



ASSEMBLEE GENERALE



11 JUIN 2019

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 2018 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018
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 aux dirigeants à raison de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2018
6. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables aux dirigeants à raison de leur mandat 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, avec maintien du droit préférentiel de souscription
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, dans le cadre d'une offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription
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, dans le cadre d'une offre visée à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription



ORDRE DU JOUR

A 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. Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit préférentiel de souscription
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. Pouvoirs pour les formalités

1

PARTICIPATIONS AU 31.12.2018

2

FAITS MARQUANTS

3

DONNEES FINANCIERES

4

COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2018

5

BOURSE DIRECT EN 2018

6

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2018

7

COMPTES SOCIAUX

PARTICIPATIONS AU 31.12.2018

1

2

3

4

5

6

7

PARTICIPATIONS AU 31.12.2018

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL

Autocontrôle : 7,13 %

69,81 %



Compagnie Financière Tradition

Autocontrôle : 6,21 %

*% d'intérêt de 74,43 %
pour la consolidation
en raison des titres autodétenus*

76,57 %



Autocontrôle : 0,38 %

*% d'intérêt de 76,87 %
pour la consolidation
en raison des titres autodétenus*

40 %



FAITS MARQUANTS

1

2

3

4

5

6

7

L'année 2018 est marquée par

- ✓ Une hausse du chiffre d'affaires consolidé (hausse de 8,9 % à cours de change constants et **5,5 %** à cours de change variables), pour s'établir à **798,5** millions d'euros (823,7 millions d'euros à cours de change constants)
- ✓ Un **résultat d'exploitation** en baisse de **8,7 %** pour s'établir à 51,5 millions d'euros à cours de change constants et en baisse de 12,7 % à 49,3 millions d'euros à cours variables, comportant des éléments non récurrents
- ✓ Un **résultat avant impôt** en hausse de **23,9 %** à 72,8 millions d'euros à cours de change variables (+29,2 % à 75,9 millions d'euros à cours de changes constants) en raison d'une amélioration du résultat financier et du résultat des sociétés mises en équivalence
- ✓ Un **résultat net-part du groupe** à 43,4 millions d'euros en hausse de **+41,0 %** à cours de change variables (+46,4 % à 45,0 M€ à cours de changes constants), une part significative du résultat financier provenant de VIEL & Cie



Compagnie Financière Tradition

Croissance du chiffre d'affaires de 9,5 % (à cours constants)

- Hausse du chiffre d'affaires en 2018
- Baisse du résultat d'exploitation en raison de charges non récurrentes en 2018, mais hausse du résultat avant impôt du fait de la contribution des sociétés mises en équivalence
- Hausse du 9,4 % du résultat net -part du groupe



Contraction des volumes mais dynamique commerciale soutenue.

- Croissance soutenue du développement commercial (+18 000 comptes recrutés)
- Baisse du chiffre d'affaires dans un contexte de marché atone de 3,5 %
- Baisse de la rentabilité avec des charges non récurrentes significatives
- Résultat d'exploitation à 3,0 m€



SwissLife
Banque Privée

PNB de 51,5 M€ en 2018

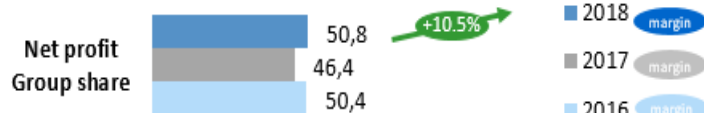
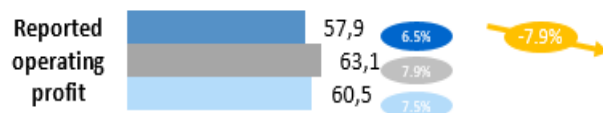
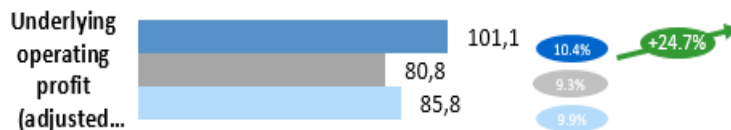
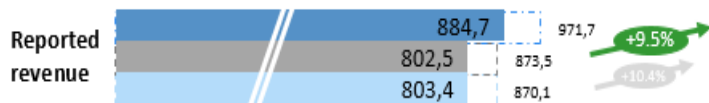
- Le PNB est de 51,5 M€ en 2018 (baisse de 8,1 %)
- Résultat d'exploitation de 9,3 M€
- Résultat net s'établit à 6,3 M€

2

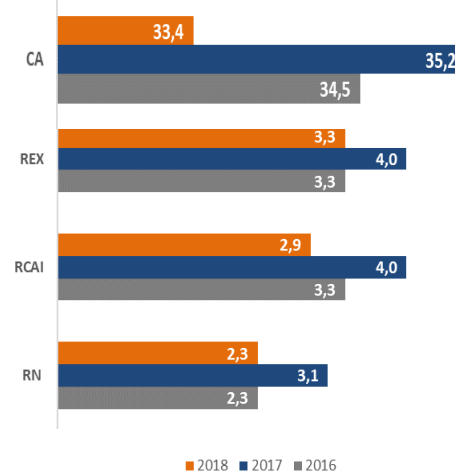


Compagnie Financière Tradition

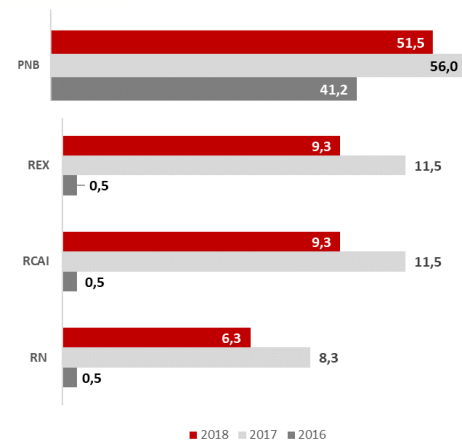
M CHF
(variation in constant currency)



En M€



En M€



DONNEES FINANCIERES

1

2

3

4

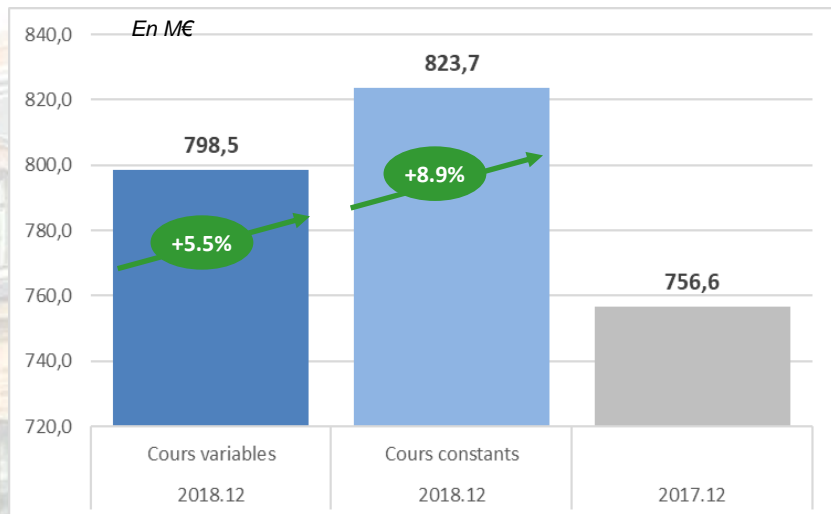
5

6

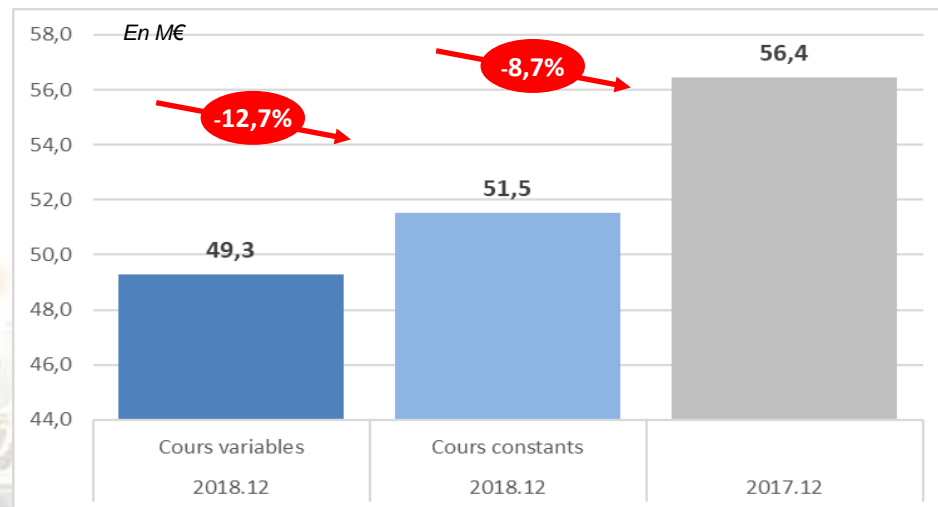
7

CHIFFRES CLES

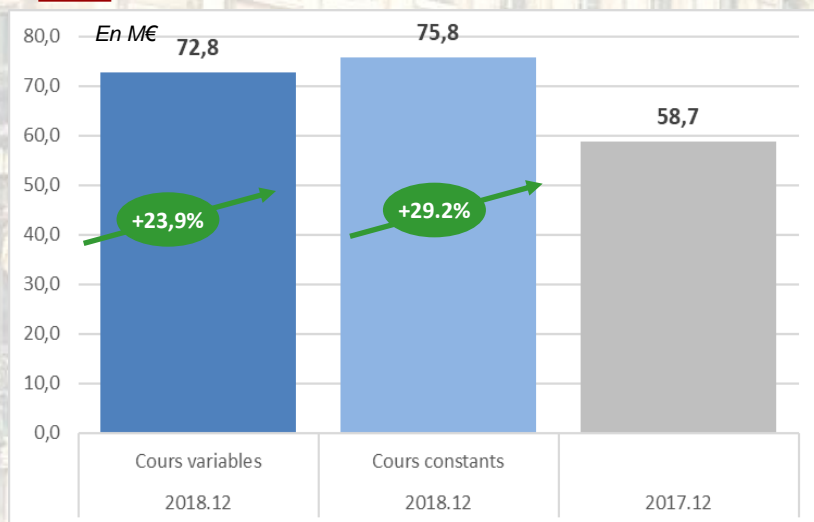
CHIFFRE D'AFFAIRES



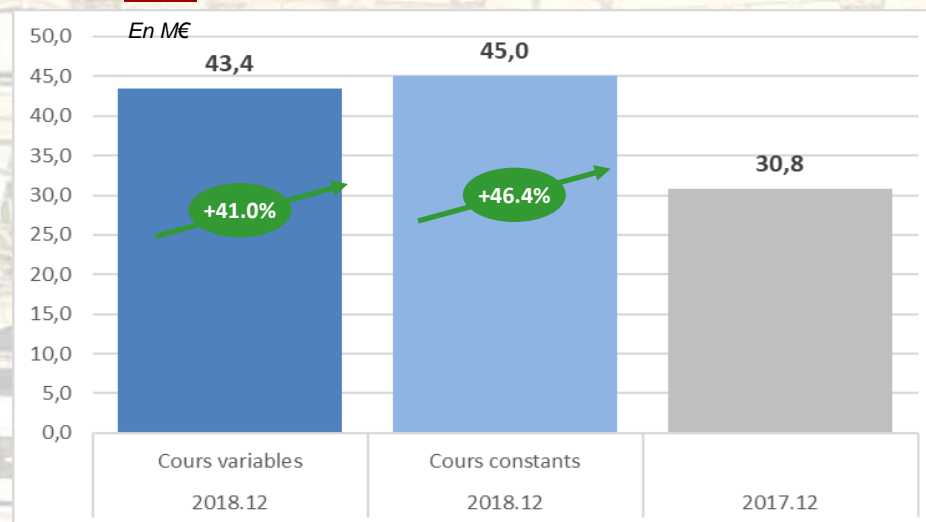
RESULTAT D'EXPLOITATION



RESULTAT AVANT IMPOT



RESULTAT NET PART DU GROUPE



COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2018

En K€	2018.12	2018.12	2017.12	Var CV	Var CC
	Cours var	Cours const	Cours var		
Chiffre d'affaires	798 470	823 728	756 571	5,5%	8,9%
Autres produits d'exploitation	3 101	3 184	4 659	-33,4%	-31,7%
Produits d'exploitation	801 571	826 912	761 231	5,3%	8,6%
Charges de personnel	-557 537	-575 210	-527 920	5,6%	9,0%
Autres charges d'exploitation	-179 752	-184 763	-162 579	10,6%	13,6%
Amortissements	-14 979	-15 420	-14 168	5,7%	8,8%
Perte de valeur des actifs	0	0	-119	-100,0%	-100,0%
Charges d'exploitation	-752 268	-775 394	-704 786	6,7%	10,0%
Résultat d'exploitation	49 303	51 518	56 444	-12,7%	-8,7%
Résultat financier net	6 016	6 401	-6 616	190,9%	196,8%
QP de résultat des sociétés associées	17 432	17 928	8 885	96,2%	101,8%
Résultat avant impôts	72 751	75 848	58 714	23,9%	29,2%
Impôt sur le bénéfice	-13 929	-14 667	-15 053	-7,5%	-2,6%
Résultat net de l'exercice	58 822	61 181	43 661	34,7%	40,1%
Attribuable aux :					
Actionnaires de la société mère	43 388	45 027	30 763	41,0%	46,4%
Intérêts minoritaires	15 434	16 154	12 898	19,7%	25,2%
Taux d'imposition	-25,2%	-25,3%	-30,2%		

Hausse du CA de 8,9 % à cours de change constants (+67,2m€) et de 5,5 % à cours de change variables.

Les charges d'exploitation sont en hausse de 10,0 % (+70,6 m€) à cours de change constants notamment en raison de la hausse des charges de personnel de 9,0 % (+47,3 m€) et des charges générales (+13,6 %).

Baisse du résultat d'exploitation de 8,7 % à cours de changes constants.

Amélioration du résultat financier en raison de plus-value sur différents actifs et contribution renforcée des sociétés mises en équivalence notamment Gaitame (+4,7 M€).

Le taux d'imposition effectif hors QP des sociétés MEE ressort à 25,2 % contre 30,2 % en 2017.

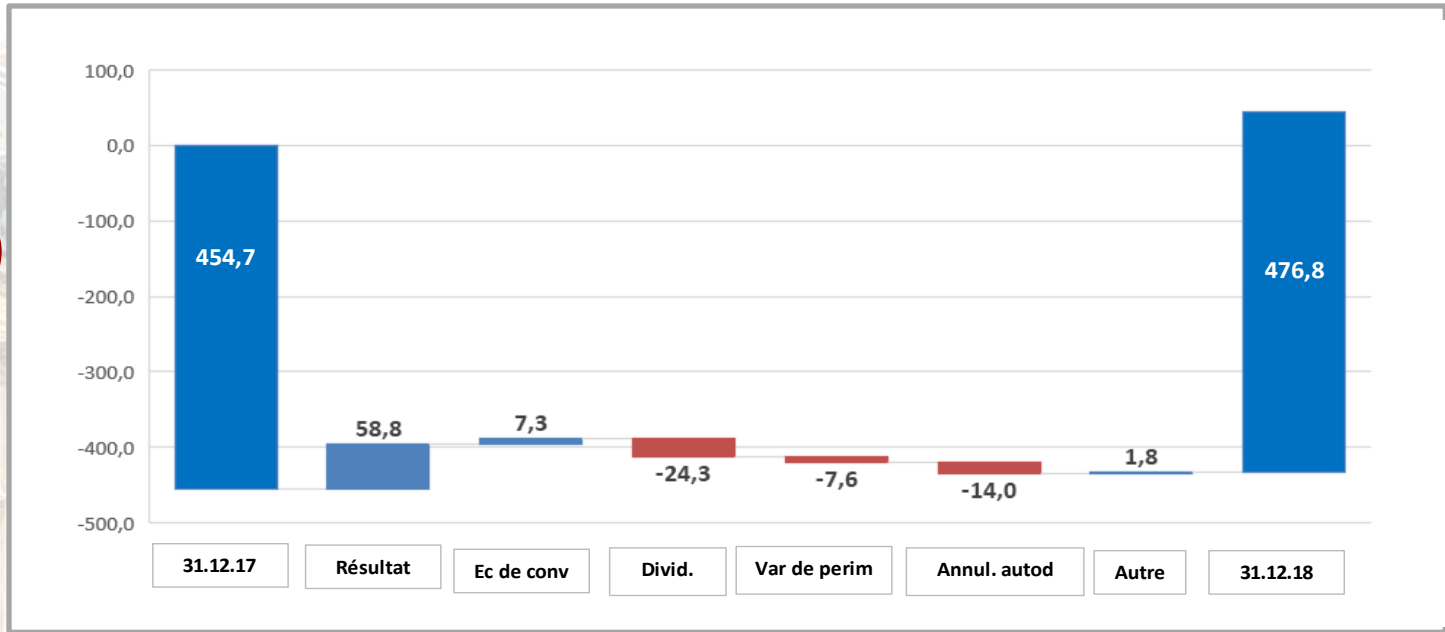
Résultat net en hausse de 40,1 % à cours de change constants avec un résultat-part du groupe en hausse de 46,4 % à cours de change constants.

BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2018

M EUR	Actif		M EUR	Passif	
	2018.12	2017.12		2018.12	2017.12
Immobilisations incorporelles	39,2	41,3	Capital	15,1	15,4
Ecart d'acquisition	79,7	79,2	Prime d'émission	30,8	29,6
Immobilisations corporelles	27,7	19,4	Actions propres	-22,3	-18,4
Participations dans les sociétés associées	177,1	161,8	Ecart de conversion	-26,8	-31,4
Actifs financiers disponibles évalués à la juste valeur	29,8	13,4	Réserves consolidées	368,3	355
Trésorerie non disponible	30,4	29,4	Capitaux propres – Part du Groupe	365,2	350,2
Impôts différés actifs	25,5	23,1	Intérêts minoritaires	111,7	104,5
Autres actifs non courants	9,8	18,1	Total capitaux propres	476,8	454,7
Immeubles de placement	4,3	2,8			
Actifs non courants	423,6	388,5			
Autres actifs courants	15,5	16	Provisions	30,2	25,6
Impôts à recevoir	6,8	6	Impôts différés passifs	1,5	1,2
Créances clients et autres créances	1 317,7	1 131,2	Dettes financières	405,6	380,2
Actifs financiers disponibles à la vente	0,0	9,2	Fournisseurs et autres créanciers	1207,0	1 102,4
Actifs financiers évalués à la JV	0,0	0,1	Impôts à payer	12,9	9,6
Actifs évalués au coût amorti	5,2	0			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	382,7	428,9	Autres passifs courants et non courants	17,5	6,2
Actifs courants	1 728,0	1 591,4	Total passifs courants et non courants	1 674,7	1 525,2
TOTAL ACTIF	2 151,6	1 979,9	TOTAL PASSIF	2 151,6	1 979,9

CAPITAUX PROPRES DE 476,8 M€

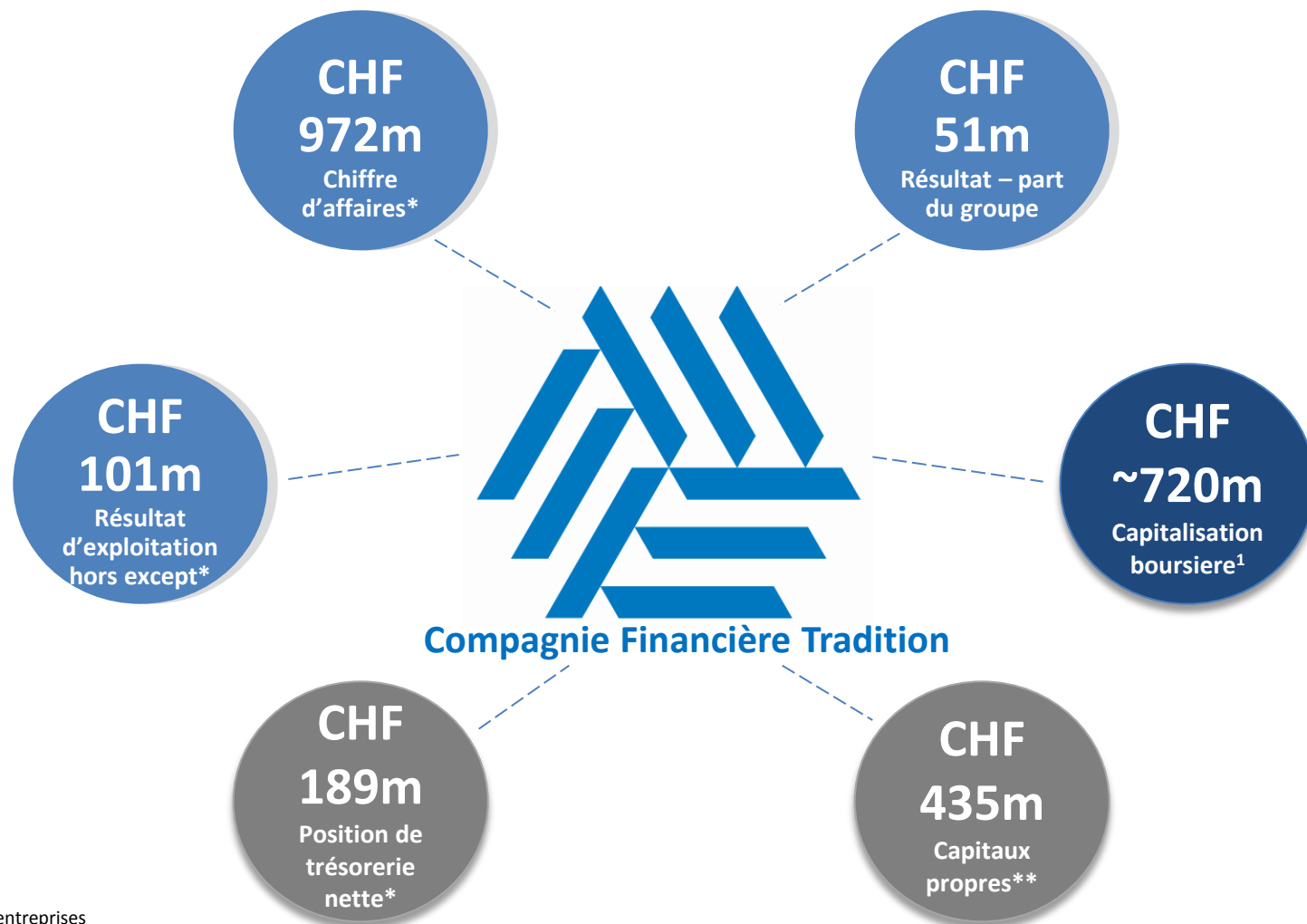
3



COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2018



Chiffres clés et données financières au 31 12 2018



* Y compris les co-entreprises

** Avant déduction des actions propres de CHF 34.1m. Les capitaux propres publiés s'élèvent à CHF 401.3m au 31 décembre 2018.

1) sur la base du cours de clôture au 14 mars 2019

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

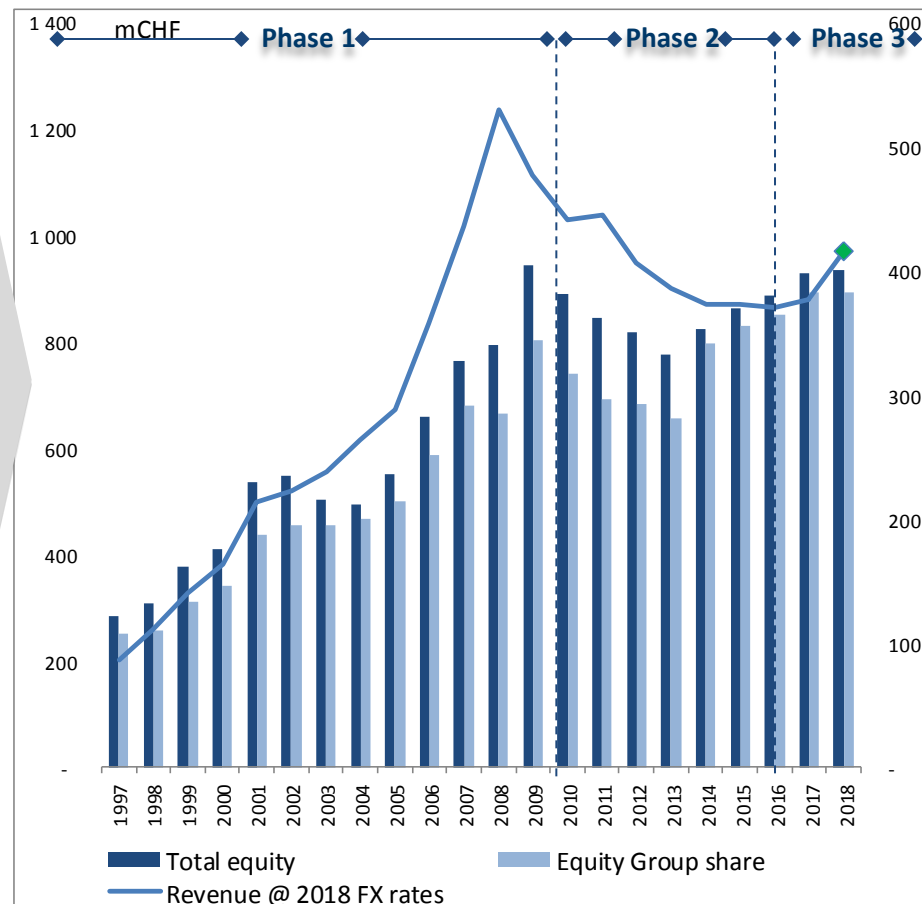
- Transformation de la réglementation avec des pressions accrues sur les banques
 - Initiatives électroniques
- Priorité à la gestion des coûts et à la transformation culturelle*

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

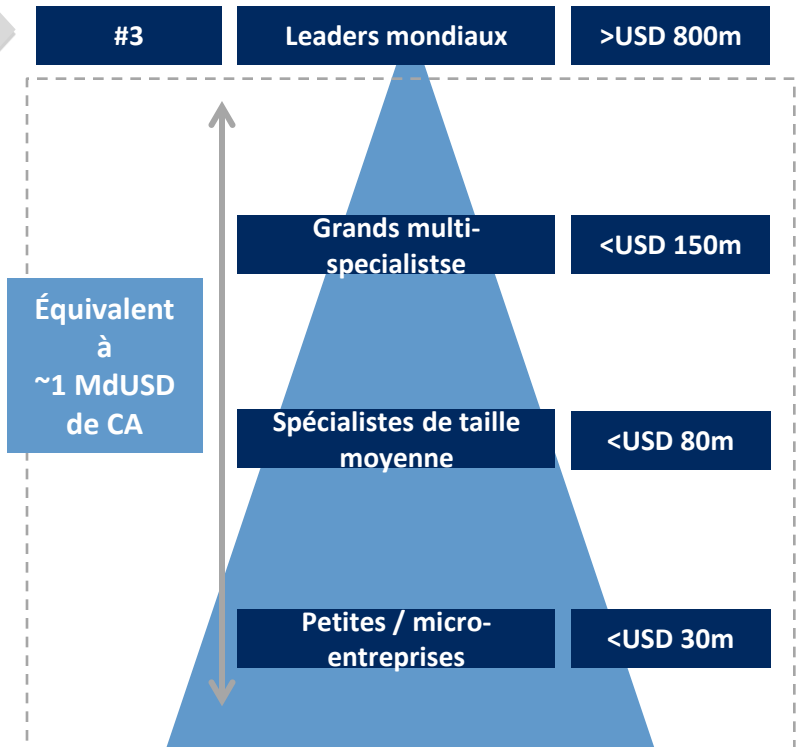
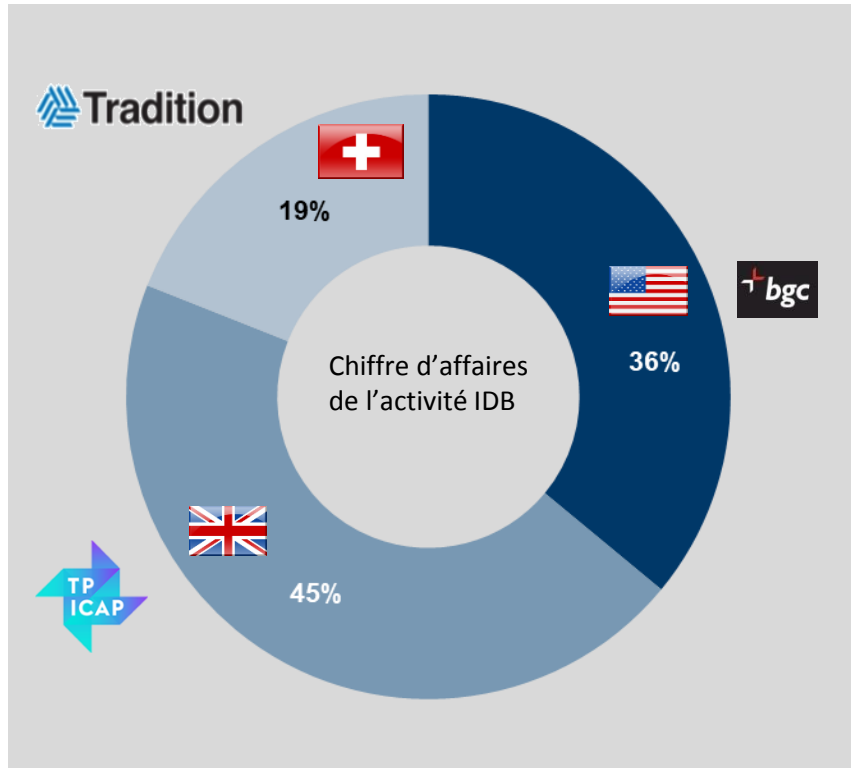


Seulement 3 acteurs mondiaux dans le secteur, dont Tradition

3 acteurs mondiaux représentent ~80 % du CA sectoriel

Poursuite de la consolidation anticipée

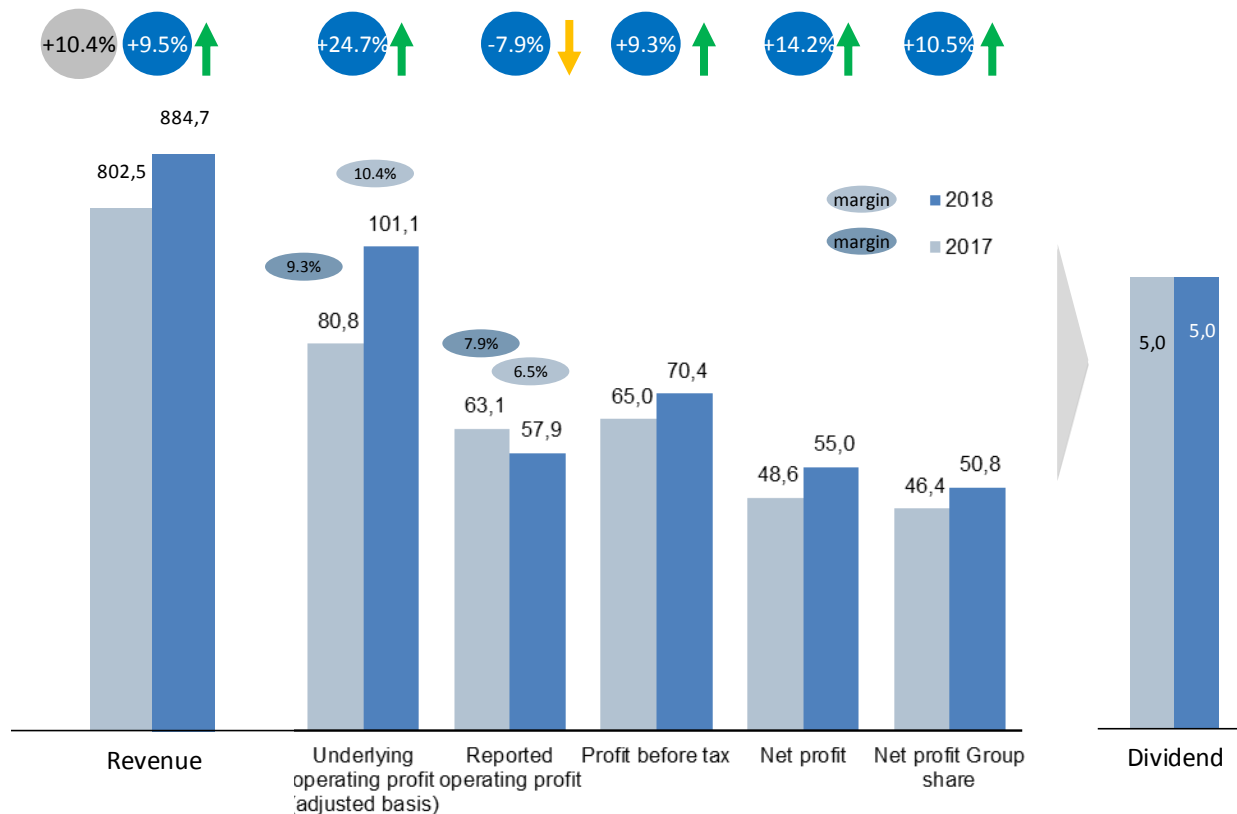
Estimation de la part de marché



Croissance du chiffre d'affaires (y compris co-entreprise) en croissance de 10.4 % à cours de change constants à CHF 971.7m

Résumé des performances de l'exercice 2018, en MCHF

- Hausse du chiffre d'affaires dans un marché dynamique et accélération du recrutement de nouvelles équipes
- La contribution directe s'est accrue d'environ CHF 40m
- Charges non-récurrentes en hausse à CHF 23.5m contre CHF 9.4m en 2017
- Bonne performance des sociétés en partenariat, notamment la JV située dans le Mainland China et Gaitame.com au Japon
- Taux d'imposition effectif de 29 %
- Proposition d'un dividende par action de CHF 5.00 ; distribution exceptionnelle des actions auto-détenues (1:35) pour les 60 ans d'existence de Compagnie Financière Tradition

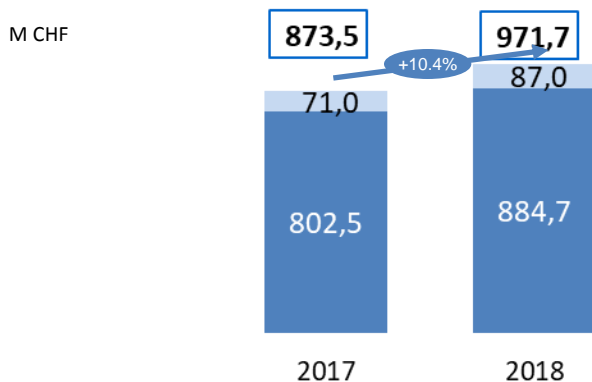


● (variation y-o-y in constant currency) ● (Adjusted revenue variation y-o-y in constant currency)

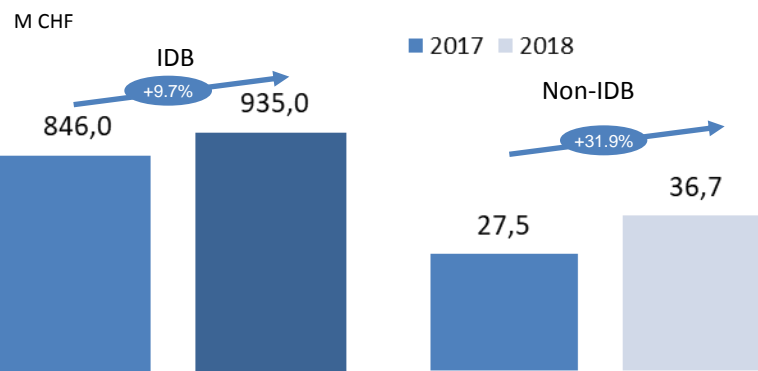
Chiffre d'affaires

Offre globale et diversifiée de produits

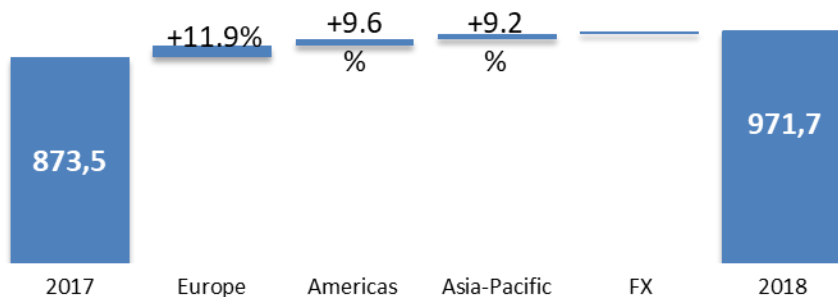
Chiffre d'affaires ajusté*



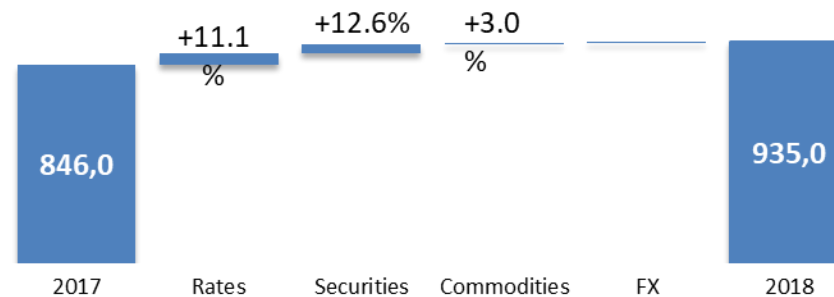
Chiffre d'affaires ajusté* par métier



Chiffre d'affaires ajusté* par région



Chiffre d'affaires IDB par produit



Toutes les variations sont à cours de change constants, * «Ajusté» signifie y compris les co-entreprise (sociétés MEE)

Chiffre d'affaires diversifié sur le plan géographique et par classe d'actifs

Geographie

Ameriques

- Etats-Unis,
- Argentine,
- Chili,
- Colombie,
- Mexique,
- Brésil (Minorité).

30%

Europe, Moyen Orient, Afrique

- United Kingdom,
- France,
- Belgique,
- Allemagne,
- Italie,
- Israël,
- Luxembourg,
- Monaco,
- Pays-Bas
- Russie,
- Afrique du Sud,
- Espagne,
- Suisse,
- UAE.

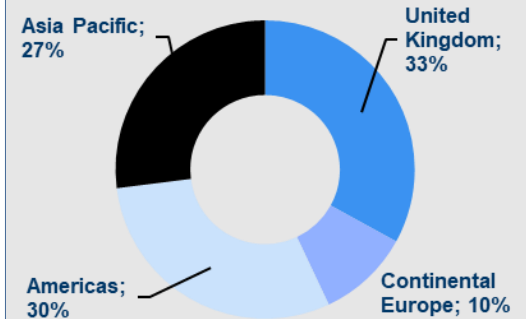
43%

Asie - Pacifique

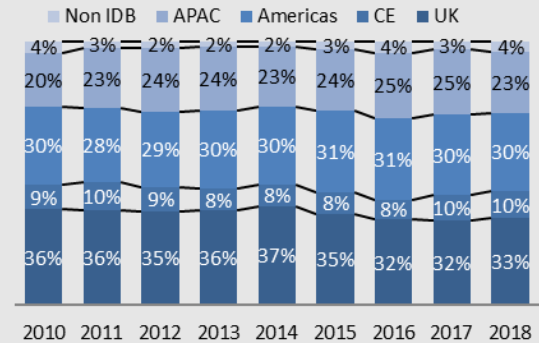
- Japan,
- Chine Mainland (JV with Ping An),
- Hong Kong,
- Inde,
- Indonesie
- Singapour,
- Corée du Sud,
- Australie,
- Philippines,
- Thaïlande.

27%

Répartition par région en 2018



Evolution par région



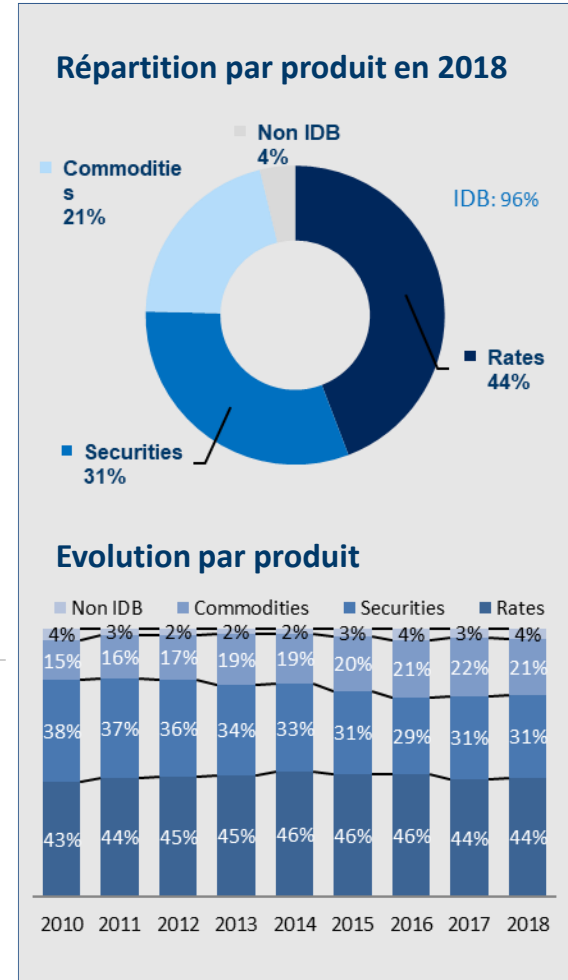
Chiffre d'affaires diversifié sur le plan géographique et par classe d'actifs

Produits

Devises et taux	Titres et dérivés de titres	Matière première	Non-IDB
<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

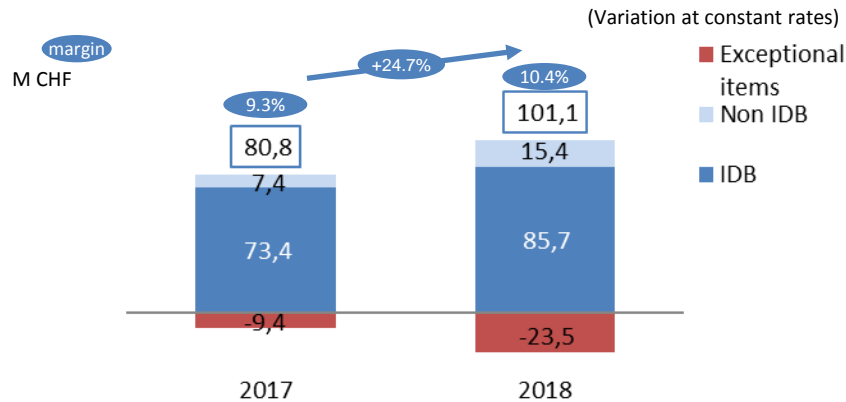
% chiffre d'affaires 2018

- Devises et taux: 44 %
- Titres et dérivés de titres: 31 %
- Matière première: 21 %
- Non-IDB: 4 %

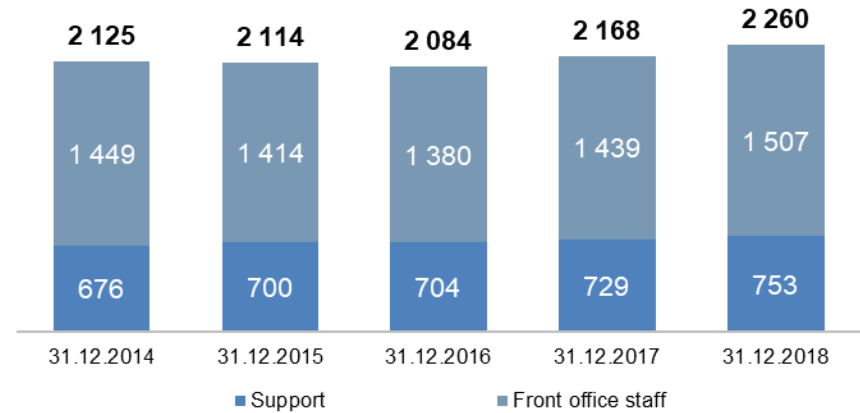


Le résultat d'exploitation hors éléments exceptionnels est en hausse de 24.7 % à CHF 101.1m avec une marge de 10.4 % ; hausse des charges exceptionnelles

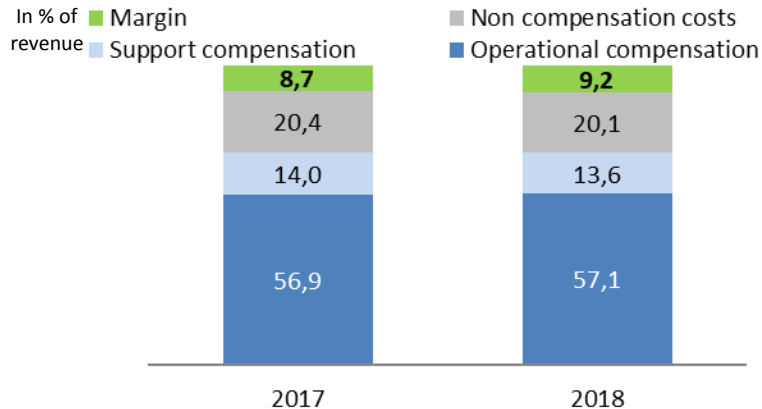
Résultat d'exploitation hors exceptionnel



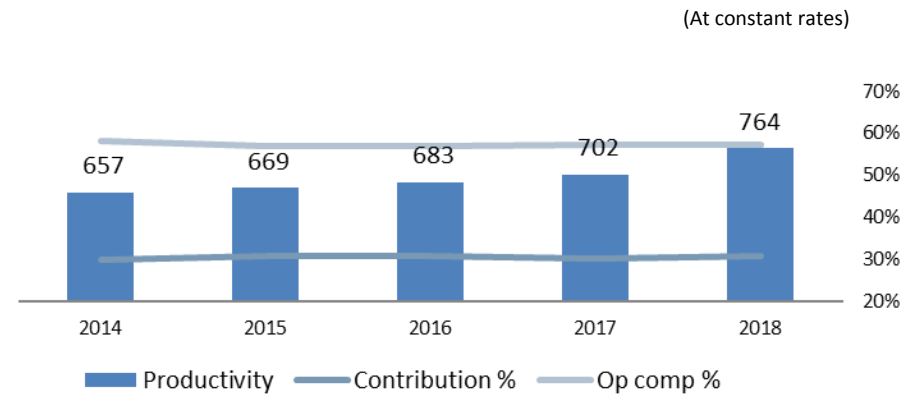
IDB tendance des effectifs



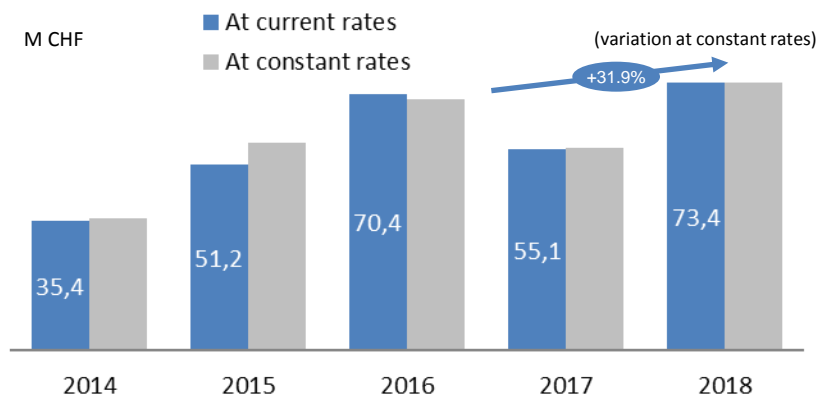
IDB – Ratios d'exploitation (hors exceptionnels)



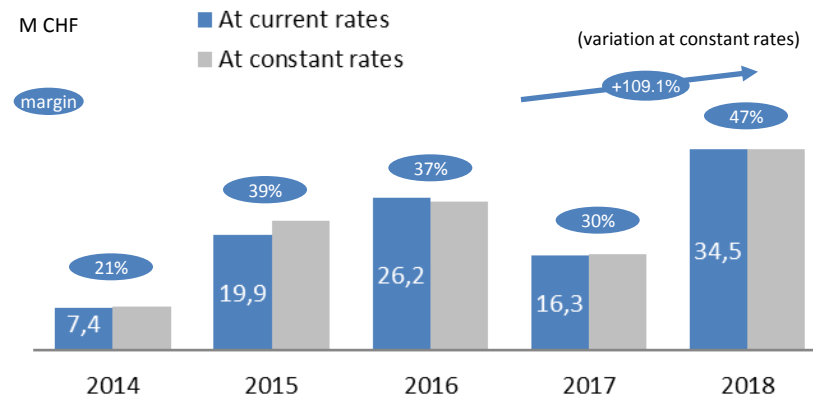
IDB – Autres ratios (KPI)



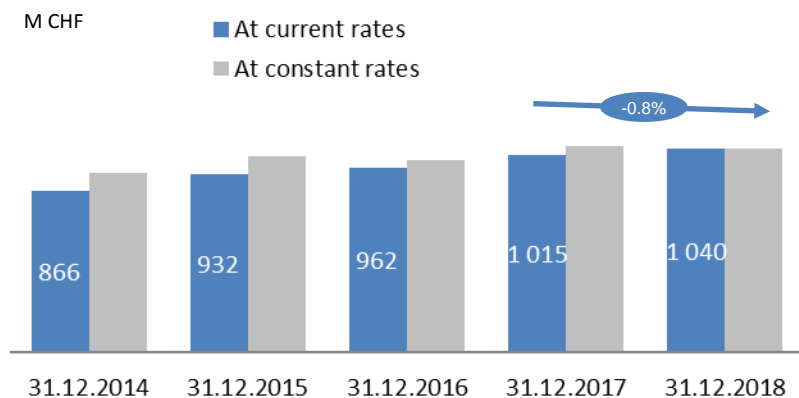
Evolution du chiffre d'affaires*



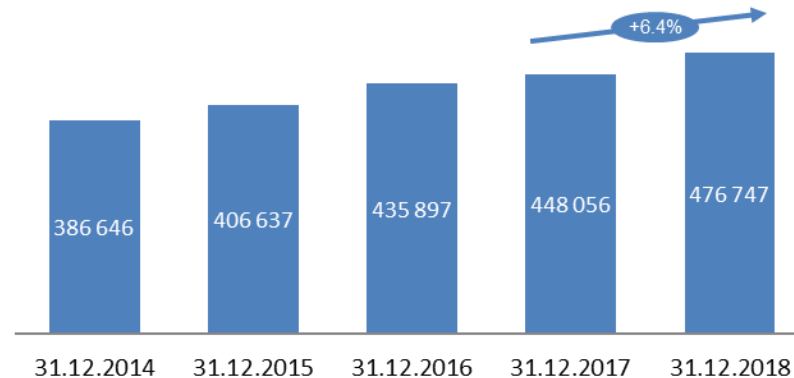
Evolution de l'EBITDA *



Evolution des dépôts clients*



Evolution du nombre de clients*



* Les données sont présentées pour 100 % . Le Groupe détient une participation de 50 % consolidé en co-entreprise (MEE)

Résultat net-part du groupe en hausse de 10.5 % à CHF 50.8m

Résultat net - part du groupe

M CHF	FY 2018	FY 2017	Change at current exchange rates	Change at constant exchange rates
Operating profit as reported	57.9	63.1	-8.2%	-7.9%
Net financial result	-5.1	-4.4		
Share of profit of associates and joint ventures	17.5	6.3		
Profit before tax	70.3	65.0	+8.2%	+9.3%
Income tax	-15.3	-16.4	-6.6%	-5.2%
Effective income tax rate	29%	28%		
Net profit for the period	55.0	48.6	+13.2%	+14.2%
Group share	50.8	46.4	+9.4%	+10.5%

M CHF	FY 2018	FY 2017
Net interest expense	-5.1	-4.6
Net foreign exchange gains/(losses)	0.6	-1.3
Gains/(losses) on financial assets at fair value	-0.7	1.4
Other financial income	0.1	0.1
Total	-5.1	-4.4

% / M CHF	FY 2018	FY 2017
Normative income tax rate	18% ; 9.4m	17% ; 10.2m
Net unrecognized tax losses	4% ; 1.9m	4% ; 2.5m
Non-deductible expenses	7% ; 3.5m	6% ; 3.4m
Prior year current tax	2% ; 1.1m	-% ; -m
US tax reform	-% ; -m	5% ; 3.0m
Other items	-2% ; -0.6m	-4% ; -2.7m
Effective income tax rate	29% ; 15.3m	28% ; 16.4m

Priorité donnée à la solidité du bilan

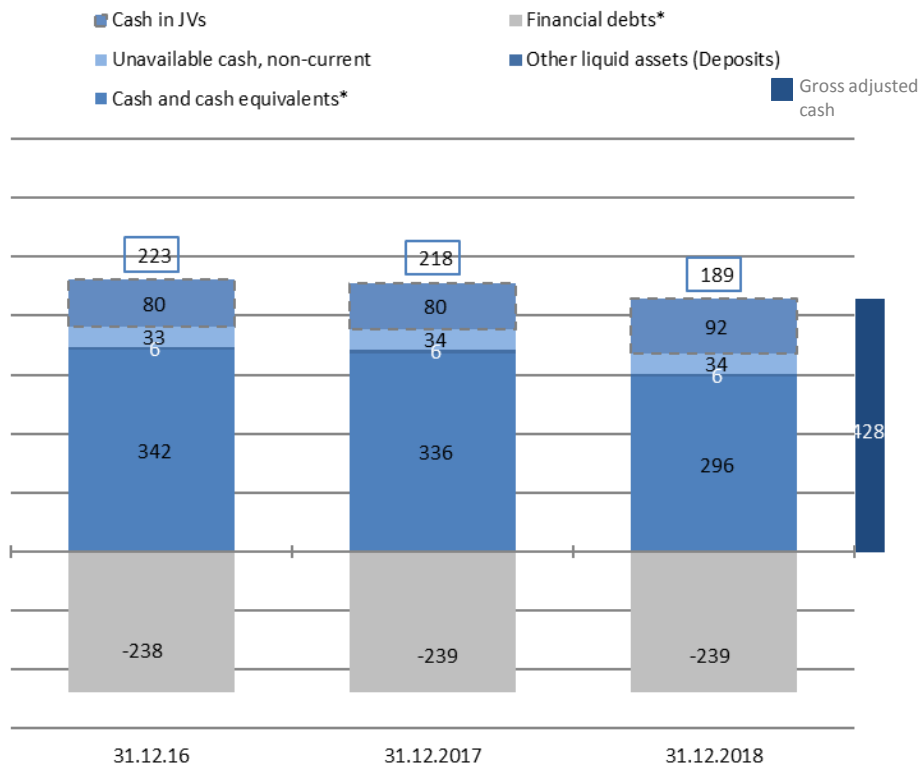
M CHF	Assets	
	31.12.18	31.12.17
Property, Plant & Equipment	27.8	20.2
Intangible assets	50.9	55.0
Investments in associates and joint ventures	146.7	135.2
Financial assets at fair value (FVTOCI & FVTPL)	6.1	5.7
Unavailable cash	34.0	34.1
Other non-current assets	39.6	35.8
Non-current assets	305.1	286.0
Receivables related to MP activities	318.7	211.5
Receivables related to AH activities	63.0	32.4
Trade & other receivables	261.6	203.6
Other financial assets	5.9	6.1
Cash & Cash equivalents	278.0	322.7
Other current assets	21.9	21.4
Current assets	949.1	797.7
TOTAL ASSETS	1 254.2	1 083.7

M CHF	Equity and Liabilities	
	31.12.18	31.12.17
Capital	18.2	18.0
Share premium	37.4	36.4
Treasury shares	-34.1	-26.6
Currency translation	-145.3	-136.7
Consolidated reserves	507.1	491.8
Equity – Group share	383.3	382.9
Minority interests	18.0	15.5
Equity - Total	401.3	398.4
Long term financial debts	238.8	238.5
Other non-current liabilities	32.8	23.6
Short term financial debts	38.6	1.6
Payables related to MP activities	262.5	196.5
Payables related to AH activities	63.0	32.4
Trade & other payables	217.2	192.4
Current liabilities	581.3	423.2
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	1 254.2	1 083.7

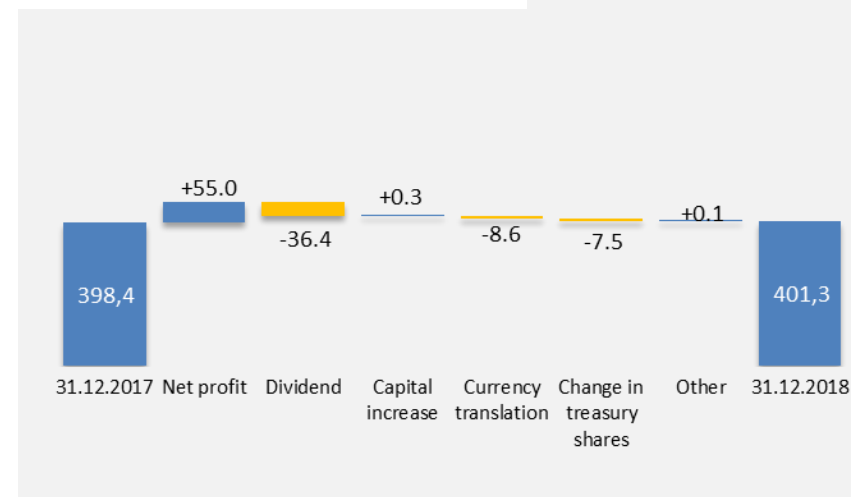
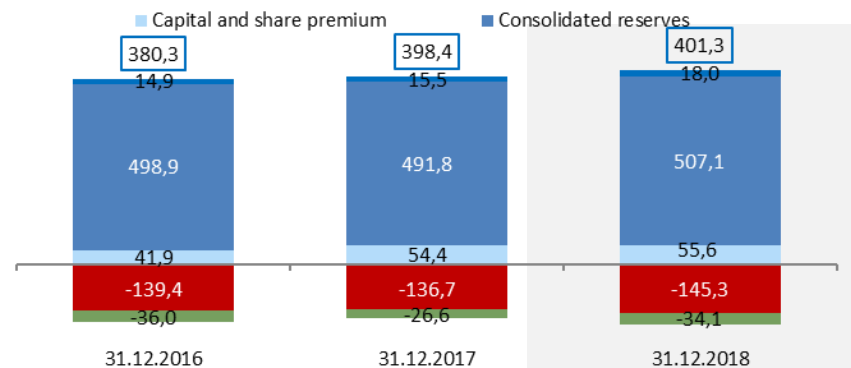
Capitaux propres de CHF 435.4m, position de trésorerie nette de CHF 189m⁽¹⁾

Trésorerie brute y compris co-entreprise de CHF 428m; Lignes de crédit de plus de CHF 100m non utilisées

Evolution de la trésorerie nette



Capitaux propres



(1) Capitaux propres avant déduction des actions propres et position nette de sa trésorerie y compris co-entreprises

CFT, un groupe Suisse parmi les 3 acteurs mondiaux

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

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

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

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

BOURSE DIRECT EN 2018

1

2

3

4

5

6

7

CHIFFRES CLES AU 31.12.2018

33,4 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES
EN BAISSÉ DE 3,5 %

3 184 177

NOMBRE D'ORDRES
EN BAISSÉ DE 9,2 %

18 863

NOUVEAUX COMPTES
RECRUTES EN HAUSSE DE 17,8 %

Chiffre d'affaires et nombres d'ordres exécutés en baisse, forte hausse du recrutement

Le chiffre d'affaires est pénalisé par la baisse des courtages avec un nombre d'ordres en baisse de 9,2 %.
Le nombre de comptes recrutés est en forte de hausse de 17,8 % par rapport à 2017.

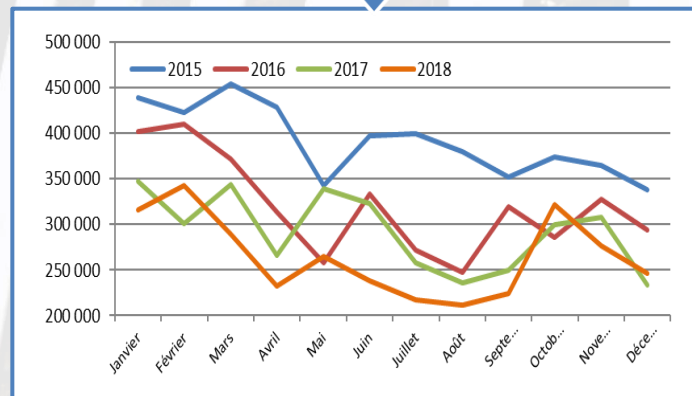
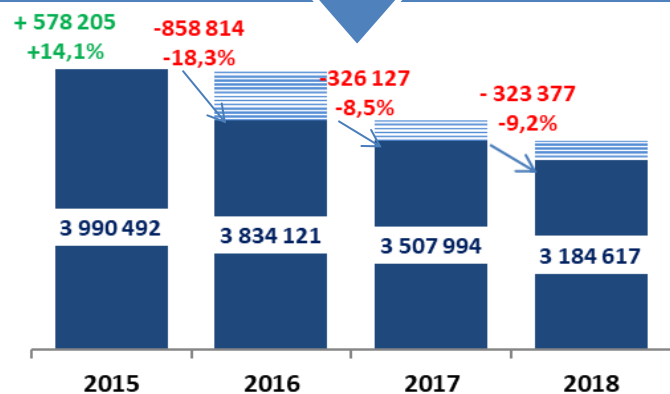
INDICATEURS D'ACTIVITE

Analyse des ordres

3 184 617

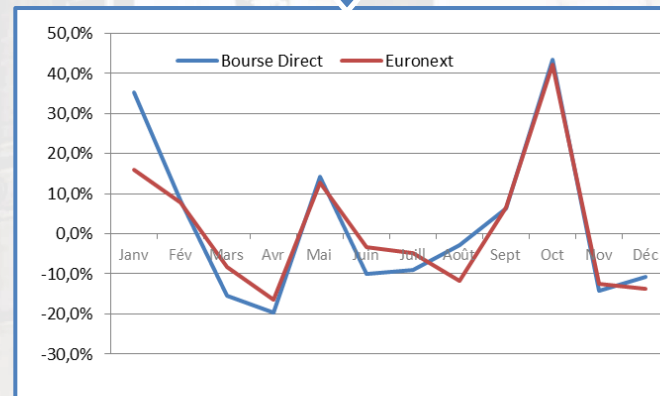
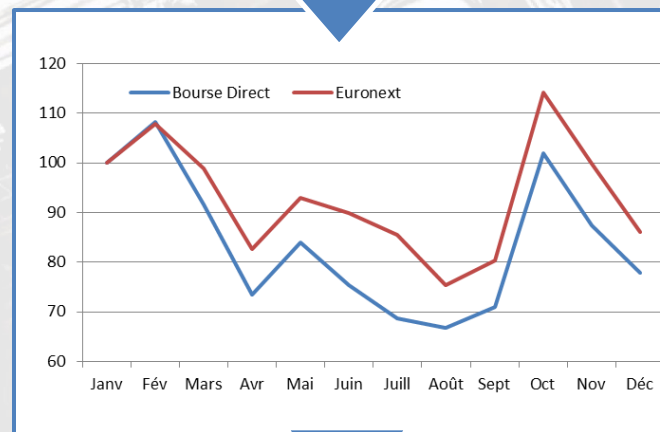
ORDRES EXECUTES

en baisse de 9,2 %



EVOLUTION DU VOLUME D'ORDRES SUR EURONEXT*

- Le volume d'ordres traités sur Euronext Cash suit la même tendance mensuelle que celui de Bourse Direct en 2018
- Les variations en comparaisons mensuelles sont identiques



*Euronext : Paris / Bruxelles / Amsterdam / Lisbonne / Dublin

DONNEES FINANCIERES

Compte de Résultat

En millions d'euros	2018	2017	Variation 2017/2018
Produits d'exploitation bancaire dont	33,4	35,2	-5,2%
<i>Produits d'intérêts</i>	<i>3,5</i>	<i>4,0</i>	-13,3%
<i>Commissions de courtage</i>	<i>28,9</i>	<i>29,9</i>	-3,5%
<i>Autres commissions nettes</i>	<i>1,0</i>	<i>1,3</i>	
Charges d'exploitation bancaire	-4,5	-4,7	-4,7%
Produit Net Bancaire	28,9	30,5	-5,3%
Charges d'exploitation générale	-24,4	-24,6	-0,3%
EBITDA	4,5	5,9	-25,4%
Dotations aux amortissements	-1,5	-1,9	-20,6%
Résultat d'exploitation	3,0	4,0	-25,5%
<i>REX/PEX</i>	<i>8,9%</i>	<i>10,1%</i>	-
<i>REX/PNB</i>	<i>10,2%</i>	<i>11,3%</i>	-
Résultat exceptionnel	-0,1	0,1	-
Impôt sur les bénéfices	-0,6	-1,0	-34,3%
Résultat net	2,3	3,1	-21,5%

Les produits d'exploitation bancaire sont en baisse de 5.2 % en raison notamment d'une baisse de 500 K€ des produits de trésorerie et des revenus de courtage

Les commissions de courtage enregistrent une baisse de 3,5 % (baisse des revenus de courtage compensés partiellement par la hausse des commissions CRD)

Les charges d'exploitation bancaire sont en baisse de 4,7 %

Les charges d'exploitation générale sont en légère baisse de 0,3 % donc relativement stables sur la période y compris charges exceptionnelles

Le résultat d'exploitation enregistre une baisse de 25,5 % et la marge s'établit à 8.9 %

Le résultat net est en baisse de 21,5 % sur la période

RN/PEX

6,9%

8,7%

DONNEES FINANCIERES

Compte de Résultat
PROFORMA hors
éléments
exceptionnels

En millions d'euros	2018	Eléments except	2018 retraité	2017	Variation 2017/2018	Variation 2017/2018 retraité
Produits d'exploitation bancaire dont	33,4	+0,4	33,8	35,2	-5,2%	-5,2%
Produits d'intérêts	3,5	-	3,5	4,0	-13,3%	-13,3%
Commissions de courtage	28,9	+0,1	29,0	29,9	-3,6%	-3,2%
Autres commissions nettes	1,0	+0,3	1,3	1,3		-
Charges d'exploitation bancaire	-4,5	-	-4,5	-4,7	-4,7%	-4,7%
Produit Net Bancaire	28,9	+0,4	29,3	30,5	-5,3%	-3,7%
Charges d'exploitation générale	-24,4	-0,4	-23,8	-24,6	-0,3%	-1,9%
EBITDA	4,5	+0,8	5,3	5,9	-25,4%	-9,5%
Dotations aux amortissements	-1,5	-		-1,9	-20,6%	-20,6%
Résultat d'exploitation	3,0	+0,8	3,8	4,0	-25,5%	-4,2%
REX/PEX	8,9%		11,2%	10,1%	-	-
REX/PNB	10,2%		12,9%	11,3%	-	-
Résultat exceptionnel	-0,1		-0,1	0,1	-	-
Impôt sur les bénéfices	-0,6	-0,3	-0,9	-1,0	-34,3%	-4,9%
Résultat net	2,3	+0,5	2,8	3,1	-21,5%	-5,7%

Pertes de marché liées à MIFID (120 K€) et dépréciation SICAV (342 K€)

Litiges sociaux pour 478 K€, (reprise de provision de 80 K€)

RN/PEX

6,9%

9,9%

8,7%

DONNEES FINANCIERES

Bilan au
31.12.2018

ACTIF		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2018	31.12.2017
Prêts et créances sur les Ets de crédit	594.9	631.5
Prêts et créances de la clientèle	20.5	14.3
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	10.0
Actions et autres titres à rev. Var	115.4	128.1
Autres actifs	59.3	46.0
Participation à LT	1.1	1.1
Immobilisations	20.2	18.9
Total Actif	811.4	831.9
PASSIF		
Dettes envers les Ets de crédit	98.6	122.3
Dettes envers la clientèle	610.0	585.6
Autres passifs	40.1	49.6
Emprunt subordonné	-	14.0
Capitaux propres	62.7	60.4
Total Passif	811.4	831.9

Dépôts de la clientèle auprès des banques

Trésorerie propre de Bourse Direct de 42.8 M€

Légère baisse des encours SRD

Hausse des encours de trésorerie clients (+24.4 M€)

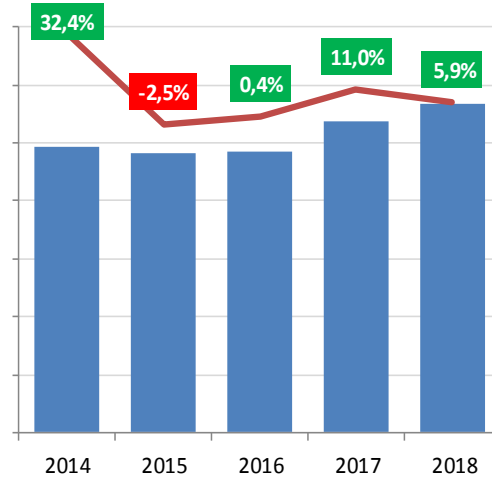
Remboursement de l'emprunt subordonné

Les capitaux propres s'établissent à 62.7 M€

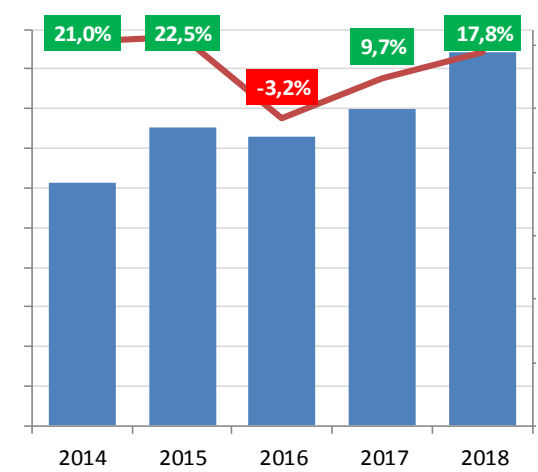
DEVELOPPEMENT COMMERCIAL

Recrutement

PROSPECTS



CLIENTS



Retrouver une dynamique de croissance du volume d'activité et diversifier l'offre



Retour à une croissance du volume d'ordres par :

- la **dynamisation** des clients existants
- l'**accélération** encore accrue du recrutement de nouveaux clients



CONTRATS
D'ASSURANCE-VIE

Diversification vers de nouveaux produits :
**BOURSE DIRECT HORIZON + AUTRES PRODUITS
D'EPARGNE**



Optimiser l'organisation
pour accroître la **productivité**
et la **qualité** de services



Renforcer encore le **dispositif de contrôle** pour
répondre aux nombreuses exigences
réglementaires

SWISSLIFE BANQUE PRIVEE EN 2018



Le résultat net s'est établi à fin décembre 2018 à 6,3 M€

FR GAAP en M€	Réalisé YE 17	Réalisé YE 18
Total AuM	5 039.5	4 886.7
Total Collecte	163.4	559.2
PNB	56.0	51.5
Charges générales	44.5	42.2
Résultat brut	11.5	9.3
Impôt sur les sociétés	3.2	3.0
Résultats après IS	8.3	6.3

BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)

ACTIF			PASSIF		
	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017
LIQUIDITES	539.5	590.9	COMPTES BANCAIRES	0.1	0.1
PLACEMENTS	100.1	120.8	COMPTES DE LA CLIENTELE	1 276.5	1 158.3
CREDITS ET DECOUVERTS	695.6	574.7	AUTRES PASSIFS	35.4	103.2
PARTICIPATIONS	0.3	0.1	PROVISIONS	1.7	1.3
IMMOBILISATIONS	20.7	20.3	FRBG	0.4	0.4
GOOD WILL	15.2	16.5	DETTE SUBORDONNEES	0.0	0.0
AUTRES ACTIFS	46.8	42.0	CAPITAUX PROPRES	104.1	102.1
TOTAL ACTIF	1 418.2	1 365.3	TOTAL PASSIF	1 418.2	1 365.3

COMPTES SOCIAUX

1

2

3

4

5

6

7

Compte de résultat individuel simplifié de VIEL & Cie

<i>En milliers d'euros</i>	2018	2017
Produits d'exploitation	59	1 620
Charges d'exploitation	-3 010	-5 976
Résultat d'exploitation	-2 951	-4 356
Résultat financier	8 300	14 545
Résultat courant avant impôt	5 349	10 189
Résultat exceptionnel	5 080	-24
Impôt sur le bénéfice	443	376
Résultat net de l'exercice	10 872	10 541

Bilan individuel au 31.12.2018

ACTIF (en milliers d'euros)	31.12.2018	31.12.2017	PASSIF (en milliers d'euros)	31.12.2018	31.12.2017
<u>Actif immobilisé</u>			<u>Capitaux propres</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital social	15 105	15 430
Immobilisations corporelles	14	15	Prime d'émission, de fusion, d'apport	30 767	29 559
Immobilisations financières	-	-	Réserve légale	1 613	1 613
<i>Participations, TIAP</i>	134 615	133 974	Autres réserves	23 070	23 070
<i>Autres immobilisations financières</i>	25 037	22 516	Report à nouveau	19 489	33 576
			Résultat de l'exercice	10 872	10 541
Total de l'actif immobilisé	159 666	156 505	Total des capitaux propres	100 915	113 789
<u>Actif circulant</u>			Provisions	2 578	2 623
Autres créances	32 396	57 069	<u>Dettes</u>		
Valeurs mobilières de placement	1 046	1 000	Emprunts et dettes financières diverses	159 924	175 538
Disponibilités	95 652	94 483	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	304	268
Charges constatées d'avance	129	113	Dettes fiscales et sociales	108	116
Total de l'actif circulant	129 223	151 665	Autres dettes	26 010	17 103
Charges à répartir	951	1 268	Total des dettes	186 346	193 025
TOTAL DE L'ACTIF	289 840	309 438	TOTAL DU PASSIF	289 840	309 438

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 2018 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018
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 aux dirigeants à raison de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2018
6. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables aux dirigeants à raison de leur mandat 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, avec maintien du droit préférentiel de souscription
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, dans le cadre d'une offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription
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, dans le cadre d'une offre visée à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription

ORDRE DU JOUR

A 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. Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit préférentiel de souscription
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. Pouvoirs pour les formalités



ASSEMBLEE GENERALE



11 JUIN 2019

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL