



PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2023

28 MARS 2024

SOMMAIRE

1. Organigramme du Groupe au 31 12 2023
2. Synthèse du résultat
3. Données financières 2023
4. Information Extra-financière (DPEF)
5. Valorisation de VIEL & Cie
6. Annexes



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 %

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'exploitation
105,5 MCHF
(+19,7%)*



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

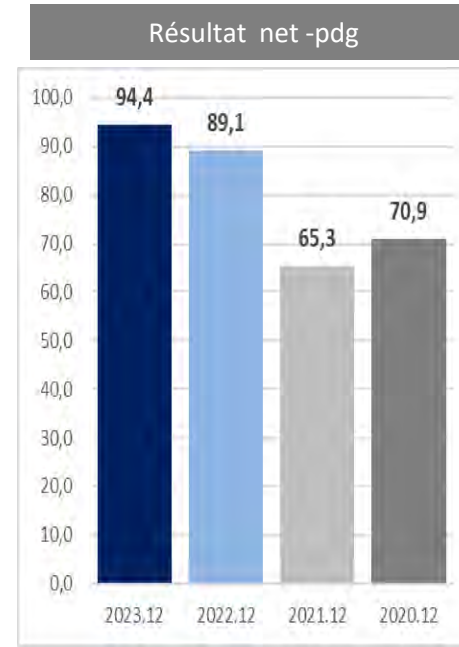
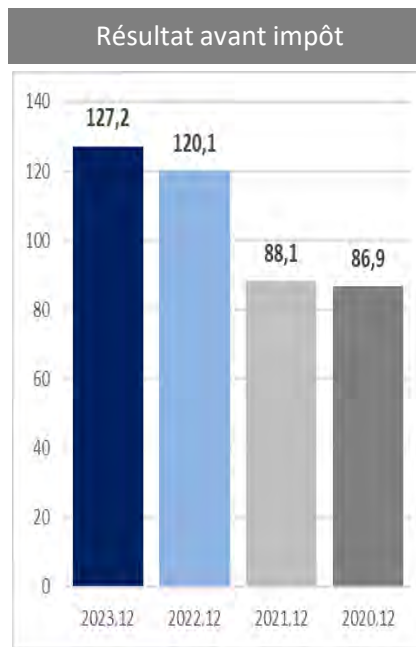
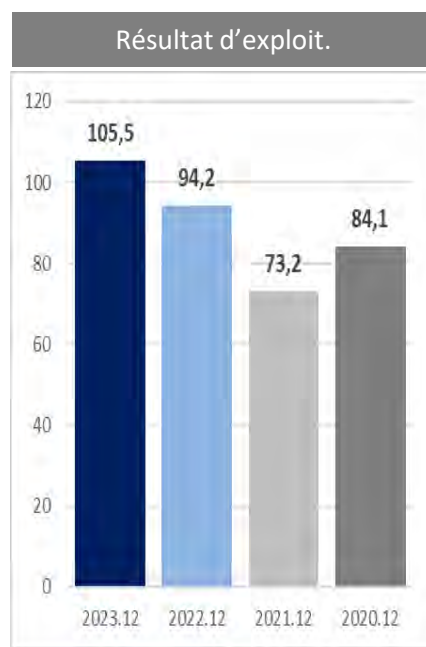
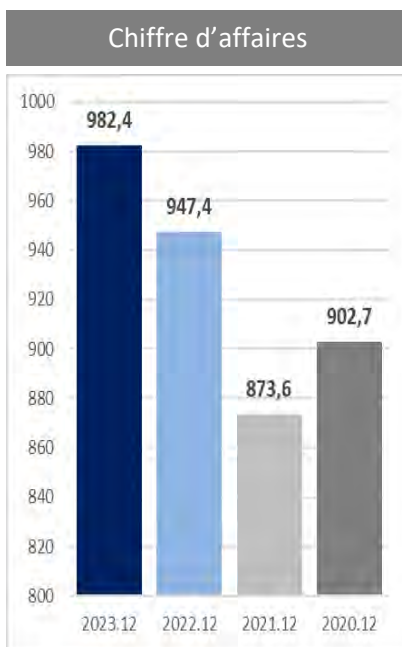


EBITDA (yc MEE)
169,0 MCHF
(excl . Sign -on)



Résultat net -pdg
94,4 MCHF
(+15,5%)*

En MCHF
*A cours constants



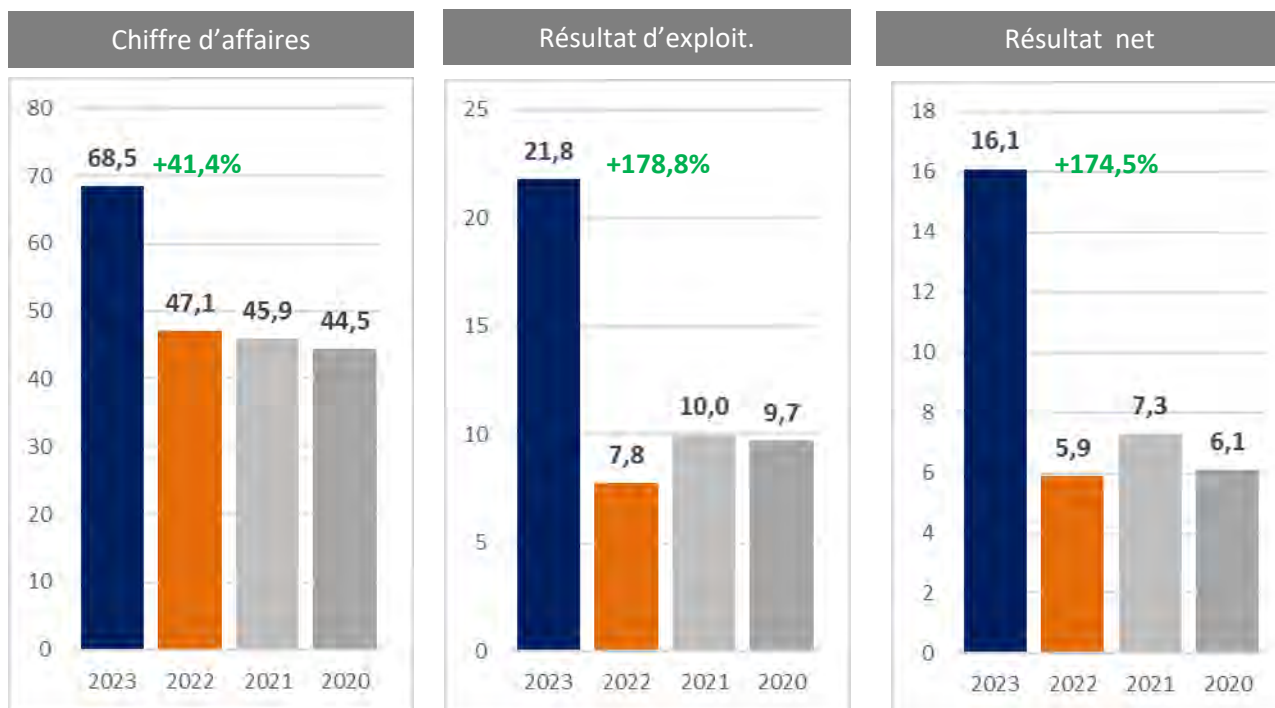
Croissance de l'activité sur l'ensemble des zones géographiques

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

SYNTHESE DES RESULTATS

CONTRIBUTION DES PÔLES D'ACTIVITÉ



Aum : **7,4 mds€**



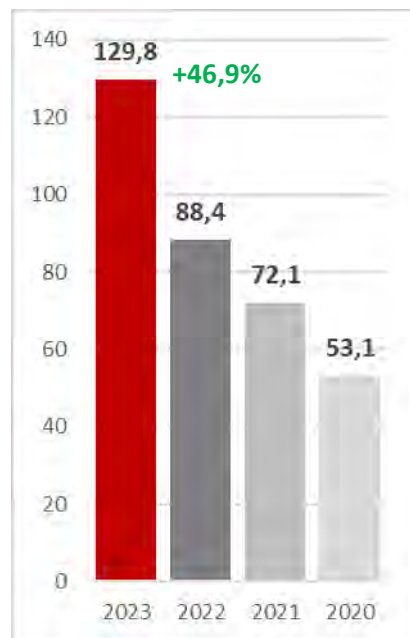
EBITDA : **65,7 m€**



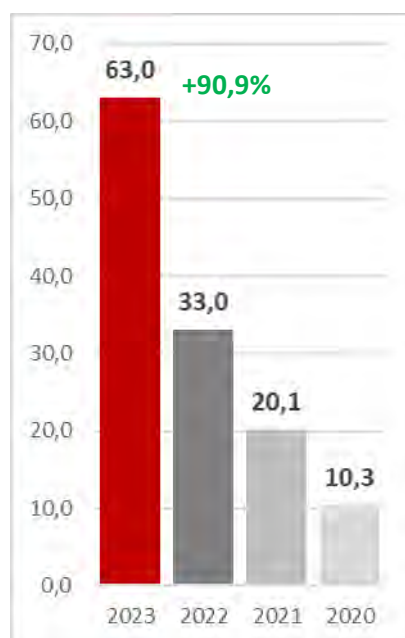
Collecte brute 2023: **852,0 m€**
(avec effet de marché)

En M€

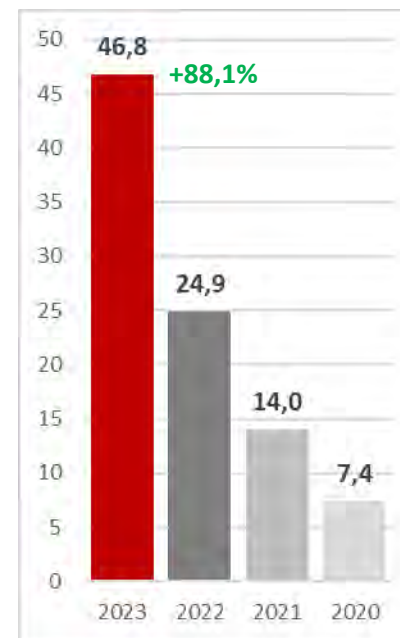
Produit net bancaire



Résultat d'exploitation



Résultat net



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

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

Hausse des GW :
Acquisition dans
l'énergie

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 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

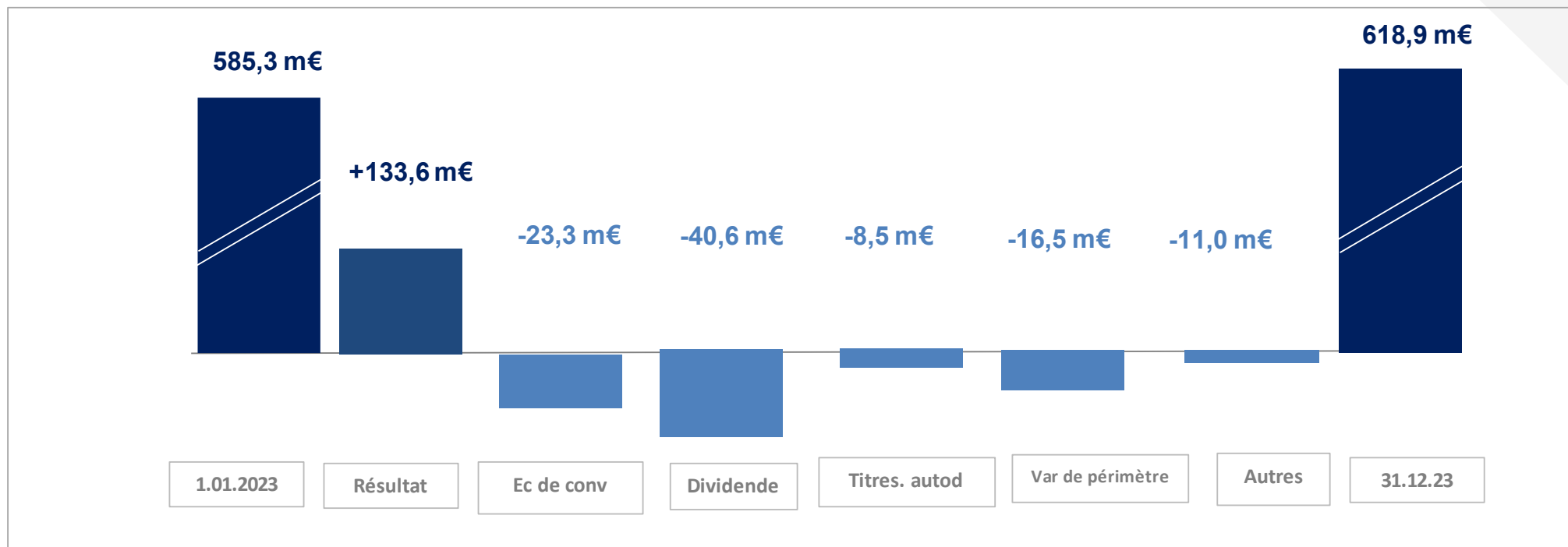
Hausse des capitaux
propres de 5,7 %
(+33,6 m€)

Baisse de la dette
financière de 15 m€

BILAN CONSOLIDÉS AU 31 12 2022

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

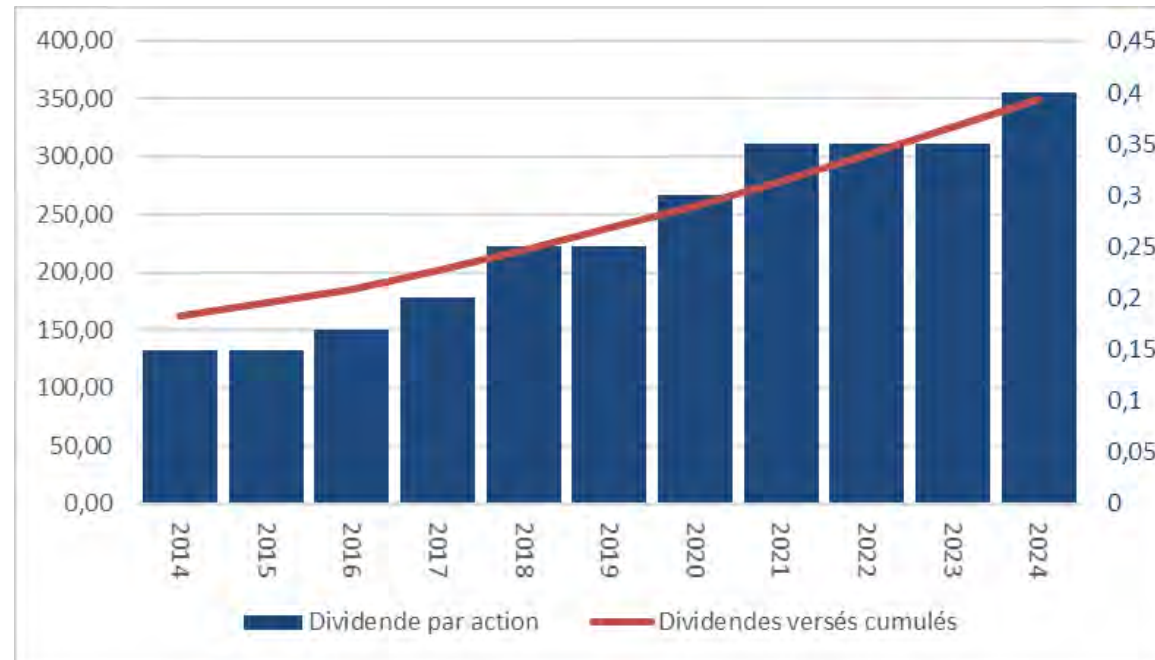
Capitaux propres consolidés à 618,9 millions d'euros en hausse de 5,7% en 2023



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

5. INFORMATION EXTRA-FINANCIÈRE (DPEF 2023)



Publication de la DPEF 2023

Présentation des travaux menés en 2023

- Séances de sensibilisation des conseils / comité / management / équipes à travers le Groupe
- Comité d'audit aux différents niveaux du Groupe dédiés au sujet ESG
- Mise en place d'un Groupe de travail Climat avec Londres et Paris
- Mise en place d'un process de collecte de données pour les indicateurs clés dès juin 2023
- Consultation des parties prenantes sur les principaux enjeux ESG : clients / fournisseurs / investisseurs
- Définition de la matrice de matérialité
- Plan d'actions Climat

GOUVERNANCE ESG

MODELE D'AFFAIRES

STRATEGIE ESG

ANALYSE DES IMPACTS, RISQUES, OPPORTUNITES (IRO)
(*approche CSRD*)

6. VALORISATION DE VIEL & CIE



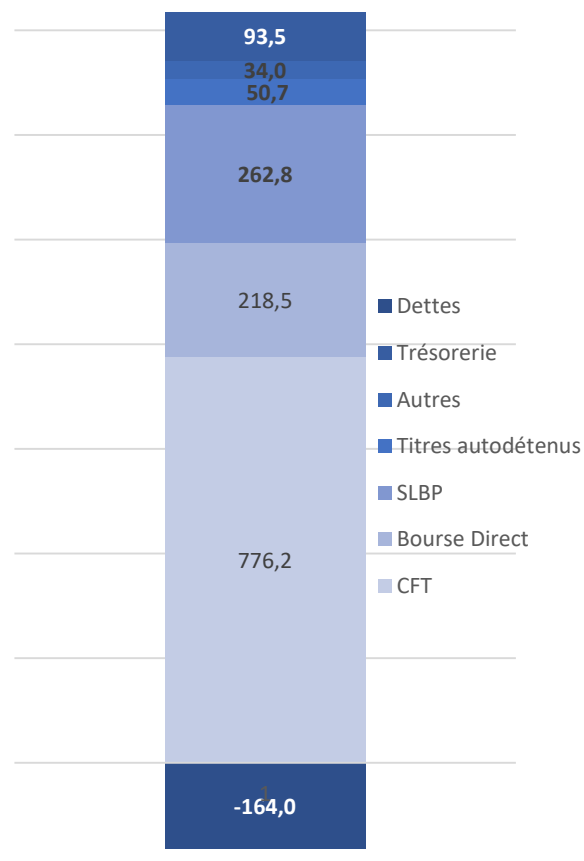
VALORISATION DE VIEL & CIE

ACTIF NET

Actif net de VIEL & Cie : **1 241,8 millions d'euros.**

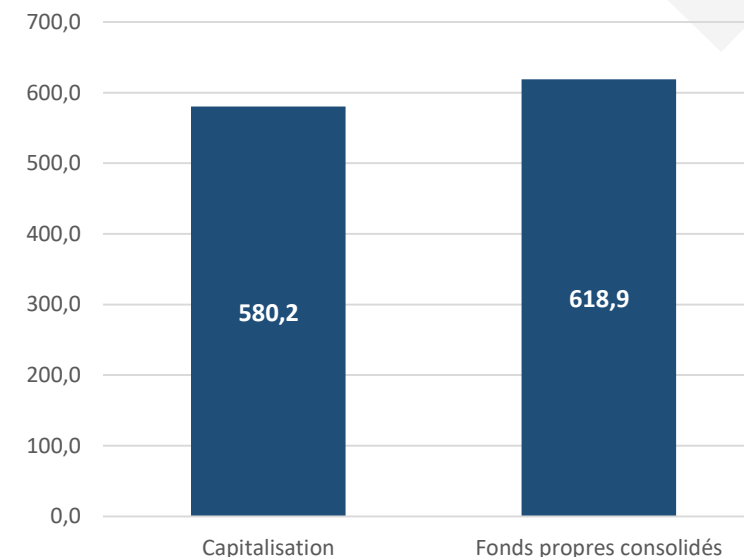
Valeur de l'action sur la base de l'actif net : **17,98 €**

(19,70 € hors titres autodétenus)



Capitalisation* et valeur des fonds propres consolidés (en M€)

* Y compris titres autodétenus



Valeur de l'action sur la base
des fonds propres consolidés : **8,96 €**
(9,82 € hors autodétenus)

* Calcul effectué sur la base des cours de bourse au 16 mars 2024, la valeur de SwissLife Banque est calculée sur la base de 10 fois l'EBITDA 2023

VALORISATION DE VIEL & CIE

EVOLUTION DU COURS DE BOURSE

Un plus haut à 8,78 € le 12 janvier 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 / jour: 7 453

7. ANNEXES



Annexe Compagnie Financière Tradition



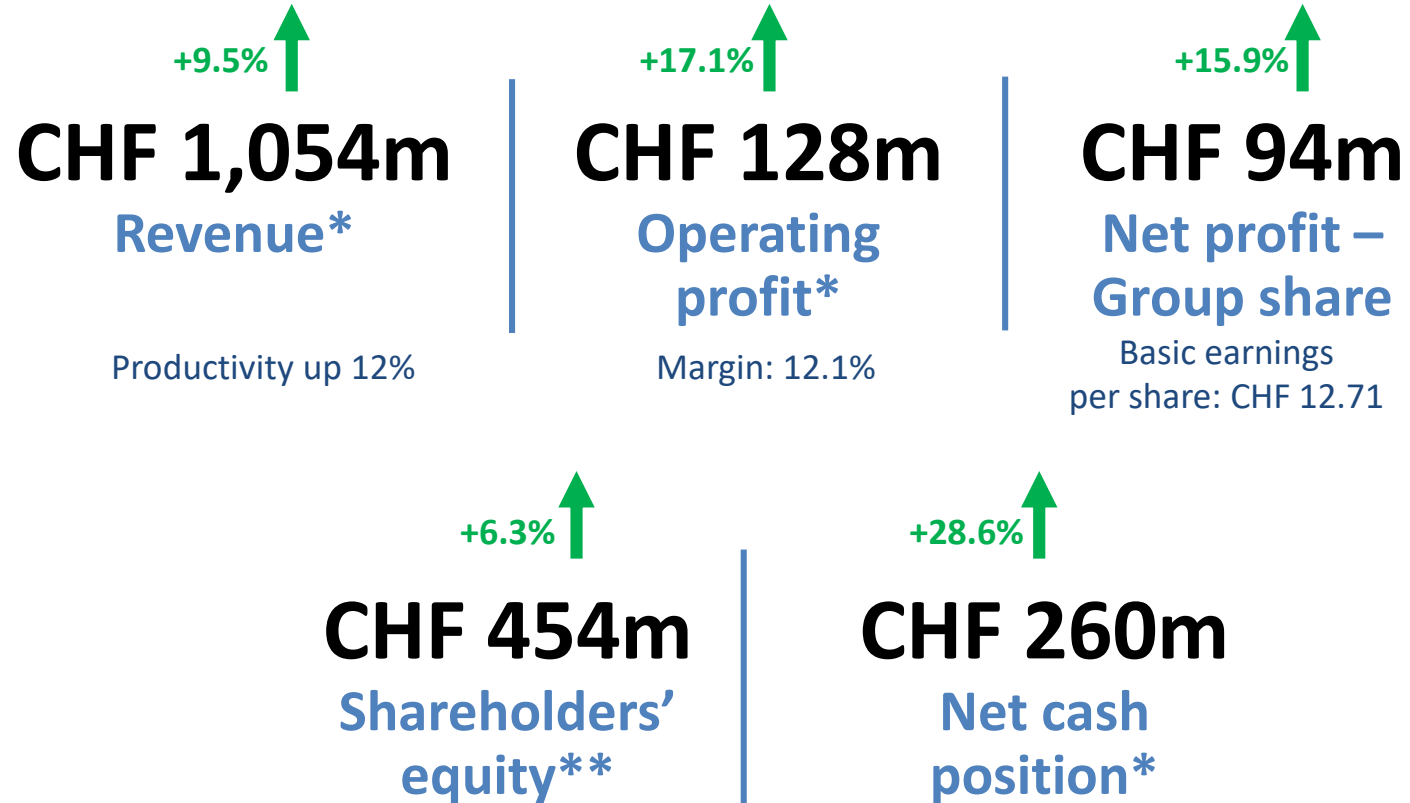
Compagnie Financière Tradition



Summary of CFT's FY2023 key financial metrics

Strong financial performance in spite of CHF strengthening further

Variations in constant currencies



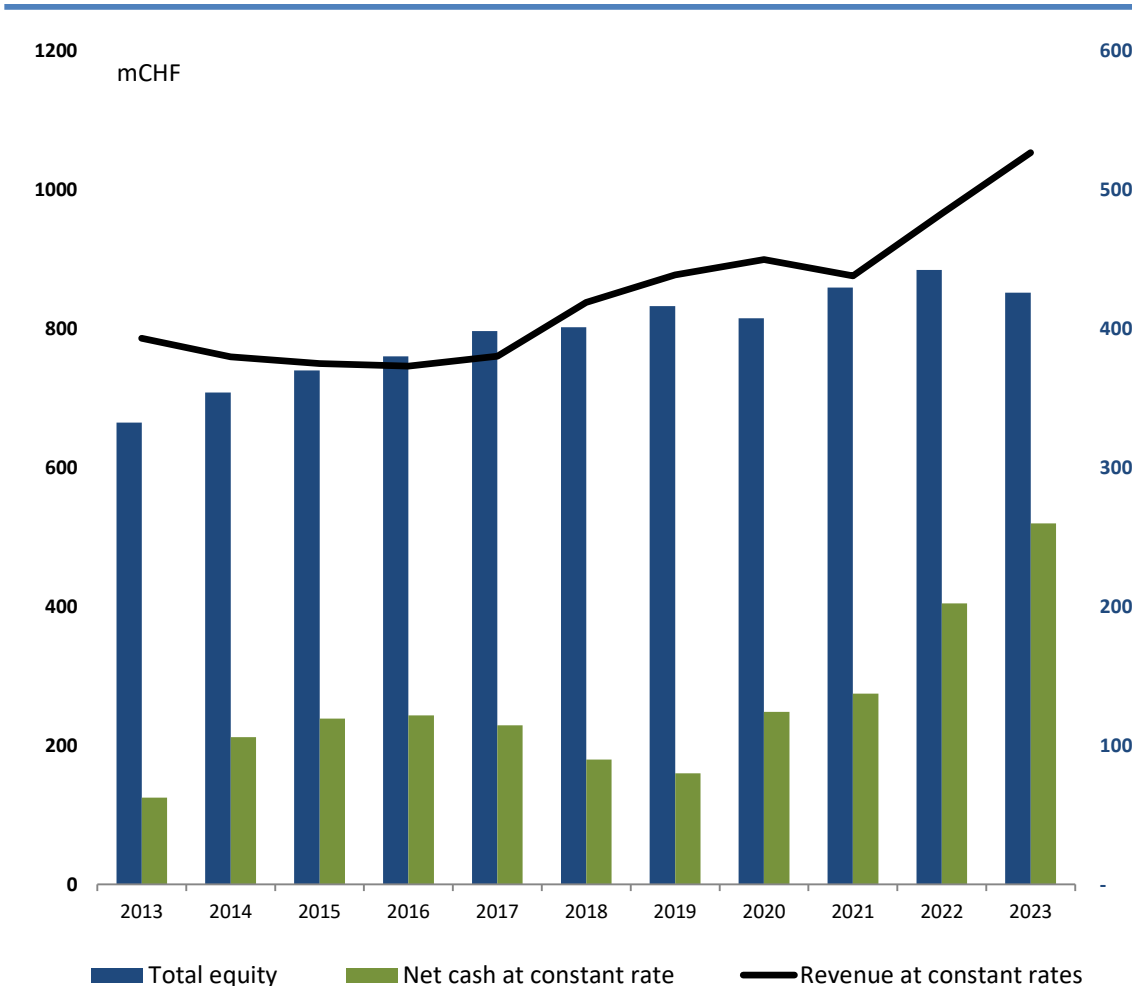
*Including group share of joint ventures

**Before deduction of treasury shares of CHF 27.5m. Reported shareholders' equity amount to CHF 426.0m as at 31 December 2022

FY2023 confirming the longer term track record

A long established Swiss group focused on critical size and sound balance sheet

Consolidated revenue, shareholders' equity and net cash (including share of JVs)



1 Focus on organic growth and sound financial position:

- Strong net cash position
- Growing shareholders equity with low level of intangibles

2 Opportunities arising from structural developments

- Data and Analytics dedicated business line
- Data science lab since early 2021 with state of the art Data platform
- Hybridization in the context of digitalization
- Blurring of traditional market boundaries

3 Developed expertise in cost management

- Cultural change without losing market share

4 Consistent dividend distribution to shareholders

- Complemented by share buy-back program



A new ambition

- A change of paradigm from the normalization of the Central banks monetary policies
- Creating long term value through growth, profitability and cash conversion

CFT's track record of delivering return for shareholders, a demonstration of the Group's DNA, long term vision and ambition

A total return of 17.4% p.a. with dividends reinvested in shares since 1 January 1997

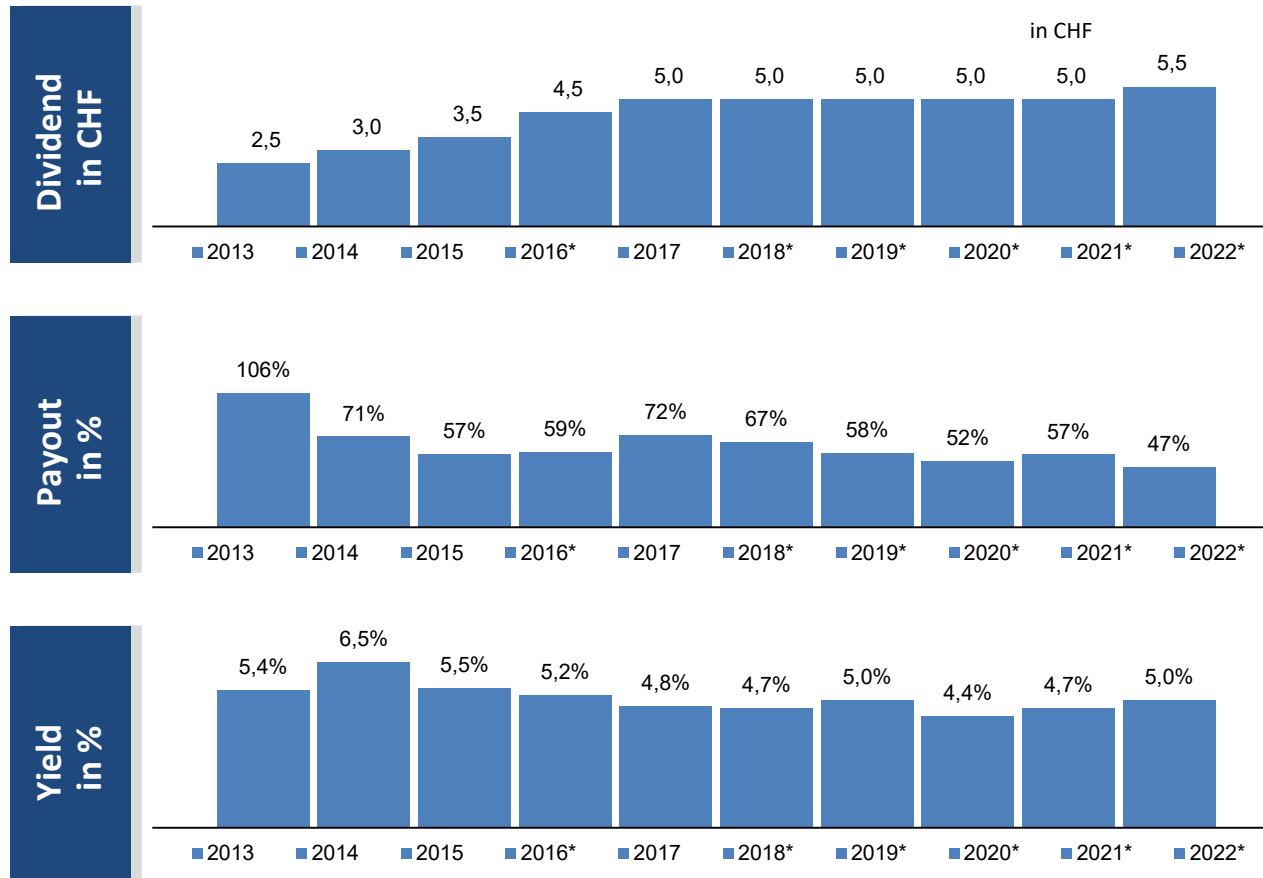
Total Return Analysis (TRA) - 1/1/1997 and 21/3/2024



Consistent dividend policy

Cumulative dividends of CHF 50 paid during 2013 to 2023 excluding distribution of treasury shares

Dividend payout trend 2013 to 2023



+9.1% ↑

CHF 6
FY2023 Cash dividend¹⁾

Payout: 47%

Yield: 4.6%²⁾

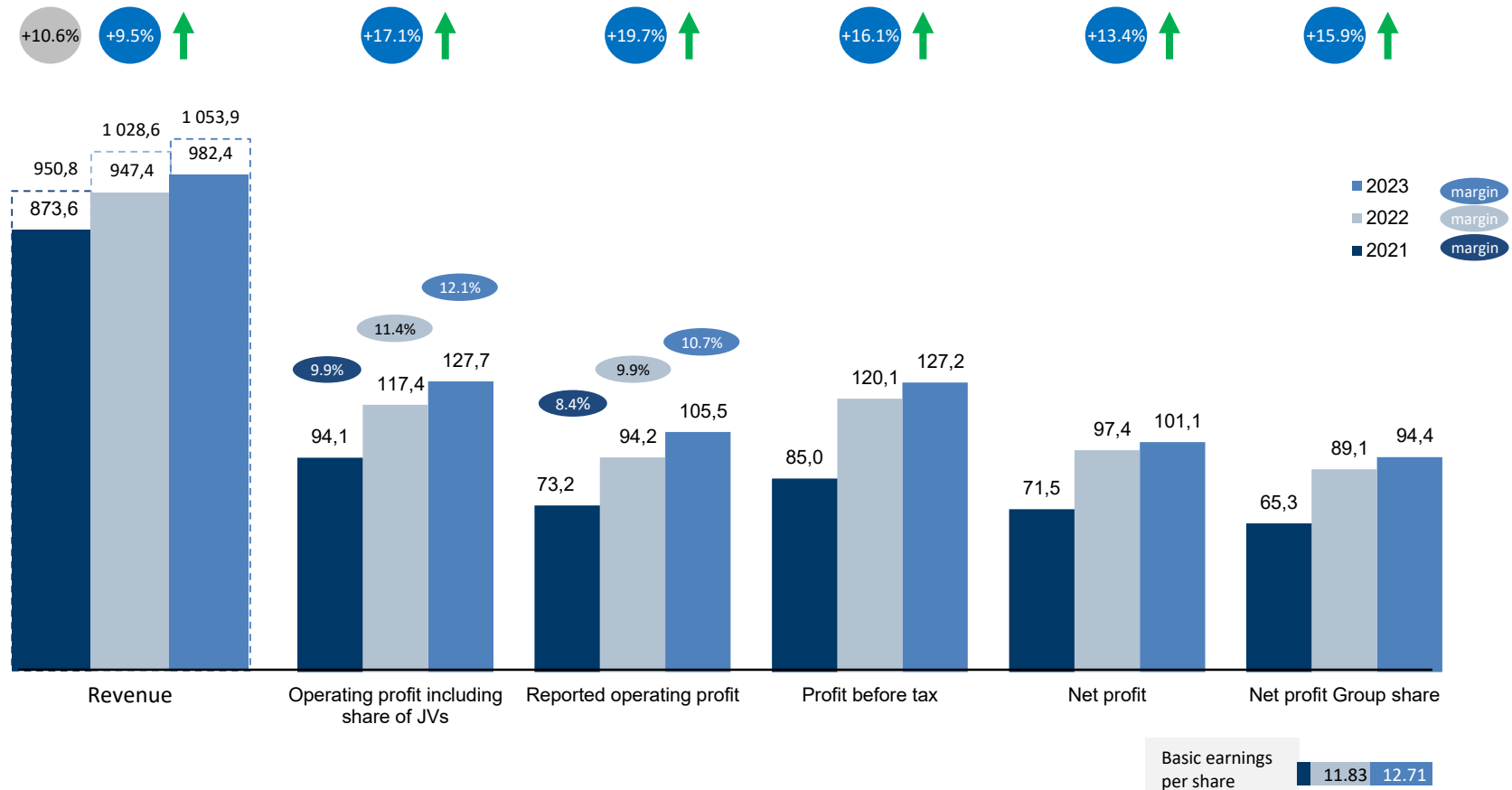
*An additional distribution of one treasury share for shares held above the dividend in cash (2022 : 1:100, 2021 : 1:100, 2020 : 1:75, 2019 : 1:50, 2018 : 1:35; 2016 : 1:25)

1) Subject to shareholders approval at the 21 May 2024 General Assembly

2) Value based on 21 March 2024 closing share price of 130 CHF per share

Normalization of central banks monetary beneficial to the Group's operations

Momentum from organic growth strategy; impact from CHF strength on reported revenue and profitability



- Supported by organic growth in particular in Energy and Commodities
- Brokers improved productivity up +12.4%

- Group net cash position including share of JV up 28.6% in constant currencies or CHF approx. 60mm to CHF 260m (total gross cash reaching CHF 470m).

- Net interest income up CHF 9.4m with income from gross cash investments

- Proposed cash dividend up close to 10% to CHF 6.0 per share; Share buybacks set to accelerate in 2024

- Continued momentum in 2024**

One of only 3 global Wholesale and Institutional brokerage firms

A diversified transactional platform servicing the world's largest banks and non bank institutions

The world's largest banks and non bank institutions, looking for quality of information and trusted relationships to confidently trade large transactions

A business model based on high volume x low commission rates



Expertise in complex transactions, illiquid instruments, difficult market conditions

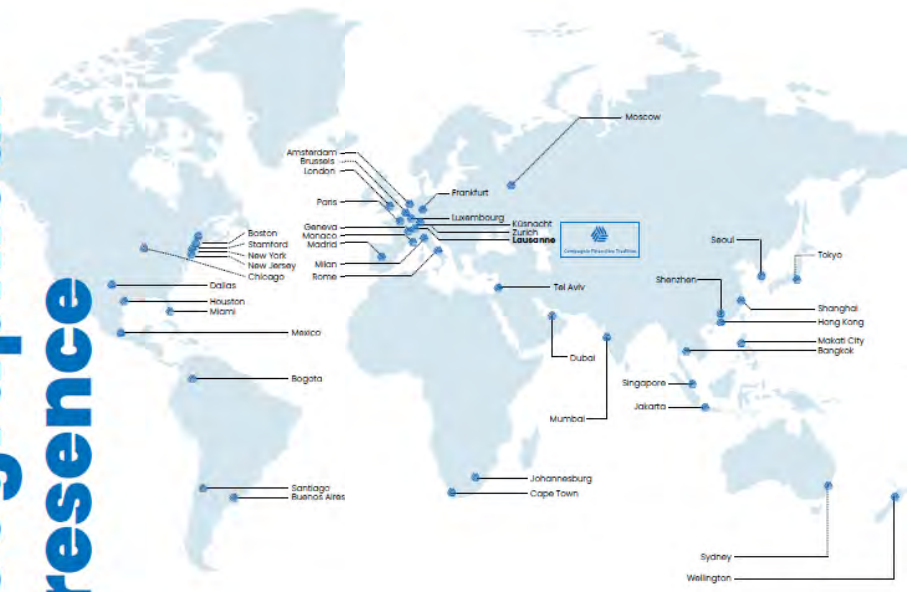
No position taking and associated balance sheet risk

Activities regulated by local authorities in almost all countries

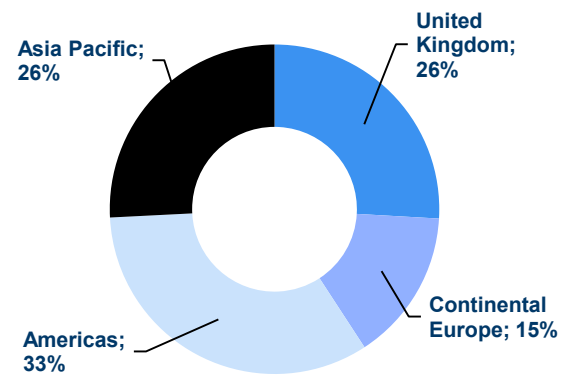
Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

Positive revenue development trend reflected in all regions

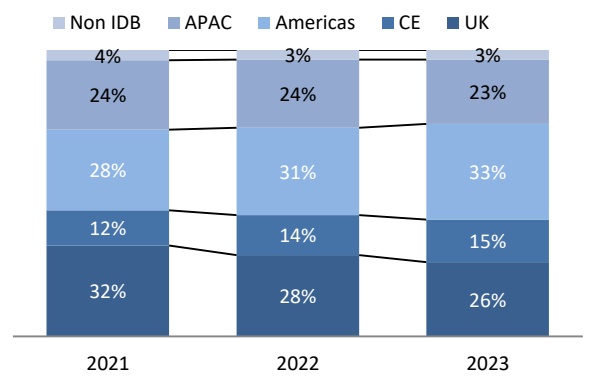
A diversified Geographical Presence



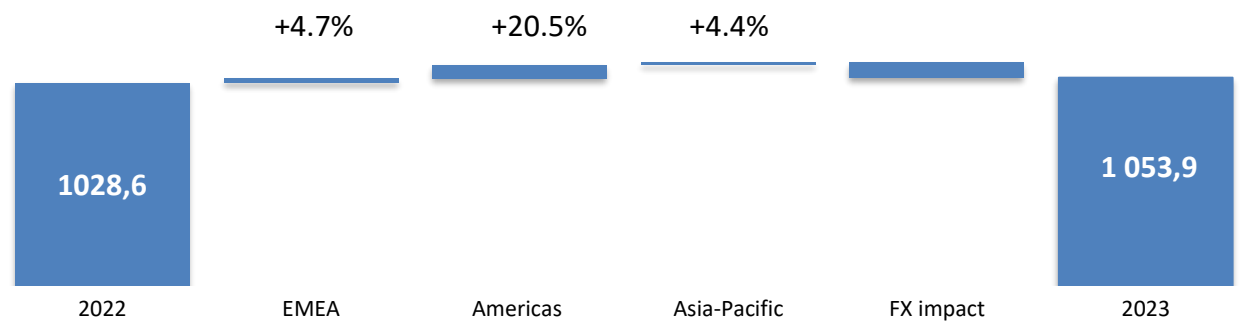
Breakdown by region in 2023



Trend by region



Revenue including share of JVs by region



Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

Strong improvement in Energy and Commodities products supported by organic growth

Currencies and rates

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

Securities and security derivatives

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

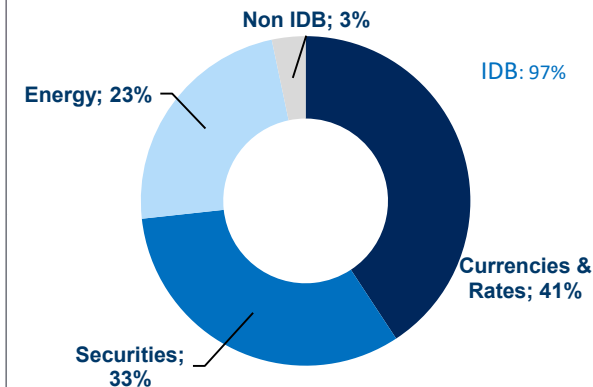
Energy and Commodities

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

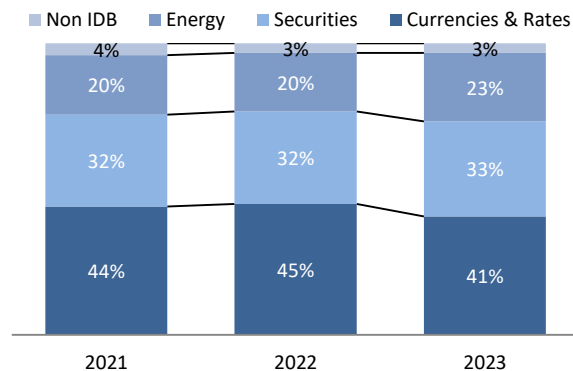
Retail FX

- Gaitame.com – Online retail forex brokerage

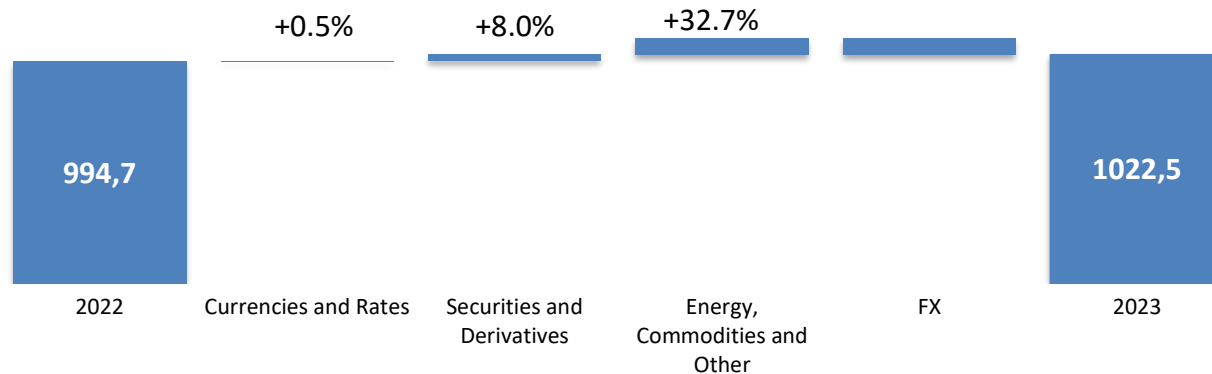
Breakdown by product in 2023



Trend by product



Wholesale revenue including share of JVs by product



Net interest income increase by CHF 9.4m with income from gross cash investments

Financial results impacted by FX losses vs last year gains

Net profit – Group share

M CHF	FY 2023	FY 2022	Change at current exchange rates	Change at constant exchange rates
Operating profit as reported	105.5	94.2	+11.9%	+19.7%
Net financial result	-4.1	-3.7		
Share of profit of associates and joint ventures	25.8	29.6	-12.8%	-3.1%
Profit before tax	127.2	120.1	+5.9%	+16.1%
Income tax	-26.1	-22.7	+15.4%	+27.4%
<i>Effective income tax rate</i>	26%	25%		
Net profit for the period	101.1	97.4	+3.7%	+13.4%
Group share	94.4	89.1	+6.0%	+15.9%

M CHF	FY 2023	FY 2022
Net interest income/(expense)	+3.0	-6.4
Interest expense on lease liabilities	-2.1	-2.4
Net foreign exchange gains/(losses)	-5.1	+5.0
Other items	+0.1	+0.1
Total	-4.1	-3.7

% / M CHF	FY 2023	FY 2022
Normative income tax rate	22% ; 22.3m	21% ; 19.4m
Net unrecognized tax losses	1% ; 0.7m	1% ; 1.1m
Non-taxable income	-% ; -0.2m	-% ; -0.2m
Non-deductible expenses	5% ; 4.9m	3% ; 2.9m
Prior year current tax	-% ; -0.1m	-% ; -m
Other items	-2% ; -1.7m	-% ; -0.5m
Effective income tax rate	26% ; 26.1m	25% ; 22.7m

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

Low level of intangibles assets including goodwill

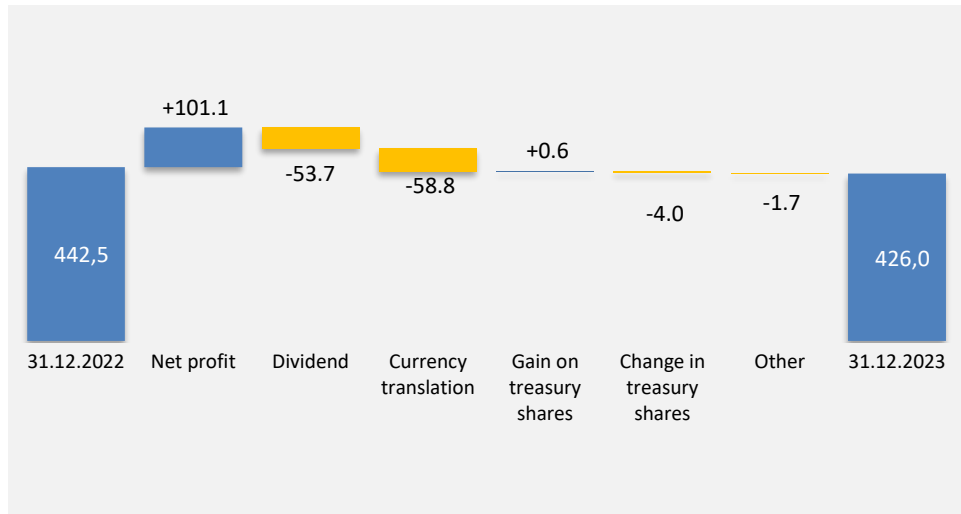
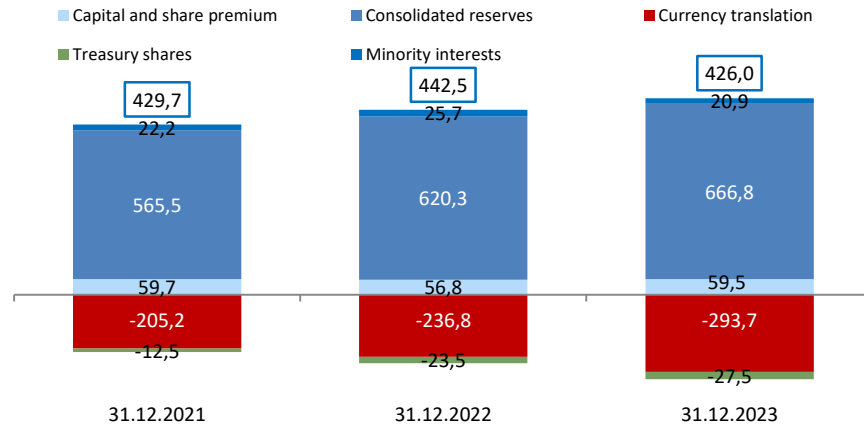
M CHF	Assets	
	31.12.2023	31.12.2022
Property, Plant & Equipment	17.2	19.5
Right-of-use assets	36.6	50.4
Intangible assets	50.1	43.8
Investments in associates and joint ventures	128.8	150.6
Financial assets at fair value (FVTOCI & FVTPL)	5.3	7.0
Unavailable cash	29.6	31.6
Other non-current assets	33.5	35.0
Non-current assets	301.1	337.9
Receivables related to MP activities	46.5	109.1
Trade & other receivables	263.1	278.2
Other financial assets	28.6	25.8
Cash & Cash equivalents	325.0	308.3
Other current assets	18.9	18.0
Current assets	682.1	739.4
TOTAL ASSETS	983.2	1 077.3

M CHF	Equity and Liabilities	
	31.12.2023	31.12.2022
Capital	19.4	19.1
Share premium	40.1	37.7
Treasury shares	-27.5	-23.5
Currency translation	-293.7	-236.8
Consolidated reserves	666.8	620.3
Equity – Group share	405.1	416.8
Minority interests	20.9	25.7
Equity - Total	426.0	442.5
Long term financial debts	209.6	209.4
Long-term lease liabilities	32.6	46.2
Other non-current liabilities	24.2	20.8
Short term financial debts	0.4	9.9
Short-term lease liabilities	13.7	15.7
Payables related to MP activities	46.6	106.5
Trade & other payables	230.1	226.3
Current liabilities	290.8	358.4
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	983.2	1 077.3

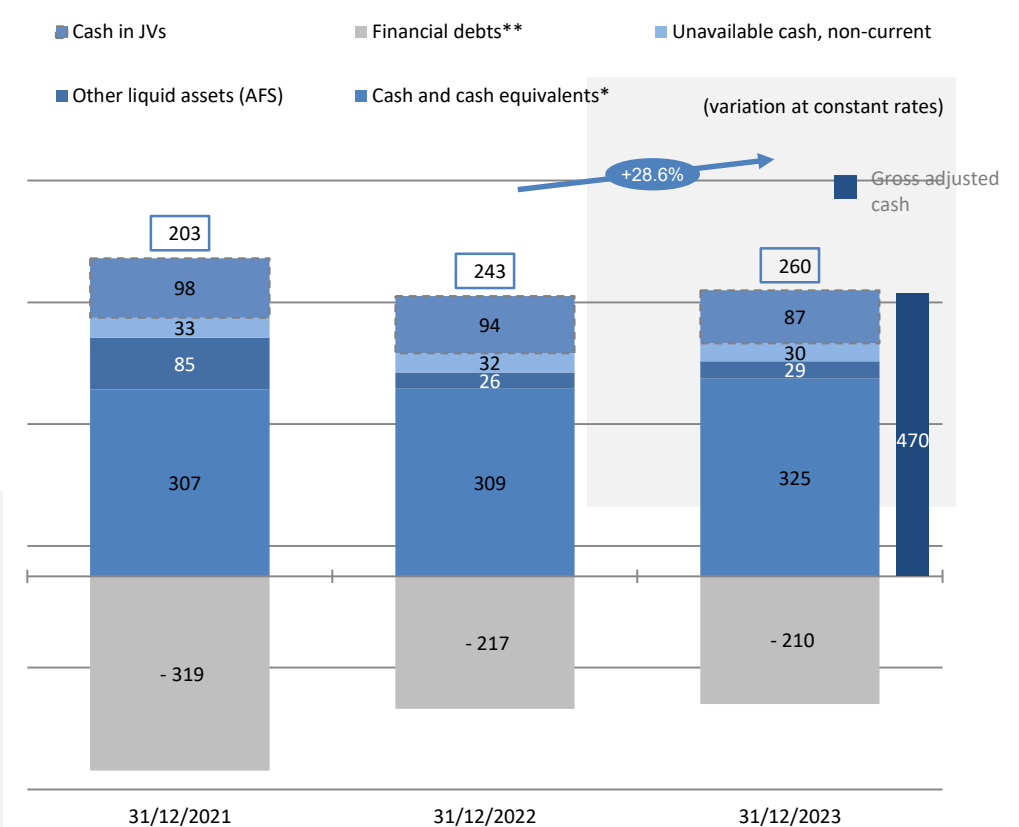
Shareholders' equity of CHF 453.5m before deduction of own shares of CHF 27.5m and net cash position increasing from CHF 243m to CHF 260m¹⁾ with strong operating cash flows

Gross cash of close to CHF 470m including share of JVs; Gross debt / LTM EBITDA incl JV ~1.5x

Shareholders' equity breakdown



Net cash position trend



*Adjusted from variation in MP activities of CHF -0.5m as of 31 December 2023 (31.12.2022 : CHF 0.8m)
** Excluding lease obligations and overdrafts related to MP activities

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 organically and external opportunities whilst maintaining its focus on cost management
- 4 | Continued investments in hybrid broking capabilities throughout the operations and in the high margin data and analytics business supported by its data science expertise
- 5 | Consistent strategic roadmap founded on quality of financial position, with the objective to continue to grow shareholders' equity while serving a good dividend

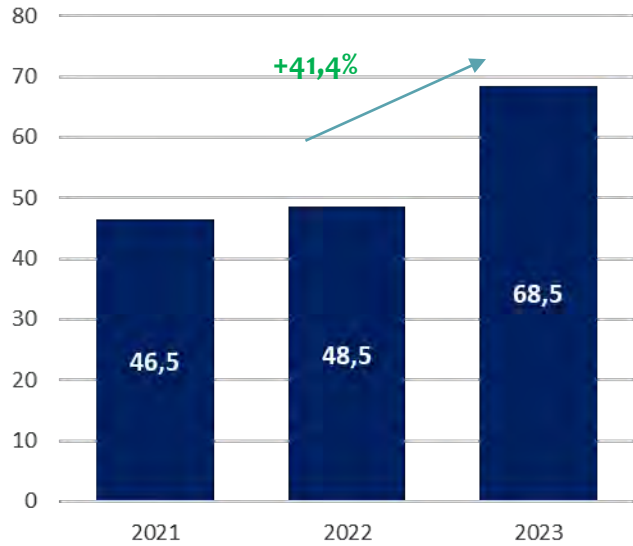
Annexes BOURSE DIRECT



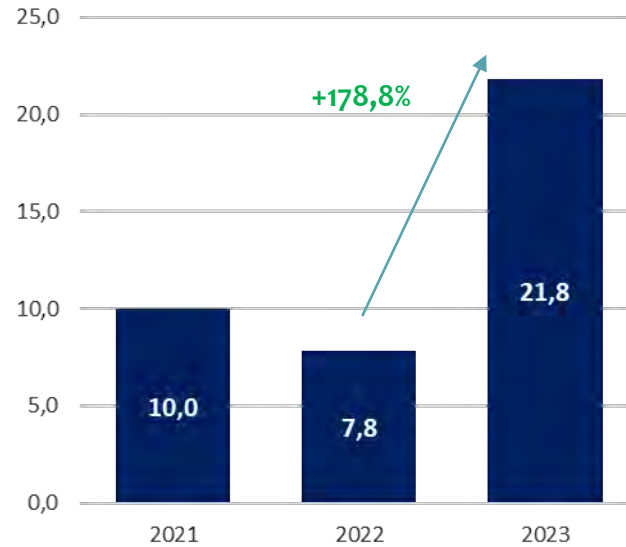


Données consolidées 2023 (en millions d'euros)

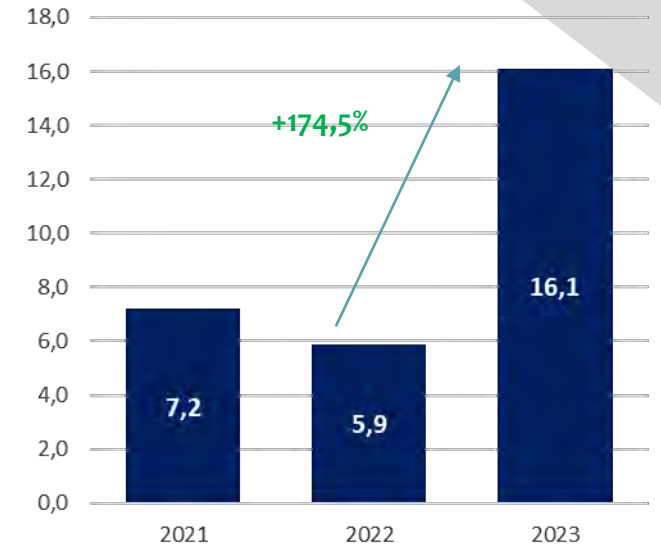
Produit d'exploitation bancaire



Résultat d'exploitation

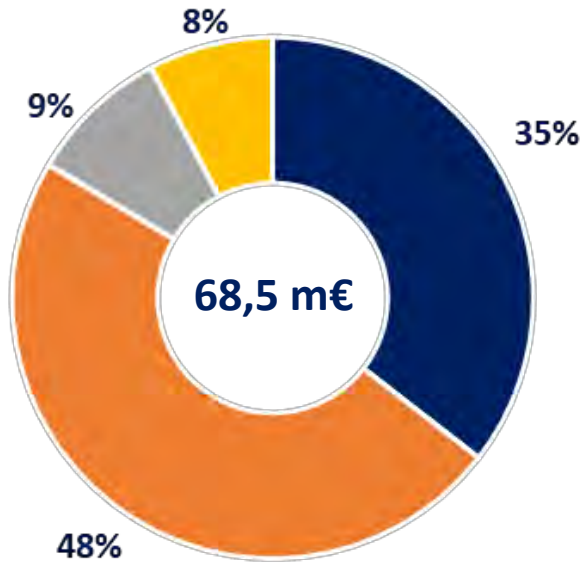


Résultat net

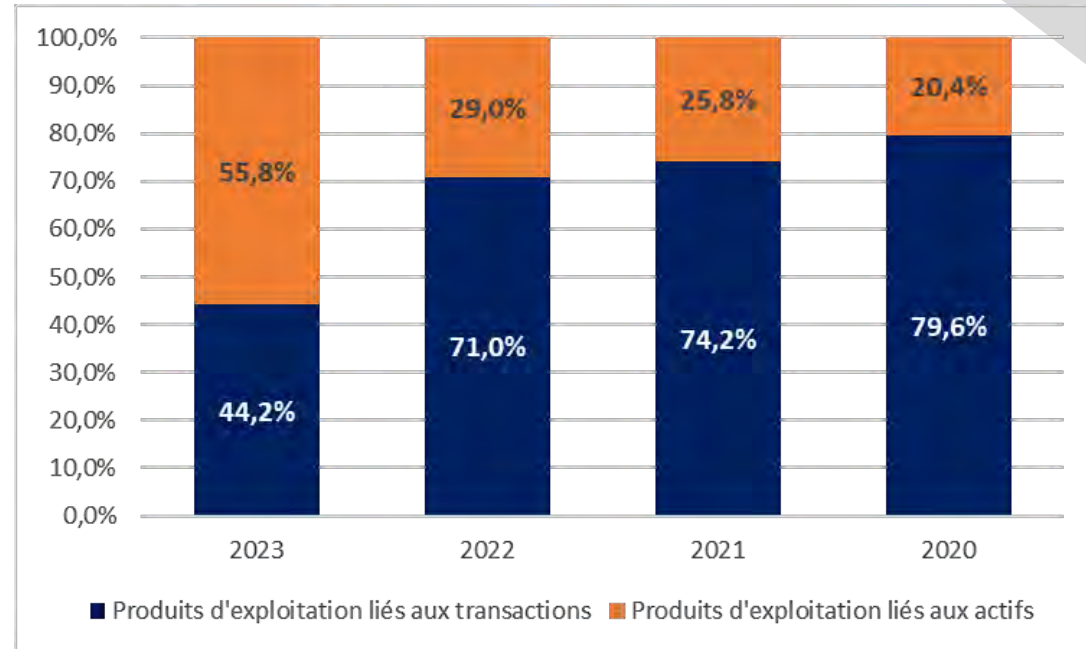




Produits d'exploitation bancaire consolidé en 2023 (en millions d'euros)



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



Produit d'exploitation bancaire par nature

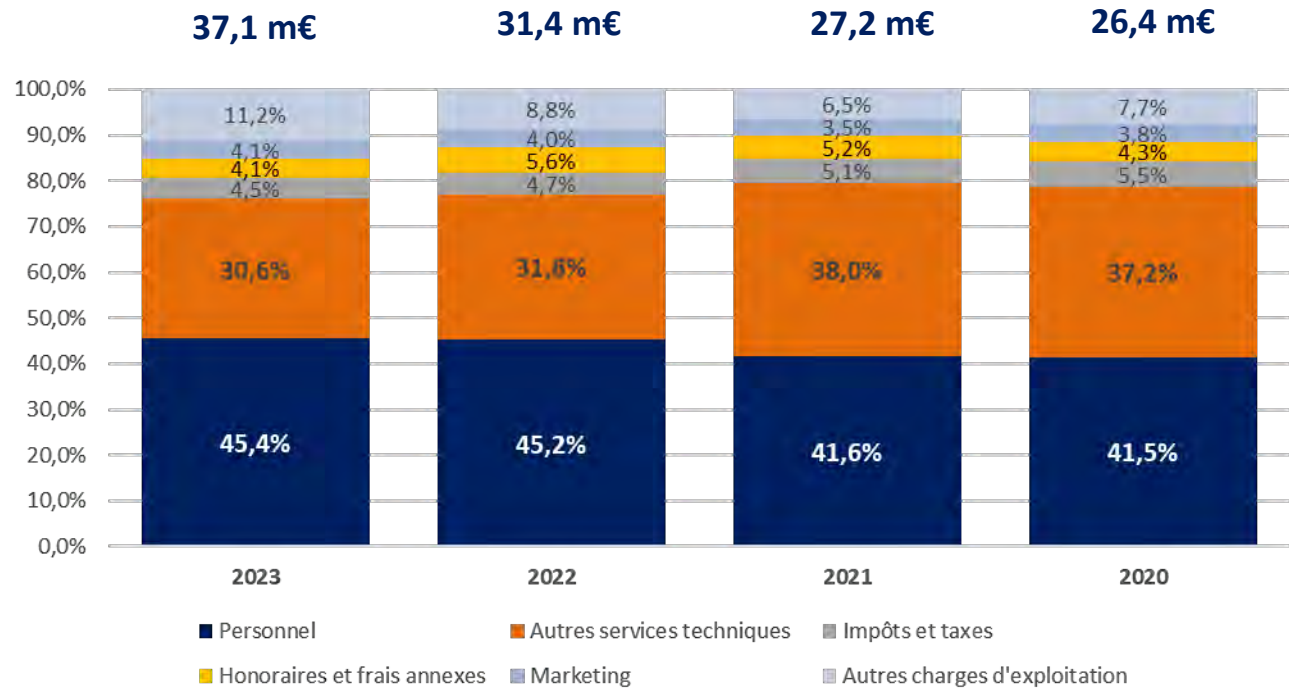


Charges d'exploitation générale consolidé en 2023 (en millions d'euros)
(hors amortissements)

Ratio :
Charges d'exploitation (hors DAP & part)/ PNB

49,5%
2023

75,7%
2022



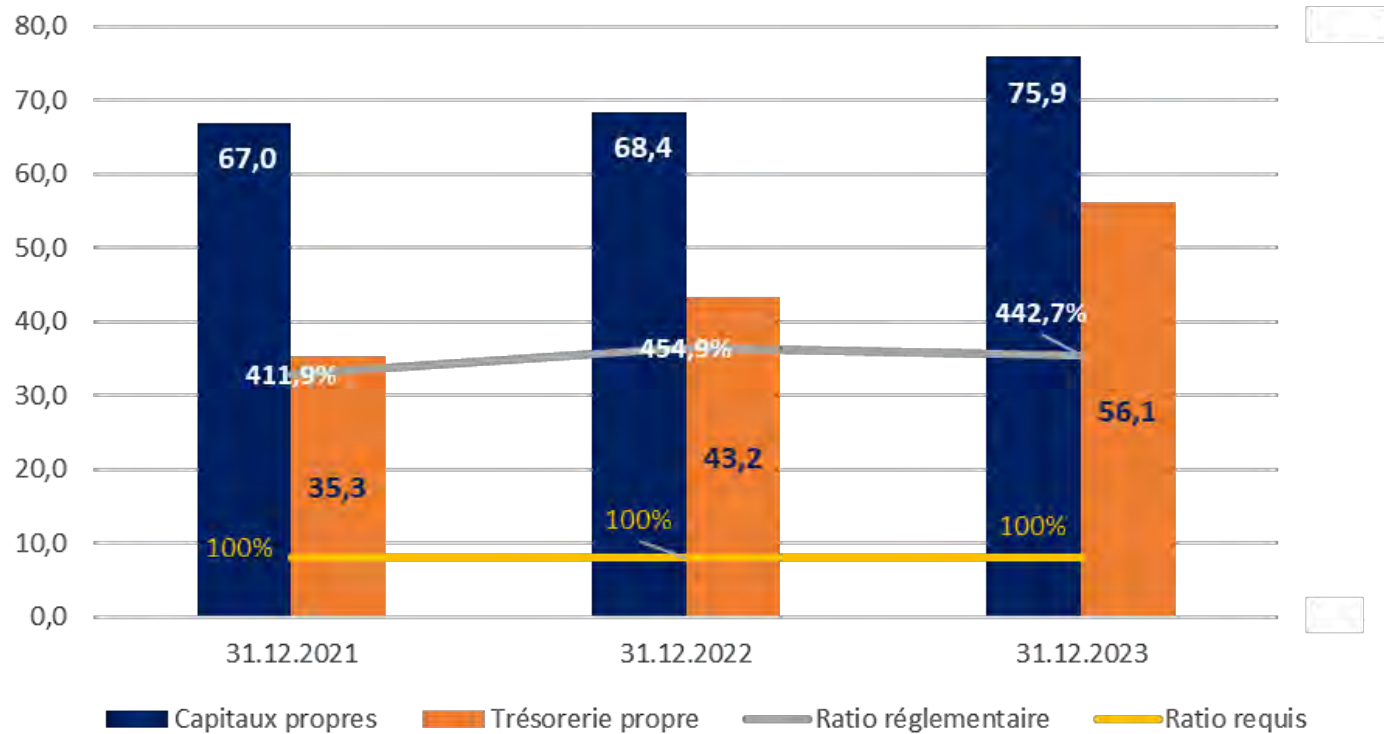
Charges d'exploitation générale par nature

La hausse des charges s'explique principalement par des charges variables directement liées à la hausse du résultat (participation des salariés, rémunérations variables etc..)

La hausse des charges d'exploitation hors éléments variables et exceptionnels est de 6,6% soit 1,9 m€.



Capitaux propres consolidé et trésorerie propre (en millions d'euros)



Hausse des capitaux propres consolidés de 10,9%

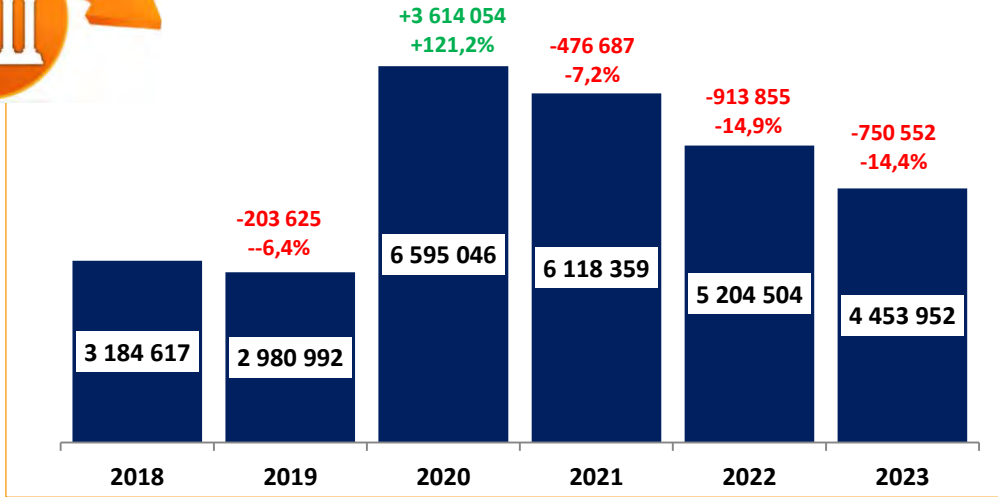
Capitaux propres consolidés et trésorerie propre



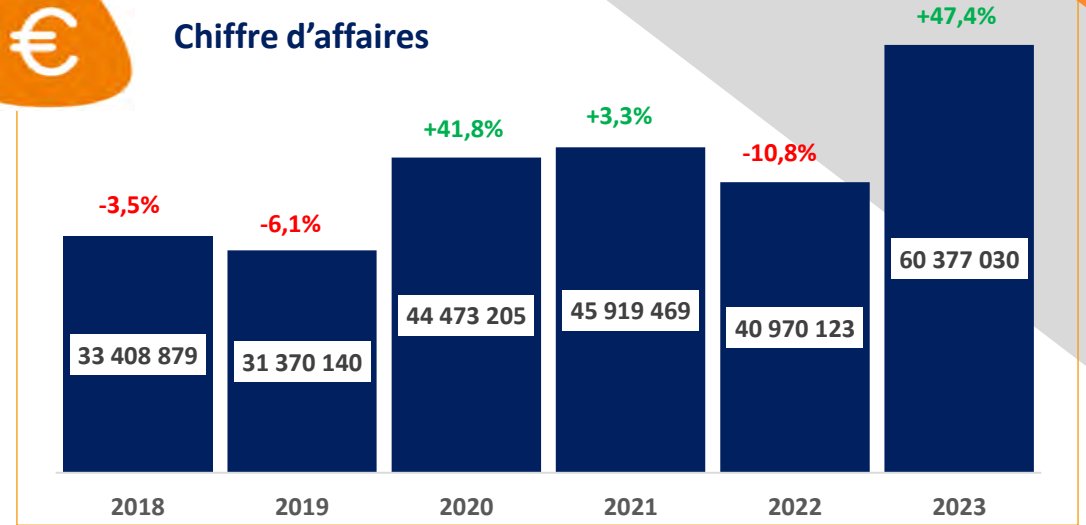
Indicateurs d'activité 2023 (ensocial)



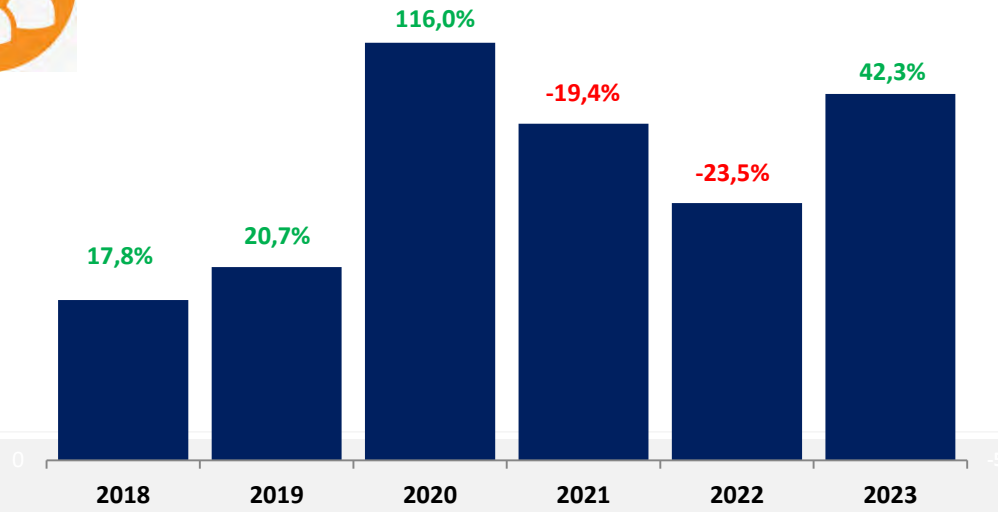
Ordres de bourse



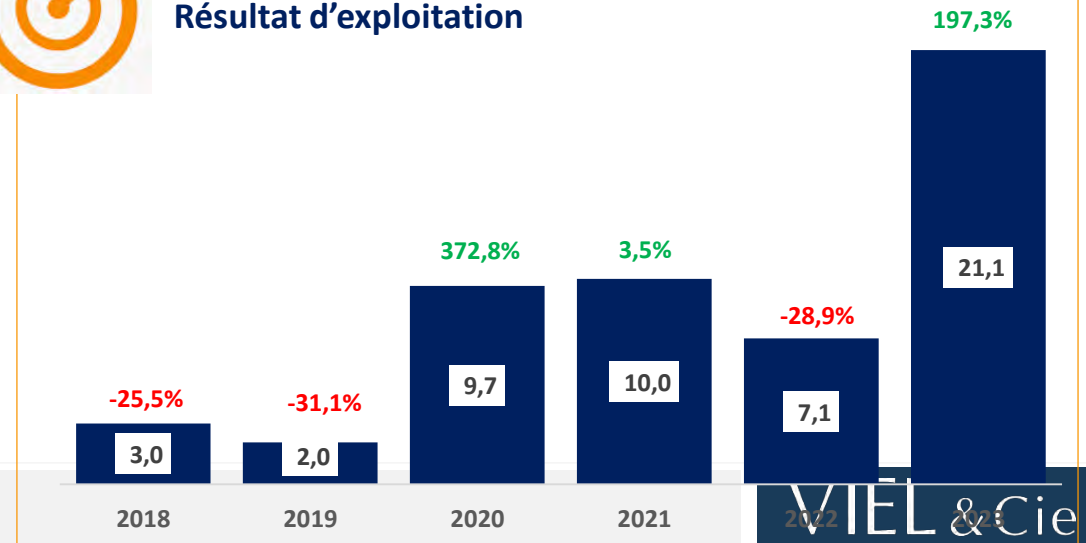
Chiffre d'affaires



Ouvertures de comptes

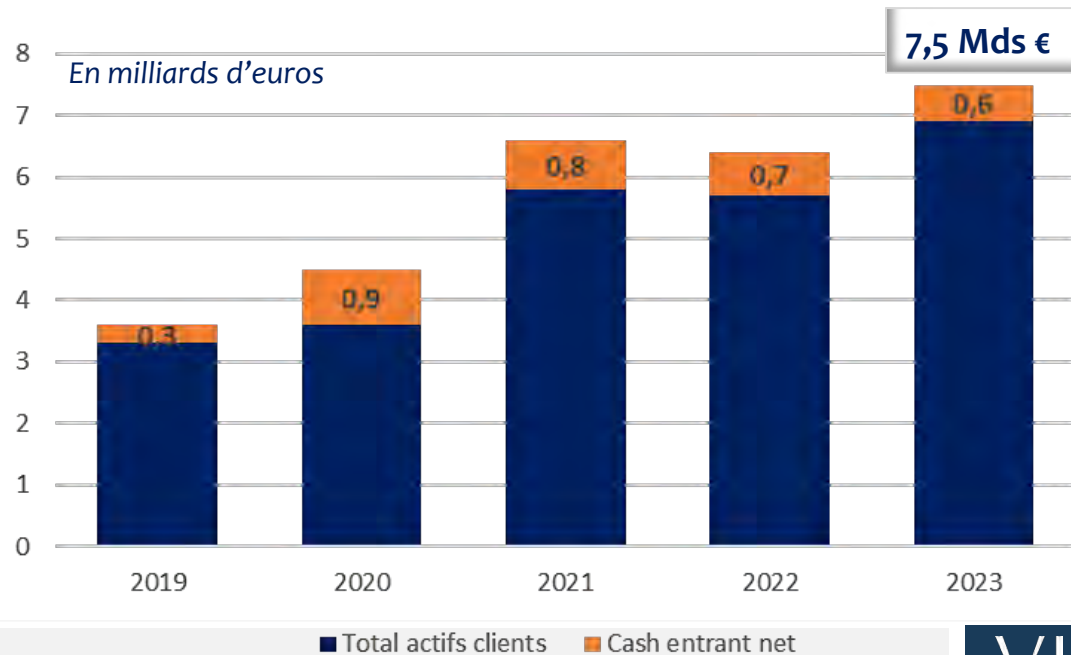
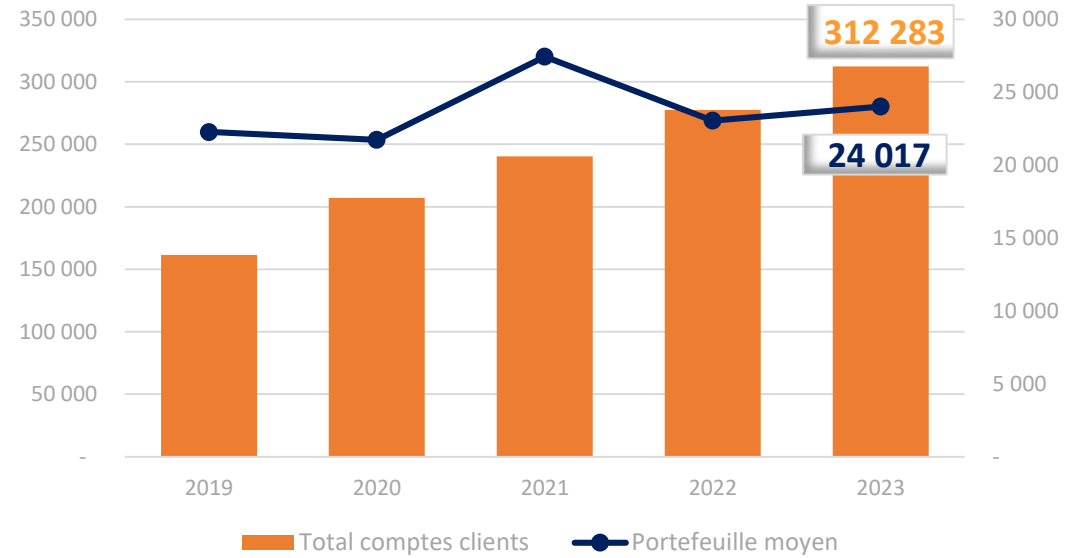
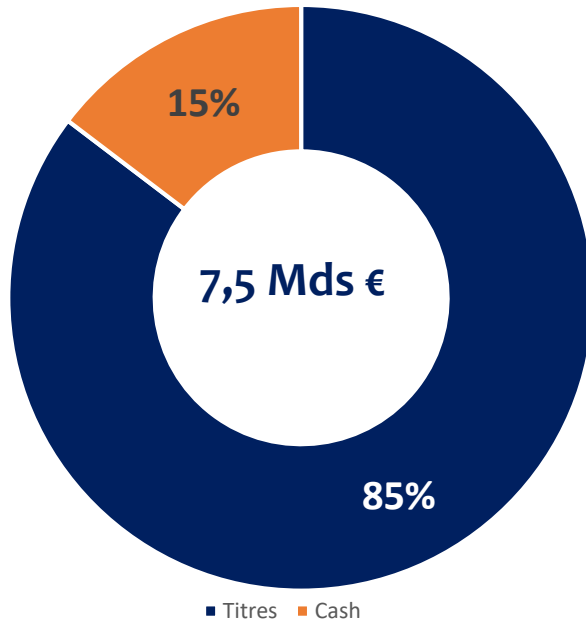


Résultat d'exploitation



Indicateurs d'activité 2023

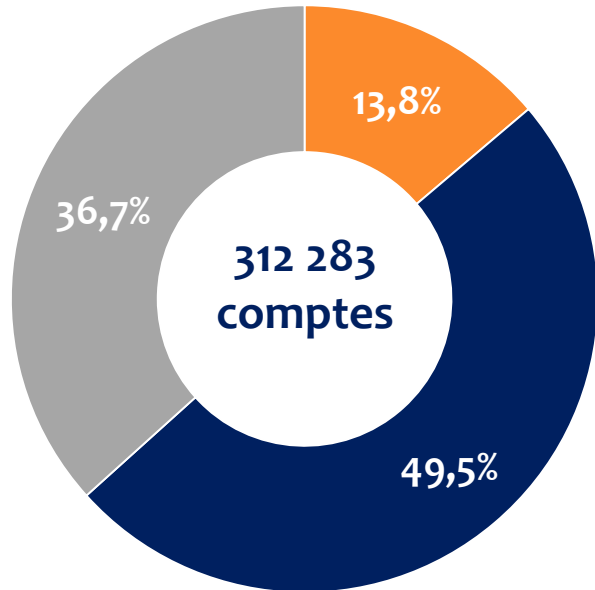
Actifs clients





Indicateurs d'activité 2023

Répartition des comptes

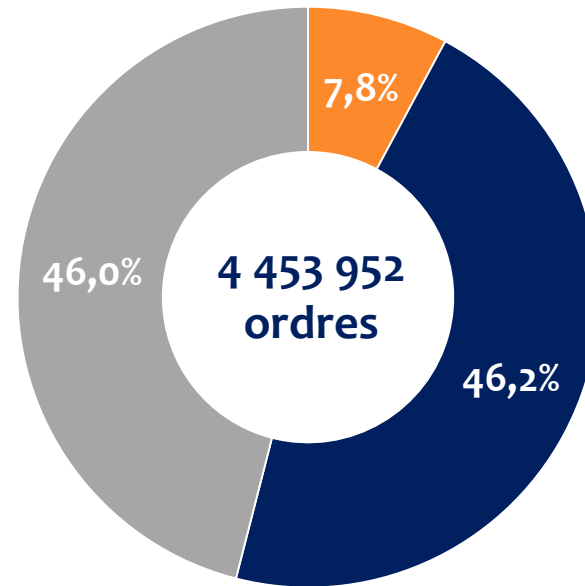


Comptes 2023

Comptes 2019-2022

Comptes avant 2019

Répartition des ordres

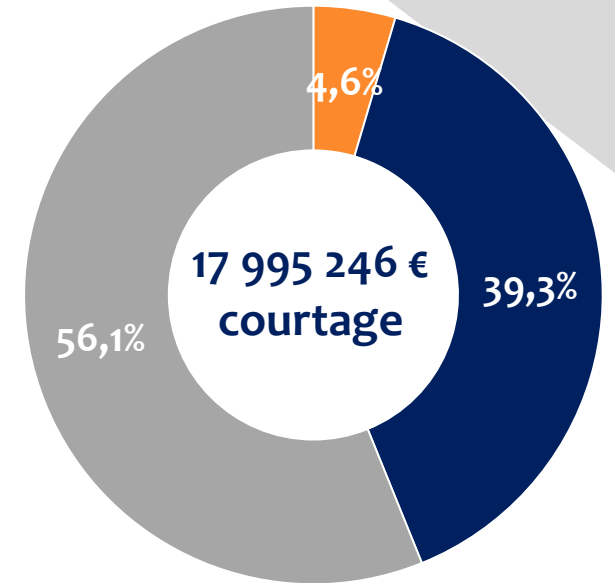


Comptes 2023

Comptes 2019-2022

Comptes avant 2019

Répartition du courtage



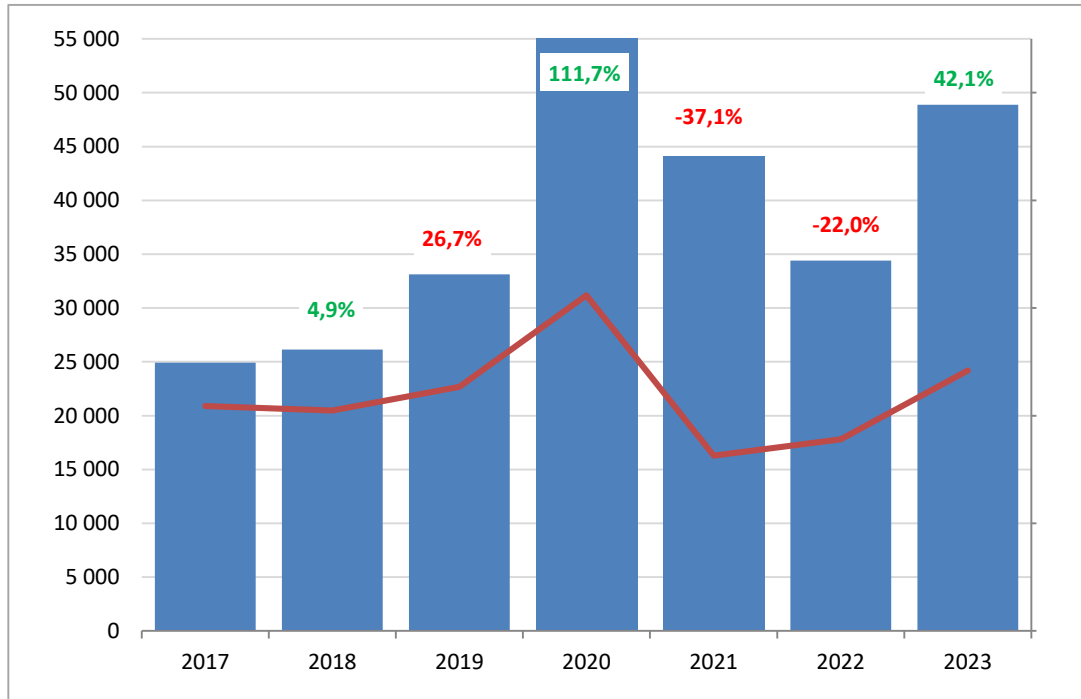
Comptes 2023

Comptes 2019-2022

Comptes avant 2019

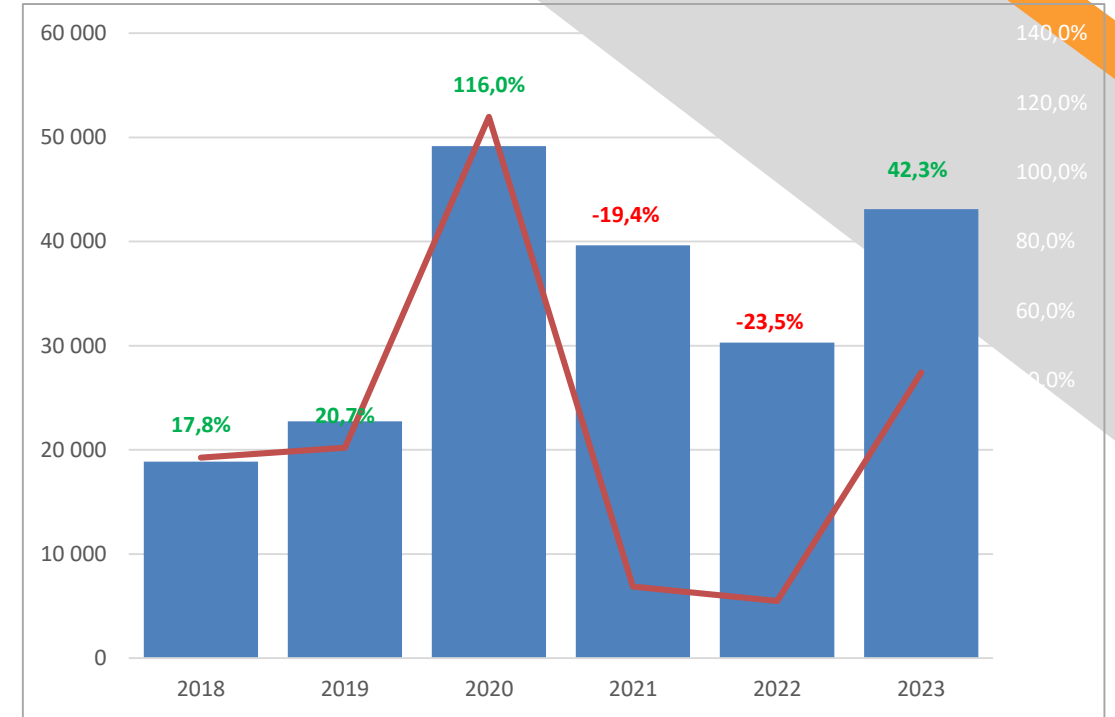


Développement commercial bourse en 2023



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



PROJETS

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** : Nouveau site web avec un nouveau portefeuille
- **Offre** : Outils clients : ordres intelligents / météo de la bourse / portefeuilles modèles / moteur de recherche intelligent
- **Outils internes** : Chatbot à la relation client

Annexe Swisslife Banque Privée



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

Le bilan fin 2023 atteint 3.2Mds est en hausse de +0.2Mds par rapport à décembre 2022. Cette hausse s'explique principalement par la hausse des liquidités compensée par une baisse des crédits et découverts.

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



MERCI



-



WWW.VIEL.COM