

ASSEMBLEE GENERALE



14 JUIN 2018

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL



ORDRE DU JOUR

A CARACTERE ORDINAIRE

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général du Commissaire aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017
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. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Monsieur Patrick Combes, Président-Directeur Général, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017
6. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Monsieur Patrick Combes et aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice à venir
7. Renouvellement du programme de rachat d'actions

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

8. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
9. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
10. 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
11. 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
12. Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet d'émettre et d'octroyer des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au bénéfice des collaborateurs

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

13. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
14. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
15. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
16. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
17. Modification des statuts donnant la délégation au Conseil d'administration de mettre en conformité les statuts en cas d'évolution réglementaire ou législative (art. L.225-36 al. 2 du Code de commerce
18. Pouvoirs pour les formalités

1 PARTICIPATIONS AU 31.12.2017

2 FAITS MARQUANTS

3 DONNEES FINANCIERES

4 COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2017

5 BOURSE DIRECT EN 2017

6 SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2017

7 COMPTES SOCIAUX

PARTICIPATIONS AU 31.12.2017

1

2

3

4

5

6

7

PARTICIPATIONS AU 31.12.2017

Amiral Gestion : 8,36%
 Sycomore AM : 5,07%
 Quaero Capital : 4,37%
 Eximium : 4,09%
 L'Echiquier : 0,5%



Institutionnels

VIEL & Cie
 F I N A N C E



Public

22,39 %

55,88 %

15,96 %

VIEL & Cie 
 GROUPE VIEL

Autocontrôle : 5,77 %

*% d'intérêt de 59,30%
 pour la consolidation
 en raison des titres autodétenus*

70,79 %

76,57 %

40 %



Compagnie Financière Tradition

Autocontrôle : 5,28 %

*% d'intérêt de 74,74 %
 pour la consolidation
 en raison des titres autodétenus*



BOURSE DIRECT

Autocontrôle : 0,35 %

*% d'intérêt de 76,85 %
 pour la consolidation
 en raison des titres autodétenus*



SwissLife
 Banque Privée

FAITS MARQUANTS

1

2

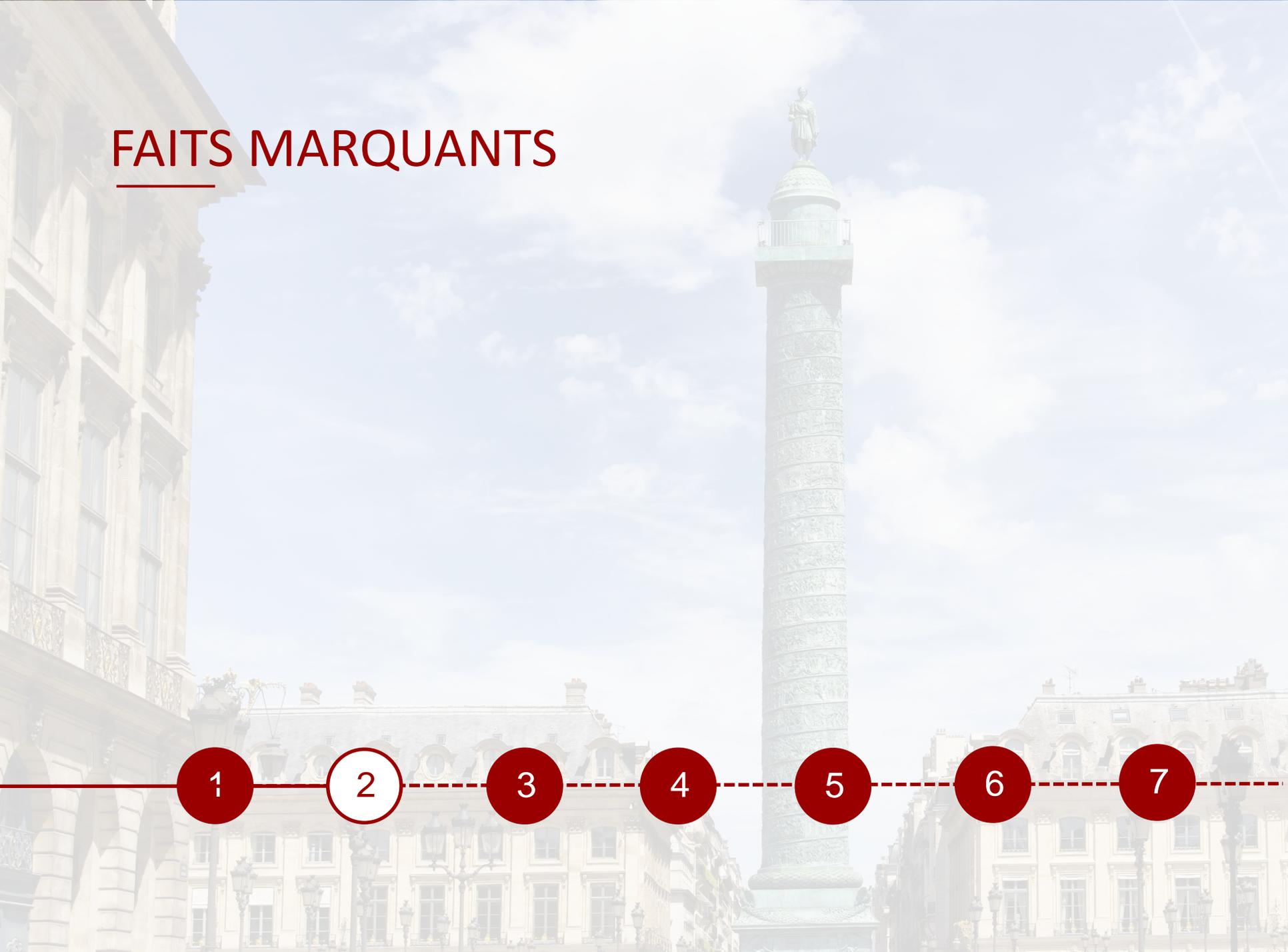
3

4

5

6

7



L'année 2017 est marquée par

- ✓ Une stabilisation du chiffre d'affaires consolidé (hausse de 1,2 % à cours de change constants),
- ✓ Un **résultat d'exploitation** en hausse de +7,1% pour s'établir à 57,8 millions d'euros à cours de change constants (56,4 millions à cours de change variables) dans le cadre d'une politique de maîtrise des coûts,
- ✓ Un **résultat avant impôt** en baisse de -3,3% à 58,7 millions d'euros, pénalisé par une dégradation du résultat financier lié à des pertes de change,
- ✓ Un **résultat net-part du groupe** à 31,4 millions d'euros en hausse de +0,4% à cours de change constants (30,8 millions d'euros à cours variables) impacté négativement par la réforme fiscale aux Etats-Unis (charge de 2 millions d'euros complémentaires d'impôt sur l'ajustement des impôts différés)



Compagnie Financière Tradition
Stratégie de croissance organique et d'acquisitions d'acteurs du secteur

- Stabilisation du chiffre d'affaires,
- Amélioration du résultat d'exploitation par une bonne maîtrise des coûts
- Impact négatif des changes
- Impact fiscal négatif



Contraction des volumes dans un marché peu volatil et dynamique commerciale soutenue

- Croissance soutenue du développement commercial (+16 000 comptes recrutés)
- Légère hausse du chiffre d'affaires dans un contexte de marché atone
- Amélioration de la rentabilité du fait de la hausse des tarifs et de la bonne maîtrise des coûts



SwissLife
Banque Privée

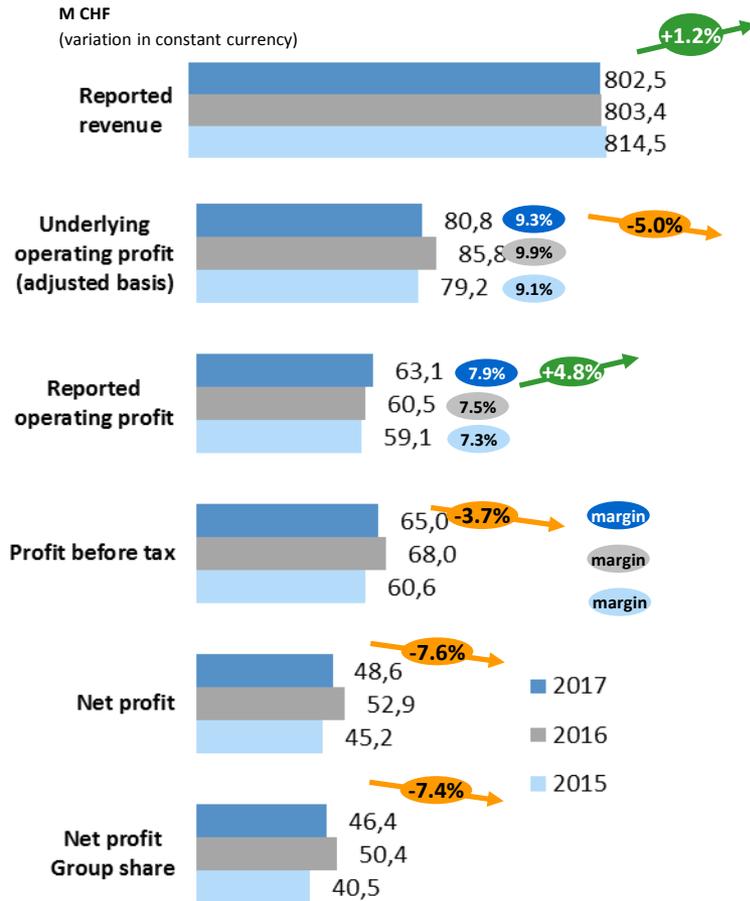
Croissance du PNB et de la rentabilité

- Hausse de 36 % du PNB dans le cadre du développement de l'activité
- Accroissement de la rentabilité
- Réorganisation de la gouvernance de la société en milieu d'année

2

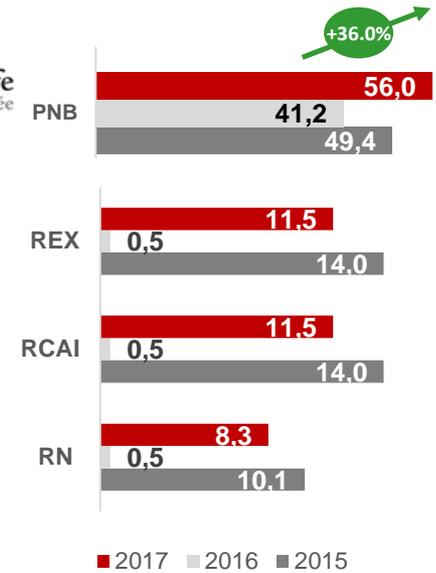
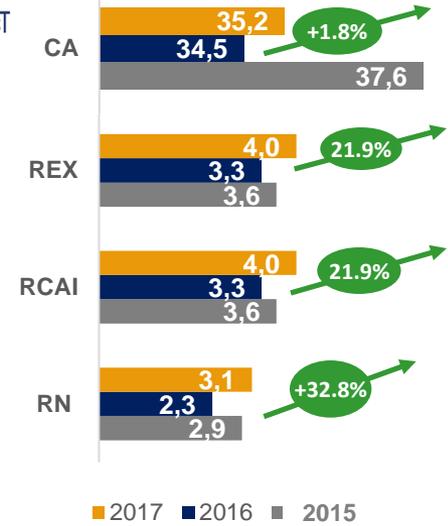


Compagnie Financière Tradition



* Adjusted from variation in MP activities

*including non available cash of 34m and cash in JV of 80m



DONNEES FINANCIERES

1

2

3

4

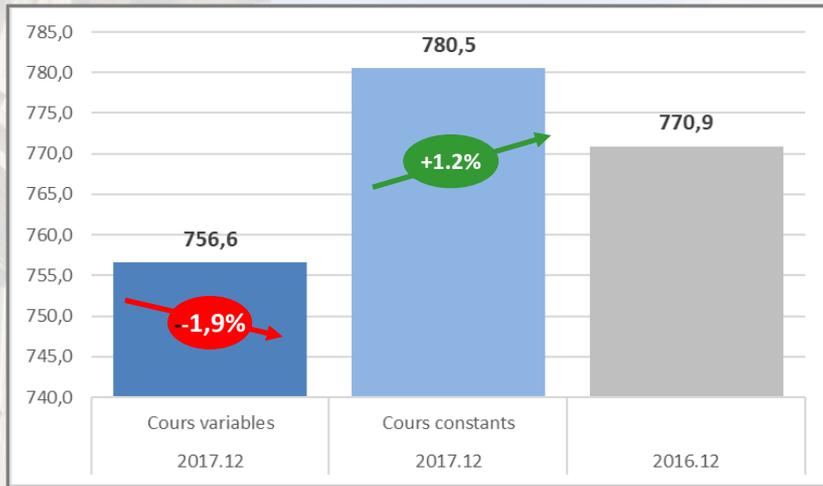
5

6

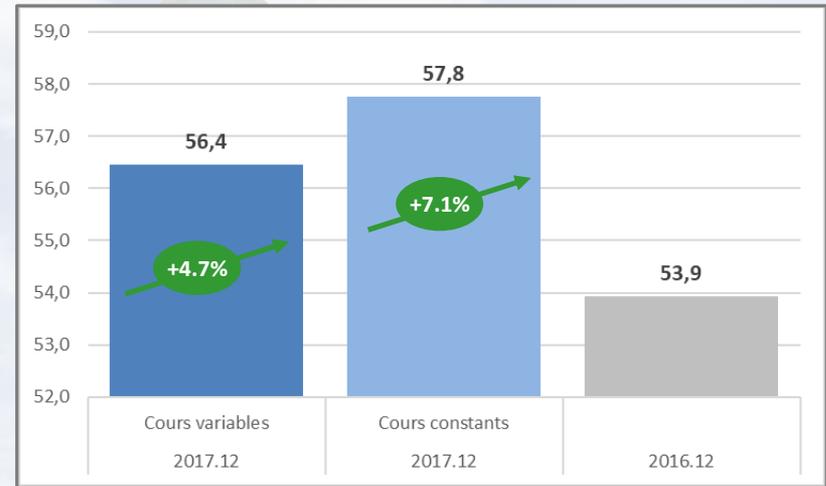
7

CHIFFRES CLES

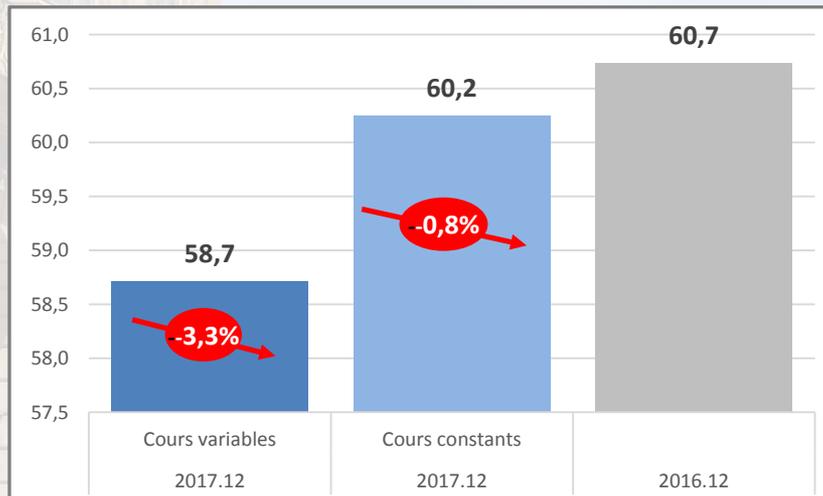
CHIFFRE D'AFFAIRES



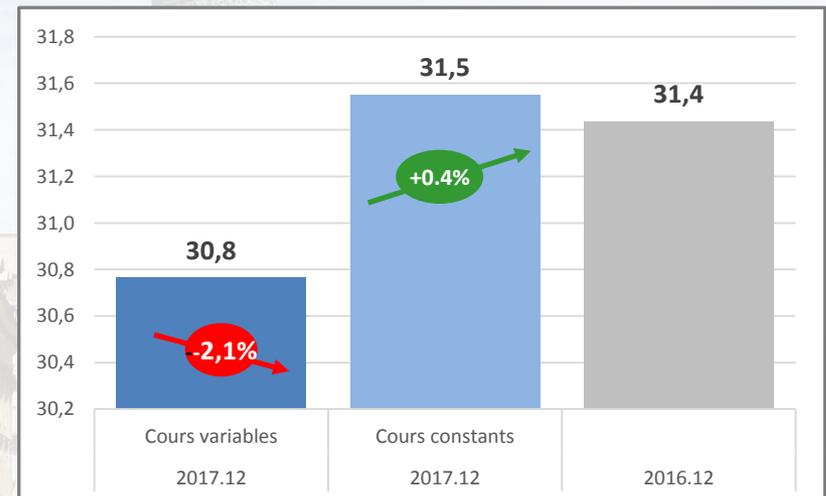
RESULTAT D'EXPLOITATION



RESULTAT AVANT IMPOT



RESULTAT NET PART DU GROUPE



COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2017

<i>En millions d'euros</i>	2017.12	2016.12	Var tx change variables*	Var tx change constants*
Chiffre d'affaires	756,6	770,9	-1,9%	1,2%
Autres produits d'exploitation	4,6	2,8	69,4%	75,2%
Produits d'exploitation	761,2	773,7	-1,6%	1,5%
Charges de personnel	-527,9	-537,3	-1,7%	1,5%
Autres charges d'exploitation	-162,6	-165,0	-1,5%	1,5%
Amortissements	-14,2	-16,6	-14,6%	-11,5%
Perte de valeur des actifs	-0,1	-0,8	-85,8%	-84,8%
Charges d'exploitation	-704,8	-719,8	-2,1%	1,1%
Résultat d'exploitation	56,4	53,9	4,7%	7,1%
Résultat financier net	-6,6	-2,5	168,7%	172,4%
QP de résultat des Stés associées	8,9	9,3	-4,0%	-0,8%
Résultat avant impôts	58,7	60,7	-3,3%	-0,8%
Impôt sur le bénéfice	-15,0	-14,9	1,2%	4,3%
Résultat net de l'exercice	43,7	45,9	-4,8%	-2,5%
Attribuable aux :				
Actionnaires de la société mère	30,8	31,4	-2,1%	0,4%
Intérêts minoritaires	-12,9	-14,4	-10,6%	-8,6%

Baisse du **chiffre d'affaires** de 1,9% à cours de change variables (hausse de 1,2 % à cours de change constants)

Les **charges d'exploitation** sont en hausse de 1,1% à cours de change constants notamment en raison de la hausse des charges de personnel de 1,5% et des charges générales (+1,5%).

Hausse du **résultat d'exploitation** de 7,1 % à cours de changes constants.

Dégradation du **résultat financier** en raison des impacts de change et contribution moindre des **sociétés mises en équivalence** notamment Gaitame (-3,4 M€) mais compensée en partie par SLBP (+2,9 M€).

Le **taux d'imposition effectif** hors QP des sociétés MEE ressort à 30,2% contre 28,9% en 2016.

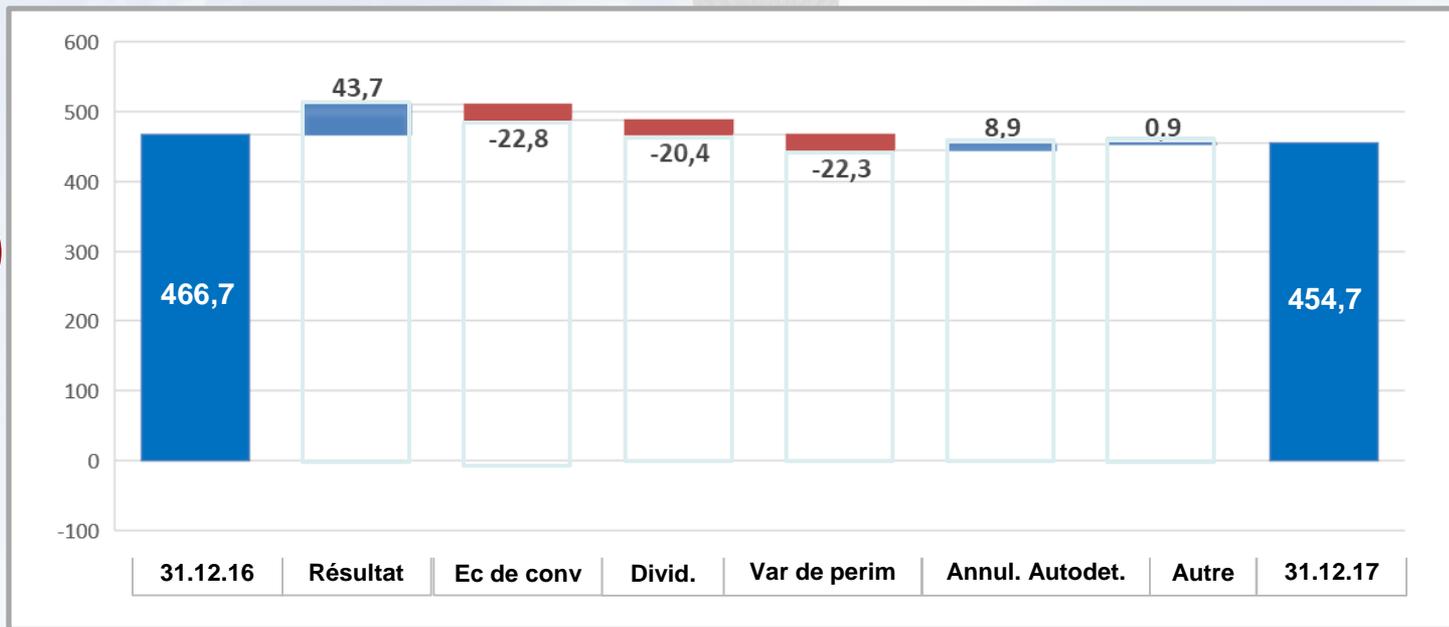
Résultat net en hausse de 2,5% à cours de change constants avec un résultat -part du groupe en hausse de +0,4 à cours de change constants.

BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2017

M EUR	Actif		M EUR	Passif	
	31.12.17	31.12.16		31.12.17	31.12.16
Immobilisations incorporelles	41,3	43,5	Capital	15,4	16,1
Ecart d'acquisition	79,2	76,7	Prime d'émission	29,6	29,6
Immobilisations corporelles	19,4	22,6	Actions propres	-18,4	-27,3
Participations dans les sociétés associées	161,8	161,2	Ecart de conversion	-31,4	-11,6
Actifs financiers disponibles à la vente	13,4	8,3	Réserves consolidées	354,1	353,7
Trésorerie non disponible	29,4	31,3	Capitaux propres - Part du Groupe	350,2	360,5
Impôts différés actifs	23,1	28,7	Intérêts minoritaires	104,5	106,2
Autres actifs non courants	18,1	18,5	Total capitaux propres	454,7	466,7
Immeubles de placement	2,8	3,3			
Actifs non courants	388,5	394,1			
Autres actifs courants	16,0	13,9	Provisions	25,6	35,8
Impôts à recevoir	6,0	6,9	Impôts différés passifs	1,2	1,1
Créances clients et autres créances	1 131,2	907,3	Dettes financières	380,2	333,2
Actifs financiers disponibles à la vente	9,2	7,6	Fournisseurs et autres créanciers	1 102,4	886,5
Actifs financiers évalués à la JV	0,1	0,1	Impôts à payer	9,6	10,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	428,9	406,9	Autres passifs courants et non courants	6,2	2,9
Actifs courants	1 591,4	1 342,7	Total passifs courants et non courants	1 525,2	1 270,5
TOTAL ACTIF	1 979,9	1 736,9	TOTAL PASSIF	1 979,9	1 737,2

CAPITAUX PROPRES DE 454,7 M€

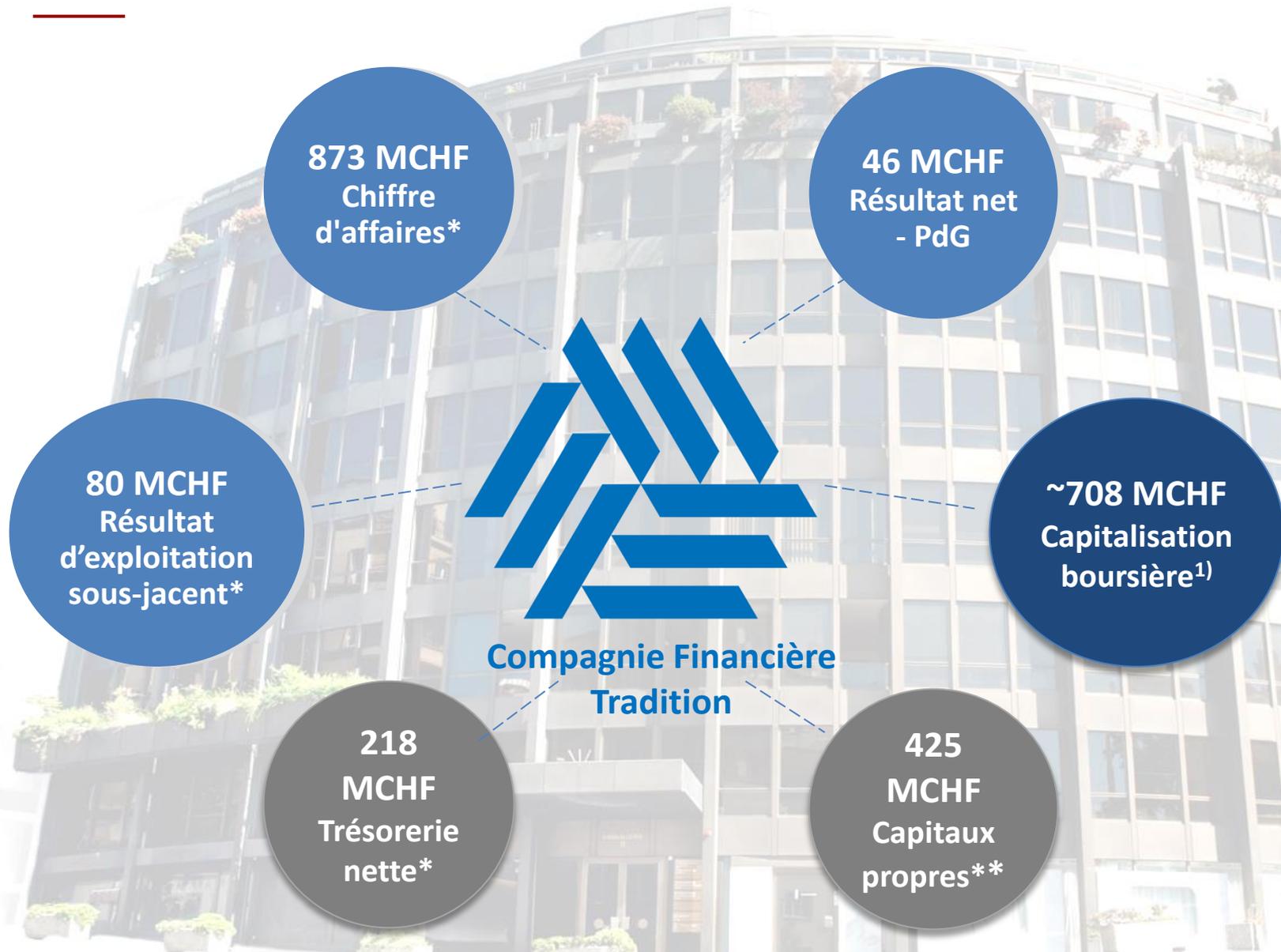
3



COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2017



CHIFFRES CLES ET SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2017



*Base ajustée comprenant la quote-part des résultats des coentreprises. ** Avant déduction de 26,6 MCHF d'actions propres.

1) Sur la base du cours de clôture au 15 mars 2018

Les capitaux propres publiés s'élèvent à 398,4 MCHF au 31 décembre 2017.

Un groupe suisse établi de longue date qui a fait ses preuves

Centré sur la taille critique et la qualité du bilan



Phase 1 1997 à 2008

Stratégie cohérente depuis son acquisition par Viel & Cie en 1997

- Rentabilité retrouvée
 - Constitution d'une part de marché critique
- Priorité à la croissance organique et à la bonne santé financière*

Phase 2 2009 à 2015

Après le choc Lehman

- Transformation de la réglementation avec des pressions accrues sur les banques
 - Initiatives électroniques
- Priorité à la gestion des coûts et à la transformation culturelle*

Phase 3 depuis 2016

Stabilisation du CA et opportunités de croissance

- Phase finale de la consolidation sectorielle et pressions sur les petits courtiers
 - Les frontières traditionnelles des marchés s'estompent
 - Développement des services d'informations de marché et de contenu
- Priorité aux opportunités de croissance*

CA consolidé et capitaux propres



Seulement 3 acteurs mondiaux, dont Tradition

Une consolidation avancée

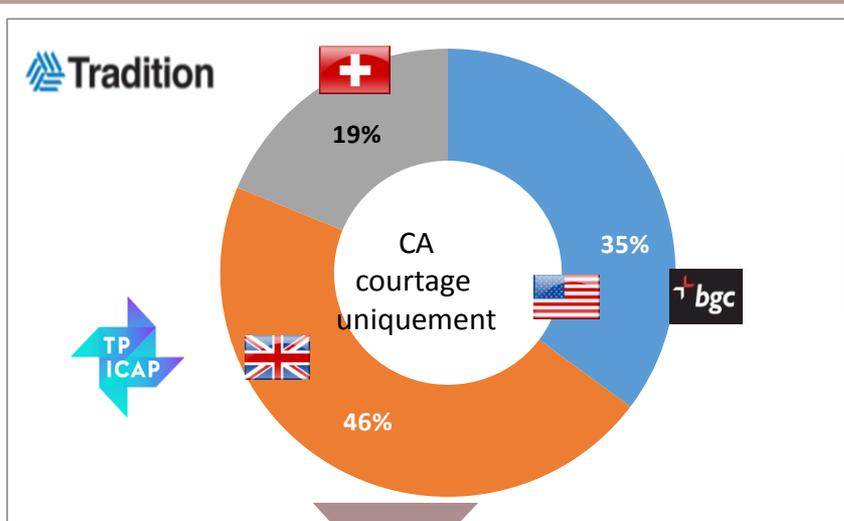


Compagnie Financière Tradition

3 acteurs mondiaux représentent ~80% du CA sectoriel

Poursuite de la consolidation anticipée

Part de marché estimée



3 Leaders mondiaux > 800 MUSD

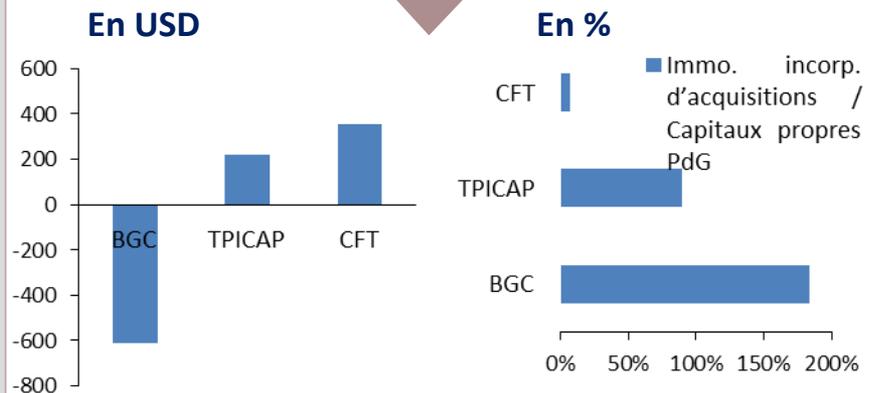
Grands multispecialistes < 150 MUSD

Équivalent à ~1 MdUSD de CA

Spécialistes de taille moyenne < 80 MUSD

Petites / micro-entreprises < 30 MUSD

Capitaux propres matériels



Opportunités de croissance au-delà de la consolidation du secteur

Gisement de commissions étendu dans le cadre de la restructuration des marchés



De la structure de marché historique ... à la restructuration prévue du secteur

- **Marchés OTC partagés en deux segments** : Dealer-to-Dealer (D2D) et Dealer-to-Client (D2C), à l'exception des classes d'actifs liées aux matières premières
- **Cœur de clientèle essentiellement constitué de banques**, parmi lesquelles les plus grandes et les plus en pointe, une reconnaissance de l'exceptionnelle qualité des services fournis par les courtiers interprofessionnels sur les marchés OTC
- **La réglementation post-Lehman** (Dodd Frank, Règle Volcker, Bâle 3, directive MIF 2) est à l'origine d'une récente transformation structurelle en termes de volumes négociés entre les banques et les non-banques, avec une refonte des activités des banques dans le domaine des taux, des devises et des matières premières
- Degré de **convergence** observé entre le D2D et le D2C
- **La recherche de liquidité** revêt une importance encore plus critique pour tous les types d'intervenants de marché
- **De nouveaux facteurs clés de réussite sont nécessaires**, comme une expertise accrue et une combinaison appropriée de capacités électroniques et de services de courtage à la voix

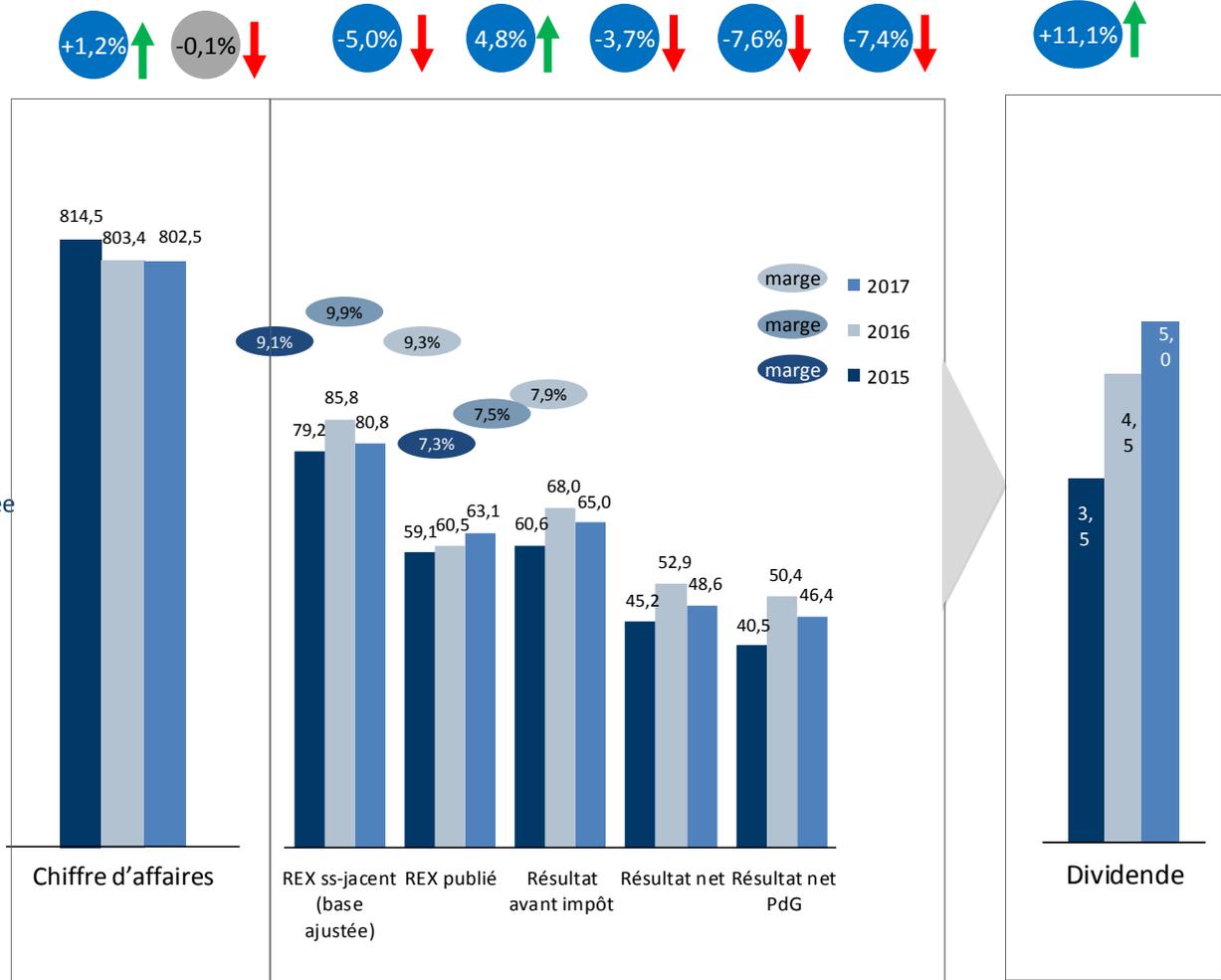
Opportunité historique pour les courtiers interprofessionnels d'accéder à un marché potentiel étendu et à un gisement de commissions potentiellement multiplié par 3 à 15-20 MdUSD

Hausse de 4,8% du résultat d'exploitation publié sur fond de stabilisation du CA

Dividende en numéraire de 5 CHF par action

Résumé des performances de l'exercice 2017, en MCHF

- Hausse de 2,9% du CA ajusté de l'IDB et hausse de 1,0% du résultat d'exploitation sous-jacent à cours de change constants à 73,4 MCHF
 - Accélération de la croissance du CA ajusté, en hausse de 5,4% au S2 2007
- Hausse de 4,8% du résultat d'exploitation publié à 63,1 MCHF
- CA net - part du Groupe de 46,4 MCHF
 - Baisse de 39,4%, soit 5,4 MCHF, du résultat d'exploitation de Gaitame à 7,4 MCHF, consécutive à la moindre volatilité sur le JPY
 - Baisse de 2,3 MCHF du résultat financier, la baisse des charges d'intérêts étant neutralisée par une variation négative de 6,3 MCHF sur les changes
 - Dépréciation de 3,0 MCHF due à la réforme fiscale américaine, effet positif attendu à l'avenir
- Exercice 2018 : hausse à deux chiffres du CA ajusté sur la période janvier/février ;
- Proposition d'augmentation du dividende en numéraire à 5,00 CHF par action



Un chiffre d'affaires diversifié au plan géographique et par classes d'actifs



Géographies

Amériques

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

Europe, Moyen-Orient, Afrique

- Royaume-Uni
- France
- Belgique
- Allemagne
- Italie
- Israël
- Luxembourg
- Monaco
- Russie
- Afrique du Sud
- Espagne (minoritaire)
- Suisse
- EAU

Asie-Pacifique

- Japon
- Chine continentale (coentreprise avec Ping An)
- Hong Kong
- Inde
- Indonésie
- Singapour
- Corée du Sud
- Australie
- Philippines
- Thaïlande

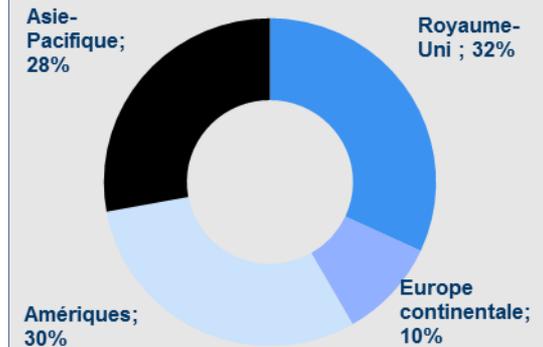
30%

42%

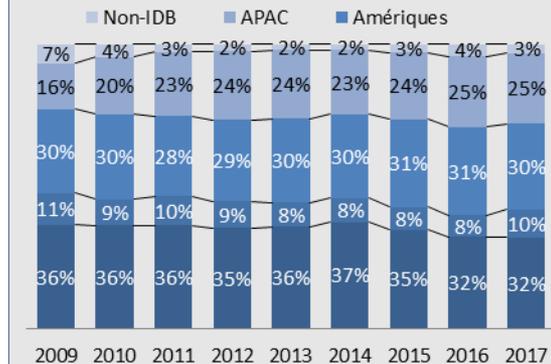
28%

% du CA 2017

Répartition par région en 2017



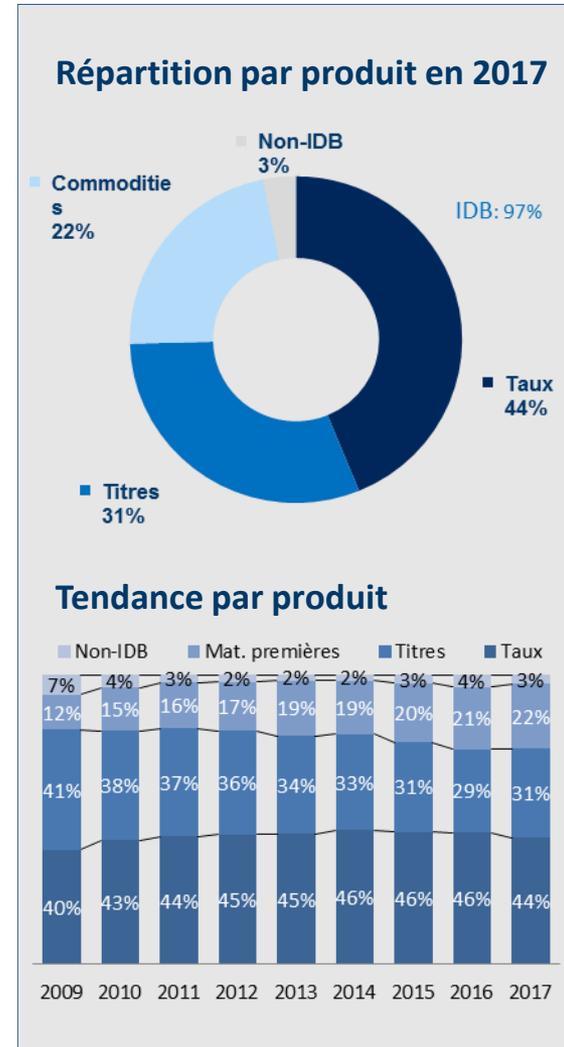
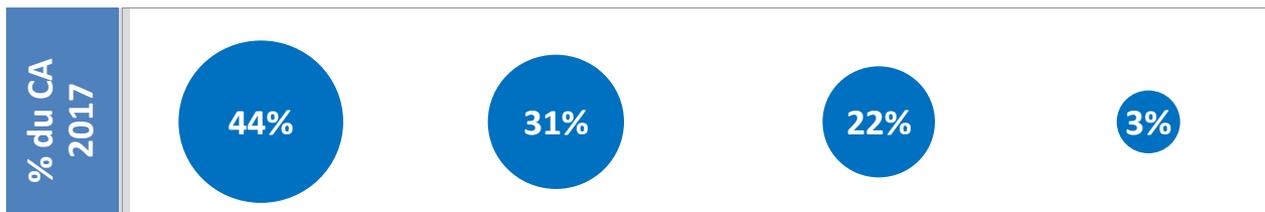
Tendance par région



Un chiffre d'affaires diversifié au plan géographique et par classes d'actifs



Produits	<u>Devises et taux</u>	<u>Titres et dérivés de titres</u>	<u>Matières premières</u>	<u>Non-IDB</u>
	<ul style="list-style-type: none"> Dérivés de taux d'intérêt (IRS, IRO, etc.) Marchés monétaires Forwards de change (dont NDF) Options de change 	<ul style="list-style-type: none"> Obligations d'États Obligations d'entreprises Dérivés de crédit Repos Actions et dérivés d'actions Futures et options 	<ul style="list-style-type: none"> Pétrole Électricité Gaz Métaux Charbon Énergie (C&I) 	<ul style="list-style-type: none"> Gaitame.com – courtage de change en ligne pour particuliers

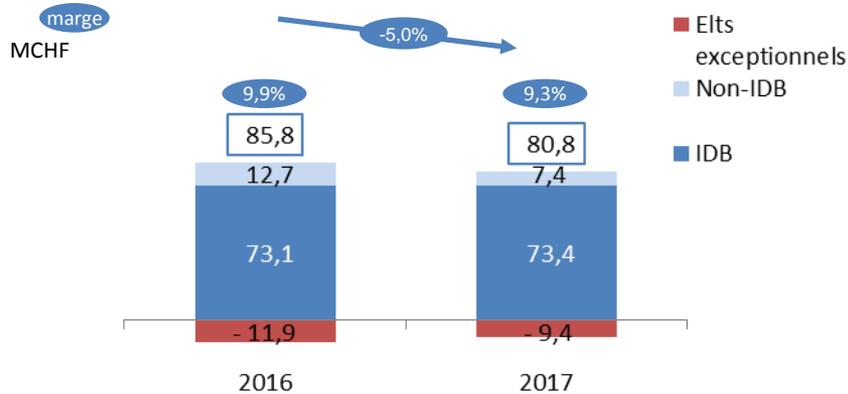


Hausse de 1,0 % du RX sous-jacent ajusté de l'IDB à 73,4MCHF

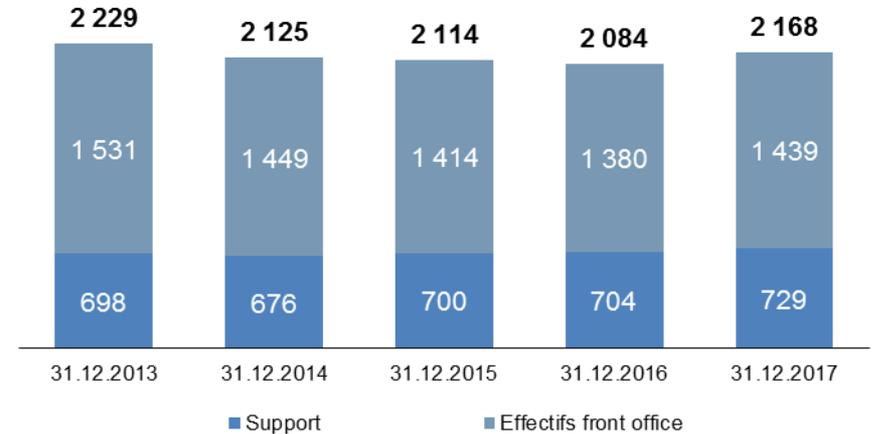
Hausse des effectifs du front office



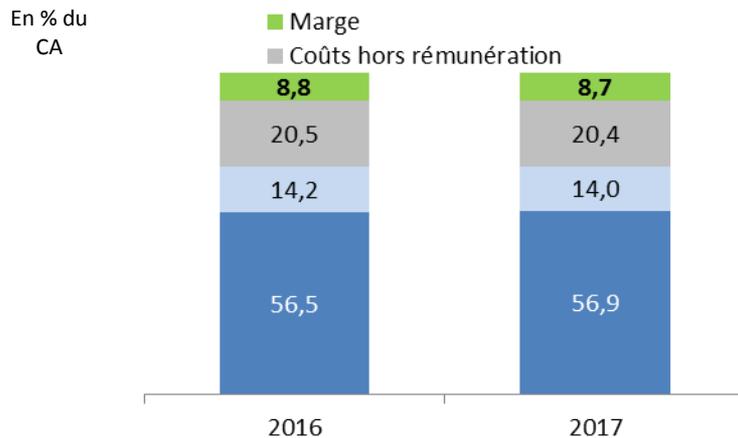
Résultat d'exploitation sous-jacent ajusté



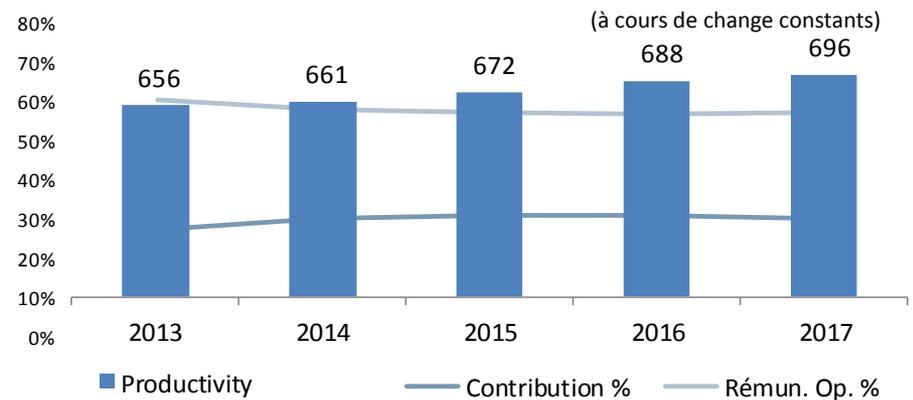
IDB – Tendance des effectifs



IDB – Ratios d'exploitation sous-jacents



IDB – autres KPI



Résultat net part-du Groupe en baisse de 7,4% à 46,4 MCHF

Perte de change de 1,3 MCHF, variation négative de 6,3 MCHF, impact de la réforme fiscale américaine



Compagnie Financière Tradition

Résultat net – part du Groupe

MCHF	Exercice 2017	Exercice 2016	Variation à cours de change courants	Variation à cours de change constants
Résultat d'exploitation publié	63,1	60,5	+4,4%	+4,8%
Résultat financier net	-4,4	-2,1		
Quote-part dans le résultat des sociétés associées et des coentreprises	6,3	9,6		
Résultat avant impôt	65,0	68,0	-4,4%	-3,7%
Impôt sur le bénéfice	-16,4	-15,1	+8,4%	+9,7%
Taux d'imposition effectif	28%	26%		
Résultat net de la période	48,6	52,9	-8,1%	-7,6%
Part du Groupe	46,4	50,4	-7,9%	-7,4%

MCHF	Exercice 2017	Exercice 2016
Charge nette d'intérêts	-4,6	-6,5
Gains/(pertes) de change nets	-1,3	5,0
Plus-/((moins-) values sur actifs financiers évalués à la juste valeur	1,4	-0,7
Autres produits financiers (charges financières)	0,1	0,1
Total	-4,4	-2,1

% / MCHF	Exercice 2017	Exercice 2016
Taux d'imposition normatif	17 % ; 10,2 M	17 % ; 9,9 M
Pertes fiscales non comptabilisées nettes	4 % ; 2,5 M	4 % ; 2,4 M
Charges non déductibles	7 % ; 3,6 M	5 % ; 3,2 M
Impôt de l'exercice précédent	-% ; -M	1 % ; 0,3 M
Réforme fiscale américaine	5 % ; 3,0 M	-% ; 0,0 M
Autres éléments	-5% ; -2,9 M	-1 % ; -0,7 M
Taux d'imposition effectif	28 % ; 16,4 M	26 % ; 15,1 M

Maintien de la priorité donnée à la solidité du bilan



Compagnie Financière Tradition

MCHF	Actif	
	31.12.17	31.12.2016
Immobilisations corporelles	20,2	21,6
Immobilisations incorporelles	55,0	51,0
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	135,2	126,6
Actifs financiers disponibles à la vente (AFDV)	5,7	8,9
Trésorerie non disponible	34,1	33,3
Autres actifs non courants	35,8	37,8
Total actif non courant	286,0	279,2
Créances sur activités MP	211,5	97,0
Créances sur activités AH	32,4	17,5
Clients et autres créances	203,6	190,6
Actifs financiers à la juste valeur et AFDV	6,1	5,9
Trésorerie et équivalents	322,7	339,4
Autres actifs courants	21,4	20,3
Total actif courant	797,7	670,7
TOTAL ACTIF	1 083,7	949,9

MCHF	Passif	
	31.12.17	31.12.2016
Capital	18,0	17,6
Prime d'émission	36,4	24,3
Actions propres	-26,6	-36,0
Écarts de conversion	-136,7	-139,4
Réserves consolidées	491,8	498,9
Capitaux propres – part du Groupe	382,9	365,4
Intérêts minoritaires	15,5	14,9
Total capitaux propres	398,4	380,3
Dettes financières à long terme	238,5	238,3
Autres passifs non courants	23,6	26,1
Dettes financières à court terme	1,6	7,8
Dettes sur activités MP	196,5	86,3
Dettes sur activités AH	32,4	17,5
Fournisseurs et autres dettes	192,4	193,6
Total passif courant	423,2	305,2
TOTAL PASSIF	1 083,7	949,9

CFT, un groupe suisse parmi les 3 premiers mondiaux du secteur

Stratégie : initiatives de croissance, performances opérationnelles et qualité du bilan



Compagnie Financière Tradition

1

Bien placé pour capter les opportunités de croissance dans son cœur de métier, découlant de la consolidation sectorielle et du remodelage structurel du profil des clients

15-20 MdUSD

Nouvelles frontières du gisement mondial de commissions, un multiple de 3x le marché potentiel historique

2

Avec un historique d'agilité pour faire face aux cycles de marché et aux tendances structurelles (croissance, innovation, gestion des coûts)

+250 MCHF

Réduction cumulée des coûts fixes depuis 2012

3

Une feuille de route stratégique fondée sur la qualité de la situation financière, dans l'objectif de continuer à augmenter les capitaux propres tout en versant un dividende satisfaisant

400-500 MCHF

Prochain objectif en termes de capitaux propres

BOURSE DIRECT EN 2017

1

2

3

4

5

6

7

BOURSE DIRECT – INDICATEURS D'ACTIVITE

34,6 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES
EN HAUSSE DE 1,7%

3 507 994

NOMBRE D'ORDRES
EN BAISSE DE 8,5 %

16 012

NOUVEAUX COMPTES
RECRUTES EN HAUSSE DE 9,7%

Légère hausse du chiffre d'affaires et baisse du nombre d'ordres exécutés

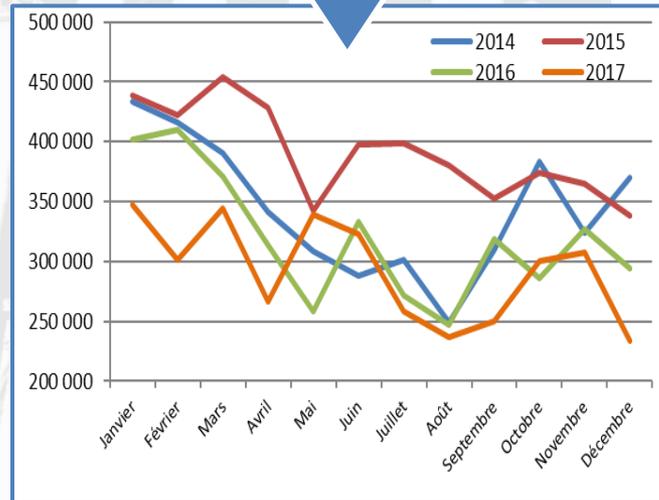
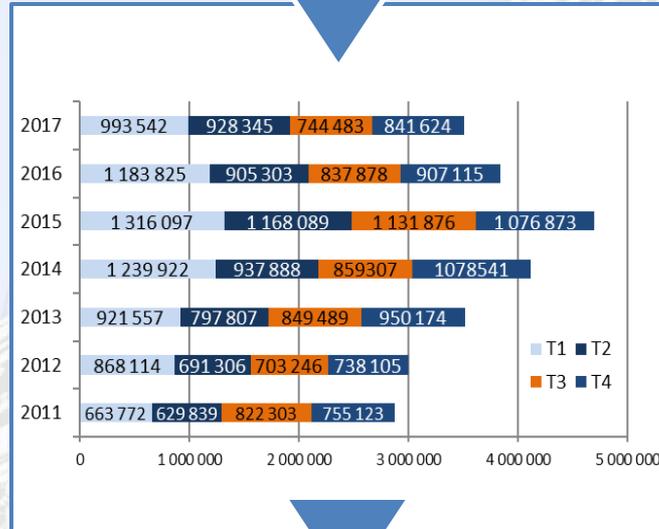
Le 4^{ème} trimestre 2017 enregistre une hausse de chiffre d'affaires de 6,7% par rapport au 4^{ème} trimestre 2016.

Le nombre de comptes recrutés en 2017 est en hausse de 9,7% par rapport à 2016, enregistrant le record annuel d'ouvertures de comptes.

3 507 994

ORDRES EXECUTES

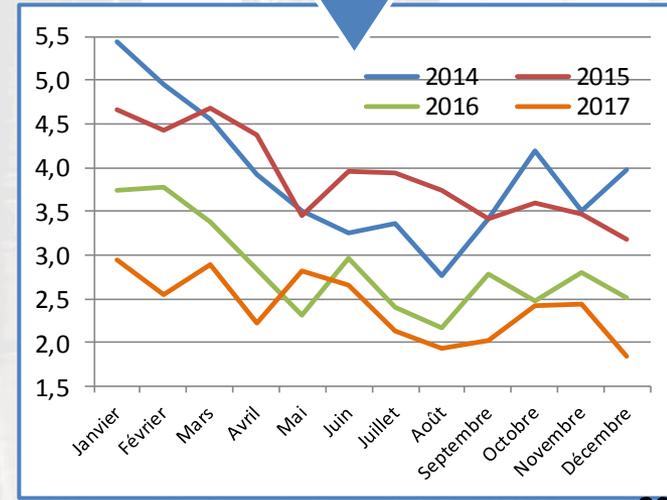
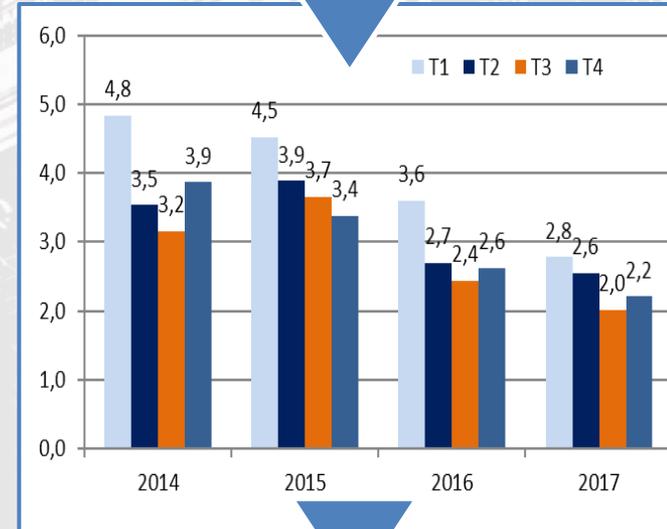
en baisse de 8,5 %
par rapport à 2016

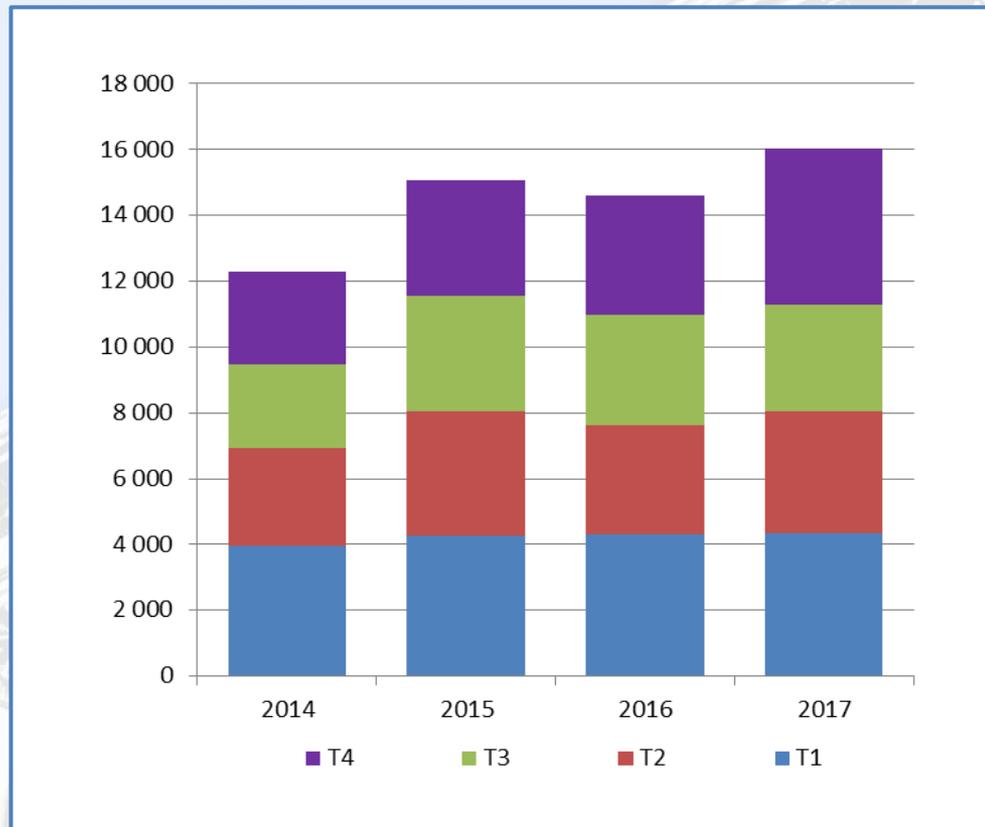


2,3

ORDRES PAR COMPTE PAR MOIS

en moyenne en 2017,
contre 2,7 en 2016





Le nombre de comptes recrutés en 2017 est en hausse de 9,7% par rapport à 2016, enregistrant le record annuel d'ouvertures de comptes.

Au 31.12 2017, Bourse Direct comptabilise plus de 127 000 comptes de clients.

BOURSE DIRECT - CHIFFRES CLES

30,5 M€

PNB EN HAUSSE DE 4,9%

4,0 M€

REX EN HAUSSE DE 21,9%

3,1 M€

RESULTAT NET
EN HAUSSE DE 32,8%

Amélioration de la rentabilité dans un contexte de légère hausse du chiffre d'affaires

Le résultat d'exploitation enregistre une hausse de 21,9% sur l'année en raison principalement d'une baisse des charges d'exploitation bancaire.

La marge nette est améliorée et ressort à 8,7% des produits d'exploitation bancaire.

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016	Variation 2016/2017
Produits d'exploitation bancaire dont	35,2	34,5	+1,8%
<i>Produits d'intérêts</i>	4,0	5,3	-24,2%
<i>Commissions de courtage</i>	29,9	27,8	+7,4%
<i>Autres commissions nettes</i>	1,3	1,1	+18,8%
Charges d'exploitation bancaire	-4,7	-5,5	-14,5%
Produit Net Bancaire	30,5	29,1	+4,9%
<i>Charges d'exploitation générale</i>	-24,6	-23,7	+3,3%
<i>Dotations aux amortissements</i>	-1,9	-2,1	-10,9%
Résultat d'exploitation	4,0	3,3	21,9%
REX/PEX	11,3%	9,5%	-
REX/PNB	13,1%	11,3%	-
<i>Résultat exceptionnel</i>	0,1	-0,3	-
<i>Impôt sur les bénéfices</i>	-1,0	-0,7	+39,7%
Résultat net	3,1	2,3	+32,8%
RN/PEX	8,7%	6,7%	

Les produits d'exploitation bancaire sont en hausse de 1,8% avec une baisse importante de 24,2% des produits d'intérêts compensés par les courtages et autres commissions

Les charges d'exploitation bancaire sont en baisse de 14,5%

Les charges d'exploitation sont en hausse de 3,3% du fait des charges de personnel et de loyers

Le résultat d'exploitation enregistre une hausse de 21,9% et la marge s'établit à 11,3%

Le résultat net est en hausse de plus de 32% dégageant une marge de 8,7%

* Les variations sont calculées sur les montants en euro ce qui explique des variations différentes pour un même montant en million d'euros

Bilan au
31.12.2017

5

ACTIF		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2017	31.12.2016
Prêts et créances sur les Ets de crédit	613.5	543.0
Opérations avec la clientèle	14.3	14.5
Obligations et autres titres à revenu fixe	10.0	29,0
Autres actifs	174.1	93.1
Participation à LT	1.1	1,1
Immobilisations	18.9	18,5
Total Actif	831.9	699.2

Hausse des dépôts de la clientèle auprès des banques

PASSIF		
Dettes envers les Ets de crédit	122.3	63,1
Dettes envers la clientèle	585.6	522.8
Autres passifs	49.6	42.0
Emprunt subordonné	14.0	14,0
Capitaux propres	60.4	57,3
Total Passif	831.9	699.2

Hausse des encours SRD de la clientèle

Hausse des dépôts de trésorerie de plus de 60 M€ sur 12 mois

Les capitaux propres s'établissent à 60.4 M€

DEVELOPPEMENT COMMERCIAL SUR L'ACTIVITE BOURSE

- Elargissement de l'offre de Bourse Direct :
 - Marché : **nouveaux outils** à disposition des clients,
 - Accroître le nombre de formation.

DEVELOPPEMENT DES PRODUITS CONNEXES (EPARGNE / PUBLICITE)

- Lancement de nouvelles offres de produits d'épargne,
- Mise en place de nouveaux partenariats publicitaires,
- Développement de partenariat sur l'activité de teneur de comptes dans le cadre des activités de Direct Securities.

ADAPTATION AUX EVOLUTIONS REGLEMENTAIRES

- Améliorer les évolutions mises en production dans le cadre de la migration MIFID II,
- Adapter l'organisation aux obligations du Règlement Général sur les Données à caractère Personnel.

MAÎTRISE DES COÛTS

- Maîtrise des coûts d'exploitation de Bourse Direct.

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2017

1

2

3

4

5

6

7

Le résultat net s'est établi à 8,3M€ pour l'année 2017

En M€	2017	2016	Var
Aum	5 039,5	4 698,4	7,3%
PNB	56,0	41,2	36,0%
Charges d'exploitation	-44,3	-40,9	8,5%
Résultat brut d'exploitation	11,7	0,3	
EBITDA	15,1	6,5	
Coût du risque	-0,2	0,1	
Résultat d'exploitation	11,5	0,4	
Résultat courant avant impôt	11,5	0,4	
Impôt	-3,2	0,0	
Résultat net	8,3	0,5	

BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)

ACTIF			PASSIF		
	31/12/2017	31/12/2016		31/12/2017	31/12/2016
LIQUIDITES	590,9	1 345,2	COMPTES BANCAIRES	0,1	0,4
PLACEMENTS	120,8	113,1	COMPTES DE LA CLIENTELE	1 158,3	1 894,0
CREDITS ET DECOUVERTS	574,7	486,1	AUTRES PASSIFS	103,2	35,3
PARTICIPATIONS	0,1	0,1	PROVISIONS	1,3	1,2
IMMOBILISTATIONS	20,3	22,0	FRBG	0,4	0,4
GOOD WILL	16,5	17,9	DETTES SUBORDONNES	0,0	0,0
AUTRES ACTIFS	42,0	40,5	CAPITAUX PROPRES	102,1	93,8
TOTAL ACTIF	1 365,3	2 025,0	TOTAL PASSIF	1 365,3	2 025,0

COMPTES SOCIAUX

1

2

3

4

5

6

7

Compte de résultat individuel simplifié de VIEL & Cie

<i>En milliers d'euros</i>	2017	2016
Produits d'exploitation	1 620	12
Charges d'exploitation	-5 976	-3 076
Résultat d'exploitation	-4 356	-3 064
Résultat financier	14 545	9 533
Résultat courant avant impôt	10 189	6 469
Résultat exceptionnel	-24	-47
Impôt sur le bénéfice	376	-161
Résultat net de l'exercice	10 541	6 261

Bilan individuel au 31.12.2017

ACTIF (en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016	PASSIF (en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
<u>Actif immobilisé</u>			<u>Capitaux propres</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital social	15 430	16 120
Immobilisations corporelles	15	16	Prime d'émission, de fusion, d'apport	29 559	29 559
Immobilisations financières	-	-	Réserve légale	1 613	1 613
<i>Participations, TIAP</i>	133 974	134 610	Autres réserves	23 070	23 089
<i>Autres immobilisations financières</i>	22 516	28 960	Report à nouveau	33 576	53 077
			Résultat de l'exercice	10 541	6 261
Total de l'actif immobilisé	156 505	163 586	Total des capitaux propres	113 789	129 719
<u>Actif circulant</u>			Provisions	2 623	2 416
Autres créances	57 069	47 865	<u>Dettes</u>		
Valeurs mobilières de placement	1 000	3 001	Emprunts et dettes financières diverses	175 538	104 166
Disponibilités	94 483	35 641	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	268	293
Charges constatées d'avance	113	116	Dettes fiscales et sociales	116	122
Total de l'actif circulant	151 665	86 623	Autres dettes	17 103	14 233
Charges à répartir	1 268	741	Total des dettes	193 025	118 813
TOTAL DE L'ACTIF	309 438	250 950	TOTAL DU PASSIF	309 438	250 950

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE ORDINAIRE

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général du Commissaire aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017
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. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Monsieur Patrick Combes, Président-Directeur Général, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017
6. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Monsieur Patrick Combes et aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice à venir
7. Renouvellement du programme de rachat d'actions

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

8. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
9. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
10. 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
11. 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
12. Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet d'émettre et d'octroyer des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au bénéfice des collaborateurs

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

13. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
14. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
15. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
16. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
17. Modification des statuts donnant la délégation au Conseil d'administration de mettre en conformité les statuts en cas d'évolution réglementaire ou législative (art. L.225-36 al. 2 du Code de commerce
18. Pouvoirs pour les formalités

ASSEMBLEE GENERALE



14 JUIN 2018

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL

