



ASSEMBLEE GENERALE

8 JUIN 2023

ORDRE DU JOUR

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 2022,
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 Christian Baillet,
6. renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Marie Descarpentries,
7. renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Jeanne Dubarry de Lassalle,
8. renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Dominique Langlois,
9. renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Catherine Nini,
10. renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Dominique Velter,



ORDRE DU JOUR

A CARACTÈRE ORDINAIRE

11. renouvellement du programme de rachat d'actions,
12. approbation du rapport sur les rémunérations,
13. approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux,
14. 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 2022,
15. 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,
16. 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.



ORDRE DU JOUR

A CARACTÈRE EXTRAORDINAIRE

17. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions,
18. délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves,
19. délégation de pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet d'émettre et d'octroyer des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au bénéfice des collaborateurs,
20. délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit préférentiel des actionnaires,
21. autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique,
22. plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social,
23. pouvoirs pour les formalités.



RAPPORT DE GESTION

1. Participations au 31 12 2022
2. Synthèse du résultat
3. Données financières 2022
4. Compagnie Financière Tradition en 2022
5. Bourse Direct en 2022
6. SwissLife Banque en 2022
7. Cours de bourse de VIEL & Cie
8. Comptes sociaux



1. PARTICIPATIONS AU 31.12.2022



EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

VIEL & Cie GROUPE VIEL

Autocontrôle : 8,64 %

71,40 %



Compagnie Financière Tradition

Autocontrôle : 3,13 %

* % d'intérêt de **73,71 %** pour la consolidation en raison des titres autodétenus

79,35 %



Autocontrôle : 0,81 %

* % d'intérêt de **79,99 %** pour la consolidation en raison des titres autodétenus

40 %



2. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS



SYNTHESE DES RESULTATS



Chiffre d'affaires
989,6 m€



+15,7% à cours variables
+10,1% à cours constants

Résultat d'exploitation
(yc sociétés associées)
136,8 m€



+36,8% à cours variables
+30,1% à cours constants

Résultat courant av. impôt
130,6 m€



+45,2% à cours variables
+39,0% à cours constants

Résultat net
106,4 m€



+42,0% à cours variables
+36,2% à cours constants

Résultat net-pdg
73,6 m€



+44,3% à cours variables
+38,9 % à cours constants

Capitaux propres
585,3 m€



SYNTHESE DES RESULTATS

CONTRIBUTION DES PÔLES D'ACTIVITÉ

En MCHF
A cours
variables



Chiffre d'affaires
947,4 MCHF
(+8,4%)



Résultat d'exploitation
94,2 MCHF
(+28,7%)



Résultat av impôt
120,1 MCHF
(+41,2%)



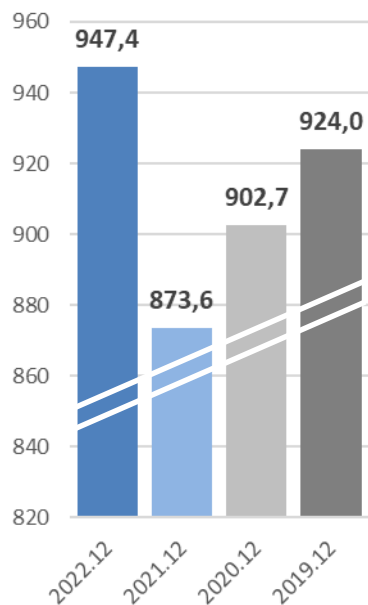
Résultat net
97,4 MCHF
(+36,2%)



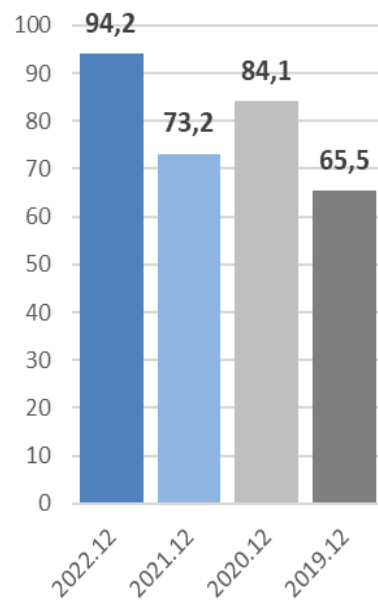
Résultat net -pdg
89,1 MCHF
(+36,5%)



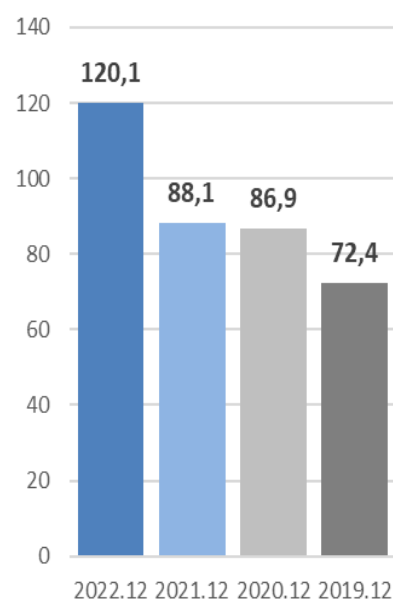
Chiffre d'affaires



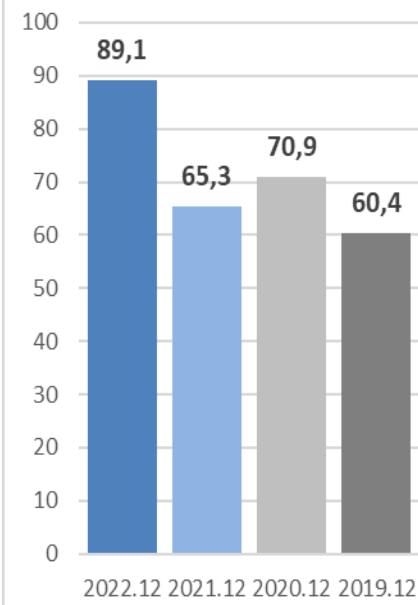
Résultat d'exploit.



Résultat avant impôt



Résultat net -pdg



SYNTHESE DES RESULTATS

CONTRIBUTION DES PÔLES D'ACTIVITÉ



Nbre d'ordres
5,2 millions
 (-14,5%)



280 000 comptes
 +32 000 en 2022
 +11 000 acquisition



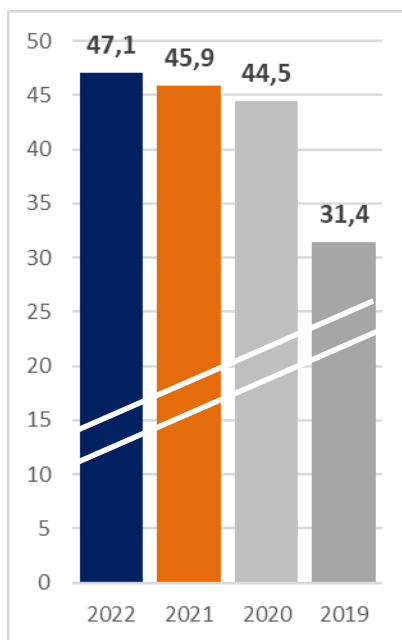
Chiffre d'affaires
47,1 m€
 (+2,6%)



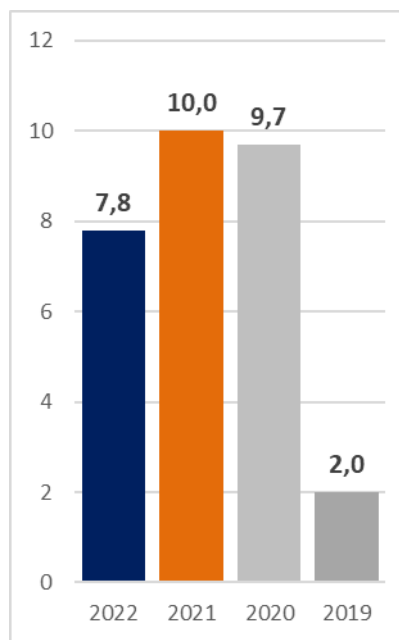
Résultat d'exploitation
7,8 m€
 (-21,6%)

En M€

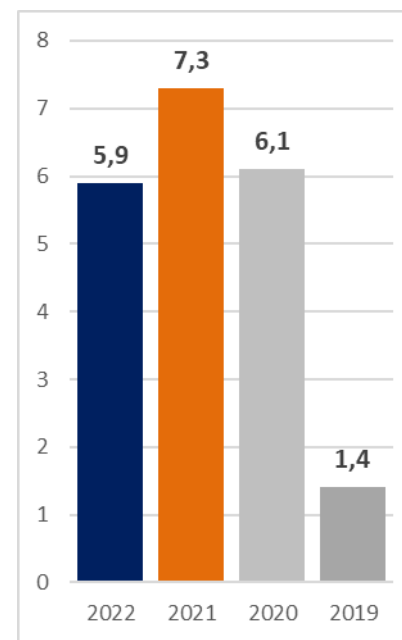
Chiffre d'affaires



Résultat d'exploit.



Résultat net



SYNTHESE DES RESULTATS

CONTRIBUTION DES PÔLES D'ACTIVITÉ



PNB : 88,4 m€
+ 22,6%

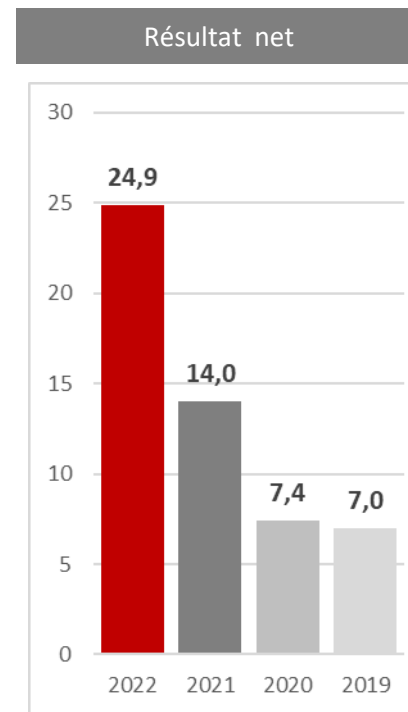
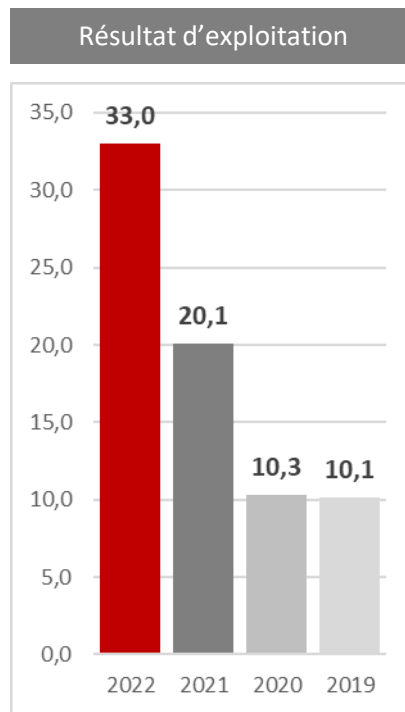
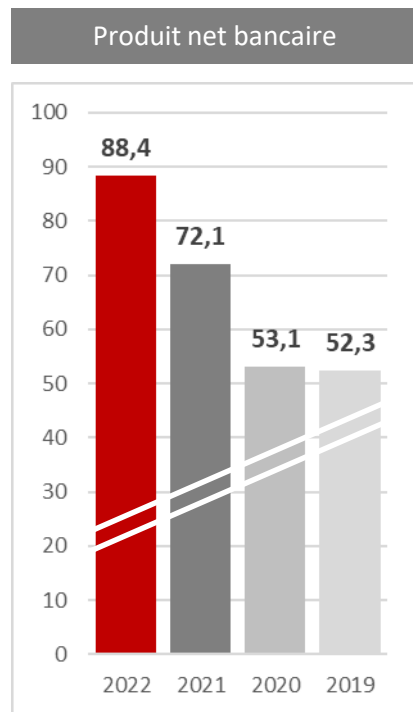


Résultat d'exploitation : 33,0 m€
+ 63,8%



Résultat net: 24,9 m€
+ 76,3%

En M€

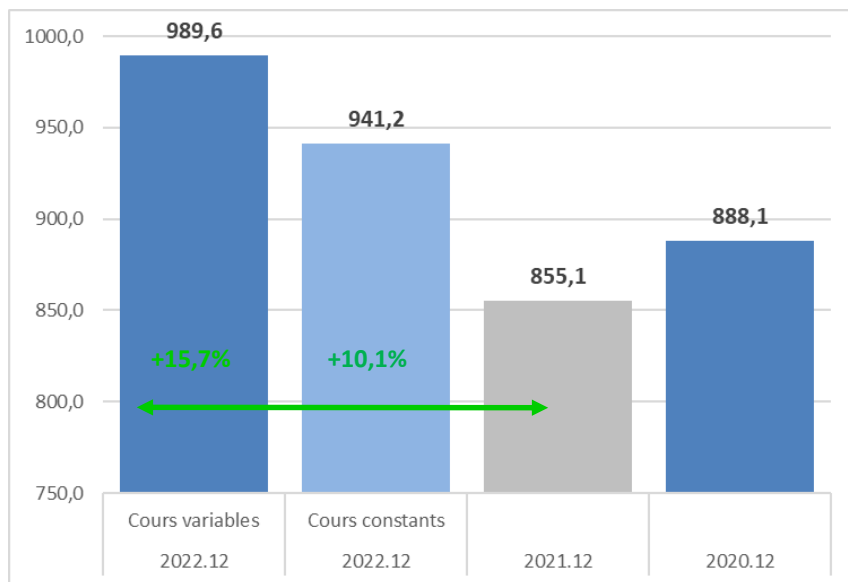


3. DONNÉES FINANCIÈRES 2022

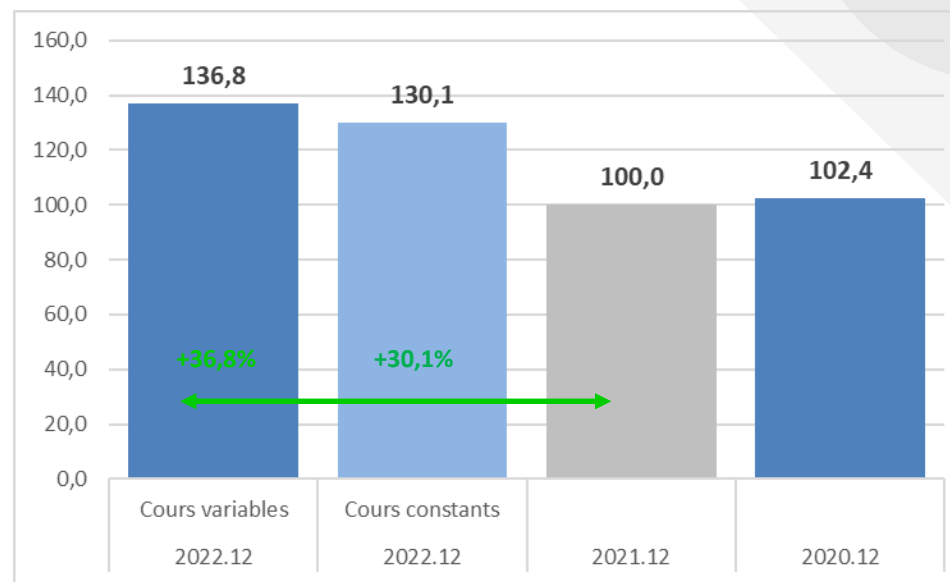


SYNTHESE DES RESULTATS

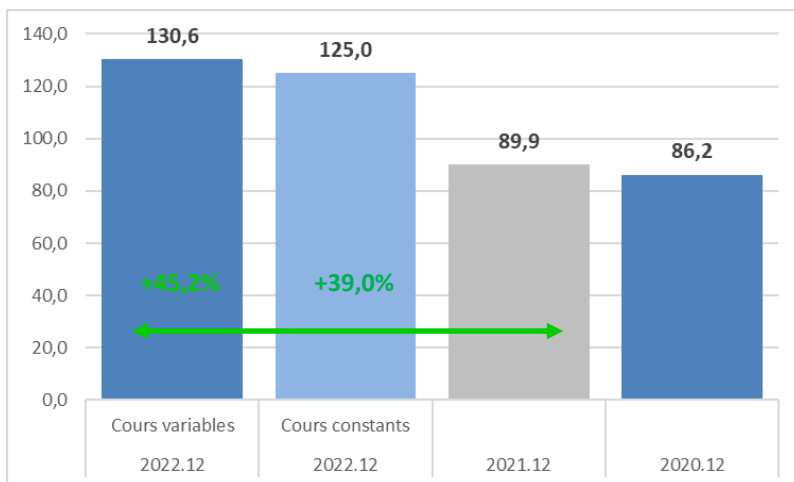
■ CHIFFRE D'AFFAIRES (en m€)



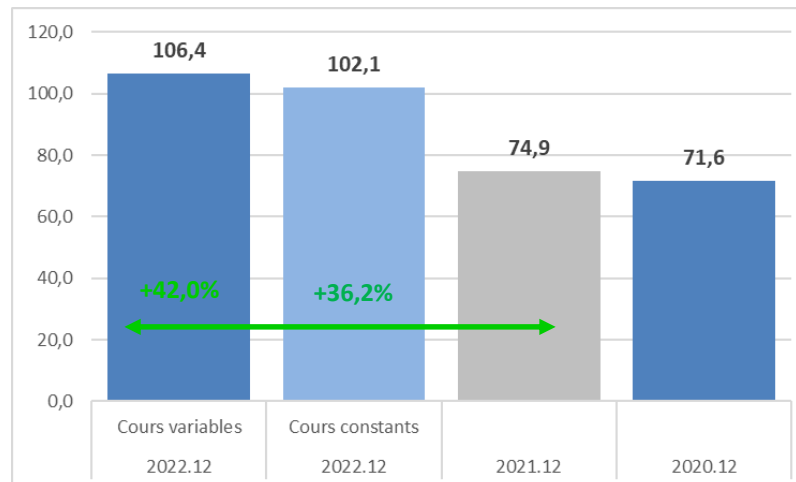
■ RESULTAT D'EXPLOITATION yc sociétés associées (en m€)



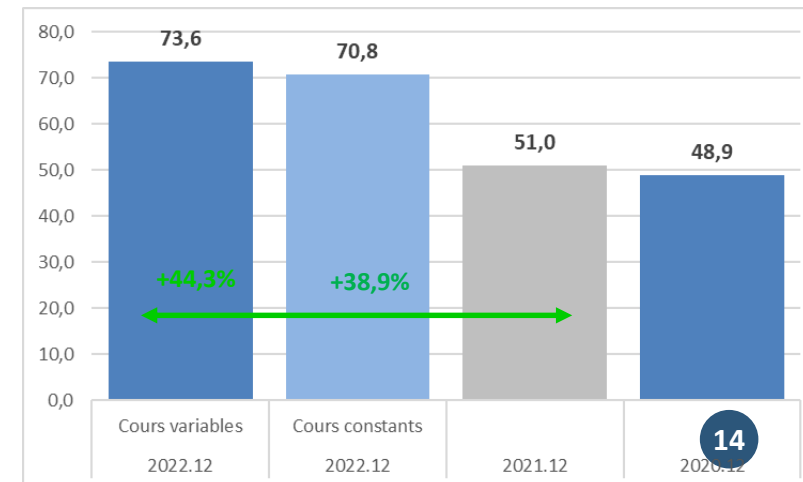
■ RESULTAT AVANT IMPOT (en m€)



■ RESULTAT NET (en m€)



■ RESULTAT NET PART DU GROUPE (en m€)



RÉSULTATS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RESULTAT

| En K€ | 2022.12 | 2022.12 | 2021.12 | 2020.12 | Var CV | Var CC |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| | Cours var | Cours const | Cours var | Cours var | | |
| Chiffre d'affaires | 989 632 | 941 151 | 855 054 | 888 122 | 15,7% | 10,1% |
| Autres produits d'exploitation | 19 569 | 19 288 | 14 668 | 3 222 | 33,4% | 31,5% |
| Produits d'exploitation | 1 009 201 | 960 439 | 869 722 | 891 344 | 16,0% | 10,4% |
| Charges de personnel | -692 733 | -655 843 | -619 174 | -630 884 | 11,9% | 5,9% |
| Autres charges d'exploitation | -188 747 | -184 354 | -148 848 | -146 790 | 26,8% | 23,9% |
| Amortissements | -30 125 | -28 873 | -28 055 | -30 051 | 7,4% | 2,9% |
| Perte de valeur des actifs | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| Charges d'exploitation | -911 604 | -869 070 | -796 077 | -807 725 | 14,5% | 9,2% |
| Résultat d'exploitation | 97 596 | 91 369 | 73 645 | 83 619 | 32,5% | 24,1% |
| QP de résultat des sociétés associées | 39 172 | 38 744 | 26 354 | 18 773 | 48,6% | 47,0% |
| Résultat d'exploitation yc MEE | 136 767 | 130 114 | 100 000 | 102 392 | 36,8% | 30,1% |
| Résultat financier net | -6 204 | -5 146 | -10 092 | -16 157 | 38,5% | 49,0% |
| Résultat avant impôts | 130 563 | 124 968 | 89 908 | 86 235 | 45,2% | 39,0% |
| Impôt sur le bénéfice | -24 134 | -22 906 | -14 961 | -14 632 | 61,3% | 53,1% |
| Taux d'imposition (hors MEE) | 26,4% | 26,6% | 23,5% | 21,7% | | |
| Résultat net de l'exercice | 106 429 | 102 062 | 74 948 | 71 603 | 42,0% | 36,2% |
| Attribuable aux : | | | | | | |
| Actionnaires de la société mère | 73 554 | 70 762 | 50 960 | 48 926 | 44,3% | 38,9% |
| % du RN | 69,1% | 69,3% | 68,0% | 68,3% | | |
| Intérêts minoritaires | 32 876 | 31 300 | 23 987 | 22 677 | 37,1% | 30,5% |
| % du RN | 30,9% | 30,7% | 32,0% | 31,7% | | |
| Taux d'imposition | -26,4% | -26,6% | -23,5% | -21,7% | | |

Hausse du chiffre d'affaires de 10,1% à cours de change constants (+86,1m€).

Les charges d'exploitation sont en hausse de 9,2% à cours constants. Les charges de personnel sont en hausse de 5,9% à cours constants.

Hausse du résultat d'exploitation de 24,1% à cours de change constants.

La contribution des sociétés associées est en forte croissance (+47,0% à cours constants).

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

Résultat net en hausse de 36,2% à cours de change constants avec un résultat –part du groupe en hausse de 38,9%.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31.12.2022

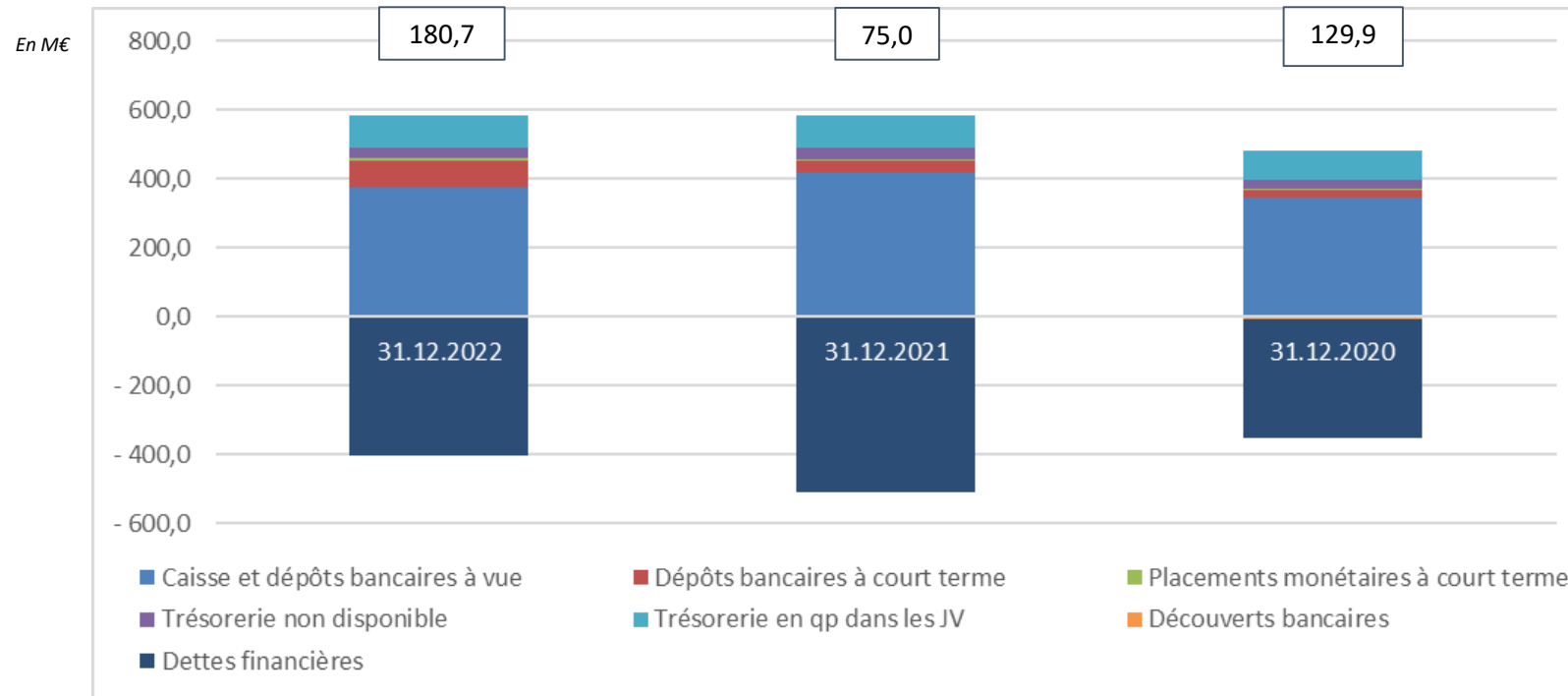
| M EUR | Actif | |
|--|----------------|----------------|
| | 2022.12 | 2021.12 |
| Immobilisations incorporelles | 37,4 | 42 |
| Ecarts d'acquisition | 89,8 | 81,6 |
| Actifs liés au droit d'utilisation | 57,1 | 57,1 |
| Immobilisations corporelles | 22,9 | 24,5 |
| Participations dans les sociétés associées | 214,9 | 200,6 |
| Actifs financiers disponibles évalués à la juste valeur et coût amorti | 26,9 | 23,5 |
| Trésorerie non disponible | 32,5 | 32,4 |
| Impôts différés actifs | 25,1 | 30,9 |
| Autres actifs non courants | 11,1 | 12,2 |
| Immeubles de placement | 2,4 | 2,4 |
| Actifs non courants | 520,2 | 506,9 |
| Autres actifs courants | 25,3 | 15,7 |
| Impôts à recevoir | 6,2 | 5,3 |
| Créances clients et autres créances | 1 636,0 | 2 089,5 |
| Actifs financiers évalués à la JV | 0,0 | 0,0 |
| Actifs évalués au coût amorti | 26,2 | 82,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 459,7 | 458,7 |
| Actifs courants | 2 153,5 | 2 651,3 |
| TOTAL ACTIF | 2 673,7 | 3 158,1 |

| M EUR | Passif | |
|---|----------------|----------------|
| | 2022.12 | 2021.12 |
| Capital | 13,9 | 13,9 |
| Prime d'émission | 12,9 | 12,9 |
| Actions propres | -27,1 | -18,1 |
| Ecarts de conversion | -55,1 | -43,4 |
| Réserves consolidées | 496,4 | 435,9 |
| Capitaux propres – Part du Groupe | 441,0 | 401,3 |
| Intérêts minoritaires | 144,4 | 137,3 |
| Total capitaux propres | 585,3 | 538,6 |
| Provisions | 34,4 | 40,8 |
| Impôts différés passifs | 3,4 | 1,0 |
| Dettes financières | 404,6 | 511,0 |
| Obligations locatives | 68,8 | 70,2 |
| Fournisseurs et autres créanciers | 1 564,5 | 1 986,9 |
| Impôts à payer | 11,4 | 8,8 |
| Autres passifs courants et non courants | 1,2 | 0,9 |
| Total passifs courants et non courants | 2 088,4 | 2 619,7 |
| TOTAL PASSIF | 2 673,7 | 3 158,1 |

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 12 2022

EVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

- Trésorerie nette y compris la quote-part de sociétés associées de Compagnie Financière Tradition



BILAN CONSOLIDÉ AU 31 12 2022

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à **585,3 millions d'euros**

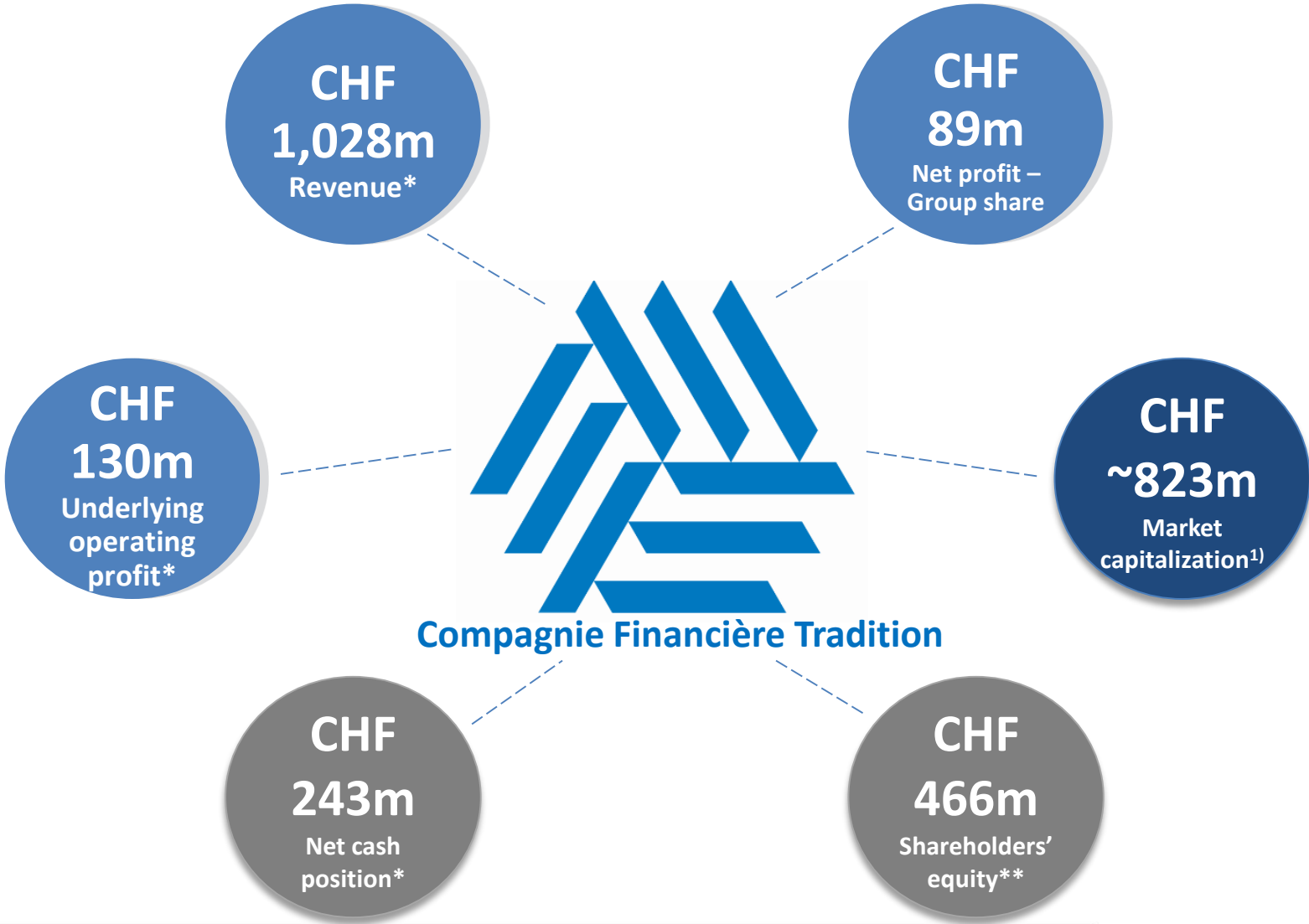




Compagnie Financière Tradition



Key figures: Performance and financial position as of 31 December 2022



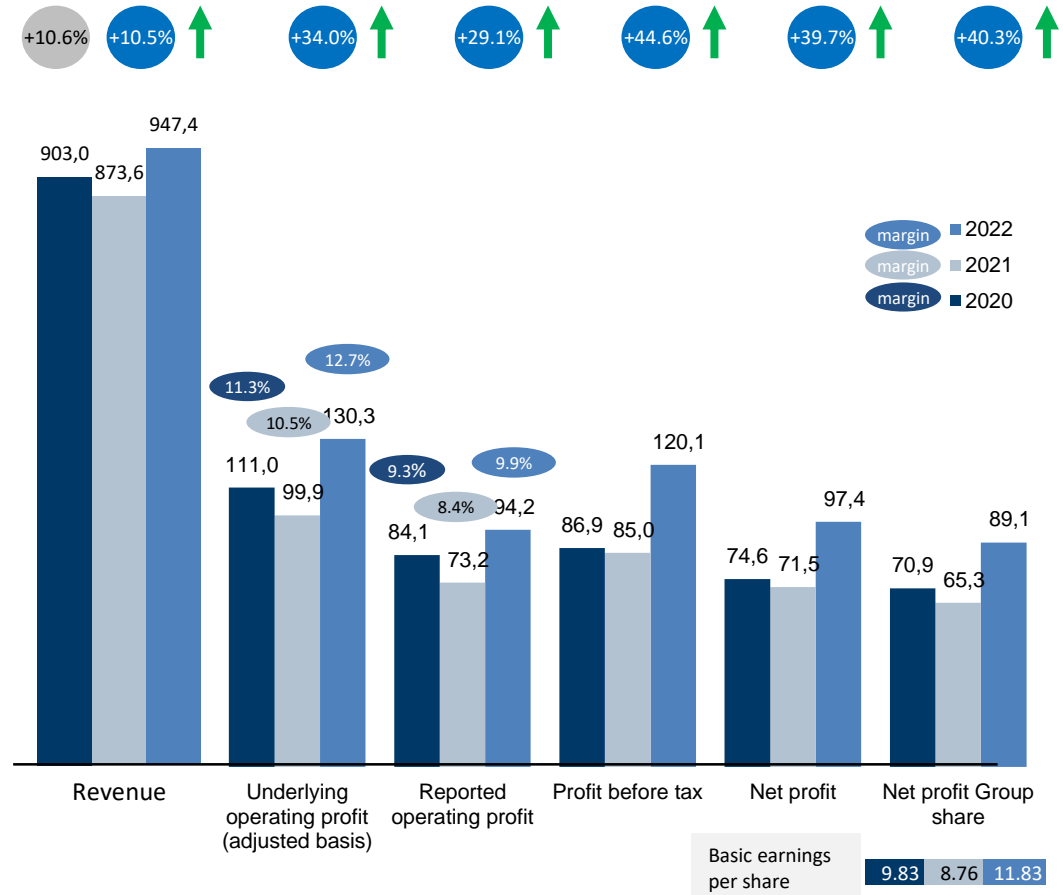
*Adjusted basis including group share of joint ventures **Before deduction of own shares of CHF 23.5m. Reported shareholder equity amount to CHF 442.5m at 31 December 2022.
1) Based on closing share price on 23 March 2023, excluding treasury shares (31 december 2022)

A shift in central-bank monetary policy away from quantitative easing and ongoing rate hikes beneficial for the Group's operations

Transition back to the office across the trading floors also benefited our activities

FY 2022 performance summary, in mCHF

- Revenue growth: positive development reflected in all regions and products of the portfolio
- Adjusted operating profit up 34.0% to CHF 130.3m for an operating margin of 12.7%
- Equity investments: Sustained performance with net profit up 38.6%, in particular Ping An Tradition in Mainland China
- Profit before tax up 44.6% to CHF 120.1m
- Ukraine/Russia crisis : Marginal impact on net profit with potential upside from recovery over time
- Net profit Group share: Up 40.3% to CHF 89.1m with earning per share (basic) reaching CHF 11.83 per share
- Proposed cash dividend up 10% to CHF 5.5 per share; distribution of treasury shares (1:100)
- Continued momentum in 2023: Activity level growing more than 10% year to date



Business model with strong operating leverage

Notional transacted annually in hundreds of USD trillion with low commission fee



Commission only revenue driven by cyclical and structural factors

Activity driven by trading volumes which are influenced by a range of factors:

- Macroeconomic performance
- Budget imbalances
- Interest rate environment
- Corporate and government bond issuance
- Commodities cycle
- Market volatility
- Emerging economies



Flexible F.O. cost base, performance driven

Flexibility driven by brokers' compensation scheme including :

- Variable compensation mainly production driven
- Performance measurement
- Communication and market data
- Other F.O. costs (eg trading platform)



Highly scalable support structure with strong cash conversion ratio

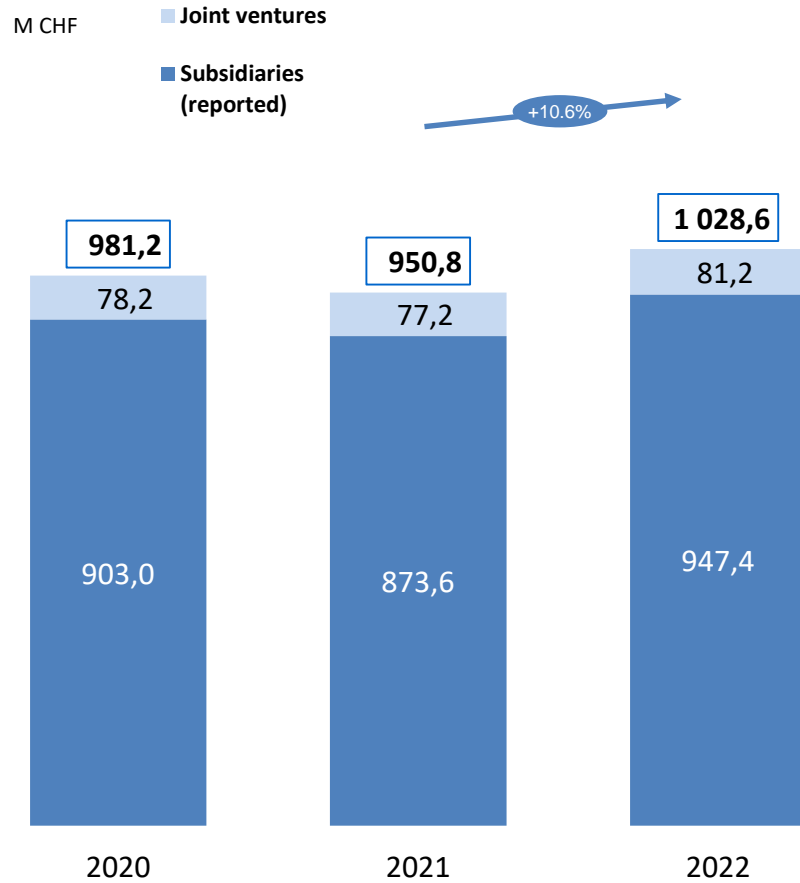
A range of administrative functions in support to the business:

- Management
- Information Technology
- Operations
- Compliance and Risk
- Legal and Human Resources
- Accounting and Finance
- Facilities

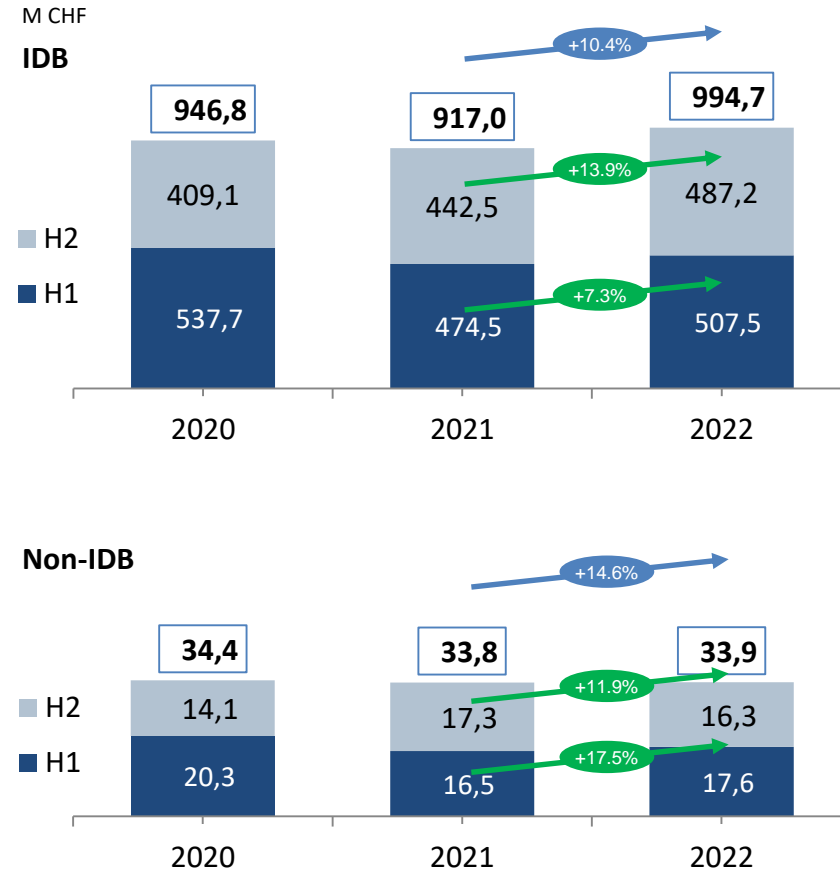
From reported to adjusted revenue

Growth in both IDB and Non-IDB businesses in constant currencies

Reported and adjusted revenue

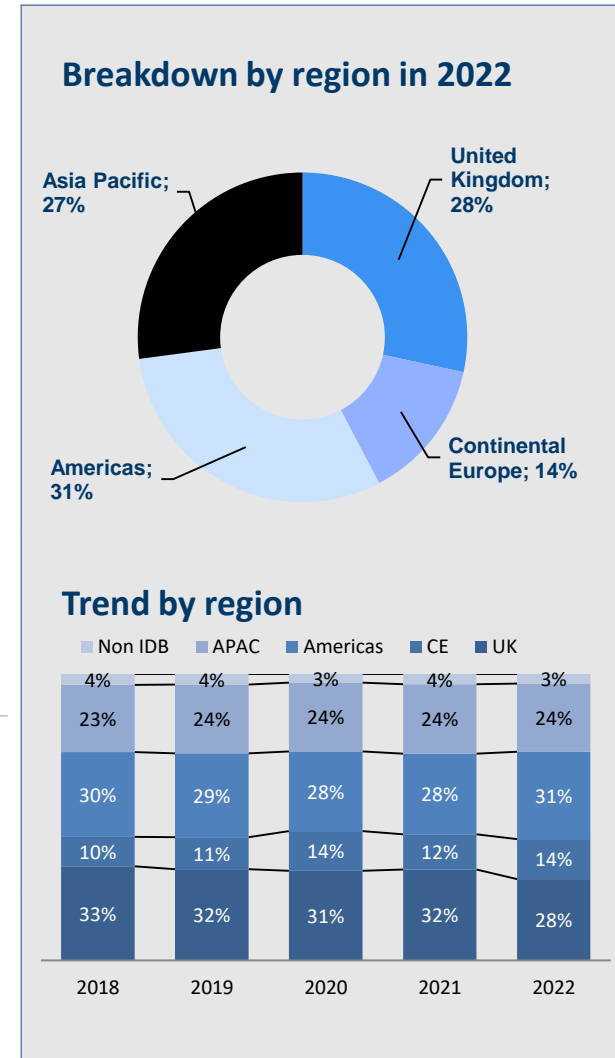
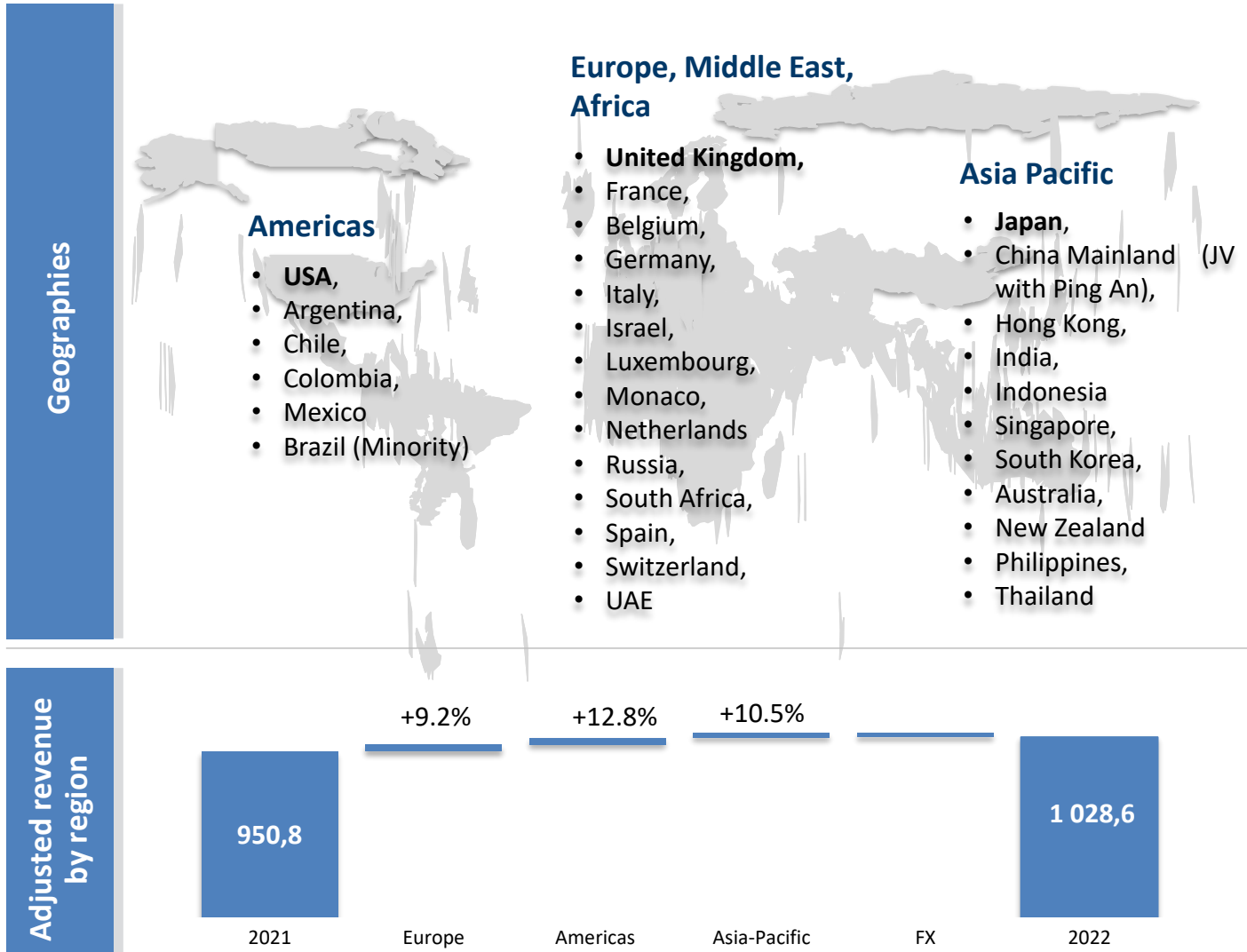


Adjusted revenue by business



Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

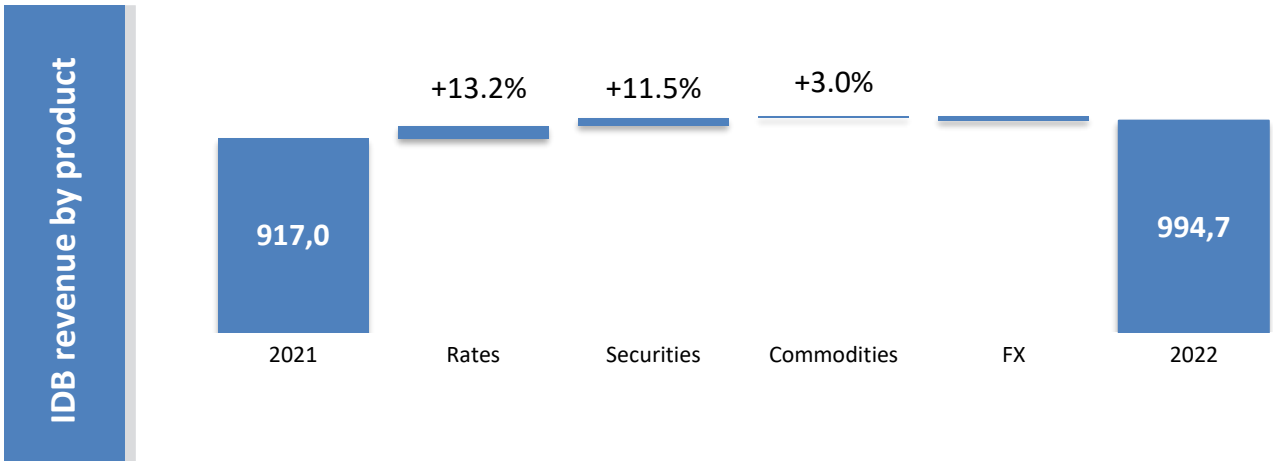
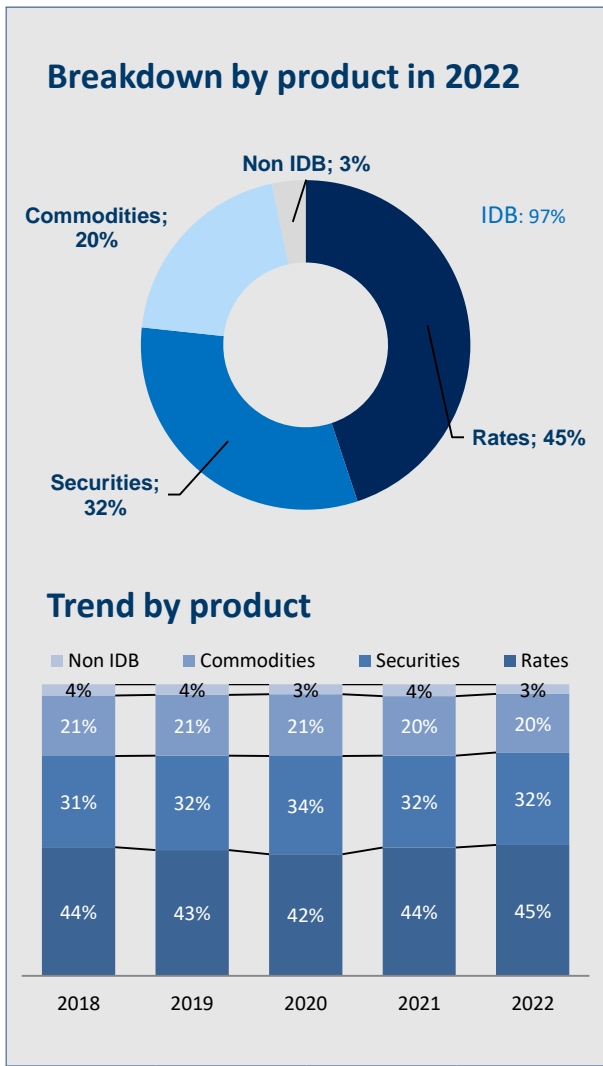
Positive revenue development trend reflected in all regions



Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

Favorable market conditions in Interest rate and FX products and securities and security derivatives

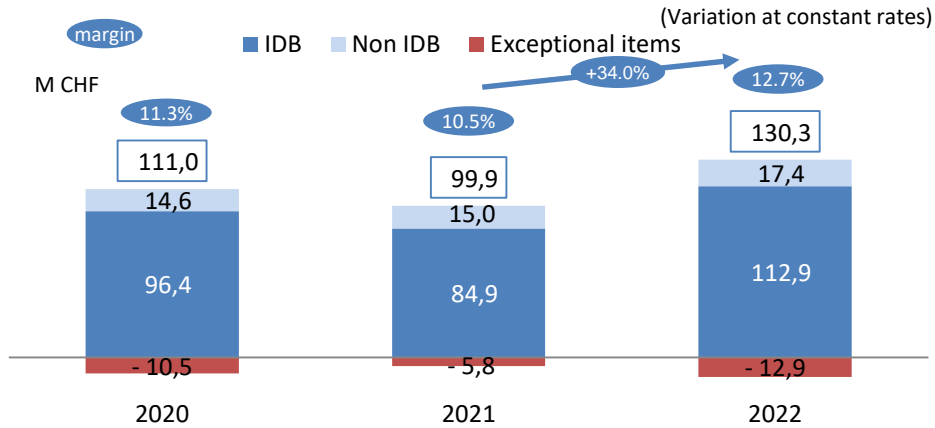
| Products | Currencies and rates | Securities and security derivatives | Commodities | Non-IDB |
|----------|--|--|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> Interest rate derivatives (eg IRS, IRO) Money markets FX forwards (o/w NDFs) FX options | <ul style="list-style-type: none"> Government bonds Corporate bonds Credit derivatives Repos Equities and equity derivatives Futures and options | <ul style="list-style-type: none"> Oil Electricity Gas Metals Environmental Energy C&I | <ul style="list-style-type: none"> Gaitame.com – Online retail forex brokerage |



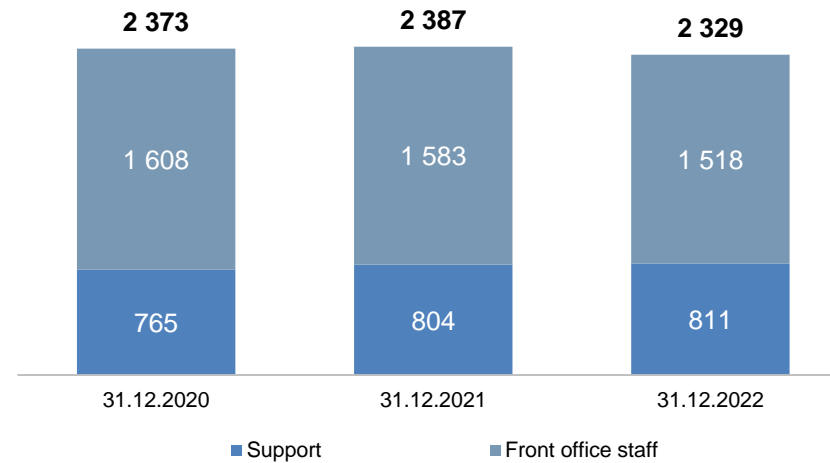
Adjusted underlying operating profit up 34.0% to CHF 130.3m

Improved average annualized productivity to CHF 774'000 per individual

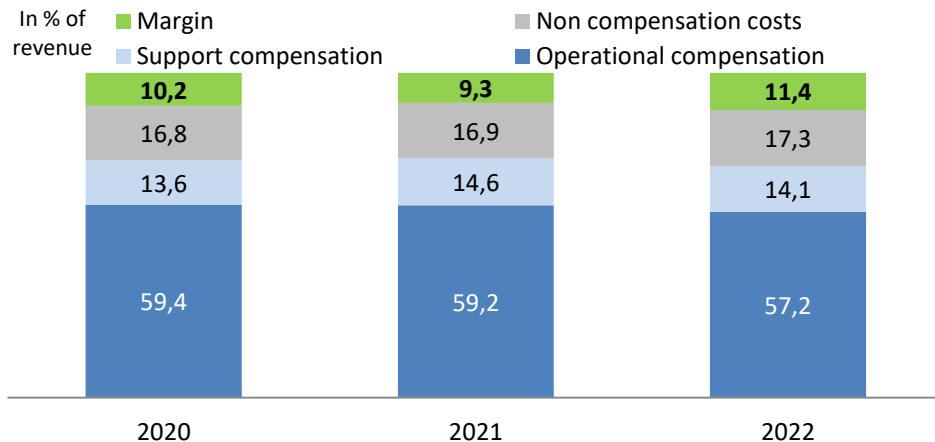
Adjusted underlying operating profit



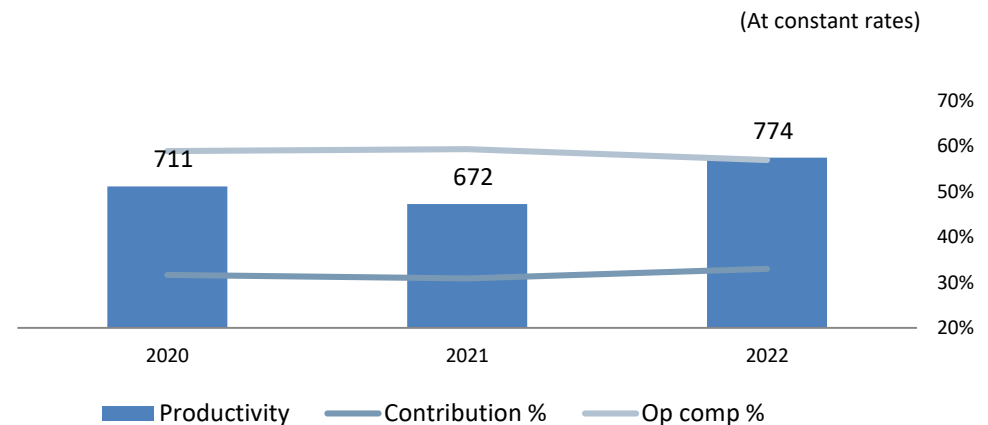
IDB headcount trend



IDB underlying operating ratios

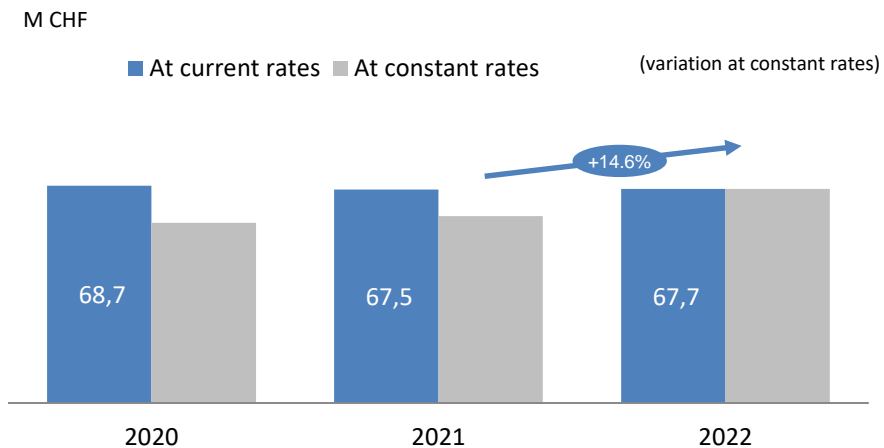


IDB – Other KPI

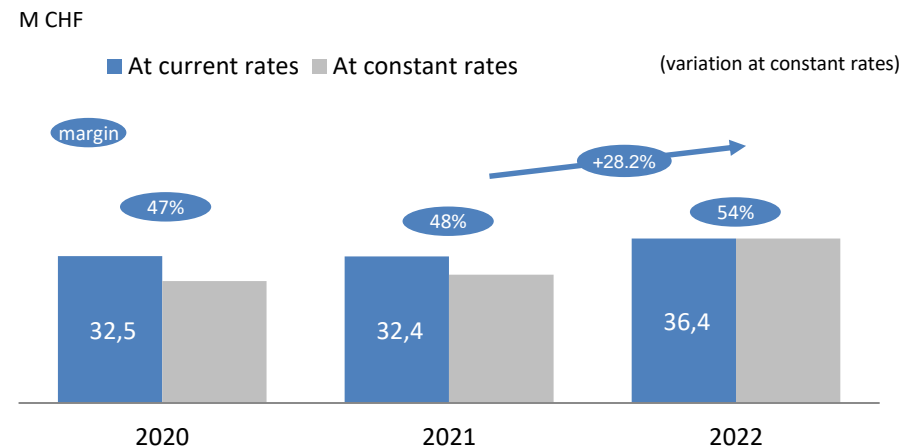


Increase in profit, number of customers and deposits in constant terms; Reported figures impacted by weaker Japanese currency

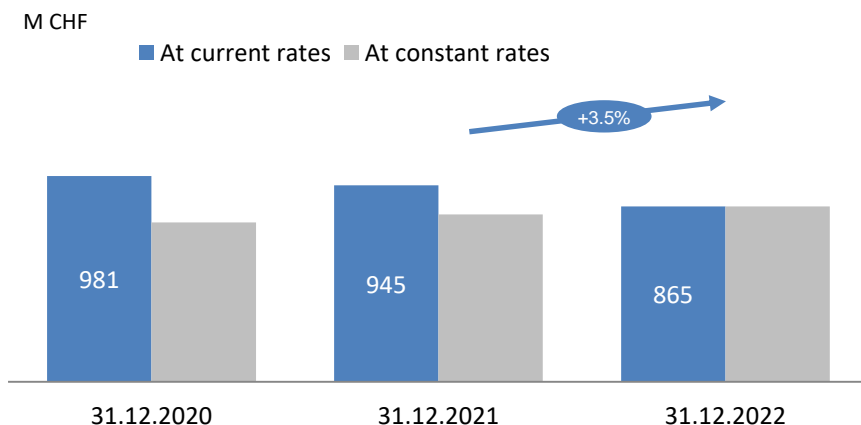
Revenue trend*



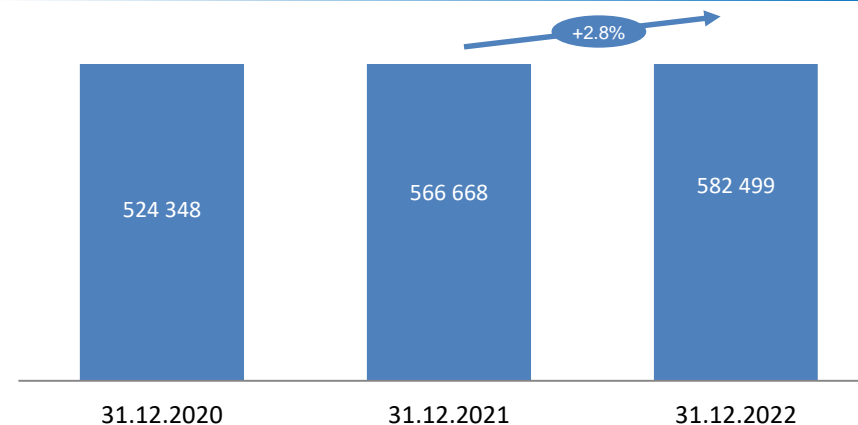
EBITDA trend*



Client deposits trend*



Number of clients trend*



Sustained performance from equity investment with profit up 38.6%, in particular Ping An

Tradition in Mainland China

Net financial result: FX gain due to movements in the Russian Ruble

Net profit – Group share

| M CHF | FY 2022 | FY 2021 | Change at current exchange rates | Change at constant exchange rates |
|--|---------|---------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Operating profit as reported | 94.2 | 73.2 | +28.7% | +29.1% |
| Net financial result | -3.7 | -10.8 | | |
| Share of profit of associates and joint ventures | +29.6 | 22.6 | +31.0% | +38.6% |
| Profit before tax | 120.1 | 85.0 | +41.3% | +44.6% |
| Income tax | -22.7 | -13.5 | +67.9% | +70.5% |
| <i>Effective income tax rate</i> | 25% | 22% | | |
| Net profit for the period | 97.4 | 71.5 | +36.2% | +39.7% |
| Group share | 89.1 | 65.3 | +36.5% | +40.3% |

| M CHF | FY 2022 | FY 2021 |
|---|-------------|--------------|
| Interest expense on bank borrowings and bonds (net) | -6.4 | -6.5 |
| Interest expense on lease liabilities | -2.4 | -2.6 |
| Net foreign exchange gains/(losses) | +5.0 | -1.7 |
| Other items | +0.1 | - |
| Total | -3.7 | -10.8 |

| % / M CHF | FY 2022 | FY 2021 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Normative income tax rate | 21% ; 19.4m | 22% ; 13.4m |
| Net unrecognized tax losses | 1% ; 1.1m | 1% ; 0.7m |
| Non-taxable income | -% ; -0.2m | -6% ; -3.8m |
| Non-deductible expenses | 3% ; 2.9m | 5% ; 3.2m |
| Prior year current tax | -% ; -m | -% ; 0.3m |
| Other items | -% ; -0.5m | -% ; -0.3m |
| Effective income tax rate | 25% ; 22.7m | 22% ; 13.5m |

Continued focus on sound balance sheet with important shareholders' equity and net cash position

Marginal amount of intangible assets

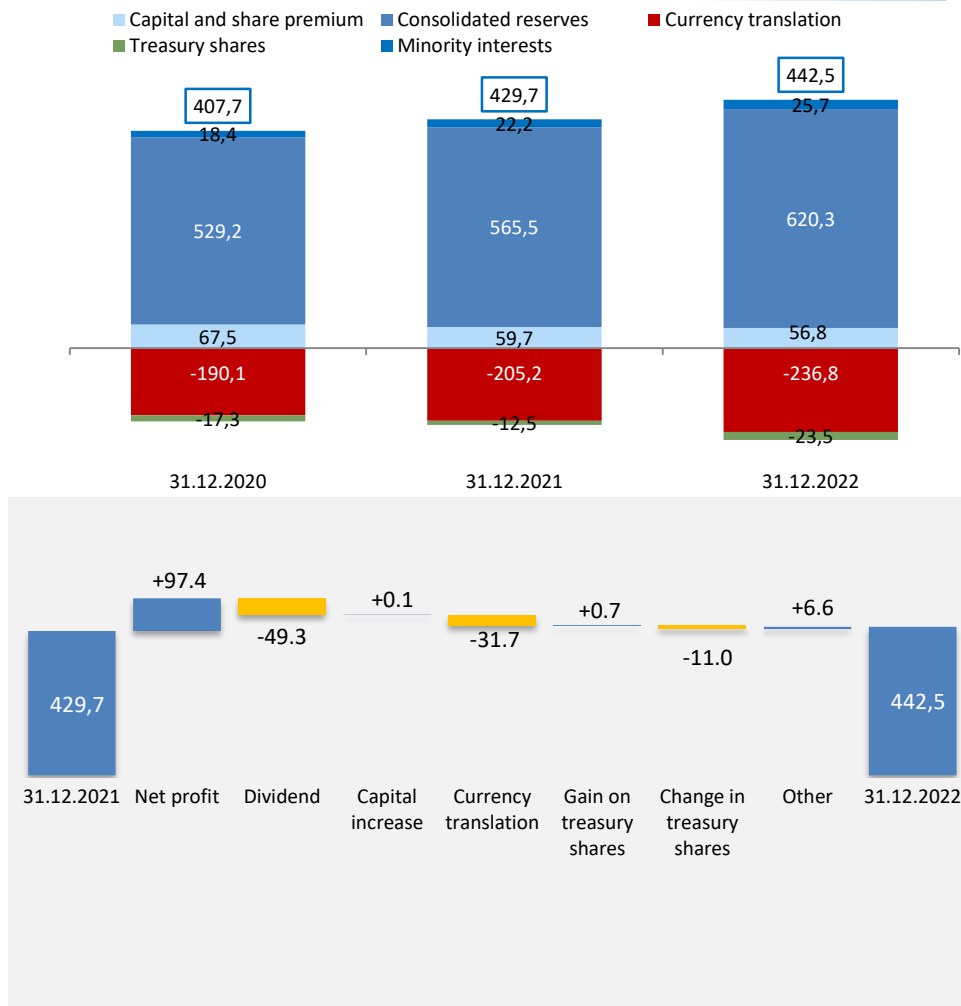
| M CHF | Assets | |
|---|----------------|----------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Property, Plant & Equipment | 19.5 | 22.4 |
| Right-of-use assets | 50.4 | 47.3 |
| Intangible assets | 43.8 | 42.7 |
| Investments in associates and joint ventures | 150.6 | 149.4 |
| Financial assets at fair value (FVTOCI & FVTPL) | 7.0 | 6.6 |
| Unavailable cash | 31.6 | 33.1 |
| Other non-current assets | 35.0 | 44.3 |
| Non-current assets | 337.9 | 345.8 |
| Receivables related to MP activities | 109.1 | 450.3 |
| Receivables related to AH activities | - | 98.1 |
| Trade & other receivables | 278.2 | 291.3 |
| Other financial assets | 25.8 | 84.8 |
| Cash & Cash equivalents | 308.3 | 306.2 |
| Other current assets | 18.0 | 18.2 |
| Current assets | 739.4 | 1 248.9 |
| TOTAL ASSETS | 1 077.3 | 1 594.7 |

| M CHF | Equity and Liabilities | |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Capital | 19.1 | 19.1 |
| Share premium | 37.7 | 40.6 |
| Treasury shares | -23.5 | -12.5 |
| Currency translation | -236.8 | -205.2 |
| Consolidated reserves | 620.3 | 565.5 |
| Equity – Group share | 416.8 | 407.5 |
| Minority interests | 25.7 | 22.2 |
| Equity - Total | 442.5 | 429.7 |
| Long term financial debts | 209.4 | 209.2 |
| Long-term lease liabilities | 46.2 | 45.9 |
| Other non-current liabilities | 20.8 | 27.0 |
| Short term financial debts | 9.9 | 112.1 |
| Short-term lease liabilities | 15.7 | 14.8 |
| Payables related to MP activities | 106.5 | 447.4 |
| Payables related to AH activities | - | 98.1 |
| Trade & other payables | 226.3 | 210.5 |
| Current liabilities | 358.4 | 882.9 |
| TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 1 077.3 | 1 594.7 |

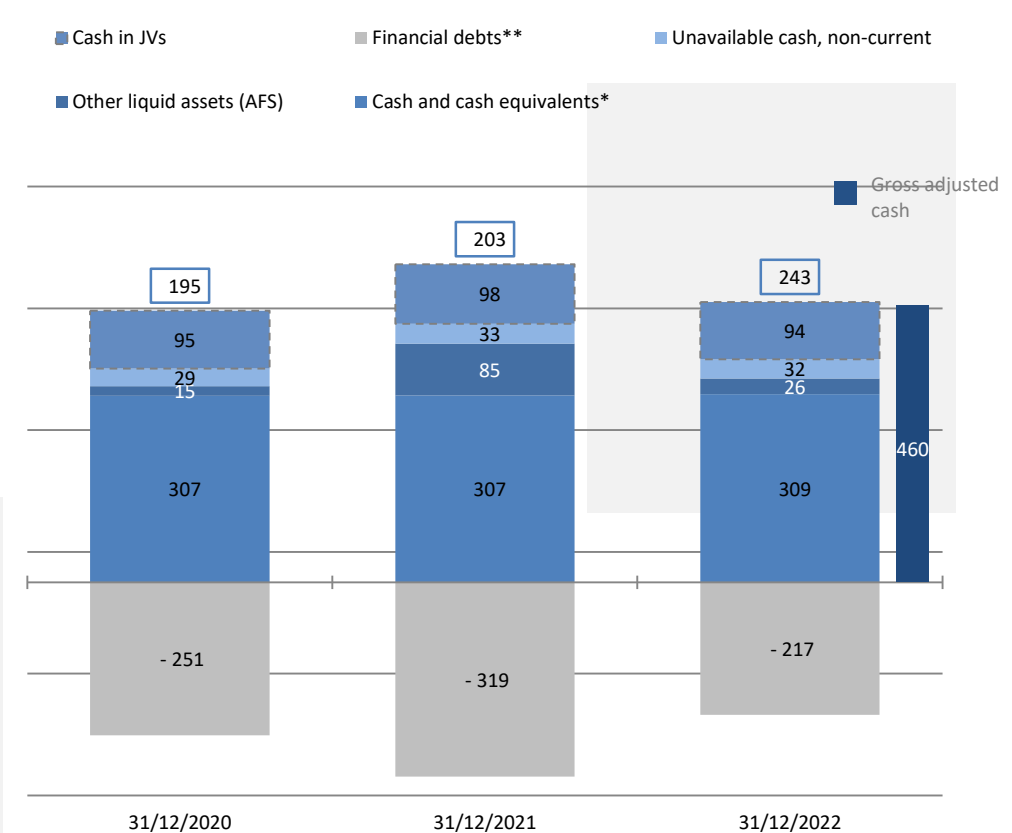
Shareholders' equity of CHF 466.0m before deduction of own shares of CHF 23.5m and net cash position increasing from CHF 203m to CHF 243m¹⁾ with strong operating cash flows

Negative currency translation reserve increasing to CHF 236.8m

Shareholders' equity breakdown



Net cash position trend



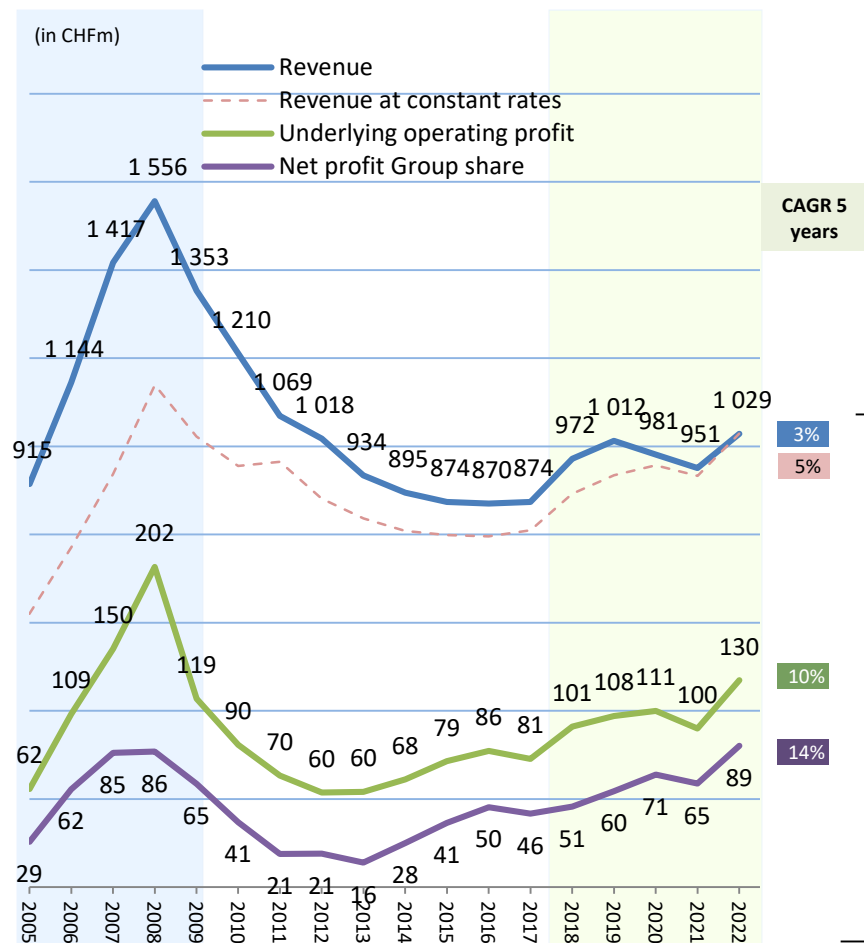
*Adjusted from variation in MP activities of CHF 0.8m as of 31 December 2022 (31.12.2021 : CHF 1m)
 ** Excluding lease obligations and overdrafts related to MP activities

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

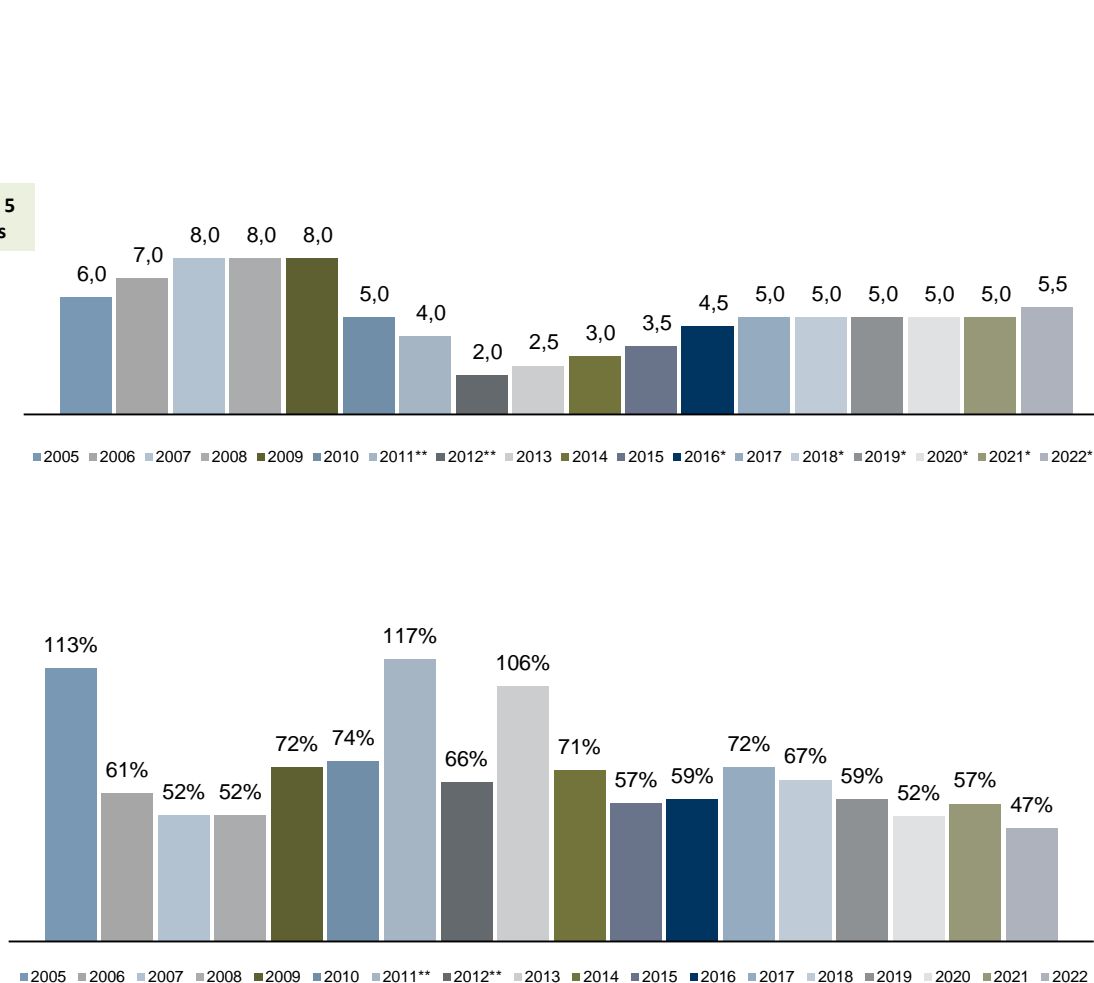
Business model incorporate a strong operating upside

Consistent dividend payout

Performance trend between 2005 to 2022*



Dividend payout trend 2005 to 2022



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

2

Positive impact from the normalization of central banks' policies

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





CHIFFRES CLES

Produit d'exploitation bancaire

€ 48,5 millions

+ 4,8% /2021

Produit net bancaire

€ 42,3 millions

+ 5,9% /2021

Résultat d'exploitation

€ 7,8 millions

-21,6% /2021

Résultat net

€ 5,7 millions

-21,1% /2021



Comptes de résultat consolidé

| En millions d'euros | 2022 | 2021 | Variation 2022/2021 Publiable |
|---|--------------|--------------|-------------------------------------|
| Produits d'exploitation bancaire dont : | 48,5 | 46,5 | 4,3% |
| <i>Produits d'intérêts</i> | <i>6,2</i> | <i>3,6</i> | <i>73,8%</i> |
| <i>Commissions de courtage</i> | <i>39,6</i> | <i>40,5</i> | <i>-2,2%</i> |
| <i>Autres commissions nettes</i> | <i>2,7</i> | <i>2,4</i> | <i>10,6%</i> |
| Charges d'exploitation bancaire | -6,2 | -6,6 | -5,6% |
| Produit Net Bancaire consolidé | 42,3 | 39,9 | 5,9% |
| Charges d'exploitation générale | -31,6 | -27,3 | 15,5% |
| Dotations aux amortissements | -2,9 | -2,6 | 12,4% |
| Résultat d'exploitation consolidé | 7,8 | 10,0 | -21,6% |
| <i>REX/PEX</i> | <i>16,1%</i> | <i>21,5%</i> | - |
| <i>REX/PNB</i> | <i>18,4%</i> | <i>25,1%</i> | - |
| Quote-part des sociétés MEE | -0,1 | -0,1 | - |
| Gain et perte sur actifs immobilisés | 0,0 | 0,0 | |
| Impôt sur les bénéfices | -1,9 | -2,7 | -30,6% |
| Résultat net consolidé | 5,9 | 7,3 | -18,5% |
| <i>Participation ne donnant pas le contrôle</i> | <i>0,2</i> | <i>0,0</i> | |
| Résultat net_part du groupe | 5,7 | 7,3 | -21,1% |
| <i>RN/PEX</i> | <i>11,8%</i> | <i>15,6%</i> | |

Les comptes consolidés établis en 2022 intègrent l'activité de la filiale EXOE. Le comparable en 2021 comprend les comptes de Bourse Direct et la mise en équivalence de sa participation dans Easdaq N.V..

- Les **produits d'exploitation bancaire** sont en hausse de 4,3%, en 2022, les commissions de courtage intègrent les commissions d'EXOE pour 6,1 millions d'euros.
- Les **produits d'intérêt** enregistrent une hausse significative qui se poursuivra en 2023 dans le contexte de hausse des taux d'intérêt.
- Les **charges d'exploitation bancaires** sont en baisse de 5,6% du fait de la baisse de volume d'ordres traités par Bourse Direct en 2022
- Le **résultat d'exploitation** s'inscrit à 7,8 m€, la baisse étant principalement liée à un plus faible volume de courtage perçu par Bourse Direct. La marge d'exploitation s'élève à 16,1% en 2022.
- Le **résultat net consolidé** de 5,9 m€ conduit à une marge nette de 11,8%



Bilan consolidé

Actif

En millions d'euros

| | 31.12.22 | 31.12.2021 |
|---|----------------|----------------|
| Actifs courants | 90,1 | 194,7 |
| Prêts et créances envers les Etab de crédit | 1 178,4 | 1 088,9 |
| Prêts et créances envers la clientèle | 24,2 | 35,2 |
| Actifs d'impôts (courant , différé) | 0,7 | 0,8 |
| Participation dans les sociétés associées | 0,5 | 0,6 |
| Immobilisations corporelles | 2,6 | 2,1 |
| Immobilisations incorporelles | 6,5 | 5,7 |
| Actifs liés au droit d'utilisation | 4,4 | 5,2 |
| Ecarts d'acquisition | 21,1 | 21,1 |
| Total Actif | 1 328,4 | 1 354,2 |

Passif

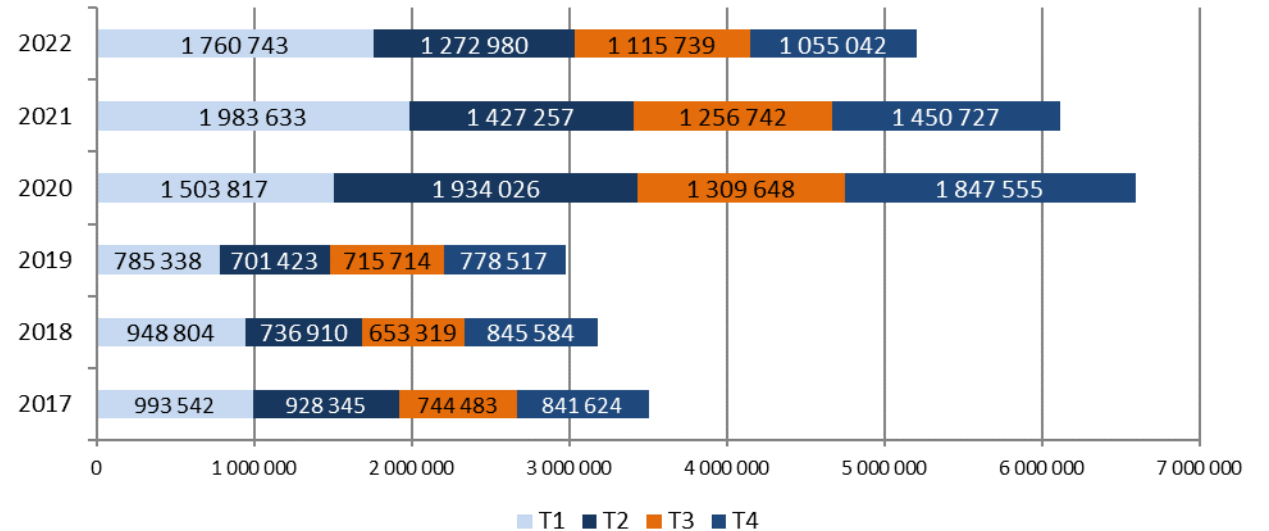
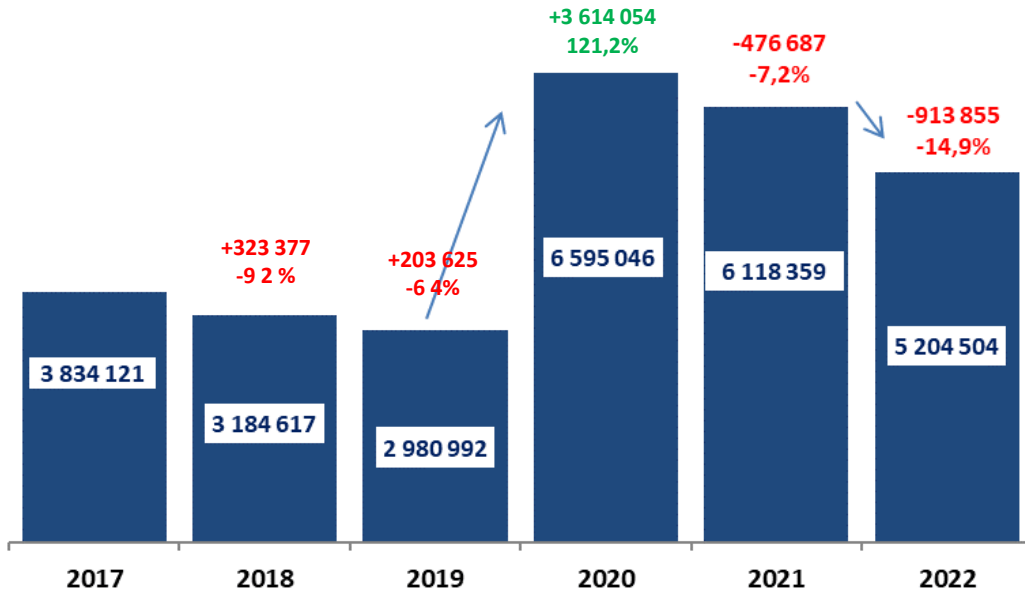
| | | |
|--|----------------|----------------|
| Dettes envers les établissements de crédit | 53,4 | 98,4 |
| Dettes envers la clientèle | 1 154,2 | 1 125,5 |
| Dettes locatives | 4,4 | 5,2 |
| Autres passifs | 45,3 | 55,3 |
| Provisions | 2,5 | 2,8 |
| Capitaux propres consolidés_part du groupe | 67,2 | 66,2 |
| Participation ne donnant pas le contrôle | 1,3 | 0,7 |
| Capitaux propres consolidés | 68,5 | 67,0 |
| Total Passif | 1 328,4 | 1 354,2 |

- Le **total du bilan** est en légère baisse à 1 328,4 m€
- Les **dettes envers la clientèle** correspondant à la trésorerie des clients déposées sur les comptes titres pour la partie non investie
- Les **dettes envers les établissements de crédit** relatives au financement de l'activité SRD sont en baisse par rapport à 2021 en raison d'une baisse des encours SRD dans le cadre d'un marché baissier sur l'année 2022 et d'une version plus forte au risque de la part des clients.
- Les **capitaux propres consolidés** s'établissent à 68,5 m€ après distribution de 3,6 m€ de dividende par Bourse Direct en 2022 au titre de l'exercice 2021.



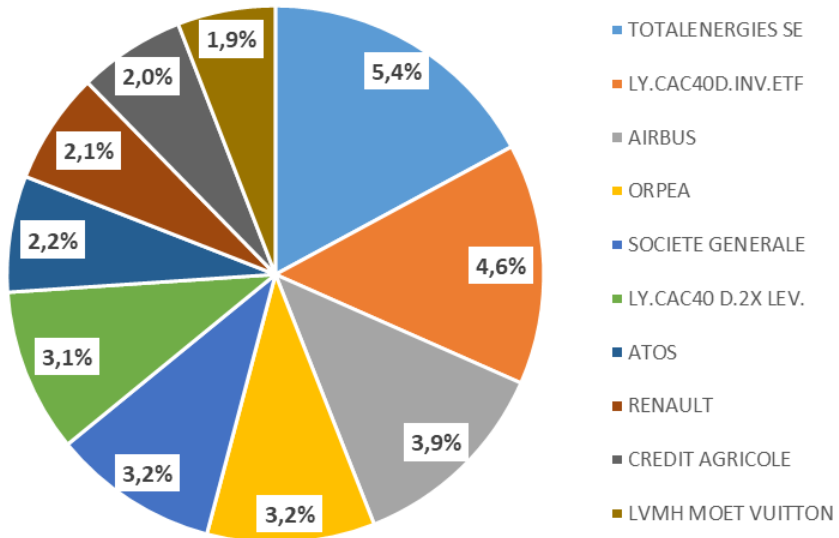
Evolution des ordres

Le volume d'ordres enregistré une baisse de 14,9% par rapport à 2021.
 Cette baisse est notable sur chaque trimestre avec une accélération lors du T4 2022 .
 Globalement, la baisse du volume d'ordres exécutés est assez généralisée à toute la clientèle.





Analyse des ordres par valeur



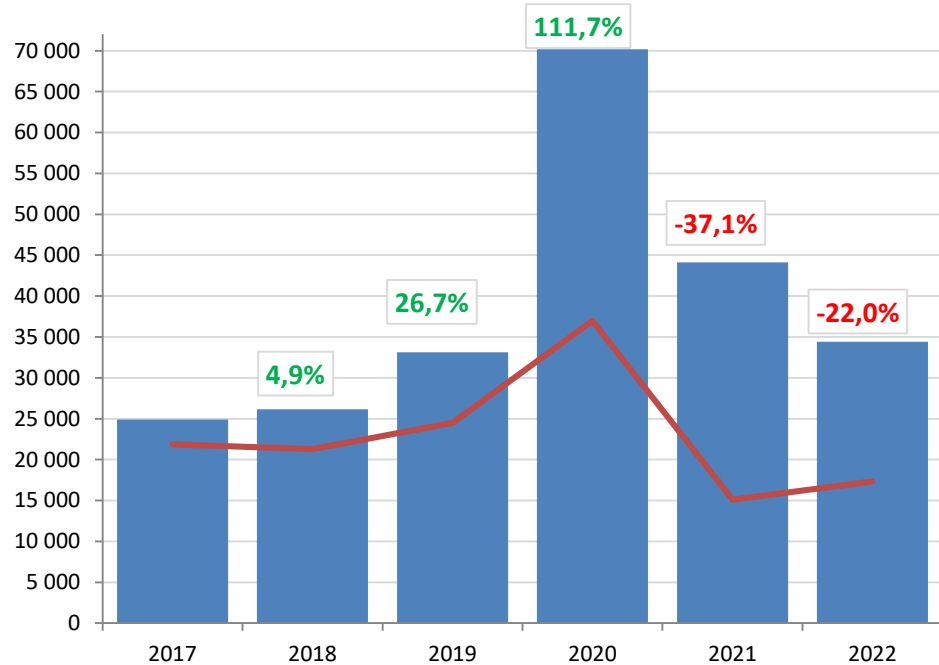
En 2022, la valeur la plus traitée par nos clients est TOTALENERGIES, avec 5,4% du montant des capitaux traités sur l'année. L'ETF Lyxor CAC arrive en 2^{ème} position avec 4,6% et Airbus en 3^{ème} position avec 3,9% des capitaux traités, suivi de Orpea représentant 3,2%.

En nombre d'ordres, TOTALENERGIES reste la valeur la plus traitée avec 2,1% du volume d'ordres, suivi de Orpea 2%.

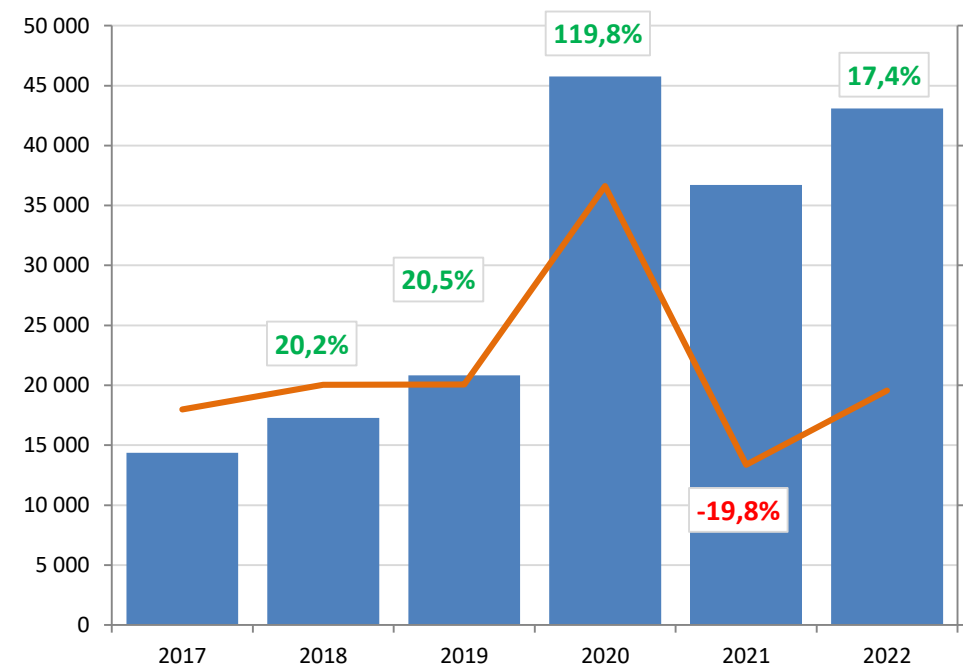


Développement commercial bourse

RECRUTEMENT DE PROSPECTS



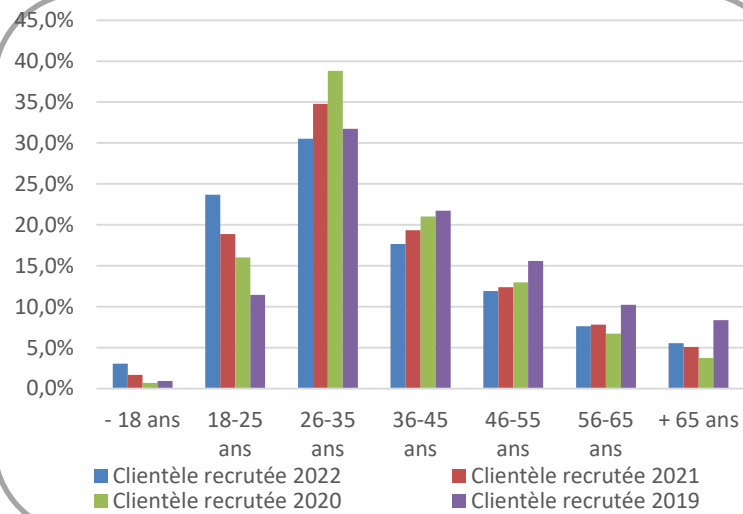
RECRUTEMENT DE COMPTES



Bourse Direct comptabilise **277 529 comptes** au 31.12.2022
en croissance de 15,2% par rapport au 31.12.2021.



Développement commercial bourse



Le phénomène de rajeunissement de la clientèle continue de s'amplifier avec 23,7% de la clientèle recrutée en 2022 qui a entre 18 et 25 ans contre 18,9% en 2021 et 16,0% en 2020.

Les inactifs (retraités, étudiants, ...) représente 16,8% contre 15,2% en 2021 et 11,1% en 2020, la part des cadres est en baisse au profit de celle des professions libérales et des employés.

La féminisation des nouveaux investisseurs constatée en France en 2020 se confirme chez Bourse Direct avec 24,9% de femmes recrutées en 2022 contre 23,5% en 2021 et 18,4% en 2020.



Pôle Bourse

- Accélération du recrutement de nouveaux clients, tendance très positive sur début 2023
- Recrutement de clients ciblés actifs, portefeuilles importants
- Développement offre CGP, apporteurs
- Développement de l'offre institutionnelle en partenariat avec EXOE

Pôle Portail Financier

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

Pôle Placement

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



Résultats consolidés

Le résultat net s'est établi à fin décembre 2022 à 24.9M€

| FR GAAP en M€ | Réalisé YE 20 | Réalisé YE 21 | Réalisé YE 22 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Total AuM | 5 729.4 | 6 112.5 | 6 582.1 |
| Total Collecte | 501.3 | -20.4 | 869.6 |
| PNB | 53.1 | 72.1 | 88.4 |
| Charges générales | 42.8 | 52.0 | 55.5 |
| Résultat brut | 10.3 | 20.2 | 32.9 |
| Impôt sur les sociétés | 2.9 | 6.1 | 8.0 |
| Résultats après IS | 7.4 | 14.1 | 24.9 |

Le bilan fin 2022 atteint 3Mds est en baisse de -0.1Mds par rapport à décembre 2021. Cette baisse s'explique principalement par la baisse des liquidités.

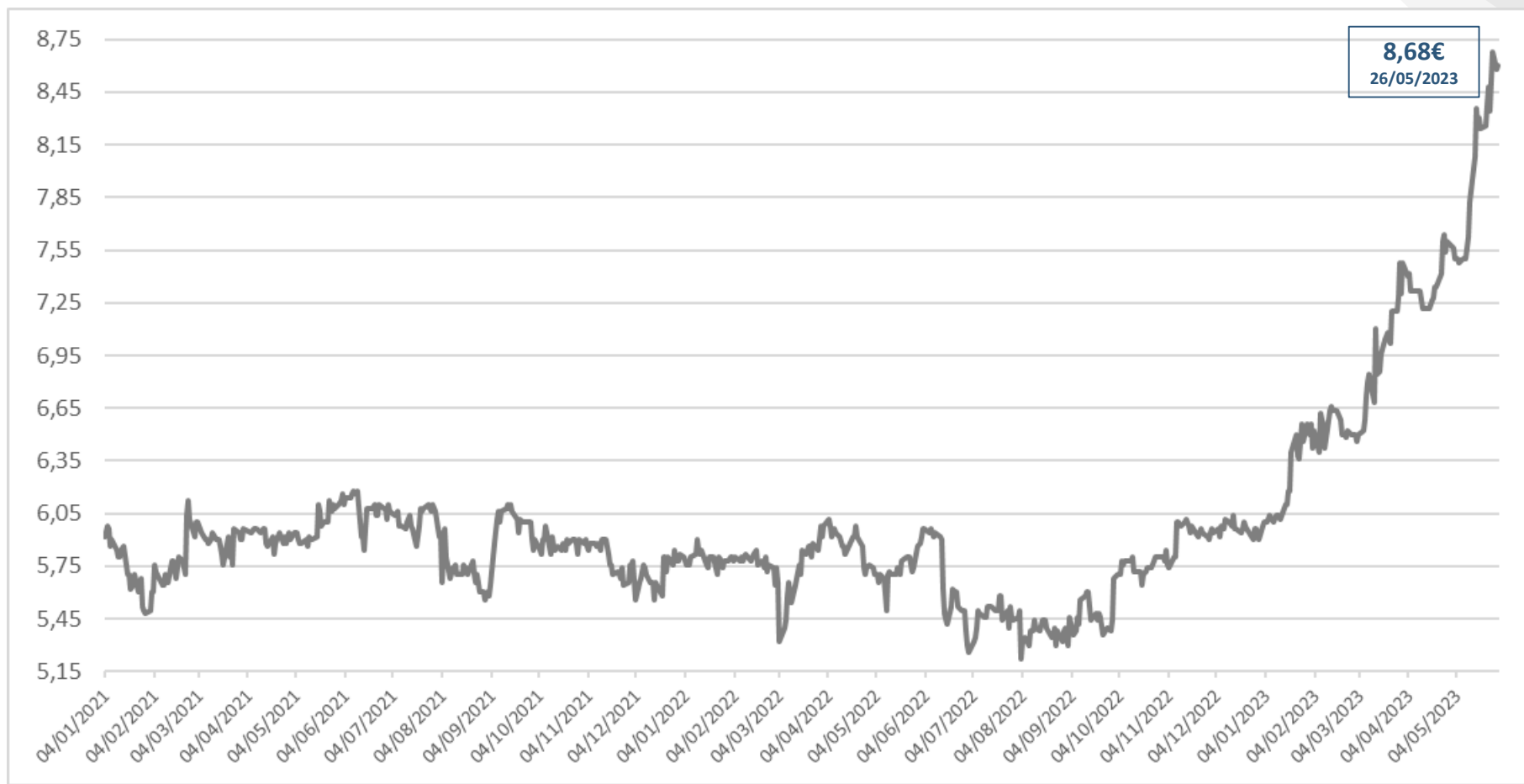
| BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€) | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|
| ACTIF | | | PASSIF | | |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| LIQUIDITES | 1 568.5 | 1 989.8 | LIQUIDITES | 0.6 | 1.1 |
| PLACEMENTS | 0.3 | 0.2 | COMPTES DE LA CLIENTELE | 2 706.7 | 2 847.3 |
| CREDITS ET DECOUVERTS | 1 419.6 | 1 099.4 | AUTRES PASSIFS | 190.6 | 178.6 |
| PARTICIPATIONS | 0.3 | 0.3 | PROVISIONS | 3.4 | 4.6 |
| IMMOBILISTATIONS | 16.2 | 16.9 | FRBG | 0.4 | 0.4 |
| GOOD WILL | 9.7 | 11.1 | DETTES SUBORDONNES | 0.0 | 0.0 |
| AUTRES ACTIFS | 29.4 | 41.0 | CAPITAUX PROPRES | 142.4 | 126.8 |
| TOTAL ACTIF | 3 044.0 | 3 158.8 | TOTAL PASSIF | 3 044.0 | 3 158.8 |

6. COURS DE BOURSE DE VIEL & CIE



VALORISATION DE VIEL & CIE

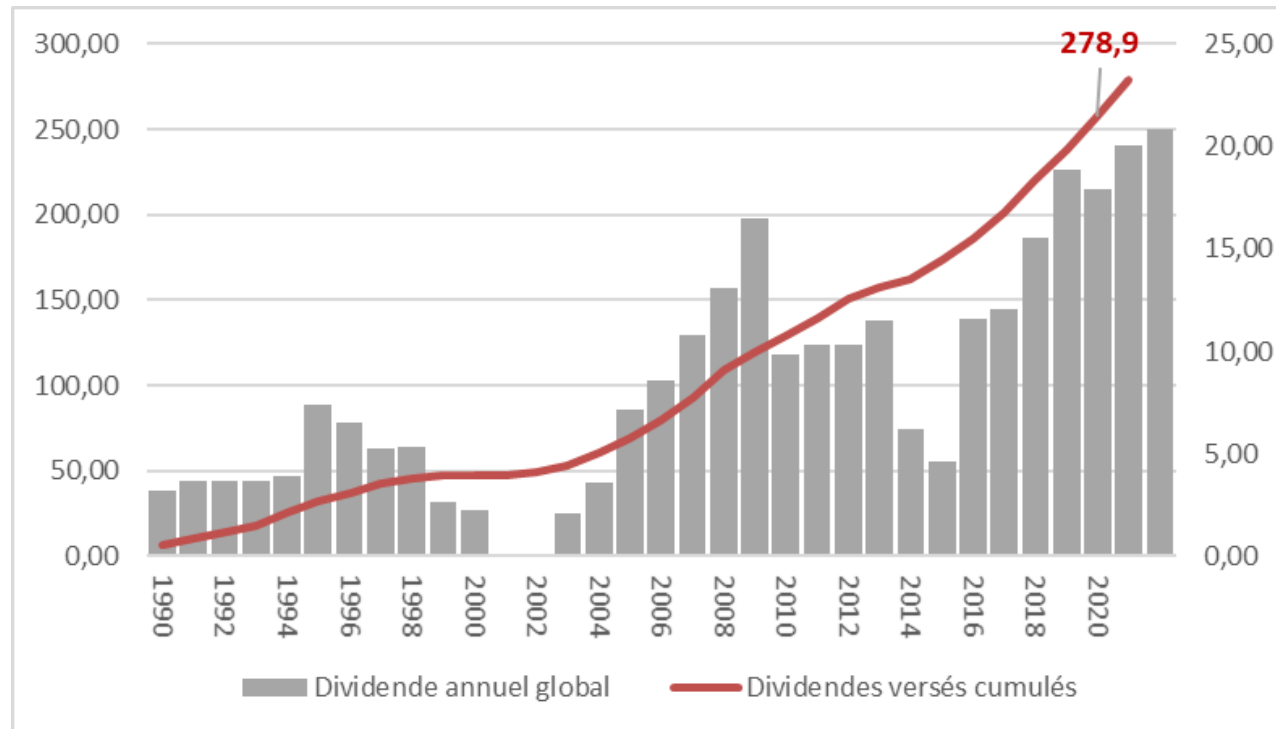
EVOLUTION DU COURS DE BOURSE



Sur la base des cours de bourse au 30 mai 2023

DIVIDENDES DE VIEL & CIE

- Il sera proposé à l'Assemblée générale de verser un dividende de **0,35 euro** par action au titre de l'année 2022
- Depuis le début de sa cotation, VIEL & Cie a distribué **278,9 millions d'euros** de dividendes en cumul



8. COMPTES SOCIAUX



COMPTE DE RÉSULTAT INDIVIDUEL SIMPLIFIÉ

| <i>En milliers d'euros</i> | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Produits d'exploitation | 57 | 1 850 |
| Charges d'exploitation | -3 364 | -5 219 |
| Résultat d'exploitation | -3 307 | -3 369 |
| Résultat financier | 29 064 | 21 326 |
| Résultat courant avant impôt | 25 757 | 17 957 |
| Résultat exceptionnel | 49 | 144 |
| Impôt sur le bénéfice | 101 | 85 |
| Résultat net de l'exercice | 25 907 | 18 186 |

BILAN INDIVIDUEL AU 31.12.2022

| <i>ACTIF (en milliers d'euros)</i> | 31.12.2022 | 31.12.2021 | <i>PASSIF (en milliers d'euros)</i> | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| <u>Actif immobilisé</u> | | | <u>Capitaux propres</u> | | |
| Immobilisations incorporelles | - | - | Capital social | 13 908 | 13 880 |
| Immobilisations corporelles | 11 | 11 | Prime d'émission, de fusion, d'apport | 12 869 | 12 869 |
| Immobilisations financières | - | - | Réserve légale | 1 613 | 1 613 |
| <i>Participations, TIAP</i> | 135 202 | 135 018 | Autres réserves | 12 965 | 12 993 |
| <i>Autres immobilisations financières</i> | 29 495 | 20 463 | Report à nouveau | 11 109 | 12 212 |
| | | | Résultat de l'exercice | 25 907 | 18 186 |
| Total de l'actif immobilisé | 164 708 | 155 492 | Total des capitaux propres | 78 371 | 71 753 |
| <u>Actif circulant</u> | | | <u>Provisions</u> | 579 | 225 |
| Autres créances | 26 798 | 27 337 | <u>Dettes</u> | | |
| Valeurs mobilières de placement | 6 222 | 3 222 | Emprunts et dettes financières diverses | 182 159 | 200 070 |
| Disponibilités | 102 439 | 124 879 | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 261 | 203 |
| Charges constatées d'avance | 108 | 63 | Dettes fiscales et sociales | 336 | 335 |
| Total de l'actif circulant | 135 567 | 155 501 | Autres dettes | 39 650 | 39 847 |
| Charges à répartir | 1 081 | 1 440 | Total des dettes | 222 406 | 240 455 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 301 356 | 312 433 | TOTAL DU PASSIF | 301 356 | 312 433 |

ORDRE DU JOUR

A CARACTÈRE 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 2022,
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 Christian Baillet,
6. renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Marie Descarpentries,
7. renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Jeanne Dubarry de Lassalle,
8. renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Dominique Langlois,
9. renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Catherine Nini,
10. renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Dominique Velter,



ORDRE DU JOUR

A CARACTÈRE ORDINAIRE

11. renouvellement du programme de rachat d'actions,
12. approbation du rapport sur les rémunérations,
13. approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux,
14. 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 2022,
15. 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,
16. 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.



ORDRE DU JOUR

A CARACTÈRE EXTRAORDINAIRE

17. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions,
18. délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves,
19. délégation de pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet d'émettre et d'octroyer des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au bénéfice des collaborateurs,
20. délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit préférentiel des actionnaires,
21. autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique,
22. plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social,
23. pouvoirs pour les formalités.





ASSEMBLEE GENERALE

8 JUIN 2023