



# ASSEMBLEE GENERALE

9 juin 2022

## 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 2021 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021
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. Nomination du Cabinet KPMG S.A. en qualité de Commissaire aux comptes titulaire
6. Non renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes suppléant
7. Renouvellement du programme de rachat d'actions
8. Approbation du rapport sur les rémunérations
9. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
10. 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 2021
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 à venir
12. 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

13. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
14. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
15. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription
16. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, dans le cadre d'une offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription
17. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, dans le cadre d'une offre visée à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription
18. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
19. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
20. Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du DPS
21. Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux du Groupe ou de certains d'entre eux, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription

## A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

22. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
23. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
24. Mise en harmonie des statuts relative au Commissaire aux comptes suppléant
25. Pouvoirs pour les formalités



1

PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

2

SYNTHESE DES RESULTATS

3

DONNEES FINANCIERES

4

COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2021

5

BOURSE DIRECT EN 2021

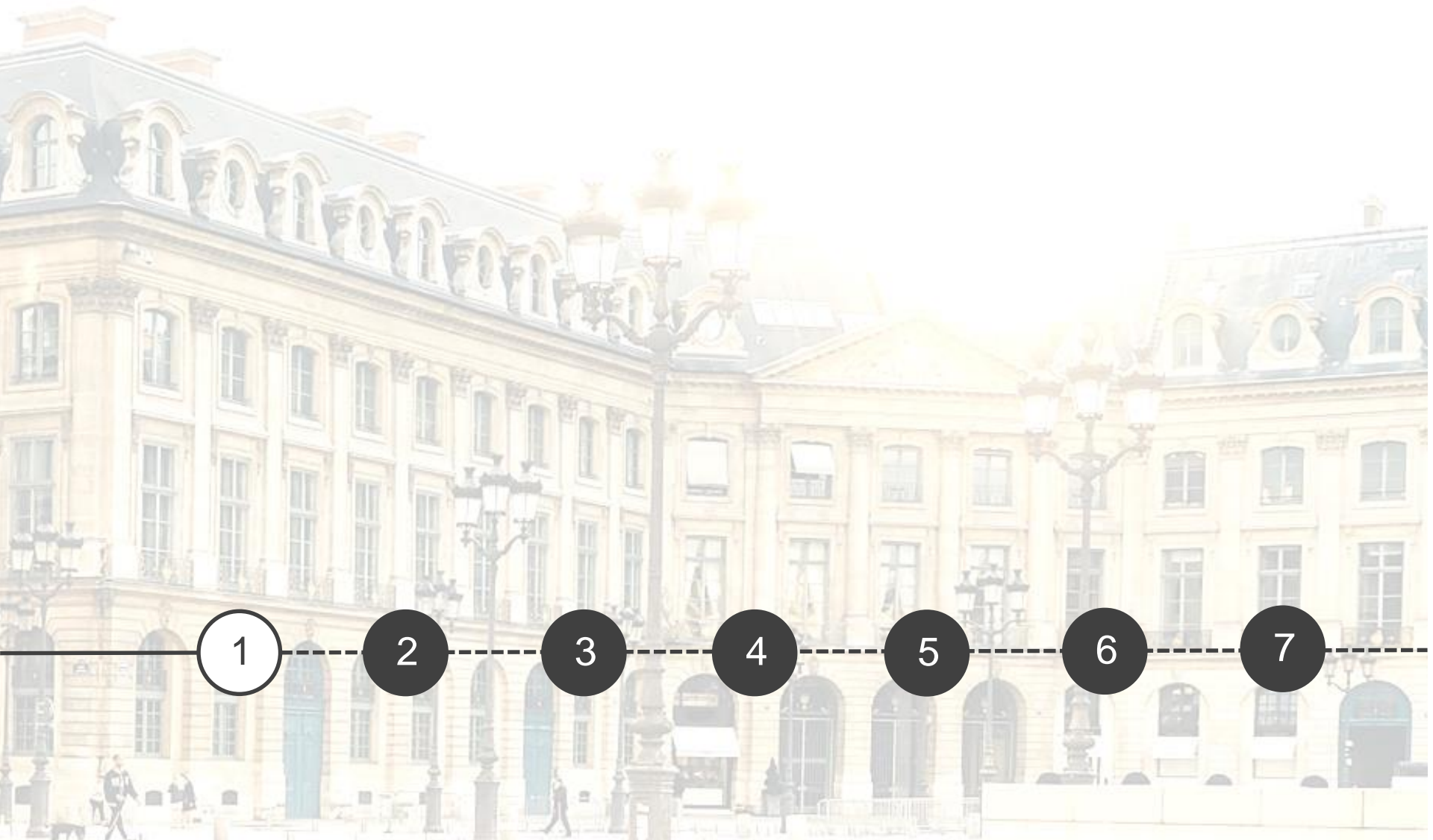
6

SWISSLIFE BANQUE PRIVEE EN 2021

7

VIEL & Cie EN BOURSE EN 2021

# PARTICIPATIONS AU 31.12.2021



# PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

1

**VIEL & Cie**   
GROUPE  
VIEL

Autocontrôle : 6,31 %

**70,97 %**



**Compagnie Financière Tradition**

Autocontrôle : 1,87 %

*\* % d'intérêt de **72,33 %**  
pour la consolidation  
en raison des titres autodétenus*

**77,19 %**



Autocontrôle : 3,06 %

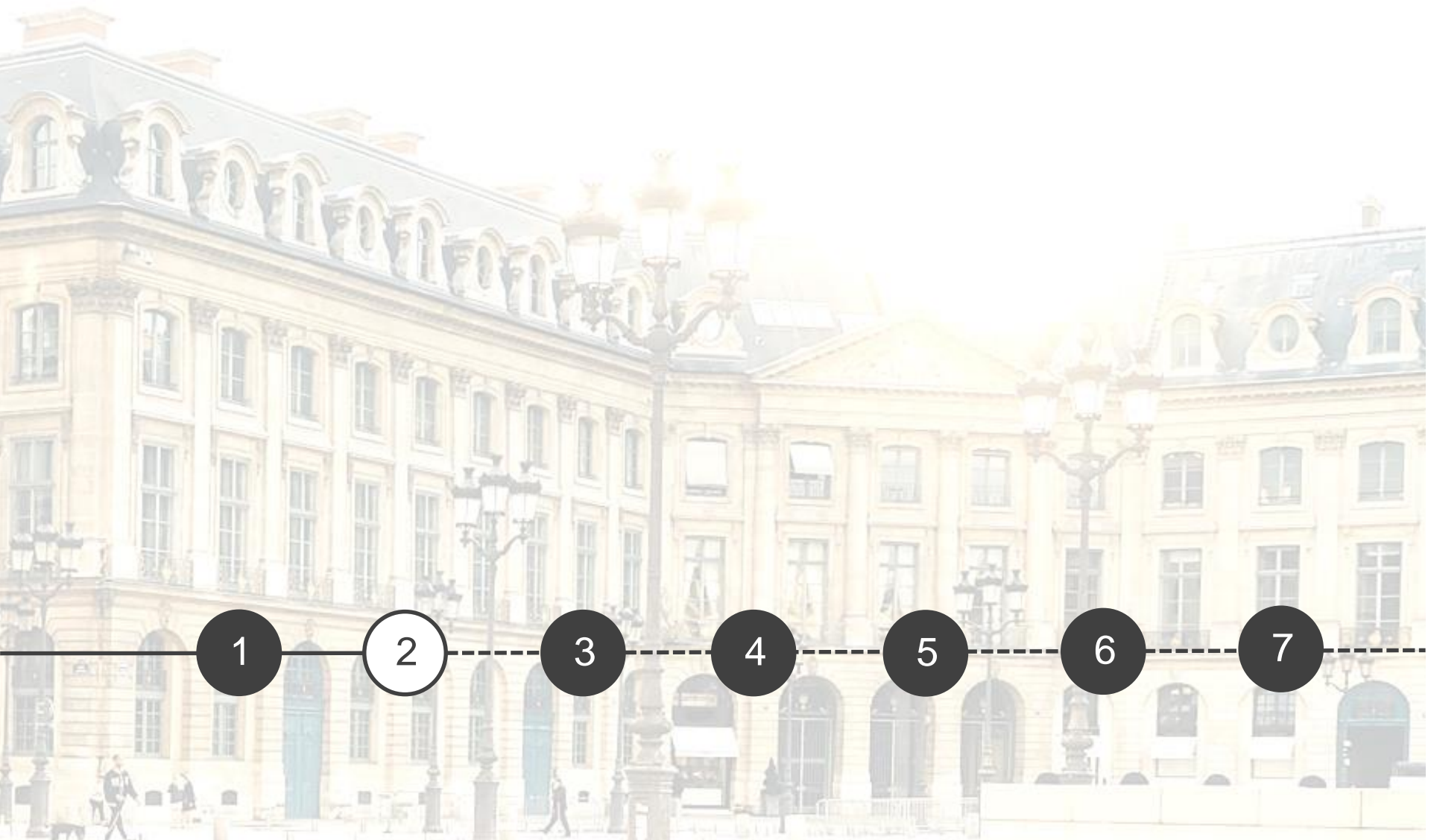
*\* % d'intérêt de **79,63 %**  
pour la consolidation  
en raison des titres autodétenus*

**40 %**



**SwissLife**  
Banque Privée

# SYNTHESE DES RESULTATS



1

2

3

4

5

6

7



2

Chiffre d'affaires  
**855,1 m€**



**-3,7 %** à cours variables  
**-2,6 %** à cours constants

Résultat d'exploitation  
(yc sociétés associées)  
**100,0 m€**



**-2,3 %** à cours variables  
**+0,5 %** à cours constants

Résultat courant av. impôt  
**89,9 m€**



**+4,3 %** à cours variables  
**+7,4 %** à cours constants

Résultat net  
**74,9 m€**



**+4,7 %** à cours variables  
**+7,8 %** à cours constants

Résultat net-pdg  
**51,0 m€**



**+4,2 %** à cours variables  
**+7,2 %** à cours constants

Capitaux propres  
**538,6 m€**



# SYNTHESE DES RESULTATS 2021 : CONTRIBUTION PAR POLE D'ACTIVITE

2



**Chiffre d'affaires**  
**873,6 MCHF**  
(-3,3 %)



**Résultat d'exploitation**  
**73,2 MCHF**  
(-10,6 %)



**Résultat net**  
**71,5 MCHF**  
(-2,2 %)



**Résultat net -pdg**  
**65,3 MCHF**  
(-8,0 %)



**Nbre d'ordres**  
**6,1 m**  
(-7,2 %)



**241 000 comptes**  
+40 000 en 2021



**Chiffre d'affaires**  
**45,9 m€**  
(+3,3 %)



**Résultat d'exploit**  
**10,0 m€**  
(+ 3,5 %)



**PNB : 72,1 m€**  
+ 35,9 %



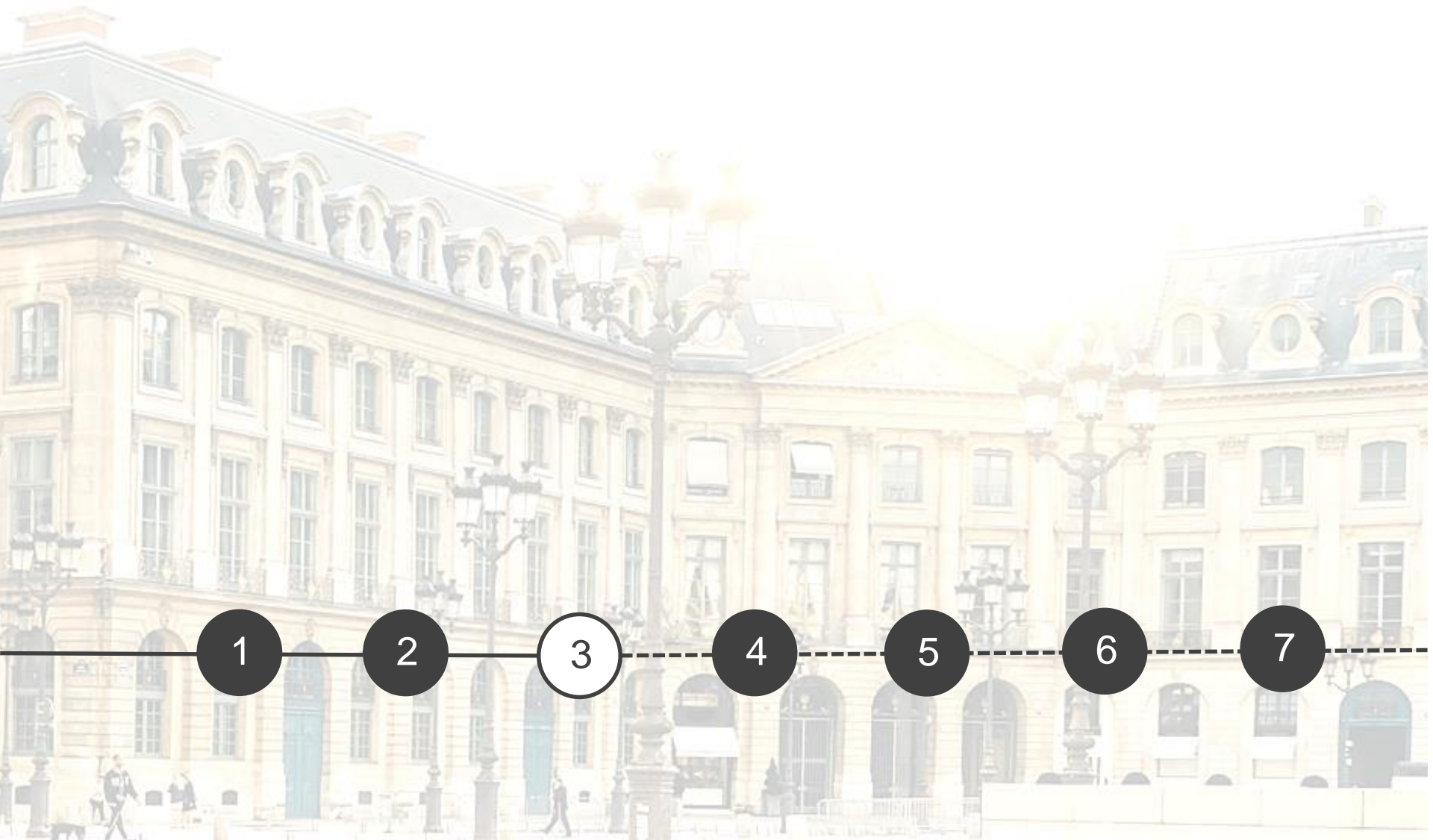
**Résultat d'exploit : 20,1 m€**  
+ 95,1 %



**Résultat net: 14,0 m€**  
+ 90,6 %



# DONNEES FINANCIERES



1

2

3

4

5

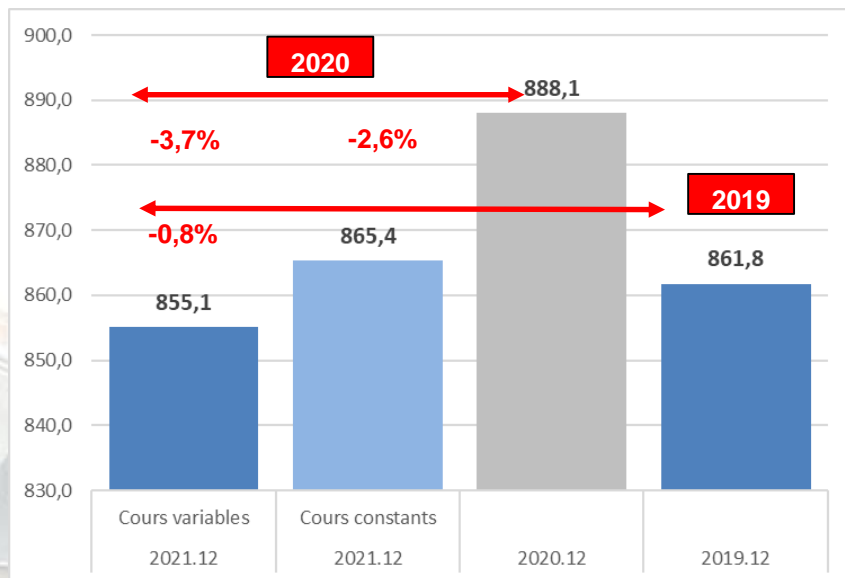
6

7

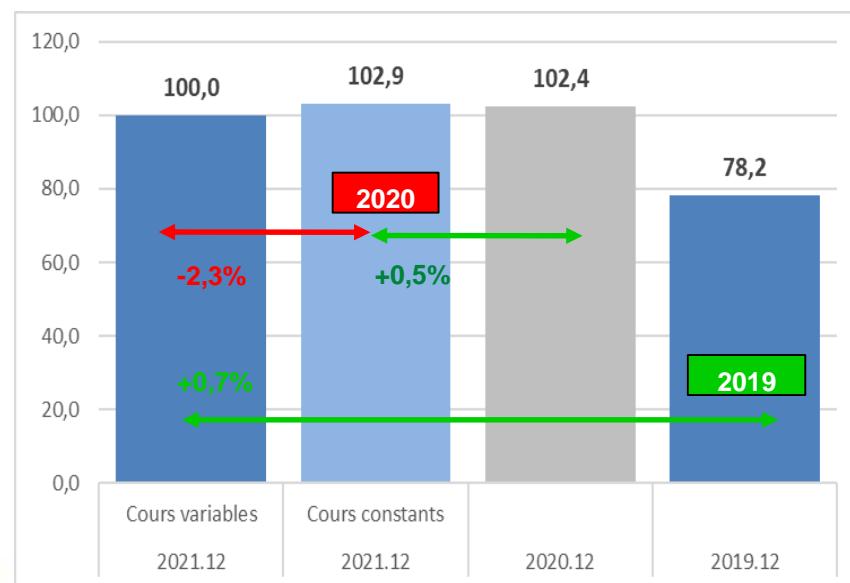
# CHIFFRES CLES 2021

3

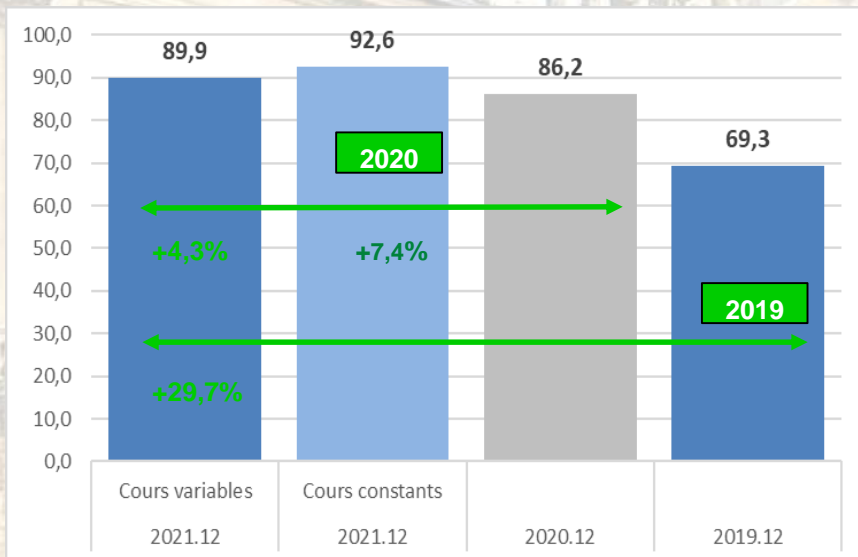
## ▪ CHIFFRE D'AFFAIRES (en m€)



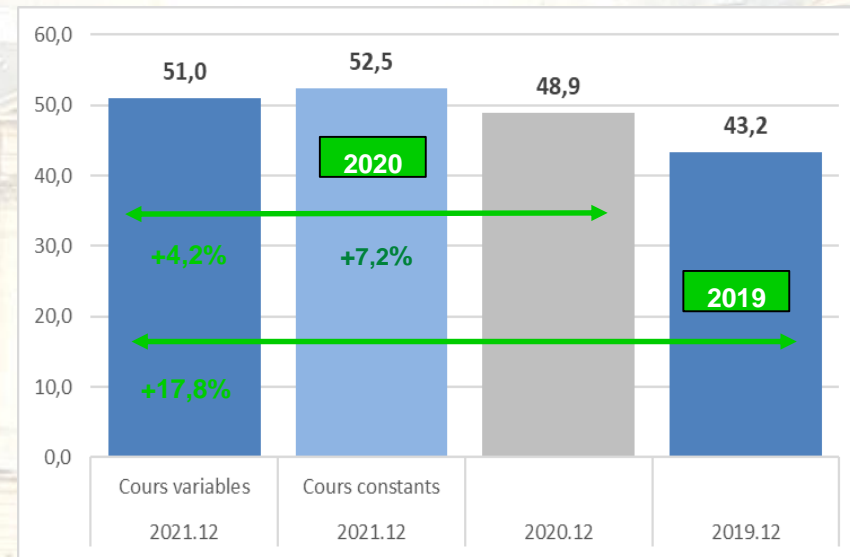
## ▪ RESULTAT D'EXPLOITATION yc sociétés associées (en m€)



## ▪ RESULTAT AVANT IMPOT (en m€)



## ▪ RESULTAT NET PART DU GROUPE (en m€)



# COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2021

En K€	2021.12	2021.12	2020.12	2019.12	Var CV	Var CC
	Cours var	Cours const	Cours var	Cours var		
Chiffre d'affaires	855 054	865 428	888 122	861 794	-3,7%	-2,6%
Autres produits d'exploitation	14 668	14 643	3 222	2 861	355,2%	354,4%
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>869 722</b>	<b>880 071</b>	<b>891 344</b>	<b>864 654</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-1,3%</b>
Charges de personnel	-619 174	-625 974	-630 884	-609 043	-1,9%	-0,8%
Autres charges d'exploitation	-148 848	-149 709	-146 790	-167 436	1,4%	2,0%
Amortissements	-28 055	-28 340	-30 051	-28 388	-6,6%	-5,7%
Perte de valeur des actifs	0	0	0	0		
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-796 077</b>	<b>-804 023</b>	<b>-807 725</b>	<b>-804 867</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>73 645</b>	<b>76 048</b>	<b>83 619</b>	<b>59 787</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-9,1%</b>
QP de résultat des sociétés associées	26 355	26 854	18 773	18 391	40,4%	43,0%
<b>Résultat d'exploitation yc MEE</b>	<b>100 000</b>	<b>102 902</b>	<b>102 392</b>	<b>78 178</b>	<b>-2,3%</b>	<b>0,5%</b>
Résultat financier net	-10 092	-10 300	-16 157	-8 843	37,5%	36,2%
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>89 908</b>	<b>92 602</b>	<b>86 235</b>	<b>69 336</b>	<b>4,3%</b>	<b>7,4%</b>
Impôt sur le bénéfice	-14 961	-15 396	-14 632	-7 910	2,2%	5,2%
Taux d'imposition (moyenne)						
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>74 948</b>	<b>77 206</b>	<b>71 603</b>	<b>61 426</b>	<b>4,7%</b>	<b>7,8%</b>
Attribuable aux :						
<b>Actionnaires de la société mère</b>	<b>50 960</b>	<b>52 458</b>	<b>48 926</b>	<b>43 245</b>	<b>4,2%</b>	<b>7,2%</b>
Intérêts minoritaires	23 987	24 748	22 677	18 181	5,8%	9,1%

Baisse du CA de 2,6 % à cours de change constants (-22,7m€).

Les charges d'exploitation sont en baisse de 0,5% à cours constants (-3,7 m€). Les charges de personnel sont en légère baisse (-0,8 %).

Baisse du résultat d'exploitation de 9,1 % à cours de change constants.

La contribution des sociétés associées est en forte croissance.

Amélioration du résultat financier principalement en raison des résultats de change.

Résultat net en hausse de 7,8 % à cours de change constants avec un résultat –part du groupe en hausse de 7,2 %.

# BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2021

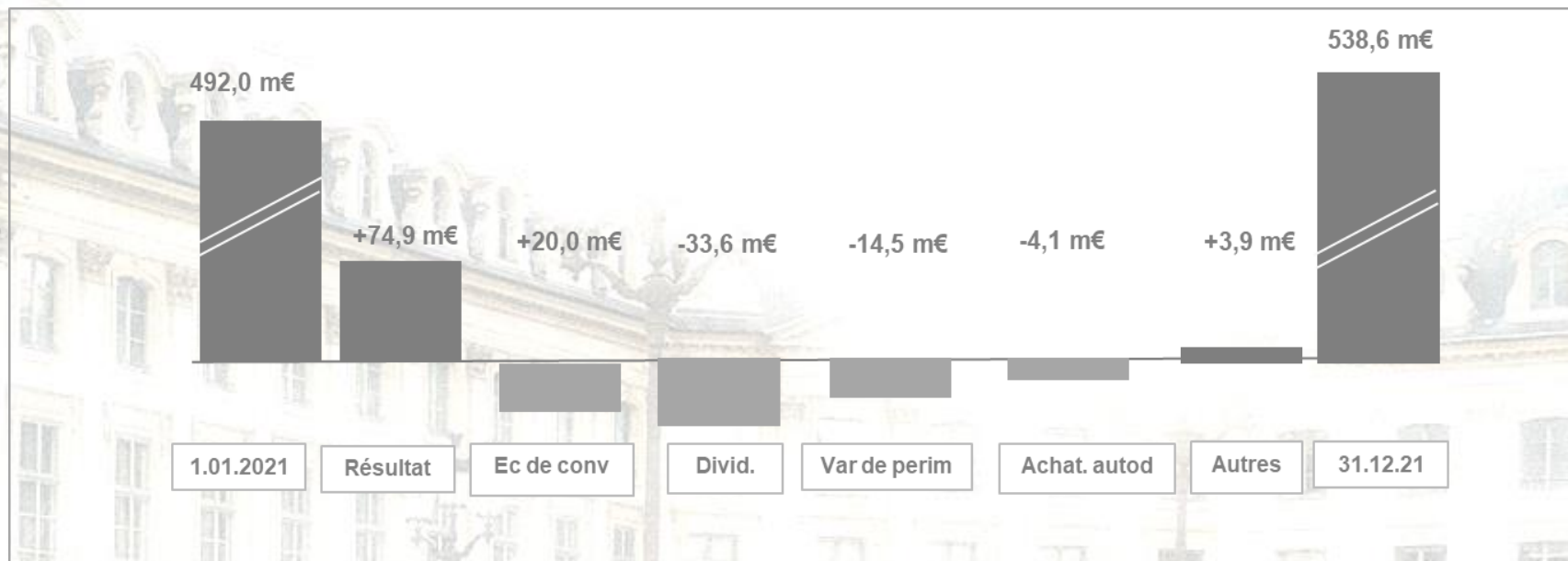
3

M EUR	Actif	
	2021.12	2020.12
Immobilisations incorporelles	33,4	34
Ecart d'acquisition	89,8	81,6
Actifs liés au droit d'utilisation	46,4	49,3
Immobilisations corporelles	24,5	25,6
Participations dans les sociétés associées	200,6	187,3
Actifs financiers disponibles évalués à la juste valeur	23,5	19,9
Trésorerie non disponible	32,4	26,9
Impôts différés actifs	30,9	29,2
Autres actifs non courants	12,2	12,1
Immeubles de placement	2,4	2,3
<b>Actifs non courants</b>	<b>496,1</b>	<b>468,1</b>
Autres actifs courants	15,7	15,6
Impôts à recevoir	5,3	4,8
Créances clients et autres créances	2 089,5	1 540,4
Actifs financiers évalués à la JV	0,0	0,0
Actifs évalués au coût amorti	82,1	14,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	458,7	370,9
<b>Actifs courants</b>	<b>2 651,3</b>	<b>1 946,1</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 147,4</b>	<b>2 414,2</b>

M EUR	Passif	
	2021.12	2020.12
Capital	13,9	14,3
Prime d'émission	12,9	12,9
Actions propres	-18,1	-24,0
Ecart de conversion	-24,6	-45,8
Réserves consolidées	416,5	413,4
<b>Capitaux propres – Part du Groupe</b>	<b>400,6</b>	<b>370,8</b>
Intérêts minoritaires	138,0	121,2
<b>Total capitaux propres</b>	<b>538,6</b>	<b>492,0</b>
Provisions	40,8	31,2
Impôts différés passifs	1,0	1,8
Dettes financières	511,0	354,2
Obligations locatives	59,5	61,2
Fournisseurs et autres créanciers	1 986,9	1 462,1
Impôts à payer	8,8	10,5
Autres passifs courants et non courants	0,8	1,2
<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>2 608,8</b>	<b>1 922,1</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 147,4</b>	<b>2 414,1</b>

# CAPITAUX PROPRES DE 538,6 M€

3

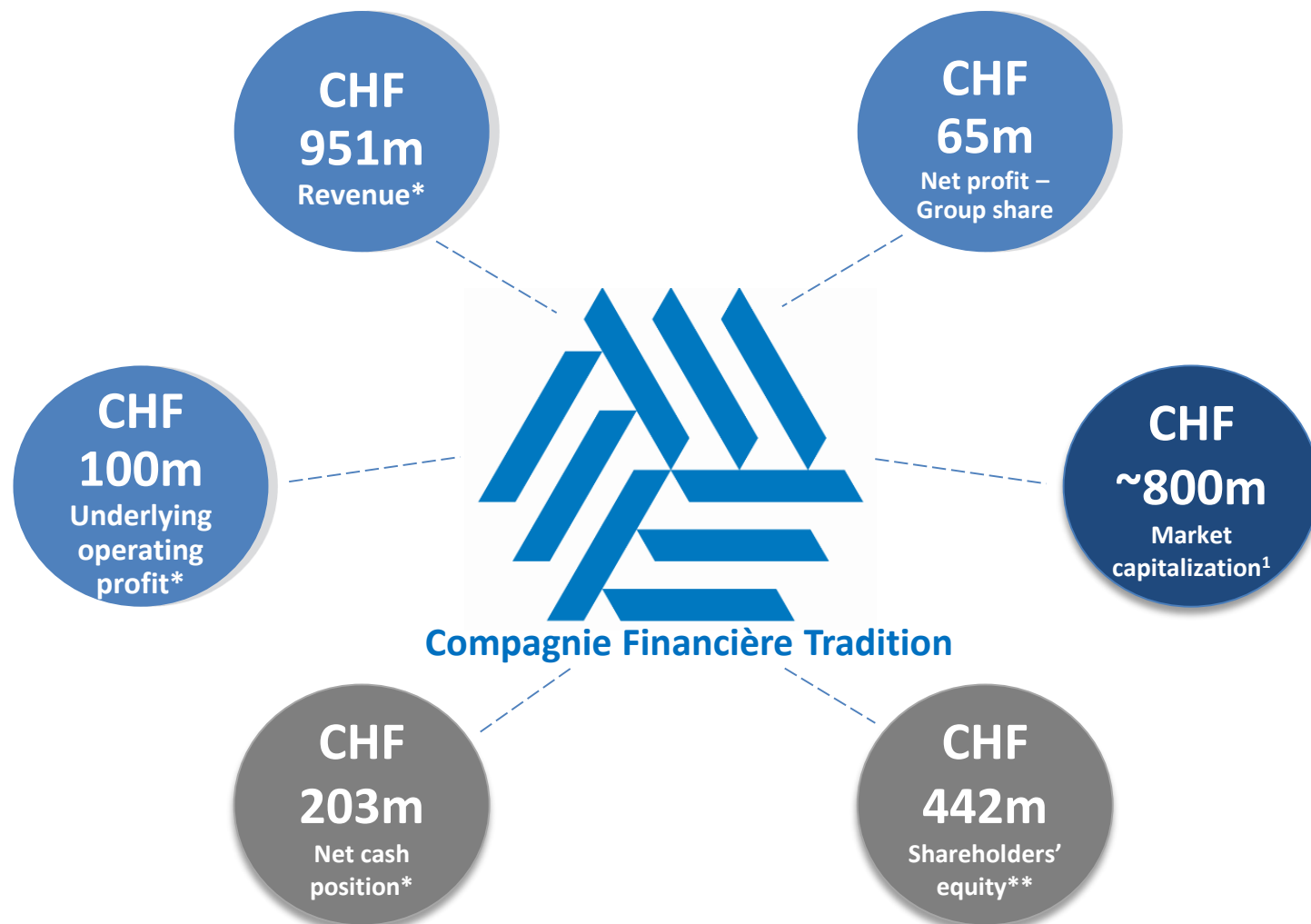


# COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2021





# Key figures performance and financial position as of 31 December 2021



\*Adjusted basis including group share of joint ventures \*\*Before deduction of own shares of CHF 12.5m. Reported shareholder equity amount to CHF 429.7m as at 31 December 2021.

1) Based on closing share price on 17 March 2022

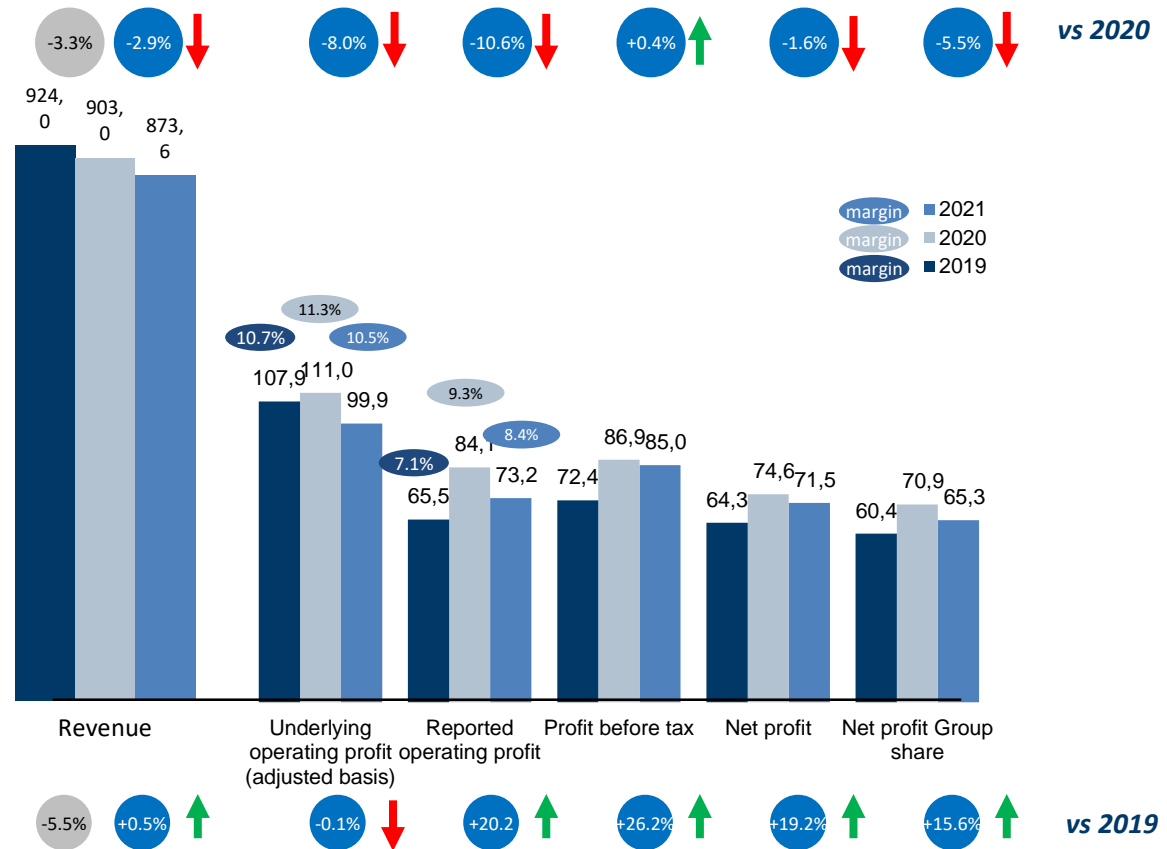
# Normalization of activities in FY2021 in two stages; Improved performance vs FY2019

## FY 2021 performance summary, in mCHF

- Adjusted revenue down 2.5% to CHF 950.8m
  - 1H21 down 9.9% against very volatile markets in 1H20 in the context of COVID-19
  - 2H21 up 6.8%
- "Net exceptional items" down to CHF 5.8m from CHF 10.5m in 2020
- Net financial result improved mainly due to lower interest costs on Group financing and lower FX impacts
- Effective tax rate of 22% (2020: 18%)

### Balance sheet

- Shareholder's equity Group share of CHF 420.0m before deduction of own shares of CHF 12.5m. Adjusted net cash up to CHF 203m\* (31.12.20 : 195m)
- Proposed cash dividend of CHF 5.0 per share; ; distribution of treasury shares (1:100 with partially paid from capital reserve)
- January and February activity level slightly up compared with last year
- Increase volatility from crisis in Ukraine; Limited underlying activity in relation to products and counterparties. Delays in the settlement cycle of securities denominated in ruble



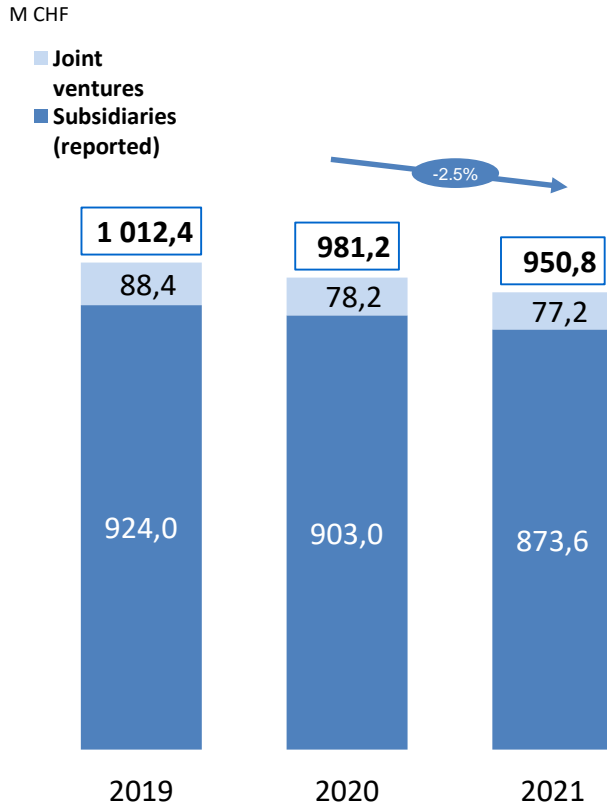
\* Adjusted from variation in MP activities and including Group share of cash in JV

● (variation y-o-y in constant currency) ● (Adjusted revenue variation y-o-y in constant currency)

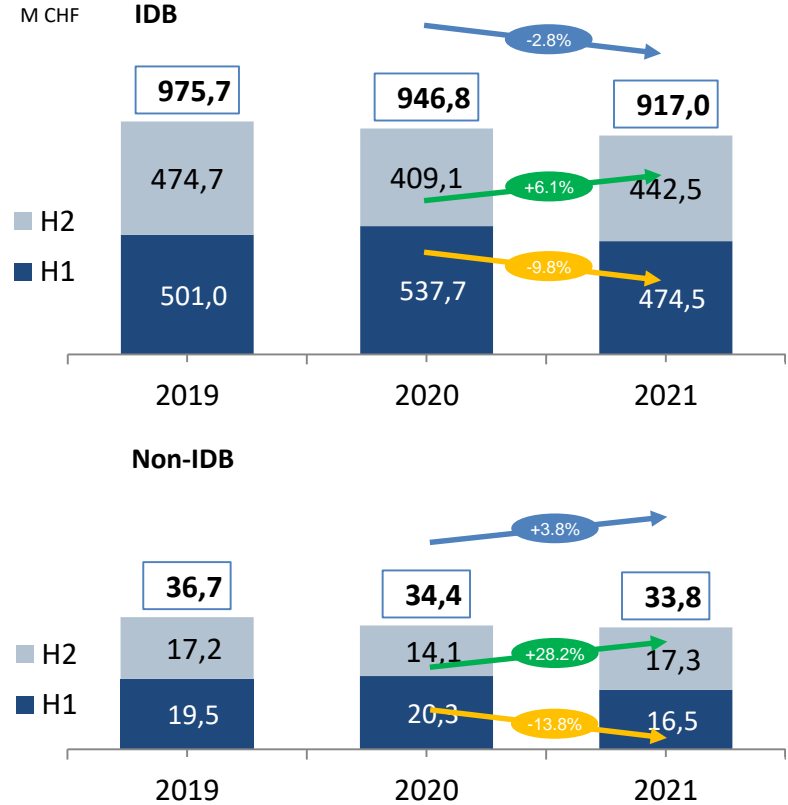
# Revenue overview

From reported to adjusted revenue

## Group adjusted revenue



## Adjusted revenue by business



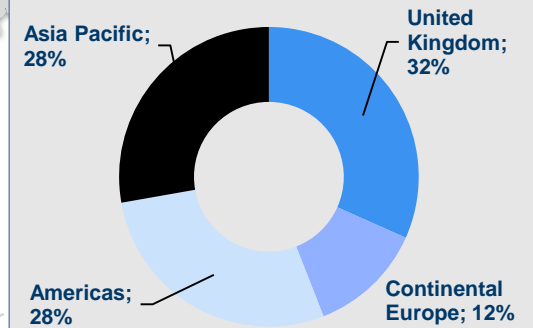
(All variation at constant rates)

# Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

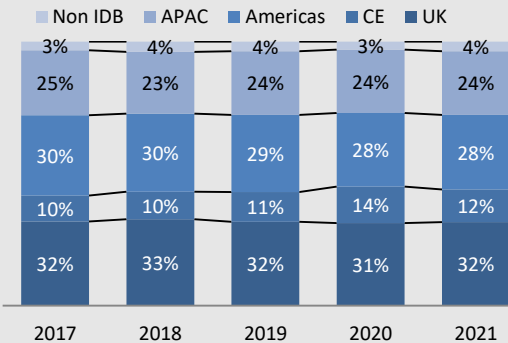
## Geographies



## Breakdown by region in FY 2021



## Trend by region



## Adjusted revenue by region



# Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

## Products

### Currencies and rates

- Interest rate derivatives (eg IRS, IRO)
- Money markets
- FX forwards (o/w NDFs)
- FX options

### Securities and security derivatives

- Government bonds
- Corporate bonds
- Credit derivatives
- Repos
- Equities and equity derivatives
- Futures and options

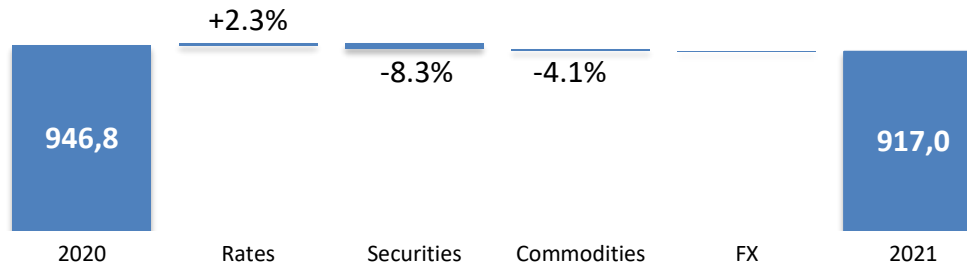
### Commodities

- Oil
- Electricity
- Gas
- Metals
- Environmental
- Energy C&I

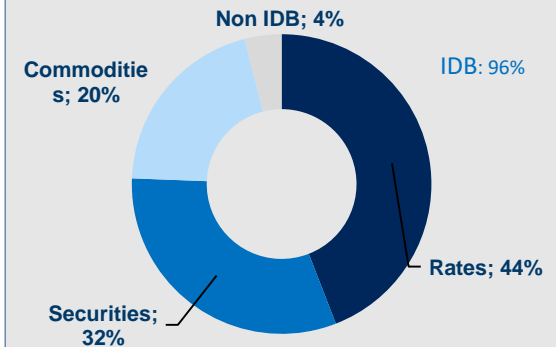
### Non-IDB

- Gaitame.com – Online retail forex brokerage

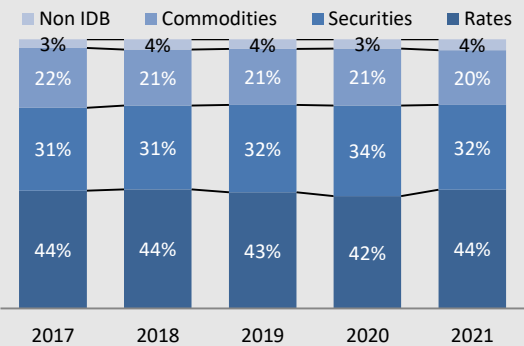
## IDB revenue by product



## Breakdown by product in FY 2021

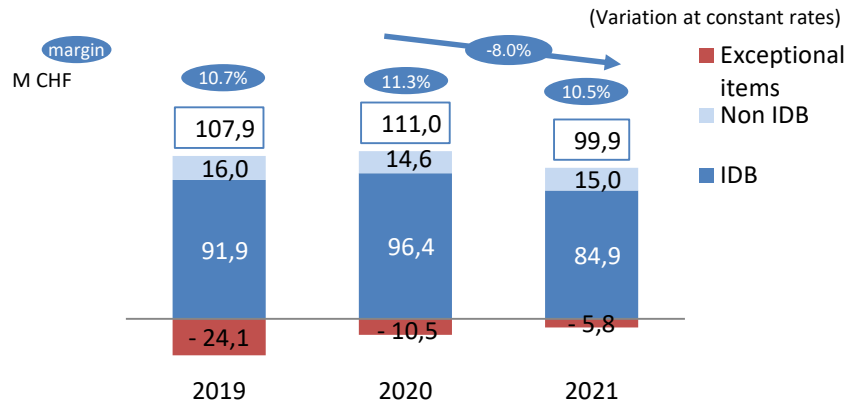


## Trend by product

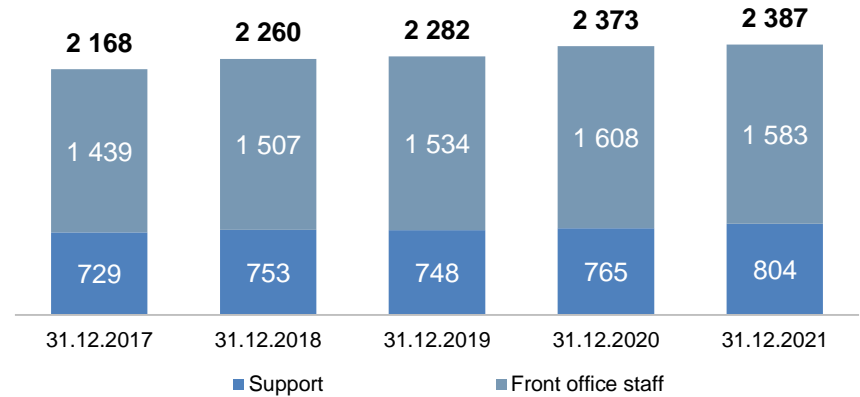


# Adjusted underlying operating profit down 8.0% to CHF 99.9m

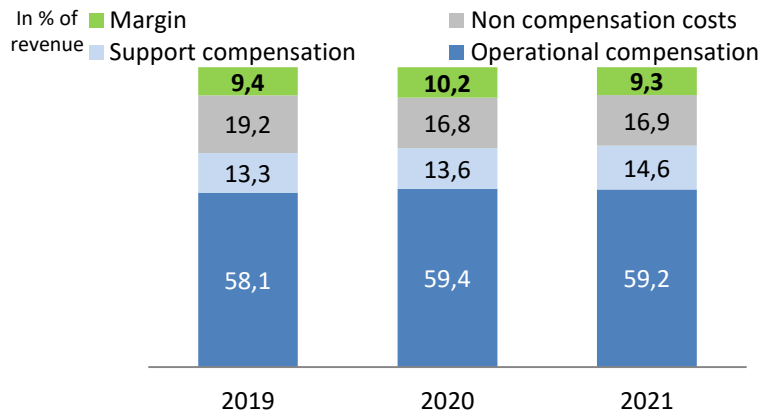
## Adjusted underlying operating profit



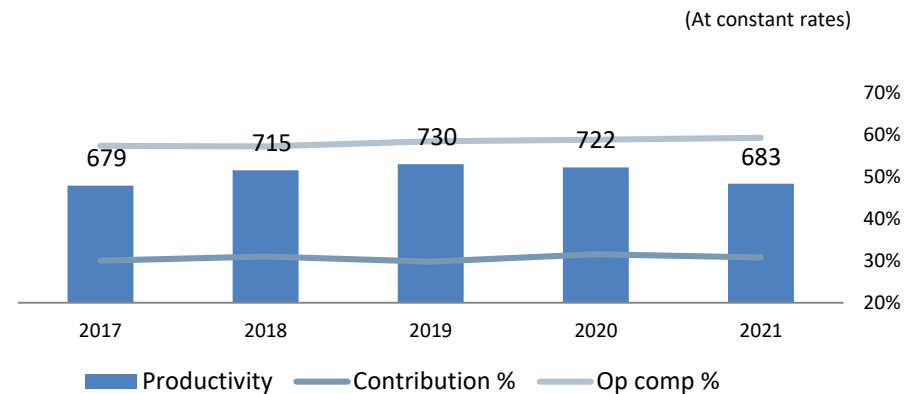
## IDB headcount trend



## IDB underlying operating ratios

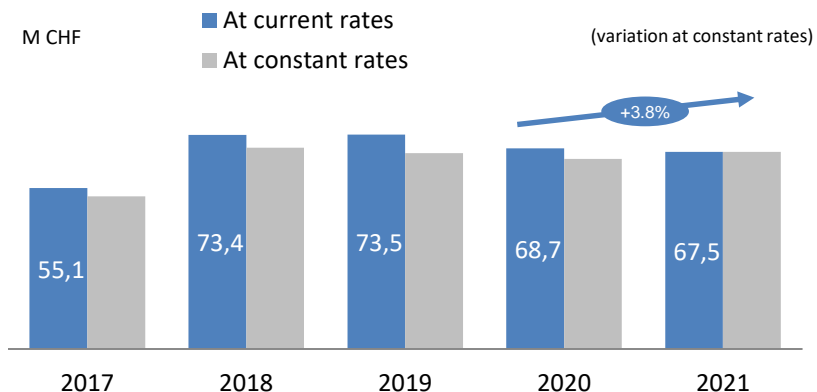


## IDB – Other KPI

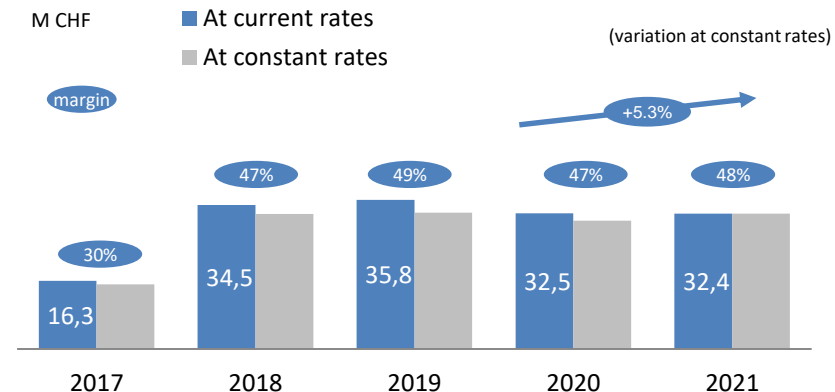


# Gaitame.com : Improved performance and EBITDA margin of 48% in 2021

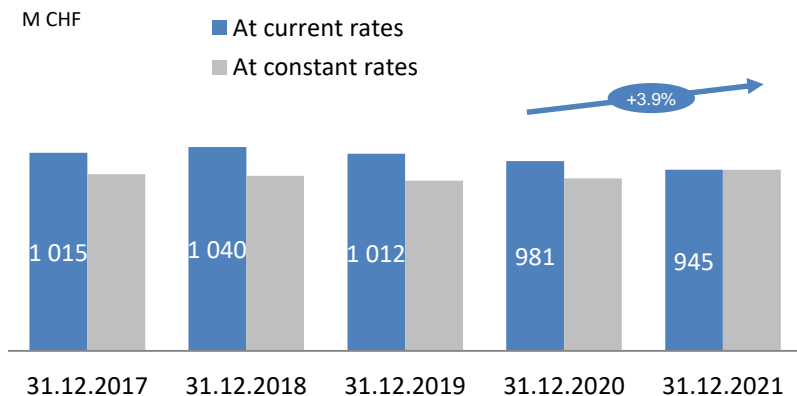
## Revenue trend\*



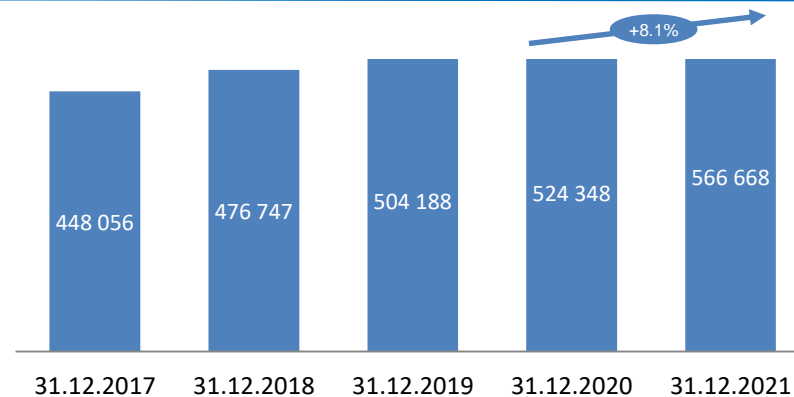
## EBITDA trend\*



## Client deposits trend\*



## Number of clients trend\*



\* Figures presented at 100%. Group stake of 50% accounted as an equity investment

# Net financial result improved from lower interest costs and FX impacts; Effective tax rate of 22%

## Net profit – Group share

M CHF	FY 2021	FY 2020	Change at current exchange rates	Change at constant exchange rates
<b>Operating profit as reported</b>	<b>73.2</b>	<b>84.1</b>	<b>-13.0%</b>	<b>-10.6%</b>
Net financial result	-10.8	-14.4		
Share of profit of associates and joint ventures	22.6	17.2		
<b>Profit before tax</b>	<b>85.0</b>	<b>86.9</b>	<b>-2.2%</b>	<b>+0.4%</b>
Income tax	-13.5	-12.3	+9.5%	+12.3%
<i>Effective income tax rate</i>	<i>22%</i>	<i>18%</i>		
<b>Net profit for the period</b>	<b>71.5</b>	<b>74.6</b>	<b>-4.1%</b>	<b>-1.6%</b>
<b>Group share</b>	<b>65.3</b>	<b>70.9</b>	<b>-8.0%</b>	<b>-5.5%</b>

M CHF	FY 2021	FY 2020
Interest expense on bank borrowings and bonds (net)	-6.5	-7.6
Interest expense on lease liabilities	-2.6	-3.0
Net foreign exchange gains/(losses)	-1.7	-3.8
<b>Total</b>	<b>-10.8</b>	<b>-14.4</b>

% / M CHF	FY 2021	FY 2020
<b>Normative income tax rate</b>	<b>22% ; 13.4m</b>	<b>20% ; 14.1m</b>
Net unrecognized tax losses	1% ; 0.7m	-% ; -0.4m
Non-taxable income	-6% ; -3.8m	-2% ; -1.2m
Non-deductible expenses	5% ; 3.2m	4% ; 2.4m
Prior year current tax	-% ; 0.3m	-2% ; -1.2m
Other items	-% ; -0.3m	-2% ; -1.4m
<b>Effective income tax rate</b>	<b>22% ; 13.5m</b>	<b>18% ; 12.3m</b>

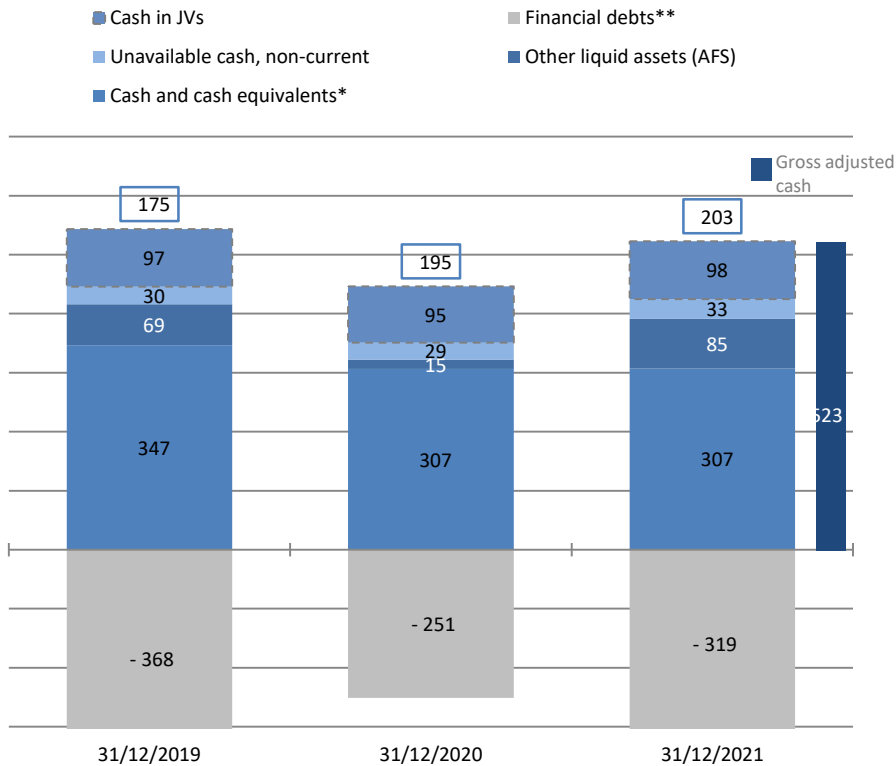


# Continued focus on solid balance sheet with significant tangible shareholders' equity and net cash position

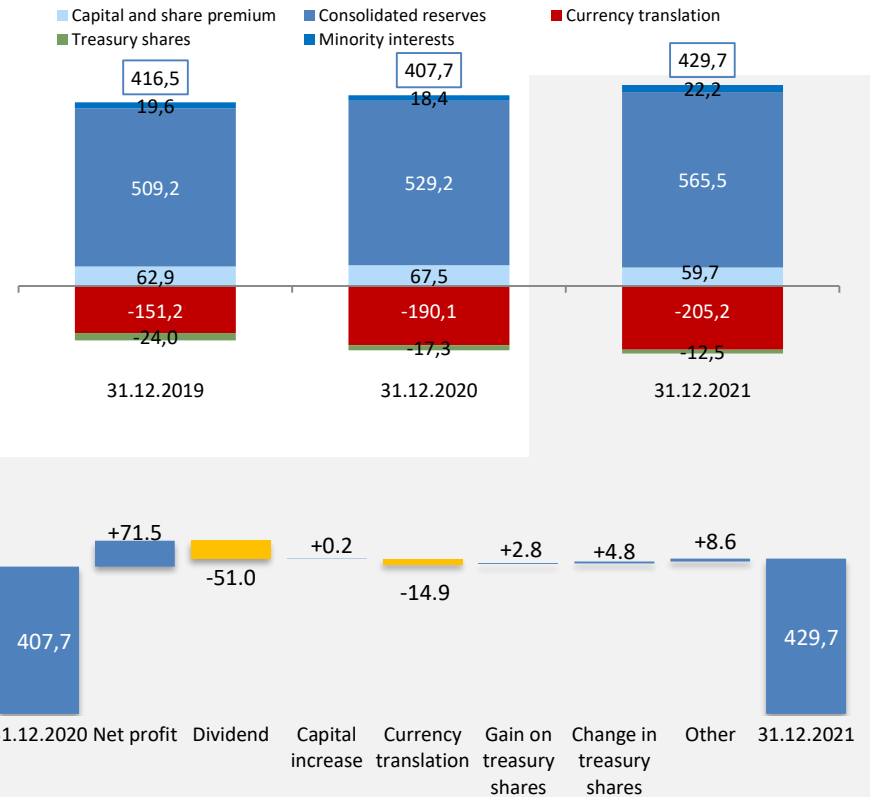
	Assets			Equity and Liabilities	
	31.12.2021	31.12.2020		31.12.2021	31.12.2020
M CHF			M CHF		
Property, Plant & Equipment	22.4	24.6	Capital	19.1	18.8
Right-of-use assets	47.3	51.1	Share premium	40.6	48.7
Intangible assets	42.7	44.6	Treasury shares	-12.5	-17.3
Investments in associates and joint ventures	149.4	146.6	Currency translation	-205.2	-190.1
Financial assets at fair value (FVTOCI & FVTPL)	6.6	6.5	Consolidated reserves	565.5	529.2
Unavailable cash	33.1	28.7	<b>Equity – Group share</b>	<b>407.5</b>	<b>389.3</b>
Other non-current assets	44.3	44.6	Minority interests	22.2	18.4
<b>Non-current assets</b>	<b>345.8</b>	<b>346.7</b>	<b>Equity - Total</b>	<b>429.7</b>	<b>407.7</b>
Receivables related to MP activities	450.3	172.5	Long term financial debts	209.2	239.3
Receivables related to AH activities	98.1	25.4	Long-term lease liabilities	45.9	49.2
Trade & other receivables	291.3	264.6	Other non-current liabilities	27.0	32.4
Other financial assets	84.8	15.5	Short term financial debts	112.1	20.5
Cash & Cash equivalents	306.2	303.8	Short-term lease liabilities	14.8	14.7
Other current assets	18.2	20.1	Payables related to MP activities	447.4	161.3
<b>Current assets</b>	<b>1 248.9</b>	<b>801.9</b>	Payables related to AH activities	98.1	25.4
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1 594.7</b>	<b>1 148.6</b>	Trade & other payables	210.5	198.1
			<b>Current liabilities</b>	<b>882.9</b>	<b>420.0</b>
			<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1 594.7</b>	<b>1 148.6</b>

# Shareholders' equity of CHF 442.3m before deduction of own shares of CHF 12.5m and net cash position of CHF 203m<sup>1)</sup>

## Net cash position trend



## Shareholders' equity breakdown



\*Adjusted from variation in MP activities of CHF 1m as of 31 December 2021 (31.12.2020 : CHF 3m)

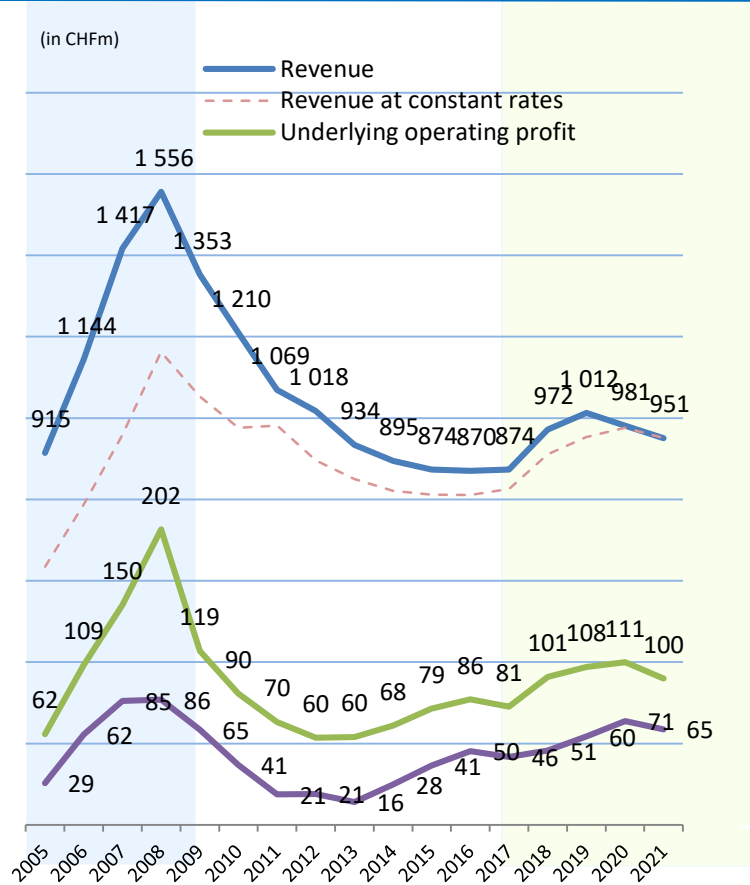
\*\* Excluding lease obligations and overdrafts related to MP activities

1) Shareholders' equity before the deduction for own shares and net cash position including Group share or cash at JVs accounted as equity investments

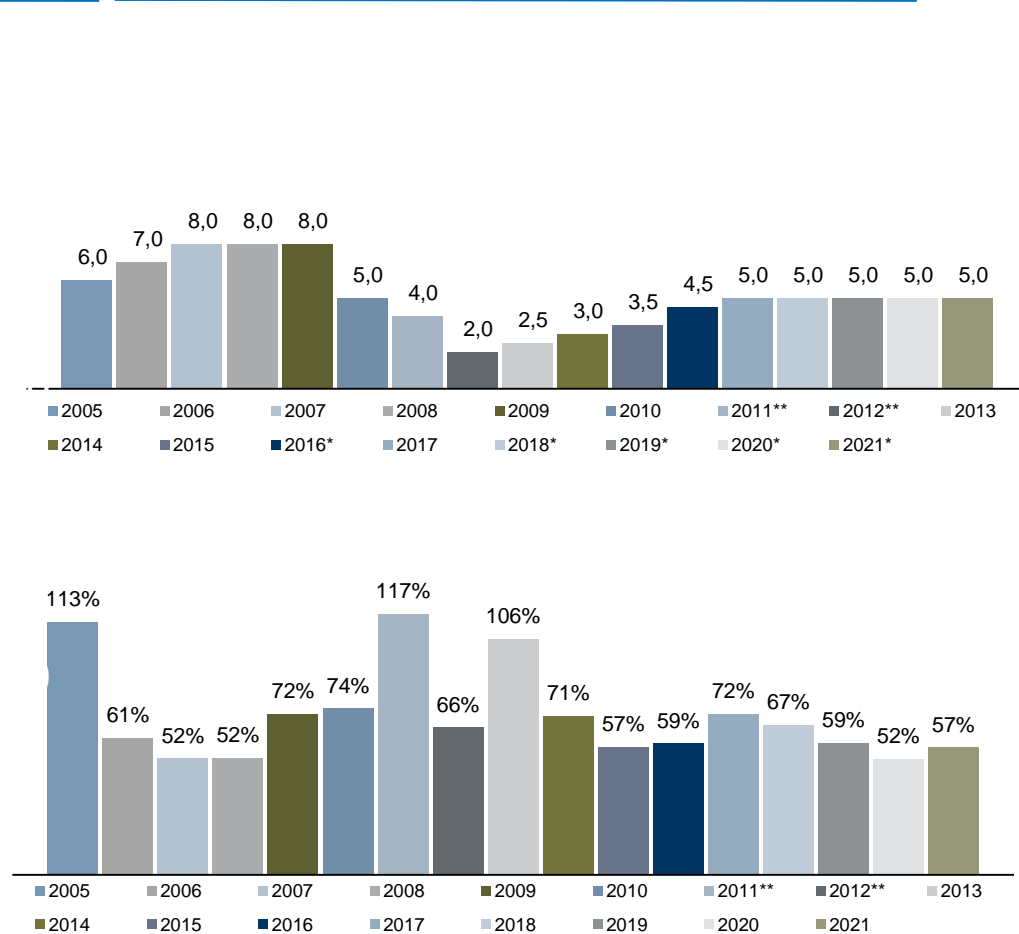
# Business model incorporate a strong operating upside

## Consistent dividend payout

### Performance trend between 2005 to 2021\*



### Dividend payout trend 2005 to 2021



\*Adjusted basis

\*An additional distribution of one treasury share for each 100 shares held above the dividend in cash (2020 : 1:75, 2019 : 1:50, 2018 : 1:35; 2016 : 1:25)

\*\* Paid in shares or cash at the shareholders' choice

# CFT, a Swiss group ranked amongst the top 3 worldwide in its sector

*Roadmap based on growth initiatives, operational performance and quality of balance sheet*

1

Track record of agility to cope with market cycles and structural trends enabled us to navigate COVID-19 impact

2

Changes in the monetary policy of the central banks both in relation to quantitative easing and the rise in interest rates should lead to a steepening of the interest rate curves

3

Pursue growth strategy whilst maintaining its focus on cost management

4

Continued investments in data and analytics business and hybrid broking capabilities

5

Consistent strategic roadmap founded on quality of financial position, with the objective to continue to grow shareholders' equity while serving a good dividend

# BOURSE DIRECT EN 2021

1

2

3

4

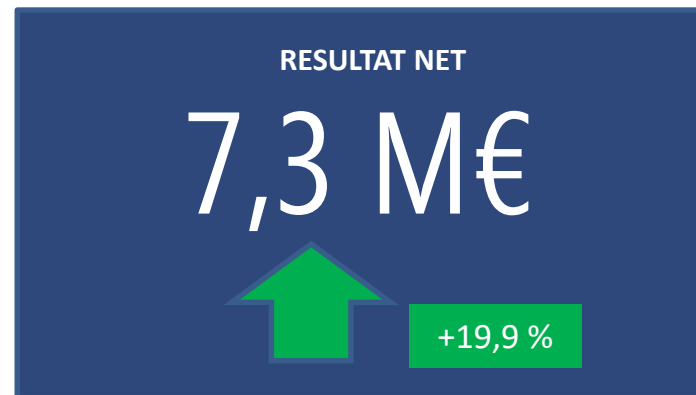
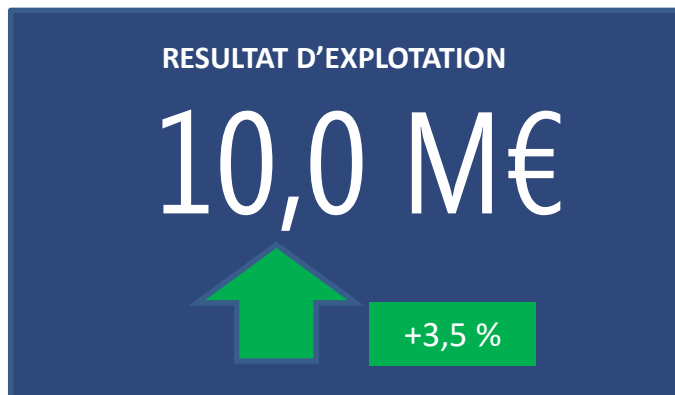
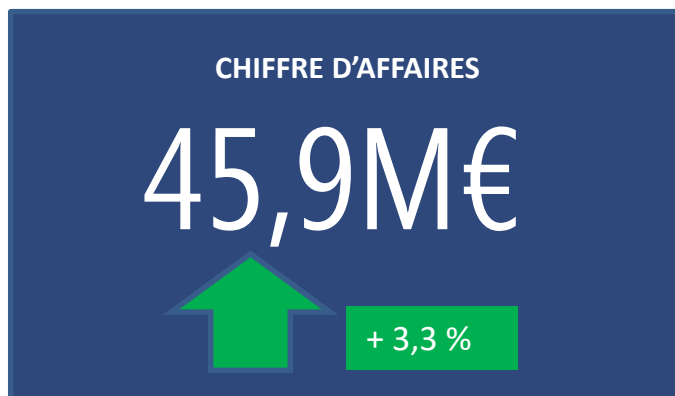
5

6

7

## INDICATEURS D'ACTIVITE

Chiffres clés 2021



## DONNEES FINANCIERES

### Compte de Résultat 2021



Les produits d'exploitation bancaire sont en augmentation 3,5 % sur la période du fait de la hausse des commissions et produits de publicité . Les revenus de trésorerie baissent de 10,9 %

Les commissions de courtage enregistrent une hausse de 1,3 % sur la période avec un comparable 2020 en pleine crise sanitaire très élevé

Les charges d'exploitation bancaire sont en hausse de 7,1 % en raison d'une hausse importante des transactions sur les marchés étrangers

Les charges d'exploitation générale augmentent de 3,1 % sur la période en raison principalement des charges de personnel et honoraires

Le résultat d'exploitation enregistre une hausse de 3,5 % sur la période soit une marge d'exploitation de 21,5 %

Le résultat net s'inscrit en croissance de 19,9 %

En millions d'euros	2021	2020	Variation 2021/2020
<b>Produits d'exploitation bancaire dont :</b>	<b>46,4</b>	<b>44,9</b>	<b>3,5%</b>
<i>Produits d'intérêts</i>	<i>3,6</i>	<i>4,0</i>	<i>-10,9%</i>
<i>Commissions de courtage</i>	<i>40,5</i>	<i>40,0</i>	<i>1,3%</i>
<i>Autres commissions nettes</i>	<i>2,4</i>	<i>0,9</i>	<i>122,2%</i>
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>-6,5</b>	<b>-6,1</b>	<b>7,1%</b>
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>39,8</b>	<b>38,7</b>	<b>2,9%</b>
<b>Charges d'exploitation générale</b>	<b>-28,2</b>	<b>-27,4</b>	<b>3,1%</b>
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>0,0%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10,0</b>	<b>9,7</b>	<b>3,5%</b>
<i>REX/PEX</i>	<i>21,5%</i>	<i>21,5%</i>	<i>-</i>
<i>REX/PNB</i>	<i>25,1%</i>	<i>25,0%</i>	<i>-</i>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,5</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>	<b>7,3</b>	<b>6,1</b>	<b>19,9%</b>
<i>RN/PEX</i>	<i>15,8%</i>	<i>13,6%</i>	

## DONNEES FINANCIERES

Bilan au 31.12.2021



Hausse des dépôts de la clientèle auprès des banques de 80,4 M€ sur l'année 2021.

Trésorerie propre de Bourse Direct de 35,3 M€ en baisse par rapport à 2020 en raison des acquisitions effectuées en 2021

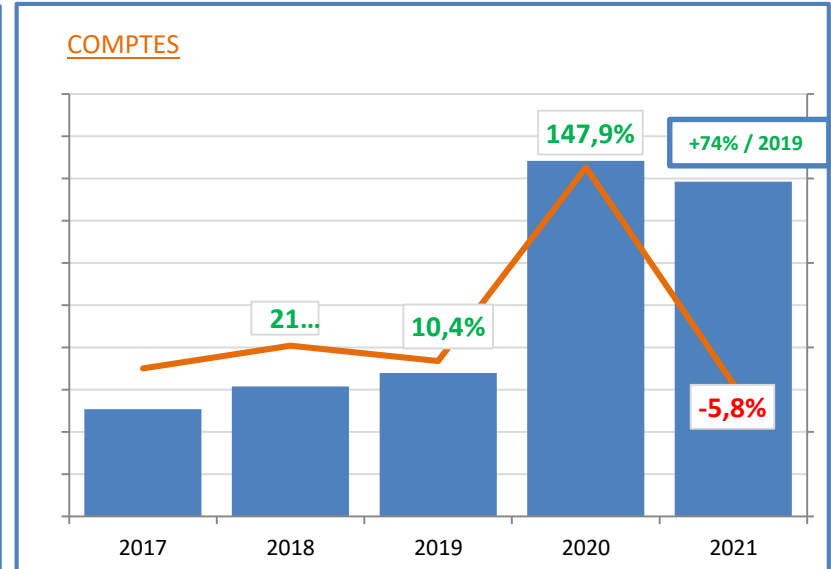
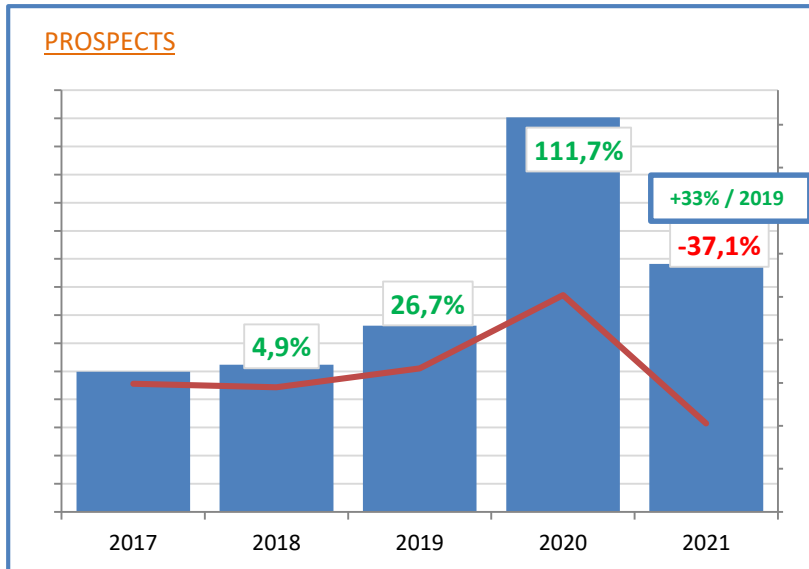
Baisse des encours SRD de la clientèle sur la période

Hausse de la trésorerie client de 177,2 M€ sur l'année 2021.

Les capitaux propres s'établissent à 71,2 M€

Actif		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2021	31.12.2020
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 085,1	1 004,7
Prêts et créances de la clientèle	34,4	13,2
Actions et autres titres à revenu variable	112,4	115,1
Autres actifs	85,9	32,7
Participation à LT	10,5	1,2
Immobilisations	22,4	20,7
<b>Total Actif</b>	<b>1 350,7</b>	<b>1 187,5</b>
Passif		
Dettes envers les établissements de crédit	98,4	101,2
Dettes envers la clientèle	1 125,5	948,3
Autres passifs	55,5	70,3
<b>Capitaux propres</b>	<b>71,2</b>	<b>67,7</b>
<b>Total Passif</b>	<b>1 350,7</b>	<b>1 187,5</b>





Bourse Direct comptabilise  
**240 972 comptes** au 31.12.2021  
en croissance de 16,4 % par rapport au 31.12.2020

# PÔLE BOURSE

## Profil clientèle recrutée en 2021

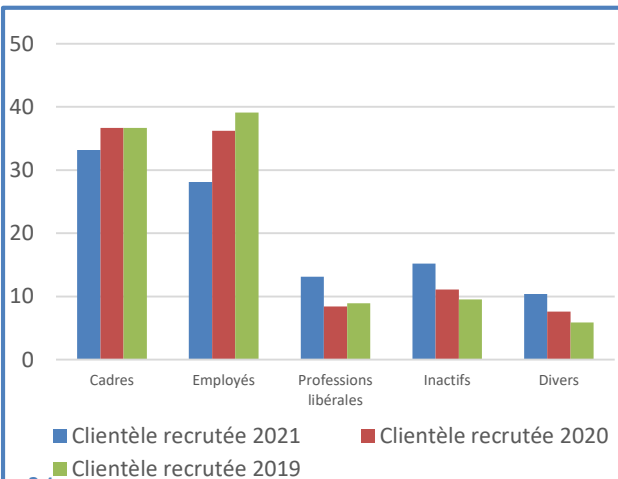


Le phénomène de rajeunissement de la clientèle continue de s'amplifier avec 18,9 % de la clientèle recrutée en 2021 qui a entre 18 et 25 ans contre 16,0 % en 2020.

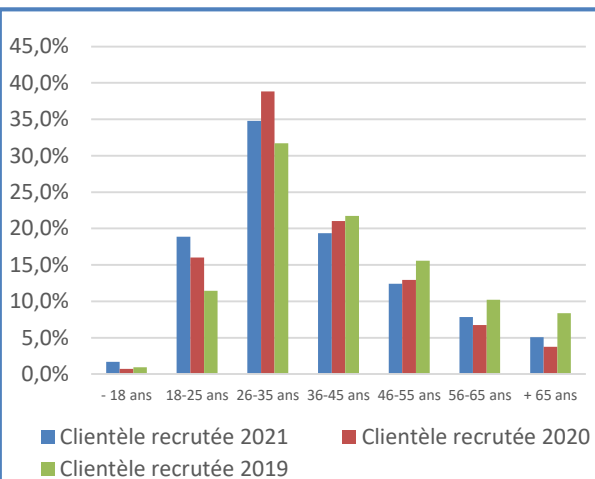
Les inactifs (retraités, étudiants, ...) représente 15,2 % contre 11,1 % en 2020, la part des cadres et des employés est en baisse au profit de celle des professions libérales.

La féminisation des nouveaux investisseurs constatée en France en 2020 se confirme chez Bourse Direct avec 23,5 % de femmes recrutées contre 18,4 % en 2020.

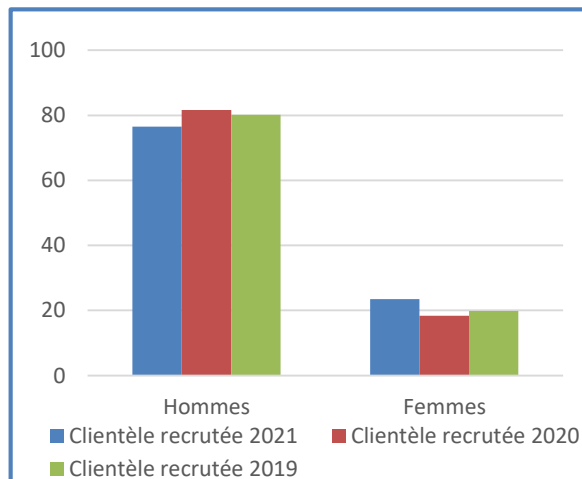
**15,2 %** de la clientèle recrutée au en 2021 se déclarent inactifs



**53,7 %** de la clientèle recrutée en 2021 a entre 18 et 35 ans (54,8% en 2020)



**23,5 %** de la clientèle recrutée au en 2021 sont des femmes



## PERSPECTIVES 2022 A MOYEN TERME

### Pôle Bourse

- **Accélération du recrutement de nouveaux clients**
- **Recrutement de clients ciblés actifs, portefeuilles importants**
- **Développement offre CGP, apporteurs, ... Offre de conseil en investissement**
- **Développement de l'offre institutionnelle**

### Pôle Portail Financier

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

### Pôle Placement

- **Développement des encours d'épargne par croissance organique, voire par croissance externe**
- **Lancement de nouveaux produits d'épargne**

# SWISSLIFE BANQUE PRIVEE EN 2021

1

2

3

4

5

6

7

# Résultats consolidés

Le résultat net 2021 s'est établi à 14,0 M€,  
son plus haut historique

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>49.5</b>	<b>41.2</b>	<b>56.0</b>	<b>51.5</b>	<b>52.3</b>	<b>53.1</b>	<b>72.1</b>
<b>Charges</b>	<b>35.3</b>	<b>40.9</b>	<b>44.5</b>	<b>42.2</b>	<b>42.2</b>	<b>42.8</b>	<b>52.0</b>
<i>o/w Absolute Cost</i>	34.8	37.2	40.4	38.7	38.6	39.1	44.7
Amortissement	1.5	6.2	3.5	3.6	4.1	3.2	2.7
EBITDA	15.7	6.5	14.9	12.9	14.1	13.5	22.8
<b>Resultat d'exploitation</b>	<b>14.1</b>	<b>0.3</b>	<b>11.5</b>	<b>9.3</b>	<b>10.1</b>	<b>10.3</b>	<b>20.1</b>
Resultat net	10.1	0.5	8.3	6.3	7.0	7.4	14.0
<b>C/I Ratio</b>	<b>71%</b>	<b>99%</b>	<b>80%</b>	<b>82%</b>	<b>81%</b>	<b>81%</b>	<b>72%</b>

## Bilan synthétique à fin décembre 2021

BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)					
ACTIF			PASSIF		
	31/12/2021	31/12/2020		31/12/2021	31/12/2020
LIQUIDITES	1 989.8	1 251.3	LIQUIDITES	1.1	20.3
PLACEMENTS	0.2	0.1	COMPTES DE LA CLIENTELE	2 847.4	2 057.9
CREDITS ET DECOUVERTS	1 099.4	970.3	AUTRES PASSIFS	178.6	101.6
PARTICIPATIONS	0.3	0.4	PROVISIONS	4.6	3.1
IMMOBILISTATIONS	16.9	17.6	FRBG	0.4	0.4
GOOD WILL	11.1	12.4	DETTES SUBORDONNES	0.0	0.0
AUTRES ACTIFS	41.0	47.6	CAPITAUX PROPRES	126.8	116.5
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 158.8</b>	<b>2 299.7</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 158.8</b>	<b>2 299.7</b>

Le bilan fin 2021 atteint 3.2Mds est en hausse de +0.9 Milliards par rapport à décembre 2020. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des dépôts espèces des fonds de SLAM dans le cadre de notre activité dépositaire, et dans une moindre mesure, par la hausse de l'encours crédits sur l'exercice.

# VIEL & Cie EN BOURSE EN 2021

1

2

3

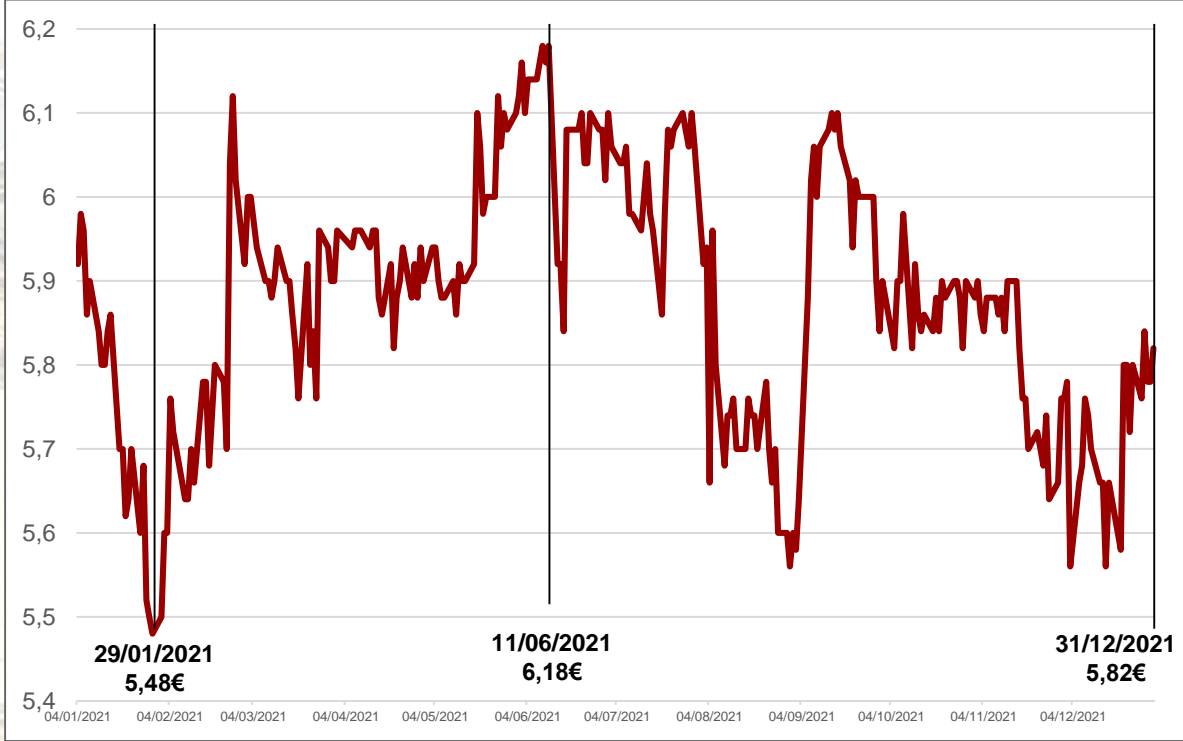
4

5

6

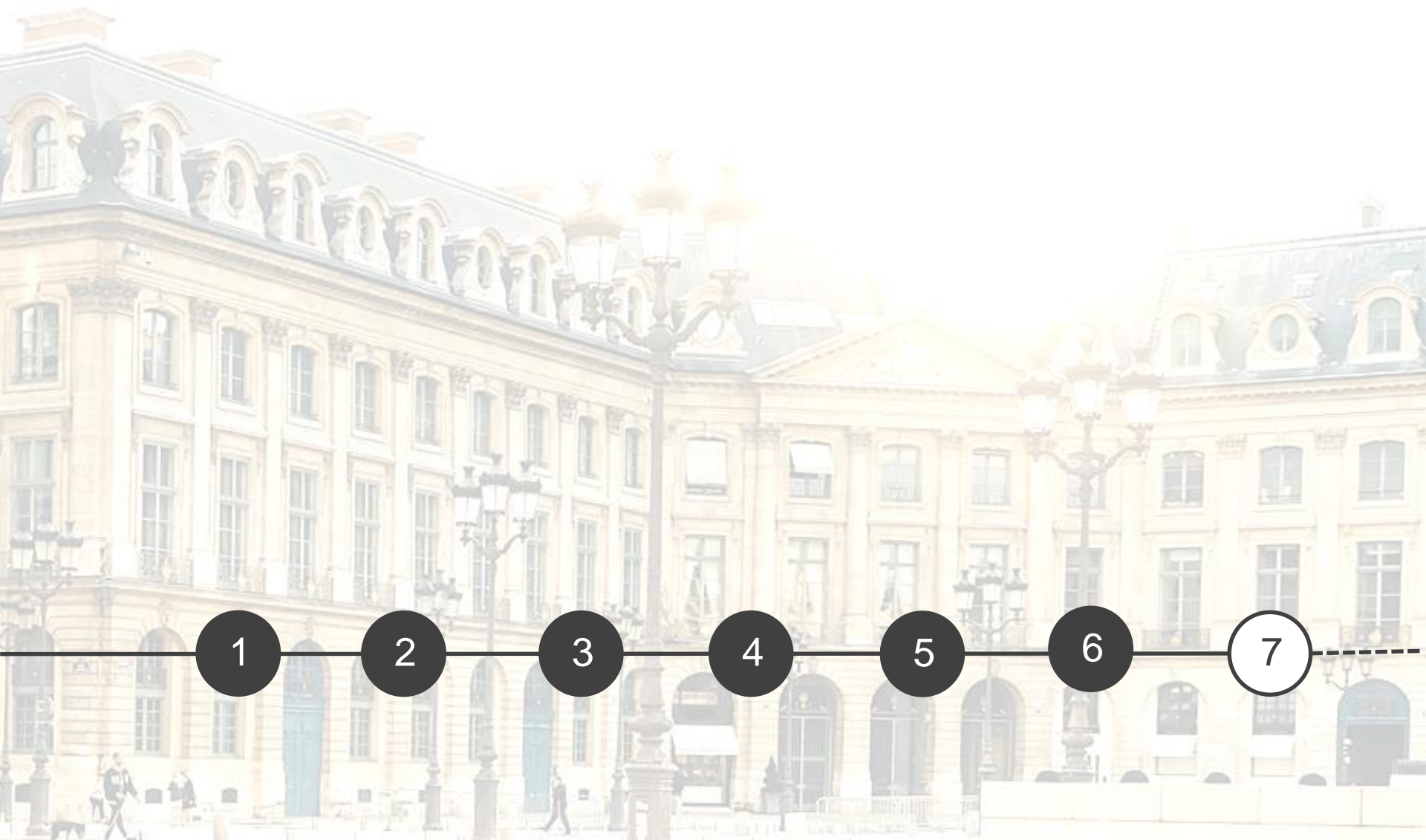
7

# VIEL & Cie EN BOURSE EN 2021





# COMPTES SOCIAUX



1

2

3

4

5

6

7

# COMPTE DE RESULTAT INDIVIDUEL SIMPLIFIE DE VIEL& Cie

<i>En milliers d'euros</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>1 850</b>	<b>56</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-5 219</b>	<b>-3 588</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-3 369</b>	<b>-3 532</b>
Résultat financier	21 326	23 973
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>17 957</b>	<b>20 441</b>
Résultat exceptionnel	144	-
Impôt sur le bénéfice	85	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>18 186</b>	<b>20 441</b>

# BILAN INDIVIDUEL AU 31.12.2021

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b><u>Actif immobilisé</u></b>			<b><u>Capitaux propres</u></b>		
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital social	13 880	14 325
Immobilisations corporelles	11	14	Prime d'émission, de fusion, d'apport	12 869	12 869
Immobilisations financières	-	-	Réserve légale	1 613	1 613
<i>Participations, TIAP</i>	135 018	134 480	Autres réserves	12 993	23 070
<i>Autres immobilisations financières</i>	20 463	26 352	Report à nouveau	12 212	10 066
			Résultat de l'exercice	18 186	20 441
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>155 492</b>	<b>160 806</b>	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>71 753</b>	<b>82 384</b>
<b><u>Actif circulant</u></b>			<b><u>Provisions</u></b>	<b>224</b>	<b>201</b>
Autres créances	27 337	27 974	<b><u>Dettes</u></b>		
Valeurs mobilières de placement	3 222	1 000	Emprunts et dettes financières diverses	200 070	114 020
Disponibilités	124 879	43 029	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	203	282
Charges constatées d'avance	63	166	Dettes fiscales et sociales	335	340
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>155 501</b>	<b>72 169</b>	Autres dettes	39 847	36 065
Charges à répartir	1 440	317	<b>Total des dettes</b>	<b>240 455</b>	<b>150 707</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>312 433</b>	<b>233 292</b>	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>312 433</b>	<b>232 292</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 2021 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021
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. Nomination du Cabinet KPMG S.A. en qualité de Commissaire aux comptes titulaire
6. Non renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes suppléant
7. Renouvellement du programme de rachat d'actions
8. Approbation du rapport sur les rémunérations
9. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
10. 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 2021
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 à venir
12. 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

13. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
14. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
15. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription
16. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, dans le cadre d'une offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription
17. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, dans le cadre d'une offre visée à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription
18. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
19. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
20. Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du DPS
21. Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux du Groupe ou de certains d'entre eux, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription

## A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

22. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
23. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
24. Mise en harmonie des statuts relative au Commissaire aux comptes suppléant
25. Pouvoirs pour les formalités



# ASSEMBLEE GENERALE

9 juin 2022