

# ASSEMBLEE GENERALE

13 JUIN 2017



# 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 2016 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016
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 Dominique Langlois



# ORDRE DU JOUR

## A caractère ordinaire :

7. **Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Marie Descarpentries**
8. **Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Catherine Nini**
9. **Nomination de Madame Dominique Velter en qualité d'administrateur**
10. **Nomination de Madame Jeanne Dubarry de Lassalle en qualité d'administrateur**
11. **Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables aux dirigeants à raison de leur mandat**
12. **Détermination du montant des jetons de présence à attribuer aux membres du Conseil d'administration**
13. **Renouvellement du programme de rachat d'actions**



# ORDRE DU JOUR

## A caractère extraordinaire :

14. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
15. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
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, avec maintien 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 au public, 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'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
19. Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit préférentiel de souscription
20. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
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



# ORDRE DU JOUR

## A caractère extraordinaire :

23. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider du transfert de siège social sur le territoire national et mise à jour des statuts
24. Modification statutaire de la limite d'âge des administrateurs
25. 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 du Commissaire aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;  
approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016
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 Dominique Langlois



**Portefeuille de participations au 31.12.2016**

**Faits marquants 2016**

**Evolution des chiffres clés**

**Compte de résultat 2016**

**Bilan consolidé au 31.12.2016**

**Capitaux propres au 31.12.2016**

**Compagnie Financière Tradition en 2016**

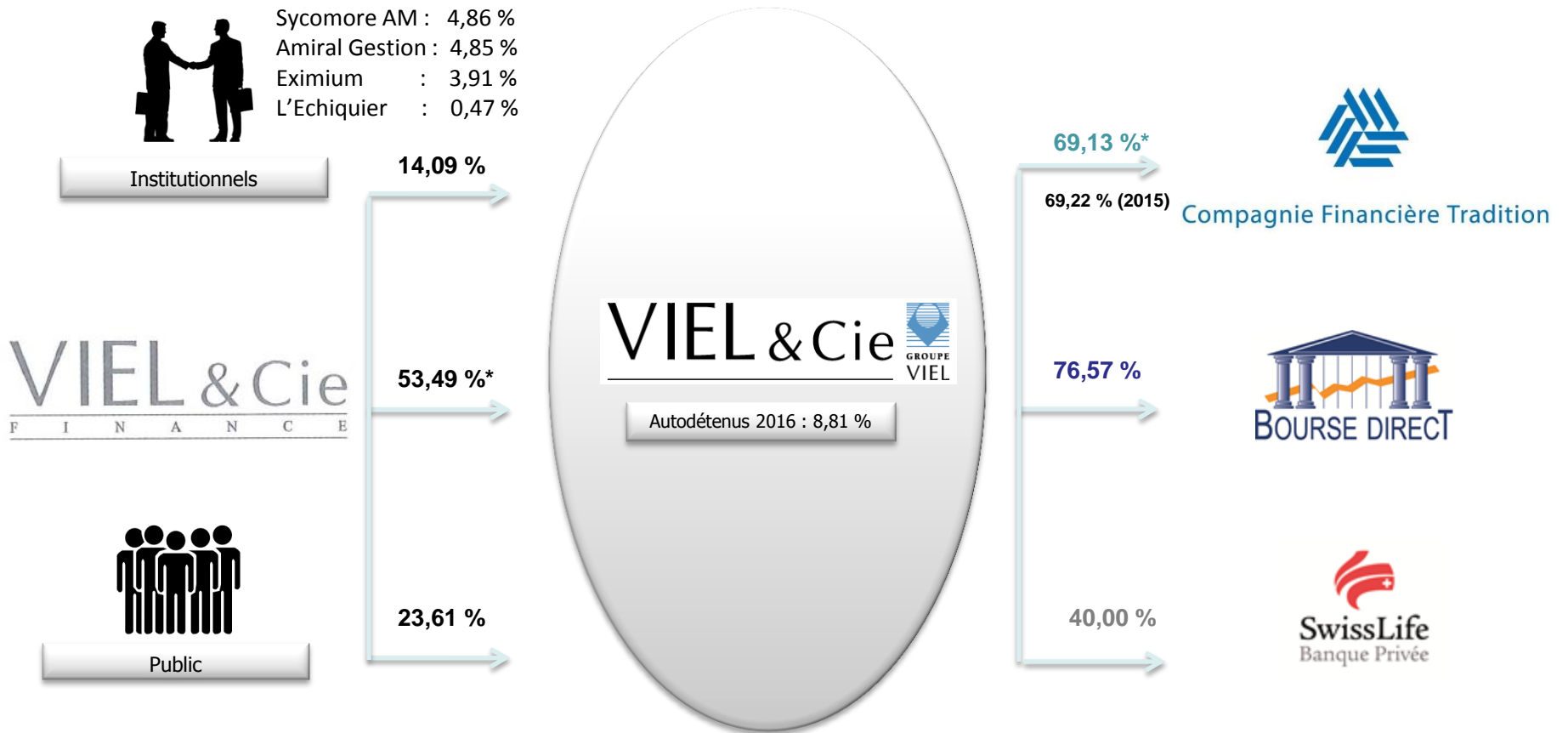
**Bourse Direct en 2016**

**Swiss Life Banque Privée en 2016**

**Comptes sociaux 2016**







\* % d'intérêt de 75,02 % (72,76 % en 2015) pour la consolidation en raison des titres autodétenus. CFT détient 7,86 % du capital en titres autodétenus.

## Evolution des résultats consolidés de VIEL & Cie de 2016 :

Le chiffre d'affaires consolidés de VIEL & Cie est en légère baisse de 0,7 % à cours de change constants et enregistre une baisse de 3,6 % à cours de change variables à **770,9 M€** (800,0 M€ en 2015).

VIEL & Cie enregistre une baisse de son **résultat d'exploitation** (-1,9 % à cours de change constants). Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à **53,9 M€ en 2016** contre 56,6 M€ en 2015. Les charges d'exploitation sont en baisse de 0,8 % à cours de change constants (-6,1 M€).

Le résultat financier reste déficitaire mais enregistre une nette amélioration à -2,5 M€ contre -7,1 M€ en 2015. Le groupe avait enregistré des pertes de change en 2015.

Le **résultat net** s'inscrit ainsi en baisse de **3,4 %** à 45,9 M€ contre 47,5 M€ en 2015. Le résultat net - part du groupe est quasiment stable sur à 31,4 M€ contre 32,0 M€ en 2015 .



Compagnie Financière Tradition

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

- Baisse du chiffre d'affaires de -0,4 % à cours de change constants (-1,4 % à cours de change courants) à **803,4 MCHF** (814,5 MCHF en 2015)
- Résultat d'exploitation en hausse de **+3 %** à cours de change constant (+2,2 % à cours de change courants) à **60,5 MCHF** (59,1 MCHF en 2015),
- Résultat net part du groupe de **50,4 MCHF** contre 40,5 MCHF en 2015, hausse de **24,5 % à cours de change constants**



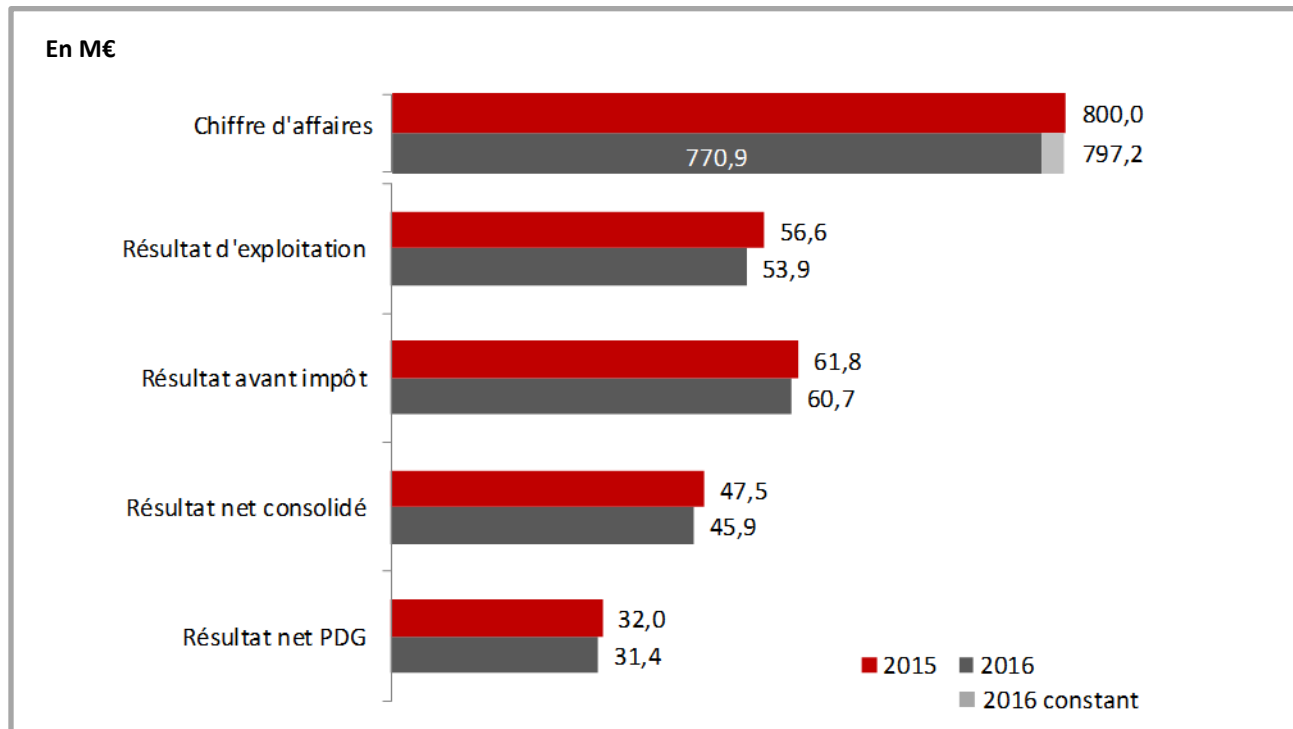
**Maintien de la dynamique de développement commercial mais baisse du volume d'ordres dans un marché atone**

- Baisse du chiffre d'affaires de -8,2 % à **34,0 M€**, nombre d'ordres en baisse de 18,3 % à plus de 3,8 millions
- Résultat d'exploitation en baisse de -9,0 % à **3,3 M€** (3,6 M€ en 2015)
- Résultat net de **2,3 M€** (2,9 M€ en 2015)
- Développement commercial soutenu avec près de 15 000 nouveaux clients recrutés en 2016, plus de 117 000 comptes à fin 2016



**Contraction du chiffre d'affaires et accroissement des dépenses en 2016**

- PNB de **41,3 M€** (49,5 M€ en 2015) en baisse de -16,5 %
- Résultat d'exploitation à **4,5 M€** en 2016 contre 14,1 M€ en 2015
- Résultat net de **1,0 M€** en 2016 contre 10,1 M€ en 2015 (après prise en compte d'une dépréciation de valeur de fonds de commerce de 2,2 M€)



- Le chiffre d'affaires est stable par rapport à 2015 (baisse de 0,7 % à cours de change constants)
- Baisse du résultat d'exploitation de 4,7 % à cours de changes variables
- **Résultat net en légère baisse avec une stabilité du résultat-part du groupe (+0,3 % à cours de change constants)**

# Compte d'exploitation consolidé 2016

<i>En millions d'euros</i>	2016.12	2015.12	Var tx change variables*	Var tx change constants*
Chiffre d'affaires	770,9	800,0	-3,6%	-0,7%
Autres produits d'exploitation	2,8	4,4	-36,8%	-33,3%
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>773,7</b>	<b>804,4</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-0,9%</b>
Charges de personnel	-537,3	-559,2	-3,9%	-0,7%
Autres charges d'exploitation	-165,0	-171,3	-3,6%	-1,8%
Amortissements	-16,6	-17,1	-3,0%	1,1%
Perte de valeur des actifs	-0,8	-0,2	-	-
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-719,8</b>	<b>-747,8</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>53,9</b>	<b>56,6</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-1,9%</b>
Résultat financier net	-2,5	-7,1	-65,3%	-71,6%
QP de résultat des Stés associées	9,3	12,3	-24,8%	-30,8%
Résultat avant impôts	60,7	61,8	-1,8%	0,4%
Impôt sur le bénéfice	-14,9	-14,3	3,6%	7,4%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>45,9</b>	<b>47,5</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-1,8%</b>
Attribuable aux :				
Actionnaires de la société mère	31,4	32,0	-1,8%	0,3%
Intérêts minoritaires	14,4	15,5	-6,8%	-5,9%

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

Le chiffre d'affaires est stable par rapport à 2015 (baisse de 0,7 % à cours de change constants)

Les charges d'exploitation sont en baisse de 3,7 % (-28,0M€) notamment en raison de la baisse des charges de personnel de 3,9 % (-21,9M€). A cours constants, les charges sont relativement stables en 2016

Baisse du résultat d'exploitation de 4,7 % à cours de changes variables

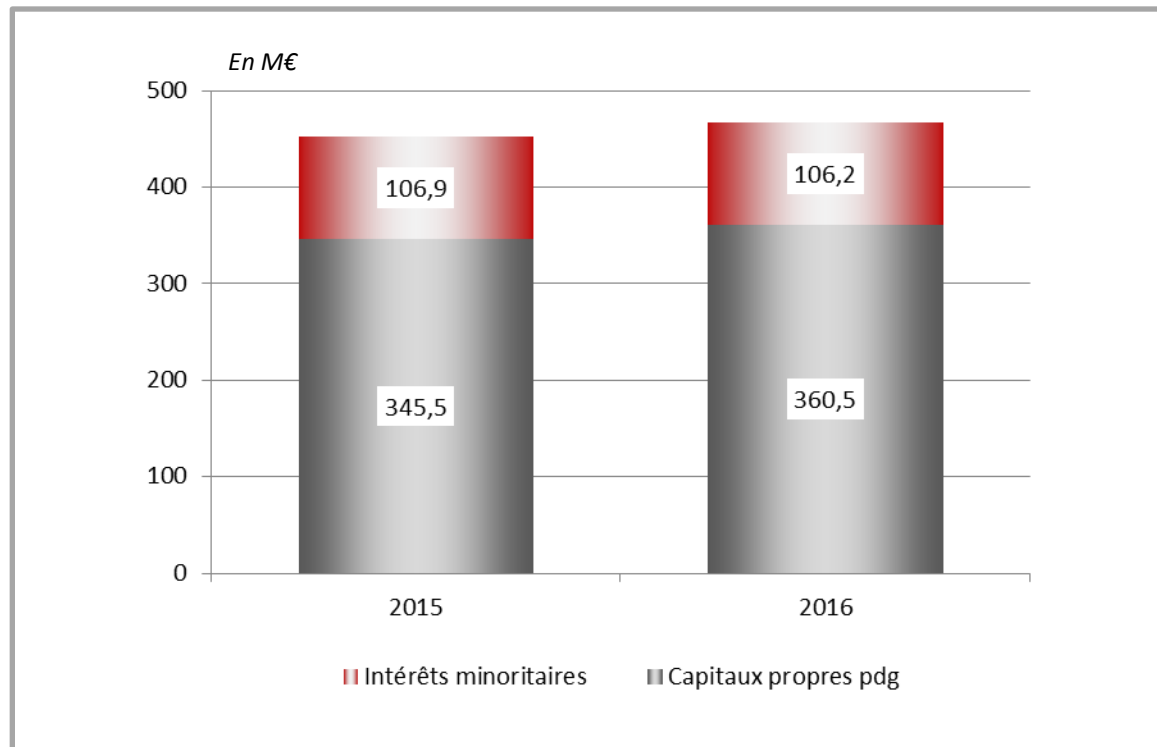
Amélioration du résultat financier même si la contribution reste négative. Baisse de 24,8 % de la contribution des sociétés MEE en raison notamment de SLBP (-3,7 M€)

Le taux d'imposition effectif hors QP des stés mises en équivalence s'améliore à 28,91 % en 2016 (29,02 % en 2015)

Résultat net enregistre une légère baisse avec une stabilité du résultat – part du groupe (+0,3 % à cours de change constants)

# Présentation du bilan consolidé au 31 décembre 2016

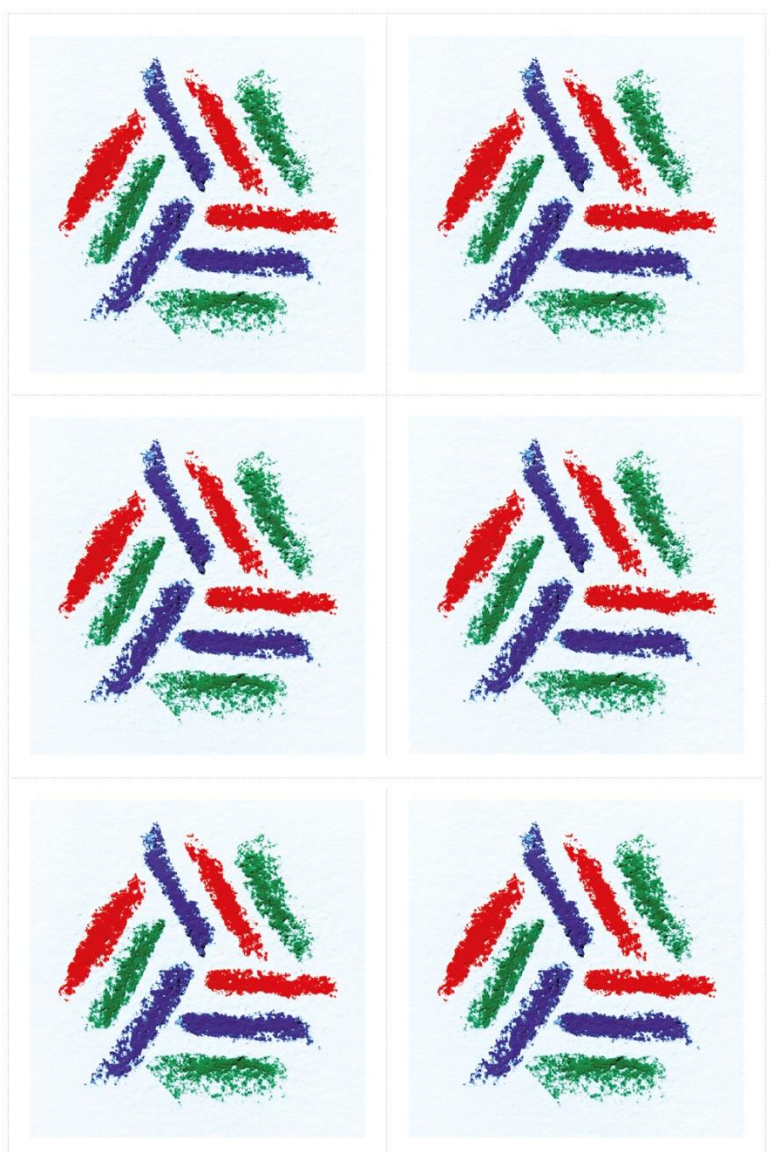
M EUR	Actif		M EUR	Passif	
	31.12.16	31.12.15		31.12.16	31.12.15
Immobilisations incorporelles	43.5	40.4	Capital	16.1	16.1
Ecart d'acquisition	76.7	76.5	Prime d'émission	29.6	29.6
Immobilisations corporelles	22.6	21.8	Actions propres	-27.3	-27.3
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	161.2	150.3	Ecart de conversion	-11.6	-7.2
Actifs financiers disponibles à la vente	8.3	6.6	Réserves consolidées	353.7	334.3
Trésorerie non disponible	31.3	29.8	<b>Capitaux propres – Part du Groupe</b>	<b>360.5</b>	<b>345.5</b>
Impôts différés actifs	28.7	24.3	Intérêts minoritaires	106.2	106.9
Autres actifs financiers non courants	18.5	15.4	<b>Total capitaux propres</b>	<b>466.7</b>	<b>452.4</b>
Immeubles de placement	3.3	3.3			
<b>Actifs non courants</b>	<b>394.1</b>	<b>368.3</b>			
			Provisions	35.8	29.5
Autres actifs courants	14.3	12.9	Impôts différés passifs	1.1	1.4
Impôts à recevoir	6.8	10.4	Dettes financières	333.2	365.2
Créances clients et autres créances	907.4	920.8	Fournisseurs et autres créanciers	886.5	916.1
Actifs financiers disponibles à la vente	7.6	20.8			
Actifs financiers évalués à la juste valeur	0.1	0.2	Impôts à payer	10.9	9.4
			Autres passifs courants et non courants	3.1	4.6
Trésorerie et équivalent	406.9	445.2	<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>1 270.5</b>	<b>1 326.2</b>
<b>Actifs courants</b>	<b>1 343.1</b>	<b>1 410.2</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 737.2</b>	<b>1 778.6</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 737.2</b>	<b>1 778.6</b>			



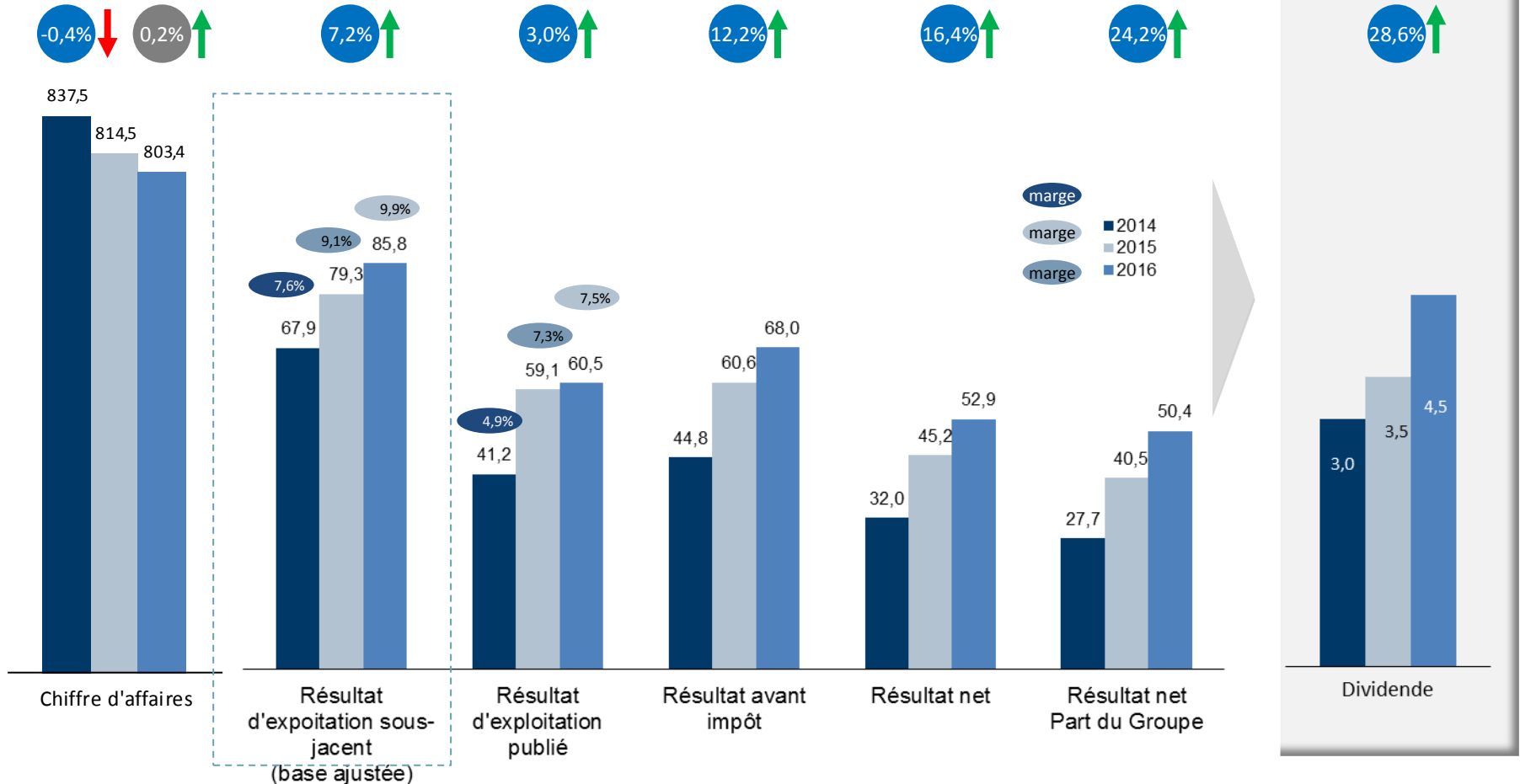
Les capitaux propres s'élèvent à 466,7 millions d'euros (dont 360,5 millions d'euros pour la part du groupe) contre 452,4 millions d'euros en 2015.

un résultat de la période de +45,9 M€ compensé notamment par :

- une dégradation des écarts de conversion de -4,3 M€ en raison d'effets de change favorables
- un impact négatif de la distribution de dividende de -17,3 M€,
- des déductions d'actions propres dans le périmètre (CFT) de -12,6 M€



## Panorama des performances de l'exercice 2016



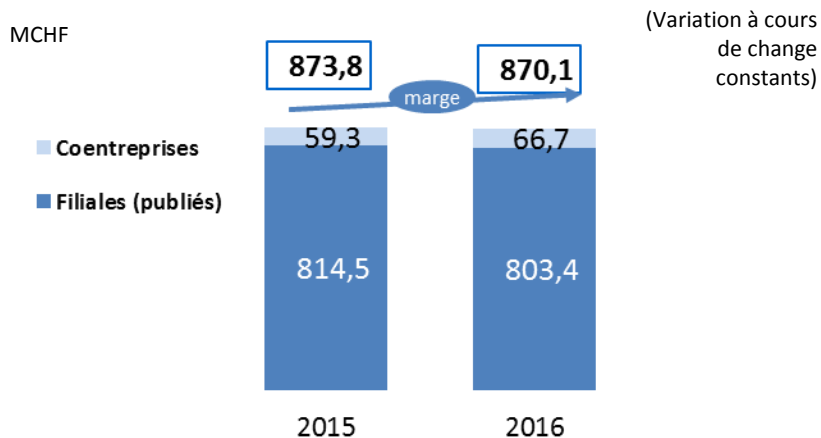
Global Leaders In Interdealer Broking



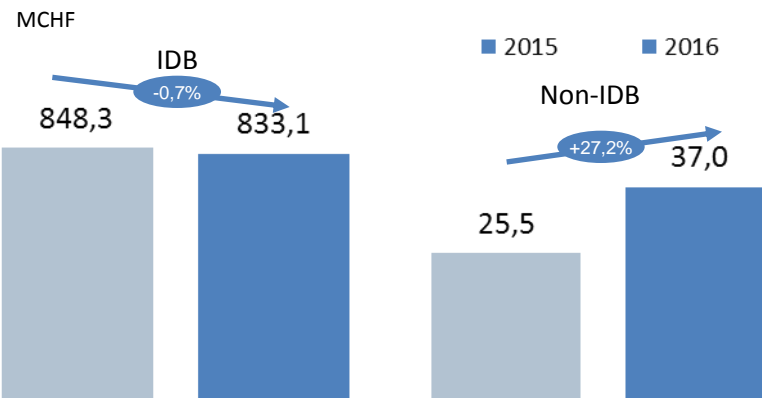
# Vue d'ensemble du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires ajusté en hausse de 0,2 %

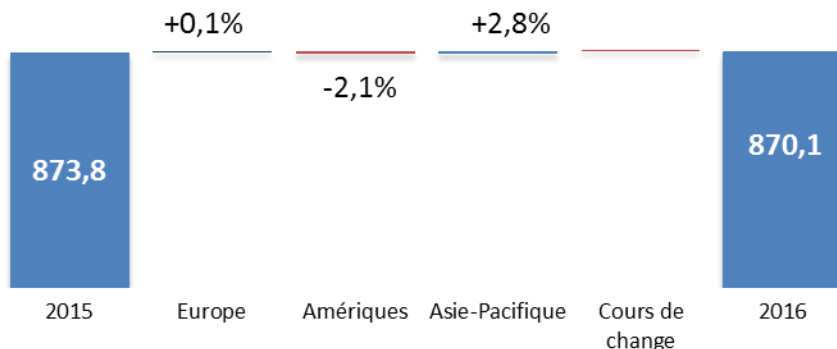
## Chiffre d'affaires consolidé ajusté



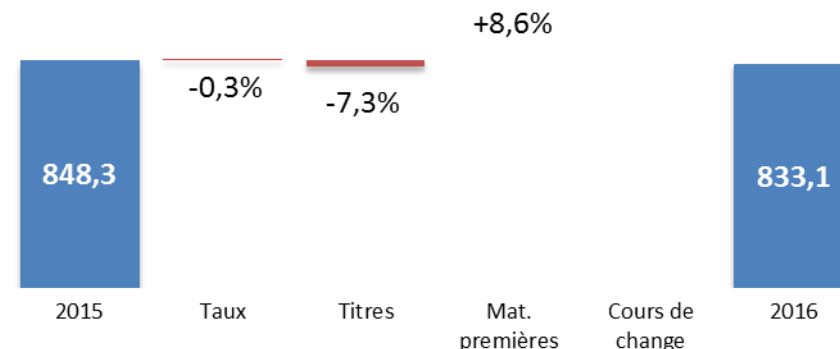
## Chiffre d'affaires ajusté par métier



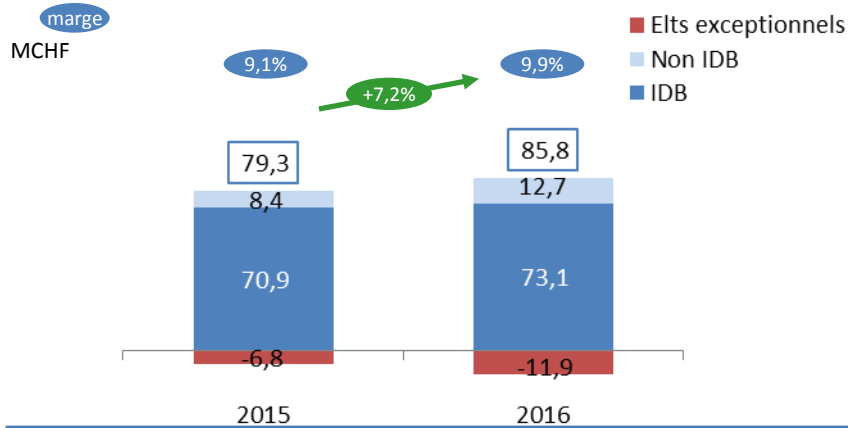
## Chiffre d'affaires ajusté par région



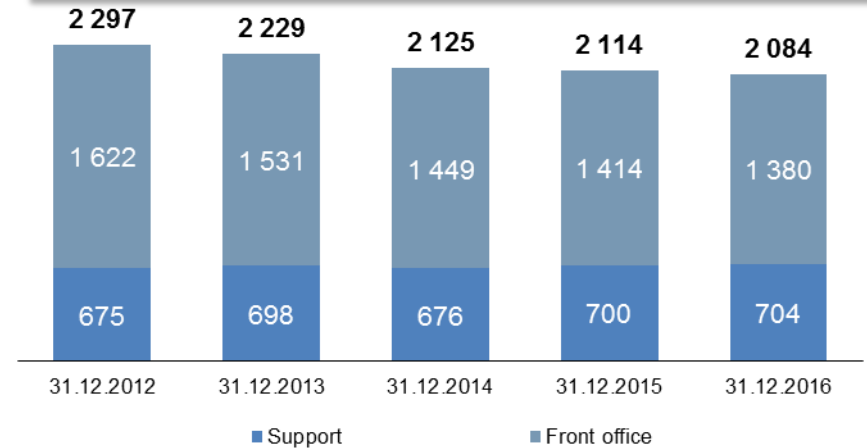
## Chiffre d'affaires de l'IDB par produit



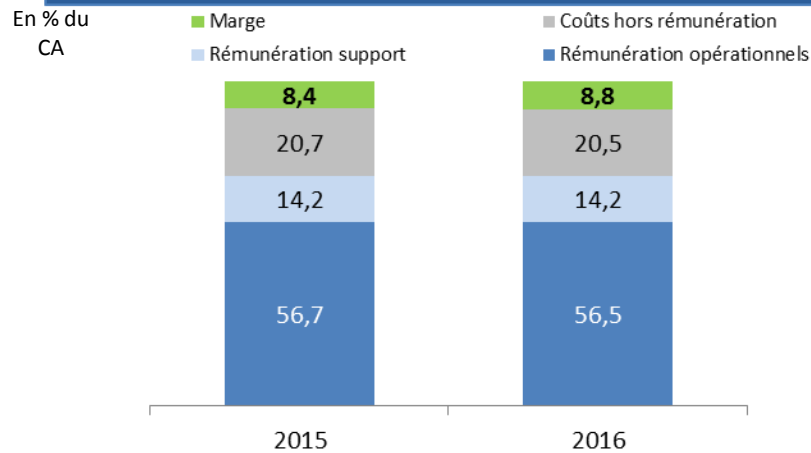
## Résultat d'exploitation sous-jacent ajusté



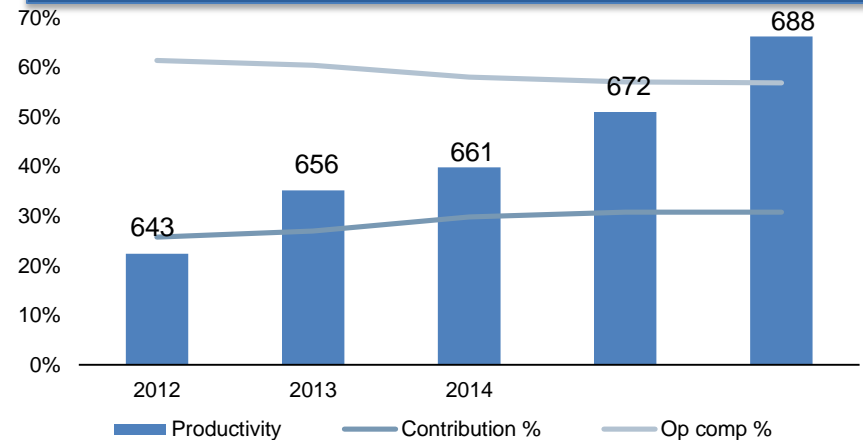
## Évolution des effectifs de l'IDB



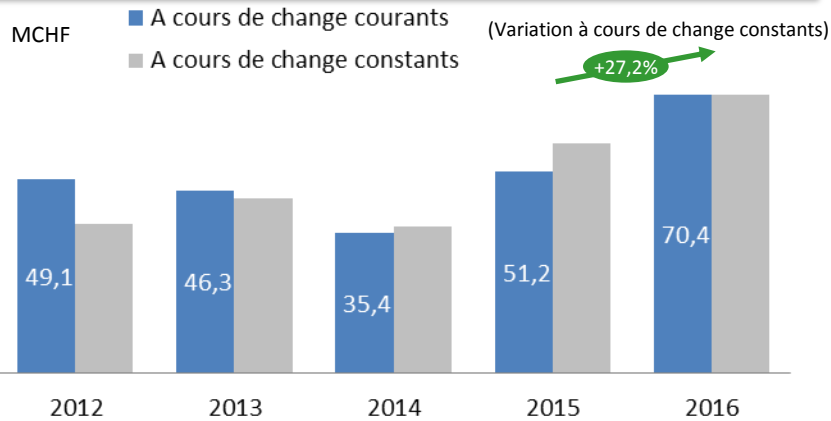
## IDB – Ratios opérationnels sous-jacents



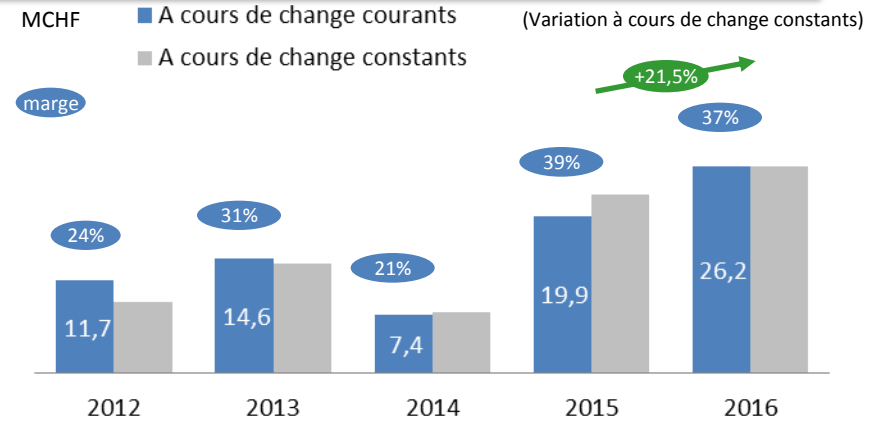
## IDB – Autres KPI



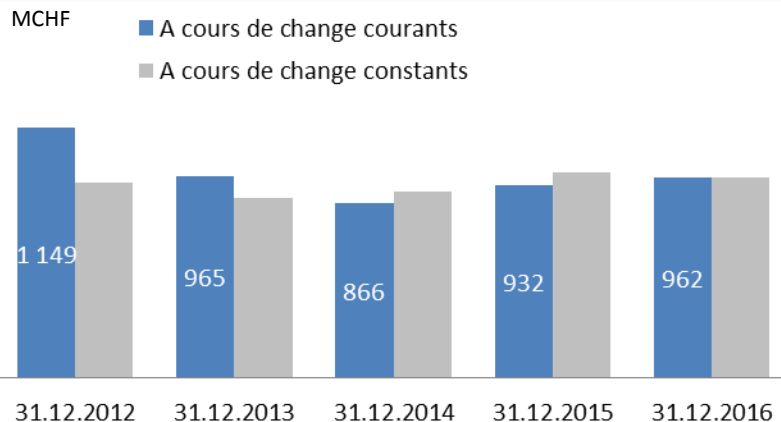
## Évolution du chiffre d'affaires\*



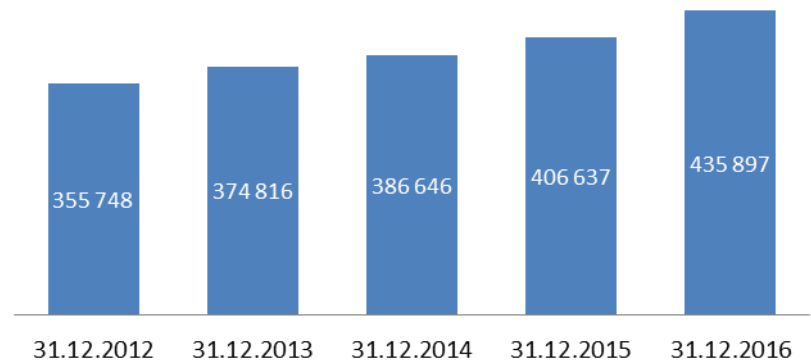
## Évolution de l'EBITDA\*



## Évolution des dépôts clients\*



## Évolution du nombre de clients\*



# Résultat net - part du Groupe en hausse de 24,2 % à 50,4 MCHF

## Résultat net – part du Groupe

MCHF	2016	2015	Variation à cours de change courants	Variation à cours de change constants
<b>Résultat d'exploitation publié</b>	<b>60,5</b>	<b>59,1</b>	<b>+2,2%</b>	<b>+3,0%</b>
Résultat financier net	-2,1	-7,4		
Quote-part dans le résultat net des sociétés associées et des coentreprises	9,6	8,9		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>68,0</b>	<b>60,6</b>	<b>+12,2%</b>	<b>+12,2%</b>
Impôt sur le bénéfice	-15,1	-15,4	-1,7%	+0,1%
<i>Taux d'imposition effectif</i>	<i>26%</i>	<i>30%</i>		
<b>Résultat net de la période</b>	<b>52,9</b>	<b>45,2</b>	<b>+17,0%</b>	<b>+16,4%</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>50,4</b>	<b>40,5</b>	<b>+24,5%</b>	<b>+24,2%</b>

MCHF	2016	2015
Charge d'intérêt nette	-6,5	-6,9
Gains/(pertes) de change nets	5,0	0,5
Plus-/((moins-)values sur actifs financiers évalués à la juste valeur	-0,7	-1,1
Autres produits financiers (charges financières)	0,1	0,1
<b>Total</b>	<b>-2,1</b>	<b>-7,4</b>

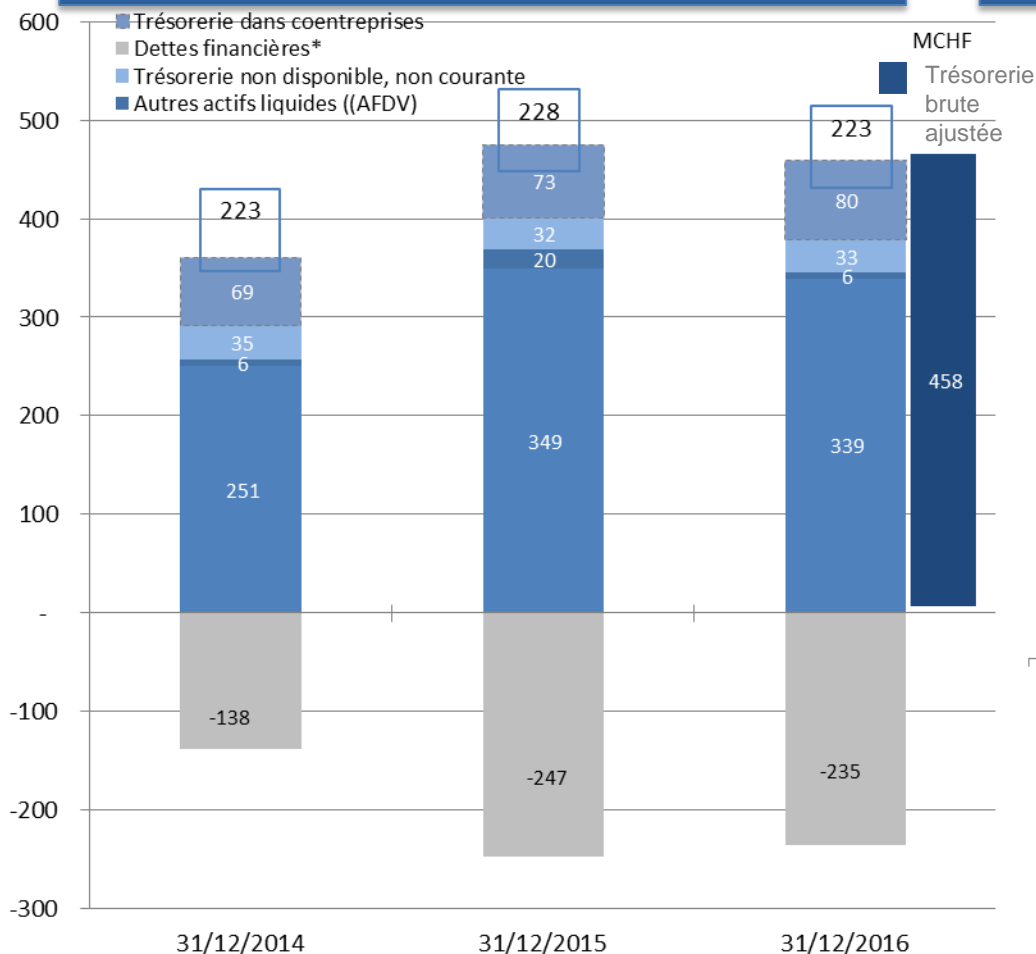
% / MCHF	2016	2015
<b>Taux d'imposition normatif</b>	<b>17% ; 9,9 M</b>	<b>22% ; 11,2 M</b>
Pertes fiscales non comptabilisées nettes	4% ; 2,4 M	5% ; 2,8 M
Charges non déductibles	5% ; 3,2 M	8% ; 4,1 M
Impôt de l'exercice précédent	1% ; 0,3 M	-1% ; -0,4 M
Autres éléments	-1% ; -0,7 M	-4% ; -2,3 M
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>26% ; 15,1 M</b>	<b>30% ; 15,4 M</b>

MCHF	Actif		MCHF	Passif	
	31/12/2016	31/12/2015		31/12/2016	31/12/2015
Immobilisations corporelles	21,6	21,7	Capital	17,6	17,6
Immobilisations incorporelles	51,0	47,4	Prime d'émission	24,3	24,2
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	126,6	115,0	Actions propres	-36,0	-21,5
Actifs financiers disponibles à la vente (AFDV)	8,9	7,1	Écarts de conversion	-139,4	-133,8
Trésorerie non disponible	33,3	32,1	Réserves consolidées	498,9	470,3
Autres actifs non courants	37,8	29,0	<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>365,4</b>	<b>356,8</b>
<b>Total actif non courant</b>	<b>279,2</b>	<b>252,3</b>	Intérêts minoritaires	14,9	13,2
			<b>Total capitaux propres</b>	<b>380,3</b>	<b>370,0</b>
Créances sur activité MP	97,0	234,2	Dettes financières à long terme	238,3	129,4
Créances sur activités AH	17,5	24,3	Autres passifs non courants	26,1	26,2
Clients et autres créances	190,6	179,1	Dettes financières à court terme	7,8	125,4
Actifs financiers à la juste valeur et AFDV	5,9	20,4	Dettes sur activité MP	86,3	225,9
Trésorerie et équivalents	339,4	348,8	Dettes sur activités AH	17,5	24,6
Autres actifs courants	20,3	19,7	Fournisseurs et autres dettes	193,6	177,3
<b>Total actif courant</b>	<b>670,7</b>	<b>826,5</b>	<b>Total passif courant</b>	<b>305,2</b>	<b>553,2</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>949,9</b>	<b>1 078,8</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>949,9</b>	<b>1 078,8</b>

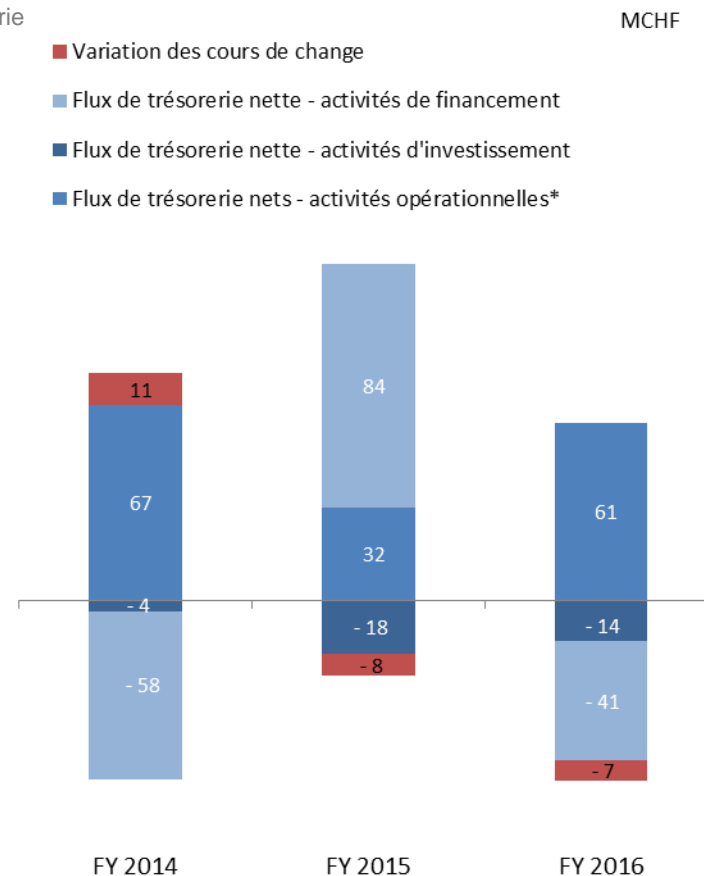
# Trésorerie nette de 223 MCHF<sup>(1)</sup>

Taux de conversion en trésorerie en hausse, à 110 % du résultat d'exploitation avant amortissements

## Évolution de la trésorerie nette



## Évolution des flux de trésorerie ajustés nets\*

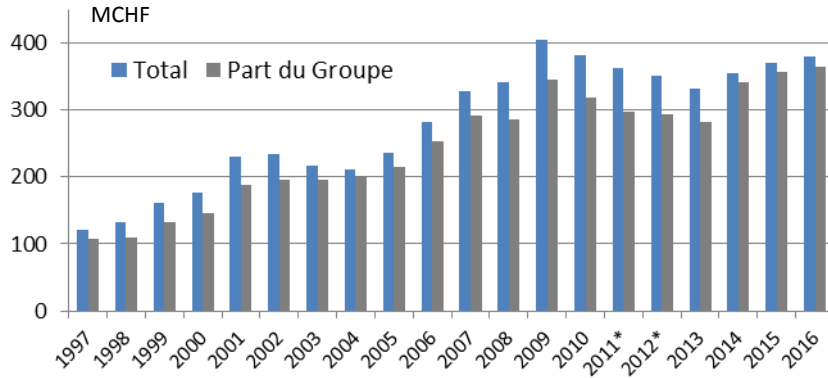


(1) Part du Groupe dans la trésorerie des coentreprises mises en équivalence comprise

\* Corrigé des variations des activités MP

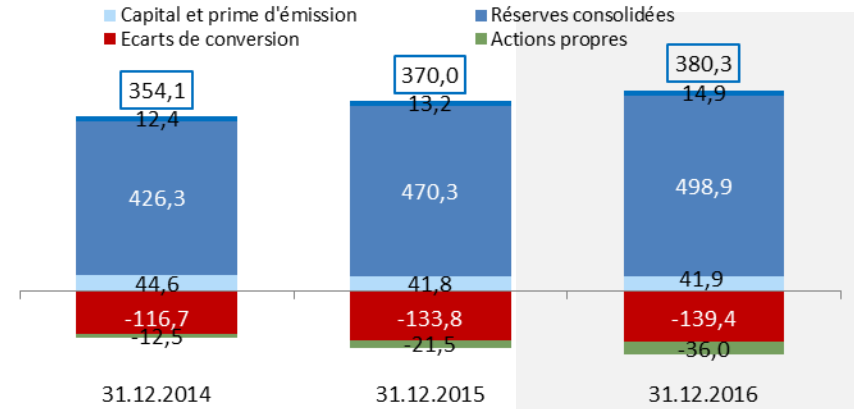
# Total des capitaux propres : 401,5 MCHF hors actions propres

## Évolution des capitaux propres

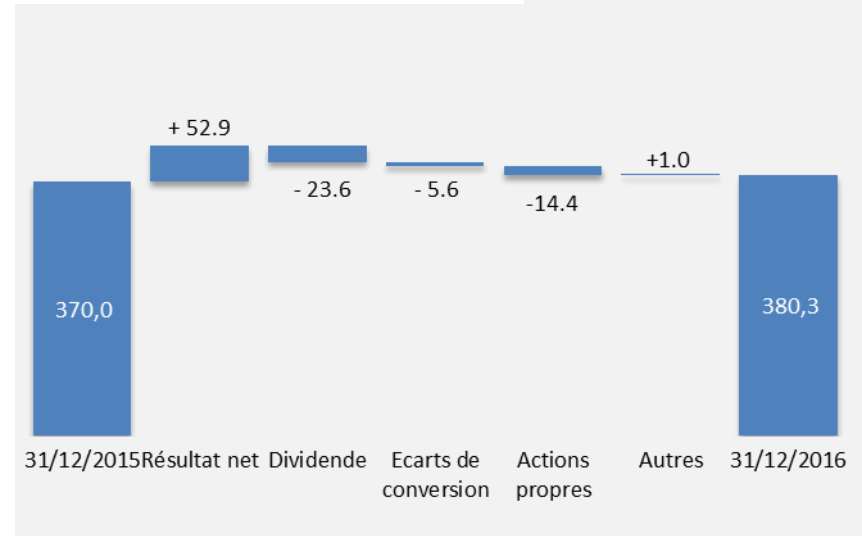
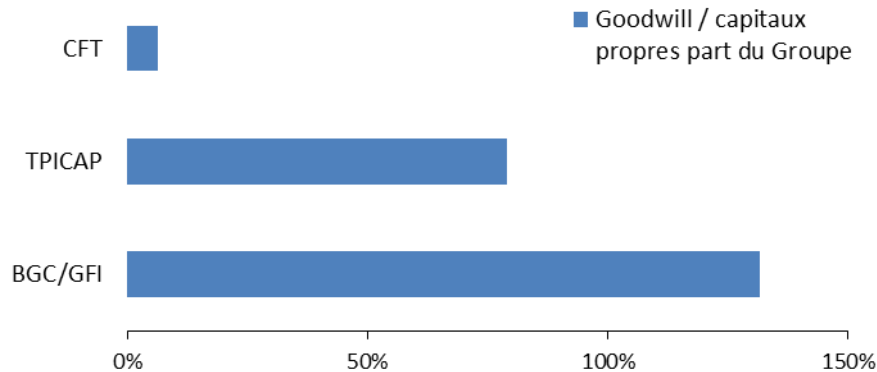


\*Retraité d'IFRS 11 et IAS 19R

## Répartition des capitaux propres



## Structure du capital – comparaison<sup>1</sup>



## Phase 1 – 1997 à 2008

### Stratégie cohérente depuis 1997

- Renouer avec la rentabilité
- Atteindre une part de marché critique
- *Priorité à la croissance interne et à la solidité de la situation financière*

## Phase 2 – 2009 à 2015

### Onde de choc Lehman

- Transformation du paysage réglementaire et pressions accrues sur les banques
- Initiatives électroniques
- *Priorité à la gestion des coûts et à la transformation culturelle*

## Phase 3 – 2016 et après

### Stabilisation du CA et opportunités de croissance

- Dernière étape de la consolidation sectorielle et pressions sur les petits courtiers
- Les contours traditionnels des marchés s'estompent
- Croissance des services d'information de marché et de contenu
- *Priorité aux opportunités de croissance*



# Tradition, l'un des 3 IDB mondiaux

À travers son réseau, le chiffre d'affaires part du Groupe dépasse 900 MCHF

## Les axes stratégiques fondamentaux restent en place

### Croissance

Saisir les opportunités de croissance à un moment stratégique de l'évolution du secteur

CA coentreprises, sociétés associées et développements récents : 235 MCHF

Accélérer la croissance par acquisitions et recrutement de talents

Ouverture d'un marché potentiel

Assouplissement possible de la réglementation

Poursuivre  
l'expansion de la  
part de marché

### Gestion des coûts

Capitaliser sur le changement de culture en matière de gestion des coûts

Passer de la gestion des coûts à la gestion des performances

Optimiser l'organisation actuelle (par ex. IT)

Priorité à la  
performance  
opérationnelle

### Situation financière

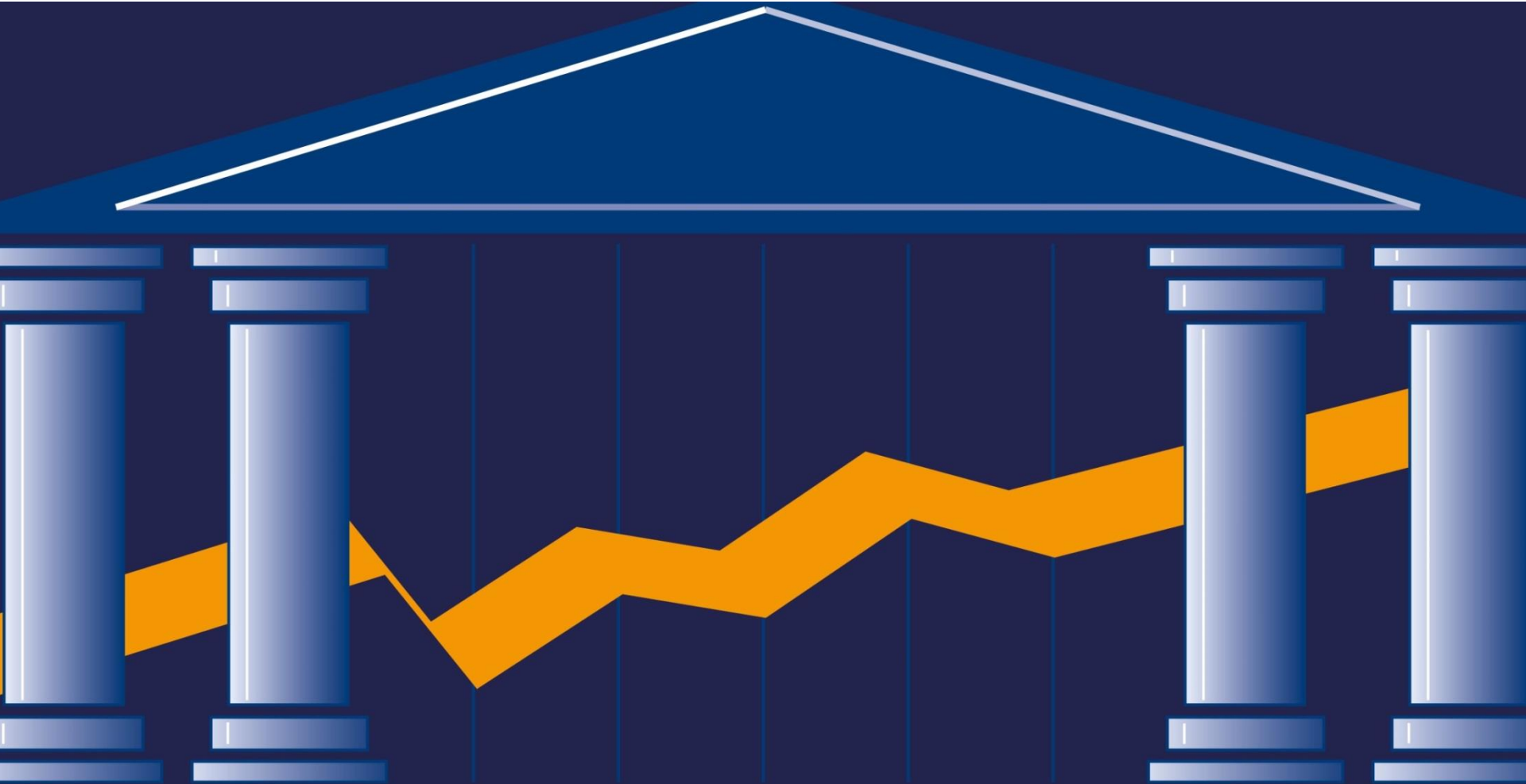
Garder le cap sur la solidité financière

Capitaux propres conséquents

Faible niveau d'immobilisations incorporelles (surtout relativement aux pairs)

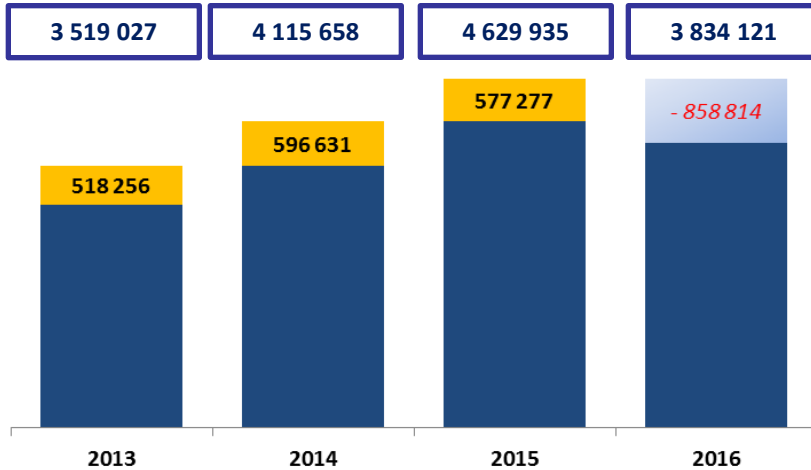
Trésorerie brute ajustée proche de 460 MCHF pour financer ses projets de croissance

Conserver un  
bilan défensif

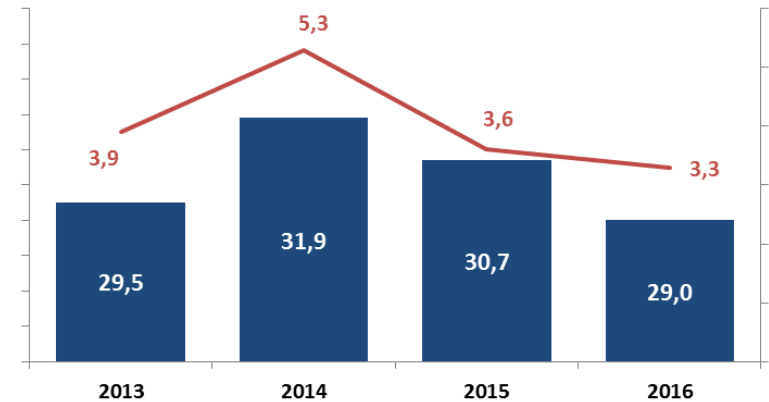


BOURSE DIRECT

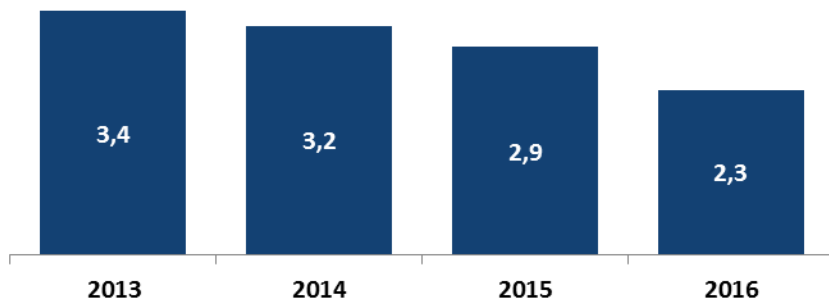
## ■ Nombre d'ordres exécutés



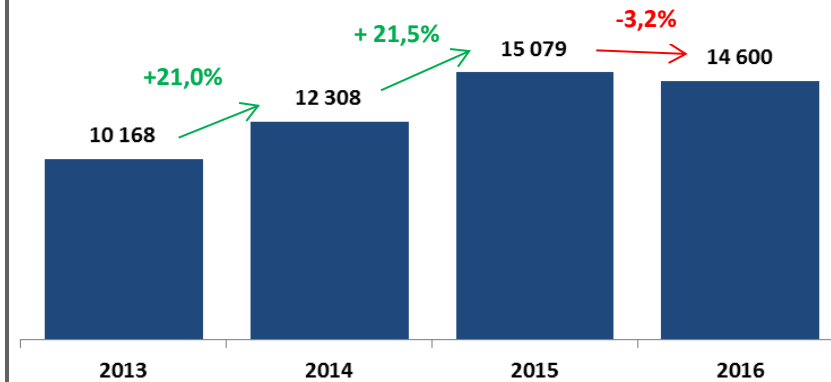
## ■ PNB et résultat d'exploitation (en M€)



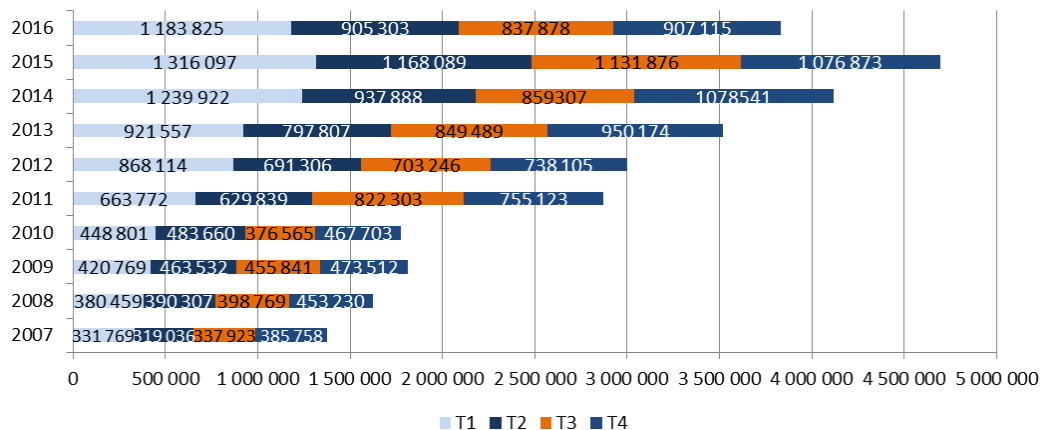
## ■ Résultat net (en M€)



## ■ Nombre de clients recrutés

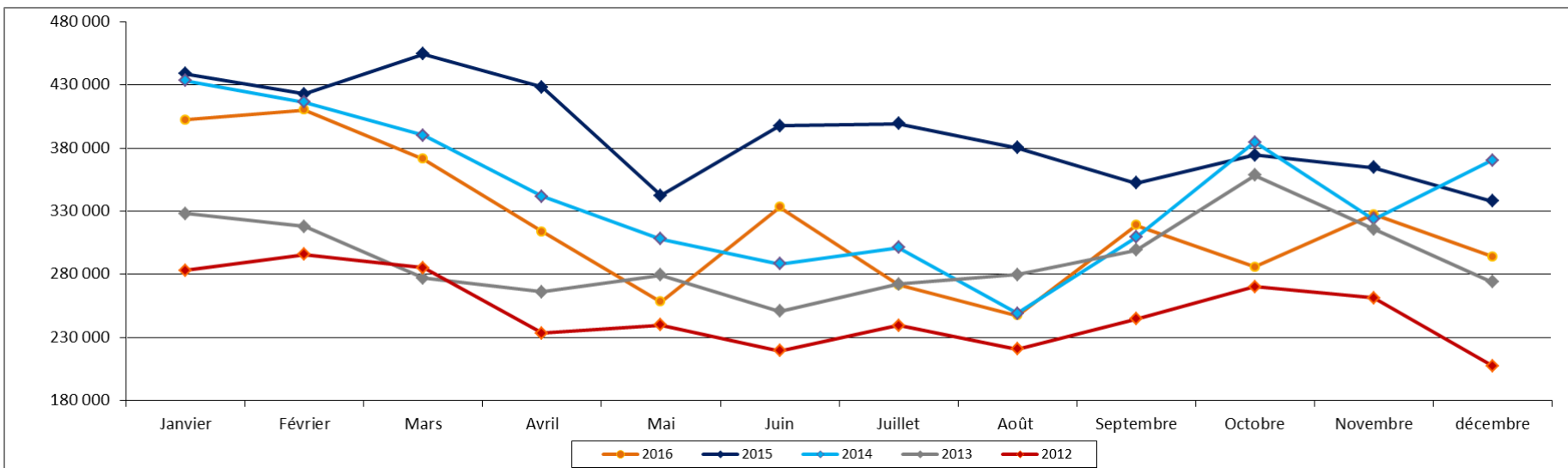


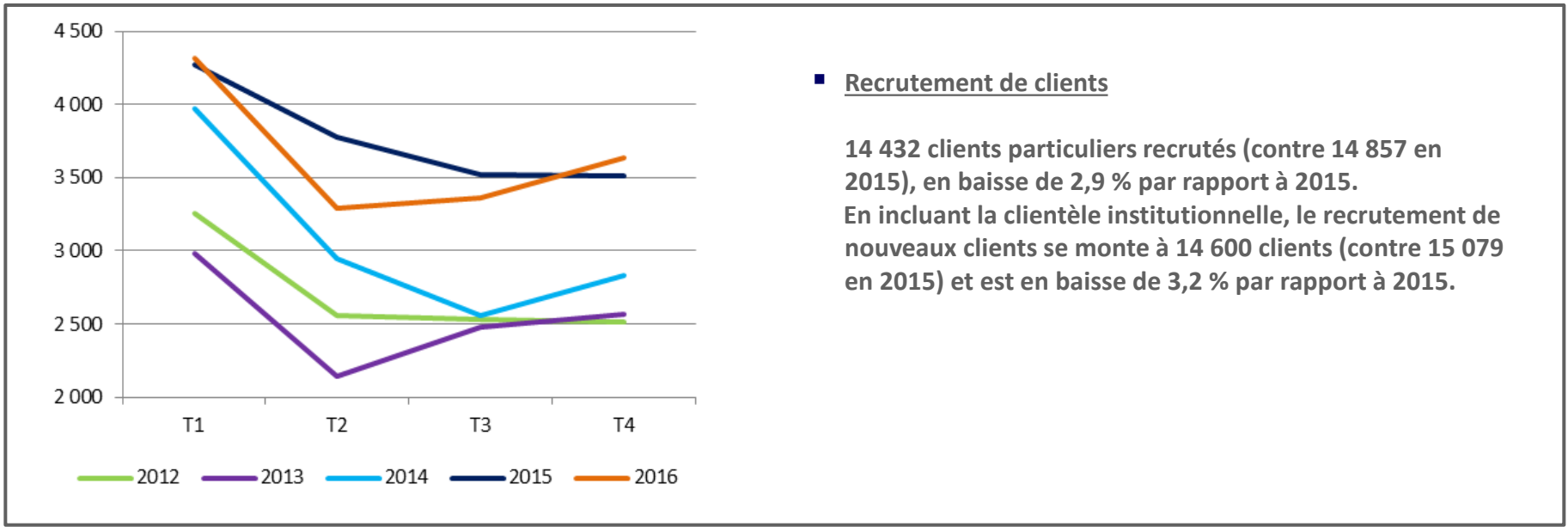
## Evolution du nombre d'ordres exécutés



Le nombre d'ordres exécutés est en baisse de 18,3 % en 2016 par rapport à 2015

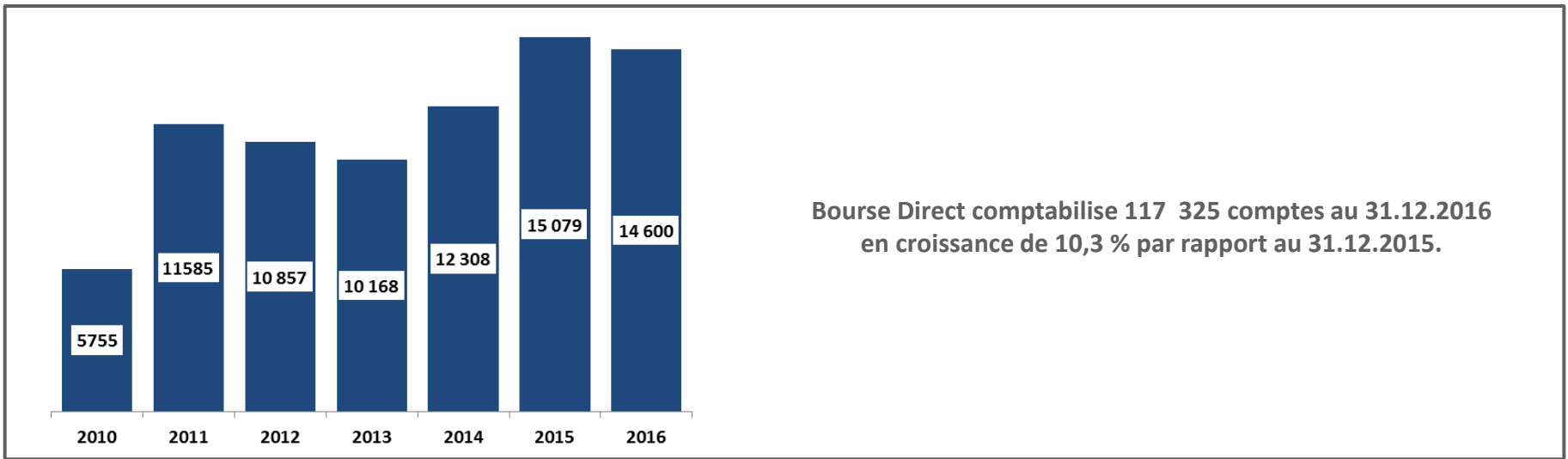
## Nombre d'ordres par mois sur les 5 dernières années





■ Recrutement de clients

14 432 clients particuliers recrutés (contre 14 857 en 2015), en baisse de 2,9 % par rapport à 2015.  
 En incluant la clientèle institutionnelle, le recrutement de nouveaux clients se monte à 14 600 clients (contre 15 079 en 2015) et est en baisse de 3,2 % par rapport à 2015.



Bourse Direct comptabilise 117 325 comptes au 31.12.2016 en croissance de 10,3 % par rapport au 31.12.2015.

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015	*Variation 2016/2015
<b>Produits d'exploitation bancaire <i>dont</i></b>	<b>34,5</b>	37,6	-8,0%
<i>Produits d'intérêts</i>	<i>5,3</i>	5,7	-5,9%
<i>Commissions de courtage</i>	<i>27,9</i>	30,2	-7,6%
<i>Autres commissions nettes</i>	<i>1,3</i>	1,7	-
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>-5,5</b>	-6,9	-20,0%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>29,0</b>	30,7	-5,4%
<b>Charges d'exploitation générale</b>	<b>-23,6</b>	-25,0	-5,3%
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>-2,1</b>	-2,1	+3,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,3</b>	3,6	-9,0%
<i>REX/PEX</i>	<i>9,5%</i>	9,6%	-
<i>REX/PNB</i>	<i>11,3%</i>	11,7%	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-0,3</b>	0,1	-
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>-0,7</b>	-0,7	-
<b>Résultat net</b>	<b>2,3</b>	2,9	-21,5%
<i>RN/PEX</i>	<i>6,7%</i>	7,8%	-

- Les produits d'exploitation sont en baisse (-3,1 M€) de 8,0 % en raison principalement de la baisse des commissions de courtage (-2,3 M€).
- Les commissions de courtage sont en baisse en raison de la baisse du volume d'ordres traités en 2016.
- Les charges d'exploitation bancaire sont en baisse de 20,0 % en parallèle de la baisse du volume traité (-18,3 %).
- Les charges d'exploitation générale sont en baisse de 5,3 % par rapport à 2016. Des réductions budgétaires ont été décidées dans un contexte de ralentissement de l'activité.
- Le résultat d'exploitation s'inscrit en baisse de 9,0 %, la baisse des charges n'ayant pas permis de compenser l'intégralité de la baisse des produits d'exploitation.
- La marge d'exploitation reste relativement stable sur 2016.
- Le résultat net est en baisse de 0,6 M€, en raison de charges exceptionnelles liées principalement au déménagement des locaux.

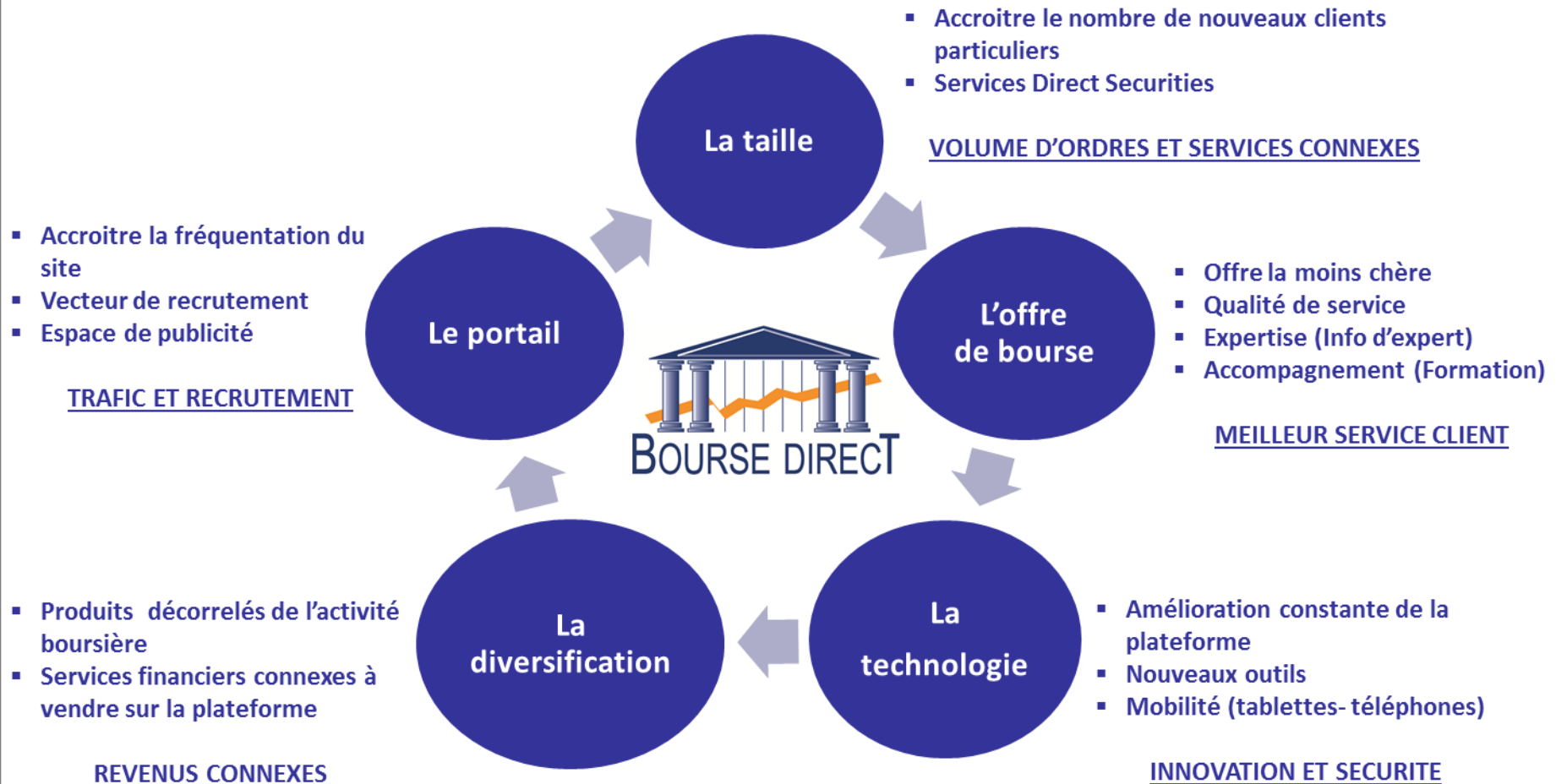
\* Variations calculées sur la base des montants en euros

ACTIF			PASSIF		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2016	31.12.2015	<i>En millions d'euros</i>	31.12.2016	31.12.2015
Prêts et créances sur les Ets de crédit	543.0	419,1	Dettes envers les Ets de crédit	63,1	83,8
Prêts et créances de la clientèle	14.5	14,3	Dettes envers la clientèle	522.8	397,8
Obligations et autres titres à revenu fixe	29,0	29,0	Autres passifs	42.0	40.6
Autres actifs	93.1	107,9	Emprunt subordonné	14,0	14,0
Participation à LT	1,1	1,1	<b>Capitaux propres</b>	<b>57,3</b>	<b>55,0</b>
Immobilisations	18,5	19,8	<b>Total Passif</b>	<b>699.2</b>	<b>591.2</b>
<b>Total Actif</b>	<b>699.2</b>	<b>591.2</b>			

- La trésorerie propre s'élève à 53,0 millions d'euros à fin décembre 2016.
- Les obligations et autres titres à revenu fixe concernent des placements dans des BMTN (trésorerie propre).

- Les dépôts clients sont en forte hausse par rapport au 31.12.2015.
- Les capitaux propres s'établissent à 57,3 millions d'euros.

## Les enjeux du développement : un cercle vertueux à déployer





## SwissLife Banque Privée



## Résultat net de 1,0 M€

FR GAAP en M€	Réalisé YE15	Réalisé YE16	Budget FY 2016	Forecast FC 2016	Réalisé / FY Bud	Réalisé / Q4 2015	Réalisé / FC 2016
Total AuM	4 487,8	4 698,4	5 053,8	4 696,0	93%	105%	100%
Total Collecte	133,8	60,6	119,7	346,0	51%	45%	18%
PNB	49,6	41,3	50,4	40,5	82%	83%	102%
Charges générales	35,3	36,7	33,1	37,3	111%	104%	99%
Résultat brut	14,3	4,6	17,2	3,2	26%	32%	141%
Impôt sur les sociétés	4,3	1,4	5,8	1,1	23%	32%	124%
Résultat après IS	10,1	3,2	11,4	2,1	28%	32%	150%
Provision pour dépréciation		-2,2					
Résultat net	10,1	1,0	11,4	2,1	9%	10%	45%
Coefficient d'exploitation	71%	89%	66%	92%	135%	125%	97%

<b>BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)</b>					
<b>ACTIF</b>			<b>PASSIF</b>		
	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>		<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
<b>LIQUIDITES</b>	<b>1 343,0</b>	<b>510,4</b>	<b>COMPTES BANCAIRES</b>	<b>1,3</b>	<b>6,8</b>
<b>PLACEMENTS</b>	<b>113,1</b>	<b>114,3</b>	<b>COMPTES DE LA CLIENTELE</b>	<b>1 893,0</b>	<b>727,3</b>
<b>CREDITS ET DECOUVERTS</b>	<b>486,3</b>	<b>471,9</b>	<b>AUTRES PASSIFS</b>	<b>31,2</b>	<b>36,4</b>
<b>PARTICIPATIONS</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>PROVISIONS</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>
<b>IMMOBILISTATIONS</b>	<b>22,0</b>	<b>21,9</b>	<b>FRBG</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>GOOD WILL</b>	<b>17,4</b>	<b>17,4</b>	<b>DETTES SUBORDONNES</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>
<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>42,0</b>	<b>31,1</b>	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>96,5</b>	<b>93,3</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 023,9</b>	<b>1 167,2</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 023,9</b>	<b>1 167,2</b>

# COMPTES SOCIAUX



<i>En milliers d'euros</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>12</b>	<b>1 254</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-3 076</b>	<b>-4 403</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-3 064</b>	<b>-3 149</b>
Résultat financier	<b>9 533</b>	<b>8 426</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>6 469</b>	<b>5 277</b>
Résultat exceptionnel	<b>-47</b>	<b>180</b>
Impôt sur le bénéfice	<b>-161</b>	<b>279</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>6 261</b>	<b>5 736</b>

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b><u>Actif immobilisé</u></b>			<b><u>Capitaux propres</u></b>		
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital social	16 120	16 120
Immobilisations corporelles	16	15	Prime d'émission, de fusion, d'apport	29 559	29 559
Immobilisations financières	-	-	Réserve légale	1 613	1 543
<i>Participations, TIAP</i>	134 610	135 710	Autres réserves	23 089	23 089
<i>Autres immobilisations financières</i>	28 960	29 909	Report à nouveau	53 077	58 436
			Résultat de l'exercice	6 261	5 736
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>163 586</b>	<b>165 634</b>	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>129 719</b>	<b>134 484</b>
<b><u>Actif circulant</u></b>			<b>Provisions</b>	<b>2 416</b>	<b>2 413</b>
Autres créances	47 865	54 353	<b><u>Dettes</u></b>		
Valeurs mobilières de placement	3 001	17 483	Emprunts et dettes financières diverses	104 166	130 211
Disponibilités	35 641	54 218	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	293	238
Charges constatées d'avance	116	123	Dettes fiscales et sociales	122	132
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>86 623</b>	<b>126 177</b>	Autres dettes	14 233	25 321
Charges à répartir	741	988	<b>Total des dettes</b>	<b>118 813</b>	<b>155 901</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>250 950</b>	<b>292 799</b>	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>250 950</b>	<b>292 799</b>

# 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 2016 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016
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 Dominique Langlois



# ORDRE DU JOUR

## A caractère ordinaire :

7. **Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Marie Descarpentries**
8. **Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Catherine Nini**
9. **Nomination de Madame Dominique Velter en qualité d'administrateur**
10. **Nomination de Madame Jeanne Dubarry de Lassalle en qualité d'administrateur**
11. **Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables aux dirigeants à raison de leur mandat**
12. **Détermination du montant des jetons de présence à attribuer aux membres du Conseil d'administration**
13. **Renouvellement du programme de rachat d'actions**





# ORDRE DU JOUR

## A caractère extraordinaire :

14. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
15. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
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, avec maintien 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 au public, 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'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
19. Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit préférentiel de souscription
20. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
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



# ASSEMBLEE GENERALE

13 JUIN 2017

