



ASSEMBLEE GENERALE

6 JUIN 2024

SOMMAIRE

1. Organigramme du Groupe au 31 12 2023
2. Synthèse du résultat
3. Données financières 2023
4. Valorisation de VIEL & Cie
5. Comptes sociaux
6. Résolutions



1. ORGANIGRAMME DU GROUPE AU 31.12.2023



ORGANIGRAMME AU 31.12.2023

VIEL & Cie GROUPE VIEL

Société holding

Autocontrôle : 8,75 %

71,26 %

Intermédiation financière professionnelle



Compagnie Financière Tradition

Autocontrôle : 3,46 %

* % d'intérêt de **73,81 %** pour la consolidation en raison des titres autodétenus

80,99 %

Bourse en ligne en France



Autocontrôle : 0,26 %

* % d'intérêt de **81,20 %** pour la consolidation en raison des titres autodétenus

40,0 %

Banque privée en France



2. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS



SYNTHESE DES RESULTATS



Chiffre d'affaires
1 077,6 m€



+8,5% à cours variables
+12,1% à cours constants

Résultat d'exploitation
(yc sociétés associées)
172,1 m€



+25,8% à cours variables
+29,9% à cours constants

Résultat courant av. impôt
166,5 m€



+27,5% à cours variables
+33,4% à cours constants

EBITDA (yc sociétés associées) : 215,8 m€

Résultat net
133,6 m€



+25,5% à cours variables
+31,1% à cours constants

Résultat net-pdg
98,1 m€



+33,4% à cours variables
+39,0% à cours constants

Capitaux propres
618,9 m€



+5,7%

SYNTHESE DES RESULTATS

CONTRIBUTION DES PÔLES D'ACTIVITÉ



Chiffre d'affaires
982,4 MCHF
(+10,6%)*



Résultat d'exploit.
105,5 MCHF
(+19,7%)*



Résultat av impôt
127,2 MCHF
(+16,1%)*

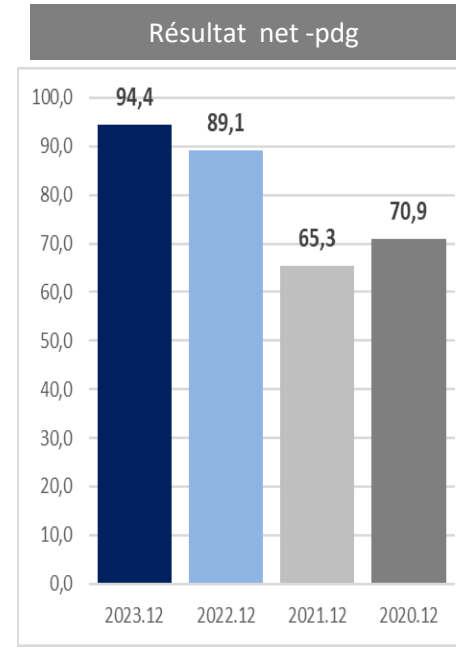
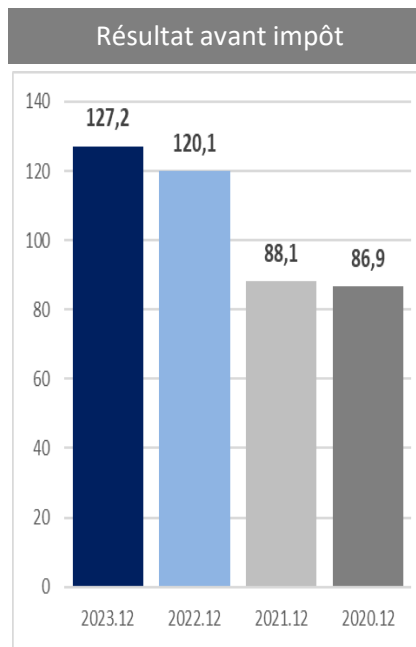
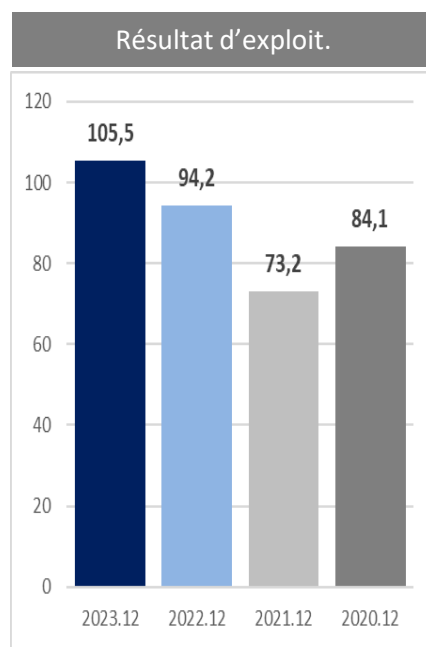
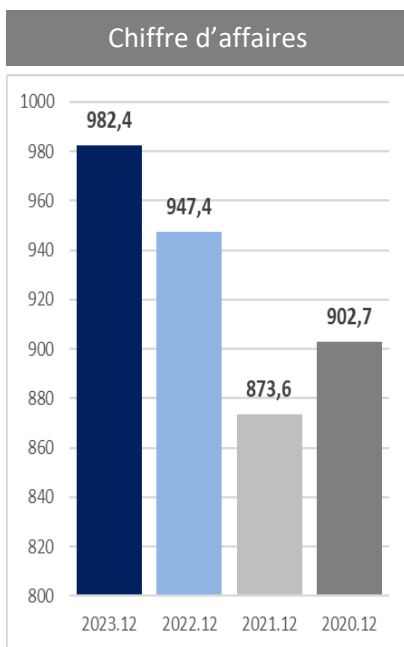


EBITDA (yc MEE)
169,0 MCHF
(excl . Sign -on)



Résultat net -pdg
94,4 MCHF
(+15,5%)*

En MCHF
*A cours constants

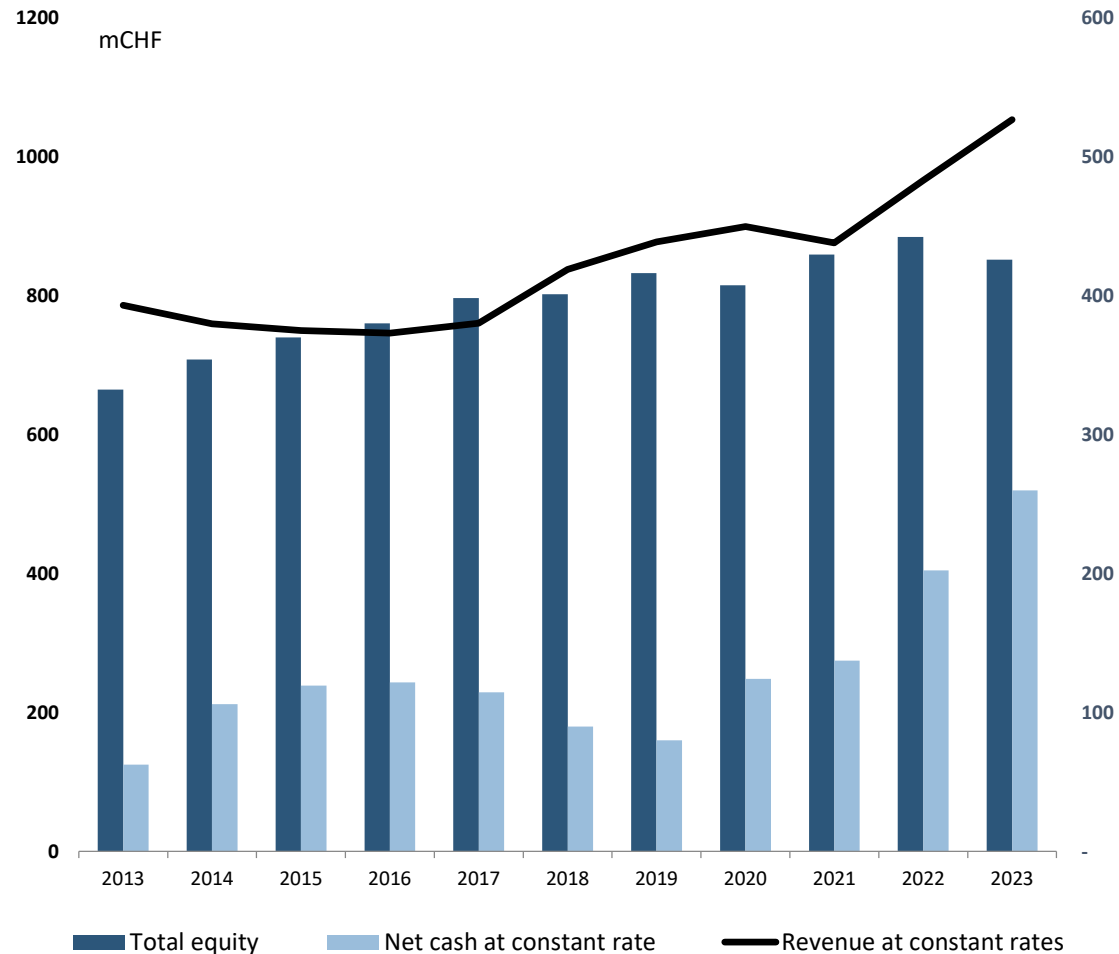


Croissance de l'activité sur l'ensemble des zones géographiques

2023 : CONFIRMATION DES RÉSULTATS À LONG TERME : UN GROUPE SUISSE ÉTABLI DE LONGUE DATE, AXÉ SUR UNE TAILLE CRITIQUE ET UN BILAN SOLIDE



Chiffre d'affaires, capitaux propres et trésorerie nette consolidés (y compris la part des JV) 1



1 Priorité à la croissance organique et à une situation financière saine

- Position de trésorerie solide
- Croissance des fonds propres en limitant le poids des incorporels (Goodwill)

2 Opportunités découlant de développements structurels

- Lignes d'activité dédiée aux données et à l'analyse
- Pôle de data science depuis 2021 avec une équipe de pointe
- Hybridation dans un contexte numérique
- Effacement progressif des frontières du marché

3 Développement d'une expertise de gestion des coûts

- Changement de la culture sans perte de part de marché

4 Distributions de dividendes régulières aux actionnaires

- Complétée par le programme de rachat d'actions

De nouvelles ambitions :

- Un changement de paradigme à partir de la normalisation des politiques monétaires des banques centrales
- Créer de la valeur à long terme par la croissance, la rentabilité et la conversion des liquidités

PARMI LES 3 LEADERS DU COURTAGE PROFESSIONNEL: UNE PLATEFORME TRANSACTIONNELLE DIVERSIFIÉE AU SERVICE DES PLUS GRANDES BANQUES ET INSTITUTIONS NON BANCAIRES AU MONDE



Les plus grandes banques et institutions non bancaires du monde, à la recherche d'informations de qualité et de relations de confiance pour effectuer en toute confiance des transactions importantes.

Un modèle commercial basé sur un volume élevé x des taux de commission faibles



Expertise en matière de transactions complexes, d'instruments illiquides et de conditions de marché difficiles

Pas de prise de position et pas de risque de bilan associé

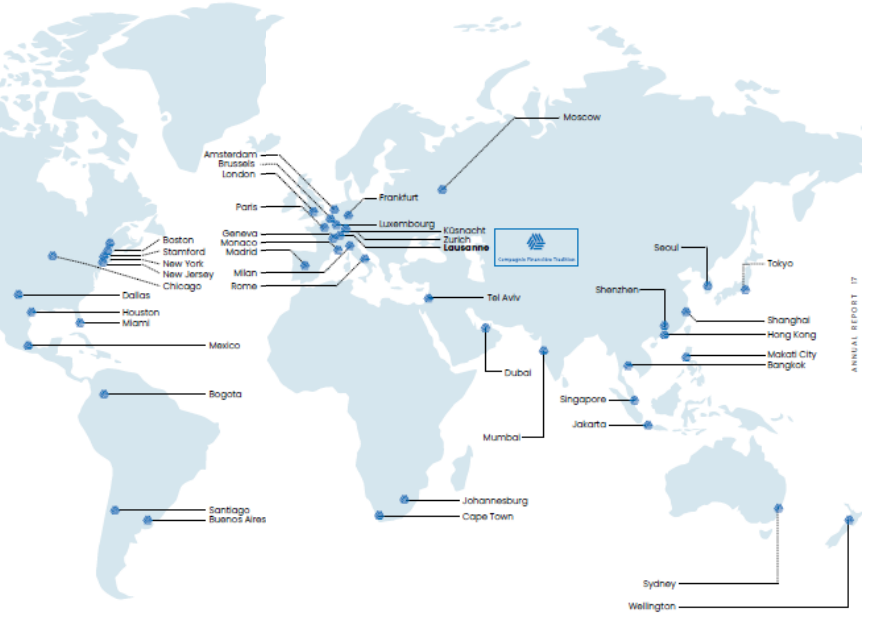
Activités réglementées par les autorités locales dans presque tous les pays

Composante essentielle de l'infrastructure du marché dans l'apport de liquidités et la découverte des prix

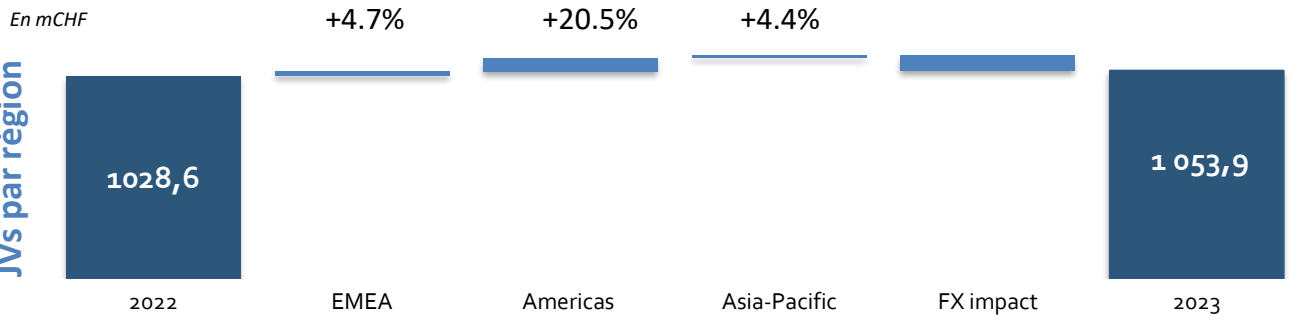
UN CHIFFRE D'AFFAIRES DIVERSIFIÉ, TANT SUR LE PLAN GÉOGRAPHIQUE QUE SUR LES CLASSES D'ACTIFS, TENDANCE POSITIVE DE L'ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DANS TOUTES LES RÉGIONS



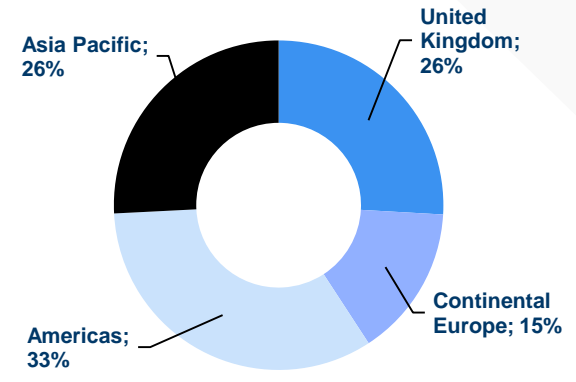
A diversified Geographical Presence



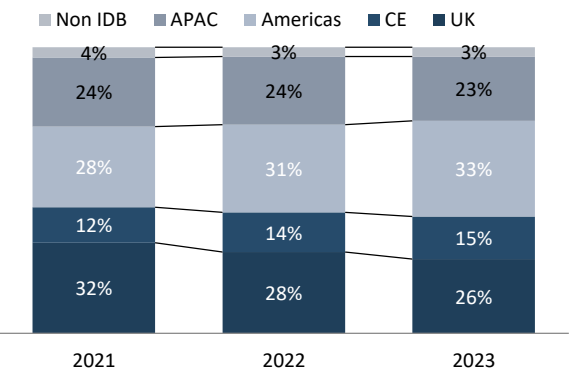
Chiffre d'affaires y compris part des JVs par région



Répartition par région in 2023



Evolution par région

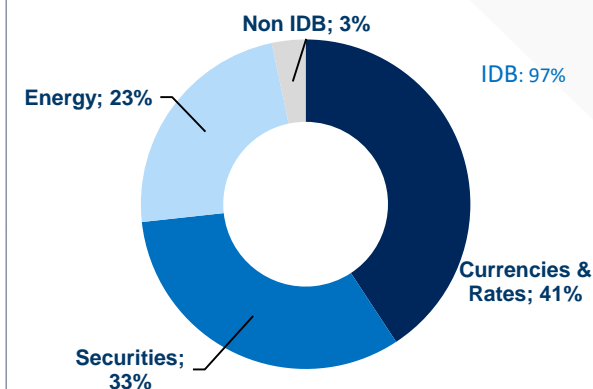


UN CHIFFRE D'AFFAIRES DIVERSIFIÉ, TANT EN TERMES DE ZONES GÉOGRAPHIQUES QUE DE CLASSES D'ACTIFS. CROISSANCE DES PRODUITS ÉNERGÉTIQUES ET DES MATIÈRES PREMIÈRES, PAR CROISSANCE ORGANIQUE.



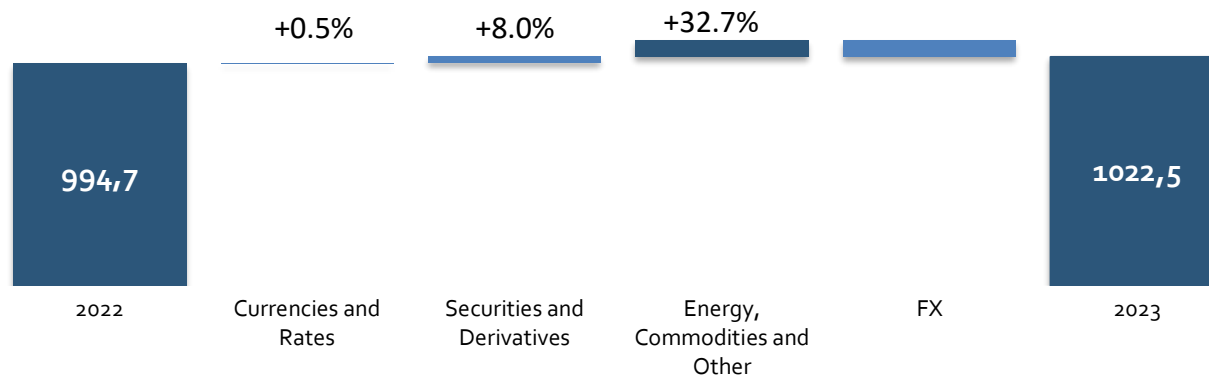
Devises et taux	Actions et dérivé actions	Energie et matières premières	Retail FX
<ul style="list-style-type: none"> Interest rate derivatives (eg IRS, IRO) Money markets FX forwards (o/w NDFs) FX options Futures and options 	<ul style="list-style-type: none"> Government bonds Corporate bonds Credit derivatives Repos Equities and equity derivatives 	<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

Répartition par produit 2023

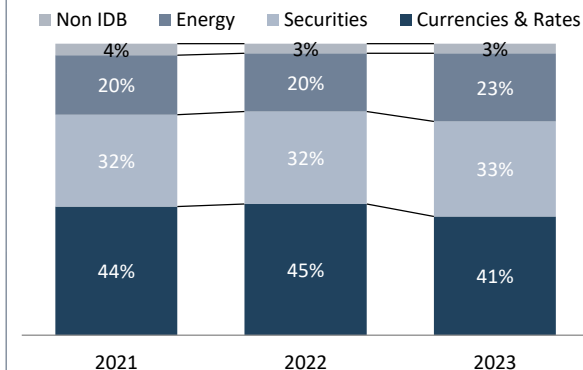


En mCHF

Chiffre d'affaires y compris les JV



Evolution par produit



CFT, UN GROUPE SUISSE PARMIS LES 3 PREMIERS MONDIAUX DE SON SECTEUR, UN PLAN DE ROUTE BASÉ SUR LES INITIATIVES DE CROISSANCE, LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET LA QUALITÉ DU BILAN



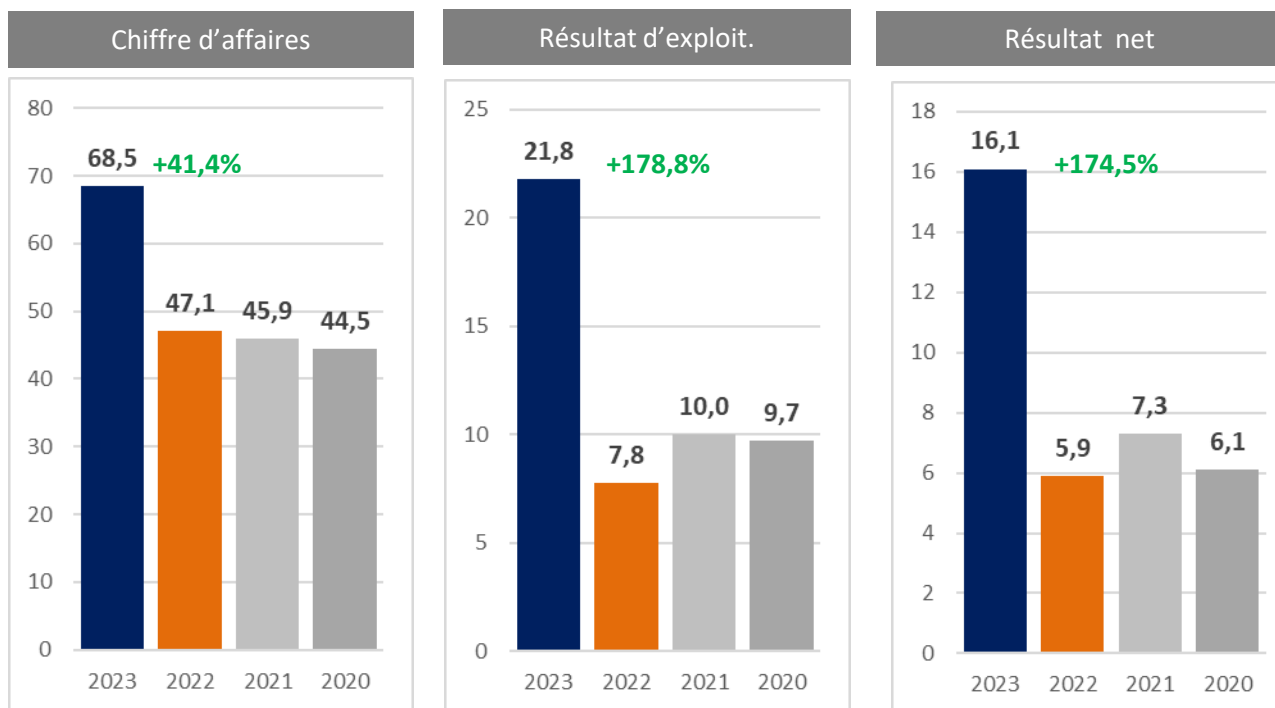
- 1 | Expérience en matière d'agilité pour faire face aux cycles du marché et aux tendances structurelles
- 2 | Impact positif de la normalisation des politiques des banques centrales
- 3 | Poursuivre la stratégie de croissance organique et les opportunités externes tout en continuant à mettre l'accent sur la gestion des coûts.
- 4 | Poursuite des investissements dans les solutions de courtage hybride sur l'ensemble des opérations et dans les activités de données et d'analyse à forte marge, soutenues par son expertise en data science.
- 5 | Une feuille de route stratégique cohérente fondée sur la qualité de la situation financière, avec pour objectif de continuer à accroître les fonds propres tout en servant un dividende soutenu.

SYNTHESE DES RESULTATS

CONTRIBUTION DES PÔLES D'ACTIVITÉ

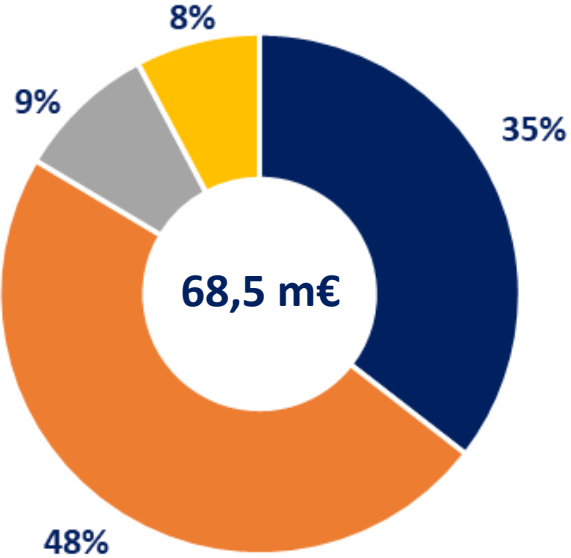


En M€

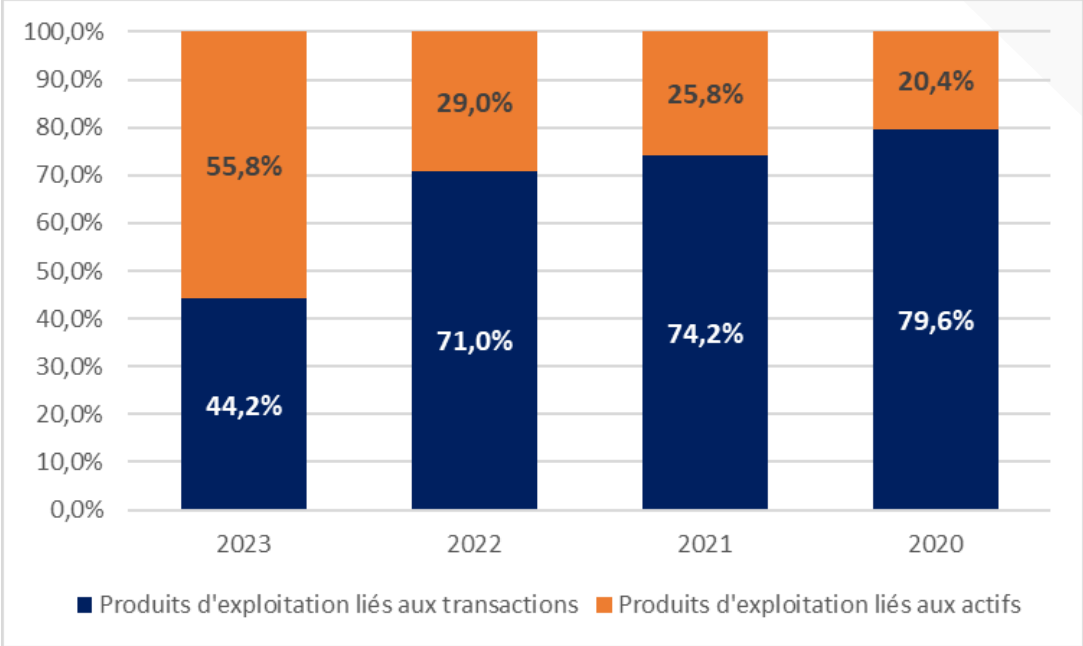


Résultat en hausse dans le contexte de hausse des taux d'intérêt, baisse des volumes traités sur les marchés

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE CONSOLIDÉ EN 2023



- Commissions
- Produits de trésorerie
- Commissions de SRD
- Autres produits

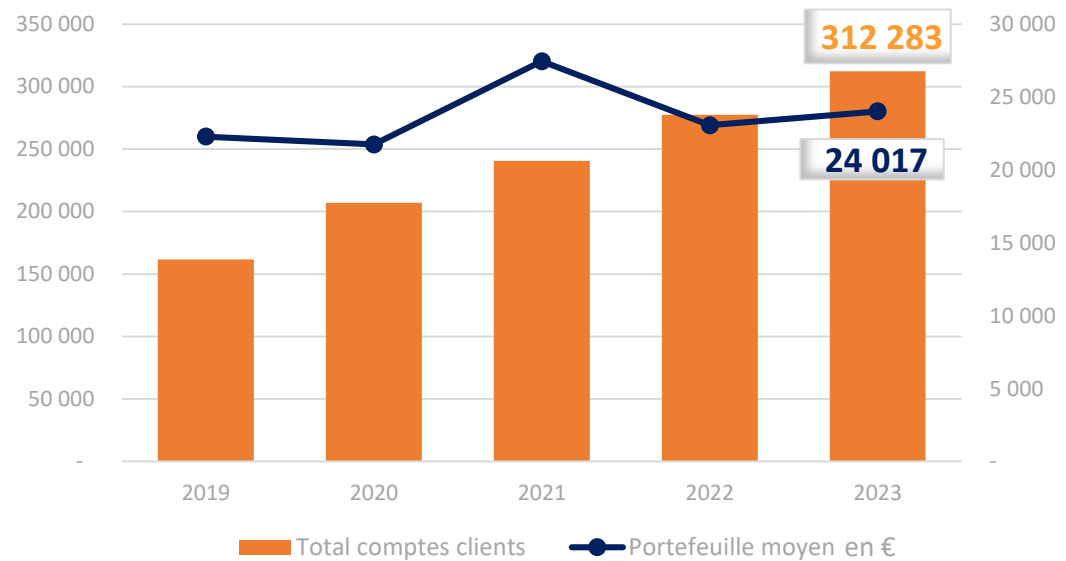
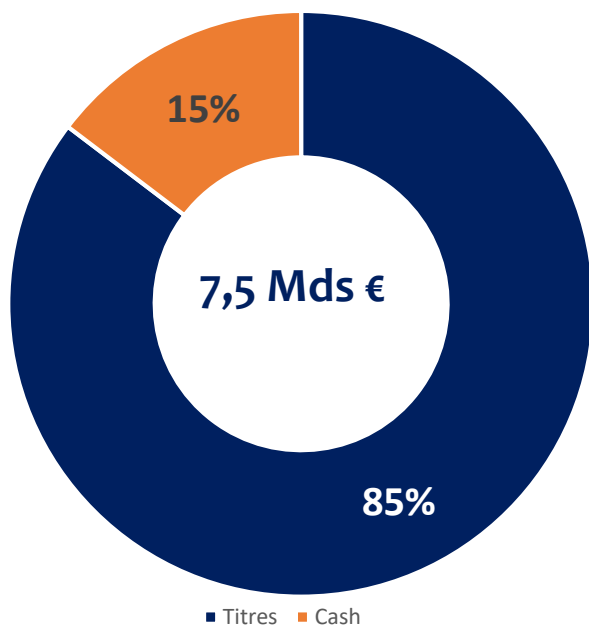


4,5 millions d'ordres exécutés en 2023 (-14,4%)

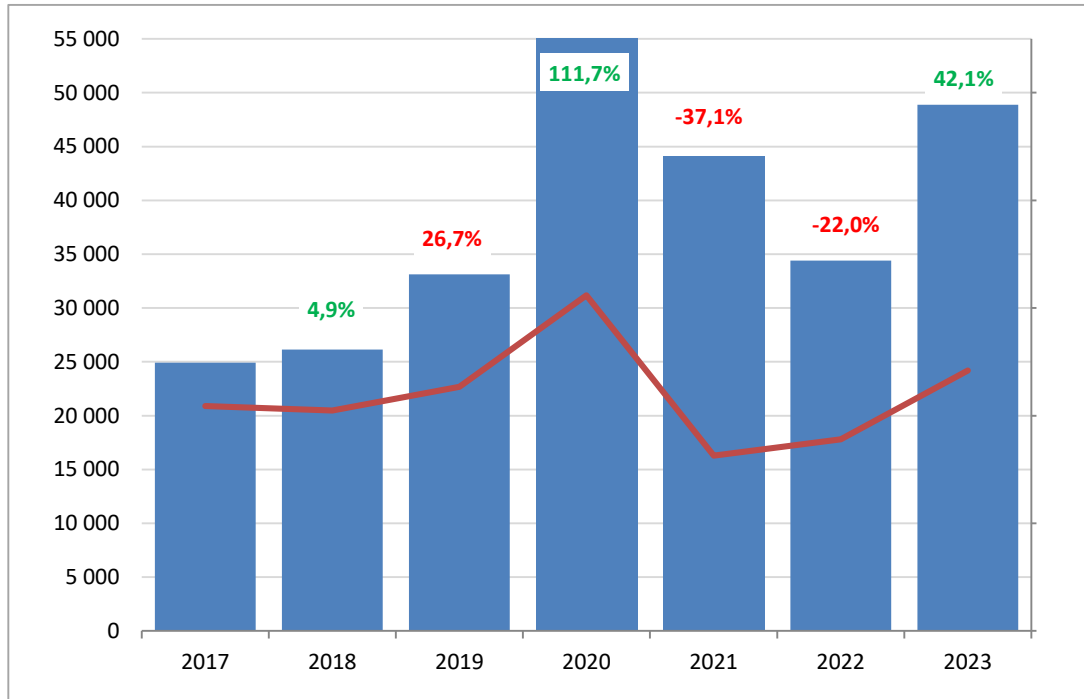
Produit d'exploitation bancaire par nature



Actifs clients

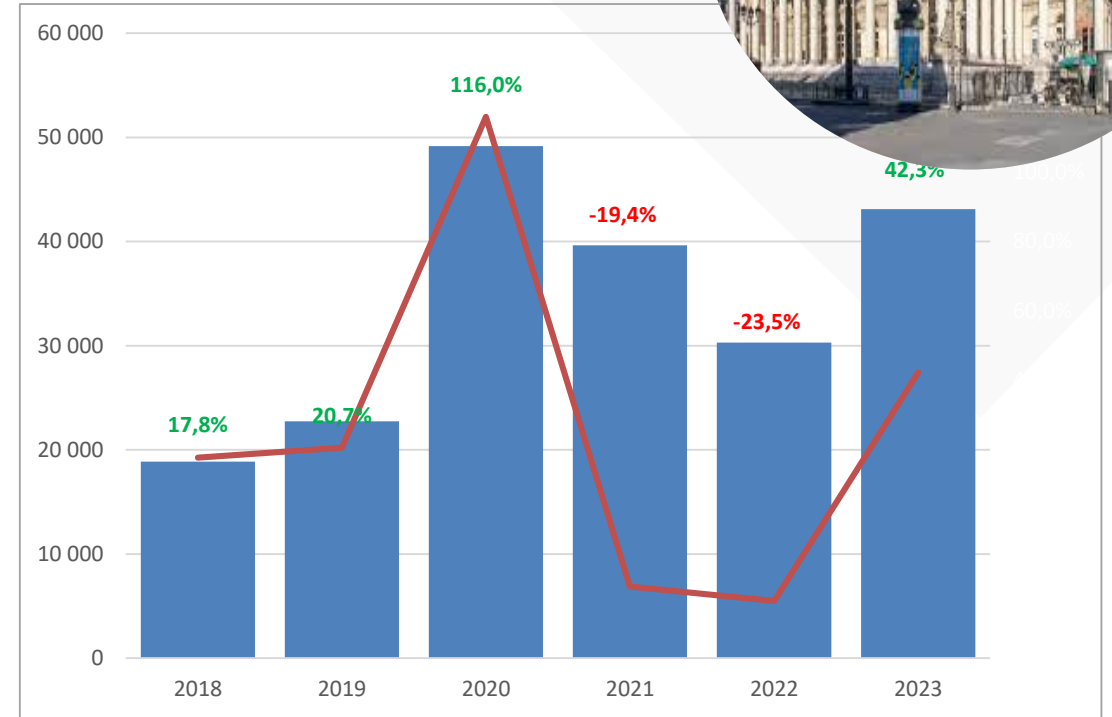


DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL BOURSE EN 2023



Recrutement de prospects

Recrutement en hausse de 42,1% par rapport à 2022.



Ouvertures de comptes

Recrutement en hausse de 42,3% par rapport à 2022.

Bourse Direct comptabilise **312 283 comptes** au 31.12.2023,
en croissance de 15,3% par rapport au 31.12.2022

LES RÉALISATIONS 2023 ET PROJETS 2024



2023

- **Immédiateté** : virement instantané mis en place
- **Sécurité** : double authentification sur les sites
- **Mobilité** : ouverture de compte sur l'appli mobile en cours de développement
- **Enrichissement de l'offre professionnelle**: Evolution de la plateforme Direct Securities pour les CGP et CIF



2024

- **Autonomie** : Refonte de la plateforme Epargne
- **Image** : Nouveaux outils sur les plateformes web
- **Offre** : nouveaux services, outils d'aide à la décision
- **Outils internes** : Automatisation des process et intégration de l'IA dans les traitements



SYNTHESE DES RESULTATS

CONTRIBUTION DES PÔLES D'ACTIVITÉ



Aum : 7,4 mds€

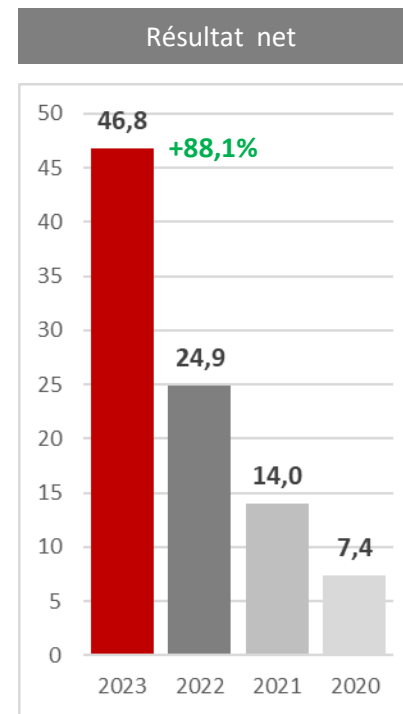
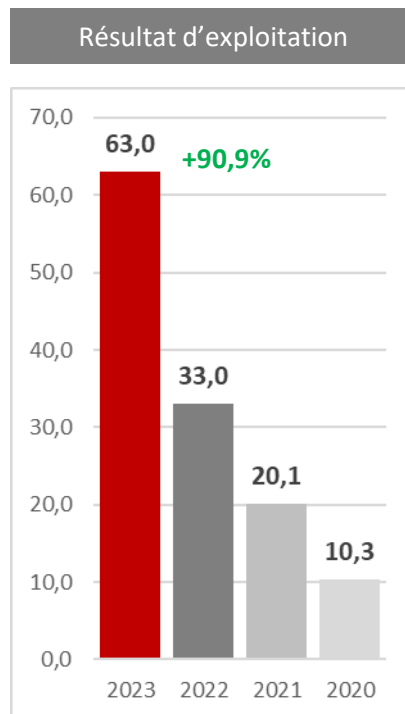
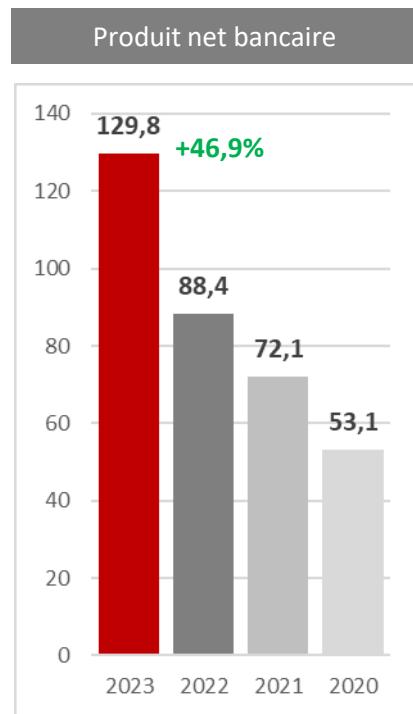


EBITDA : 65,7 m€



Collecte brute 2023: 852,0 m€
(avec effet de marché)

En M€



Très forte croissance de l'activité et de la rentabilité de la banque en 2023

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Le résultat net s'est établi à fin décembre 2023 à 46.8M€

FR GAAP en M€	Réalisé YE 21	Réalisé YE 22	Réalisé YE 23
Total AuM	6 112.5	6 582.1	7 418.0
Total Collecte	-20.4	869.6	378.1
PNB	72.1	88.4	129.8
Charges générales	52.0	55.5	66.8
Résultat brut	20.2	32.9	63.0
Impôt sur les sociétés	6.1	8.0	16.2
Résultats après IS	14.1	24.9	46.8



BILAN CONSOLIDE

Un total bilan de 3,2 Mds d'euros fin 2023

BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)					
ACTIF			PASSIF		
	31/12/2023	31/12/2022		31/12/2023	31/12/2022
LIQUIDITES	1 764.5	1 568.5	LIQUIDITES	0.1	0.6
PLACEMENTS	0.1	0.3	COMPTES DE LA CLIENTELE	2 596.1	2 706.7
CREDITS ET DECOUVERTS	1 369.7	1 419.6	AUTRES PASSIFS	474.0	190.4
PARTICIPATIONS	0.4	0.3	PROVISIONS	3.4	3.4
IMMOBILISTATIONS	15.7	16.2	FRBG	0.4	0.4
GOOD WILL	8.3	9.7	DETTES SUBORDONNES	0.0	0.0
AUTRES ACTIFS	85.9	29.4	CAPITAUX PROPRES	170.7	142.5
TOTAL ACTIF	3 244.6	3 044.0	TOTAL PASSIF	3 244.6	3 044.0

3. DONNÉES FINANCIÈRES 2023



RÉSULTATS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RESULTAT

En K€	2023.12 Cours var	2023.12 Cours const	2022.12 Cours var	2021.12 Cours var	Var CV	Var CC
Chiffre d'affaires	1 077 596	1 109 206	989 632	855 054	8,9%	12,1%
Autres produits d'exploitation	2 535	2 544	19 569	14 668	-87,0%	-87,0%
Produits d'exploitation	1 080 131	1 111 750	1 009 201	869 722	7,0%	10,2%
Charges de personnel	-749 663	-771 115	-692 733	-619 174	8,2%	11,3%
Autres charges d'exploitation	-175 834	-181 819	-188 747	-148 848	-6,8%	-3,7%
Amortissements	-27 779	-28 354	-30 125	-28 055	-7,8%	-5,9%
Perte de valeur des actifs	0	0	0	0		
Charges d'exploitation	-953 276	-981 288	-911 604	-796 077	4,6%	7,6%
Résultat d'exploitation	126 855	130 462	97 596	73 645	30,0%	33,7%
QP de résultat des sociétés associées	45 265	47 256	39 171	26 354	15,6%	20,6%
Résultat d'exploitation yc MEE	172 120	177 719	136 767	100 000	25,8%	29,9%
Résultat financier net	-5 635	-3 503	-6 204	-10 092	9,2%	43,5%
Résultat avant impôts	166 485	174 215	130 563	89 908	27,5%	33,4%
Impôt sur le bénéfice	-32 910	-34 721	-24 134	-14 961	36,4%	43,9%
Taux d'imposition (hors MEE)	27,1%	27,3%	26,4%	23,5%		
Résultat net de l'exercice	133 575	139 494	106 429	74 948	25,5%	31,1%
Attribuable aux :						
Actionnaires de la société mère	98 125	102 250	73 554	50 960	33,4%	39,0%
% du RN	73,5%	73,3%	69,1%	68,0%		
Intérêts minoritaires	35 450	37 244	32 876	23 987	7,8%	13,3%
% du RN	26,5%	26,7%	30,9%	32,0%		
Taux d'imposition	-27,1%	-27,3%	-26,4%	-23,5%		

+ 119,6 M€ à cours de change constants

Charge de personnel : + 78,4 M€ à cours de change constants

Marge opérationnelle de 11,8% en 2023 contre 9,9% en 2022

Amélioration des produits financiers en raison principalement des produits d'intérêt

Taux d'imposition en hausse de 0,7 point

BILAN CONSOLIDÉ AU 31.12.2023

M EUR	Actif	
	2023.12	2022.12
Immobilisations incorporelles	35,1	33,0
Ecarts d'acquisition	102,1	94,2
Actifs liés au droit d'utilisation	45,1	57,1
Immobilisations corporelles	21,0	22,9
Participations dans les sociétés associées	212,4	214,9
Actifs financiers disponibles évalués à la juste valeur et coût amorti	27,9	26,9
Trésorerie non disponible	32,5	32,5
Impôts différés actifs	26,8	25,1
Autres actifs non courants	10,4	11,1
Immeubles de placement	2,1	2,4
Actifs non courants	515,3	520,2
Autres actifs courants	22,4	25,3
Impôts à recevoir	6,0	6,2
Créances clients et autres créances	1 550,9	1 636,0
Actifs financiers évalués à la JV	0,0	0,0
Actifs évalués au coût amorti	30,9	26,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	494,0	459,7
Actifs courants	2 104,2	2 153,5
TOTAL ACTIF	2 619,5	2 673,8

Hausse des GW :
Acquisition dans
l'énergie

Hausse de la
trésorerie de 34,3
m€

M EUR	Passif	
	2023.12	2022.12
Capital	13,8	13,9
Prime d'émission	12,8	12,9
Actions propres	-28,9	-27,1
Ecarts de conversion	-78,5	-55,1
Réserves consolidées	555,0	496,4
Capitaux propres – Part du Groupe	474,2	441,0
Intérêts minoritaires	144,8	144,4
Total capitaux propres	618,9	585,3
Provisions	34,6	34,4
Impôts différés passifs	1,8	3,4
Dettes financières	390,8	404,6
Obligations locatives	55,6	68,8
Fournisseurs et autres créanciers	1 497,8	1 564,7
Impôts à payer	18,4	11,4
Autres passifs courants et non courants	1,5	1,2
Total passifs courants et non courants	2 000,5	2 088,6
TOTAL PASSIF	2 619,5	2 673,8

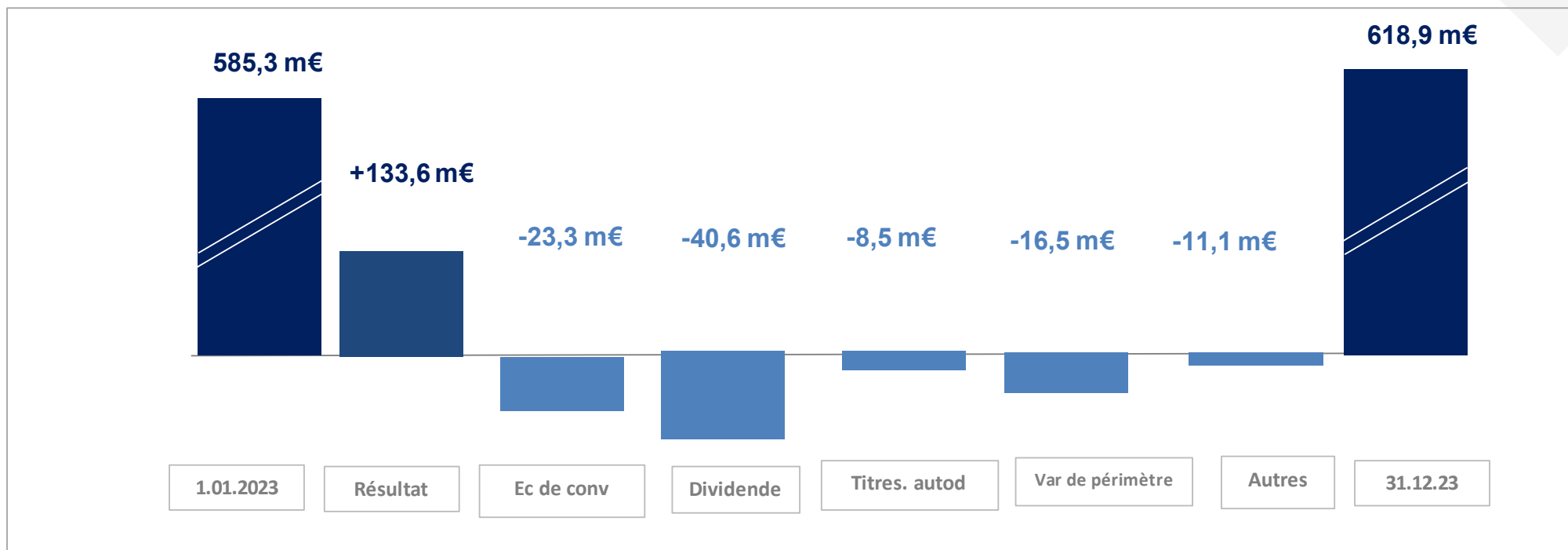
Hausse des capitaux
propres de 5,7 %
(+33,6 m€)

Baisse de la dette
financière de 15 m€

BILAN CONSOLIDÉS AU 31 12 2023

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

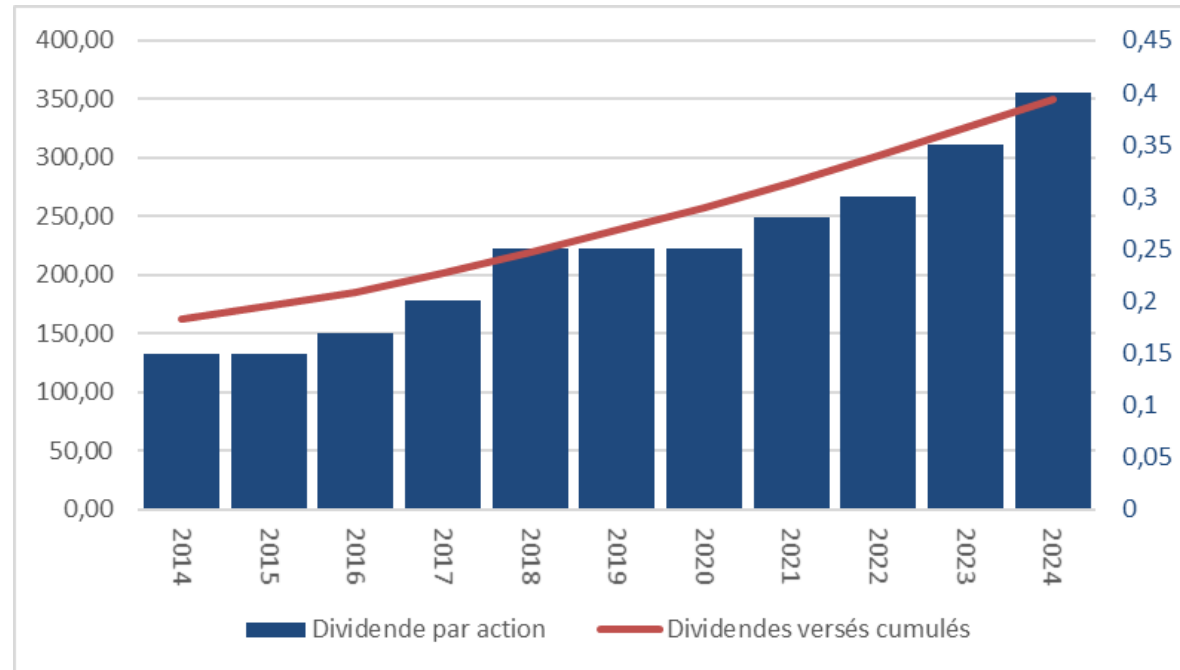
Capitaux propres consolidés à 618,9 millions d'euros en hausse de 5,7% en 2023



BILAN CONSOLIDÉS AU 31 12 2023

POLITIQUE DE DIVIDENDES

Une politique de dividendes constantes ...
(350 millions d'euros distribués depuis 1989)



Proposition de dividende de 0,40 € / action au titre de 2023 soit 28,1% du résultat net –pdg 2023

4. VALORISATION DE VIEL & CIE



VALORISATION DE VIEL & CIE

EVOLUTION DU COURS DE BOURSE

Un plus haut à 10,80 € le 16 mai 2024



L'action VIEL & Cie

Code ISIN : FR000050049 – VIL

Nbre actions: 69 074 905

Capital : 13 814 981 €

Plus haut 2023: 8,68 € (26/05)

Plus bas 2023 : 5,98 € (2/01)

Volume moyen 2023/ jour: 7 453

5. COMPTES SOCIAUX DE VIEL & CIE



COMPTE DE RÉSULTAT INDIVIDUEL SIMPLIFIÉ

<i>En milliers d'euros</i>	2023	2022
Produits d'exploitation	72	57
Charges d'exploitation	-3 853	-3 364
Résultat d'exploitation	-3 781	-3 307
Résultat financier	52 914	29 064
Résultat courant avant impôt	49 133	25 757
Résultat exceptionnel	-	49
Impôt sur le bénéfice	233	101
Résultat net de l'exercice	49 356	25 907

BILAN INDIVIDUEL AU 31.12.2023

<i>ACTIF (en milliers d'euros)</i>	31.12.2023	31.12.2022	<i>PASSIF (en milliers d'euros)</i>	31.12.2023	31.12.2022
<u>Actif immobilisé</u>			<u>Capitaux propres</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital social	13 815	13 908
Immobilisations corporelles	11	11	Prime d'émission, de fusion, d'apport	12 793	12 869
Immobilisations financières	-	-	Réserve légale	1 613	1 613
<i>Participations,</i>	135 202	135 202	Autres réserves	8 303	12 965
<i>TIPA et Autres immobilisations financières</i>	31 413	29 495	Report à nouveau	14 758	11 109
			Résultat de l'exercice	49 356	25 907
Total de l'actif immobilisé	166 626	164 708	Total des capitaux propres	106 638	78 371
<u>Actif circulant</u>			<u>Provisions</u>	317	579
Autres créances	28 158	26 798	<u>Dettes</u>		
Valeurs mobilières de placement	6 222	6 222	Emprunts et dettes financières diverses	164 121	182 159
Disponibilités	90 373	102 439	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	267	261
Charges constatées d'avance	145	108	Dettes fiscales et sociales	287	336
Total de l'actif circulant	124 898	135 567	Autres dettes	26 614	39 650
Charges à répartir	720	1 081	Total des dettes	191 289	222 406
TOTAL DE L'ACTIF	292 244	301 356	TOTAL DU PASSIF	292 244	301 356

6. RESOLUTIONS



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 2023 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023
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 programme de rachat d'actions
6. Approbation du rapport sur les rémunérations
7. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux



ORDRE DU JOUR

A CARACTÈRE ORDINAIRE

8. 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 2023
9. 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
10. 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
11. Nomination du Cabinet KPMG S.A. en qualité de Commissaire aux comptes en charge de la certification des informations en matière de durabilité
12. Nomination du Cabinet FIDORG AUDIT en qualité de Commissaire aux comptes en charge de la certification des informations en matière de durabilité



ORDRE DU JOUR

A CARACTÈRE 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



ORDRE DU JOUR

A CARACTÈRE EXTRAORDINAIRE

18. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
19. 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





ASSEMBLEE GENERALE

6 JUIN 2024