

VIEL & Cie



Assemblée générale

- 14 juin 2016 -



Ordre du jour

A caractère ordinaire :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général des Commissaires aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015
3. Affectation du résultat
4. Lecture et approbation du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
5. Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes titulaire
6. Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes suppléant



Ordre du jour

A caractère ordinaire :

7. Renouvellement du programme de rachat d'actions
8. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
9. Ratification du transfert du siège social

A caractère extraordinaire :

10. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
11. 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



Ordre du jour

A caractère extraordinaire :

12. 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 suppression du droit préférentiel de souscription
13. 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, II du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription
14. 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



Ordre du jour

A caractère extraordinaire :

15. Délégation de compétences au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
16. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
17. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
18. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
19. Modification statutaire
20. Pouvoirs pour les formalités



Ordre du jour

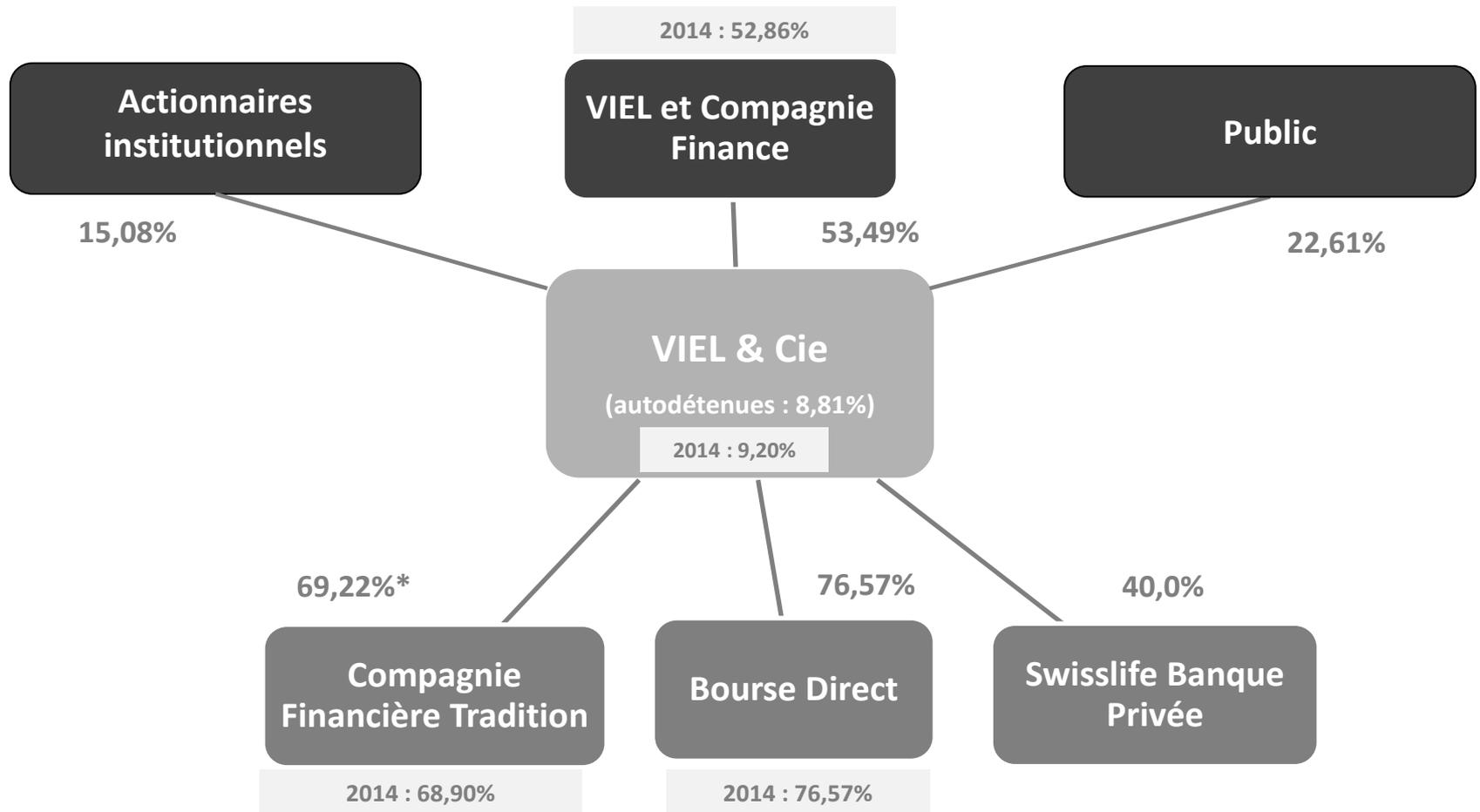
A caractère ordinaire :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général des Commissaires aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ; approbation desdits comptes



- Portefeuille de participations au 31.12.2015
- Faits marquants 2015
- Contribution par pôle d'activité
- Compte de résultat 2015
- Bilan consolidé au 31.12.2015
- Capitaux propres au 31.12.2015
- Compagnie Financière Tradition en 2015
- Bourse Direct en 2015
- Swiss Life Banque Privée en 2015





* 72,76% d'intérêt compte-tenu de l'autocontrôle

Evolution des résultats consolidés de VIEL & Cie de 2015:

Le chiffre d'affaires consolidés de VIEL & Cie est en légère baisse de 1,7 % à cours de change constants et enregistre une hausse de 10,0% à cours de change variables à **800,0 M€**. Les impacts de change sont significatifs sur la période.

VIEL & Cie enregistre une forte amélioration de son **résultat d'exploitation** (+52,3% à cours de change courants) en raison de la baisse des charges. Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à **56,6 M€ en 2015** contre 37,2 M€ en 2014. Les charges d'exploitation sont en baisse de 3,6 % à cours de change constants (-25,2 M€).

Le résultat financier se dégrade légèrement en 2015 (-7,1 M€ contre -4,5 M€ en 2014) en raison principalement de la hausse des charges d'intérêt de la dette financière et des impacts de change.

Le **résultat net** s'inscrit ainsi en hausse de **47,5 %** à 47,5 M€ contre 32,2 M€ en 2014. Le résultat net -part du groupe connaît une progression significative à 32,0 M€ contre 21,3 M€ en 2014 (à cours variables).



Compagnie Financière Tradition

Forte amélioration de la rentabilité par la baisse et la flexibilité des coûts

- Baisse du chiffre d'affaires de -1,7% à cours de change constants (2,7 % à cours de change courants) à **814,5 MCHF** (837,5 MCHF en 2014)
- Résultat d'exploitation en hausse de **+43,7%** à **59,1 MCHF** (41,2 MCHF en 2014),
- Résultat net part du groupe de **40,5 MCHF** contre 27,7 MCHF en 2014, hausse de **46,0%**

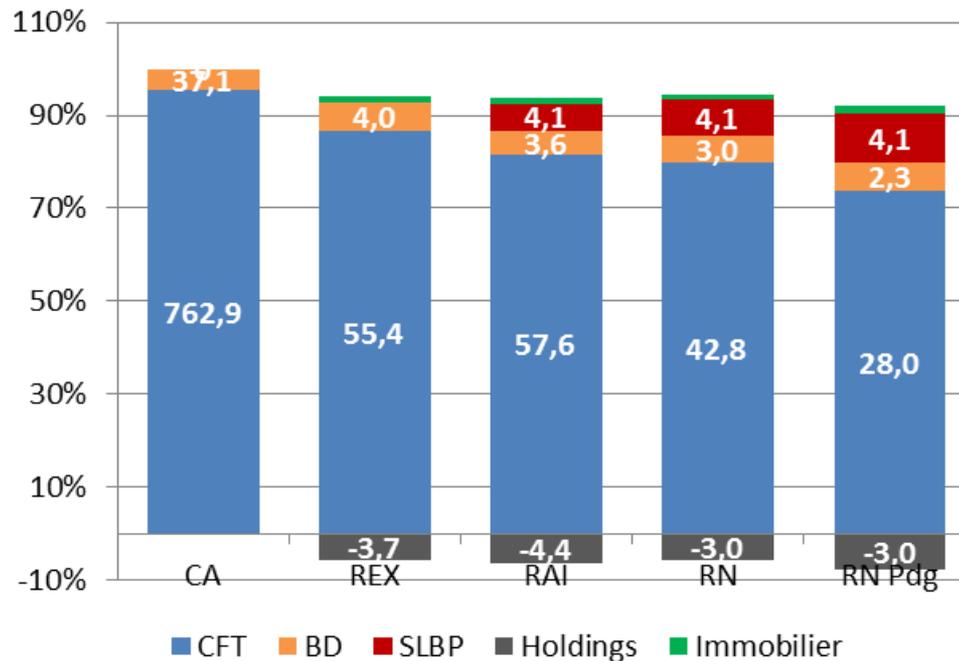


Maintien de la dynamique de développement mais baisse de la rentabilité dans un contexte de taux d'intérêt bas

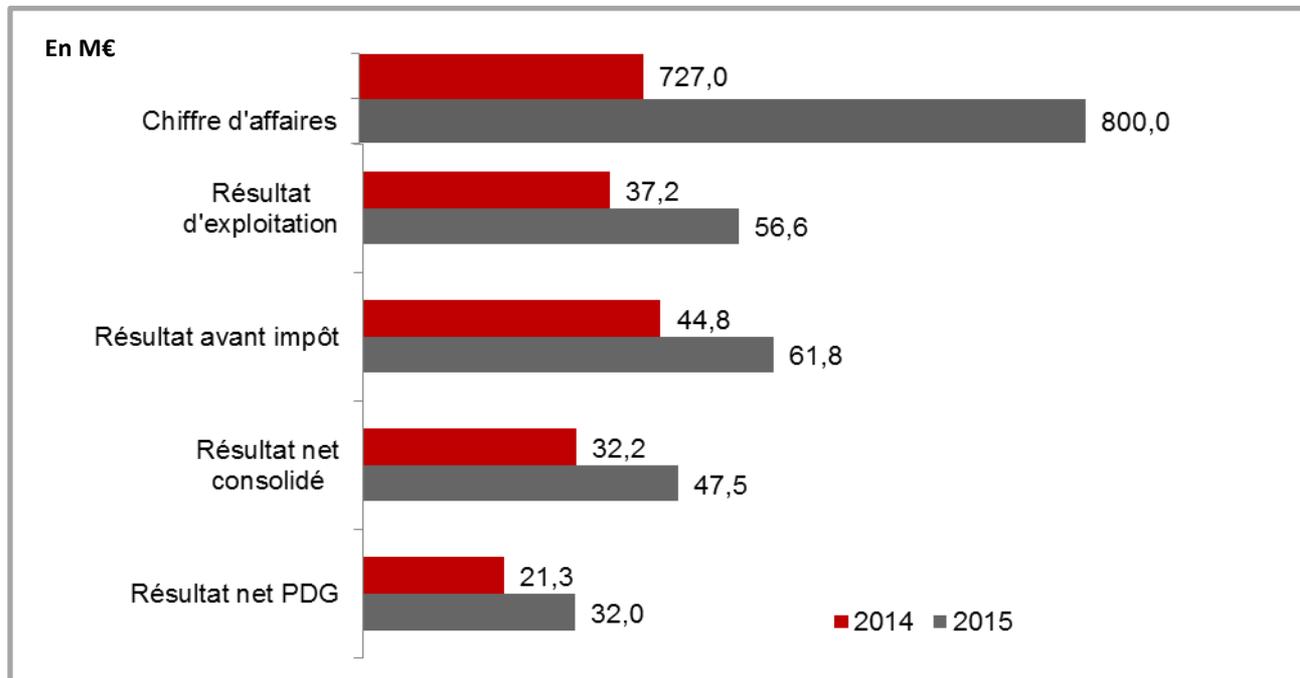
- Baisse du chiffre d'affaires de - 1,1 % à **37,1 M€**, nombre d'ordres en hausse de 14,0% à près de 4,7 millions
- Résultat d'exploitation en baisse de -32,1% à **3,6 M€** (5,3 M€ en 2014)
- Résultat net de **2,9 M€** (3,2 M€ en 2014)
- Développement commercial soutenu avec plus de 15 000 nouveaux clients recrutés sur l'année, plus de 106 000 comptes

Contribution par pôle d'activité

En %	Tradition	Bourse Direct	SLBP	Pôle immobilier	Holdings
Chiffre d'affaires	95,4%	4,6%	-	-	-
Résultat d'exploitation	97,9%	7,1%	-	1,6%	-6,5%
Résultat avant impôt	93,2%	5,8%	6,6%	1,5%	-7,1%
Résultat net	90,1%	6,3%	8,6%	1,3%	-6,3%
Résultat net Pdg	87,5%	7,2%	12,8%	1,9%	-9,4%



CFT représente 97,9% du résultat d'exploitation du groupe pour 95,4% du chiffre d'affaires.



- Hausse du chiffre d'affaires de 10% à cours de change courants (baisse de 1,7% à cours de change constants)
- Hausse du résultat d'exploitation de 52,3%
- **Résultat net est en hausse de 47,5%** avec une nette amélioration du résultat -part du groupe (+50,1% à cours de change courants)

Compte d'exploitation consolidé 2015

En millions d'euros	2015.12	2014.12	Variation*
Chiffre d'affaires	800,0	727,0	10,0%
Autres produits d'exploitation	4,4	3,5	24,1%
Produits d'exploitation	804,4	730,5	10,1%
Charges de personnel	-559,2	-511,0	9,4%
Autres charges d'exploitation	-171,3	-166,3	2,9%
Amortissements	-17,1	-16,0	7,2%
Perte de valeur des actifs	-0,2	-	
Charges d'exploitation	-747,8	-693,3	7,9%
Résultat d'exploitation	56,6	37,2	52,3%
Résultat financier net	-7,1	-4,5	56,3%
QP de résultat des Stés associées	12,3	12,1	1,0%
Résultat avant impôts	61,8	44,8	37,9%
Impôts sur le bénéfice	-14,3	-12,7	13,5%
Résultat net de l'exercice	47,5	32,1	47,5%
Attribuable aux :			
Actionnaires de la société mère	32,0	21,3	50,1%
Intérêts minoritaires	-15,5	-10,8	42,4%

* Variations calculées sur la base des montants en milliers d'euros

Hausse de 10,0% du CA à cours de change courants (baisse de 1,7 % à cours de change constants)

Les charges d'exploitation sont en baisse de 3,6% à cours de change constants, notamment en raison de la baisse des charges de personnel de 2,7% (-13,8M€) et des charges générales (-10,9M€), à cours constants

Hausse du résultat d'exploitation de 52,3% à cours de changes courants

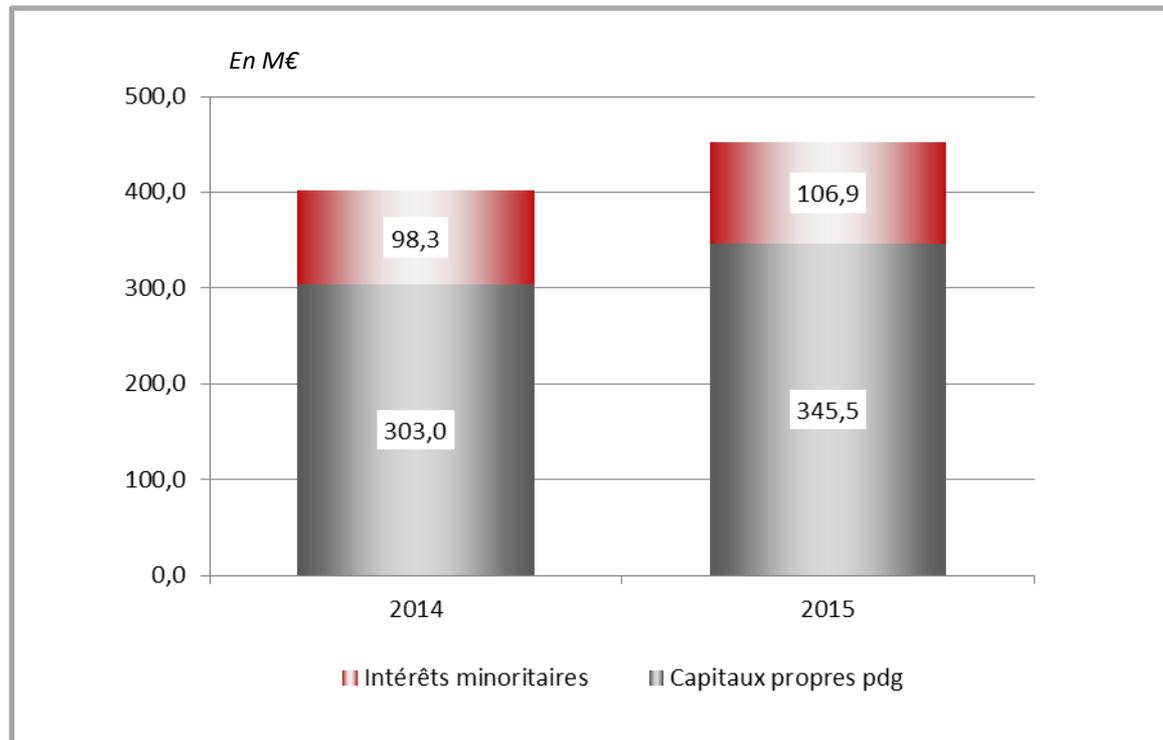
Dégradation du résultat financier et contribution plus importante des sociétés mises en équivalence notamment Gaitame (+4,2 M€)

Le taux d'imposition effectif hors QP des stés mises en équivalence s'améliore à 29,3% en 2015 (38,8% en 2014)

Résultat net est en hausse de 47,5% avec une nette amélioration du résultat –part du groupe (+50,1% à cours de change courants)

Présentation du bilan consolidé au 31 décembre 2015

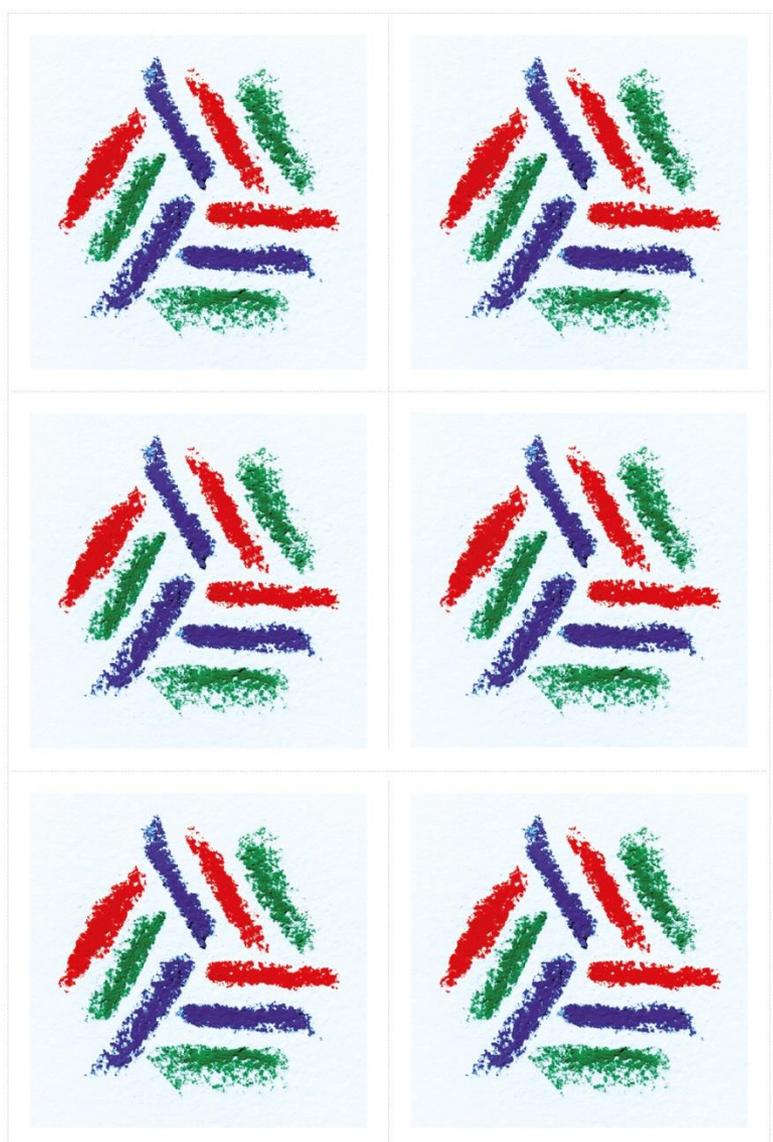
M EUR	Actif		M EUR	Passif	
	31.12.15	31.12.14		31.12.15	31.12.14
Immobilisations incorporelles	40.4	38.1	Capital	16.1	15.4
Ecarts d'acquisition	76.5	75.0	Prime d'émission	29.6	21.2
Immobilisations corporelles	21.8	16.4	Actions propres	-27.3	-27.3
Participations dans les sociétés associées	150.3	139.0	Ecarts de conversion	-7.2	-17.0
Actifs financiers disponibles à la vente	6.5	27.2	Réserves consolidées	334.3	310.7
Trésorerie non disponible	29.8	28.9	Capitaux propres – Part du Groupe	345.5	303.0
Impôts différés actifs	24.3	21.5	Intérêts minoritaires	106.9	98.3
Autres actifs non courants	15,4	3,1	Total capitaux propres	452.4	401.3
Immeubles de placement	3,3	5,5			
Actifs non courants	368.3	354.7			
			Provisions	29.5	39.2
Autres actifs courants	12.9	11.0	Impôts différés passifs	1.4	2.7
Actifs d'impôts différés	10.4	6.6	Dettes financières	365.2	237.1
Créances clients et autres créances	920.8	874.7	Fournisseurs et autres créanciers	916.1	832.7
Actifs financiers disponibles à la vente	20.8	6.6			
Actifs financiers évalués à la juste valeur	0.2	0.5	Impôts à payer	9.4	5.6
			Autres passifs courants et non courants	4.6	6.4
Trésorerie et équivalent	445.2	270.9	Total passifs courants et non courants	1 326.2	1 123.7
Actifs courants	1 410.3	1 170.3	TOTAL PASSIF	1 778.6	1 525.0
TOTAL ACTIF	1 778.6	1 525.0			



Les capitaux propres s'élèvent à 452,4 millions d'euros (dont 345,5 millions d'euros pour la part du groupe) contre 401,3 millions d'euros en 2014.

Les capitaux propres consolidés de VIEL & Cie enregistrent une hausse de 51,1 M€ en raison principalement :

- un résultat de la période de +47,5 M€
- une amélioration des écarts de conversion de +9,7 M€ en raison d'effets de change favorables
- une augmentation de capital de +9,1 M€ dans le cadre de la distribution de dividende en actions
- un impact négatif de la distribution de dividende de -18,1 M€ .

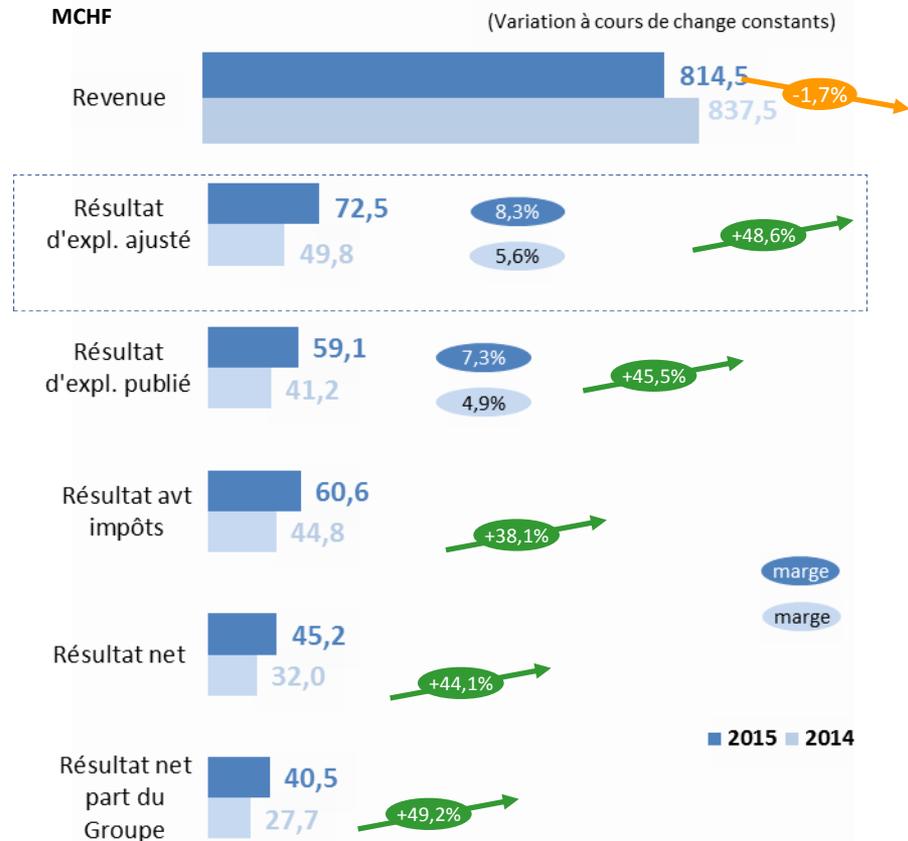


Les résultats du Groupe bénéficient des efforts de maîtrise des coûts

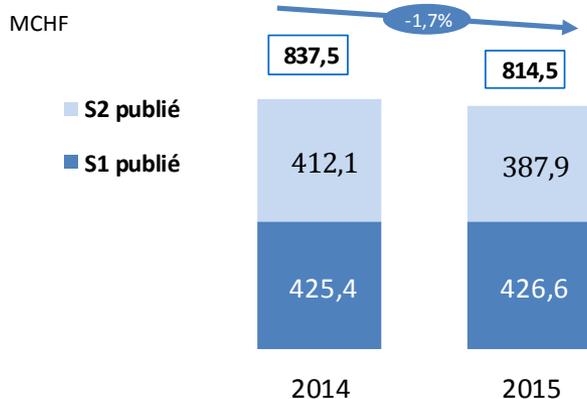
Résultats

- Stabilisation du Chiffre d'affaires consolidé
 - Tendance différenciée selon les régions et les classes d'actifs
- Maîtrise des coûts désormais intégrée à la philosophie de l'entreprise
- Implications financières négatives à court terme des investissements soutenus en technologie
 - Rationalisation des coûts d'IT engagée
- Bon positionnement de Tradition SEF à travers sa plateforme électronique Trad-X
- Progression de la performance de Gaitame.com
- Bilan solide avec un total des capitaux propres de 370 MCHF et une trésorerie nette de 228 MCHF
- Dividende porté à 3,50 CHF en numéraire

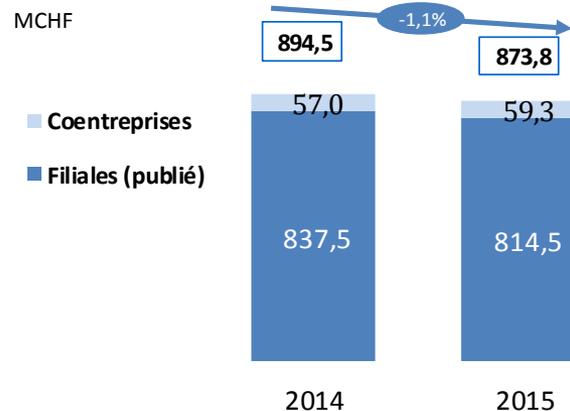
Performance de l'exercice 2015



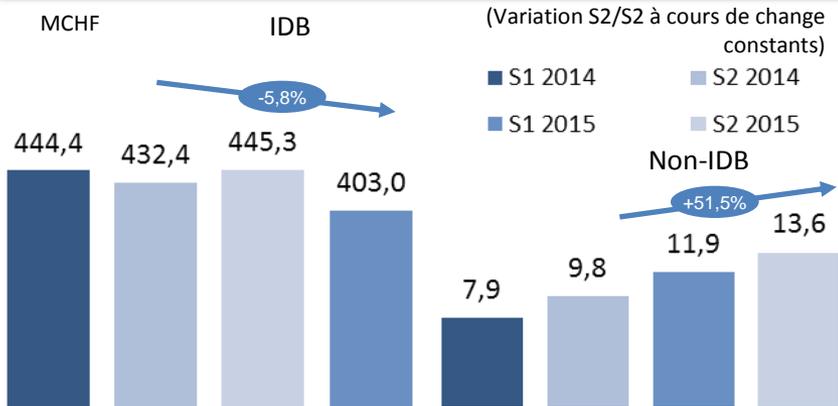
Chiffre d'affaires consolidé ajusté



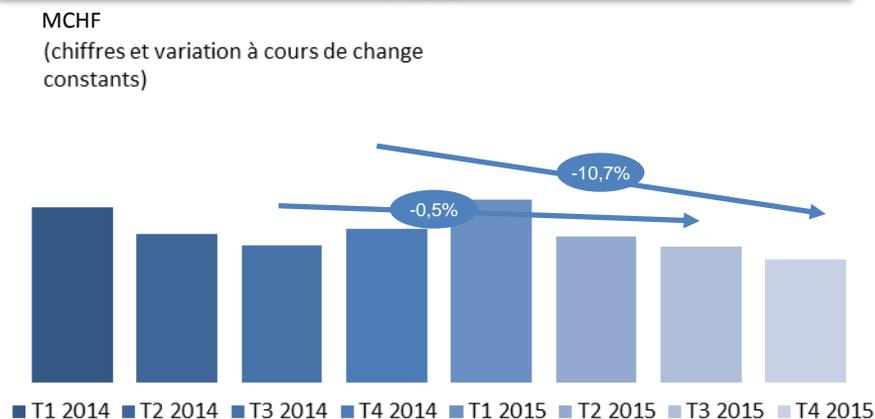
Chiffre d'affaires consolidé publié



Chiffre d'affaires ajusté par activité



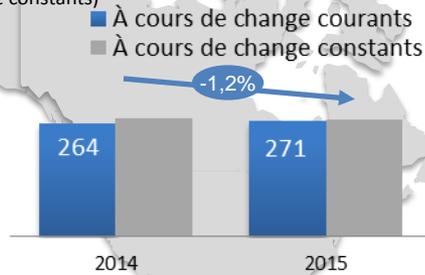
Tendance du chiffre d'affaires trimestriel de l'IDB



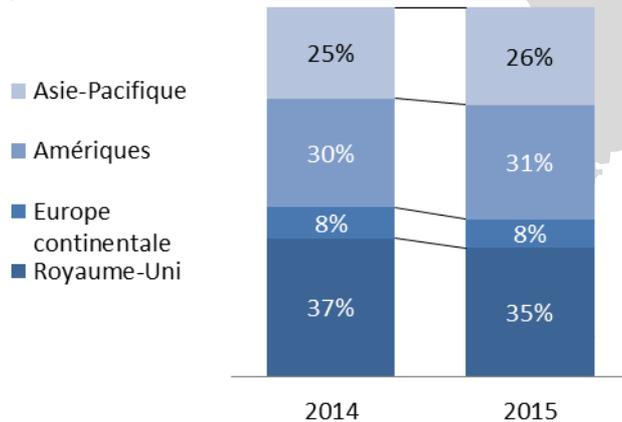
Amériques

États-Unis, Argentine, Chili, Colombie, Mexique, Brésil (minoritaire)

CA en MCHF
(Variation à cours de change constants)



En % du chiffre d'affaires ajusté consolidé

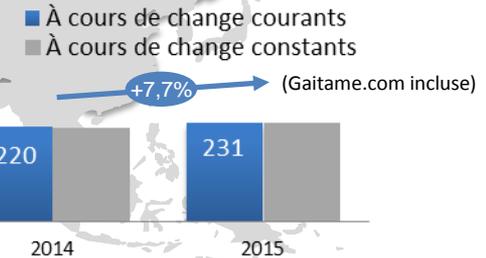
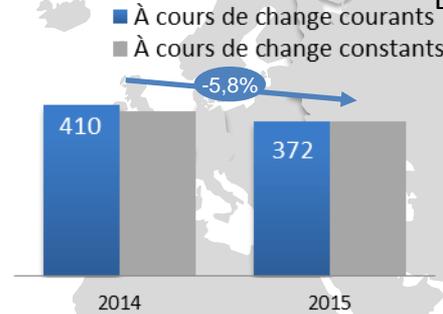


Europe

RU, France, Belgique, Allemagne, Italie, Luxembourg, Russie, Espagne (minoritaire), Suisse

Moyen-Orient / Afrique

EAU, Israël, Afrique du Sud

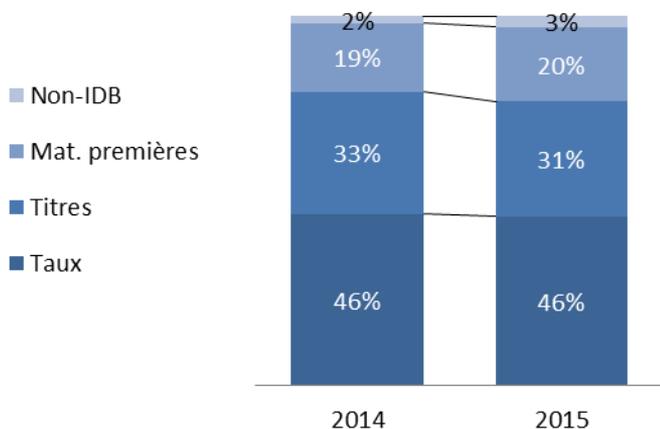


Asie-Pacifique

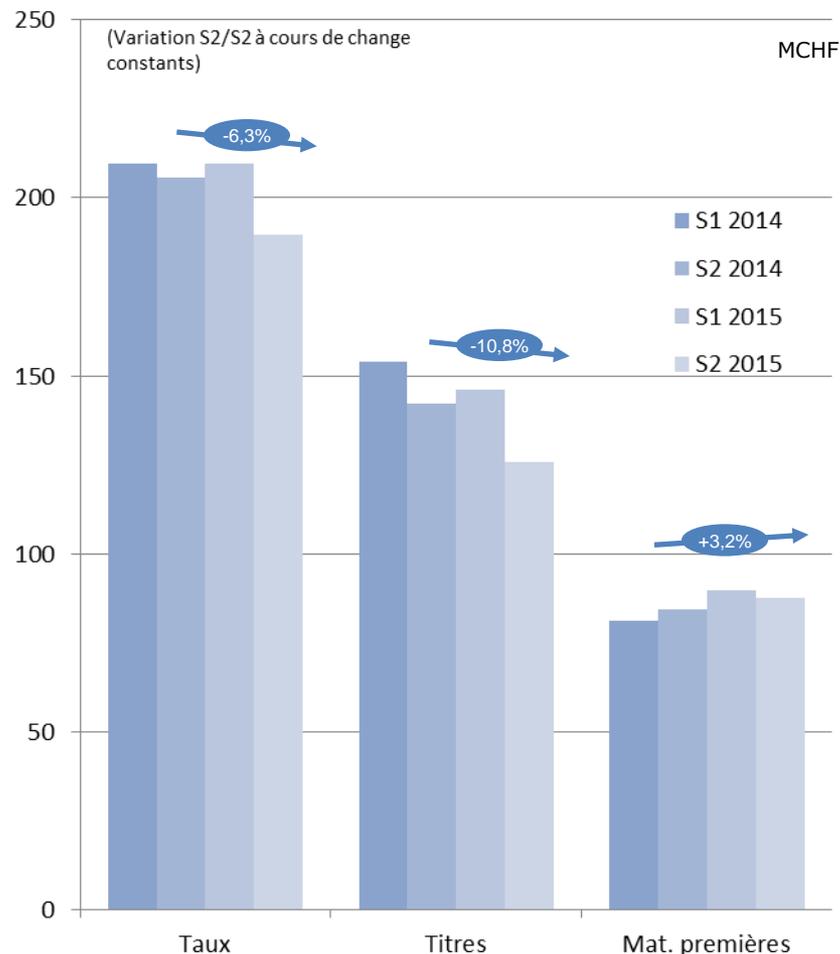
IDB : Japon, Chine continentale, China Hong Kong, Inde, Malaisie, Singapour, Corée du Sud, Australie, Philippines, Thaïlande, Indonésie

Non-IDB : Gaitame.com activité de change pour particuliers au Japon

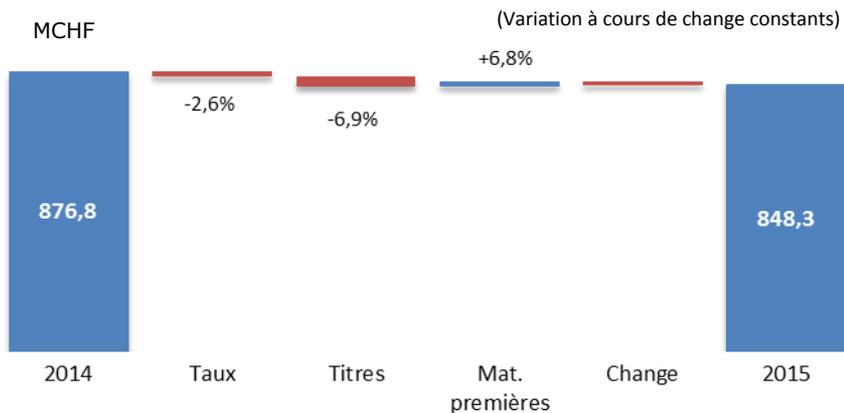
Ventilation du chiffre d'affaires ajusté



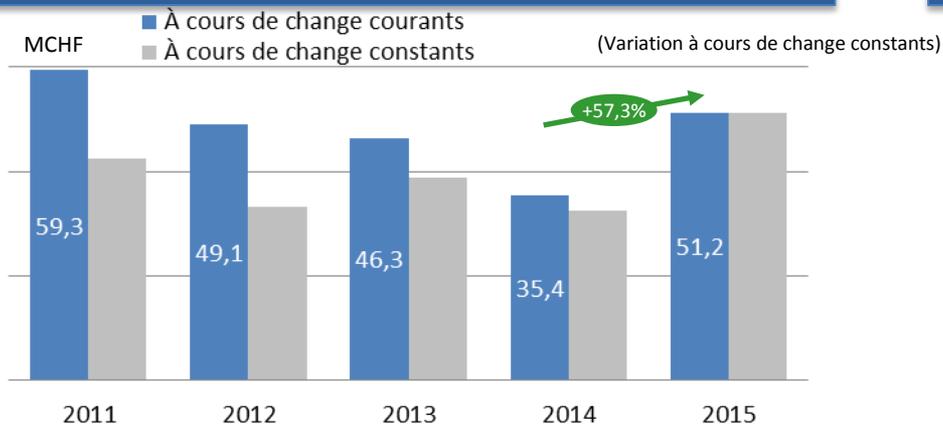
Évolution du chiffre d'affaires de l'IDB par produit



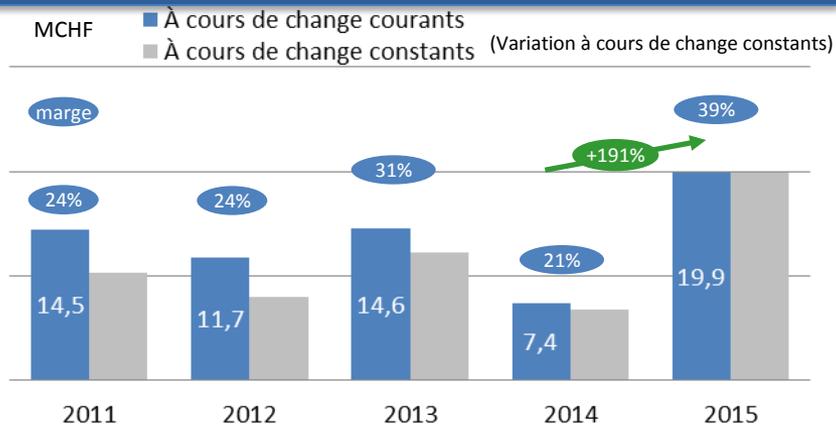
Chiffre d'affaires de l'IDB par produit



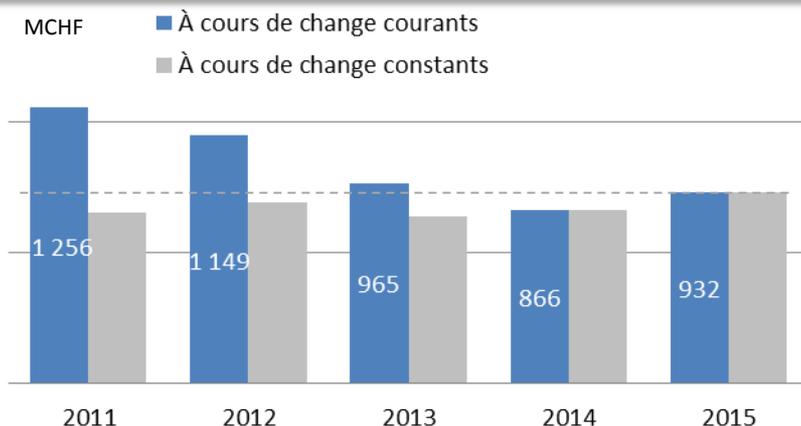
Évolution du chiffre d'affaires*



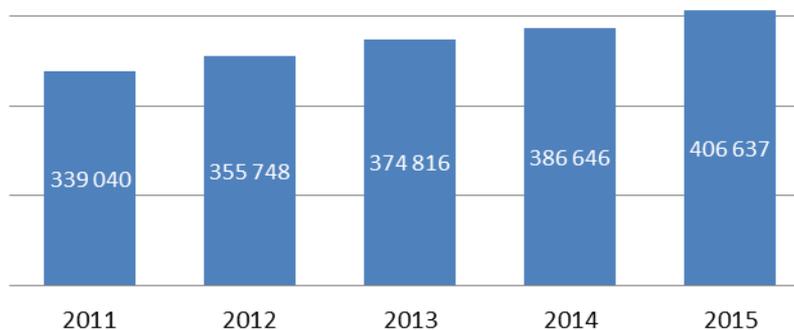
Évolution de l'EBITDA*



Évolution des dépôts clients*



Évolution du nombre de clients*



Résultat net - part du Groupe en hausse de 49,2%

Résultat d'exploitation publié

MCHF	2015	2014	Var. cst.	Var. cour.
Résultat d'exploitation ajusté sous-jacent	79,3	67,9	+19,4%	+16,7%
Amortissements des incorporels	-	-0,5		
Charges exceptionnelles nettes	-6,8	-18,7		
Produits exceptionnels	-	+1,1		
Résultat d'exploitation ajusté	72,5	49,8	+48,6%	+45,4%
Mise en équivalence des coentreprises	-13,4	-8,6		
Résultat d'exploitation publié	59,1	41,2	+45,5%	+43,7%

Résultat net – part du Groupe

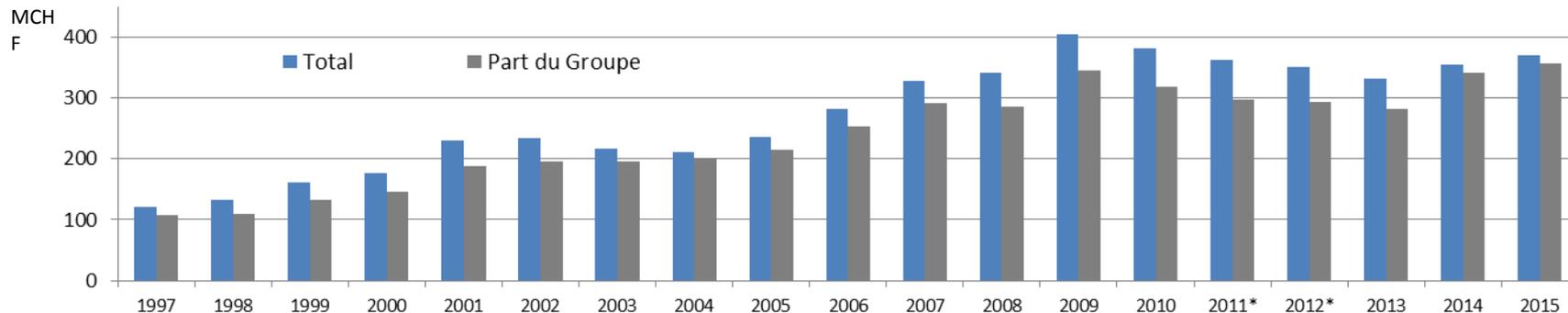
MCHF	2015	2014	Var. cst.	Var. cour.
Résultat d'exploitation publié	59,1	41,2	+45,5%	+43,7%
Résultat financier net	-7,4	-5,0		
Quote-part ds le rés. net des stés associées et des coentreprises	8,9	8,6		
Résultat avant impôt	60,6	44,8	+38,1%	+35,3%
Impôt sur le bénéfice	-15,4	-12,8	+23,1%	+19,9%
<i>Taux d'imposition effectif</i>	30%	35%		
Résultat net de la période	45,2	32,0	+44,1%	+41,5%
Résultat net – part du Groupe	40,5	27,7	+49,2%	+46,0%

Résultat financier net

MCHF	2015	2014
Charge d'intérêt nette	-6,9	-5,0
Gains/(pertes) de change nets	0,5	-0,4
Plus-/(moins-)values sur actifs financiers évalués à la juste valeur	-1,1	0,2
Autres produits financiers	0,1	0,2
Résultat financier net	-7,4	-5,0

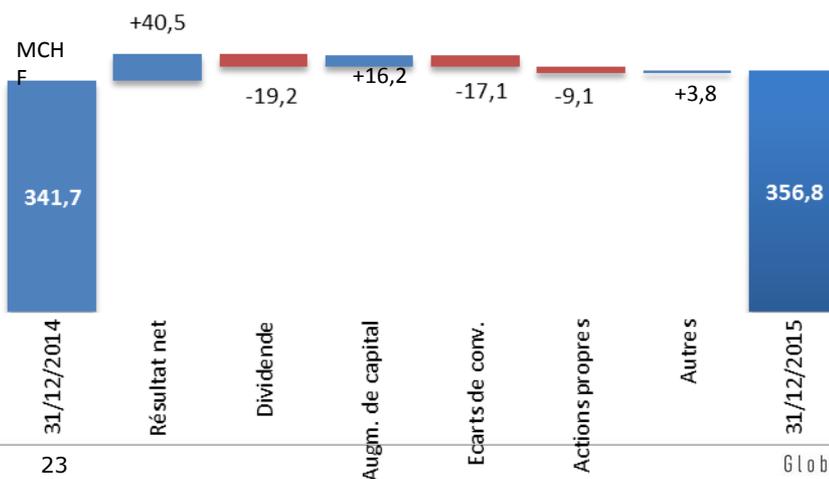
MCHF	Actif		MCHF	Passif	
	31/12/2015	31/12/2014		31/12/2015	31/12/2014
Immobilisations corporelles	21,7	17,7	Capital	17,6	16,8
Immobilisations incorporelles	47,4	48,0	Prime d'émission	24,2	27,8
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	115,0	118,3	Actions propres	-21,5	-12,5
Actifs financiers disponibles à la vente (AFS)	7,1	16,2	Écarts de conversion	-133,8	-116,7
Trésorerie non disponible	32,1	34,7	Réserves consolidées	470,3	426,3
Autres actifs non courants	29,0	28,6	Capitaux propres - part du Groupe	356,8	341,7
Total actif non courant	252,3	263,5	Intérêts minoritaires	13,2	12,4
Créances sur activité MP	234,2	224,3	Total capitaux propres	370,0	354,1
Créances sur activités AH	24,3	11,1	Passifs non courants	155,6	145,3
Clients et autres créances	179,1	179,4	Dettes financières à court terme	125,4	41,0
Actifs financiers à la juste valeur et disp. à la vente	20,4	6,2	Dettes sur activité MP	225,9	202,1
Trésorerie et équivalents	348,8	250,9	Dettes sur activités AH	24,6	11,1
Autres actifs courants	19,7	17,0	Fournisseurs et autres dettes	177,3	198,8
Total actif courant	826,5	688,9	Total passif courant	553,2	453,0
TOTAL ACTIF	1 078,8	952,4	TOTAL PASSIF	1 078,8	952,4

Évolution des capitaux propres

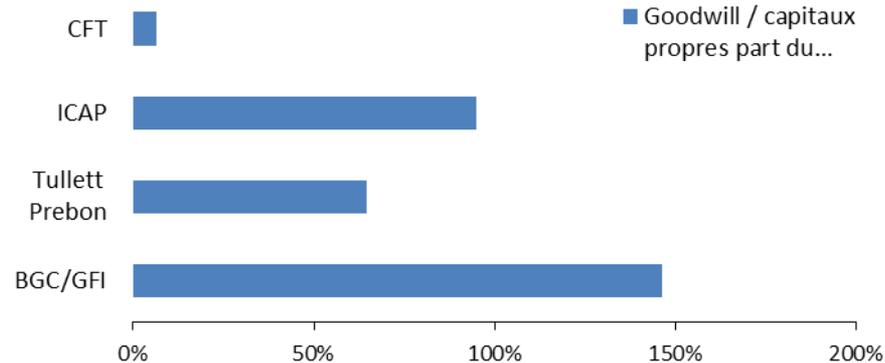


*Retraité d'IFRS 11 et IAS 19R

Capitaux propres



Structure du capital – comparaison¹



1 - ICAP au 30 septembre 2015, CFT, BGC/GFI, Tullett Prebon au 31 décembre 2015. ICAP : comprend le goodwill et les actifs incorporels estimatifs découlant de la consolidation.

Dans le trio
de tête
des IDB mondiaux

Part de marché critique
et solide position sur les segments de marché clés

Solide position
financière

- La capitalisation boursière actuelle n'est que légèrement supérieure au capitaux propres
- Faible niveau d'immobilisations incorporelles (surtout par rapport aux pairs)
- Trésorerie nette conséquente

- Priorité aux opportunités découlant de la croissance externe et interne
- Constituer un vivier de nouvelles recrues et de courtiers spécialisés

Maîtrise
des coûts

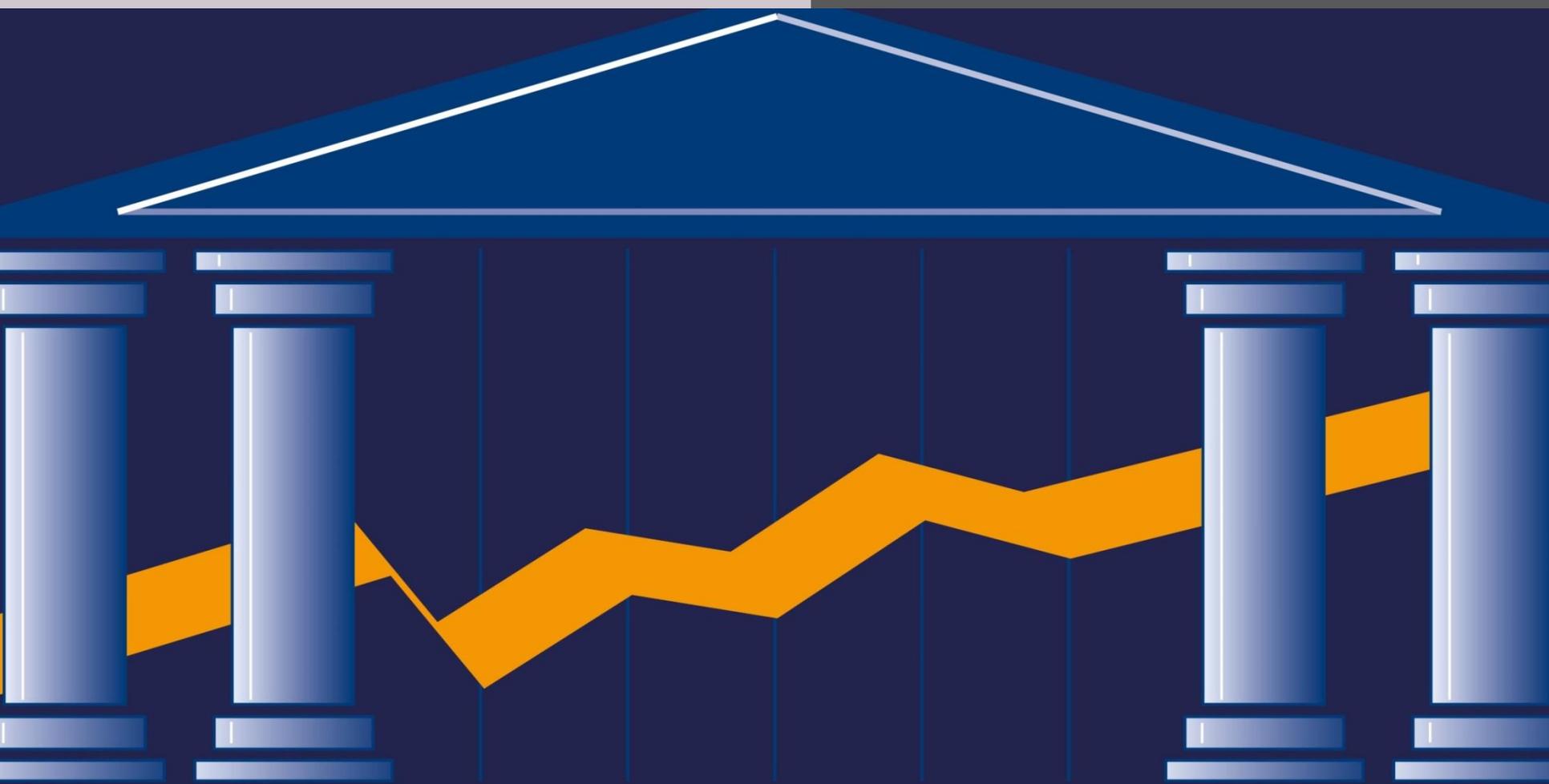
- A prouvé sa capacité à maîtriser les coûts malgré une culture de forte croissance interne et une organisation décentralisée

- Transition opérée de la réduction des coûts à la gestion des performances opérationnelles
- Optimiser l'organisation IT

Innovation
technologique
et partenariats

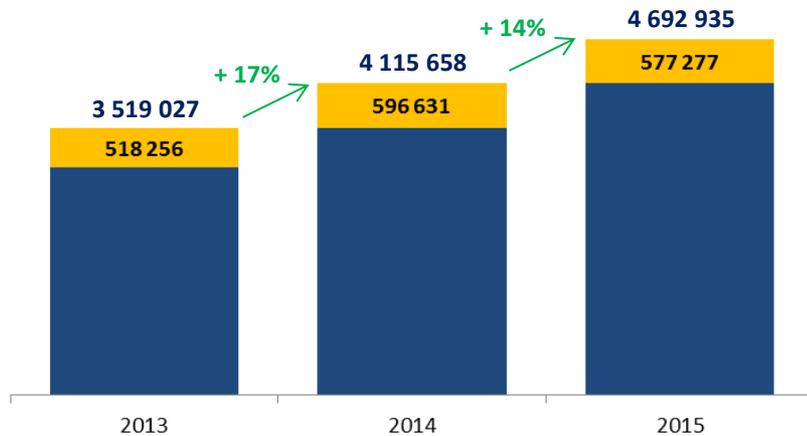
- A très tôt développé sa propre technologie exclusive
- Pionnier de la négociation électronique de swaps de taux d'intérêt D2D avec Trad-X
- Partenariats noués avec la plupart des principales banques pour un segment de produit donné

- Reproduire en Europe les réussites du SEF (MiFID 2)
- Déployer les capacités IT dans l'ensemble de l'organisation
- Mieux monétiser les données par rapport au CA des transactions

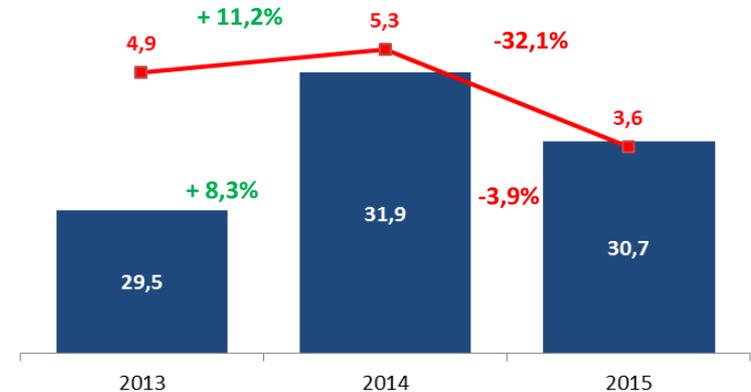


BOURSE DIRECT

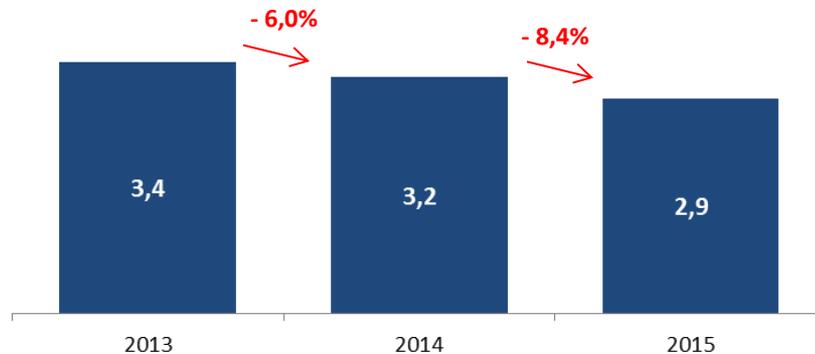
■ Nombre d'ordres exécutés



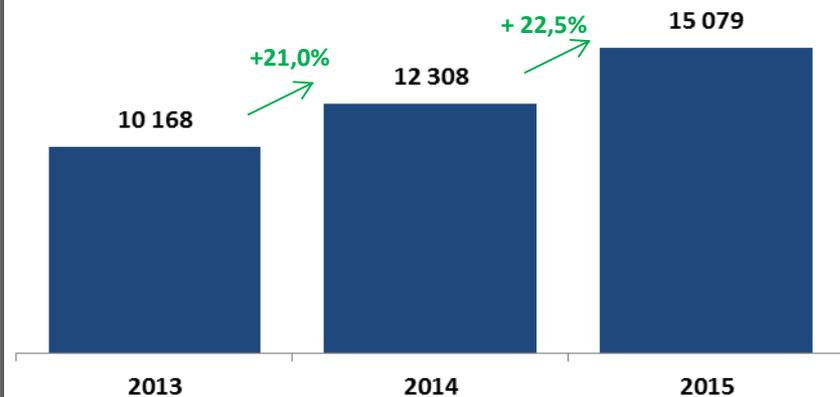
■ PNB et résultat d'exploitation (en M€)



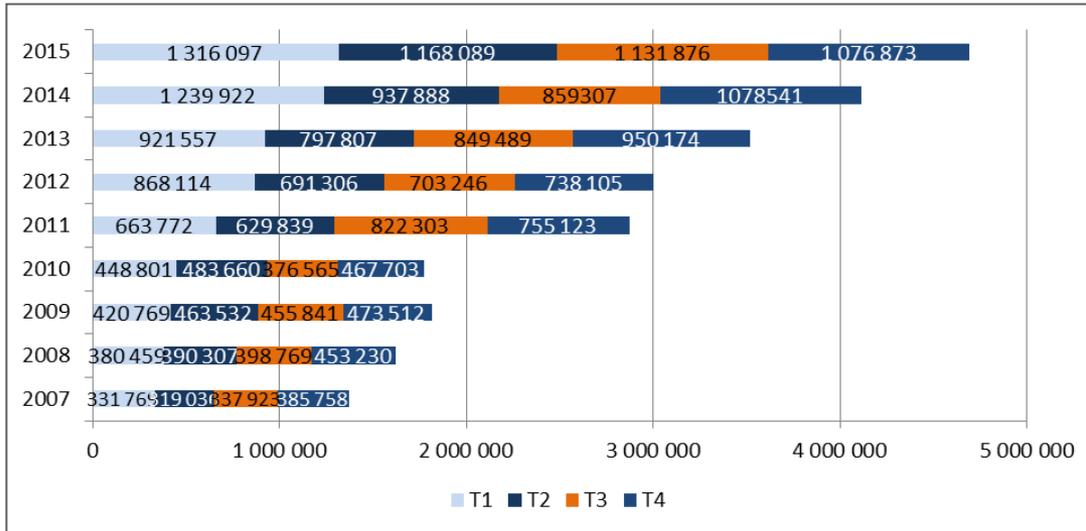
■ Résultat net (en M€)



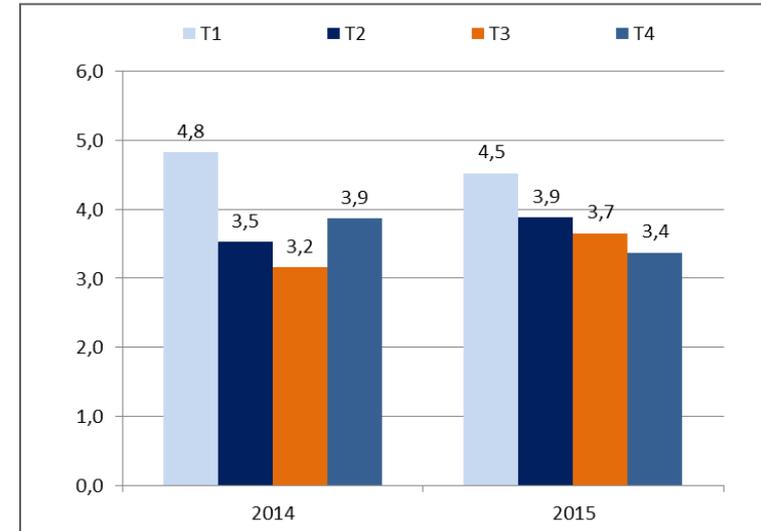
■ Nombre de clients recrutés



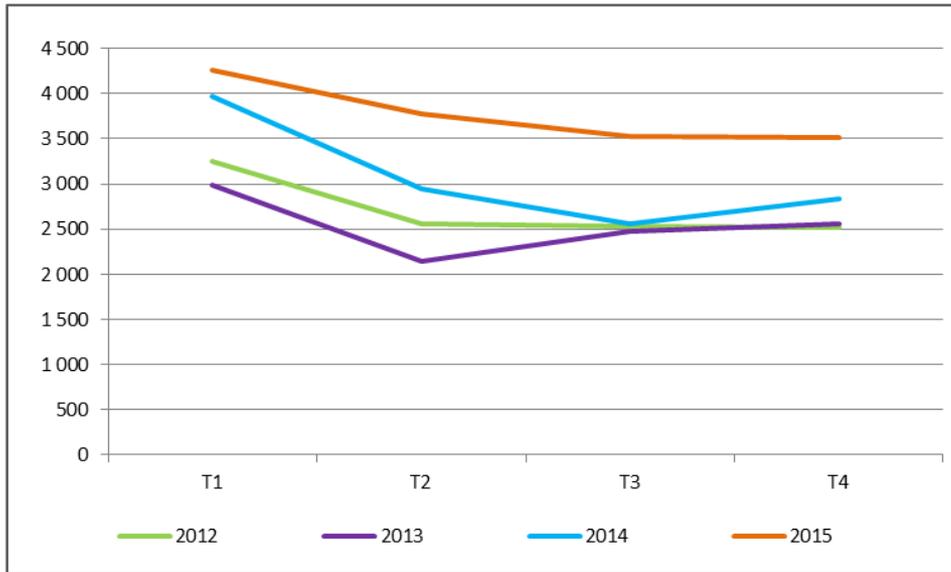
Evolution du nombre d'ordres exécutés



Nombre d'ordres par compte par trimestre

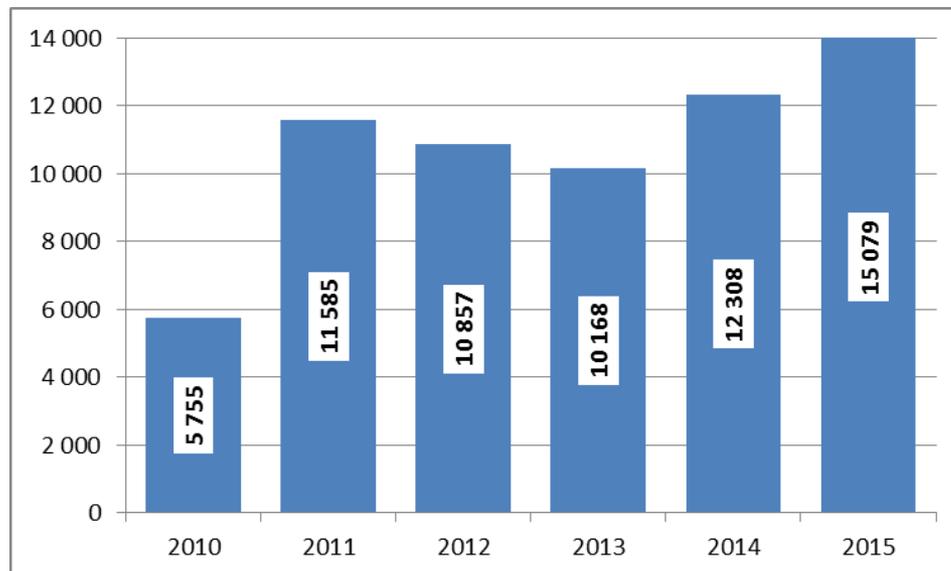


- Le nombre d'ordres exécutés est en croissance de 14% en 2015 par rapport à 2014 avec une accélération de la croissance au 2^{ème} trimestre et au 3^{ème} trimestre 2015 (respectivement +24,5% et + 31,7% par rapport aux mêmes périodes en 2014)
- Le nombre d'ordres par compte par trimestre enregistre une baisse au T1 et au T4 par rapport à la même période en 2014 mais augmente à partir du T2 et au T3 en comparaison de 2014. Globalement, ce nombre de 3,7 sur l'ensemble de l'année est stable par rapport à 2014.



Plus de 15 000 comptes ouverts au 31 décembre 2015 en hausse de 22,5 % par rapport à 2014.

Après une hausse du recrutement de clients au 1^{er} semestre de plus de 16%, le 2^{ème} semestre 2015 a enregistré une hausse de près de 31%



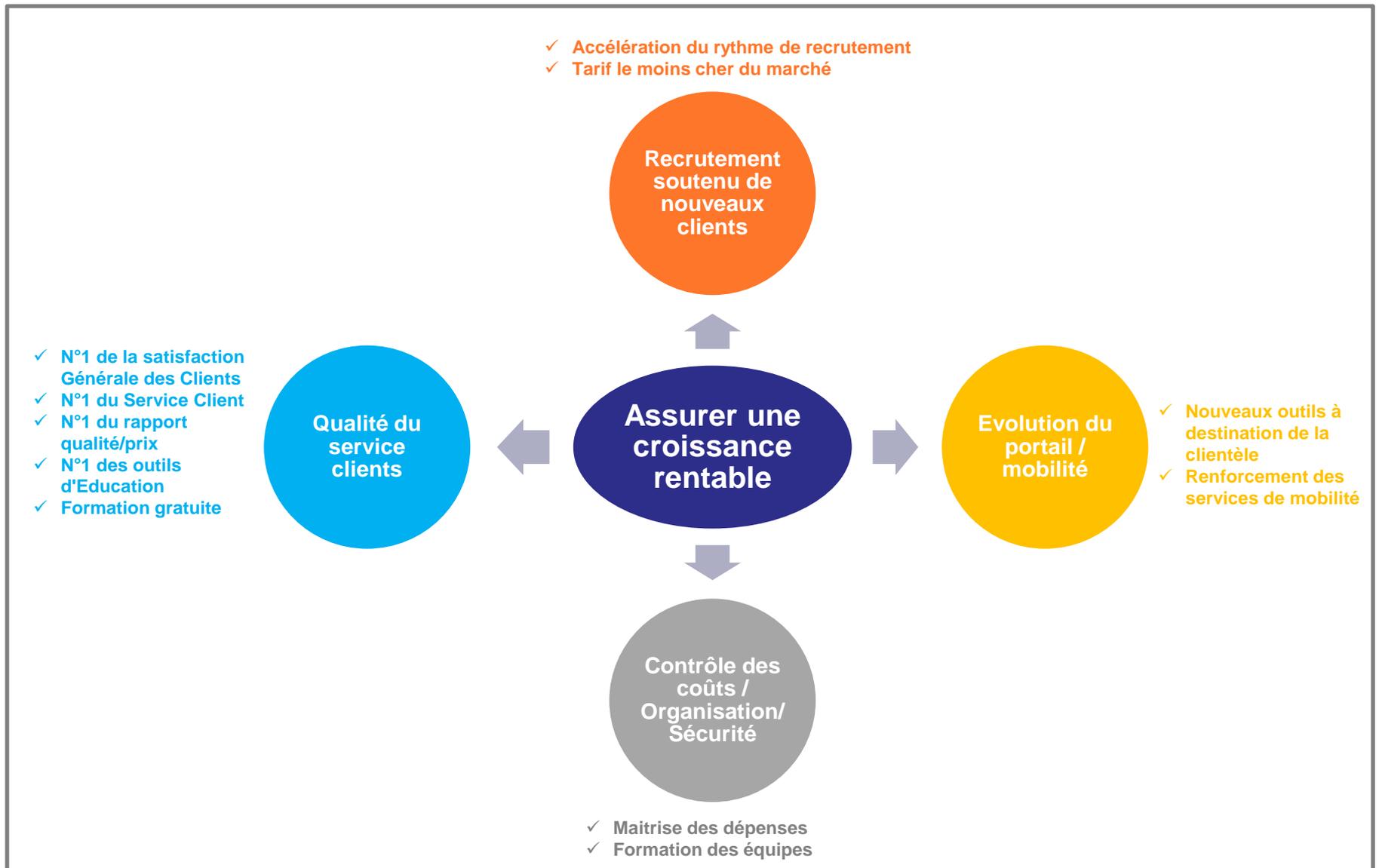
Bourse Direct comptabilise plus de 106 000 comptes au 31.12.2015, soit une progression de 14,3% par rapport au 31.12.2014.

<i>En millions d'euros</i>	2015	2014	Variation 2014/2015
Produits d'exploitation bancaire <i>dont</i>	37,6	38,2	-1,7%
<i>Produits d'intérêts</i>	<i>5,7</i>	<i>7,2</i>	-20,8%
<i>Commissions de courtage</i>	<i>30,2</i>	<i>29,2</i>	+3,3%
<i>Autres commissions nettes</i>	<i>1,7</i>	<i>1,8</i>	-
Charges d'exploitation bancaire	-6,9	-6,3	+9,3%
Produit Net Bancaire	30,7	31,9	-3,9%
Charges d'exploitation générale	-25,0	-24,9	+0,6%
Dotations aux amortissements	-2,1	-1,7	+20,7%
Résultat d'exploitation	3,6	5,3	-32,1%
<i>REX/PEX</i>	<i>9,6%</i>	<i>13,8%</i>	-
<i>REX/PNB</i>	<i>11,7%</i>	<i>16,6%</i>	-
Résultat exceptionnel	0,0	-0,6	-
Impôt sur les bénéfices	-0,7	-1,5	
Résultat net	2,9	3,2	-8,4%
<i>RN/PEX</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,4%</i>	

- Les produits d'exploitation sont en légère baisse (-1,7%) en raison de la baisse de 20,8 % des produits d'intérêts (-1,5 M€) non intégralement compensée par la hausse des commissions de courtage (+1,0 M€).
- Les commissions de courtage sont en hausse de 3,3 % comprenant notamment une hausse de 7,4 % des courtages
- Les charges d'exploitation bancaire sont en hausse de 9,3 % en parallèle de la hausse du volume traité (+14 %) et de la hausse des tarifs de certains fournisseurs.
- Les charges d'exploitation générale sont stables en 2015 par rapport à 2014
- Les dotations aux amortissements sont en hausse de 20,7% en raison des coûts liés à l'évolution de la plateforme IT
- Le résultat d'exploitation s'inscrit en baisse de 32,1 % en raison notamment des dépenses de développement et de la réduction des produits de trésorerie
- Le résultat net est en baisse de 8,4 %, avec une marge nette à 7,8 %.

ACTIF			PASSIF		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2015	31.12.2014	<i>En millions d'euros</i>	31.12.2015	31.12.2014
Prêts et créances sur les Ets de crédit	405,2	440,7	Dettes envers les Ets de crédit	83,8	86,5
Prêts et créances de la clientèle	14,3	10,7	Dettes envers la clientèle	397,8	379,9
Obligations et autres titres à revenu fixe	29,0	-	Autres passifs	40,6	44,1
Autres actifs	121,8	104,9	Emprunt subordonné	14,0	14,0
Participation à LT	1,1	1,1	Capitaux propres	55,0	52,1
Immobilisations	19,8	19,2	Total Passif	591,2	576,6
Total Actif	591,2	576,6			

- La trésorerie propre s'élève à 51,3 millions d'euros à fin décembre 2015.
- Les obligations et autres titres à revenu fixe concernent des placements dans des BMTN.
- Les dépôts clients sont en légère hausse par rapport au 31 12 2014.
- Les capitaux propres s'établissent à 55,0 millions d'euros.



SwissLife Banque Privée



Résultat bénéficiaire en hausse en 2015

En M€	Réalisé FY 2014	Réalisé FY 2015
Total Collecte	298	134
Total AuM	4406	4488
PNB	45,0	49,6
Coefficient d'exploitation	78,4%	71,1%
Effectifs ETP Moyen	144	145

* Forecast du MTP

BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)					
ACTIF			PASSIF		
	31/12/15	31/12/14		31/12/15	31/12/14
LIQUIDITES	507,2	465,4	COMPTES BANCAIRES	6,5	68,7
PLACEMENTS	114,4	6,6	COMPTES DE LA CLIENTELE	1 026,0	727,3
CREDITS ET DECOUVERTS	471,9	423,5	AUTRES PASSIFS	34,4	86,9
PARTICIPATIONS	0,1	0,0	PROVISIONS	1,8	2,1
IMMOBILISTATIONS	22,0	20,0	FRBG	0,4	0,4
GOOD WILL	17,4	17,4	DETTES SUBORDONNES	2,6	2,6
AUTRES ACTIFS	32,0	37,9	CAPITAUX PROPRES	93,3	83,1
TOTAL ACTIF	1 165,0	971,1	TOTAL PASSIF	1 165,0	971,1

<i>En millions d'euros</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Produits d'exploitation	1,3	-
Charges d'exploitation	-4 ,4	-4 ,0
Résultat d'exploitation	-3,1	-4,0
Résultat financier	8,4	7,7
Résultat courant avant impôt	5,3	3,7
Résultat exceptionnel	0,1	2,9
Impôt sur le bénéfice	0,3	0,1
Résultat net de l'exercice	5,7	6,7

ACTIF (en milliers d'euros)	31.12.2015	31.12.2014	PASSIF (en milliers d'euros)	31.12.2015	31.12.2014
<u>Actif immobilisé</u>			<u>Capitaux propres</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital social	16 120	15 427
Immobilisations corporelles	15	19	Prime d'émission, de fusion, d'apport	29 559	21 180
Immobilisations financières	-	-	Réserve légale	1 543	1 543
<i>Participations, TIAP</i>	135 910	136 467	Autres réserves	23 089	23 090
<i>Autres immobilisations financières</i>	29 909	29 718	Report à nouveau	58 437	62 225
			Résultat de l'exercice	5 736	6 717
Total de l'actif immobilisé	165 634	166 204	Total des capitaux propres	134 484	130 182
<u>Actif circulant</u>			Provisions	2 413	3 594
Autres créances	54 353	61 928	<u>Dettes</u>		
Valeurs mobilières de placement	17 483	1 000	Emprunts et dettes financières diverses	130 211	103 666
Disponibilités	54 218	9 094	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	238	229
Charges constatées d'avance	123	44	Dettes fiscales et sociales	132	127
Total de l'actif circulant	126 177	72 066	Autres dettes	25 321	757
Charges à répartir	988	285	Total des dettes	155 901	104 779
TOTAL DE L'ACTIF	292 799	238 555	TOTAL DU PASSIF	292 799	238 555

Ordre du jour

A caractère ordinaire :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général des Commissaires aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015
3. Affectation du résultat
4. Lecture et approbation du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
5. Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes titulaire
6. Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes suppléant



Ordre du jour

A caractère ordinaire :

7. Renouvellement du programme de rachat d'actions
8. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
9. Ratification du transfert du siège social

A caractère extraordinaire :

10. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
11. 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



Ordre du jour

A caractère extraordinaire :

12. 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 suppression du droit préférentiel de souscription
13. 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, II du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription
14. 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



Ordre du jour

A caractère extraordinaire :

15. Délégation de compétences au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
16. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
17. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
18. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
19. Modification statutaire
20. Pouvoirs pour les formalités



VIEL & Cie



Assemblée générale

- 14 juin 2016 -

