



# ASSEMBLEE GENERALE

10 juin 2021

## A CARACTERE ORDINAIRE

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général du Commissaire aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020
3. Affectation du résultat
4. Lecture et approbation du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
5. Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Patrick Combes
6. Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire du Cabinet Fidorg Audit
7. Non renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes suppléant du Cabinet Fidorg
8. Renouvellement du programme de rachat d'actions
9. Approbation du rapport sur les rémunérations
10. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
11. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Monsieur Patrick Combes, Président-Directeur Général, pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
12. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Monsieur Patrick Combes, Président-Directeur Général, pour l'exercice à venir
13. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice à venir

## A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

14. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
15. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
16. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
17. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
18. Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'action avec maintien du DPS
19. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
20. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
21. Mise en harmonie des statuts à la suite de la recodification du Code de commerce
22. Pouvoirs pour les formalités



1

PARTICIPATIONS AU 31.12.2020

2

SYNTHESE DES RESULTATS

3

DONNEES FINANCIERES

4

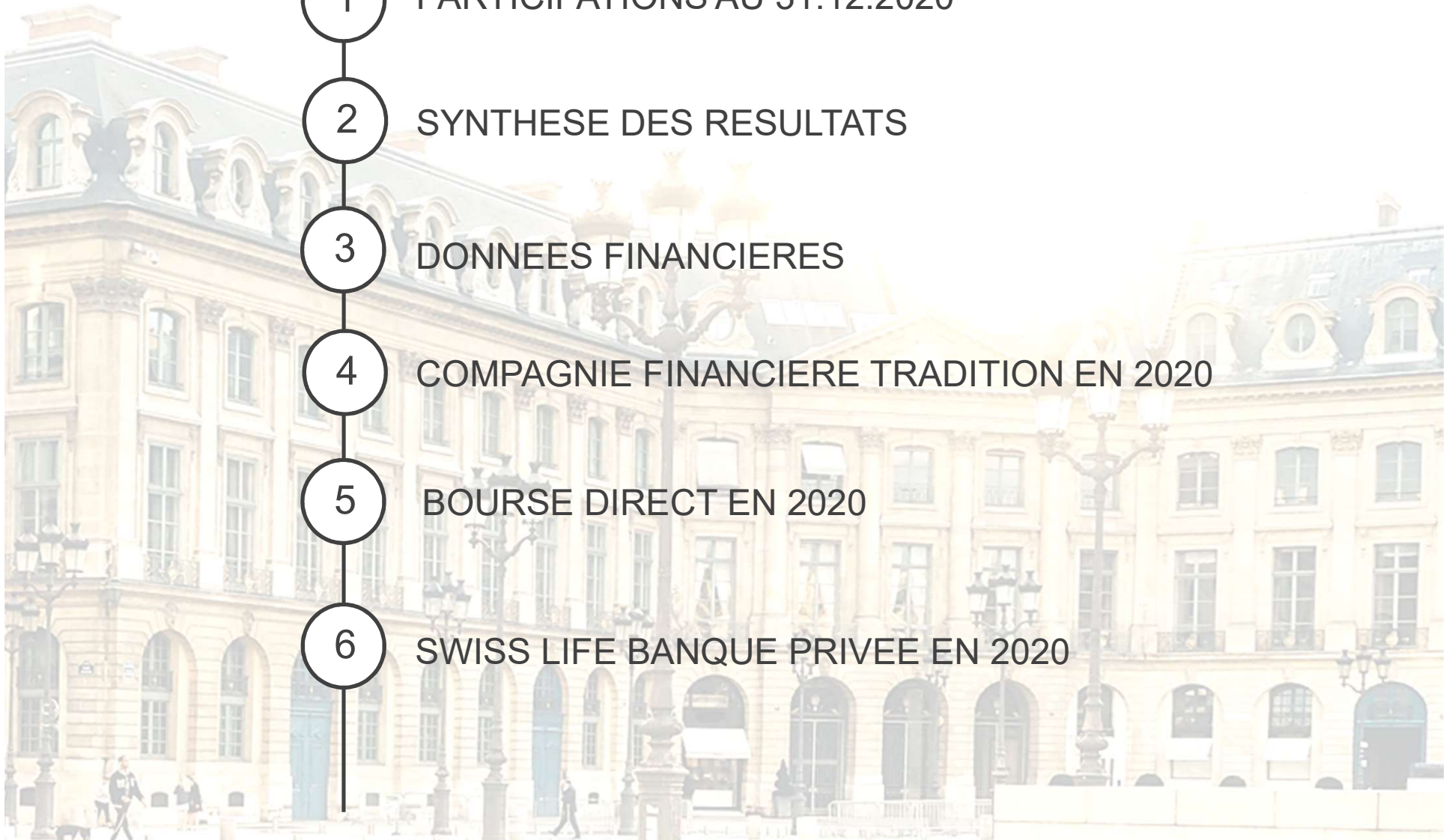
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2020

5

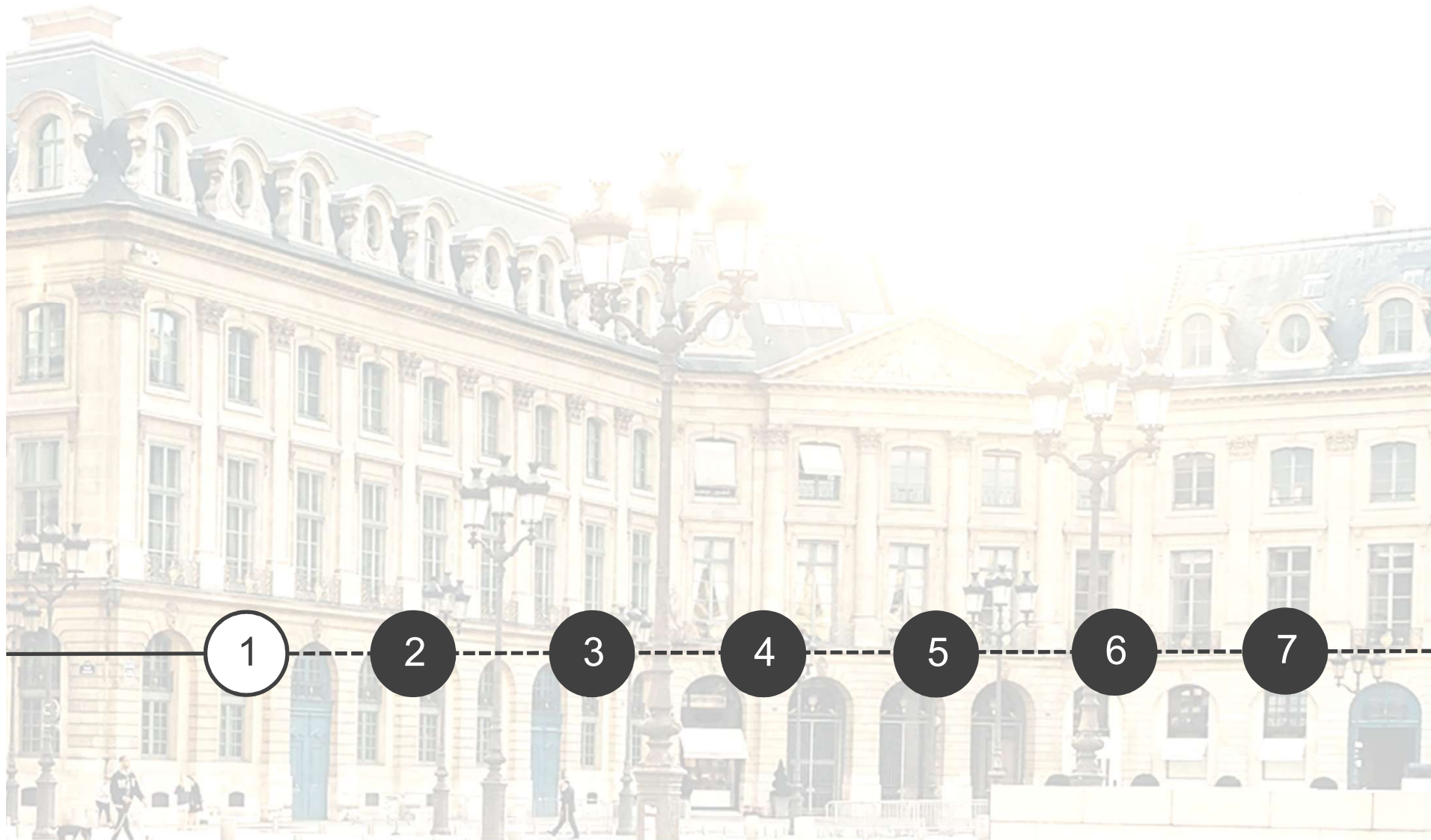
BOURSE DIRECT EN 2020

6

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2020



# PARTICIPATIONS AU 31.12.2020





# PARTICIPATIONS AU 31.12.2020

1

**VIEL & Cie**   
GROUPE  
VIEL

Autocontrôle : 8,08 %

**70,89%**



**Compagnie Financière Tradition**

Autocontrôle : 2,71 %

*\* % d'intérêt de **72,87 %**  
pour la consolidation  
en raison des titres autodétenus*

**76,16 %**



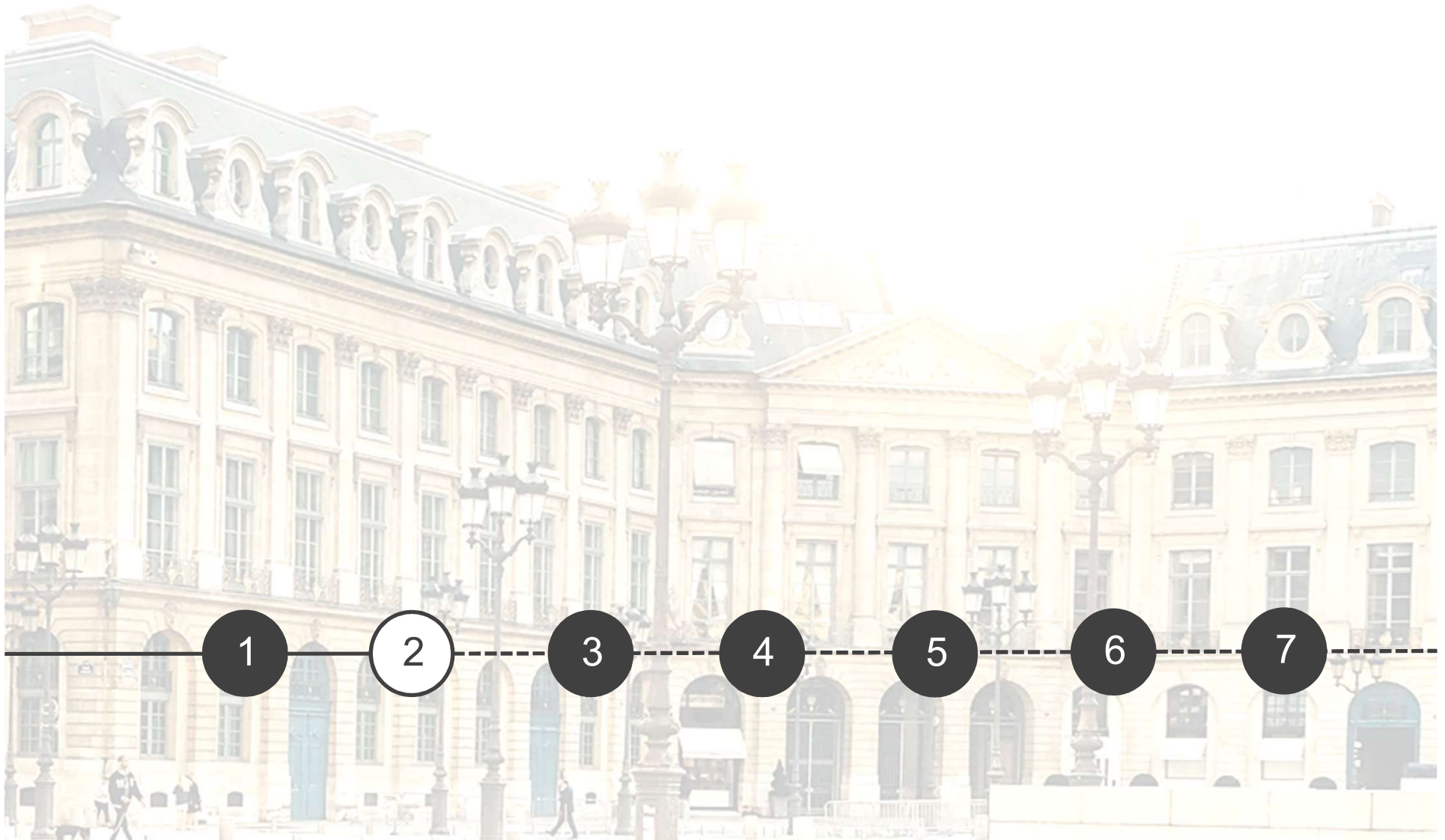
Autocontrôle : 3,87 %

*\* % d'intérêt de **79,23 %**  
pour la consolidation  
en raison des titres autodétenus*

**40 %**



# SYNTHESE DES RESULTATS



# SYNTHESE DES RESULTATS 2020 : UNE ANNEE DE CROISSANCE

2

Chiffre d'affaires  
888,1 m€



+3,1 % à cours variables  
+ 4,8 % à cours constants

Résultat d'exploitation  
(yc sociétés associées)  
102,4 m€



+31,0 % à cours variables  
+ 32,9 % à cours constants

Résultat courant av. impôt  
86,2 m€



+24,4 % à cours variables  
+ 26,7 % à cours constants

Résultat net  
71,6 m€



+16,6 % à cours variables  
+ 18,8 % à cours constants

Résultat net-pdg  
48,9 m€



+13,1 % à cours variables  
+ 15,3 % à cours constants

Capitaux propres  
492,0 m€





# SYNTHESE DES RESULTATS 2020 : CONTRIBUTION PAR POLE D'ACTIVITE

2



**Chiffre d'affaires**  
**903,1 MCHF**  
(-2,3 %)



**Résultat d'exploitation**  
**84,1 MCHF**  
(+28.4 %)



**Résultat net**  
**74,6 MCHF**  
(+16,0 %)



**Résultat net -pdg**  
**70,9 MCHF**  
(+17,4 %)



**Nbre d'ordres**  
**6,6 m**  
+ 121,2 %



**207 000 comptes**  
Près de 50 000 en 2020



**Chiffre d'affaires**  
**44,5 m€**  
(+ 42 %)



**Résultat d'exploit**  
**9,7 m€**  
(+ 372,8 %)



**PNB : 53,1 m€**  
+ 1,5 %



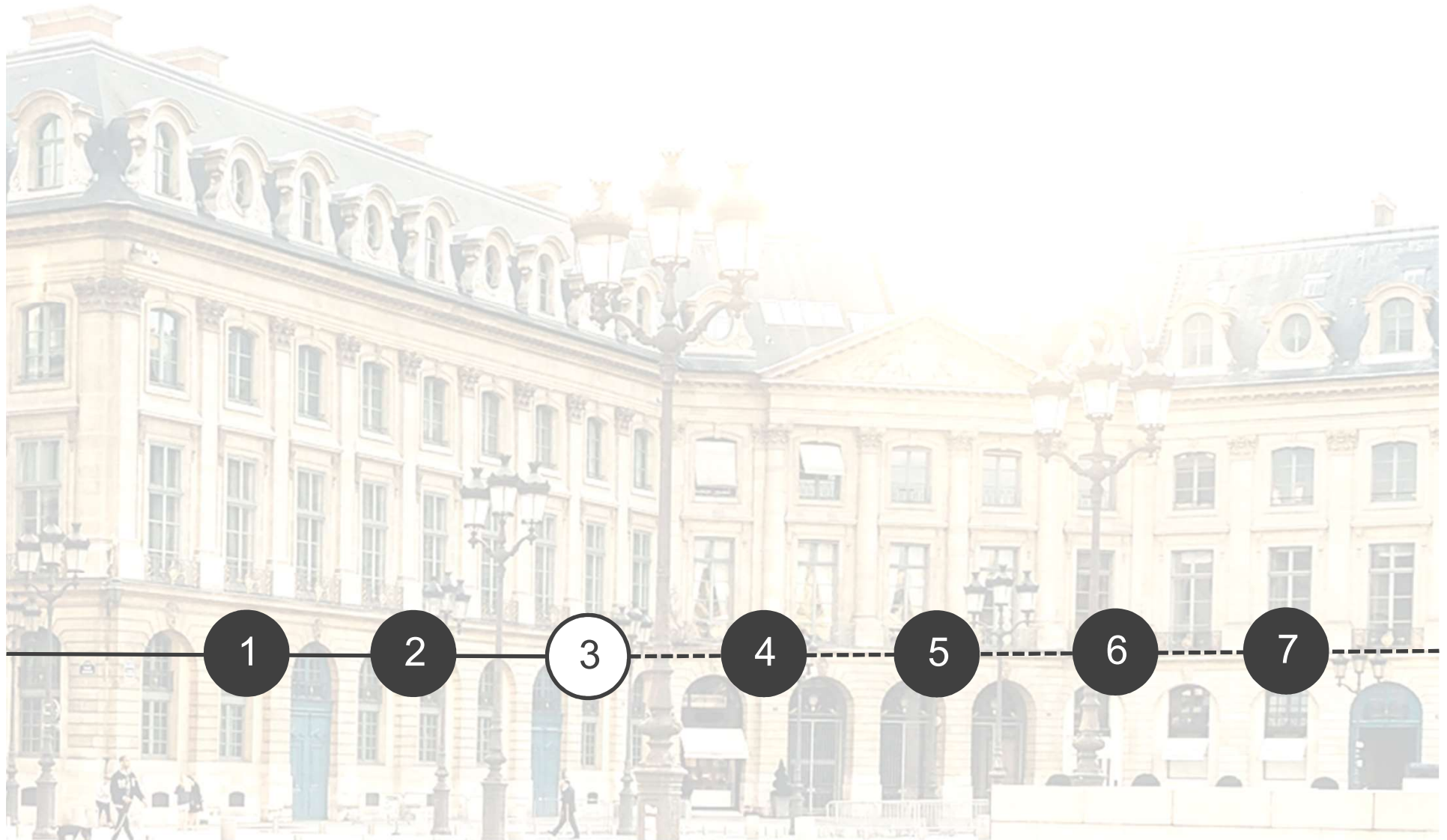
**Résultat d'exploit : 10,3 m€**  
+ 2,1 %



**Résultat net: 7,3 m€**  
+ 5,5 %



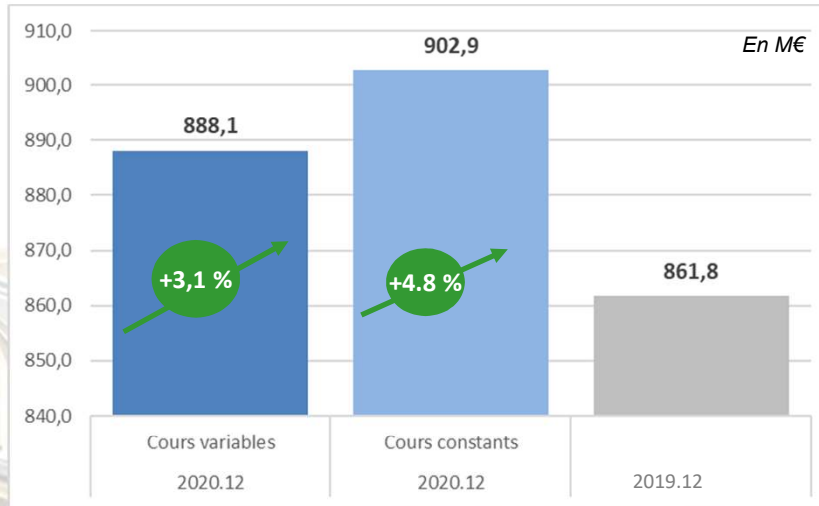
# DONNEES FINANCIERES



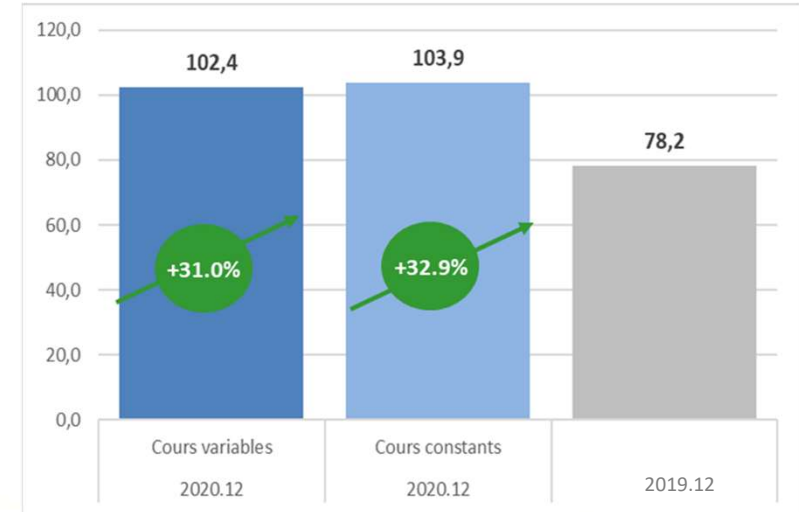
# CHIFFRES CLES

3

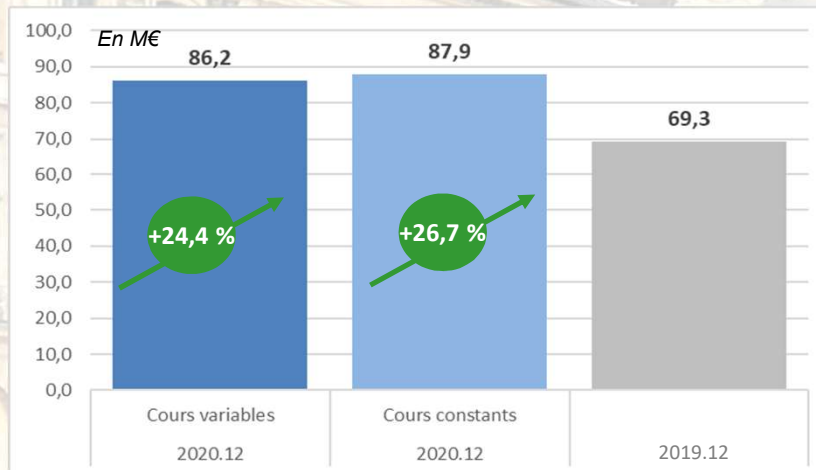
## CHIFFRE D'AFFAIRES



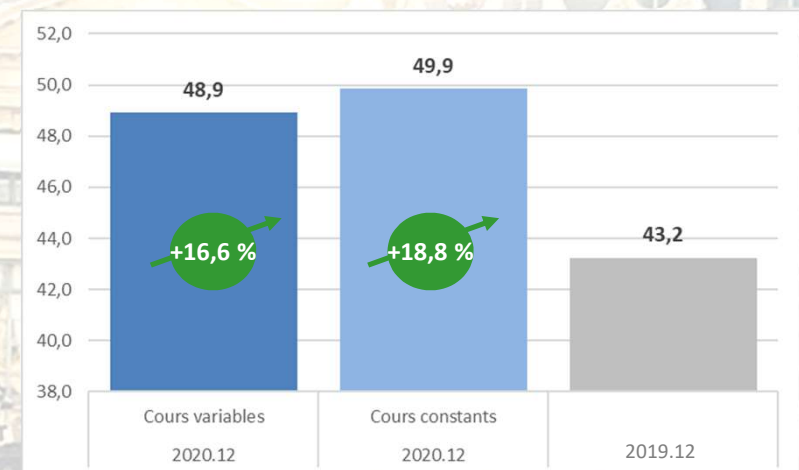
## RESULTAT D'EXPLOITATION (yc résultat des sociétés associées)



## RESULTAT AVANT IMPOT



## RESULTAT NET PART DU GROUPE





# COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2020

En milliers €	2020.12	2020.12	2019.12	Var CV	Var CC
	Cours var	Cours const	Cours var		
Chiffre d'affaires	888 122	902 861	861 794	3,1%	4,8%
Autres produits d'exploitation	3 222	3 233	2 861	12,6%	13,0%
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>891 344</b>	<b>906 094</b>	<b>864 654</b>	<b>3,1%</b>	<b>4,8%</b>
Charges de personnel	-630 884	-640 667	-609 043	3,6%	5,2%
Autres charges d'exploitation	-146 790	-149 827	-167 436	-12,3%	-10,5%
Amortissements	-30 051	-30 567	-28 388	5,9%	7,7%
Perte de valeur des actifs	-2	0	0		
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-807 727</b>	<b>-821 061</b>	<b>-804 867</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>83 617</b>	<b>85 032</b>	<b>59 787</b>	<b>39,9%</b>	<b>42,2%</b>
QP de résultat des sociétés associées	18 773	18 875	18 391	2,1%	2,6%
<b>Résultat d'exploitation yc MEE</b>	<b>102 390</b>	<b>103 907</b>	<b>78 178</b>	<b>31,0%</b>	<b>32,9%</b>
Résultat financier net	-16 157	-16 047	-8 843	-82,7%	-81,5%
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>86 233</b>	<b>87 860</b>	<b>69 336</b>	<b>24,4%</b>	<b>26,7%</b>
Impôt sur le bénéfice	-14 632	-14 900	-7 910	85,0%	88,4%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>71 601</b>	<b>72 960</b>	<b>61 426</b>	<b>16,6%</b>	<b>18,8%</b>
Attribuable aux :					
Actionnaires de la société mère	48 926	49 863	43 245	13,1%	15,3%
Intérêts minoritaires	22 675	23 097	18 181	24,7%	27,0%

3

Hausse du CA de 4,8 % à cours de change constants (+41,1m€) et de 3,1 % à cours de change variables

Les charges d'exploitation sont relativement stables (+0,4 %) avec une hausse des charges de personnel de 3,6 % (+22 m€) et une baisse des autres charges d'exploitation de 12,3 % (-20,6m€)

Hausse du résultat d'exploitation de 42,2 % à cours de change constants.

Dégradation du résultat financier principalement en raison des pertes de change.

Le taux d'imposition effectif hors QP des sociétés MEE ressort à 21,7 % contre 15,5 % en 2019 (activation d'impôt différés en 2019).

Résultat net en hausse de 18,8 % à cours de change constants avec un résultat – part du groupe en hausse de 15,3 % à cours de change constants.

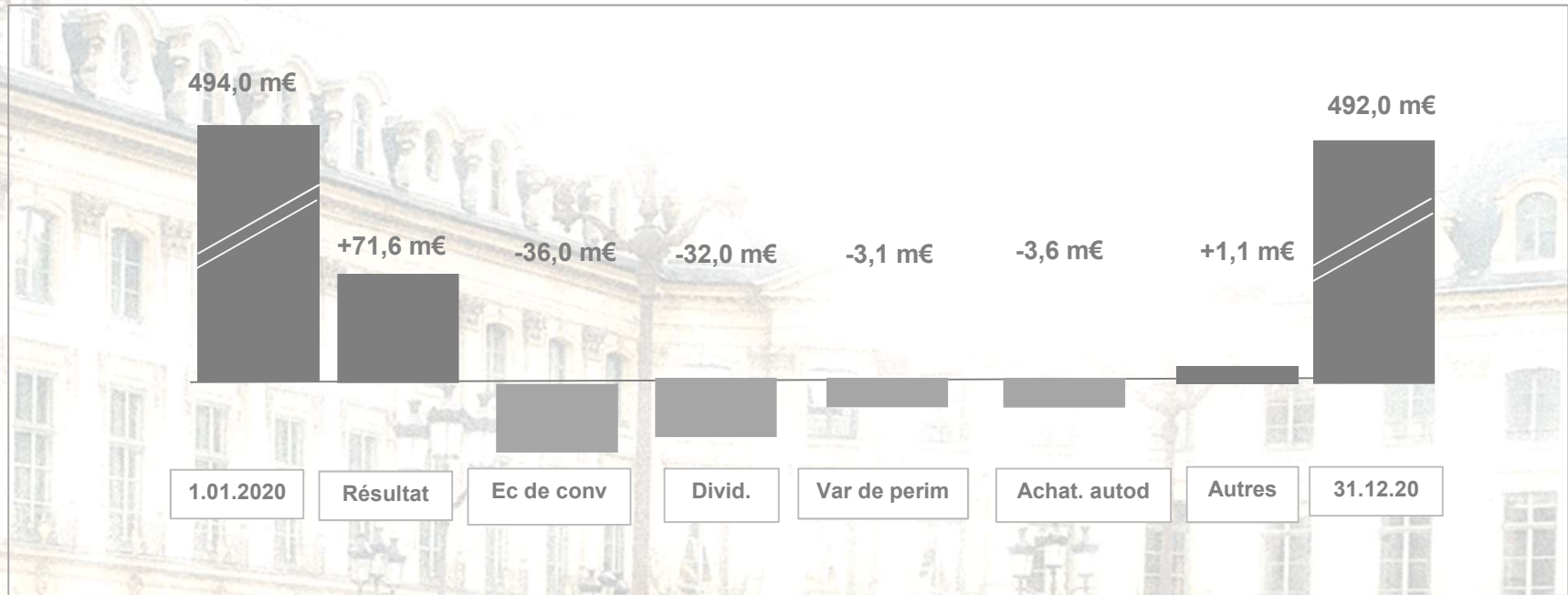


## BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2020

M EUR	Actif		M EUR	Passif	
	2020.12	2019.12		2020.12	2019.12
Immobilisations incorporelles	33,9	36,8	Capital	14,3	14,3
Ecart d'acquisition	81,6	80,3	Prime d'émission	12,9	12,9
Actifs liés au droit d'utilisation	49,3	57,6	Actions propres	-24,0	-20,4
Immobilisations corporelles	25,6	29,5	Ecart de conversion	-45,8	-20,7
Participations dans les sociétés associées	187,3	187,1	Réserves consolidées	413,4	386,3
Actifs financiers disponibles évalués à la juste valeur	19,9	15,6	<b>Capitaux propres – Part du Groupe</b>	<b>370,8</b>	<b>372,4</b>
Trésorerie non disponible	26,9	27,7	Intérêts minoritaires	121,2	121,6
Impôts différés actifs	29,2	30,9	<b>Total capitaux propres</b>	<b>492,0</b>	<b>494,0</b>
Autres actifs non courants	12,1	15,5			
Immeubles de placement	2,3	2,7			
<b>Actifs non courants</b>	<b>468,1</b>	<b>483,7</b>			
			Provisions	31,2	27,3
Autres actifs courants	15,6	15,7	Impôts différés passifs	1,8	1,8
Impôts à recevoir	4,8	5,8	Dettes financières	354,2	485,7
Créances clients et autres créances	1 526,4	1 782,2	Obligations locatives	61,2	66,3
Actifs financiers évalués à la JV	0,0	0,0	Fournisseurs et autres créanciers	1 462,1	1 703,0
Actifs évalués au coût amorti	14,3	63,9	Impôts à payer	10,5	8,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	384,9	436,0	Autres passifs courants et non courants	1,2	1,0
<b>Actifs courants</b>	<b>1 946,1</b>	<b>2 303,6</b>	<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>1 922,1</b>	<b>2 293,4</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 414,1</b>	<b>2 787,3</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 414,1</b>	<b>2 787,3</b>

# CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2020

## CAPITAUX PROPRES DE 492,0 M€

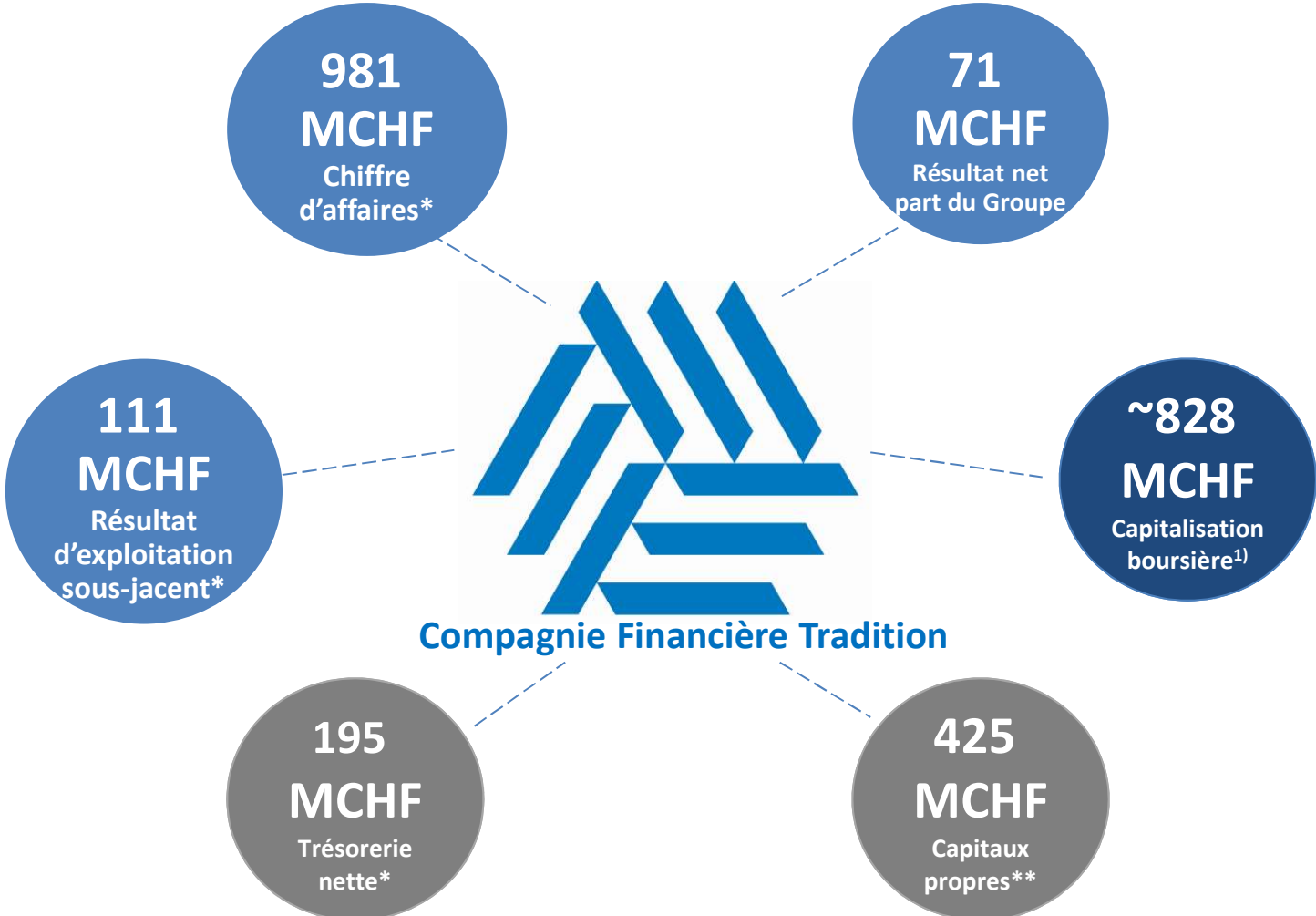


3

# COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2020



# Chiffres clés et situation financière au 31 décembre 2020



\*Base ajustée comprenant la quote-part des résultats des coentreprises \*\*Avant déduction de 17,3 MCHF d'actions propres. Les capitaux propres publiés s'élèvent à 407,7 MCHF au 31 décembre 2020.  
1) Sur la base du cours de clôture du 11 mars 2021



# Un groupe suisse établi de longue date, qui a fait ses preuves

## Centré sur la taille critique et la qualité du bilan



### Stratégie cohérente depuis son acquisition par Viel & Cie en 1997

- Retour à la rentabilité
  - Acquisition d'une part de marché critique
- Priorité à la croissance interne et à la solidité de la situation financière*

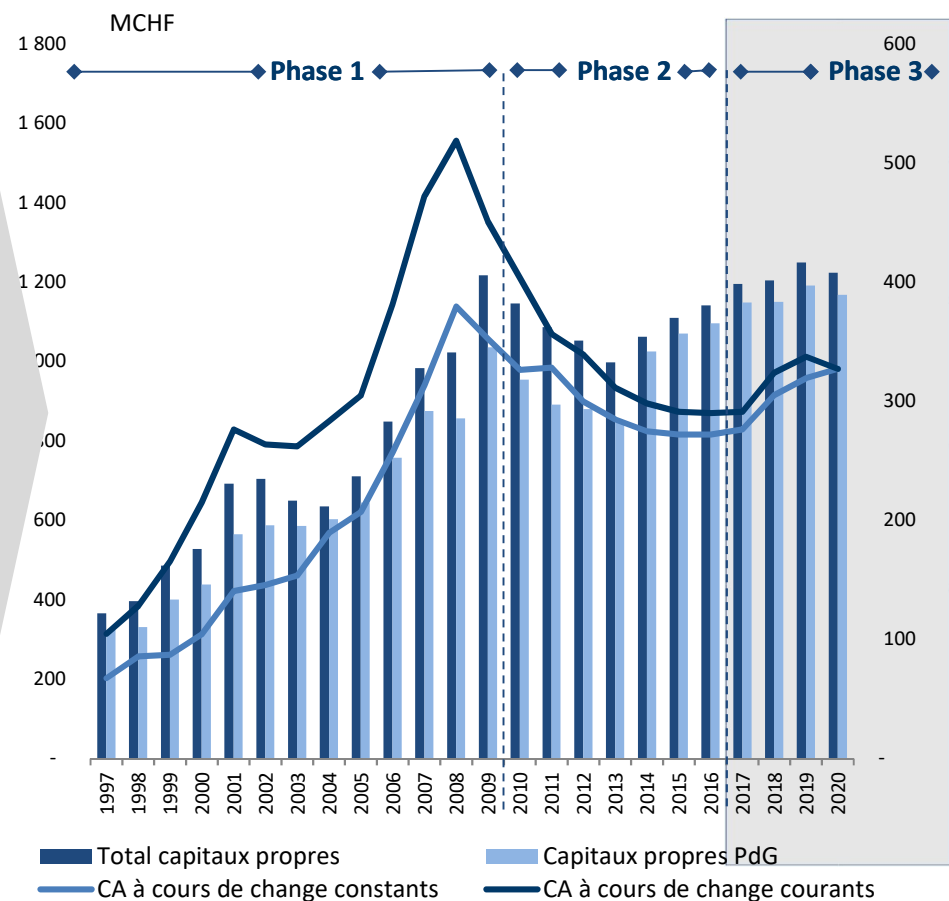
### Onde de choc Lehman

- Transformation du paysage réglementaire et pressions accrue sur les banques
  - Initiatives électroniques
- Priorité à la gestion des coûts et à la transformation culturelle*

### Stabilisation du CA et opportunités de croissance

- Dernière étape de la consolidation sectorielle et pressions sur les petits courtiers
  - Les contours traditionnels des marchés s'estompent
  - Développement de l'activité données et analyses
- Priorité aux opportunités de croissance*

### CA consolidé et capitaux propres



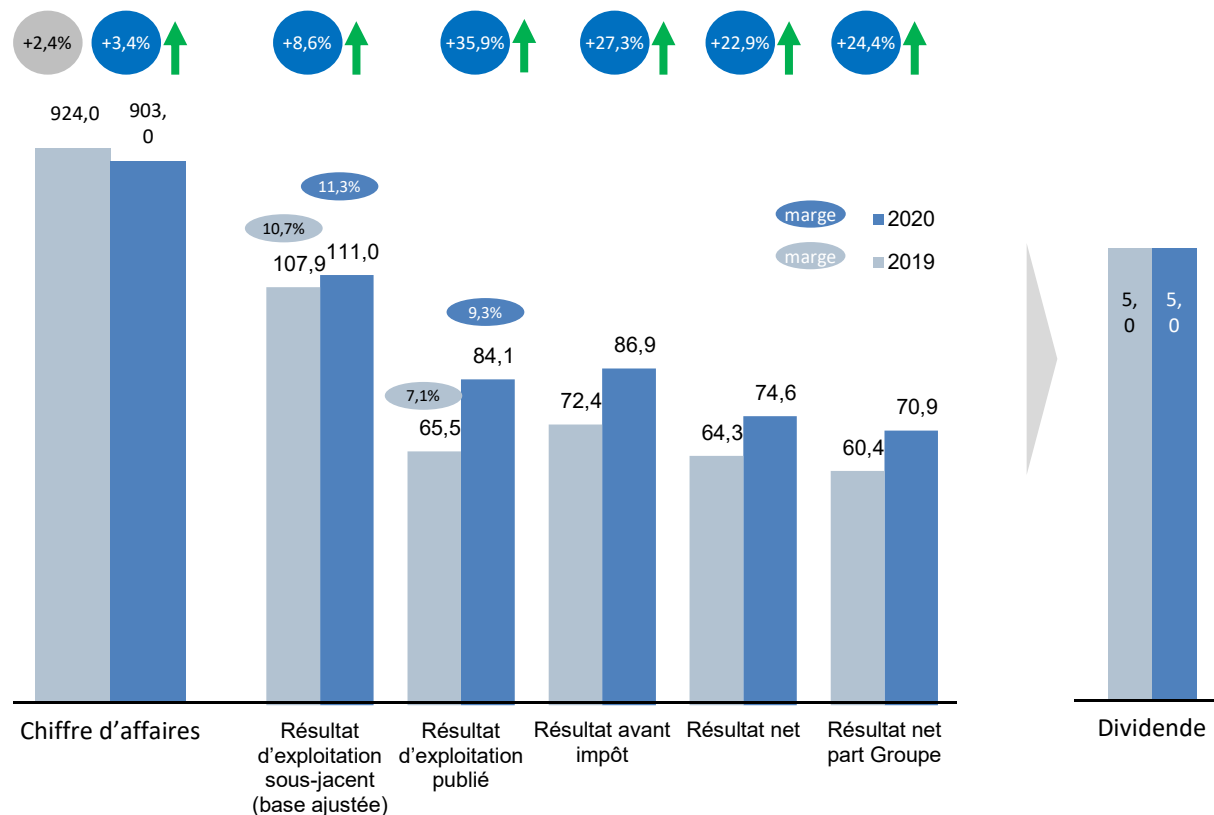
# Hausse de 2,4 % du chiffre d'affaires ajusté à cours de change constants à 981,2 MCHF et résultat net part du Groupe en hausse de 24,4 % à 70,9 MCHF

## Résumé des performances de l'exercice 2020, en MCHF

- Nous avons gardé le cap au cours de cette année difficile
- Chiffres publiés négativement impactés par l'appréciation du CHF
- CA ajusté de l'IDB** en hausse de 2,6 %, avec une hausse de 11,0% du résultat d'exploitation sous-jacent à cours de change constants à 96,4 MCHF
- Résultat d'exploitation publié** en hausse de 35,9 % à 84,1 MCHF sous l'effet de la diminution des « charges exceptionnelles nettes »
- Résultat financier net** impacté par des pertes de change, principalement face à l'USD et au GBP
- Taux d'imposition effectif** de 18 % (exercice 2019 : 15 %)
  - Exercice 2019 : Impact positif de la restructuration aux États-Unis

### Bilan

- Capitaux propres part du Groupe** de 406,6 MCHF avant déduction de 17,3 MCHF d'actions propres. Trésorerie nette ajustée en hausse à 195 MCHF\*
- Dividende en numéraire proposé de 5,0 CHF par action ; distribution d'actions propres (1:75 sur la réserve)



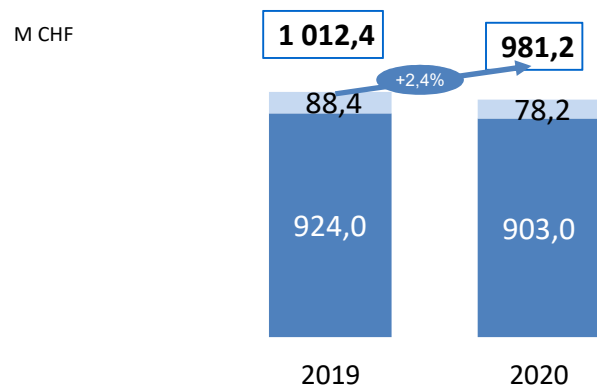
\* Ajusté des variations des activités MP et y compris part du Groupe de la trésorerie dans les coentreprises

● (variation sur un an à cours de change constants)  
 ● (Variation sur un an du chiffre d'affaires ajusté à cours de change constants)

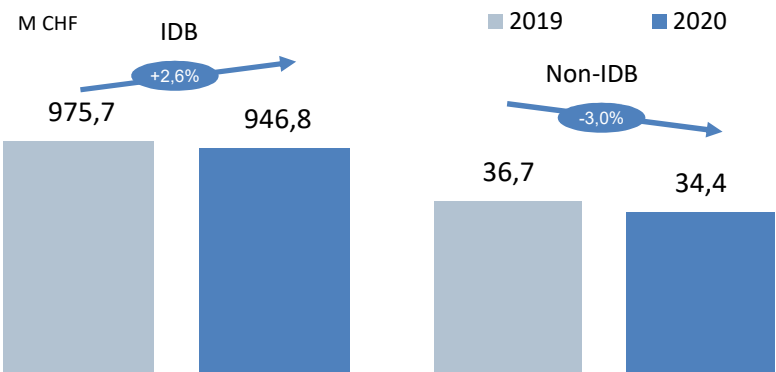
# Vue d'ensemble du chiffre d'affaires

Offre de produits mondiale et diversifiée

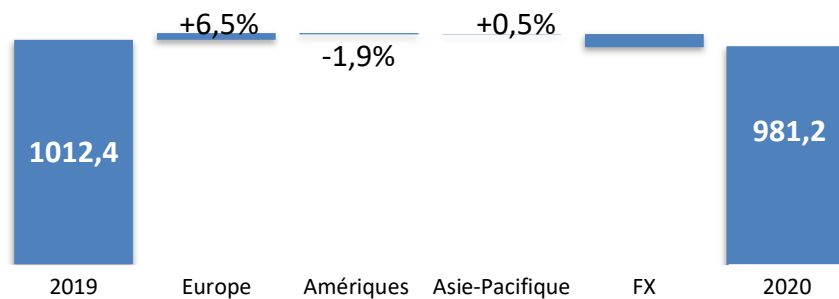
## Chiffre d'affaires consolidé ajusté



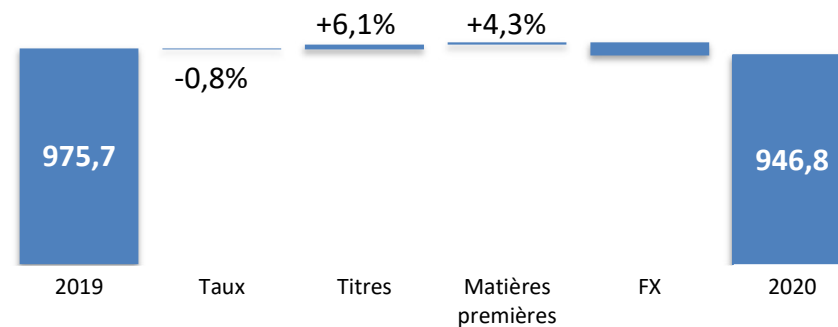
## Chiffre d'affaires ajusté par activité



## Chiffre d'affaires ajusté par région

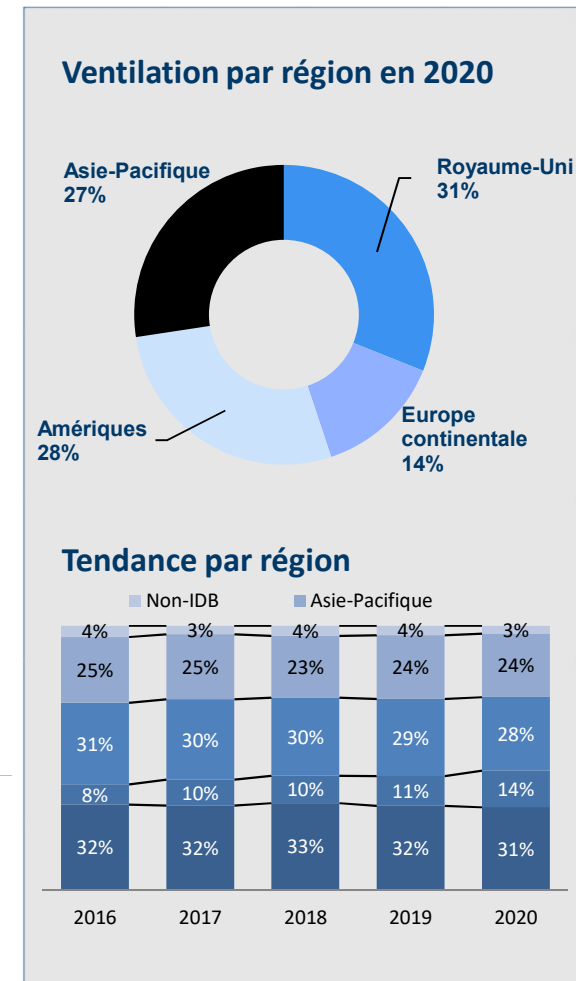
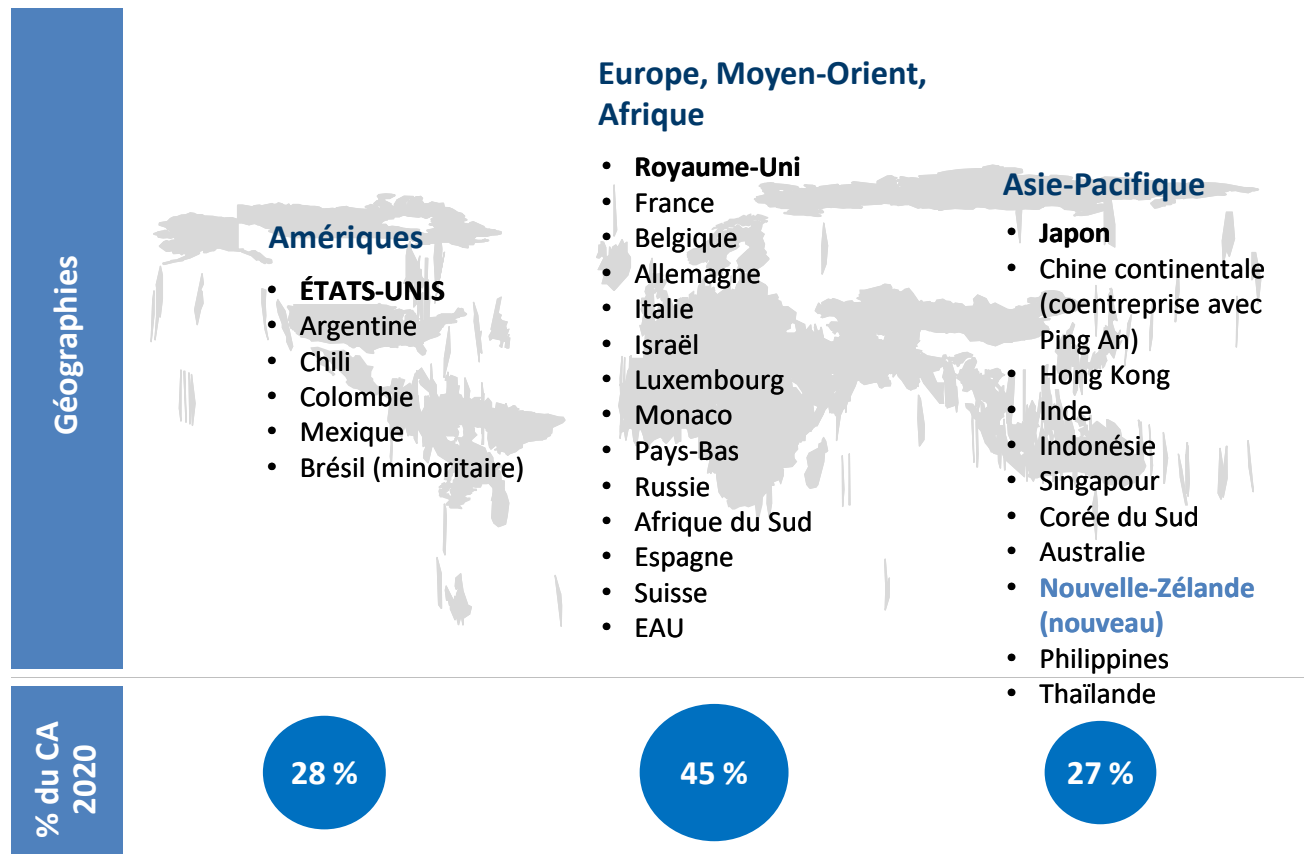


## Chiffre d'affaires IDB par produit



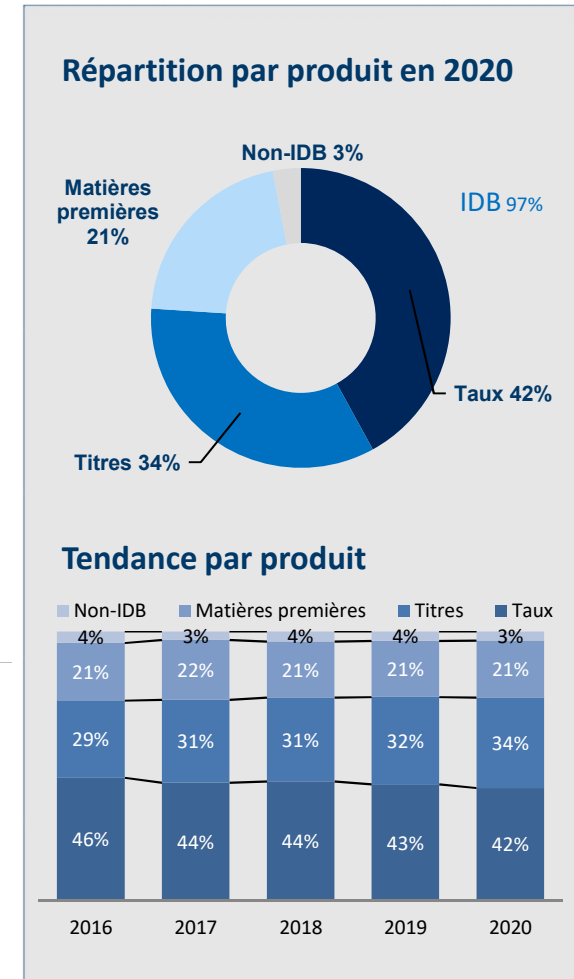
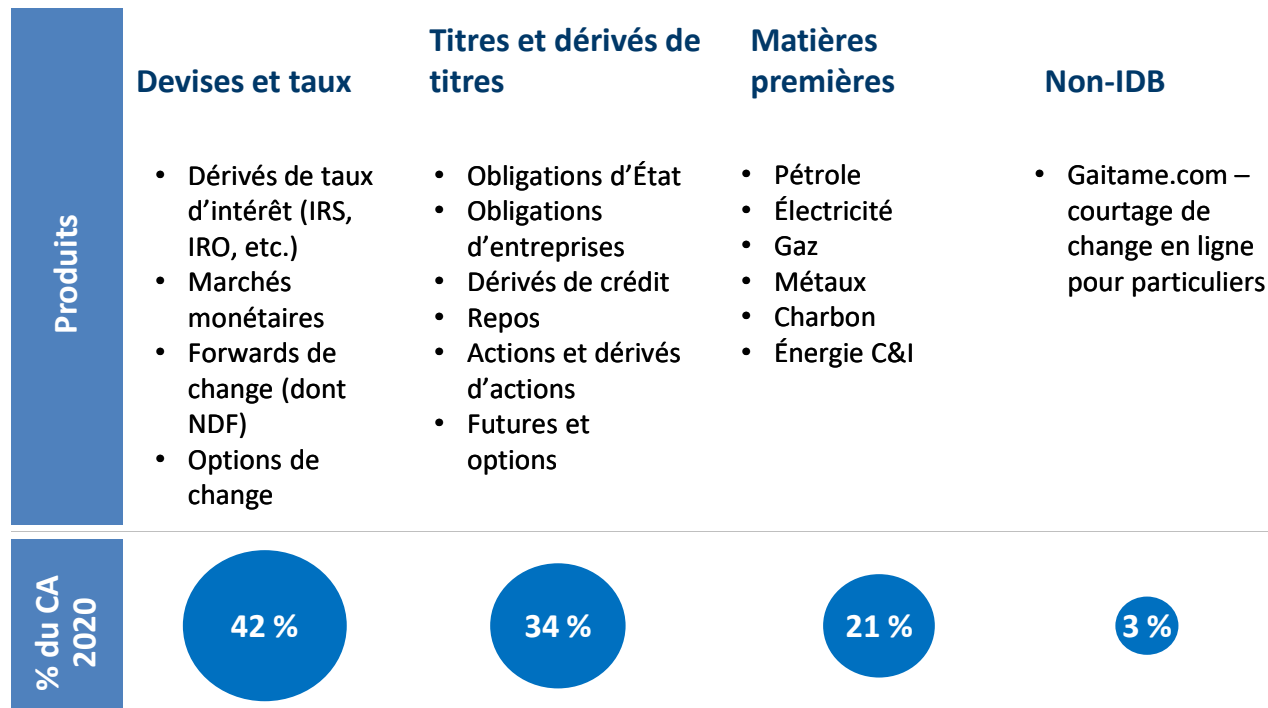
(Variation à cours de change constants)

# Sources de CA diversifiées au plan des géographies et des classes d'actifs



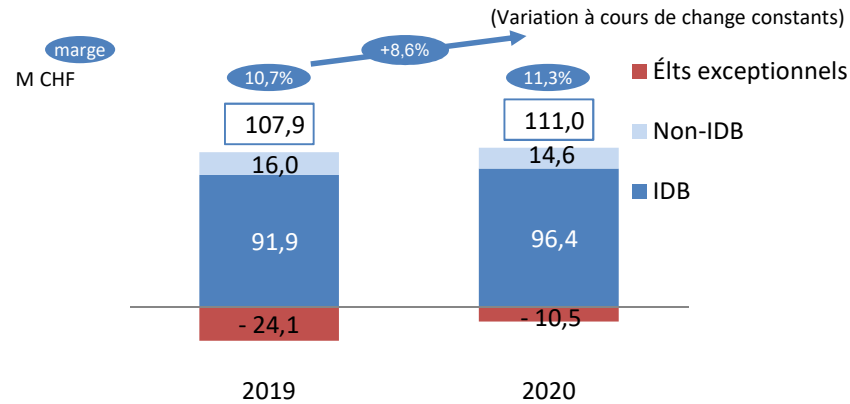


# Sources de CA diversifiées au plan des géographies et des classes d'actifs

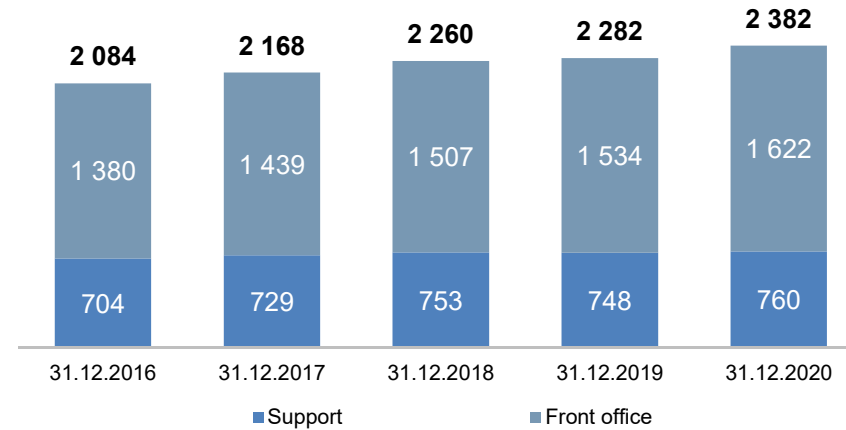


# Hausse de 8,6 % du REX sous-jacent ajusté à 111,0 MCHF

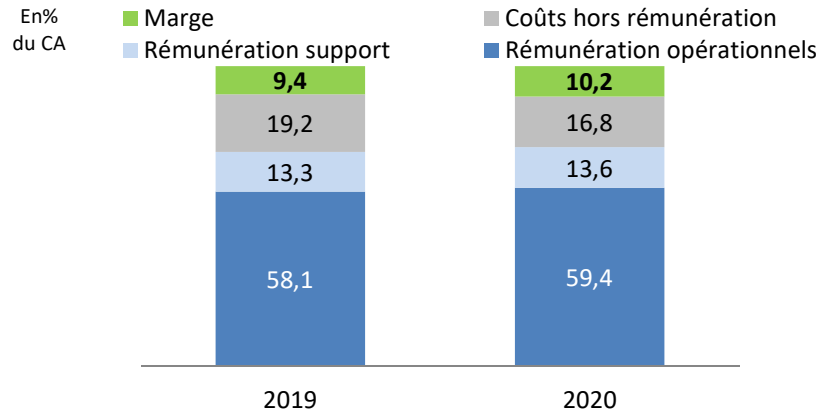
## Résultat d'exploitation sous-jacent ajusté



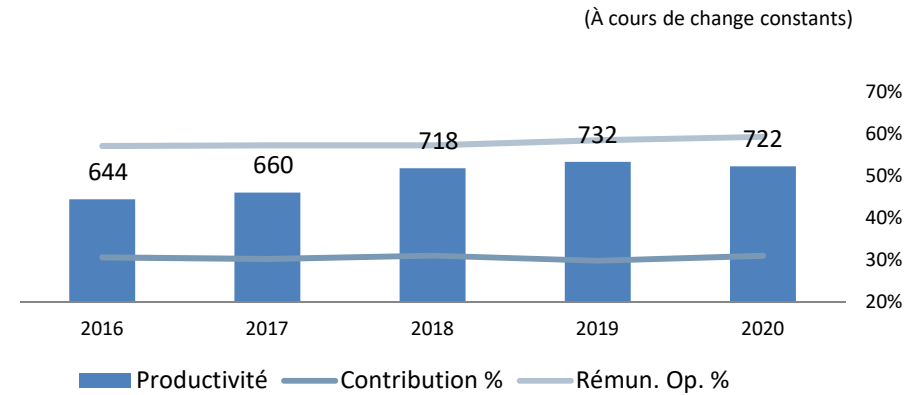
## IDB – évolution des effectifs



## IDB – ratios d'exploitation sous-jacents



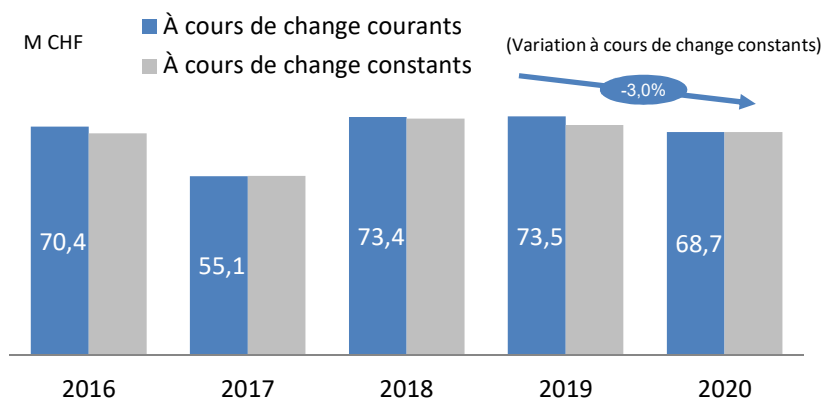
## IDB – autres KPI



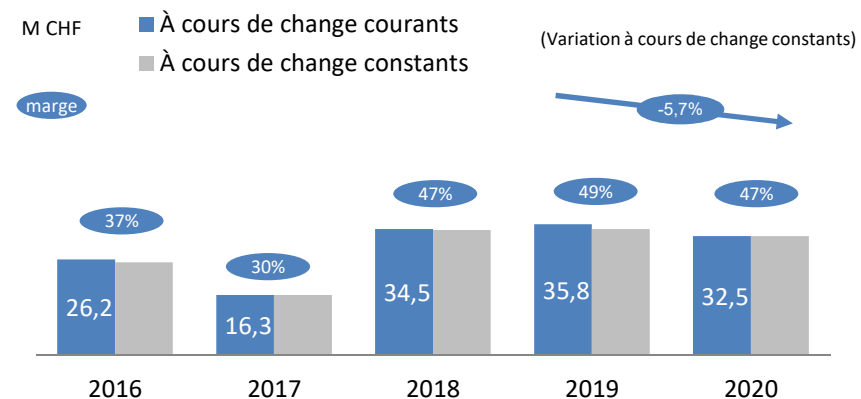
# Meilleure performance de Gaitame.com, la marge EBITDA atteignant 47 % en 2020



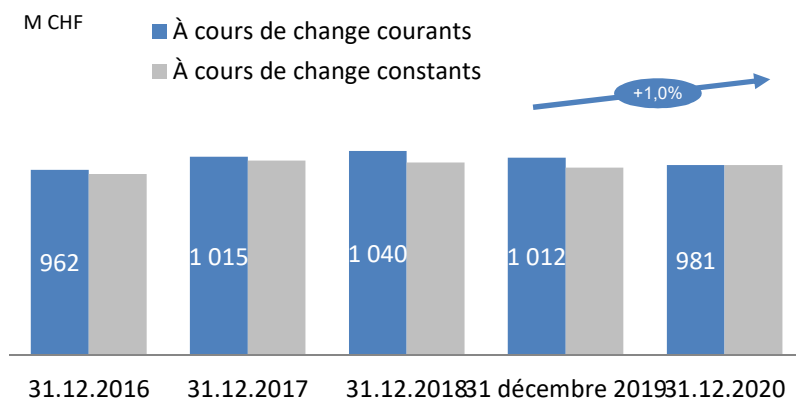
## Évolution du CA\*



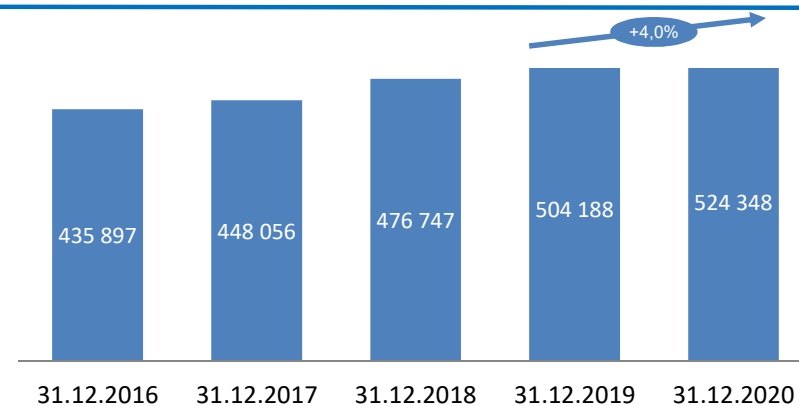
## Évolution de l'EBITDA



## Évolution des dépôts de la clientèle\*



## Évolution du nombre de clients\*



\* Chiffres présentés à 100%. Participation du Groupe de 50% présentée comme une participation

# Résultat net – part du Groupe en hausse de 24,4 % à 70,9 MCHF

## Résultat net part du Groupe

M CHF	Exercice 2020	Exercice 2019	Variation à cours de change courants	Variation à cours de change constants
<b>Résultat d'exploitation publié</b>	<b>84,1</b>	<b>65,5</b>	<b>+28,4%</b>	<b>+35,9%</b>
Résultat financier net	-14,4	-11,0		
Quote-part dans le résultat des sociétés associées et des coentreprises	17,2	17,9		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>86,9</b>	<b>72,4</b>	<b>+20,0%</b>	<b>+27,3%</b>
Impôt	-12,3	-8,1	+52,6%	+62,3%
<i>Taux d'imposition effectif</i>	18%	15%		
<b>Résultat net de la période</b>	<b>74,6</b>	<b>64,3</b>	<b>+16,0%</b>	<b>+22,9%</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>70,9</b>	<b>60,4</b>	<b>+17,4%</b>	<b>+24,4%</b>

M CHF	Exercice 2020	Exercice 2019
Charge d'intérêt sur emprunts bancaires et obligations (nette)	-7,6	-6,4
Charge d'intérêt sur dettes de location-financement	-3,0	-2,9
Gains/(pertes) de change nets	-3,8	-1,7
<b>Total</b>	<b>-14,4</b>	<b>-11,0</b>

% / M CHF	Exercice 2020	Exercice 2019
<b>Taux d'imposition normatif</b>	<b>20% ; 14,1 M</b>	<b>18% ; 9,6 M</b>
Pertes fiscales non comptabilisées nettes	-% ; 0,4 M	-% ; -M
Perte fiscale non constatée précédemment	- ; -M	-13% ; -7,0 M
Charges non déductibles	4% ; 3,4 M	7% ; 3,6 M
Impôt de l'exercice précédent	-2 % ; -1,2 M	-% ; 0,2 M
Autres éléments	-4% ; -3,6 M	3% ; 1,7 M
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>18% ; 12,3 M</b>	<b>15% ; 8,1 M</b>



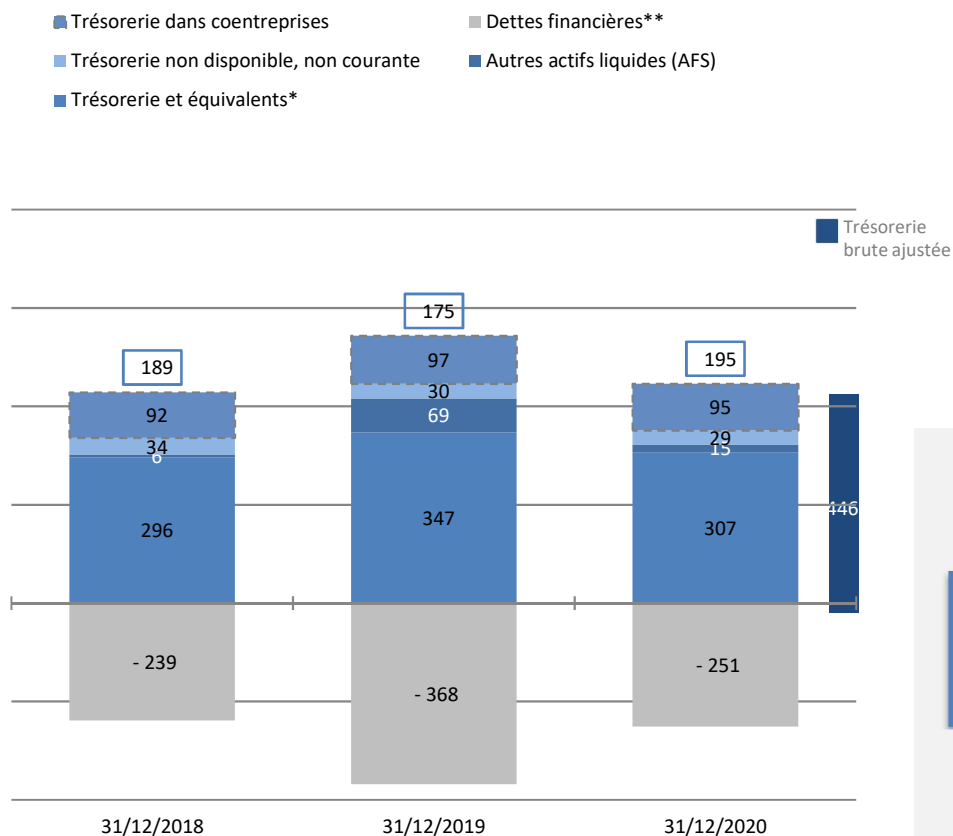
## Capitaux propres part du Groupe de 406,6 MCHF avant déduction de 17,3 MCHF d'actions propres. Trésorerie nette ajustée de 195 MCHF.

M CHF	Actif	
	31.12.2020	31.12.2019
Immobilisations corporelles	24,6	28,9
Droit d'utilisation des actifs	51,1	59,3
Immobilisations incorporelles	44,6	46,8
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	146,6	150,0
Actifs financiers à la juste valeur (FVTOCI & FVTPL)	6,5	6,7
Trésorerie non disponible	28,7	29,8
Autres actifs non courants	44,6	50,0
<b>Total actif non courant</b>	<b>346,7</b>	<b>371,5</b>
Créances sur activités MP	172,5	563,6
Créances sur activités AH	25,4	42,8
Clients et autres créances	264,6	280,7
Autres actifs financiers	15,5	69,3
Trésorerie et équivalents	303,8	343,4
Autres actifs courants	20,1	21,0
<b>Total actif courant</b>	<b>801,9</b>	<b>1 320,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 148,6</b>	<b>1 692,3</b>

M CHF	Passif	
	31.12.2020	31.12.2019
Capital	18,8	18,6
Prime d'émission	48,7	44,3
Actions propres	-17,3	-24,0
Écarts de conversion	-190,1	-151,2
Réserves consolidées	529,2	509,2
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>	<b>389,3</b>	<b>396,9</b>
Intérêts minoritaires	18,4	19,6
<b>Total capitaux propres</b>	<b>407,7</b>	<b>416,5</b>
Dettes financières à long terme	239,3	239,1
Dettes locatives à long terme	49,2	53,2
Autres passifs non courants	32,4	29,3
Dettes financières à court terme	20,5	131,9
Dettes locatives à court terme	14,7	15,5
Dettes sur activités MP	161,3	557,7
Dettes sur activités AH	25,4	42,8
Fournisseurs et autres dettes	198,1	206,3
<b>Total passif courant</b>	<b>420,0</b>	<b>954,2</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 148,6</b>	<b>1 692,3</b>

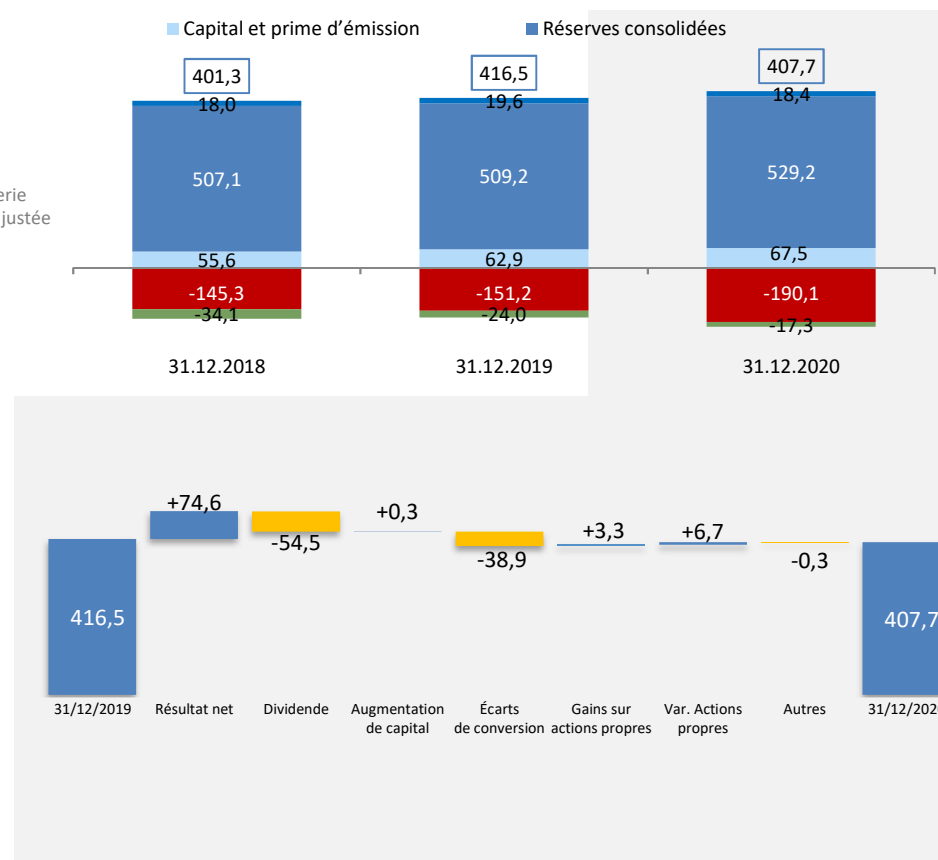
# Capitaux propres de 425 MCHF et trésorerie nette portée à 195 MCHF<sup>1)</sup>

## Évolution de la trésorerie nette



Corrigé des variations des activités MP de 3 MCHF au 31 décembre 2020 (31.12.2019 : 3 MCHF)  
 \*\* Hors dettes de location-financement et découverts liés aux activités MP

## Ventilation des capitaux propres

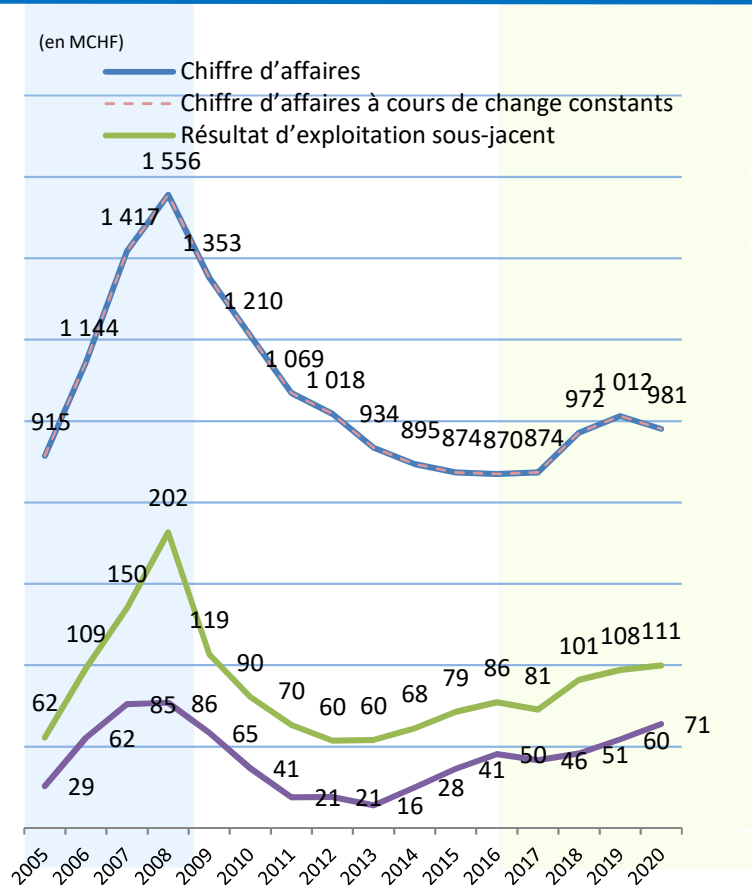


1) Capitaux propres avant déduction des actions propres et trésorerie nette y compris part du Groupe dans la trésorerie des coentreprises mises en équivalence comprise

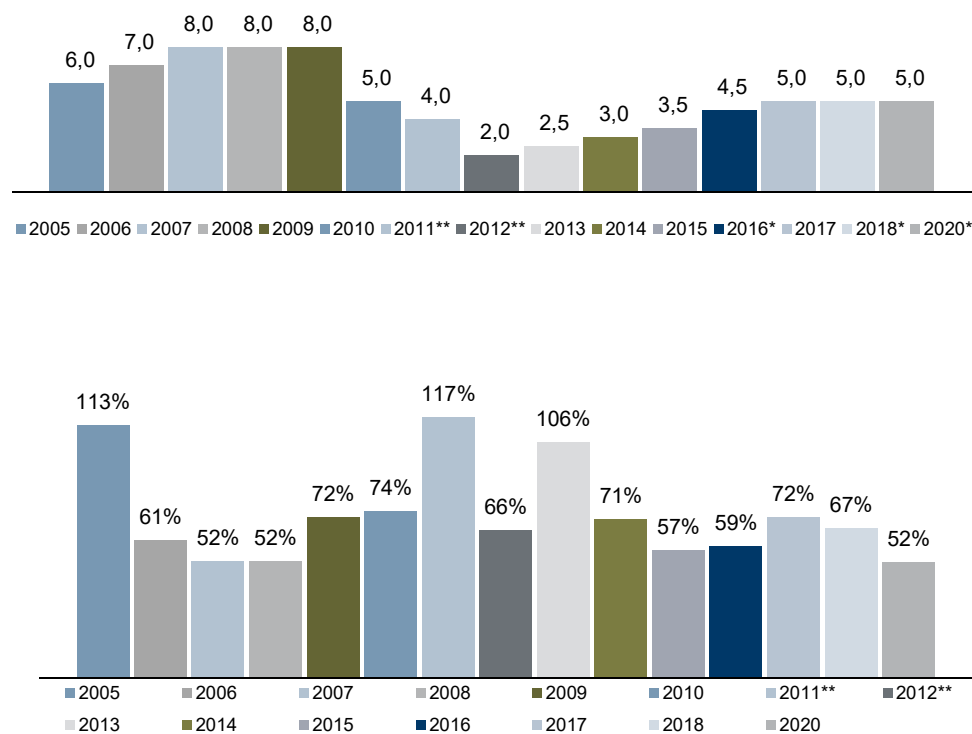
# Le modèle économique intègre une forte hausse opérationnelle

## Distribution régulière de dividendes

### Évolution des performances entre 2005 et 2020\*



### Évolution de la distribution des dividendes entre 2005 et 2020



\* Base ajustée

\* Distribution supplémentaire d'une action propre pour 75 actions détenues au-dessus du dividende en numéraire (2019 : 1:50, 2018 : 1:35 ; 2016 : 1:25)

\*\* Versement en actions ou en numéraire au choix de l'actionnaire

# CFT, un groupe suisse parmi les 3 premiers mondiaux de son secteur

*Stratégie : initiatives de croissance, performances opérationnelles et qualité du bilan*

1

Historique d'agilité pour faire face aux cycles de marché et aux tendances structurelles (croissance, innovation, gestion des coûts)

2

Opportunités de croissance dans son cœur de métier (volatilité, consolidation sectorielle et remodelage structurel du profil des clients), activité données et analyse et capacités de courtage hybride

3

Une feuille de route stratégique fondée sur la qualité de la situation financière, dans l'objectif de continuer à augmenter les capitaux propres tout en versant un dividende satisfaisant



# BOURSE DIRECT EN 2020

1

2

3

4

5

6

7

## BOURSE DIRECT 3 POLES D'ACTIVITE

### POLE BOURSE

*(Pure player)*

### POLE PORTAL FINANCIER

*(En croissance)*

### POLE PLACEMENT

*(En développement)*

**207 011**

COMPTES CLIENTS

**6 595 046**

ORDRES EXECUTES

**44,5 M€**

CHIFFRE D'AFFAIRES

➔ **+ 42 %**

**111**

COLLABORATEURS

ACTIVITE EN FRANCE

**3** AGENCES EN PROVINCE

LYON, LILLE,  
TOULOUSE

## BOURSE DIRECT UN PURE PLAYER DE REFERENCE EN FRANCE

**7,4 M**

d'ordres exécutés

**317 000**

Comptes clients

**6,3 Mds €**

en conservation

**ACTIVITE DE COURTIER EN LIGNE**  
*(pour les particuliers)*

**6,6 M** d'ordres exécutés

**207 011** comptes

**4,8 Mds €** en conservation directe

**ACTIVITE DE TENEUR DE COMPTES**  
*(service institutionnels)*

**0,8 M** d'ordres exécutés

**110 000** comptes en conservation

**1,5 Mds €** en conservation sous-  
traitée

# DEVELOPPEMENT COMMERCIAL

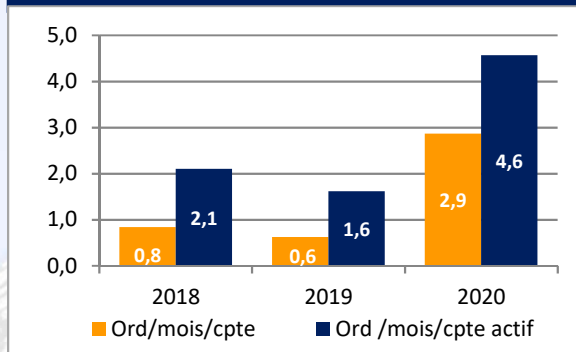
Analyse clientèle recrutée en 2020



## 2,9 ORDRES/CPTE/MOIS



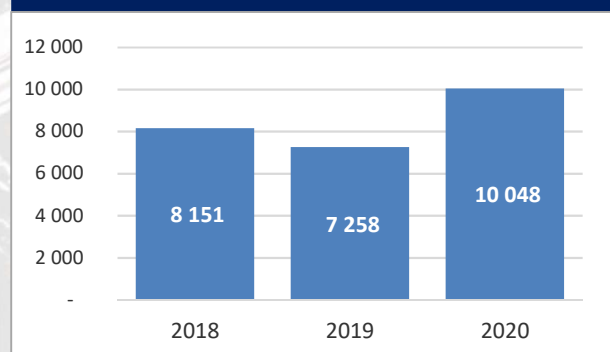
+ 383 %



## 10 048 PORTEFEUILLE MOYEN



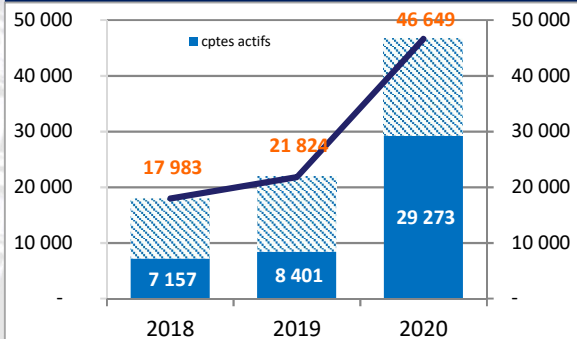
+ 38,4 %



## 62,5% COMPTES ACTIFS



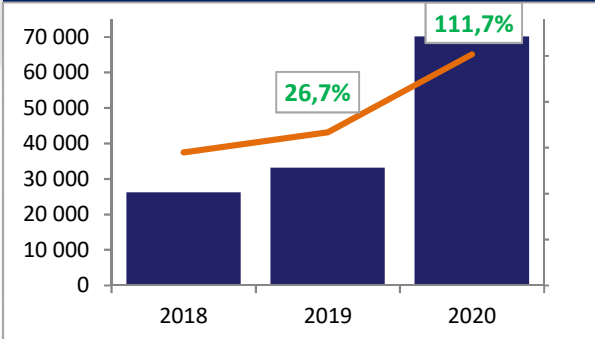
+ 90,5 %



## RECRUTEMENT DE PROSPECTS



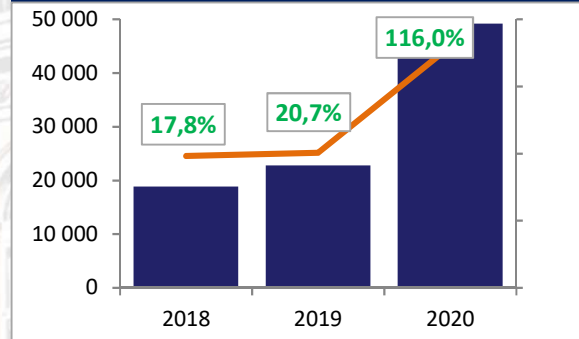
+ 111,7 %



## RECRUTEMENT DE NOUVEAUX COMPTES



+ 116 %





# DEVELOPPEMENT COMMERCIAL

Profil clientèle recrutée en 2020



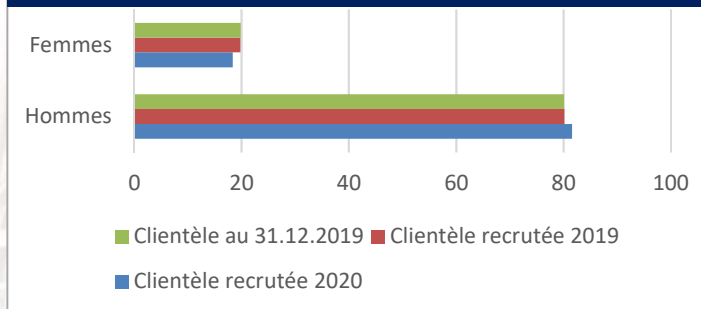
**11,1 %** des clients recrutés en 2020 se déclarent inactifs



**38,8 %** de la clientèle recrutée en 2020 a entre 26 et 35 ans



**81,6 %** des clients recrutés en 2020 sont des hommes



CHIFFRE D'AFFAIRES

**44,5 M€**

↗ + 42 %

NOMBRE D'ORDRES

**6 595 046**

↗ + 121,2 %

NOUVEAUX COMPTES RECRUTES

**49 154**

↗ + 116 %

PNB

**38,7 M€**

↗ + 39,1 %

RESULTAT D'EXPLOITATION

**9,7 M€**

↗ + 372,8 %

RESULTAT NET

**6,1 M€**

↗ + 341,6 %

# DONNEES FINANCIERES

Compte de Résultat



En millions d'euros	2020	2019	Variation
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	<b>44,9</b>	<b>32,0</b>	<b>40,1%</b>
Dont :			
Produits d'intérêts	4,0	4,7	-15,2%
Commissions de courtage	40,0	26,0	53,7%
Autres commissions nettes	0,9	1,3	-29,6%
Charges d'exploitation bancaire	-6,2	-4,1	46,6%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>38,7</b>	<b>27,8</b>	<b>39,1%</b>
Charges d'exploitation générale	-27,3	-24,3	12,3%
Dotations aux amortissements	-1,7	-1,4	15,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>9,7</b>	<b>2,0</b>	<b>372,8%</b>
Résultat exceptionnel	-0,5	-	-
Impôt sur les bénéfices	-3,1	-0,7	-
<b>Résultat net</b>	<b>6,1</b>	<b>1,4</b>	<b>341,6%</b>

## Éléments marquants

Hausse d'**activité**

Hausse des **commissions**

Hausse des **charges de personnel**

## Ratios 2020 (vs 2019)

REX/PEX = **21,5 %** (vs 6,4 % en 2019)

REX/PNB = **25,0 %** (vs 7,3 % en 2019)

RN/REX = **13,6 %** (vs 4,3 % en 2019)

# DONNEES FINANCIERES

Bilan au 31/12/2020



## ACTIF

<i>En millions d'euros</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Prêts et créances sur les établissements de crédit	<b>1 004,7</b>	801,6
Prêts et créances de la clientèle	<b>13,2</b>	15,1
Actions et autres titres à revenu variable	<b>115,1</b>	145,8
Autres actifs	<b>32,7</b>	47,1
Participation à LT	<b>1,2</b>	1,2
Immobilisations	<b>20,7</b>	20,5
<b>Total Actif</b>	<b>1 187,5</b>	<b>1 031,4</b>

## PASSIF

Dettes envers les établissements de crédit	<b>101,2</b>	130,7
Dettes envers la clientèle	<b>948,3</b>	774,7
Autres passifs	<b>70,3</b>	63,4
<b>Capitaux propres</b>	<b>67,7</b>	<b>62,7</b>
<b>Total Passif</b>	<b>1 187,5</b>	<b>1 031,4</b>

- **Hausse des dépôts** de la clientèle auprès des banques
- **Trésorerie propre** de Bourse Direct de **51,3 M€**
- **Baisse des encours** SRD de la clientèle dans le contexte de baisse des marchés
- **Hausse de la trésorerie client** disponible

## STRATEGIE A MOYEN TERME

### POLE BOURSE

- Accélération du recrutement de nouveaux clients
- Recrutement de clients ciblés actifs, portefeuilles importants
- Développement offre CGP, apporteurs, offre de conseil en investissement
- Lancement d'une offre institutionnelle

### POLE PORTAIL FINANCIER

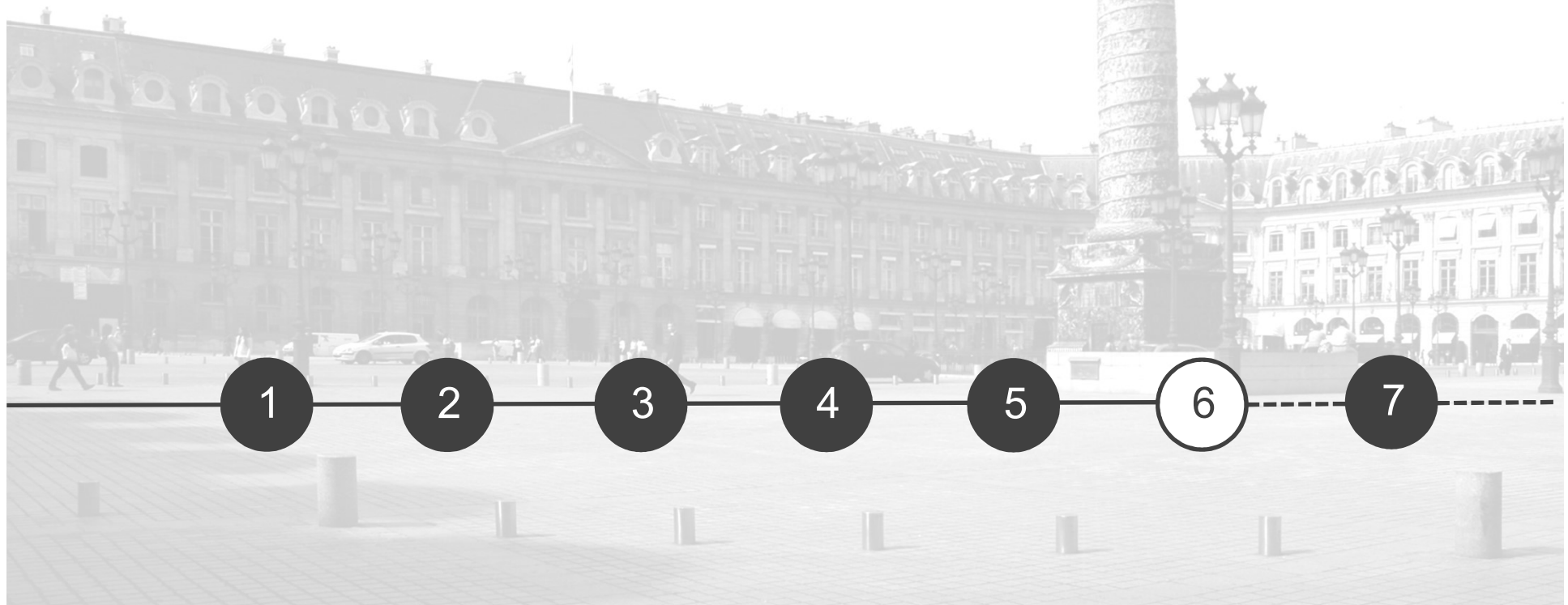
- Enrichissement du contenu du site et augmentation du trafic
- Diversification de la vente de pub

### POLE PLACEMENT

- Développement des encours d'épargne par croissance organique, voire croissance externe
- Mise en place d'un pôle « EPARGNE » dédié (commerciaux / Ingénieurs patrimoniaux...)
- Lancement de nouveaux produits d'épargne



# SWISSLIFE BANQUE PRIVEE EN 2020



## Résultats consolidés

Le résultat net 2020 s'est établi à 7,4 M€

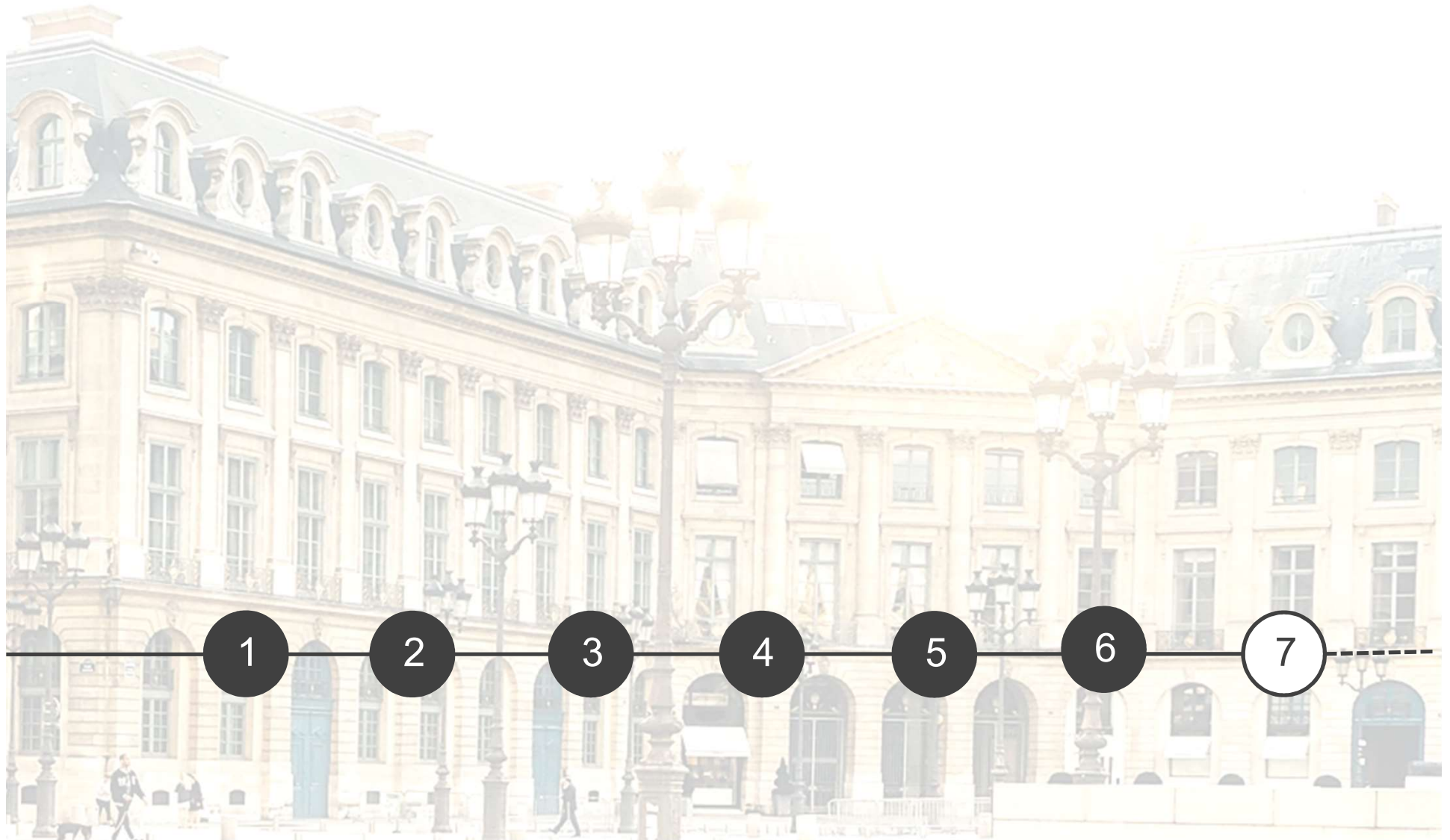
FR GAAP en M€	Réalisé YE 18	Réalisé YE 19	Réalisé YE 20
Total AuM	4 886.7	5 439.1	5 729.4
Total Collecte	559.2	-112.1	501.3
PNB	51.5	52.3	53.1
Charges générales	42.2	42.2	42.8
Résultat brut	9.3	10.1	10.3
Impôt sur les sociétés	3.0	3.1	2.9
Résultats après IS	6.3	7.0	7.4

→ Bilan consolidé

**BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)**

ACTIF			PASSIF		
	31/12/2020	31/12/2019		31/12/2020	31/12/2019
LIQUIDITES	1 251.3	1 614.6	LIQUIDITES	20.3	0.2
PLACEMENTS	0.1	0.0	COMPTES DE LA CLIENTELE	2 057.9	2 373.8
CREDITS ET DECOUVERTS	970.3	867.7	AUTRES PASSIFS	101.6	99.6
PARTICIPATIONS	0.4	0.3	PROVISIONS	3.1	2.4
IMMOBILISTATIONS	17.6	18.6	FRBG	0.4	0.4
GOOD WILL	12.4	13.8	DETTES SUBORDONNES	0.0	0.0
AUTRES ACTIFS	47.6	70.5	CAPITAUX PROPRES	116.5	109.1
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 299.7</b>	<b>2 585.5</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 299.7</b>	<b>2 585.5</b>

# COMPTES SOCIAUX





## COMPTE DE RESULTAT INDIVIDUEL SIMPLIFIE DE VIEL& Cie

<i>En milliers d'euros</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>56</b>	<b>50</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-3 588</b>	<b>-3 012</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-3 532</b>	<b>-3 052</b>
Résultat financier	23 973	13 784
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>20 441</b>	<b>10 372</b>
Résultat exceptionnel	-	2 606
Impôt sur le bénéfice	-	62
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>20 441</b>	<b>13 400</b>

## BILAN INDIVIDUEL AU 31.12.2020

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b><u>Actif immobilisé</u></b>			<b><u>Capitaux propres</u></b>		
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital social	14 325	14 325
Immobilisations corporelles	14	14	Prime d'émission, de fusion, d'apport	12 869	12 869
Immobilisations financières	-	-	Réserve légale	1 613	1 613
<i>Participations, TIAP</i>	134 440	134 480	Autres réserves	23 070	23 070
<i>Autres immobilisations financières</i>	26 352	22 896	Report à nouveau	10 066	13 145
			Résultat de l'exercice	20 441	13 400
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>160 806</b>	<b>157 390</b>	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>82 384</b>	<b>78 421</b>
<b><u>Actif circulant</u></b>			<b>Provisions</b>	<b>201</b>	<b>179</b>
Autres créances	27 974	25 670	<b><u>Dettes</u></b>		
Valeurs mobilières de placement	1 000	1 061	Emprunts et dettes financières diverses	114 020	144 275
Disponibilités	43 029	80 261	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	282	260
Charges constatées d'avance	166	133	Dettes fiscales et sociales	340	90
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>72 169</b>	<b>107 125</b>	Autres dettes	36 065	41 914
Charges à répartir	317	634	<b>Total des dettes</b>	<b>160 707</b>	<b>186 548</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>233 292</b>	<b>265 149</b>	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>233 292</b>	<b>265 149</b>



## A CARACTERE ORDINAIRE

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général du Commissaire aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020
3. Affectation du résultat
4. Lecture et approbation du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
5. Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Patrick Combes
6. Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire du Cabinet Fidorg Audit
7. Non renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes suppléant du Cabinet Fidorg
8. Renouvellement du programme de rachat d'actions
9. Approbation du rapport sur les rémunérations
10. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
11. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Monsieur Patrick Combes, Président-Directeur Général, pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
12. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Monsieur Patrick Combes, Président-Directeur Général, pour l'exercice à venir
13. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice à venir

## A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

14. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
15. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
16. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
17. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
18. Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'action avec maintien du DPS
19. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
20. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
21. Mise en harmonie des statuts à la suite de la recodification du Code de commerce
22. Pouvoirs pour les formalités



# ASSEMBLEE GENERALE

10 juin 2021