochainement un objectif de réduction de ses émissions aligné sur les connaissances scientifiques, en ligne avec les objectifs de l'initiative SBTi</li> <li>■ Utilisation d'indicateurs environnementaux spécifiques pour suivre directement la performance des sociétés en portefeuille dans certaines stratégies</li> <li>■ 'Climat &amp; Énergie' est identifié comme un domaine clé parmi les risques de durabilité, qui est matériel par rapport aux activités de Five Arrows</li> <li>■ La Politique de risque de durabilité vise à identifier les sources significatives de risques et évaluer les opportunités potentielles de produits ou de services en lien avec le développement durable</li> </ul>
<b>Érosion de la biodiversité</b>	Groupe	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Politique relative aux principes fondamentaux</li> <li>■ Formation de nos collaborateurs au développement durable</li> </ul>
	Banque privée et Gestion d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Processus de surveillance des risques de durabilité intégrant des indicateurs en lien avec la nature</li> </ul>
	Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Introduction d'une interdiction des investissements dans le secteur du tabac</li> <li>■ Les éléments en lien avec la biodiversité sont pris en compte via l'analyse et les notations environnementales de la MSCI ESG Research</li> <li>■ Prise en compte de l'empreinte biodiversité de Carbon4 Finance et de CDC Biodiversité dans le système interne de notation (disponible pour un nombre limité de fonds)</li> <li>■ Prise en compte des risques de biodiversité dans les activités d'engagement lorsqu'ils sont jugés significatifs pour un secteur ou une société spécifique</li> <li>■ Reporting annuel sur les risques de biodiversité, empreinte de biodiversité, pressions de rupture, scores de dépendance inclus dans le rapport Article 29</li> </ul>

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

Certaines entités d'investissement ont défini des **objectifs** fixant une **trajectoire de décarbonation** des entreprises du portefeuille pour certains actifs sous gestion.

ENTITÉ	OBJECTIF	PROGRÈS EN 2023
Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>2022 – Initiative Net Zero Asset Managers La stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris de Rothschild &amp; Co Asset Management couvre les encours des fonds ouverts de gestion directe, représentant 60% de ses encours, à novembre 2022<sup>1</sup>; L'entité a défini un objectif intermédiaire à 2030, et a pour ambition de détenir 75% de sociétés ayant des objectifs basés sur la science du climat et alignés avec un scénario 1,5°C, au sein du panier d'actifs détenus au travers de ses fonds ouverts de gestion directe.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Environ 29 % des actifs gérés sont investis dans des émetteurs dont les objectifs de réduction des émissions de CO2 sont conformes à l'Accord de Paris d'après l'SBTi ; environ 15 % des actifs gérés sont investis dans des émetteurs qui ont entrepris de valider leurs objectifs auprès de l'initiative SBTi<sup>2</sup></li> </ul>
Five Arrows	<ul style="list-style-type: none"> <li>2023 : Five Arrows s'est engagé à fixer des réductions d'émissions à court terme, conformément à la science du climat, dans le cadre du Science Based Targets Initiative. Les objectifs scientifiques à court terme sont des objectifs d'atténuation des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») sur 5 à 10 ans, conformes aux trajectoires de 1,5 °C.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>En cours</li> </ul>

Le Groupe poursuit ses efforts afin d'obtenir une vue d'ensemble fiable de ses émissions financées (Scope 3) via ses portefeuilles d'investissement de Banque privée et Gestion d'actifs et de Five Arrows. Dans ce cadre, nous continuons d'identifier les méthodologies les plus appropriées afin de définir un objectif consolidé de réduction des émissions couvrant les émissions à la fois directes et indirectes liées à nos investissements.

(1) Cet engagement ne couvre pas les produits dédiés pour lesquels la société de gestion est tenue de respecter les contraintes exprimées par le client. Ne sont pas couverts également les fonds de fonds.

(2) Sous gestion directe, hors fonds de fonds, moyenne des chiffres de clôture des quatre trimestres 2023.

Les métiers d'investissement du Groupe s'efforcent d'offrir à leurs clients la possibilité de contribuer à la transition durable de l'économie mondiale et de capter les opportunités d'investissement liées à la transition vers une économie bas carbone à travers une **offre de produit adoptant des objectifs environnementaux**. Cette nouvelle offre a continué de susciter l'intérêt de nos clients en 2023.

ENTITÉ	PRODUITS D'INVESTISSEMENT À VISÉE ENVIRONNEMENTALE
Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>Deux fonds Net Zero (Article 9 du SFDR) mettant en œuvre une approche de transition alignée sur l'Accord de Paris (trois ans d'historique) – soutien à l'<b>expédition scientifique Polar Pod</b></li> <li>Un fonds de Green Bonds (Article 9 du SFDR) contribuant au développement d'une variété d'éco-activités contribuant à la transformation des entreprises et à la transition environnementale</li> <li>Fonds dédiés bas carbone pour un investisseur institutionnel</li> <li>Une stratégie à haut rendement sur mesure axée sur le climat pour une banque italienne</li> <li>Engagement de distribuer 1 % des revenus nets de la gamme 4Change à des projets de l'ONG « 1 % pour la Planète »</li> </ul>
Wealth Management UK	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ajout 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 et contribuent positivement à la transition équitable vers une économie bas carbone</li> </ul>
Rothschild Bank AG Zurich	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le mandat Green Shield lancé par Rothschild &amp; Co en 2023 est une stratégie discrétionnaire se composant d'investissements qui soutiennent la transition vers une économie bas carbone</li> <li>Le fonds Unity Changemaker (Article 8) investit dans des entreprises qui jouent un rôle de catalyseur du changement, notamment en matière environnementale</li> </ul>
Five Arrows	<ul style="list-style-type: none"> <li>Five Arrows Sustainable Investment (FASI) (Article 9 du SFDR) a pour vocation d'investir dans les PME européennes qui œuvrent à la recherche de solutions aux problématiques environnementales</li> </ul>

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Risques, impacts et opportunités environnementaux dans les transactions

L'activité de Conseil financier de Rothschild & Co demeure consciente des opportunités pour ses clients que permet une identification proactive des opportunités de création de valeur parmi un large éventail de solutions à travers une analyse des risques et des opportunités liés au climat. En 2023, **les transactions** ont intégré tout l'éventail de solutions de Conseil financier offertes par le Groupe, et notamment les suivantes :

- Seul conseiller financier de **thyssenkrupp AG** sur l'apport partiel d'actifs de 605 millions d'euros de thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA, fournisseur mondial de premier plan de solutions d'électrolyse pour produire de l'hydrogène vert ; il s'agit de la plus importante introduction en Bourse d'un producteur d'hydrogène jamais réalisée
- Conseil ESG à **OVHcloud** pour son étude de perception ESG et ses notations ESG
- Conseil à **Quaero Capital** sur la cession d'un portefeuille de 10 parcs d'éoliennes terrestres en France à energieTEAM
- Conseil à **Apex Group** sur l'acquisition de MJ Hudson, fournisseur de services de sociétés de gestion pour l'industrie de la gestion d'actifs, et de services d'analyse de données et de notations ESG
- Conseil à **Elcogen**, fournisseur de premier plan de cellules électrolytiques à oxyde solide facilitant la production d'hydrogène et d'électricité verts, pour l'émission d'actions de 45 millions d'euros dans le cadre d'un investissement stratégique de HD Hyundai, visant à porter de 9 MW à 100 MW les capacités de production d'Elcogen

À travers ses activités de **conseil en financement**, l'activité de Conseil financier accompagne ses clients dans la structuration d'opérations de financement durable :

- Conseil en financement de dette à **Brambles Ltd** pour son obligation verte inaugurale de 500 millions d'euros
- Conseil en financement de dette à **Renewi plc** pour le refinancement de sa RCF verte et indexée sur des indicateurs de développement durable (sustainability linked) de 400 millions d'euros
- Conseil en financement de dette à **Costain** pour son refinancement avec l'émission d'une nouvelle RCF sustainability-linked à 3 ans de 85 millions de livres sterling

Le Groupe est conscient de la nécessité de gérer les **risques environnementaux liés aux clients et aux transactions**. Pour plus de détails, se référer au Chapitre 2.2 plus haut.



Environnement

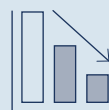
Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Impact environnemental opérationnel

Rothschild & Co s'engage à réduire, dans la mesure du possible, l'impact environnemental lié à ses opérations. La Politique de Gestion Environnementale du Groupe favorise une approche continue à la gestion opérationnelle environnementale, encourage le respect et l'amélioration de la performance environnementale et la prise de conscience de ces enjeux à tous les niveaux du Groupe, et énonce l'approche stratégique du Groupe à la gestion opérationnelle environnementale sur la base de trois principes comme illustré ci-contre.

Les efforts du Groupe visant à rendre sa chaîne d'approvisionnement plus durable et à éviter toute complicité indirecte dans des pratiques environnementales négatives sont reflétés dans notre Politique de gestion de la relation avec les tiers et dans notre Code de conduite des fournisseurs (cf. Section 2.2).



### 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

Gestion opérationnelle environnementale engagements, objectifs et performance pour 2023 – Vue d'ensemble

THEME	OBJECTIFS	PERFORMANCE EN 2023 (PAR RAPPORT À L'ANNÉE DE RÉFÉRENCE DE 2018)*
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	 Réduction des émissions opérationnelles de GES de 30 % (2018-2030)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Diminution des émissions totales de GES de 31 %<sup>(1)</sup> (16 %<sup>(2)</sup>) par rapport à l'année de référence, de 43 % pour les émissions de Scope 1+2, de 30 %<sup>(1)</sup> (12 %<sup>(2)</sup>) pour les émissions de Scope 3</li> <li>■ En 2023, les émissions de Scope 3 ont augmenté de 12 %<sup>(1)</sup> par rapport à 2022 (40 %<sup>(2)</sup>). Cette hausse est due au rebond des déplacements professionnels dans un contexte post-pandémie. La trajectoire globale de décarbonation depuis 2018 est toujours en ligne avec les objectifs pour 2030</li> </ul>
	 Réduction de plus de 80 % des émissions absolues de Scope 1+2 (2018-2030)	
	 Réduction de 24 % par ETP de nos émissions opérationnelles de Scope 3 d'ici 2030	
Compensation	 Le portefeuille de solutions et crédits de compensation carbone est couvert à 100 % par des solutions de séquestration du carbone d'ici 2030	En 2023, 39 % des crédits du portefeuille de solutions et crédits de compensation carbone étaient générés par des solutions de séquestration du carbone, contre 33 % en 2022
Consommation d'énergie	 Réduction de 10 % de la consommation d'énergie dans les bureaux par ETP d'ici 2025	Réduction de 10 % de la consommation d'énergie par ETP en 2023, 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	91 % d'électricité provenant de sources renouvelables en 2023
Utilisation de matériaux	 Réduction de 25 % de la consommation de papier par ETP d'ici 2025	Diminution de 68 % de la consommation totale de papier par ETP par rapport à l'année de référence <sup>(3)</sup> , dépassant l'objectif (initialement fixé à -25 %)
	 Tous les papiers d'impression provenant de sources durables	69 % des papiers d'impression provenant de sources durables en 2023 (en lien avec les commandes de fournitures de l'entreprise).
Déchets	 Atteindre 80 % de taux de recyclage pour le Groupe à l'horizon 2025	45 % des déchets ont été recyclés en 2022, ce qui représente une diminution par rapport aux 47 % recyclés en 2021
	 Zéro déchet mis en décharge d'ici 2030	Des efforts restent à fournir pour réduire les déchets, cependant les déchets mis en décharge ont été réduits de 35 % par rapport à 2018

\* Données extrapolées.

(1) Source : UK BEIS 2022 GHG emission factors. Cf. encadré ci-après et notes méthodologiques en Annexe

(2) Source : UK BEIS 2023 GHG emission factors (en appliquant les coefficients de remplissage observés durant la pandémie). Cf. encadré ci-après et notes méthodologiques en Annexe

(3) Le chiffre de l'année de référence de 2018 intègre la totalité des matériaux utilisés. Il est supposé que la consommation de papier représentait environ 90 % du volume total des matériaux utilisés sur la période.

**Double reporting en lien avec l'utilisation des facteurs d'émission du transport aérien en 2023 :** Le Groupe utilise les facteurs d'émission fournis par le ministère britannique des Affaires, de l'Énergie et de la Stratégie industrielle (*Department for Business, Energy & Industrial Strategy - BEIS*) pour calculer les émissions générées par le transport aérien. En 2023, les facteurs d'émission (FE) de BEIS pour le transport aérien ont fortement augmenté, conduisant à une inflation potentielle de 33 % des émissions générées par le transport aérien pour 2023. Cette situation est due aux hypothèses employées pour estimer les coefficients de remplissage des avions, qui ont été revues par le BEIS en 2023 sur la base des données de 2021. Or, les coefficients de remplissage ont alors été fortement réduits en raison de la pandémie de COVID-19, entraînant une hausse des émissions « par passager » sur chaque vol. Le Groupe considère son reporting des émissions de gaz à effet de serre comme un moyen de rendre compte des progrès réalisés en matière d'atténuation de ses impacts sur le climat. Dans ce contexte, et compte tenu des incertitudes qui entourent l'utilisation d'hypothèses de facteurs d'émission correspondant aux déplacements aériens durant la pandémie, le Groupe s'attachera plutôt à comparer les émissions "toutes choses égales par ailleurs" pour 2023 par rapport à l'année de référence, conformément aux recommandations du Protocole des gaz à effet de serre (GHG Protocol). Le double reporting des émissions générées par les déplacements aériens, et fondé sur les deux facteurs d'émission (BEIS 2022 et 2023) pour 2023, vise à prendre en compte cette situation et à permettre une comparaison transparente entre différentes entreprises sur une année donnée.



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

**Plan de transition climatique en cours**

L'objectif de réduction des émissions opérationnelles de GES du Groupe (-30 % sur 2018-2030) s'inscrit dans la lignée de la trajectoire de l'Accord de Paris. Cet engagement oblige le Groupe à changer sa manière d'opérer pour réduire ses émissions absolues de Scope 1 et Scope 2 de plus de 80 %, et ses émissions opérationnelles de Scope 3 rapportées de 24 % par ETP d'ici à 2030.

Afin d'encourager ces efforts de réduction des émissions opérationnelles de GES, le Groupe a fixé un Prix Interne du Carbone (PIC), qui est facturé chaque année à toutes nos entités sur la base des émissions réelles (fixé à 72 € la tonne de CO<sub>2</sub>e pour 2023)<sup>(1)</sup>. Ce mécanisme applique 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 légèrement augmenté en 2023 par rapport à 2022, compte tenu de l'augmentation des déplacements professionnels observée après la pandémie, mais ils restent inférieurs aux niveaux observés en 2018 et 2019. Cet effet de rattrapage était attendu, mais le Groupe entend saisir les différentes opportunités de décarbonation à long terme pour atteindre ses objectifs pour 2030. En 2023, le Groupe a continué à travailler avec des experts internes et externes pour étudier différentes mesures de décarbonation permettant de réduire les émissions de CO<sub>2</sub>. Ces travaux doivent servir de base pour définir un plan de transition donnant la priorité aux mesures les plus efficaces.

Les principaux leviers identifiés dans ce plan de transition consistent à réduire les émissions en lien avec le transport aérien et la consommation d'énergie. Il s'agit notamment des leviers suivants :

- 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. 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.

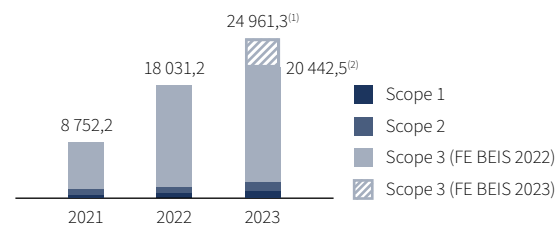
- Continuer nos efforts visant à atteindre l'objectif de porter à 100 % la part de l'électricité produite à partir de sources renouvelables d'ici à 2025. En 2023, la consommation d'énergie a augmenté en raison de l'augmentation des ETP et des nouveaux sites de bureaux, ce qui a entraîné une diminution globale de la part des achats d'électricité provenant de sources renouvelables par rapport à 2022.
- Tirer parti des évolutions à plus long terme vers des modes d'organisation du travail plus hybrides, fournir le matériel nécessaire pour pratiquer la vidéoconférence et encourager l'utilisation d'outils collaboratifs numériques afin d'exploiter les gains de productivité potentiels offerts par le télétravail.
- Les déplacements professionnels constituent un élément essentiel des activités de Rothschild & Co, et sont appelés à le rester. De fait, en plus de ses efforts visant à réduire les émissions liées aux déplacements en adoptant de nouveaux comportements, le Groupe achète une quantité limitée de certificats de carburants durables d'aviation (sustainable aviation fuel, SAF) pour les émissions liées aux voyages d'affaires en avion en 2023 (ce qui s'est traduit par une réduction de 1 012 tonnes de CO<sub>2</sub>e)<sup>(2)</sup>. Le Groupe espère qu'un tel signal de demande sur le marché des SAF crée une occasion de soutenir le développement d'une solution dans une industrie qui aura probablement un rôle important à jouer dans la transition énergétique.

Le Groupe compense ses émissions opérationnelles de GES depuis 2019. À travers la centralisation des achats de crédits carbone, le Groupe entend s'assurer que

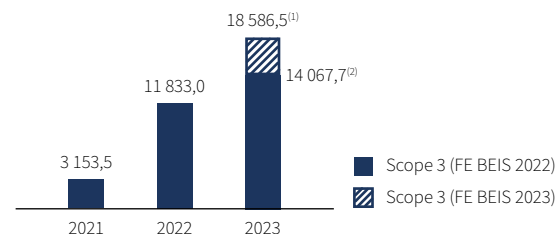
les crédits d'évitement et d'élimination de carbone qu'il utilise répondent aux normes les plus rigoureuses du marché. Rothschild & Co applique une due diligence robuste visant à atténuer les risques associés aux achats de crédits carbone (notamment sur les critères d'additionnalité, de durabilité et de mesurabilité, et les risques potentiels d'impacts négatifs des projets). L'achat de ces crédits est financé par le Prix Interne du Carbone (PIC).

Rothschild & Co a pris l'engagement d'accroître progressivement 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. Pour ce faire, le Groupe emploie des solutions à la fois naturelles et technologiques qui apportent d'importants co-bénéfices et / ou de solutions innovantes et déployables à grande échelle pour capter et stocker efficacement le carbone. L'engagement du Groupe à participer au développement à grande échelle des technologies indispensables à la décarbonation est mis en évidence par les accords pluriannuels de partenariat dans les achats avec des entreprises de séquestration du carbone annoncés en 2022 et 2023. Se référer à la présentation générale du portefeuille de crédits de compensation carbone de 2023 (Annexe - Section 4.8).

**Émissions totales de GES (tCO<sub>2</sub>eq)**



**Dont déplacements professionnels (tCO<sub>2</sub>eq)**



(1) Facteur d'émission 2022 (UK BEIS) pour les voyages en avion  
(2) Facteur d'émission 2022 (UK BEIS) pour les voyages en avion

(1) PIC de 2023 sur la base du volume total d'émissions opérationnelles de GES calculés à partir des facteurs d'émission de GES 2022 du ministère britannique des Entreprises, de l'Énergie et de la Stratégie industrielle.  
(2) Se référer aux notes méthodologiques sur le calcul des réductions des émissions de gaz à effet de serre liées aux achats de SAF en Annexe Section 4.9.

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. Le fonds accorde une importance particulière à la perte de biodiversité et à l'éducation à l'environnement.

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 d'étape [R&Co4Generations 2023](#).

## Taxonomie européenne

Le Groupe salue le **plan d'action de la Commission Européenne sur la finance durable** et ses réglementations, et l'accueille comme une opportunité d'amélioration de la transparence des entreprises sur leur performance en matière de développement durable. Le Groupe reconnaît 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.
- Plus de 75 % du chiffre d'affaires de Rothschild & Co SCA (moyenne des 3 dernières années) est généré par des activités non bancaires (c'est-à-dire les activités autres que celles relevant de notre ligne de métiers Banque privée et Gestion d'actifs). Plus largement, environ 70 % du chiffre d'affaires du Groupe (moyenne des 3 dernières années) est généré par des activités non régulées au sens de la réglementation Européenne (l'activité principale du Groupe 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 métiers partage l'ambition du Groupe de faciliter, par son influence et son expertise, la transition écologique et durable de l'économie mondiale, aucune de nos lignes de métiers 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 2023 est de 0 %.

À l'avenir, le 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.

## 3.2 Nos collaborateurs et la société



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Principaux risques et opportunités

Dans l'ensemble de ses activités, l'expertise, le capital intellectuel et le réseau mondial du Groupe sont des atouts clés pour nos équipes au contact des clients et pour la réussite à long terme de l'entreprise. Pour créer de la valeur à long terme pour l'ensemble de nos parties prenantes, il est donc capital d'attirer les meilleurs talents, de les retenir et d'assurer leur évolution de carrière en tirant parti de la diversité de leurs expériences et de leurs points de vue (cf. également Section 4.4).

L'approche du Groupe à la gestion des talents consiste à maximiser le potentiel de l'ensemble de ses collaborateurs, à les aider à acquérir et à entretenir leur expertise et à encourager une culture de l'excellence qui leur offre des perspectives d'évolution de carrière à long terme. La diversité des effectifs du Groupe lui 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 nos clients. Le Groupe a pris une série d'engagements :

- 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 un environnement dans lequel 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 les parties prenantes du Groupe et permettent de dynamiser certaines opportunités commerciales dans ces domaines.

Bien que son impact et son exposition directs à la question des droits humains dans sa chaîne de valeur soient limités en raison de la nature de son modèle économique, le Groupe entend utiliser son influence et son 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 humains à travers son offre de produits et de services, la sélection de ses partenaires, ainsi que son approche de la philanthropie.



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Stratégie et gestion des risques

### Aperçu des priorités stratégiques

PRIORITÉS	ATTIRER, FAIRE ÉVOLUER ET RETENIR LES MEILLEURS TALENTS, PROMOUVOIR LA DIVERSITÉ D'IDÉES	LUTTER CONTRE LES INÉGALITÉS
<b>Risques non financiers identifiés</b> (cf. Section 2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Développement de nos talents</li> <li>■ Diversité et inclusion</li> <li>■ Bien-être des collaborateurs</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Droits humains</li> </ul>
<b>Objectif</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Attirer et retenir les meilleurs talents provenant de divers horizons</li> <li>■ Promouvoir une culture de collaboration et d'égalité des chances afin de maximiser le potentiel de tous les collaborateurs du Groupe</li> <li>■ Préserver le bien-être des collaborateurs et leur mettre à disposition un cadre de soutien</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Lutter contre les inégalités à tous les niveaux de notre chaîne de valeur</li> </ul>
<b>Focus opérationnel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Recruter les meilleurs talents</li> <li>■ Favoriser une culture inclusive, égalité des chances, représentation équilibrée</li> <li>■ Opportunités de développement ciblées, y compris autour des capacités techniques, personnelles et de leadership</li> <li>■ Santé physique, mentale et émotionnelle &amp; bien-être, flexibilité au travail et approche équilibrée du travail</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Risques liés aux droits humains chez les fournisseurs</li> </ul>
<b>Engagements dans les lignes de métiers</b>	Prise en compte des risques et des impacts sociétaux et des opportunités qui en découlent dans l'offre de produits et de services, notamment dans la politique d'investissement et dans l'approche des mandats de conseil	
<b>Activités philanthropiques</b>	Soutenir les organisations qui renforcent la création d'opportunités pour les jeunes issus de milieux défavorisés	
<b>Engagements publics</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Code de conduite du Groupe</li> <li>■ Charte Women in Finance : 30 % de femmes aux postes de niveaux AD et supérieurs d'ici à 2024 (Groupe)</li> <li>■ Ambition d'avoir 30% de femmes au sein du Comité des Partenaires du Groupe d'ici 2027</li> <li>■ Charte France Invest for Gender Equality (France)</li> <li>■ Charte Advance – mixité professionnelle (Suisse)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Pacte mondial des Nations Unies</li> <li>■ Principes fondamentaux de la convention de l'Organisation internationale du Travail</li> <li>■ Modern Slavery Statement (Royaume-Uni)</li> <li>■ Code de conduite des fournisseurs</li> </ul>
<b>Gouvernance</b> (pour plus de détails, se référer aux Chapitres 2 et 4.2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Notre stratégie en matière de ressources humaines est établie par R&amp;CoGestion, sous la supervision du Comité Exécutif du Groupe et des Comités de Direction des Divisions, avec l'assistance des fonctions DRH du Groupe</li> <li>■ Le Comité de pilotage Diversity, Inclusion &amp; Balance (DI&amp;B) oriente le Conseil de Gérance, le Group Partners Committee (GPC) et les instances dirigeantes des lignes métier, sur les initiatives à l'échelle du Groupe et est chargé de fournir une orientation et des conseils sur les questions liées à l'équilibre, à l'inclusion et à la diversité.</li> <li>■ Le Comité Environnement, Santé et Sécurité du Groupe 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.</li> <li>■ Comité Opérationnel du Groupe : mise en œuvre du cadre de Relations avec les Tiers (notamment du Code de conduite des fournisseurs)</li> <li>■ Comité Investissement Responsable du Groupe : exclusions portant sur des investissements en lien avec des controverses relatives à des violations des droits humains</li> </ul>	

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Attirer, faire évoluer et retenir les meilleurs talents et promouvoir la diversité d'idées

Rothschild & Co s'engage à attirer et à retenir les individus à fort potentiel, déterminés à progresser et faisant preuve d'un bon esprit d'équipe. Le Groupe s'engage également à offrir à tous ses 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.

### Recruter les meilleurs talents

La capacité de Rothschild & Co à identifier et développer nos talents et inciter nos collaborateurs à tirer le meilleur parti de leur carrière au sein du Groupe, en appliquant les valeurs de méritocratie et d'égalité des chances, est essentielle à sa réussite future. Au cours de l'exercice 2023, le Groupe a engagé plus de 730 nouveaux collaborateurs, et le taux de rotation du personnel à l'échelle du Groupe Rothschild & Co a été de 13 % (13 % en 2022).

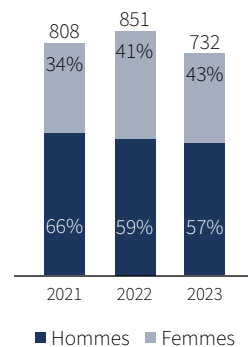
En assurant le recrutement et le développement d'une équipe diversifiée, Rothschild & Co est mieux placé pour répondre aux différents besoins de ses lignes de métiers, pour interagir efficacement avec ses collaborateurs à travers le monde et de créer de la valeur pour ses clients. Le recrutement inclusif est une initiative clé pour toutes nos lignes de métiers et des formations à la prise en compte de l'inclusivité dans les entretiens ont été proposées à de nouveaux groupes de collaborateurs en 2023.

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. Les équipes chargées des recrutements en début de carrière (Early Careers) analysent et actualisent régulièrement leurs processus de recrutement et organisent différentes initiatives ciblant un vivier de talents très divers. Ils offrent aux étudiants la possibilité d'approfondir leur intérêt pour l'industrie de la finance, de mieux connaître Rothschild & Co et de créer un réseau au sein de notre entreprise. Pour les étudiantes, ces initiatives comprennent des programmes et des journées de familiarisation (Insight Programmes et Insight Days), et des événements de recrutement au sens large. La représentation féminine au Global Graduate Programme de 2023 a atteint 37 % (contre 27 % en 2022). D'autres initiatives visaient à attirer des étudiants issus de groupes ethniques sous-représentés dans le secteur des services financiers, notamment des étudiants noirs. Aux États-Unis, le Groupe a organisé le deuxième Black Leaders Programme annuel. Au Royaume-Uni, après la réussite des deux événements Black Heritage avec les organisations d'étudiants partenaires SEO London et Bright Network, l'équipe a organisé son premier Black Heritage Insight Day en interne. L'équipe britannique a également proposé des contrats de travail aux stagiaires recrutés à partir d'un partenariat avec l'organisation 10000blackinterns.

Le bureau de Paris a noué un partenariat avec le programme CEP de Sciences Po qui soutient dans leurs études les étudiants issus de milieux sociaux défavorisés. Par ailleurs, la France a mis en place la chaire Data and Impact Investment avec HEC en 2023. La Investment Banking Academy permet aux étudiants de découvrir une application concrète des problématiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans le secteur de la finance.

Rothschild & Co s'est efforcé de recourir davantage au recrutement en direct pour les embauches de profils expérimentés, ce qui permet à l'équipe de recrutement du Groupe 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 2023, 51 % des nouveaux recrutements en direct étaient des femmes.

### Embauches



### Programme de redémarrage de carrière (Career Relaunch Programme)

Rothschild & Co a lancé pour la première fois en 2023 un Programme de redémarrage de carrière. Cette initiative consiste à réintroduire les collaboratrices expérimentées au sein de l'entreprise après une interruption de carrière d'au moins 18 mois. Plus particulièrement, cette initiative cible les femmes qui ont atteint un niveau minimum d'Assistant Director ou équivalent par le passé et qui ont exercé différentes fonctions au sein du secteur des services financiers.

Ce programme offre à Rothschild & Co une opportunité incomparable de puiser dans un gisement de talents largement inexploité de collaboratrices très expérimentées, qui ont suivi un itinéraire professionnel non linéaire, et qui possèdent une expérience riche et diversifiée.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

### Créer et promouvoir une culture inclusive

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 une offre d'avantages (définis le cas échéant dans les manuels et des politiques 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.

Tout au long de l'année 2023, le Groupe a poursuivi ses efforts pour étendre la portée de sa stratégie en matière de Diversité, d'Inclusion et d'Équilibre et pour consolider les acquis des initiatives existantes. Ces efforts ont notamment consisté à revoir la composition du Comité Diversité, Équilibre et Inclusion du Groupe et des comités régionaux qui l'assistent, et à clarifier leurs priorités :

1. Intégrer les compétences et les comportements indispensables au maintien d'une culture équilibrée et inclusive,
2. Augmenter la diversité dans notre processus de recrutement,
3. Encourager les initiatives qui ont un impact direct sur la rétention et la promotion,
4. Entretenir une gouvernance solide, évaluer notre performance en la matière en toute transparence pour intégrer pleinement les principes d'équilibre, de diversité et d'inclusion dans nos opérations.

Les résultats du sondage de 2023 sur l'équilibre et l'inclusion mené auprès des collaborateurs du Groupe ont confirmé l'importance de l'offre de formation pour favoriser l'adoption de comportements et de pratiques inclusifs aux niveaux individuel et collectif. Le programme d'inclusion du Groupe comporte des programmes

destinés aux contributeurs individuels, aux collaborateurs en milieu de carrière et aux managers d'équipes, et aux dirigeants. Depuis le lancement du programme en 2021, 64 % de nos collaborateurs du monde entier ont participé à un ou plusieurs ateliers, représentant un total de plus de 9 400 heures de formation.

Pour veiller à ce que le Programme d'inclusion atteigne ses objectifs et pour amplifier son efficacité, le processus d'évaluation de fin d'année des collaborateurs de Rothschild & Co inclut des critères reprenant ces mêmes thèmes, qui sont également pris en compte dans le processus de sélection des Managing Directors et des Partners.

La stratégie de Rothschild & Co vise à garantir un traitement non discriminatoire dans les décisions de recrutement, d'évolution de carrière et de rémunération. Cette volonté, qui est ancrée dans le Code de conduite du Groupe, 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.

Les réseaux et les alliances de collaborateurs jouent un rôle capital pour promouvoir la stratégie du Groupe en matière de diversité, d'inclusion et d'équilibre dans la mesure où ils permettent d'informer et de sensibiliser chacun à ces priorités et favorisent la cohésion. Il s'agit par exemple du Family Network au Royaume-Uni, du Women's Network (Royaume-Uni, États-Unis, France et Suisse), du LGBT Network (Royaume-Uni et États-Unis) et de l'EMbrace Network (réseau des minorités ethniques, États-Unis et Royaume-Uni). Chacun de ces réseaux offre la possibilité de développer des liens, de sensibiliser nos collaborateurs et d'assurer une représentation plus équitale. Ceci est au cœur de la position de Rothschild & Co qui souhaite proposer un lieu de travail diversifié et inclusif. Les réseaux et alliances de collaborateurs sont parrainés par le Comité Diversité, Inclusion & Équilibre du Groupe afin d'amplifier leur voix, renforcer

la collaboration et accroître la portée géographique des initiatives de mise en réseau et de conférences de chacun des réseaux.

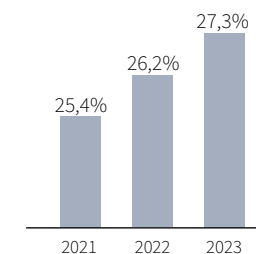
Si la stratégie du Groupe en matière de Diversité, d'Inclusion et d'Équilibre demeure très générale dans ses priorités et ses ambitions, Rothschild & Co s'est fixé des objectifs spécifiques en matière de représentation des femmes au sein des instances les plus élevées : Rothschild & Co a signé la Charte Women in Finance, à travers laquelle le Groupe s'engage à ce que les femmes représentent 30 % de ses collaborateurs aux niveaux Assistant Director ou supérieurs à l'échelle de notre Groupe d'ici 2024. 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 2023, 27,3 % des collaborateurs du Groupe 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 Groupe s'est fixé un objectif ambitieux d'atteindre 30 % de femmes au sein du Comité des Partenaires du Groupe d'ici 2027.

Ces dernières années, nous avons jeté les bases d'une action significative et nous poursuivons nos progrès chaque année. Conscients que nous n'avons pas atteint tous nos objectifs en la matière, nous conservons l'ambition d'y parvenir d'ici à la fin 2024. Ces progrès font l'objet d'une publication trimestrielle présentée au Comité Exécutif du Groupe, aux Comités de Direction des Divisions et à R&CoG, et sont présentés chaque semestre au Comité Développement Durable du Conseil de Surveillance.

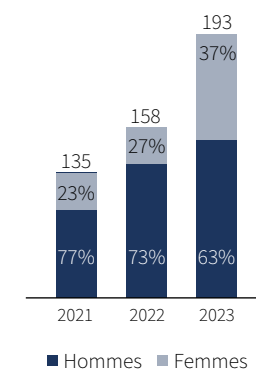
Le sondage annuel en matière d'équilibre et d'inclusion fournit une précieuse source d'informations et d'idées émanant des collaborateurs partout dans le monde. 77 % des collaborateurs ont participé à ce sondage

en 2023 (contre 62 % en 2022). Le résultat global de ce sondage, communiqué à l'ensemble des collaborateurs, est très encourageant et atteste des réels progrès accomplis à ce jour. Toutefois, il met également en évidence une série de domaines sur lesquels le Groupe doit encore accomplir des efforts particuliers.

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



### Jeunes diplômés



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Développement et rétention des talents

En 2023, Rothschild & Co a 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 FORMATION	PUBLIC VISÉ ET AXES DE FORMATION	PROGRÈS EN 2023
Programmes de formations et de stages	Étudiants en dernière année d'études et à ceux étant déjà diplômés	Plus de 530 stages rémunérés, avec un taux de conversion de plus de 36 % de ces programmes vers des postes de niveaux supérieurs ;
Programmes de promotion	Les Associés nouvellement promus ont été amenés à appliquer leur conscience de soi au développement de leurs compétences techniques, professionnelles et spécifiques à leur ligne de métiers à une étape clé de leur transition professionnelle marquée par une interaction accrue avec les clients	Plus de 160 participants
	Les Associés Senior nouvellement promus se sont intéressés à leur autonomie accrue et à leurs objectifs de carrière et domaines de développement personnels	13 participants
	Les Assistant Directors / Vice Presidents nouvellement promus ont exploré leurs nouvelles responsabilités et leur rôle de dirigeants en matière d'inclusion et de communication et ont développé des compétences personnelles en matière de résilience, de productivité et de prise de décisions	Près de 200 participants
	Nouveau : Forum des Managing Directors : les Managing Directors nouvellement promus s'attachent à consolider et perfectionner leurs compétences en matière de relation client, de développement commercial et de leadership, et notamment à trouver les moyens de libérer le potentiel lié aux différences au sein des équipes, à discuter de la manière dont les biais peuvent affecter les prises de décision et à introduire des stratégies visant à éliminer ces biais dans la prise de décision.	Plus de 100 participants

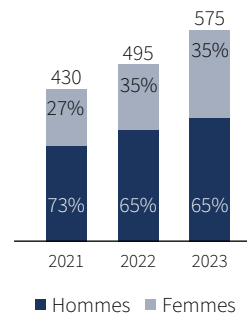
Tout au long de l'année, plusieurs autres formations techniques ont été dispensées, sur des thématiques de formation telles que le juridique et la conformité, la sécurité de l'information, les notions commerciales, les outils de gestion et de leadership, l'efficacité personnelle, la communication, le 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.

En 2023, la majorité des programmes de formation ont été dispensés en présentiel, certains restant virtuels pour faciliter une retransmission mondiale. Au total, 74 395 heures de formation (couvrant 98 % des effectifs) ont été dispensées au travers de 1 569 formations. 3 335 collaborateurs (76 % des effectifs) ont participé à au moins un programme de formation et 66 668 heures de formation ont été organisées par notre fonction Ressources Humaines. Par ailleurs, 7 727 heures de formation supplémentaires ont été dispensées à toutes nos catégories de collaborateurs (y compris les travailleurs intérimaires) via la plate-forme d'apprentissage en ligne Skillcast en 2023.

L'identification des talents et la planification des successions restent une priorité essentielle pour toutes les lignes de métiers. En 2023, nous avons accordé une attention toute particulière aux plans de management proactif des talents. 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.

Mentorat et parrainage font désormais partie intégrante de la stratégie de gestion des talents du Groupe, et favorisent fortement la création d'une culture permanente de mentorat et d'employee advocacy, qui transforme les collaborateurs en ambassadeurs de Rothschild & Co, une culture qui joue un rôle clé dans la progression de carrière et la rétention des collaborateurs. Ce dialogue accru avec des collègues plus expérimentés, qui favorise une meilleure compréhension des aspirations, des défis et des opportunités professionnels de chacun, aide les participants à gérer leurs carrières. Depuis le lancement de cette initiative en 2020, plus de 100 collaborateurs, principalement féminins, ont participé au Global Sponsorship Programme. À l'heure actuelle, 59 participants dans 9 pays sont parrainés par des dirigeants plus expérimentés à tous les niveaux de l'entreprise.

### Promotions





Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

La gestion de la performance est essentielle à la réussite de la stratégie de Rothschild & Co 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 2023, 100 % des collaborateurs du Groupe ayant suffisamment d'ancienneté 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. Ce processus est facilité par la matrice de développement de carrière de Rothschild & Co, qui reflète les principes directeurs du Groupe et fournit à tous ses collaborateurs un ensemble d'exigences claires et cohérentes adaptées à toutes les divisions, zones géographiques et aux différents parcours professionnels. Ce cadre démontre les attentes de notre Groupe à l'égard des collaborateurs et des managers, et l'importance accordée aux comportements inclusifs à tous les niveaux du Groupe.

Les politiques, procédures et pratiques de rémunération du Groupe 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 la politique de rémunération de Rothschild & Co. La performance des collaborateurs de Rothschild & Co 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.

### Bien-être des collaborateurs

Rothschild & Co s'engage à préserver et à veiller à la santé et au bien-être de tous ses 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. À cet égard, le Groupe veille à ce que l'ensemble de ses collaborateurs se sentent soutenus et bien informés pour gérer au mieux et de manière proactive leur propre santé. La stratégie de Rothschild & Co 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 qu'un accès au centre de bien-être qui leur procure différentes ressources, le soutien que peuvent leur procurer l'accès à la plate-forme Unmind et à différents réseaux, et un éventail de solutions de couverture maladie et d'assurance vie. Par ailleurs, une série d'initiatives, d'événements et de réseaux ont été mis en œuvre par différents bureaux, sessions virtuelles sur la santé physique et mentale et les thématiques de bien-être (ex. : prévention du cancer, insomnie, santé mentale, ménopause sur le lieu de travail ou habitudes de santé), cercles sportifs ou clubs sociaux. À cela s'ajoutent différentes opportunités de mise en réseau en lien avec la santé et le bien-être.

Les seules politiques de Rothschild & Co n'entraînent pas nécessairement de changements. Cependant, ces politiques demeurent un élément important dans la poursuite de la mise en œuvre de la stratégie du Groupe. 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 :

- La politique de Rothschild & Co 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.
- L'approche Agile Working de Rothschild & Co offre à chacun la possibilité de 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 permet l'adoption de plus de flexibilité envers le travail à distance ou sur une plage horaire plus souple.
- La politique en santé et sécurité du Groupe 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 dans le respect de toutes les lois et réglementations locales en vigueur en la matière. Pour plus d'informations sur notre politique et nos initiatives en matière de santé et sécurité, se référer à la Section 4.7.

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Engagements en matière de droits humains

Rothschild & Co se donne pour objectif d'offrir un environnement de travail exempt de toute forme de harcèlement, d'intimidation, de discrimination ou de comportements considérés comme inacceptables. 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 humains. Les politiques de réclamation sont fixées par chacun des bureaux selon la loi locale du travail en vigueur.

Les politiques du Groupe 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, le Groupe est conscient des potentiels risques d'association ou de complicité indirecte dans la violation des droits humains à travers ses fournisseurs. En 2021, le Groupe a publié ses attentes en matière de respect des droits humains fondamentaux dans un Code de conduite fournisseurs, applicable à ses 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 humains 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, Rothschild & Co utilise son influence pour accroître la communication et l'engagement et encourager des pratiques responsables au sein de sa chaîne d'approvisionnement.

Le Groupe a, par le passé, eu l'occasion de constater que le risque le plus élevé d'exposition à l'esclavage moderne dans sa chaîne d'approvisionnement était localisé dans le secteur hôtelier lors des déplacements dans certains pays où l'esclavage moderne est particulièrement répandu. Les collaborateurs sont encouragés à effectuer leurs réservations en sélectionnant un établissement au sein d'une liste préférentielle des hôtels qui ont convenu d'adhérer aux dispositions de la loi de 2015 sur l'esclavage moderne. Une liste de juridictions à haut risque en lien avec le Global Slavery Index est constituée. De plus, le Groupe étudie des sources alternatives afin que ses points de référence restent mis à jour.

### Lutte contre l'esclavage moderne

Rothschild & Co s'engage 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 les activités du Groupe et pour gérer le risque afférent dans sa chaîne d'approvisionnement. À titre d'exemple, un groupe de travail sur l'esclavage moderne a été créé au Royaume-Uni. Créé en réponse au Modern Slavery Act au Royaume-Uni, il se réunit et œuvre pour examiner les risques d'esclavage moderne et les mesures envisageables pour atténuer ces risques. Créé en 2019, ce groupe de travail comprend des membres des fonctions Juridique, Développement Durable, Achats, Continuité opérationnelle et gestion de crise et Ressources humaines du Groupe. En 2022, le Groupe a élargi le périmètre de ce groupe de travail à l'équipe Criminalité financière du Groupe. Ce Groupe de travail a pour mission de définir la stratégie pour l'année à venir et de préparer la Déclaration de transparence obligatoire.

## Philanthropie

**R&Co4**  
Generations

À travers R&Co4Generations, le Groupe soutient une diversité d'organisations qui œuvrent pour atténuer et remédier aux inégalités, notamment en créant des opportunités éducatives de qualité pour les jeunes. La fondation soutient des projets qui proposent aux jeunes des activités pour développer un large éventail de compétences, un esprit entrepreneurial et la résilience dont ils auront besoin pour faire face aux défis du XXI<sup>ème</sup> siècle avec confiance.

Pour plus d'informations relatives aux causes sociales et environnementales soutenues par R&Co4Generations, et sur la manière dont nos collaborateurs s'impliquent à nos côtés, nous vous invitons à vous référer au Rapport d'étape [R&Co4Generations 2023](#).

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Risques et impacts sociaux et sociétaux des investissements

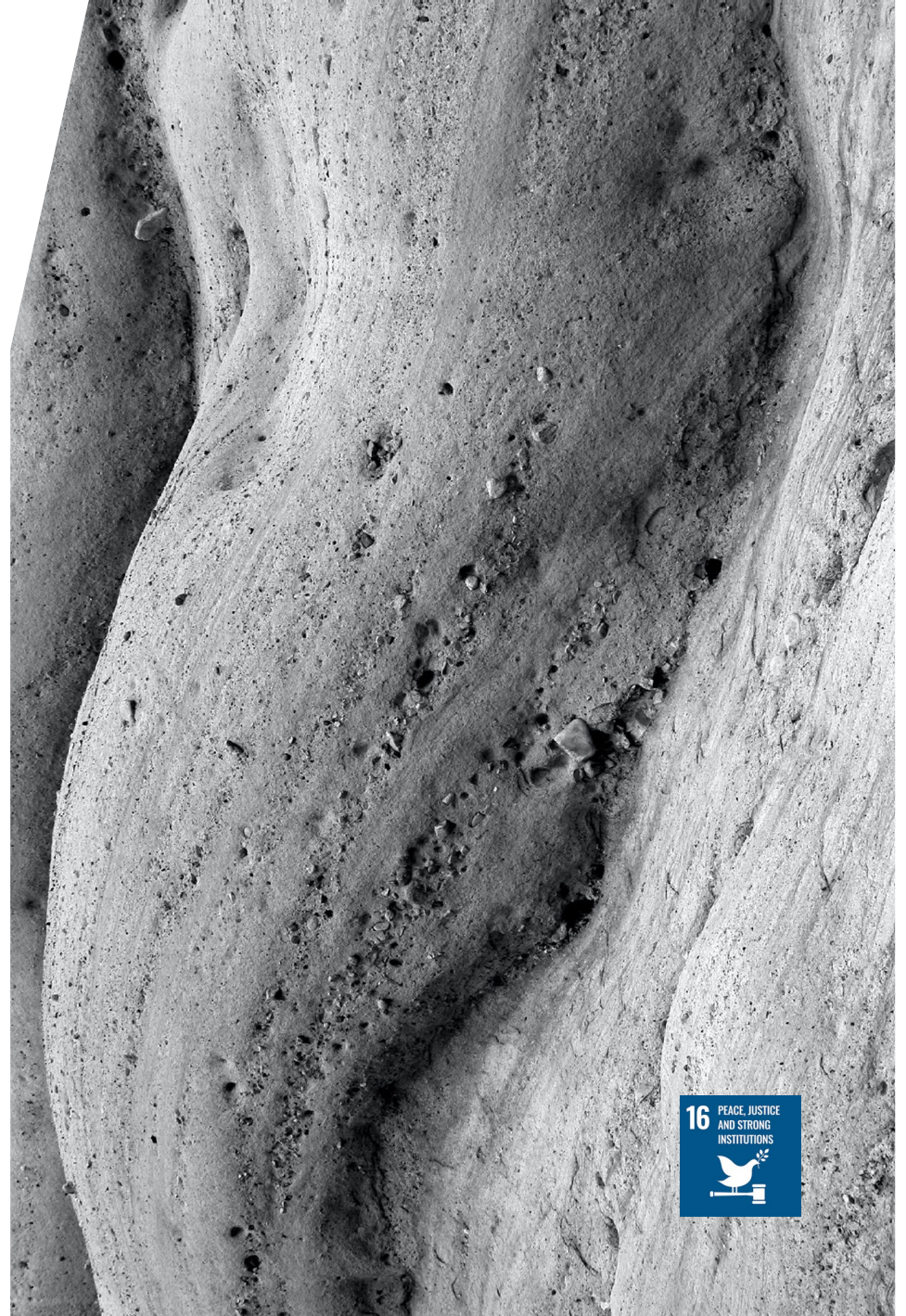
Les pratiques commerciales ayant trait à des thématiques sociales peuvent avoir un impact sur la performance du Groupe et / ou peuvent être rejetées par les parties prenantes, ce qui peut induire un risque d'investissement. Les lignes de métiers ont mis en place des politiques et des cadres d'investissement qui permettent aux équipes d'investissement d'identifier et de suivre les impacts sociaux positifs et négatifs en lien avec les entreprises de leurs portefeuilles. Elles appliquent un large éventail d'approches, notamment des **politiques d'exclusion et l'ouverture d'un dialogue** avec les entreprises et les fonds des portefeuilles, comme le montrent les exemples ci-après :

PÉRIMÈTRE	POLITIQUES ET CADRES
<b>VIOLATIONS DES DROITS HUMAINS</b>	
Groupe	<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique relative aux principes fondamentaux</li> <li>Politique en matière d'armes controversées</li> </ul>
Banque privée et Gestion d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> <li>La Politique de risque de durabilité prévoit un suivi d'indicateurs de performance clés au niveau du portefeuille</li> </ul>
<b>DISCRIMINATION, INÉGALITÉ ET AUTRES QUESTIONS SOCIALES</b>	
Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>Introduction d'une interdiction des investissements dans le secteur du tabac</li> <li>La politique sur les principaux impacts négatifs (PAI) donne des informations sur les impacts sociaux</li> <li>La gamme de produits Article 9 est couverte par de nouvelles exclusions relatives aux jeux d'argent, au tabac et à la pornographie</li> <li>En plus de la prise en compte des critères sociaux dans les politiques et les cadres, la Gestion d'actifs aborde différentes problématiques prioritaires tels que la part des femmes au Conseil de surveillance et les grandes controverses sociales</li> <li>La Gestion d'actifs est membre du groupe de travail sur la diversité de l'AFG et du groupe de travail du Forum de l'Investissement Responsable (FIR) sur la taxonomie sociale ainsi que de la coalition mondiale « Investors for a Just Transition »</li> </ul>
Wealth Management UK	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exclusions relatives aux activités liées aux jeux d'argent, au tabac et à la pornographie.</li> </ul>
Five Arrows	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversité, Inclusion et protection des collaborateurs sont identifiés comme des risques significatifs de durabilité, une thématique importante pour les activités de Five Arrows</li> <li>La Politique de risque de durabilité contient des listes de contrôle visant à identifier les sources significatives de risques et d'identifier les éventuelles opportunités de produits ou de services en lien avec le développement durable.</li> <li>Exclusions relatives aux activités liées au tabac, à la prostitution et à la pornographie.</li> <li>Surveillance des controverses sociales et sociétales au moyen d'un outil dédié</li> </ul>

Certains de nos métiers d'investissement ont lancé des **produits d'investissement spécifiques visant un impact social plus important.**

ENTITÉ	PRODUITS D'INVESTISSEMENT À VISÉE SOCIALE
Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>R-co 4Change Inclusion &amp; Handicap : Expertise sur les questions sociales avec une attention particulière à l'inclusion et au handicap - label social français Finansol.</li> <li>R-co 4Change Inclusion &amp; Handicap Equity est un fonds avec parts de partage qui soutient l'initiative Café Joyeux pour l'inclusion sociale</li> </ul>

### 3.3 Des pratiques commerciales responsables



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

**Rothschild & Co accorde 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 les activités et pour les parties prenantes du Groupe.

Groupe financier diversifié opérant dans un secteur fortement réglementé, Rothschild & Co veille en permanence à se prémunir contre le risque **d'infraction potentielle aux réglementations en vigueur**. Par ailleurs, les fournisseurs de produits et services financiers peuvent devenir la cible de criminels qui, sans le savoir, favorisent les **crimes financiers** tels que le blanchiment de capitaux et le financement d'activités terroristes.

## Stratégie et gestion des risques

PRIORITÉS	PRÉSERVER DES PRATIQUES PROFESSIONNELLES RESPONSABLES	
Risques non financiers identifiés (cf. Section 2)	Conformité et prévention de la criminalité financière	Confidentialité et protection des données
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	<p>Faire face aux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Conflits d'intérêts</li> <li>■ Abus de marché</li> <li>■ Risques liés aux principes éthiques et à la bonne conduite</li> <li>■ Lutte contre le blanchiment de capitaux ou le financement du terrorisme</li> <li>■ Corruption</li> <li>■ Sanctions</li> </ul>	<p>Faire face aux risques relatifs à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ La protection des données</li> <li>■ La confidentialité</li> <li>■ La sécurité informatique et de l'information</li> </ul>
Engagements dans les lignes de métier	Prise en compte des aspects de conformité dans les processus transactionnels ou commerciaux, facilitation de certains aspects de gouvernance des risques ou de suivi et d'examen de la législation et des évolutions réglementaires.	
Engagements publics	Déclaration de politique en matière de criminalité financière	
Politiques internes	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Code de Conduite (accessible au public)</li> <li>■ Code de conduite des fournisseurs (accessible au public)</li> <li>■ Politique du Groupe en matière de conflits d'intérêts</li> <li>■ Politique du Groupe en matière d'abus de marché</li> <li>■ Politique du Groupe en matière de diligences raisonnables sur les clients</li> <li>■ Politique du Groupe en matière de criminalité financière</li> <li>■ Politique du Groupe en matière de lutte contre la corruption</li> <li>■ Politique du Groupe en matière de sanctions</li> <li>■ Politique du Groupe en matière de signalement des préoccupations et des irrégularités</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Politique du Groupe en matière de sécurité de l'information</li> <li>■ Politique d'utilisation acceptable</li> <li>■ Norme du Groupe en matière de sécurité de l'information</li> <li>■ Politique du Groupe en matière de protection des données</li> <li>■ Norme du Groupe en matière de sécurité du Cloud</li> </ul>
Gouvernance (cf. également Sections 2 et 4.2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ La fonction indépendante Group Legal &amp; Compliance est placée sous l'autorité du Group Head of Legal and Compliance qui est membre du Comité Exécutif du Groupe et du Comité Opérationnel du Groupe.</li> <li>■ Le Group Head of Legal and Compliance rend compte au Managing Partner et fournit une mise à jour régulière au Comité Exécutif du Groupe, au Comité Opérationnel du Groupe, au Comité des Risques ainsi qu'aux différents organes concernés au sein de notre Groupe.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ La responsabilité de la supervision incombe au Responsable de la Sécurité des Systèmes d'Information (RSSI), rattaché au Responsable des Risques Groupe.</li> <li>■ 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 &amp; Co.</li> <li>■ Les nouveaux projets informatiques sont examinés par le Forum sur la conduite du changement (Change Initiation Forum) et approuvés par la Design Authority, présidée par le Responsable de l'architecture (Head of Architecture) et composée de représentants des fonctions de contrôle, afin d'identifier les risques associés au traitement des données et de les porter à l'attention du responsable du service ou du système à qui il appartient d'y porter remède.</li> </ul>

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Culture de conformité et gouvernance

Notre héritage unique et le succès de Rothschild & Co au fil des années reposent sur une culture forte fondée sur des valeurs solides. Rothschild & Co s'engage à mener ses activités en toute équité, honnêteté et intégrité.

Rothschild & Co a mis en place un cadre interne de conformité afin d'atténuer les pertes pécuniaires ou sanctions potentielles et d'éviter toute atteinte à sa réputation risquant d'engendrer une baisse de confiance de nos clients et de réduire notre accès aux opportunités de marché (« **Cadre de conformité** »).

Rothschild & Co a recours à des fonctions conformité, risque et audit indépendantes (la deuxième et troisième ligne de défense) afin de constituer un dispositif de contrôle approprié visant à détecter, dissuader et prévenir les cas de non-conformité avérés ou potentiels.

Il revient notamment à la **fonction Group Legal & Compliance** d'assurer l'élaboration et la tenue du Cadre de conformité. 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 et l'examen de la législation et des évolutions réglementaires.

Le Cadre de conformité mis en place au niveau mondial pour le Groupe Rothschild & Co a notamment pour mission de pallier les risques liés à la conduite des collaborateurs, aux conflits d'intérêts, aux abus de marché, aux diligences clients et à la criminalité financière (définis comme « le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, la corruption, le non-respect des sanctions et l'évasion fiscale »).

Le Cadre de conformité comprend les éléments clés suivants :

- un code de conduite interne, des politiques, des procédures, des directives, des normes que doivent respecter tous les collaborateurs, au niveau du

Groupe, des lignes de métier et / ou des entités locales, selon la thématique (les « Politiques »). Ces Politiques sont régulièrement révisées et actualisées ;

- des communiqués sur les Politiques (consultables sur notre intranet), complétés par les attestations et les programmes de formation obligatoires pour veiller à la sensibilisation des collaborateurs ;
- des contrôles et un suivi permanent de la conformité afin de donner l'assurance aux instances dirigeantes concernées du bon fonctionnement de nos processus et systèmes.
- transmission aux instances dirigeantes concernées de rapports trimestriels sur certains indicateurs clés (tels que des indicateurs sur la criminalité financière, les nouveaux processus métier et la bonne tenue des formations) et sur les activités et les évolutions de la fonction Legal & Compliance.

### Signalement des préoccupations et des irrégularités au Code de conduite

Le Groupe attend de ses collaborateurs qu'ils appliquent les normes de professionnalisme et de conduite personnelle les plus rigoureuses, conformément aux principes énoncés dans le Code de conduite du Groupe.

En 2023, 100% des collaborateurs concernés ont adhéré au Code de conduite du Groupe.

Le Groupe encourage chacun à signaler sans délai toute préoccupation. Divers canaux d'alerte sont disponibles pour toutes les 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. Le Groupe s'engage 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.

## Abus de marché

Le Groupe pratique la tolérance zéro vis-à-vis des abus de marché.

La Politique du Groupe en matière d'abus de marché énonce les principes applicables à l'échelle du Groupe pour éviter toute action ou activité constituant un abus de marché. Cette politique comprend notamment les normes encadrant le traitement des informations confidentielles ou privilégiées. La Politique du Groupe en matière d'abus de marché est complétée par des procédures détaillées applicables aux activités concernées, notamment en matière de sondages de marché, de franchissements des barrières à l'information, de gestion des listes d'initiés et de signalement de transactions et ordres suspects.

### Conflits d'intérêts

L'indépendance est un principe fondamental au cœur de tous nos métiers. En toute circonstance, Rothschild & Co entend toujours agir de manière appropriée et fournir des conseils objectifs servant le meilleur intérêt de ses clients.

À cet effet, Rothschild & Co applique un cadre de conformité pour les conflits d'intérêt conçu pour identifier et gérer très tôt les conflits d'intérêt avérés ou potentiels et pour se conformer aux réglementations applicables. Ce cadre comprend la Politique du Groupe en matière de conflits d'intérêts, laquelle énonce les exigences applicables à l'échelle du Groupe.

### Diligences clients

Les politiques et procédures complètes et détaillées du Groupe régissent la manière dont il accepte ses clients et ses relations d'affaires. Les due diligences clients constituent un élément essentiel de notre approche en matière de lutte contre la criminalité financière et de gestion des risques réputationnels, et s'intéressent également aux risques environnementaux et sociaux. Pour plus d'informations quant à l'intégration des considérations relatives aux risques ESG dans ces

Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

procédures et politiques, se référer à la Section 2.1.3 du présent rapport.

Les clients jugés comme étant à haut risque font l'objet de due diligences renforcées et d'un examen par les comités d'acceptation des clients composés de cadres dirigeants.

En 2023, 100% des collaborateurs concernés ont adhéré à la politique du Groupe en matière de diligences clients.

### Criminalité financière

Rothschild & Co a adopté des normes éthiques extrêmement rigoureuses et entend respecter les réglementations applicables de lutte contre la criminalité financière. À cet effet, Rothschild & Co applique un cadre de conformité complet encadrant la criminalité financière, tel que détaillé dans la Déclaration en matière de lutte contre la criminalité financière. 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 les entités du Groupe.

### Lutte contre le blanchiment de capitaux ou le financement du terrorisme

Les politiques en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux / le financement du terrorisme (LCB, FT), en place au niveau du Groupe Rothschild & Co, visent à assurer le respect par toutes les entités du Groupe des exigences de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), la principale autorité de réglementation du Groupe, sauf si ces exigences entrent en contradiction avec les obligations légales ou réglementaires locales. Le cas échéant, les principes énoncés au niveau du Groupe sont complétés par des politiques et procédures locales répondant aux exigences réglementaires locales.

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.

### Évasion fiscale

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. Rothschild & Co prend très au sérieux sa responsabilité de lutter contre la fraude fiscale et les considérations ayant trait à ce sujet figurent dans le cadre de conformité pour la criminalité financière, telles que détaillées dans la Déclaration de politique du Groupe en matière de criminalité financière.

### Sanctions

En vertu de la Politique de sanctions du Groupe, les entités du Groupe doivent respecter les régimes de sanctions applicables dans les pays où elles sont présentes. En plus de la vérification au niveau local, les entités du Groupe doivent vérifier l'identité des clients, des tiers et des transactions concernés par rapport aux listes de sanctions émises par l'Union européenne ou tout État membre, le Royaume-Uni, le Conseil de sécurité des Nations unies et les États-Unis d'Amérique. Ce processus nécessite une vérification permanente des sanctions à partir d'une approche fondée sur les risques, ainsi qu'un criblage permanent des paiements et des transactions. Si ce criblage donne un résultat positif, ce dernier fait l'objet d'une enquête et est traité conformément à la politique du Groupe en matière de sanctions.

En 2023, 100% des collaborateurs concernés ont adhéré à la politique de sanctions du Groupe.

### Lutte contre la corruption

Le Groupe pratique la tolérance zéro à l'égard de toute forme de corruption. Rothschild & Co s'engage à respecter

l'ensemble des lois et réglementations de lutte contre la corruption applicables à ses activités mondiales (ex. : Loi Sapin II en France, UK Bribery Act au Royaume-Uni et US Foreign Corrupt Practices Act aux États-Unis). À cet effet, Rothschild & Co applique un cadre complet de conformité encadrant la criminalité financière, tel que détaillé dans la Déclaration en matière de lutte contre la criminalité financière.

### 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 à 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).



Environnement

Nos collaborateurs et la société

Des pratiques commerciales responsables

## Confidentialité et protection des données

Le respect de la confidentialité est essentiel pour les relations de Rothschild & Co avec ses clients sur l'ensemble de ses activités. Le 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.

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.

### Protection des données

Nos entités informent ouvertement leurs clients quant au traitement 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.

### 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.

Le Groupe a mis sur pied 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. La Politique de Sécurité de l'Information du Groupe 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.

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 pour la Sécurité de l'Information au Comité des risques et d'audit du Conseil de Surveillance et du Comité Opérationnel du Groupe. Le Comité Opérationnel du Groupe effectue un suivi continu des axes de travail stratégiques et reçoit un rapport trimestriel sur l'état du Programme pour la Sécurité de l'Information. 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 d'utilisation acceptable. 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 au Comité opérationnel du Groupe.

En 2023, 97% des collaborateurs concernés ont complété la formation en matière de Sécurité de l'information.

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.

## Gestion de la sécurité opérationnelle

Les équipes IT Security et Risques de Sécurité de l'Information de Rothschild & Co 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 pour la 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.





Annexe



## 4.1 Table de références

Le tableau ci-dessous établit une cartographie des informations de développement durable du présent rapport, notre engagement à respecter les 10 Principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN GC) et les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD).

	RÉF.	UN GC	ODD
<b>Développement durable : ambition et gouvernance</b>			
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 la stratégie du Groupe	1	1-10	
Un modèle clair de gouvernance des sujets de développement durable, au plus haut niveau de notre Groupe	1 4.2		16
<b>Stratégie et gestion des risques</b>			
Opportunités et risques non financiers identifiés dans l'analyse de matérialité	2	1-10	
Ensemble commun de priorités stratégiques définies dans notre cadre de priorités ESG	2	1-10	5,7,12,13,15,16
Maintien d'un dialogue permanent avec nos parties prenantes : approche et activités d'engagement	2 4.5	1-10	16
Un engagement continu au travers de partenariats externes et d'engagements publics	2	8	5,10,12,13,16
<b>Prise en compte des risques et des opportunités ESG au sein de notre modèle économique</b>			
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	2.2	1,2,6,7,9,10	7,10,13,16
Prise en compte des critères ESG dans notre offre de produits d'investissements durables thématiques, de données de vote de nos produits d'investissement	2.2		16
ESG dans les activités de trésorerie et de crédit propres au Groupe	2.2	1,2,6,7,9,10	7,10,13,16
La prise en compte des critères ESG dans nos activités de Conseil financier : pratique de conseil en ESG, opérations de fusions et acquisitions et opérations de financement durable et intégration de nouveaux clients	2.2	2,5,7,9,10	7,12,13
Prise en compte de critères ESG dans la sélection des autres partenaires de notre chaîne d'approvisionnement	2.2	1-10	16
R&Co4Generations comme plate-forme philanthropique dédiée	2.2	6,7,8	4,5,10,13,14,15
<b>Mise en œuvre et performance- Environnement</b>			
Risques et opportunités liés au climat et à la nature pour nos activités et nos lignes de métiers	3.1	7,8,9	13
Stratégie d'investissement dans des actifs favorisant la transition vers une économie bas carbone et/ou visant à protéger ou préserver la biodiversité Cibles et objectifs environnementaux pour les métiers d'investissements	3.1	7,8,9	13,15

	RÉF.	UN GC	ODD
<b>Mise en œuvre et performance- Environnement (suite et fin)</b>			
Engagements et objectifs environnementaux sur nos opérations : limiter la contribution et réduire l'impact de nos opérations sur les changements climatiques, et agir comme catalyseur de la transition vers une économie bas-carbone	3.1	7,8,9	7,15
Engagements et objectifs environnementaux sur nos opérations : œuvrer à préserver, protéger et renforcer la résilience des écosystèmes de la planète	3.1	7,8,9	15
Appui philanthropique à la protection de la biodiversité et à la prévention des changements climatiques	3.1	7,8	13,14,15
<b>Nos collaborateurs et la société</b>			
Principaux risques et opportunités liés à nos collaborateurs et à la société pour les activités et les métiers du Groupe	3.2	1,2,3,4,5,6	5,10
Engagements et objectifs en matière de diversité et d'inclusion. Politiques et initiatives visant à encourager la diversité et l'inclusion, promouvoir une culture de collaboration et d'égalité des chances	3.2	3,6	5,10
Développer les meilleurs talents/opportunités de formation	3.2	6	5,10
Protection de la santé physique, mentale et émotionnelle, de la sécurité et du bien-être des collaborateurs	3.2		
Engagement en faveur des droits humains et politiques mises en œuvre conformément aux principales dispositions des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du Travail	3.2	1,2,3,4,5,6	5,10,16
Appui philanthropique pour aider à lutter contre les inégalités et à les atténuer	3.2	6	4,5,10
<b>Des pratiques commerciales responsables</b>			
Principaux risques liés à la conformité et à la bonne conduite de nos activités et de nos métiers	3.3	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	3.3	1,2,6,7,10	16
Prévention de l'évasion fiscale	3.3	10	16
Processus, politiques et formations en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux	3.3	10	16
Tolérance zéro à l'égard de toute forme de corruption : Normes, politiques et formations en place	3.3	10	16
Aucune activité de lobbying politique et de dons	3.3	10	16
Signalement des préoccupations et des irrégularités (whistleblowing)	3.3	10	16
Gérer les risques liés à la sécurité et à la confidentialité des données et préserver l'intégrité des données des clients et partenaires	3.3		16
<b>Informations complémentaires publiées</b>			
Favoriser un dialogue social de qualité et des conventions collectives	4.7	3,6	5,10
Autres informations relatives à la santé et à la sécurité des collaborateurs, y compris le reporting des données	4.7		
Autres informations relatives à la répartition des effectifs et relatives à la diversité et à l'inclusion, l'embauche et l'évolution	4.7	6	10
Opinion des commissaires aux comptes : assurance externe	4.10		

## 4.2 Gouvernance des sujets de développement durable

ORGANE DE GOUVERNANCE	COMITÉ / ÉQUIPE SPÉCIALISÉ(E)	RÔLE	PRÉSIDENTE	FRÉQUENCE DES RÉUNIONS
<b>Rothschild &amp; Co Gestion</b> Seul gérant et représentant légal de la Société		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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.</li> <li>■ Responsable de la direction globale de la Société</li> <li>■ Supervise l'information comptable et financière</li> <li>■ Pilote le contrôle interne et détermine les fonds propres réglementaires de Rothschild &amp; Co SCA et des entités du Groupe sur une base consolidée.</li> </ul>	Alexandre de Rothschild	2023 : 12 réunions
<b>Comité Exécutif du Groupe (GEC)</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Propose des orientations stratégiques en matière de développement durable, et assiste le Gérant dans la supervision de la mise en œuvre de la stratégie au sein du Groupe et de ses lignes de métiers.</li> <li>■ Revue, chaque trimestre, des rapports de spécialistes incluant un certain nombre d'indicateurs de performance en matière de développement durable.</li> <li>■ Discussion de sujets de développement durables lors des réunions (dans 50 % des réunions de 2023)</li> </ul>	Coprésidents : Robert Leitão & François Pérol	2023 : 10 réunions
<b>Comités de Direction des Divisions</b> (Banque privée et Gestion d'actifs, Five Arrows, Conseil financier)	<b>Five Arrows Sustainability Board</b>  <b>Comité de pilotage dédié à la Transition énergétique de l'activité de Conseil financier</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Responsables de l'intégration des priorités ESG du Groupe dans les stratégies de leur ligne de métiers</li> </ul> Assiste le Comité de direction de Five Arrows dans <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Le suivi de la stratégie de développement durable et son intégration opérationnelle ;</li> <li>■ Le suivi de la performance globale en matière de développement durable</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Pilote et favorise une coordination transversale entre les secteurs, les régions et les produits, et permet de nouer de nouvelles relations, et de gérer l'allocation de capitaux et les réponses des investisseurs pour l'ensemble des sources de financement par émission de dettes et d'actions cotées et non cotées</li> </ul>		
<b>La Fonction Développement Durable du Groupe</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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.</li> </ul>	Anne Imbach	
<b>Conseil de Surveillance</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Le Conseil de surveillance assure le contrôle permanent de la gestion de la Société par le Gérant, notamment du système de reporting de l'information financière et comptable ainsi que le dispositif de contrôle interne en matière de risques, conformité et audit interne, conformément aux exigences légales et réglementaires applicables à la Société notamment en sa qualité de société cotée et de compagnie financière holding.</li> <li>■ Le Conseil de Surveillance se penche sur les sujets de développement durable à l'initiative de la Gérance, à moins qu'il n'en identifie lui-même le besoin.</li> </ul>	Marc-Olivier Laurent	2023 : 9 réunions

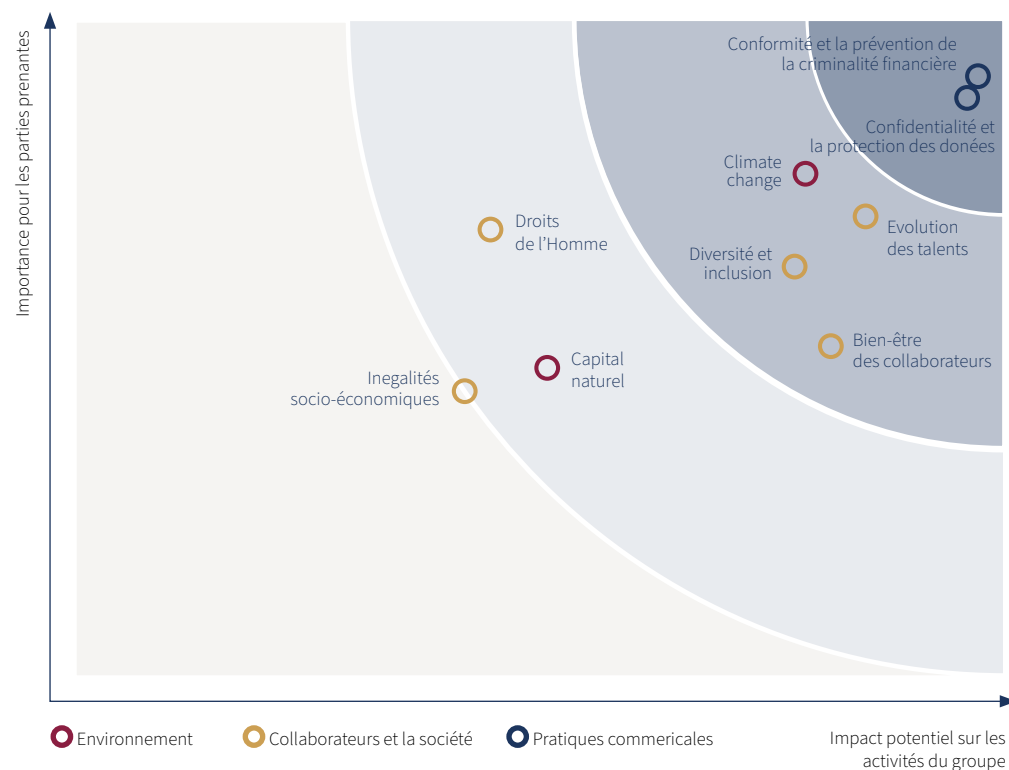
ORGANE DE GOUVERNANCE	COMITÉ / ÉQUIPE SPÉCIALISÉ(E)	RÔLE	PRÉSIDENTE	FRÉQUENCE DES RÉUNIONS
	<b>Comité Développement Durable</b>	<p>Les principales missions du Comité Développement Durable sont les suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Assister le Conseil de surveillance dans le suivi des thématiques en lien avec la stratégie de l'entreprise et sa position sur les enjeux sociaux, sociétaux et environnementaux (« Développement durable ») afin de permettre à Rothschild &amp; Co d'anticiper au mieux les opportunités, les impacts et les risques correspondants. Le Comité Développement Durable se charge en particulier d'assister le Conseil de surveillance dans l'examen des politiques en place dans ces domaines et des objectifs fixés, et dans les travaux des comités opérationnels en charge des sujets de développement durable au sein du Groupe ; et</li> <li>Rendre compte régulièrement au Conseil de surveillance sur sa mission et le cas échéant, formuler des recommandations</li> <li>Le Comité a reçu une formation dédiée aux risques et impacts climatiques en 2023</li> </ul>	Lucie Maurel-Aubert	2x / year 2023: 2 meetings
	<b>Comité des Risques</b>	<p>Les principales missions du Comité Risques sont les suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Donner son avis au Conseil de Surveillance sur l'appétit aux risques et la stratégie globale du Groupe en matière de risque,</li> <li>Assister le Conseil de Surveillance dans la supervision de la mise en œuvre de cette stratégie.</li> <li>Effectuer la revue de l'efficacité et de la cohérence des systèmes de gestion des risques déployés au sein du Groupe afin d'assurer dans la mesure du possible la prévention, la détection et/ou la gestion des risques potentiels et/ou identifiés, en ce compris, pour lever toute ambiguïté, les risques de réputation et de comportement, ainsi que les risques liés aux questions sociales, sociétales et environnementales.</li> </ul>	Véronique Weill	Se réunit au moins 4 fois par an 2023 : 5 réunions
	<b>Comité d'Audit</b>	<p>Les principales missions du Comité d'Audit sont les suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Effectuer (i) la revue du processus d'élaboration de l'information financière et extra-financière ; (ii) la revue du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés de Rothschild &amp; Co par les Commissaires aux comptes ; et (iii) le suivi de l'indépendance et de l'objectivité des Commissaires aux comptes ;</li> <li>Formuler une recommandation sur la nomination et le renouvellement des Commissaires aux comptes proposée aux actionnaires lors de l'Assemblée générale ordinaire ;</li> <li>Effectuer la revue de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et d'audit interne du Groupe, en particulier en ce qui concerne l'exposition au risque, notamment en matière de développement durable ; et</li> <li>Approuver la fourniture des services autres que la certification des comptes mentionnés à l'article L.822-11 du Code de commerce.</li> </ul>	Sir Peter Estlin	Se réunit au moins 2 fois par an 2023 : 8 réunions

### Evolution de la gouvernance du Groupe intervenue après la clôture de l'exercice 2023

Alexandre de Rothschild, Président Exécutif de Rothschild & Co Gestion, continue d'assurer la direction générale de Rothschild & Co, holding opérationnelle du Groupe. Il s'appuie, dans l'exercice de ses fonctions, sur le Conseil de Gérance, dont il assure la présidence et dont les autres membres sont les trois Managing Partners, Javed Khan, Robert Leitão et François Pérol. Le 31 janvier 2024, Mark Crump (Directeur Financier et Directeur des Opérations du Groupe) a été promu Managing Partner et a rejoint le Conseil de Gérance. Paul Barry (Directeur des Ressources humaines du Groupe) et Elsa Fraysse (Secrétaire Générale, Directrice juridique et conformité du Groupe) restent invités permanents du Conseil de Gérance. Les différents comités opérationnels du Groupe, à savoir le Comité de Crédit du Groupe (GCC), le Comité des opérations (OPCO), le Comité de gestion actif-passif (ALCO), le Comité de pilotage Diversity, Inclusion & Balance (DI&B) et un Comité Développement Durable nouvellement créé seront désormais directement rattachés au Conseil de Gérance. Par ailleurs, les instances dirigeantes des lignes métier du Groupe, à savoir le Comité de direction du GA, le Comité de direction WAM (WAMCO) et le Comité de direction de Five Arrows sont rattachées au Conseil de Gérance et placées sous sa supervision.

Le rôle et la composition du Comité exécutif du Groupe (GEC) sont également aménagés. Cette instance, rebaptisée le Group Partners Committee (GPC), constitue désormais un forum pour échanger et donner un avis au Conseil de Gérance sur les questions de performance et de stratégie de chaque ligne métier, ainsi que des synergies et d'autres sujets d'intérêt dans l'ensemble des métiers. Le GPC est co-présidé par Robert Leitão et François Pérol et ses membres sont nommés pour un période de deux ans.

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



### 4.4 Risques stratégiques identifiés par Rothschild & Co

Rothschild & Co veille de manière constante à identifier et gérer les principaux risques auxquels le Groupe est exposé ainsi que les risques émergents. La présente section fournit une présentation générale des risques stratégiques identifiés susceptibles d'interagir avec les risques non financiers liés au développement durable identifiés.

Chaque année, le Groupe réalise une évaluation des risques stratégiques (Strategic Risk Assessment, SRA), qui fait l'objet d'un examen et d'une remise en question par des prestataires indépendants. L'objet de cette SRA est de fournir à la direction une évaluation objective des risques auxquels est exposé le Groupe, et des mesures prises pour les maîtriser. Cet exercice a été réalisé en novembre 2023 et ses résultats ont été présentés au Conseil de surveillance en décembre. La SRA associe une évaluation ascendante des risques stratégiques pour chaque ligne de métiers à une évaluation descendante des facteurs ayant un impact sur le Groupe dans son ensemble.

Le Groupe considère que les risques identifiés ci-après pourraient avoir un impact négatif significatif sur sa capacité à atteindre ses objectifs stratégiques :

- Instabilité géopolitique
- Cyber-crime et sécurité des données
- Liquidité et gestion du risque bilantiel
- Incertitudes ou crise touchant l'économie et les marchés
- Concentration du bilan sur les actifs de Five Arrows
- Capacité à attirer de nouveaux talents et à retenir les effectifs existants

- Impact des évolutions réglementaires sur le modèle économique du Groupe
- Dépendance aux collaborateurs percevant les revenus les plus élevés et aux dirigeants clés
- Atteintes à la réputation du Groupe ou pertes résultant de risques opérationnels
- Incapacité à répondre à l'évolution des attentes des clients ou à les anticiper

En 2023, l'examen annuel des risques stratégiques du Groupe comportait un examen spécifique visant à examiner quels facteurs de développement durable identifiés dans l'évaluation des risques extra-financiers du Groupe (se référer au Chapitre principal du présent rapport) étaient susceptibles d'amplifier la probabilité ou l'impact inhérents de ces risques stratégiques. Cet exercice a montré que certains facteurs de développement durable pourraient avoir un impact particulier sur les risques en lien avec : (i) les changements réglementaires ; (ii) la capacité à attirer et à retenir des collaborateurs de qualité ; (iii) la capacité à répondre à l'évolution des attentes des clients ; et (iv) l'environnement de contrôle opérationnel.

La déclaration consolidée de performance extra-financière présentée dans le présent rapport expose les principaux leviers d'intervention pour faire face aux risques liés à la durabilité, notamment l'impact des risques de transition liés au climat, les dispositifs de gouvernance, ainsi que les politiques et les actions visant à les atténuer.

## 4.5 Dialogue avec les parties prenantes du Groupe

PARTIES PRENANTES	PRINCIPAUX SUJETS DE PRÉOCCUPATIONS	PRINCIPAUX MODES D'ENGAGEMENT
<p><b>Collaborateurs</b></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"> <li>■ Bien-être des collaborateurs</li> <li>■ Attraction, développement et rétention des talents</li> <li>■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle</li> <li>■ Cybersécurité</li> <li>■ Changement climatique</li> <li>■ Biodiversité</li> <li>■ Droits humains</li> <li>■ Inégalités socio-économique</li> <li>■ Activités philanthropiques</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Réunions départementales ou de tous les collaborateurs avec la direction, Townhalls</li> <li>■ E-mail interne, et/ou articles intranet (édités par les représentants seniors)</li> <li>■ Des campagnes thématiques de sensibilisation et d'engagement, y compris des ateliers volontaires et des entretiens d'experts (e.g. semaines d'actions pour le climat ; le mois de la cybersécurité ; Pride month ; Black History Month ; Culture Café ; UK Embrace Network ; UK Women's Network)</li> <li>■ Des opportunités de bénévolat dans le cadre d'activités philanthropiques locales (e.g. SUGi, Chapter One, Enactus)</li> <li>■ Enquêtes, sondages et autres mécanismes de retour d'information (ex. : sondage sur l'équilibre et l'inclusion)</li> <li>■ Opportunités de formation (ex. : Rothschild &amp; Co Sustainability Academy, proposant des modules clairs et concis sur le changement climatique, la perte de biodiversité et les réglementations sur ces sujets)</li> </ul>
<p><b>Actionnaires de Rothschild &amp; Co ; investisseurs potentiels et analystes financiers</b></p> <p>En février 2023, Concordia, holding de la famille Rothschild et premier actionnaire de Rothschild &amp; Co, a annoncé son intention d'effectuer un retrait de la cote de Rothschild &amp; Co. Les actions Rothschild &amp; Co ont ensuite été retirées de la cote d'Euronext Paris en octobre 2023.</p> <p>En 2023, Rothschild &amp; Co a ainsi communiqué 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"> <li>■ Résultats et performance financière</li> <li>■ Approche en matière de durabilité et indicateurs clés</li> <li>■ Stratégie du Groupe et des lignes de métiers</li> <li>■ Perspectives</li> <li>■ Transparence</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Assemblées Générales annuelles</li> <li>■ Résultats trimestriels</li> <li>■ Communiqués de presse</li> <li>■ Rapport annuel et rapport 2022 de développement durable • Annonces du Groupe et reportages via les canaux web et réseaux sociaux du Groupe</li> <li>■ Rubrique relations investisseurs du site internet</li> </ul>
<p><b>Clients et partenaires commerciaux</b></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"> <li>■ Transparence &amp; reporting</li> <li>■ Transition vers une économie bas-carbone</li> <li>■ Impact Investissement</li> <li>■ Changement climatique et biodiversité</li> <li>■ Investissement responsable et intendance</li> <li>■ Intégration de l'ESG</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Organisation et parrainage d'événements (ex. : WM UK 3-space, événement sur l'investissement durable, la conférence de Rothschild &amp; Co, et Redburn Atlantic sur les énergies renouvelables et la transition énergétique à Londres et à New York; l'événement CDP sur le futur du reporting environnemental ; projection de films sur la biodiversité)</li> <li>■ Annonces du Groupe et reportages via les canaux web et réseaux sociaux du Groupe (ex. : annonce des partenariats du Groupe avec des solutions de séquestration du carbone)</li> <li>■ Rapports ESG, publications d'opinions (y compris éditoriaux, podcasts, vidéos)</li> <li>■ Réunions directes</li> <li>■ Organisation et/ou participation à des tables rondes</li> </ul>
<p><b>Futurs talents</b></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"> <li>■ Bien-être et flexibilité au travail pour les collaborateurs</li> <li>■ Attraction, développement et rétention des talents</li> <li>■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Salon carrières</li> <li>■ Repas et dîners de mises en relation</li> <li>■ Événements spécifiques</li> <li>■ Programme de relancement de carrière</li> <li>■ Annonces du Groupe et reportages via les canaux web et réseaux sociaux du Groupe (ex. : initiatives des projets clés supportés par R&amp;Co4Generations)</li> <li>■ Opportunités de mobilité dans le monde</li> <li>■ Partenariats (ex. : HEC Paris, La Fondation HEC; Sciences Po)</li> </ul>

PARTIES PRENANTES	PRINCIPAUX SUJETS DE PRÉOCCUPATIONS	PRINCIPAUX MODES D'ENGAGEMENT
<p><b>Dialogue social</b></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"> <li>■ Bien-être et flexibilité au travail pour les collaborateurs</li> <li>■ Attraction, développement et rétention des talents</li> <li>■ Inégalités socio-économiques</li> <li>■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle</li> <li>■ Égalité des chances</li> <li>■ Santé et sécurité</li> <li>■ Concertation collective</li> <li>■ Transparence</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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</li> </ul>
<p><b>Entreprises sociales et associations caritatives</b></p> <p>À travers R&amp;Co4Generations, la fondation 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"> <li>■ Inégalités socio-économiques</li> <li>■ Soutien communautaire</li> <li>■ Diversité et inclusion</li> <li>■ Changement climatique</li> <li>■ Biodiversité</li> </ul>	<p>Concours et compétitions organisés</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Projets phares mondiaux</li> <li>■ Opportunités de dons et de mécénat</li> <li>■ Projets de conseil pro bono</li> <li>■ Initiatives de dons jumelés</li> <li>■ Activités de bénévolat</li> <li>■ Venture philanthropie</li> </ul> <p>(Pour plus d'informations, se référer au rapport d'activité 2022-23 de R&amp;Co4Generations)</p>
<p><b>Fournisseurs et partenaires de la chaîne d'approvisionnement</b></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"> <li>■ Des pratiques commerciales responsables</li> <li>■ Principes éthiques, sociaux et environnementaux</li> <li>■ Conditions de paiement équitables</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Code de conduite des fournisseurs</li> <li>■ Engagement direct dans le cadre des négociations contractuelles</li> <li>■ Processus Third Party Relationships et d'acceptation des nouveaux fournisseurs</li> </ul>
<p><b>Autorités et régulateurs des marchés financiers</b></p> <p>Les 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"> <li>■ Transparence et responsabilité publique</li> <li>■ Conformité avec la réglementation applicable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Informations communiquées dans les rapports périodiques</li> <li>■ Informations déposées auprès des régulateurs</li> <li>■ Contacts permanents avec les Autorités et régulateurs</li> <li>■ Participation aux groupes de travail de certaines associations professionnelles</li> </ul>
<p><b>Organisations internationales et réseaux d'associations locaux ou internationaux</b></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"> <li>■ Transparence</li> <li>■ Diversité, inclusion et équilibre travail-vie personnelle</li> <li>■ Changement climatique</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Rothschild &amp; Co est un membre et contributeur actif de certaines initiatives multipartites sélectionnées avec lesquelles il maintient un dialogue ouvert</li> <li>■ 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</li> </ul>
<p><b>Agences de notation extra-financière</b></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"> <li>■ Transparence</li> <li>■ Approche en matière de durabilité et indicateurs clés</li> <li>■ Intégration ESG et gouvernance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Rapport Annuel 2022</li> <li>■ Rapport de développement durable 2022</li> <li>■ Les politiques et engagements publics sur notre site internet</li> </ul>



## 4.6 Investissement Responsable

### Politiques et rapports publiés en 2023

ENTITÉ	RAPPORTS PUBLIÉS 2023 (MIS À JOUR OU NOUVEAUX)
Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique ESG</li> <li>Politique d'engagement et de vote</li> <li>Registre des exclusions</li> <li>Politique de risque de durabilité en matière d'investissements</li> <li>Politique de prise en compte des principales incidences négatives en matière de durabilité</li> <li>Définition « investissement durable », SFDR</li> <li>Rapport Article 29</li> <li>Rapport d'engagement et de vote (et rapport de vote dédié pour les fonds labellisés ISR)</li> <li>Codes de transparence pour gestion directe &amp; architecture ouverte</li> <li>Politique de rémunération</li> <li>Rapport Article 10</li> </ul>
Five Arrows	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rapport Article 29 – Loi Énergie-Climat</li> <li>Politique de risque de durabilité</li> <li>Politique de rémunération</li> <li>Rapport de développement durable</li> </ul>
Rothschild & Co Bank AG Zurich	<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique ESG</li> <li>Politique de rémunération</li> <li>Rapport sur le vote</li> </ul>
Rothschild Martin Maurel	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rapport Article 29 – Loi Énergie-Climat</li> <li>Livre blanc Cercle Robeco pour une Banque Privée durable</li> <li>Politique ESG</li> <li>Politique de rémunération</li> <li>Politique de risque de durabilité</li> </ul>
Wealth Management UK	<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique de développement durable et de responsabilité</li> <li>Rapport de développement durable et de responsabilité 2022</li> </ul>

### Outils d'intégration des données en matière d'ESG

ENTITÉ	SOURCES DE DONNÉES ET OUTILS ESG
Toutes les entités des activités de Banque privée et Gestion d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> <li>MSCI ESG Research – nouvelles localisations ajoutées et nombre d'accès élargi au sein des entités WM</li> <li>Ressources du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB ») pour l'analyse de l'exposition au risque</li> <li>Études des courtiers, recherche universitaire, scientifique &amp; supranationale, rapports des ONG, bases de données en accès libre</li> </ul>
Rothschild & Co Asset Management (Ressources supplémentaires)	<ul style="list-style-type: none"> <li>EthiFinance, Carbon4 Finance, CDC Biodiversité, Bloomberg, Morningstar</li> <li>Système interne de notation pour la gestion directe de fonds en actions faisant appel à plusieurs sources (périmètre limité des fonds)</li> <li>Grille Proprietary Equity Transition</li> <li>Matrice SWOT ESG Proprietary Fixed Income</li> <li>Tableau de bord interne pour les fonds en multi-gestion</li> </ul>
Five Arrows	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ressources du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB ») pour l'analyse de l'exposition au risque</li> <li>RepRisk dans le cadre des outils de détection des risques du processus de due diligence et des controverses</li> <li>Outils internes de due diligence ESG pour FASI et FASO VI</li> </ul>

Expertise ESG

ENTITÉ	COMITÉS D'EXPERTS ET GROUPES DE TRAVAIL	EXPERTS ESG DÉDIÉS	PROGRAMMES DE FORMATION ESG DISPONIBLES
<b>Groupe</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Comité Investissement Responsable du Groupe</li> <li>■ Comité Opérationnel Investissement Responsable du Groupe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Équipe Investissement Responsable du Groupe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Sustainability Academy</li> <li>■ « La Fresque du Climat » (sur demande)</li> </ul>
<b>Banque privée et Gestion d'actifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Groupe de pilotage Réglementaire de Wealth Management UK</li> <li>■ Équipe spéciale ESG d'Asset Management</li> <li>■ Comité d'engagement d'Asset Management</li> <li>■ Comités sur les controverses d'Asset Management (suivi et cas de controverses majeures)</li> <li>■ Comité d'examen des fournisseurs d'Asset Management</li> <li>■ Groupe de travail sur les risques de durabilité de Wealth and Asset Management</li> <li>■ Comité Sustainable Finance Project de Rothschild Martin Maurel</li> <li>■ Rothschild &amp; Co Bank AG Zurich – Comité ESG</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Équipe ESG et Analyse financière de la Gestion d'actifs,</li> <li>■ Équipe ESG de Rothschild &amp; Co Bank AG Zurich</li> <li>■ Lead ESG de Rothschild Martin Maurel</li> <li>■ Équipe développement durable et responsabilité environnementale de Wealth Management UK</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Net Zero School : Modules sectoriels de formation aux enjeux climatiques</li> <li>■ Réglementations ESG</li> <li>■ Formation technique aux applications des politiques existantes</li> </ul>
<b>Five Arrows</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Five Arrows Sustainability Board</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Équipe Five Arrows Sustainability</li> <li>■ Spécialiste ESG au sein du portefeuille Operations Group</li> <li>■ Équipe d'investissement FASI</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ E-learning sur la diversité</li> <li>■ Sustainability Academy</li> <li>■ Formation spécifique à la stratégie d'investissement</li> </ul>

## 4.7 Nos collaborateurs et la société

### Diversité et inclusion

EFFECTIFS PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES	2021	2022	2023
France	1,212	1,268	<b>1,293</b>
Royaume-Uni et Guernesey	1,173	1,351	<b>1,421</b>
Suisse	322	347	<b>393</b>
Autres pays d'Europe continentale	480	491	<b>535</b>
Amérique du Nord	364	430	<b>432</b>
Reste du monde	265	314	<b>340</b>
<b>TOTAL GROUPE<sup>(1)</sup></b>	<b>3,816</b>	<b>4,201</b>	<b>4,414</b>
<b>ETP TOTAL GROUPE<sup>(2)</sup></b>	<b>3,744</b>	<b>4,127</b>	<b>4,349</b>
% d'effectifs situés dans le pays du siège de la Société (France)		<b>30%</b>	<b>29%</b>
% de collaborateurs travaillant dans au moins un pays sensible en termes de droits fondamentaux au travail <sup>(3)</sup>		<b>0,74%</b>	<b>0,70%</b>

(1) 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). Les collaborateurs de Redburn Atlantic (au nombre de 277) n'entrent pas dans le champ d'application, car ils ne sont pas intégrés dans Workday.

(2) Données en équivalent temps plein (hors collaborateurs de Redburn Atlantic, au nombre de 277, car ils ne sont pas intégrés dans Workday.)

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

EFFECTIFS PAR MÉTIER	2021	2022	2023
Conseil financier	1 554	1 772	<b>1 832</b>
Banque privée et Gestion d'actifs	1 240	1 290	<b>1 359</b>
Five Arrows	201	223	<b>259</b>
Fonctions centrales et support	821	916	<b>964</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 816</b>	<b>4 201</b>	<b>4 414</b>

RÉPARTITION PAR ÂGE	2021	2022	2023
<30 ans	25 %	26 %	<b>26 %</b>
Entre 30 et 39 ans	29 %	30 %	<b>31 %</b>
Entre 40 et 49 ans	25 %	23 %	<b>22 %</b>
>50 ans	22 %	21 %	<b>21 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

RÉPARTITION PAR GENRE	2021	2022	2023
Hommes	60 %	60 %	<b>60 %</b>
Femmes	40 %	40 %	<b>40 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

ANCIENNETÉ (DURÉE MOYENNE D'ACTIVITÉ)	2021	2022	2023
Moins de 2 ans	28 %	35 %	<b>32 %</b>
Entre 2 et 5 ans	33 %	24 %	<b>28 %</b>
Entre 5 et 12 ans	23 %	24 %	<b>24 %</b>
Au-delà de 12 ans	16 %	17 %	<b>16 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

RÉPARTITION DES NOUVEAUX COLLABORATEURS RECRUTÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	2021	2022	2023
Royaume-Uni et Guernesey	32 %	38 %	<b>33 %</b>
France	23 %	21 %	<b>22 %</b>
Amérique du Nord	13 %	15 %	<b>15 %</b>
Autres pays d'Europe continentale	13 %	10 %	<b>11 %</b>
Suisse	11 %	7 %	<b>11 %</b>
Reste du monde	8 %	9 %	<b>8 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

RÉPARTITION PAR GENRE DES NOUVEAUX COLLABORATEURS RECRUTÉS	2021	2022	2023
Hommes	66 %	59 %	<b>57 %</b>
Femmes	34 %	41 %	<b>43 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

IDENTIFICATION ET DÉVELOPPEMENT DES TALENTS	2021	2022	2023
Nombre de stagiaires rémunérés	257	565	<b>533</b>
Jeunes Diplômés	135	158	<b>193</b>
<i>dont femmes</i>	23 %	27 %	<b>37 %</b>
Promotions	430	495	<b>575</b>
<i>dont femmes</i>	27 %	35 %	<b>35 %</b>

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	2021	2022	2023
Effectifs non permanents <sup>(1)</sup>	467	423	<b>413</b>
Nombre d'accords de travail flexibles <sup>(2)</sup>	256	267	<b>236</b>

(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 2023, le taux de rotation des effectifs s'est élevé à 13 % (13 % en 2022). Le taux de licenciement en 2023 s'est inscrit à 1,5 % (contre 1,3 % en 2022). Le nombre total de nouveaux collaborateurs s'est élevé à 732.

### 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 autour du Comité social et économique, de la Commission santé, sécurité et conditions de travail, de représentants de proximité et de délégués syndicaux. 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 représentants du personnel.

Le dialogue social inclut également la négociation collective. Les salariés français sont couverts par une convention collective, 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 femmes-hommes, 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. 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 2023, 4 accords et 13 décisions unilatérales ont été signés. À cela s'ajoutent 41 accords en cours couvrant par exemple la mixité, la protection sociale, les plans d'épargne salariale (PEE/PERCO) et la participation aux bénéfices.

### 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, aux États-Unis, au Canada, au Royaume-Uni, à Guernesey, à Singapour, à Hong Kong 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.

### Santé et sécurité

Le Groupe est résolu à fournir des environnements de travail sûrs et sains et à améliorer en permanence sa gestion et ses 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 nos collaborateurs et de toute personne susceptible d'être affectée par les activités du Groupe. Tous les bureaux s'appliquent à respecter les obligations légales applicables et à mettre en œuvre les normes de conformité en établissant les procédures requises par la politique de santé et de sécurité du Groupe. Il s'agit notamment de l'élimination des dangers et de la réduction des risques sur le lieu de travail, du contrôle de la performance et de la mise en place de dispositifs adéquats de consultation et de formation des salariés sur les questions en lien avec l'hygiène et la sécurité.

En application de la Politique santé et sécurité du Groupe et pour favoriser la cohérence des approches à tous les niveaux du Groupe, une série de modules d'e-learning consacrés à l'hygiène et à la sécurité est disponible à l'échelle du Groupe, notamment une formation de sensibilisation à la Santé et à la sécurité (à l'échelle du Groupe) ainsi qu'une formation assortie d'une évaluation consacrée au travail sur écran.

### Accidents du travail

Les statistiques des accidents du travail depuis le début de l'année sont présentées ci-après. Tous les accidents reportés portent la mention « non préoccupant » :

- accident – lorsqu'une personne est blessée par suite d'un accident sur le lieu de travail ; et
- accident ayant été évité de justesse – désigne les événements n'ayant pas causé de dommages corporels mais qui auraient pu causer un accident ou une maladie, comme le fait de trébucher sur une dalle de moquette mal fixée ou de glisser sur des surfaces mouillées, etc.

En 2023, il y a eu 17 accidents du travail (2022 : 10) et 2 accidents évités de justesse (2022 : 0).

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, les questions de santé et de sécurité sont confiées à la surveillance de la Commission santé, sécurité et conditions de travail (CSSCT). Un examen formel annuel des procédures d'hygiène et de sécurité et des systèmes associés est réalisé chaque année.

### Autres informations

Dans les juridictions où le service militaire demeure, nous soutenons et acceptons cette exigence. En outre, des politiques sont en place et prévoient un congé payé d'un nombre limité de jours pour les activités militaires de réserve.

## 4.8 Impact environnemental opérationnel

### Émissions opérationnelles de gaz à effet de serre<sup>(1)</sup>

ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE EN tCO <sub>2</sub> e <sup>(2)</sup> TELLES QUE DÉCLARÉES		2021	2022	2023 (À PARTIR DES FE 2022 POUR TRANSP. AÉRIEN) <sup>(3)</sup>	2023 (À PARTIR DES FE 2023 POUR TRANSP. AÉRIEN) <sup>(4)</sup>
Émissions directes (Scope 1)	Gaz naturel	157,1	89,8	261,3	261,3
	Bioénergie	0,7	1,0	1,2	1,2
	Autres combustibles	55,7	48,3	119,3	119,3
	Véhicules de fonction <sup>(5)</sup>	204,1	549,5	628,8	628,8
	Pertes de gaz réfrigérants/autres émissions fugitives <sup>(6)</sup>	3,6	11,1	40,9	40,9
<b>TOTAL SCOPE 1</b>		<b>421,2</b>	<b>669,7</b>	<b>1 051,5</b>	<b>1 051,5</b>
Émissions indirectes (Scope 2)	Consommation d'électricité	données des sites 2 251,6	2 550,6	2 614,6	2 614,6
		données du marché 635,0	577,6	604,8	604,8
	Consommation de chauffage et de vapeur	284,7	307,3	314,5	314,5
	Réseau de froid urbain <sup>(7)</sup>	9,7	15,6	23,0	23,0
	Véhicules électriques de fonction (electric cars) <sup>(8)</sup>	1,0	2,1	3,2	3,2
<b>TOTAL SCOPE 2</b>		<b>2 547</b>	<b>2 876</b>	<b>2 955,2</b>	<b>2 955,2</b>
Émissions indirectes liées aux déplacements professionnels (Scope 3)	Déplacements professionnels – vols	2 391,8	10 633,7	13 628,1	18 146,9
	Déplacements professionnels – trains	51,9	148,8	195,2	195,2
	Déplacements professionnels – taxis	259,0	373,4	711,4	711,4
	Nuits d'hôtel	97,3	416,0	327,6	327,6
	Location de voitures et voyages de véhicules remboursés <sup>(9)</sup>	353,5	261,5	217,8	217,8
	Achats de carburants durables d'aviation (sustainable aviation fuel, SAF)			-1 012,3 <sup>(10)</sup>	-1 012,3 <sup>(10)</sup>
<b>ÉMISSIONS TOTALES BRUTES SCOPE 3 – VOYAGES (AVANT ACHAT SAF)</b>		<b>3 153,5</b>	<b>11 833,0</b>	<b>15 080,0</b>	<b>19 598,8</b>
<b>ÉMISSIONS TOTALES NETTES SCOPE 3 – VOYAGES (APRÈS ACHATS SAF)</b>		<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>14 067,7</b>	<b>18 586,5</b>
Scope 3 – autres catégories Total des émissions – autres	Matériaux (catégorie 1)	94,0	136,9	107,8	107,8
	Recyclage et élimination des déchets (catégorie 5)	17,8	53,5	52,4	52,4
	Déplacements des employés <sup>(11)</sup> (catégorie 7)	-	1 449,0	1 670,0	1 670,0
	Télétravail <sup>(11)</sup> (catégorie 7)	1 594,9	154,2	157,8	157,8
	Approvisionnement en eau (catégorie 1)	5,3	5,7	7,6	7,6
	Traitement de l'eau (catégorie 5)	9,7	12,0	10,0	10,0
	Matériel informatique et utilisation des serveurs	données des sites 1 528,6	1 578,0	1 072,7	1 072,7
		données des sites 1 531,2	1 578,0	1 072,7	1 072,7
	Pertes liées au transport et à la distribution d'électricité (catégorie 3)	données des sites 179,6	215,5	219,9	219,9
		données des sites 179,6	215,5	219,9	219,9
Émissions en amont (WTT) <sup>(12)</sup> (catégorie 3)		données des sites 814,6	990,8	1 079,8	1 079,8
		données des sites 814,6	990,8	1 079,8	1 079,8
		données des sites 4 244,5	4 595,0	4 377,9	4 377,9
<b>TOTAL DES AUTRES ÉMISSIONS SCOPE 3</b>		<b>4 247,1</b>	<b>4 595,0</b>	<b>4 377,9</b>	<b>4 377,9</b>
<b>TOTAL SCOPE 3</b>		données des sites 7 397,9	16 428,3	18 445,6	22 964,4
		données du marché 7 400,6	16 428,8	18 445,6	22 964,4
<b>TOTAL SCOPES 1, 2 ET 3</b>		<b>10 366,1</b>	<b>20 003,8</b>	<b>22 452,3</b>	<b>26 971,1</b>
<b>TOTAL DES ÉMISSIONS PAR ETP<sup>(13)</sup></b>		données des sites 8 752,2	18 031,2	20 442,5	24 961,3
		données des sites <sup>(14)</sup> 2,8	4,9	4,8	5,8
	données du marché <sup>(14)</sup> 2,3	4,4	4,4	5,4	

- (1) Total des émissions, y compris les données collectées et extrapolées. En 2023, Rothschild & Co a collecté des données pour environ 95 % des ETP du Groupe et estimé les 5 % restants.
- (2) Les émissions de GES de Rothschild & Co sont calculées en tonnes équivalent dioxyde de carbone (tCO<sub>2</sub>e), une unité de mesure universelle qui exprime l'impact de chacun des GES, au sens du Protocole de Kyoto, en matière de CO<sub>2</sub> pouvant induire un réchauffement de même ampleur. Le Groupe calcule le tCO<sub>2</sub>e 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) Source : **Facteurs d'émission de GES 2022** du ministère britannique des Affaires, de l'Énergie et de la Stratégie industrielle (BEIS). Se référer aux notes méthodologiques sur le double reporting en lien avec l'utilisation des facteurs d'émission du transport aérien en 2023 en annexe.
- (4) Source : **Facteurs d'émission de GES 2023** du BEIS (en appliquant les coefficients de remplissage observés durant la pandémie). Se référer aux notes méthodologiques sur le double reporting en lien avec l'utilisation des facteurs d'émission du transport aérien en 2023 en annexe.
- (5) La catégorie des « voitures de fonction » a été renommée en 2022 pour inclure dans une même catégorie, dans le champ d'application du Scope 1, les « voitures appartenant à la société » et les « voitures louées par la société ».
- (6) La catégorie « Pertes de gaz réfrigérant / autres émissions fugitives » a été ajoutée à partir de 2021.
- (7) La rubrique « Refroidissement de district » a été ajoutée pour la première fois au périmètre de reporting en 2021.
- (8) La rubrique « Véhicules électriques de fonction (voitures électriques) » a été ajoutée pour la première fois au périmètre de reporting en 2021.
- (9) La rubrique « Voitures détenues par les employés » a été ajoutée pour la première fois au périmètre de reporting en 2021. Cette catégorie a été renommée « Location de voitures et voyages en voiture remboursés » en 2022, pour y inclure également les locations de voitures.
- (10) Se référer aux notes méthodologiques sur le calcul des réductions des émissions de gaz à effet de serre liées aux achats de SAF en Annexe.
- (11) 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. 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, train, 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 alors 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.
- (12) À partir de 2023, les émissions en amont (WTT - "well-to-tank") incluent uniquement les émissions WTT provenant des activités de scope 1 et de scope 2. Les émissions directes et les émissions WTT provenant des activités de scope 3 sont déclarées dans chaque catégorie individuelle.
- (13) Les données en équivalent temps plein (ETP) sont fournies à partir des données Workday au 31 décembre 2023 (ETP Redburn Atlantic au 30 septembre 2023), 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, et pour identifier les fluctuations effectives par ETP entre les trois Scopes.
- (14) Conformément aux meilleures pratiques, le Groupe établit un « double reporting », présentant à la fois les données des sites et celles du marché pour les émissions de Scope 2. 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.

## Recyclage et élimination des déchets

ÉLIMINATION DES DÉCHETS EN TONNES	2021	2022	2023
Méthanisés	20,2	39,6	45,1
Compostés	7,0	15,0	19,0
Incinérés avec récupération d'énergie	188,6	173,3	223,8
Mis en décharge	24,4	97,2	82,7
Réutilisés	-	-	-
Recyclés	103,4	182,5	188,3
<b>TOTAL</b>	<b>343,5</b>	<b>507,7</b>	<b>558,9</b>
<b>Total/ETP</b>	<b>0,09</b>	<b>0,12</b>	<b>0,12</b>

Le total des déchets éliminés a augmenté de 10 % entre 2022 et 2023, principalement en raison du retour des collaborateurs au bureau. En conséquence, le total des déchets incinérés en 2023 a augmenté, ainsi que le passage de la mise en décharge à l'incinération pour le bureau de Paris. Les taux de recyclages sont restés relativement stables (45 % en 2023, contre 47 % en 2022).

## Consommation d'eau

CONSOMMATION D'EAU EN M <sup>3</sup> (DONNÉES EXTRAPOLÉES)	2021	2022	2023
<b>CONSOMMATION TOTALE D'EAU</b>	39 837	44 967	49 233
<b>TOTAL /ETP</b>	<b>10,64</b>	<b>10,90</b>	<b>10,59</b>

Bien qu'il n'ait pas une grande consommation d'eau, Rothschild & Co est conscient de sa responsabilité d'avoir une consommation d'eau responsable. En 2023, la consommation d'eau a augmenté par rapport à 2022, en raison principalement de l'augmentation du nombre d'ETP et des niveaux d'occupation des bureaux dans l'ensemble du Groupe. Cette consommation reste toutefois inférieure à celle de 2018 et 2019, ce qui démontre les efforts déployés pour continuer à la réduire dans l'ensemble de nos bureaux.

## Utilisation de matériaux

UTILISATION DE MATÉRIAUX EN TONNES (DONNÉES EXTRAPOLÉES)	2021	2022	2023
Matériaux recyclés/sources durables	92,0	113,3	77,4
Matériaux non recyclés/sources non durables	11,5	24,8	41,8
<b>CONSOMMATION TOTALE DE MATERIAUX</b>	<b>103,5</b>	<b>138,1</b>	<b>119,1</b>
<b>TOTAL/ETP</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>

Rothschild & Co est conscient 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. Le Groupe s'attache, dans la mesure du possible, à une gestion responsable de l'utilisation de nos ressources. Le matériau le plus utilisé est le papier, et le Groupe a maintenu son engagement à réduire et à surveiller sa consommation de produits consommables. Les papiers d'impression provenant de sources durables ont diminué en 2023 (en lien avec les commandes de fournitures de l'entreprise, en particulier pour les cartes de visite). La gestion responsable de l'utilisation des matériaux fait partie intégrante des pratiques de travail du Groupe et Rothschild & Co maintiendra ses efforts pour réduire ses achats de produits provenant de sources non durables. 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.

## Consommation d'énergie

CONSOMMATION TOTALE D'ÉNERGIE EN MWh <sup>(1)</sup>	2021	2022	2023
Bioénergie	3,392.2	3468.5	<b>4,131.0</b>
Froid urbain	79.0	162.9	<b>228.7</b>
Électricité	13,816.3	17,349.3	<b>15,812.7</b>
Chauffage/vapeur	1,465.2	1,606.6	<b>1,598.0</b>
Gaz naturel	830.0	483.9	<b>1,372.6</b>
Autres combustibles	214.4	184.8	<b>451.0</b>
<b>CONSOMMATION TOTALE D'ÉNERGIE<sup>(2)</sup></b>	<b>19,797.0</b>	<b>23,255.9</b>	<b>23,593.9</b>
<b>TOTAL/ETP</b>	<b>5.29</b>	<b>5.64</b>	<b>5.07</b>

En 2023, la consommation d'énergie a augmenté en raison de l'augmentation des ETP et des nouveaux sites de bureaux, ce qui s'est traduit par une diminution globale de la part des achats d'électricité provenant de sources renouvelables (91 % en 2023 contre 92 % en 2022). Toutefois, la consommation d'énergie par ETP a été réduite de 10 % par rapport à 2022, ce qui reflète les efforts mis en œuvre pour réduire la consommation d'énergie et augmenter l'efficacité énergétique dans l'ensemble des bureaux.

(1) En 2023, une « intensité énergétique moyenne » de Rothschild & Co Group a été utilisée pour permettre aux bureaux d'estimer leur consommation annuelle d'électricité et leur consommation directe d'énergie. Lorsqu'aucune donnée d'énergie directe n'était disponible pour le bâtiment (soit pour la consommation directe d'énergie soit pour l'électricité), la consommation d'énergie directe des bureaux s'est basée sur la consommation moyenne d'intensité de gaz naturel ou d'électricité par m<sup>2</sup> 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 ou d'électricité par m<sup>2</sup>. 5 bureaux (London Vintners Place, Birmingham, London Adam, London Lombard et Leeds) ont utilisé l'intensité moyenne pour estimer leur consommation de gaz naturel, et 5 bureaux (Leeds, Dubai, London Adam, London Lombard and London Vintners Place) ont utilisé l'intensité moyenne pour estimer leur consommation d'électricité.

(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.

## Présentation synthétique du portefeuille de solutions et crédits de compensation carbone en 2023

À la date de publication du présent rapport, le Groupe avait compensé son empreinte en émissions de gaz à effet de serre de la manière suivante :

SOLUTION	LOCALISATION	CERTIFICATION PROJET
Projets d'évitement naturels (protection des forêts)	■ Colombie – déforestation non planifiée évitée	■ Norme de certification VCS (Verra) ■ Certification climat, communauté et biodiversité (CCB)
	■ Brésil – déforestation non planifiée évitée	■ Norme de certification VCS (Verra) ■ Social Carbon
Projets de séquestration du carbone naturels	■ Costa Rica - Boisement, Reforestation et Revégétalisation	■ Gold Standard
	■ Pakistan – Restauration de la mangrove	■ Norme de certification VCS (Verra) ■ Certification « Triple Gold » climat, communauté et biodiversité (CCB)
Projets d'élimination du carbone à l'aide de technologies améliorées	■ Bolivie (Biochar)	■ Puro.earth
	■ États-Unis (Biochar)	■ Puro.earth
	■ Brésil (Biochar)	■ Puro.earth
	■ Canada (séquestration du carbone dans le béton)	■ Norme de certification VCS (Verra)

(1) Sur la base du volume total d'émissions opérationnelles de GES calculé à partir des facteurs d'émission de GES 2022 du ministère britannique des Affaires, de l'Énergie et de la Stratégie industrielle (BEIS).

## 4.9 Méthodologie

### Reporting des informations de développement durable – méthodologie pour la période de reporting 2023

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 du Pacte mondial des Nations Unies (se référer à la table universelle de référence à la Section 4 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 2023 au 31 décembre 2023. 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 (se référer à la Section 2 du présent rapport) et faisant partie du cadre des priorités ESG du Groupe (se référer à la Section 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 statutaire 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 4.10 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. Materiality: the published information is significant and representative of the Group's business. Rothschild & Co's performance data is presented within the social, economic and environmental context.

- 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

- Bureaux de reporting : tous les sites employant uniquement du personnel. Headcount covered: 100%. All staff considered on headcount are included in the numbers provided.
- Effectif couvert : 100 % L'ensemble du personnel est inclus dans les effectifs fournis.
- Sources de données : plate-forme Workday pour les effectifs. Les données concernant la formation des collaborateurs sont issues des plates-formes 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 de calcul des effectifs est un aperçu en date du 31 décembre de l'année indiquée.

#### Environnement, Santé et Sécurité

- Bureaux inclus dans le périmètre de reporting : Birmingham, Bruxelles, Dubai, 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, Wilmslow et Zurich.

- Effectif couvert : 95 %

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 le Ministère 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.



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.

Note sur les émissions générées par le transport aérien publiées pour 2023 :

Le Groupe utilise les facteurs d'émission fournis par le ministère britannique des Affaires, de l'Énergie et de la Stratégie Industrielle (BEIS) pour calculer les émissions générées par le transport aérien. En 2023, les facteurs d'émission du BEIS pour le transport aérien ont fortement augmenté, conduisant à une inflation potentielle de 33 % des émissions générées par le transport aérien pour 2023. Cette situation est due aux hypothèses employées pour estimer les coefficients de remplissage des avions, qui ont été revues par le BEIS en 2023 sur la base des données de 2021. Or, les coefficients de remplissage ont alors été fortement réduits en raison de la pandémie de COVID-19, entraînant une hausse des émissions « par passager » sur chaque vol.

Le Groupe considère son reporting des émissions de gaz à effet de serre comme un moyen de rendre compte des progrès réalisés en matière d'atténuation de l'impact climatique. Dans ce contexte, et compte tenu des incertitudes qui entourent l'utilisation d'hypothèses de facteurs d'émission correspondant aux déplacements aériens durant la pandémie, le Groupe s'attachera plutôt à comparer les émissions « toutes choses égales par ailleurs » pour 2023 par rapport à l'année de référence, conformément aux recommandations du Protocole des gaz à effet de serre. Le double reporting des émissions générées par les déplacements aériens, et fondée sur les deux facteurs d'émission (BEIS 2022 et 2023) pour 2023, vise à prendre en compte cet aspect et à permettre une comparaison transparente entre différentes entreprises sur une année donnée.

Note sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre liée aux achats de carburants durables d'aviation (Sustainable Aviation Fuels, SAF) :

Le Groupe a acheté des certificats de carburants durables d'aviation à SkyNRG, pour une livraison de 275,2 tonnes de SAF.

Pour calculer la réduction des émissions de CO<sub>2</sub> liée à l'utilisation de SAF par rapport au kérosène fossile, il convient en premier lieu de déterminer le facteur d'émission pour kérosène fossile – sur la base du facteur d'émission spécifié par l'initiative Science Based Targets (SBTI). À ce chiffre, il convient ensuite de soustraire l'intensité de carbone (CI) en Mt CO<sub>2</sub>éq / Mt du SAF, qui est déterminée via une analyse du cycle de vie (ACV), à partir du facteur d'émission calculé pour le kérosène fossile. Le résultat de cette soustraction correspond à la réduction des émissions de CO<sub>2</sub> par Mt de SAF.

L'on multiplie alors le volume de SAF prévu au contrat par la réduction des émissions de CO<sub>2</sub> par Mt de SAF, et l'on obtient la réduction totale des émissions de CO<sub>2</sub>, en Mt CO<sub>2</sub> éq, pour la quantité achetée.

### Conseil financier

- 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.

- 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 Assemblées générales, le ciblage d'investisseurs favorables à l'ESG et à travers certaines transactions.

## Investissement Responsable

### Couverture de vote - % de votes rapportés aux réunions d'actionnaires

	% RAPPORTÉ	SOURCE DE DONNÉES UTILISÉES	PÉRIMÈTRE
Rothschild & Co Asset Management	99 %	ISS	Tous les actifs discrétionnaires éligibles (hors fonds patrimoniaux) – fonds & mandats actions – fonds et mandats diversifiés
Wealth Management UK	100 %	Collecte par l'équipe développement durable et responsabilité environnementale	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	100 %	ISS	Actions 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, et certaines réunions en Suisse pour lesquelles Rothschild & Co Bank AG Zurich n'a pas reçu de délégation de droits de vote.

### Dialogue engagé sur les enjeux de durabilité - Nombre d'émetteurs avec lesquels le dialogue a été engagé

	NOMBRE RAPPORTÉ	DÉFINITION ET COLLECTE DE DONNÉES
Rothschild & Co Asset Management	138	Nombre d'émetteurs avec lesquels l'entité a engagé un dialogue sur les enjeux ESG. Le nombre est contrôlé par l'équipe ESG et Analyse financière par le biais de fichiers de suivi internes
Wealth Management UK	27	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Nombre d'émetteurs avec lesquels l'entité a engagé un dialogue sur les enjeux ESG.</li> <li>■ Engagement avec les entreprises défini comme une interaction bidirectionnelle avec l'entreprise ou les investisseurs</li> <li>■ Le Stewardship Manager coordonne le dialogue en lien avec l'équipe investissement tout entière</li> </ul>

### NOMBRE DE PRODUITS LABELLISÉS

Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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 &amp; Handicap</li> <li>■ 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</li> <li>■ Finansol : R-Co 4Change Inclusion &amp; Handicap Equity</li> </ul>
----------------------------------	---

### DISTRIBUTION DE PRODUIT NET BANCAIRE ET FONDS AVEC PARTS DE PARTAGE

Rothschild & Co Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Engagement de distribuer 1 % des revenus nets de la gamme 4Change à des projets de l'ONG « 1 % pour la Planète »</li> <li>■ R-co 4Change Net Zero Equity Euro, R-co 4Change Net Zero Credit Euro : Polar Pod</li> <li>■ R-co 4Change Inclusion &amp; Handicap Equity : Café Joyeux</li> </ul>
----------------------------------	--

## 4.10 Rapport de l'un des commissaires aux comptes, désigné organisme tiers indépendant, sur la vérification de la déclaration consolidée de performance extra-financière

### Exercice clos le 31 décembre 2023

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société (ci-après « **entité** ») désigné organisme tiers indépendant (« tierce partie »), accrédité par le COFRAC sous le numéro 3-1884<sup>1</sup>, nous avons mené des travaux visant à formuler un avis motivé exprimant une conclusion d'assurance modérée sur les informations historiques (constatées ou extrapolées) de la déclaration consolidée de performance extra-financière, préparées selon les procédures de l'entité (ci-après le « **Référentiel** »), pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (ci-après respectivement les « **Informations** » et la « **Déclaration** »), présentée dans le rapport de gestion du Groupe en application 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 la déclaration consolidée de performance extra-financière est conforme aux dispositions réglementaires applicables et que les Informations, prises dans leur ensemble, sont présentées, de manière sincère, conformément au Référentiel.

### Préparation de la déclaration de performance extra-financière

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 la Déclaration (ou disponibles sur le site internet ou sur demande au siège de l'entité).

### Limites inhérentes à la préparation des Informations

Comme indiqué dans la Déclaration, 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 et/ou estimations retenues pour leur établissement et présentées dans la Déclaration.

### Responsabilité de l'entité

Responsabilité de l'entité

- sélectionner ou établir des critères appropriés pour la préparation des Informations ;
- préparer une Déclaration 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 ;
- préparer la Déclaration en appliquant le Référentiel de l'entité tel que mentionné ci-avant ; ainsi que

- mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement des Informations ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

La Déclaration a été établie par le Gérant.

### Responsabilité du commissaire aux comptes désigné organisme tiers indépendant

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

- la conformité de la Déclaration 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 la direction, 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 ;
- 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)<sup>2</sup>.

### 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](http://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 cinq personnes et se sont déroulés entre novembre 2023 et mars 2024 sur une durée totale d'intervention de six 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 dix-huit entretiens avec les personnes responsables de la préparation de la Déclaration.

## 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 la Déclaration couvre chaque catégorie d'information prévue au III de l'article L. 225-102-1 en matière sociale et environnementale, et comprend, le cas échéant, une explication des raisons justifiant l'absence des informations requises par le 2ème alinéa du III de l'article L. 225-102-1 ;
  - Nous avons vérifié que la Déclaration présente les informations prévues au II de l'article R. 225-105 lorsqu'elles sont pertinentes au regard des principaux risques ;
  - Nous avons vérifié que la Déclaration présente le modèle d'affaires et une description des principaux risques liés à l'activité de l'ensemble des entités incluses dans le périmètre de consolidation, 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 importantes<sup>3</sup> Pour certains risques<sup>4</sup>, 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'entités<sup>5</sup>.
  - Nous avons vérifié que la Déclaration couvre le périmètre consolidé, à savoir l'ensemble des entités incluses dans le périmètre de consolidation conformément à l'article L. 233-16 du code de commerce ;
  - 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 importants nous avons mis en œuvre :
    - 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 pièces justificatives. Ces travaux ont été menés au siège l'entité et couvrent entre 24% et 100% des données consolidées sélectionnées pour ces tests ;
  - Nous avons apprécié la cohérence d'ensemble de la Déclaration par rapport à notre connaissance de l'ensemble des entités incluses dans le périmètre de consolidation.

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.

Paris-La Défense, 14 mars 2024  
KPMG S.A.

Jean-François Dande  
Associé

Brice Javaux  
Expert ESG

(3) Code de conduite des affaires et dispositif d'alerte éthique ; Mesures engagées en faveur des droits de l'Homme ; Politiques en faveur de la protection et de la confidentialité des données ; Actions de sensibilisation en faveur de l'inclusion et résultats ; Actions de prévention sur le bien-être mental et physique ; Politiques d'investissement visant à limiter les impacts environnementaux ; Partenariats en faveur de la biodiversité.

(4) Développement des talents.

(5) Rothschild & Co Londres, Rothschild & Co Genève, Rothschild & Co New York.

(6) Indicateurs sociaux : Heures de formation, Pourcentage de femmes aux postes d'Assistant Director et de niveaux supérieurs, Nombre de promotions (dont part de femmes), Nombre d'embauches (dont part de femmes), Taux de rotation du personnel, Indicateurs environnementaux : Emissions de GES (Scopes 1, 2 et 3), Consommation totale d'énergie (dont part provenant de sources renouvelables), Déchets incinérés, Déchets (dont part de déchets recyclés), Pourcentage de papier provenant de sources durables.

# Glossaire

<b>Abréviations</b>	<b>Définition du terme</b>		
ABC	Anti-bribery and corruption	GEC	Comité Exécutif du Groupe – <i>Group Executive Committee GES</i>
ACPR	Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution	GES	Gaz à effet de serre
AG	Assemblée Générale	GPC	Comité des Partenaires du Groupe
AM	Gestion d'actifs – Asset Management	<b>Groupe</b>	Rothschild & Co SCA et ses filiales consolidées
AML	Lutte anti-blanchiment – Anti-money laundering	RH	Ressources humaines
AuM	Actifs sous gestion – Assets under management	ICP	Prix interne du carbone – <i>Internal carbon price</i>
CDP	<i>Carbon Disclosure Project</i>	KPIs	Indicateurs clés de performance – <i>Key Performance Indicators</i>
CO <sub>2</sub>	Dioxyde de carbone	OIT	Organisation Internationale du Travail (OIT)
CO <sub>2</sub> éq	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	LGBT	Lesbiennes, gays, bisexuels, transgenres, queer etc.
<b>Société</b>	Rothschild & Co SCA	M&A	Fusions-acquisitions
CTF	Lutte contre le financement du terrorisme - <i>Counter-terrorist financing</i>	<b>Gérant statutaire</b>	Rothschild & Co Gestion SAS, en tant que gérant de Rothschild & Co SCA
<b>Émissions, données des sites</b>	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
<b>Émissions, données du marché</b>	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)	ONG	Organisations non gouvernementales
<b>Émissions, Scope 1</b>	Émissions directes de gaz à effet de serre, provenant de sources détenues ou contrôlées, comme défini dans le <i>GHG Protocol Corporate Standard</i>	OECD	Organisation de Coopération et de Développement Économiques <sup>1</sup>
<b>Émissions, Scope 2</b>	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>	OpCo	Group Operating Committee
<b>Émissions, Scope 3</b>	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>	R&Co	Rothschild & Co SCA
ESG	Environnement, social et gouvernance	RMM	Rothschild Martin Maurel SCS
FAI	Five Arrows Sustainable Investment	ODD	Objectifs de Développement Durable, comme définis par les Nations Unies
FTE / ETP	<i>Full time equivalent</i> / Équivalent temps plein	SFDR	<i>Sustainable Finance Disclosure Regulation</i>
GA	Activité de Conseil financier ( <i>Global Advisory</i> )	ISR	Investissement socialement responsable
		TCFD	<i>Taskforce on Climate-Related Financial Disclosure</i>
		tCO <sub>2</sub> éq	Tonnes d'équivalent dioxyde de carbone
		UNPRI	<i>United Nations Principles for Responsible Investment</i>
		WAM	Activité de Banque privée et Gestion d'actifs ( <i>Wealth and Asset Management</i> )
		WM	Entité de Banque privée ( <i>Wealth Management</i> )
		WTT	<i>Well to tank</i> : émissions associées en amont, par exemple, lors de l'extraction, la production et le transport de carburants avant la phase de combustion