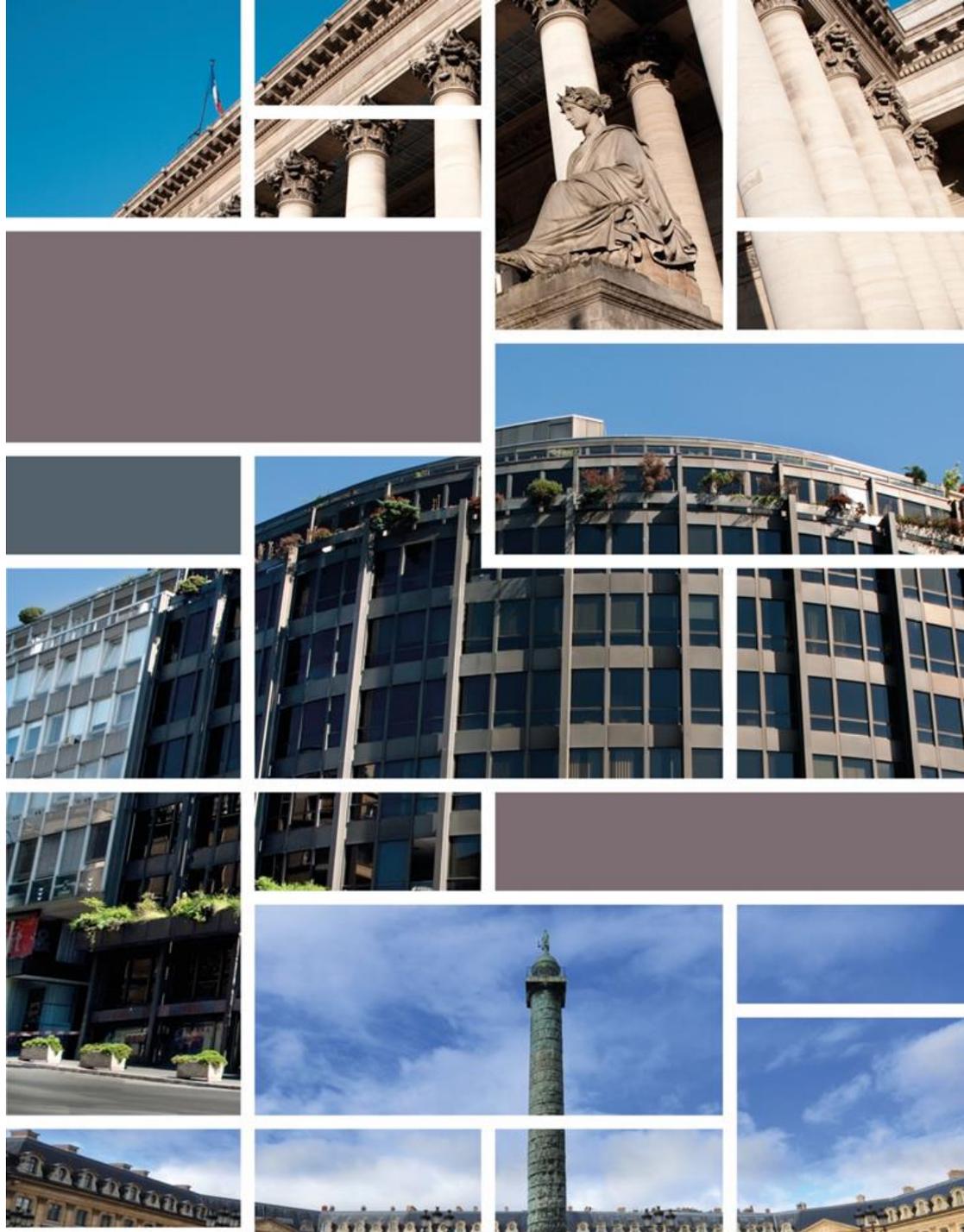


ASSEMBLEE GENERALE



12 JUIN 2020

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 2019 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019
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 programme de rachat d'actions
6. Approbation du rapport sur les rémunérations
7. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
8. 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 2019
9. 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

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

10. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
11. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
12. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription
13. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, dans le cadre d'une offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription
14. 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
15. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
16. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

17. Délégation de pouvoir 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
18. Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit préférentiel de souscription
19. 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
20. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
21. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
22. Modification des statuts concernant la rémunération attribuée aux membres du Conseil d'administration
23. Modification des statuts concernant la possibilité de procéder par consultation écrite pour les décisions du Conseil d'administration
24. Modification des statuts concernant la représentation des salariés au Conseil d'administration

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

25. Modification des statuts relatif aux conventions réglementées et courantes
26. Modification des statuts relative à la prise en compte des votes blancs ou nuls
27. Modification des statuts relative à l'identification des détenteurs de titres
28. Pouvoirs pour les formalités



1

PARTICIPATIONS AU 31.12.2019

2

FAITS MARQUANTS

3

DONNEES FINANCIERES

4

COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2019

5

BOURSE DIRECT EN 2019

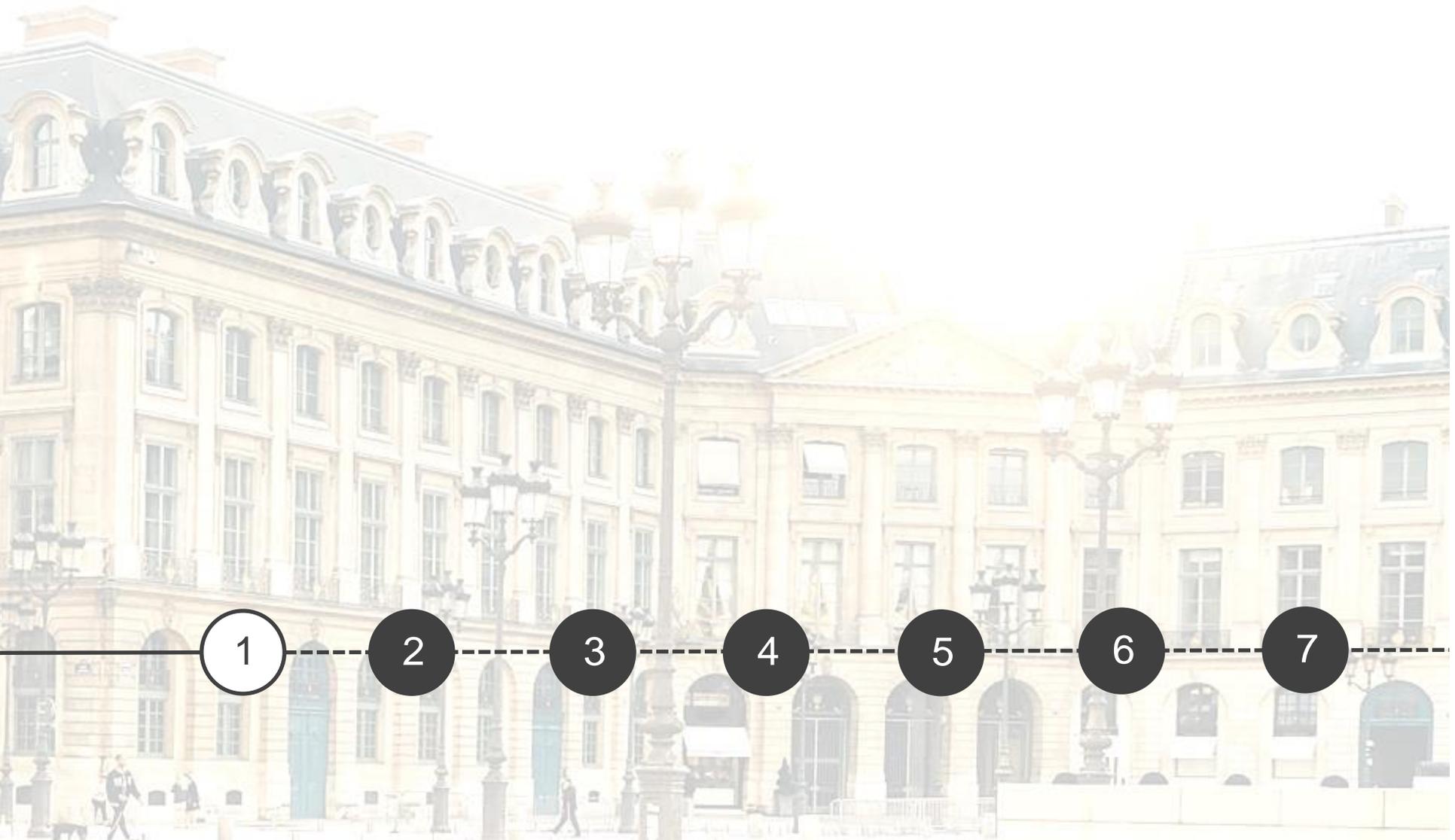
6

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2019

7

COMPTES SOCIAUX

PARTICIPATIONS AU 31.12.2019



PARTICIPATIONS AU 31.12.2019

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL
Autocontrôle : 7,07 %

70,50%



Compagnie Financière Tradition
Autocontrôle : 4,04 %

** % d'intérêt de **73,47 %**
pour la consolidation
en raison des titres autodétenus*

76,85 %



BOURSE DIRECT
Autocontrôle : 1,80 %

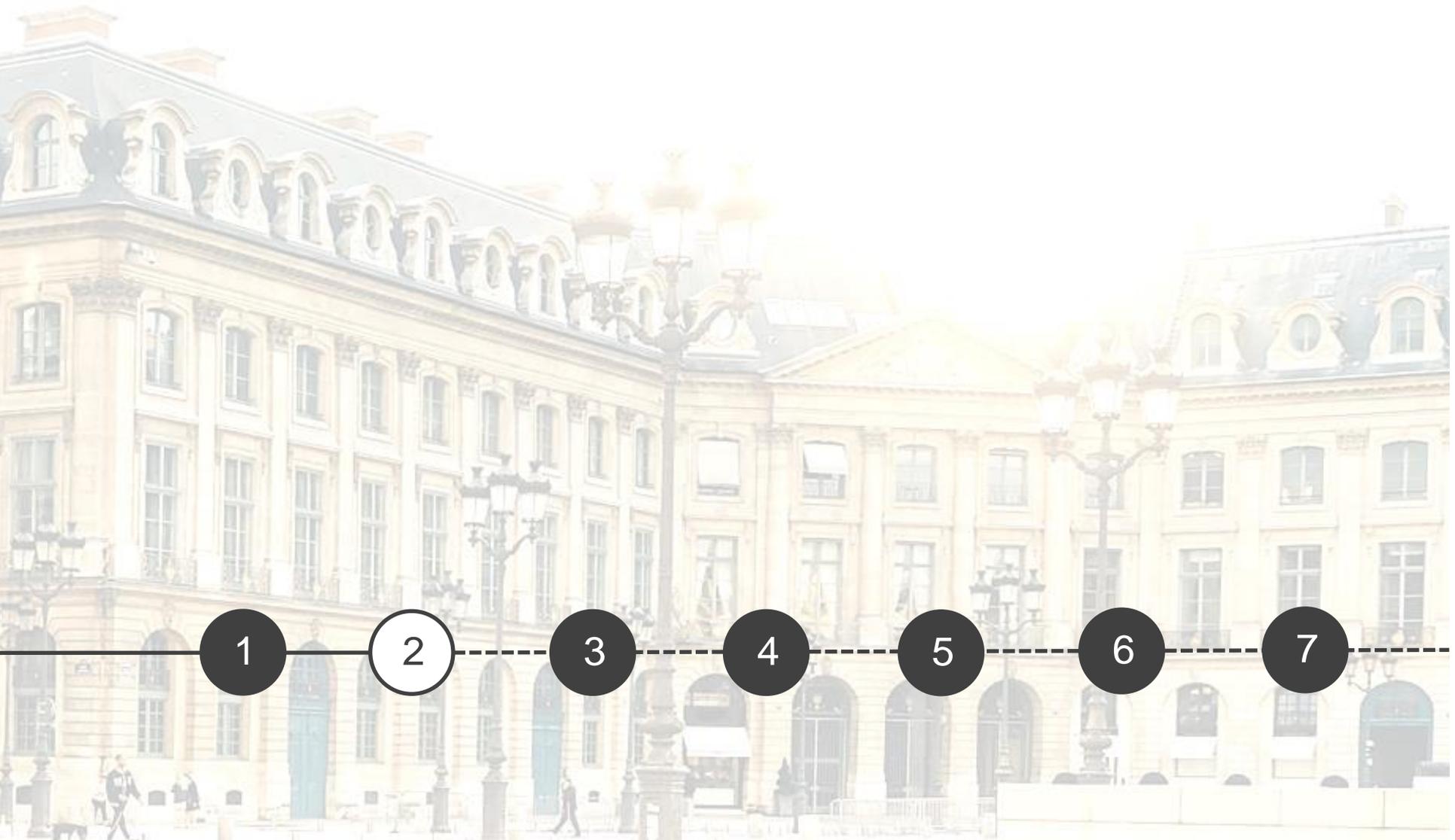
** % d'intérêt de **78,25 %**
pour la consolidation
en raison des titres autodétenus*

40 %



SwissLife
Banque Privée

FAITS MARQUANTS



1

2

3

4

5

6

7

L'année 2019 est marquée par

- ❑ une hausse du chiffre d'affaires consolidé (+4,6% à cours de change constants et **7,9%** à cours de change variables), pour s'établir à **861,8** millions d'euros (835,5 millions d'euros à cours de change constants)
- ❑ Un **résultat d'exploitation** en hausse de **21,3%** pour s'établir à 59,8 millions d'euros à cours de change variables (hausse de 16,3% à 57,4 millions d'euros à cours constants),
- ❑ Un **résultat avant impôt** en baisse de **4,7%** à 69,3 millions d'euros à cours de change variables (-7,9% à 67,0 millions d'euros à cours de changes constants) en raison d'une baisse du résultat financier qui comprenait des plus-values importantes en 2018 (+10,2 M€),
- ❑ Un **résultat net-part du groupe** à 43,2 millions d'euros? stable à cours de change variables (-3,1% à 41,7 M€ à cours de changes constants).



Compagnie Financière Tradition
Croissance du chiffre d'affaires de 5,1% (à cours constants)

- Hausse du chiffre d'affaires en 2019 à 924 MCHF (1 012,4 MCHF yc MEE) ,
- Hausse du résultat d'exploitation de 12.7% à 65.5 MCHF contre 57.9 MCHF en 2018,
- Hausse du 18,8% du résultat net-part du groupe à 60,4 MCHF (en raison d'un effet impôt très positif)



Hausse du recrutement de nouveaux comptes (+20,7%) – Baisse de 6,1% du CA

- Croissance soutenue du développement commercial (+22 000 comptes recrutés)
- Baisse du chiffre d'affaires dans un contexte de marché atone de 6,1%
- Croissance de l'activité au cours de S2 après une forte contraction au S1
- Résultat d'exploitation en baisse à 2,0 m€



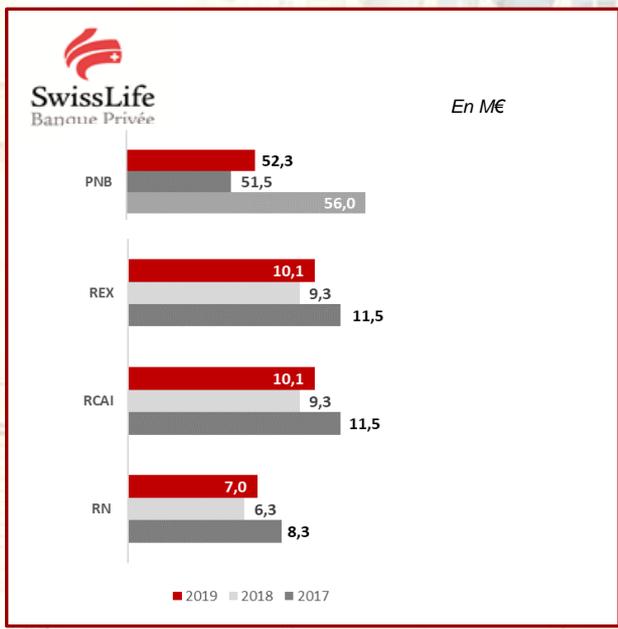
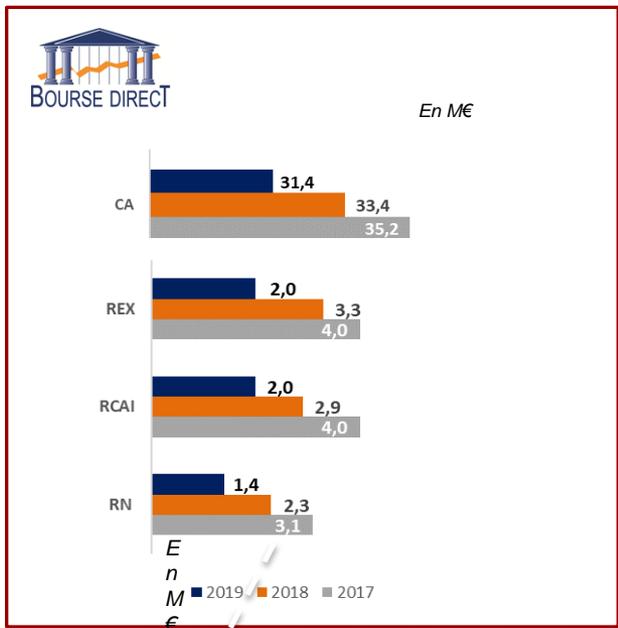
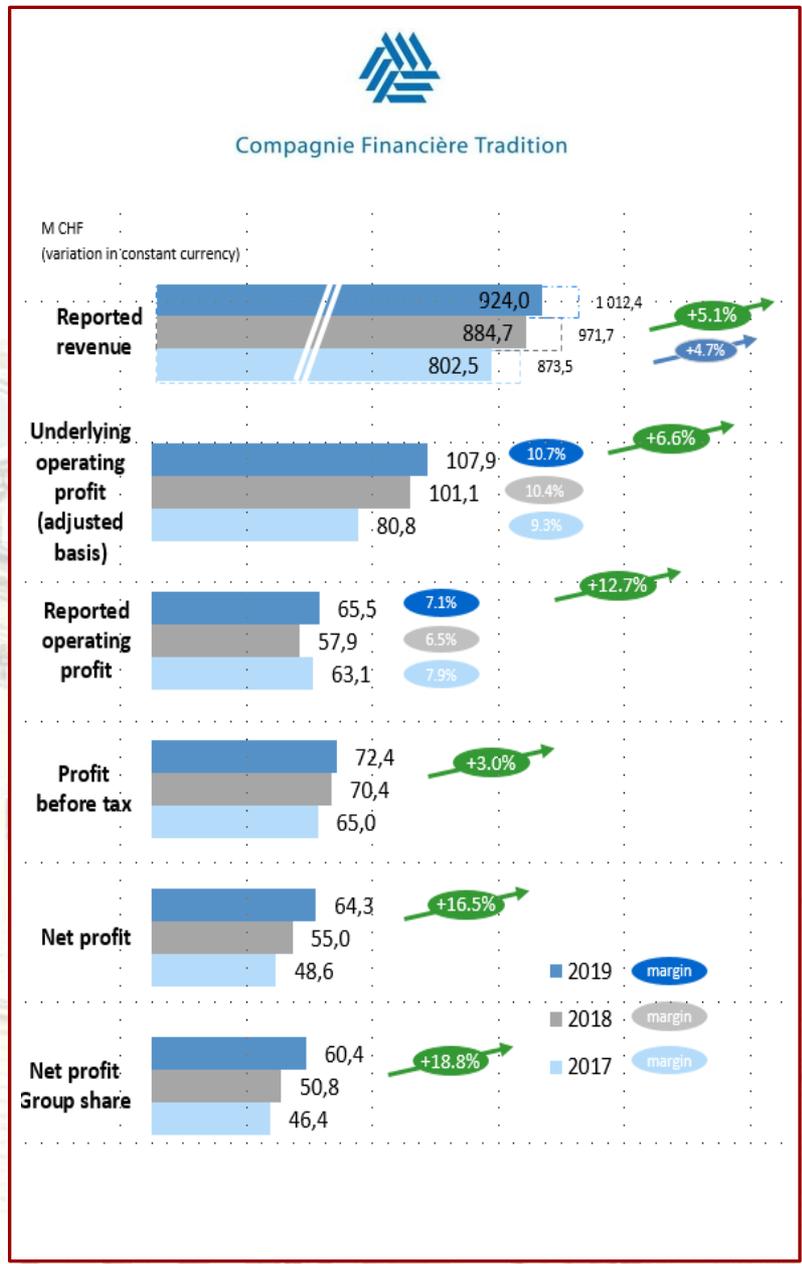
SwissLife
Banque Privée

Hausse du résultat avant impôt de 9% à 10.1 M€

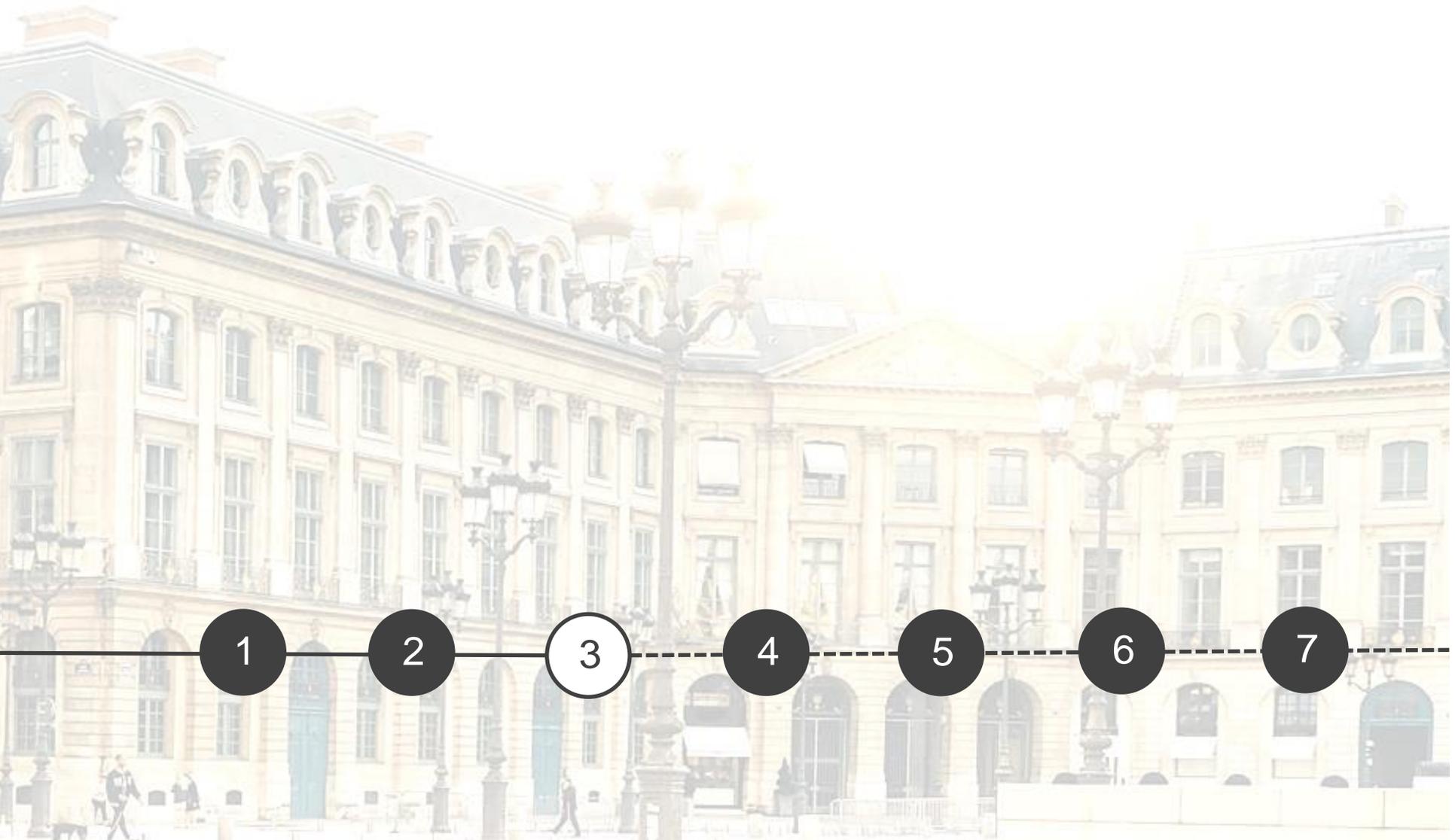
- Hausse de 1,6% du PNB en 2019 à 52.3 M€
- Résultat d'exploitation en hausse de 9,0% à 10,1 M€
- Hausse du résultat net de 11,6% qui s'établit à 7,0 m€

CONTRIBUTION PAR POLE D'ACTIVITE

2



DONNEES FINANCIERES



1

2

3

4

5

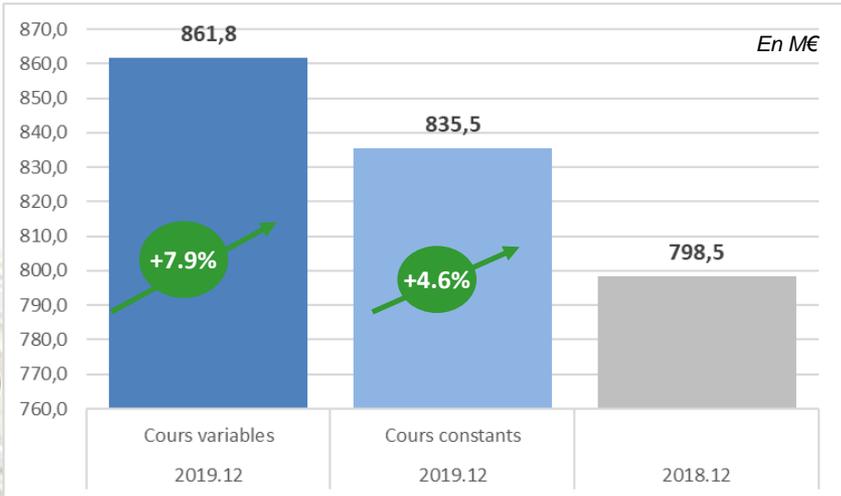
6

7

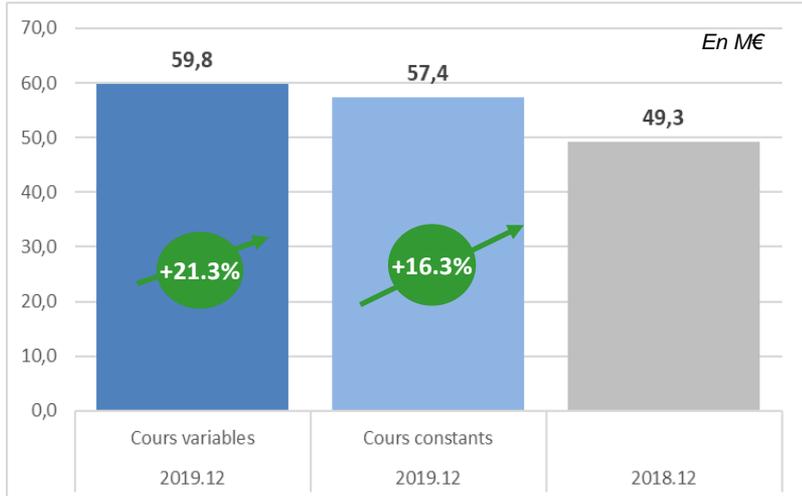
CHIFFRES CLES

3

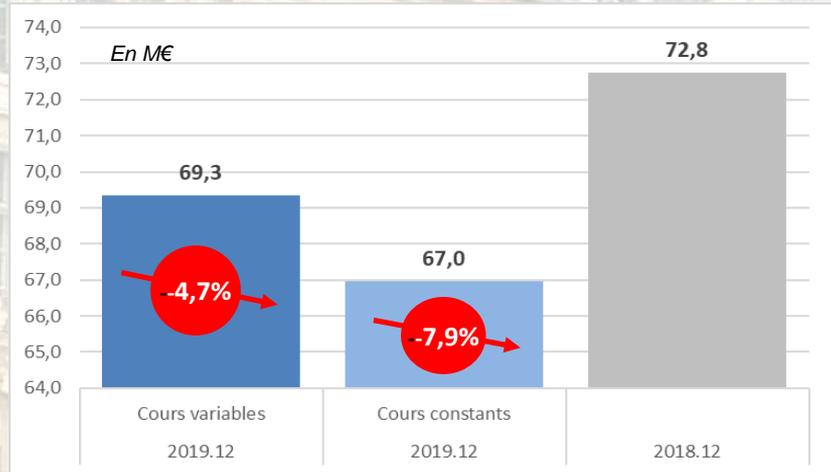
CHIFFRE D'AFFAIRES



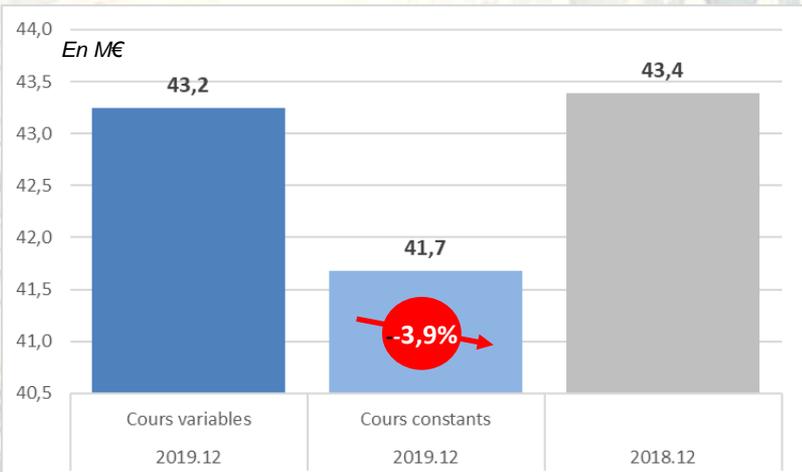
RESULTAT D'EXPLOITATION



RESULTAT AVANT IMPOT



RESULTAT NET PART DU GROUPE



COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2019

3

En K€	2019.12	2019.12	2018.12	Var CV	Var CC
	Cours var	Cours const	Cours var		
Chiffre d'affaires	861 794	835 455	798 470	7,9%	4,6%
Autres produits d'exploitation	2 861	2 780	3 101	-7,8%	-10,3%
Produits d'exploitation	864 654	838 235	801 571	7,9%	4,6%
Charges de personnel	-609 043	-590 145	-557 537	9,2%	5,8%
Autres charges d'exploitation	-167 436	-163 086	-179 752	-6,9%	-9,3%
Amortissements	-28 388	-27 647	-14 979	89,5%	84,6%
Perte de valeur des actifs	0	0	0		
Charges d'exploitation	-804 867	-780 878	-752 268	7,0%	3,8%
Résultat d'exploitation	59 787	57 357	49 303	21,3%	16,3%
Résultat financier net	-8 843	-8 145	6 016	247,0%	235,4%
QP de résultat des sociétés associées	18 391	17 761	17 432	5,5%	1,9%
Résultat avant impôts	69 336	66 973	72 751	-4,7%	-7,9%
Impôt sur le bénéfice	-7 910	-7 873	-13 929	-43,2%	-43,5%
Résultat net de l'exercice	61 426	59 100	58 822	4,4%	0,5%
Attribuable aux :					
Actionnaires de la société mère	43 245	41 677	43 388	-0,3%	-3,9%
Intérêts minoritaires	18 181	17 423	15 434	17,8%	12,9%

Hausse du CA de 4,6% à cours de change constants (+37,0m€) et de 7,9% à cours de change variables

Les charges d'exploitation sont en hausse de 3,8% (+28,6 m€) à cours de change constants notamment en raison de la hausse des charges de personnel de 5,8% (+32,6 m€) soit 88% de la hausse de chiffre d'affaires. En application de IFRS 16, un reclassement a été opéré entre les autres charges d'exploitation et les amortissements.

Hausse du résultat d'exploitation de 16,3% à cours de change constants.

Dégradation du résultat financier qui avait enregistré 10,2 M€ de plus-values chez VIEL & Cie en 2018 .

Le taux d'imposition effectif hors QP des sociétés MEE ressort à 15,5% contre 25,2% en 2018.

Résultat net en hausse de 0,5% à cours de change constants avec un résultat –part du groupe en baisse de -3,9% à cours de change constants.

BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2019

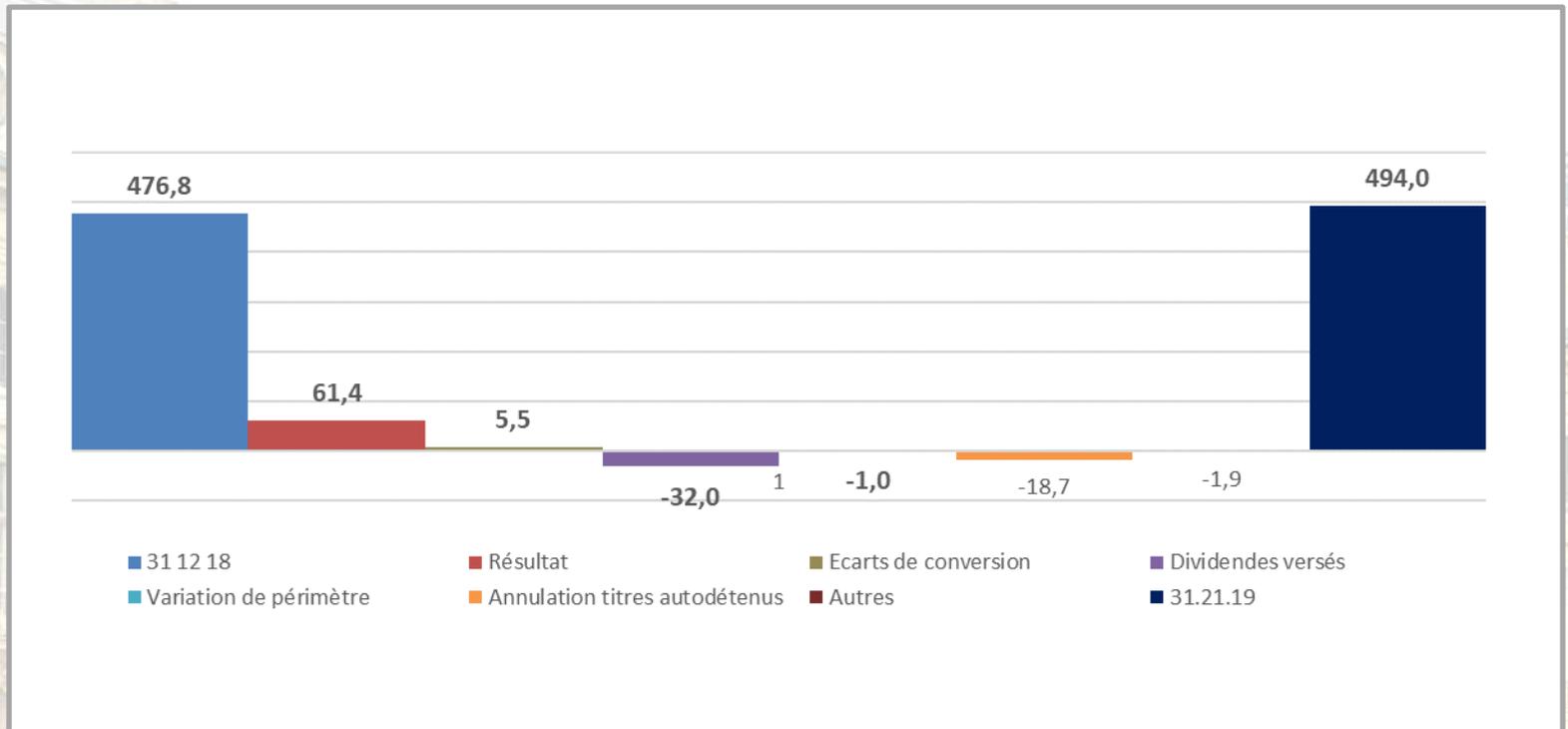
3

M EUR	Actif	
	2019.12	2018.12
Immobilisations incorporelles	36,8	39,2
Ecart d'acquisition	80,3	79,7
Actifs liés au droit d'utilisation	57,6	0,0
Immobilisations corporelles	29,5	27,7
Participations dans les sociétés associées	187,1	177,1
Actifs financiers disponibles évalués à la juste valeur	15,6	29,8
Trésorerie non disponible	27,7	30,4
Impôts différés actifs	30,9	25,5
Autres actifs non courants	15,5	9,8
Immeubles de placement	2,7	4,3
Actifs non courants	483,7	423,6
Autres actifs courants	15,7	15,5
Impôts à recevoir	5,8	6,8
Créances clients et autres créances	1 782,2	1 317,7
Actifs financiers évalués à la JV	0,0	0,0
Actifs évalués au coût amorti	63,9	5,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	436,0	382,7
Actifs courants	2 303,6	1 728,0
TOTAL ACTIF	2 787,2	2 151,6

M EUR	Passif	
	2019.12	2018.12
Capital	14,3	15,1
Prime d'émission	12,9	30,8
Actions propres	-20,4	-22,3
Ecart de conversion	-20,7	-26,8
Réserves consolidées	386,3	368,3
Capitaux propres – Part du Groupe	372,4	365,2
Intérêts minoritaires	121,6	111,7
Total capitaux propres	494,0	476,8
Provisions	27,3	30,2
Impôts différés passifs	1,8	1,5
Dettes financières	485,7	405,6
Obligations locatives	66,3	0,0
Fournisseurs et autres créanciers	1 703,0	1 207,0
Impôts à payer	8,3	12,9
Autres passifs courants et non courants	0,9	17,5
Total passifs courants et non courants	2 293,3	1 674,7
TOTAL PASSIF	2 787,2	2 151,6

CAPITAUX PROPRES DE 494,0 M€

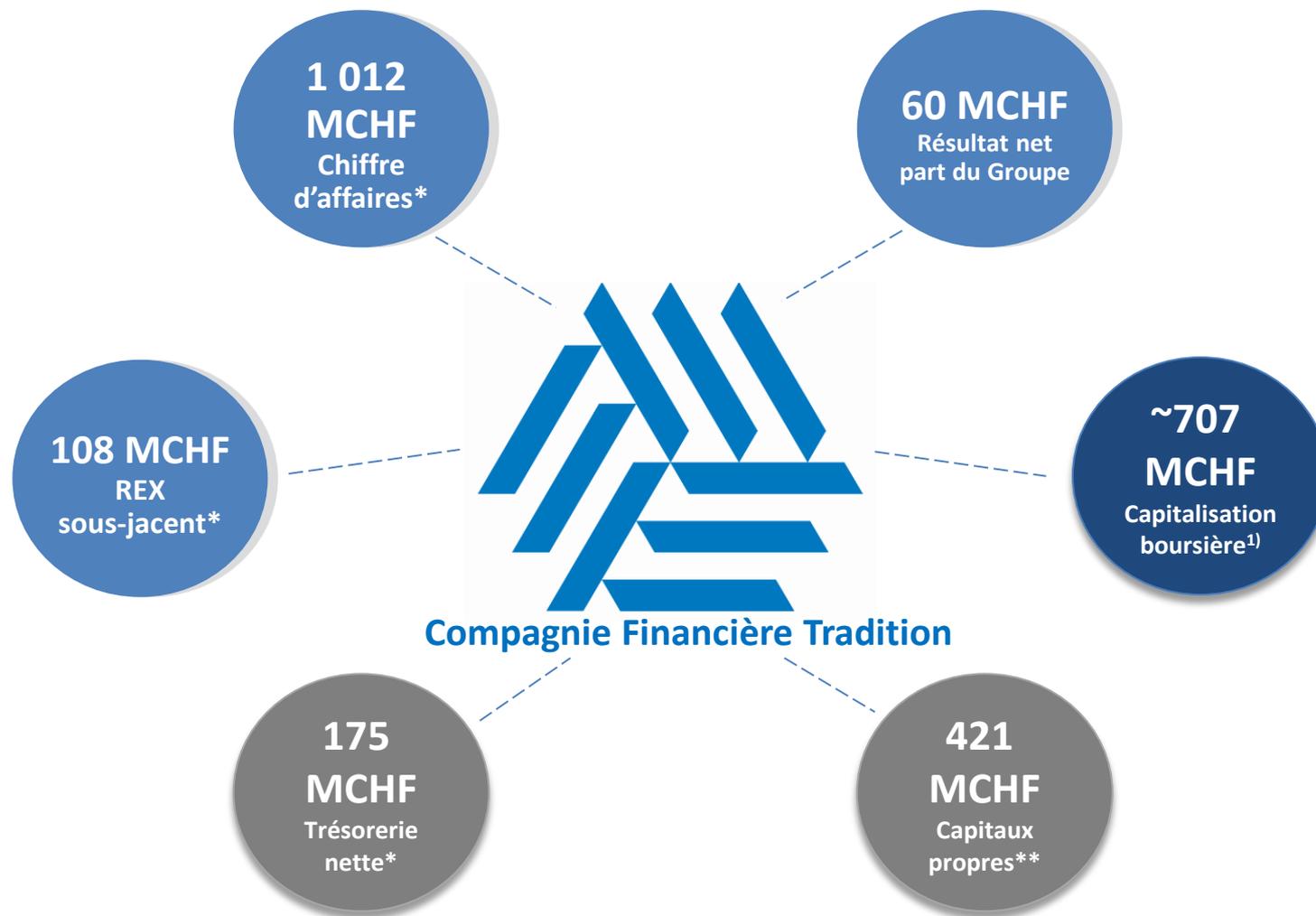
3



COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2019



Chiffres clés et situation financière au 31 décembre 2019



*Base ajustée comprenant la quote-part des résultats des coentreprises **Avant déduction de 24,0 MCHF d'actions propres. Les capitaux propres publiés s'élèvent à 396,9 MCHF au 31 décembre 2019.

1) Sur la base du cours de clôture le 12 mars 2020

Un groupe suisse établi de longue date qui a fait ses preuves, centré sur la taille critique et la qualité du bilan

Stratégie cohérente depuis son acquisition par Viel & Cie en 1997

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

Onde de choc Lehman

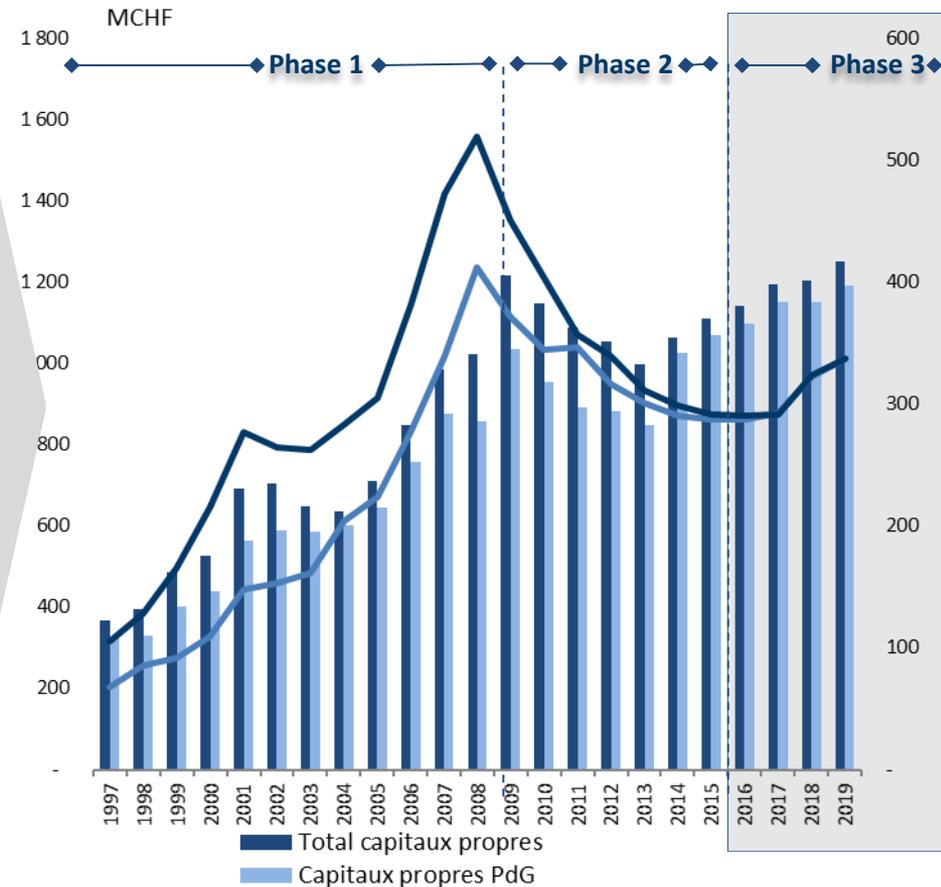
- Transformation du paysage réglementaire et pressions accrues sur les banques
 - Initiatives électroniques
- Priorité à la gestion des coûts et à la transformation culturelle*

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
- Développement de l'activité données et analyses

Priorité aux opportunités de croissance

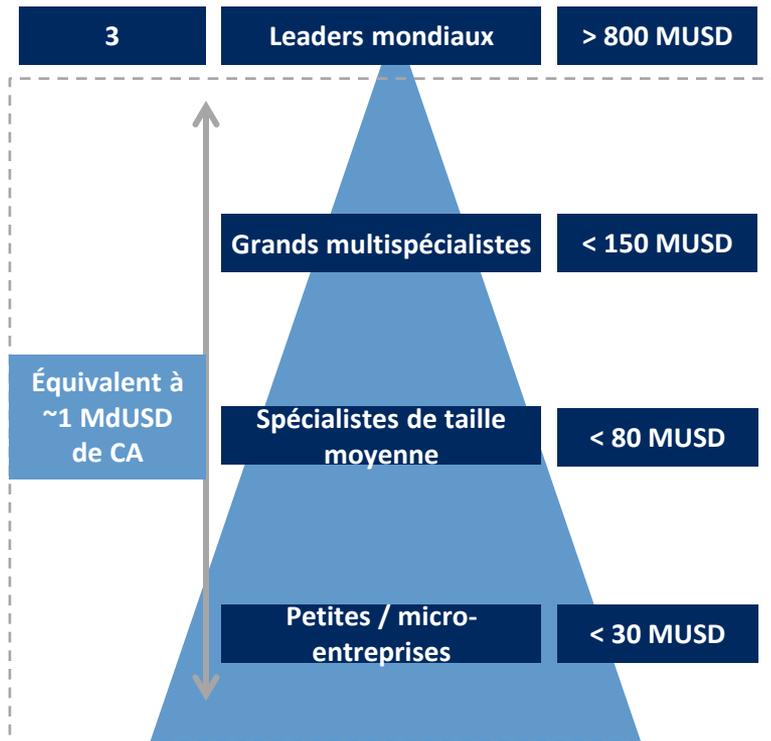
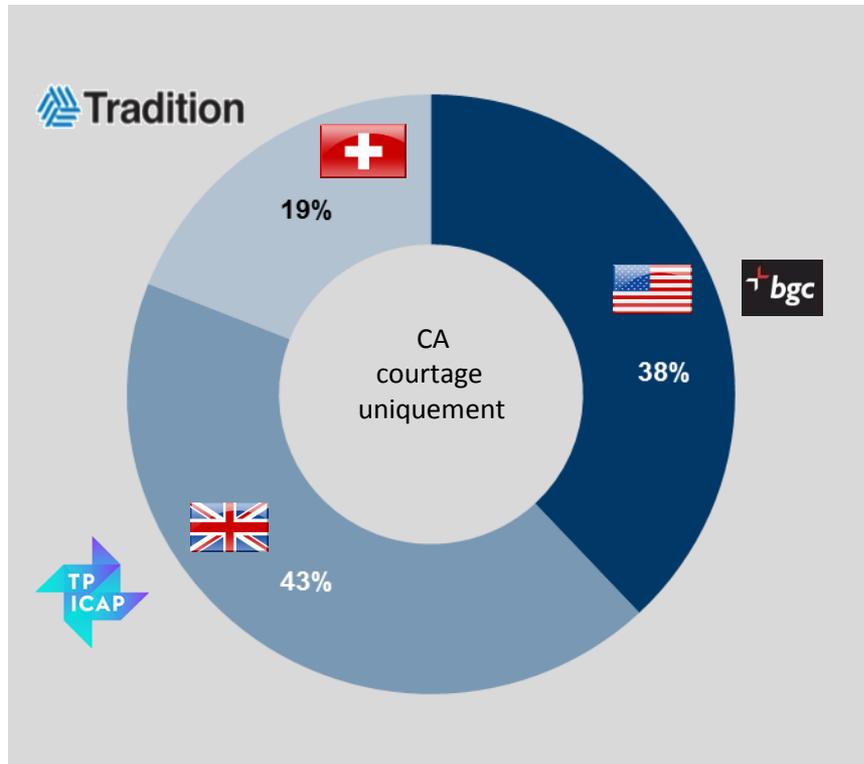
CA consolidé et capitaux propres



Seulement 3 acteurs mondiaux, dont Tradition

3 acteurs mondiaux représentent ~80 % du CA sectoriel Poursuite de la consolidation anticipée

Part de marché estimée



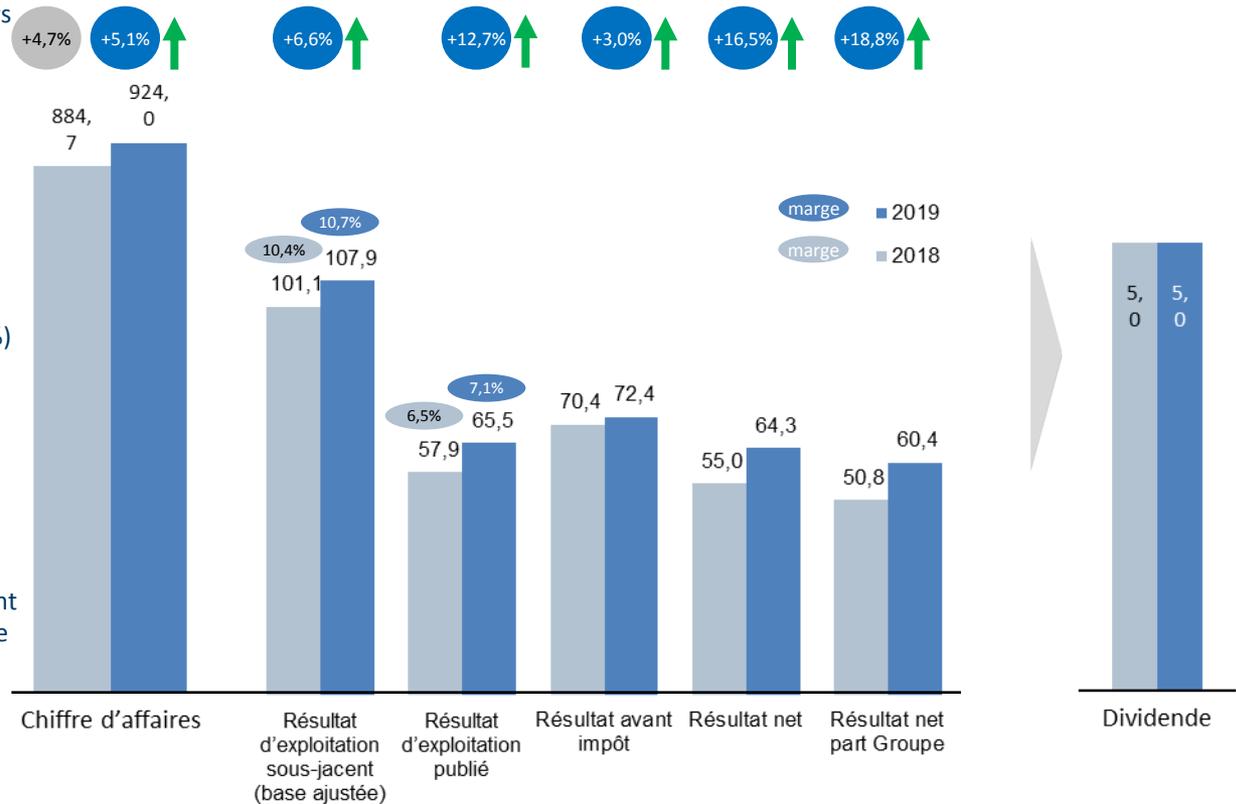
Hausse de 4,7 % du chiffre d'affaires ajusté à cours de change constants à 1 012,4 MCHF et résultat net part du Groupe en hausse de 18,8 % à 60,4 MCHF

Résumé des performances de l'exercice 2019, en MCHF

- Croissance du chiffre d'affaires publié de 5,1 % à cours de change constants
 - Poursuite des efforts de recrutement de courtiers spécialisés
- Bonnes performances des participations, y compris la coentreprise en Chine continentale, Ping An Tradition et Gaitame.com au Japon
- Taux d'imposition effectif à 15% (exercice 2018 : 29 %)
 - Impact positif de la restructuration aux États-Unis
- Impact marginal de l'IFRS 16

Bilan

- Capitaux propres part du Groupe de 420,8 MCHF avant déduction de 24,0 MCHF d'actions propres. Trésorerie nette ajustée de 175 MCHF*
- Dividende en numéraire proposé de 5,00 CHF ; distribution exceptionnelle d'actions propres (1:50)

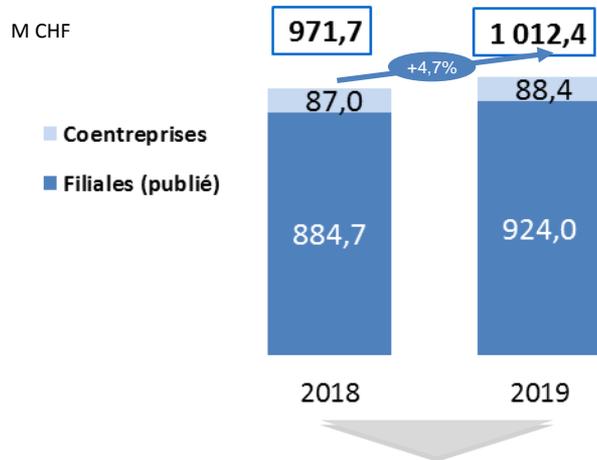


* Ajusté des variations des activités MP et y compris part du Groupe de la trésorerie dans les coentreprises

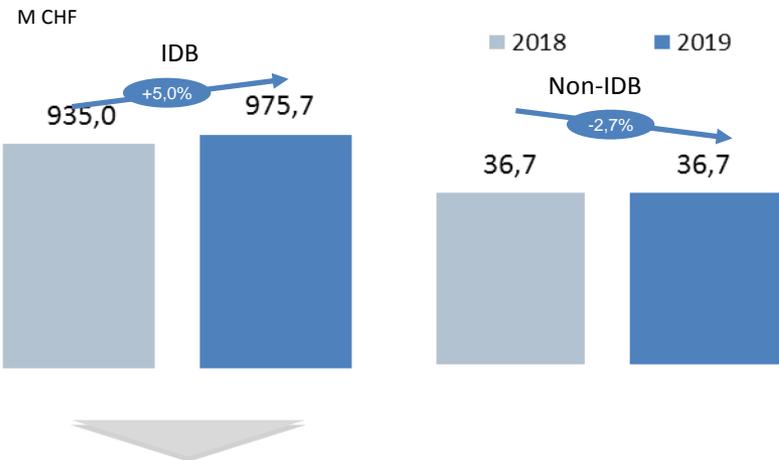
Vue d'ensemble du chiffre d'affaires

Offre de produits mondiale et diversifiée

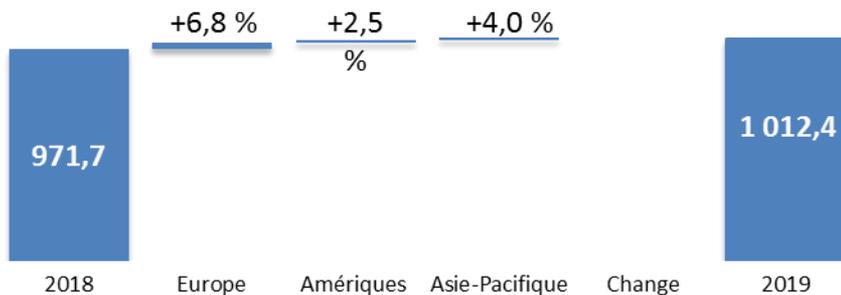
Chiffre d'affaires consolidé ajusté



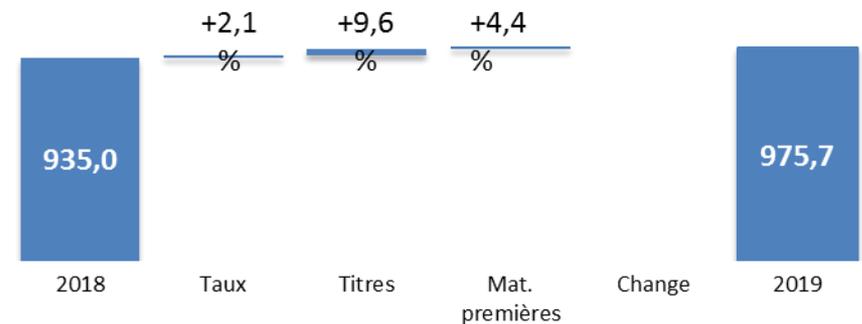
Chiffre d'affaires ajusté par activité



Chiffre d'affaires ajusté par région



Chiffre d'affaires IDB par produit



(Variation à cours de change constants)

Sources de CA diversifiées sur le plan géographique et par classe d'actifs

Géographies

% du CA
2019

Amériques

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

29%

Europe, Moyen-Orient, Afrique

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

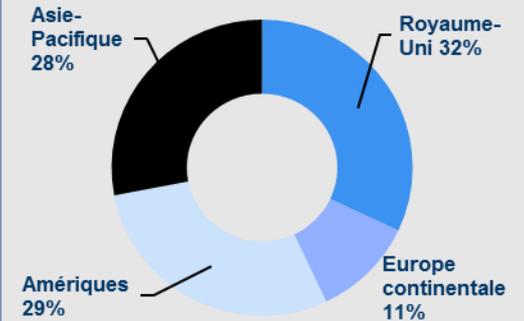
43%

Asie-Pacifique

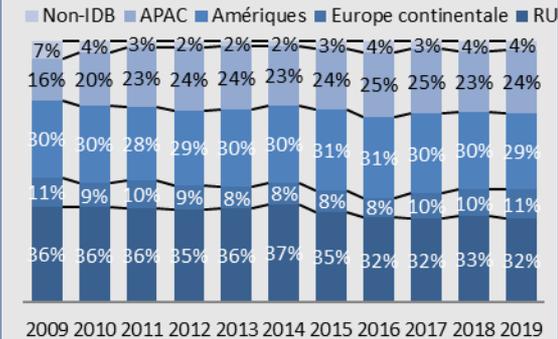
- Japon
- Chine continentale (coentreprise avec Ping An)
- Hong Kong
- Inde
- Indonésie
- Singapour
- Corée du Sud
- Australie
- Philippines
- Thaïlande

28%

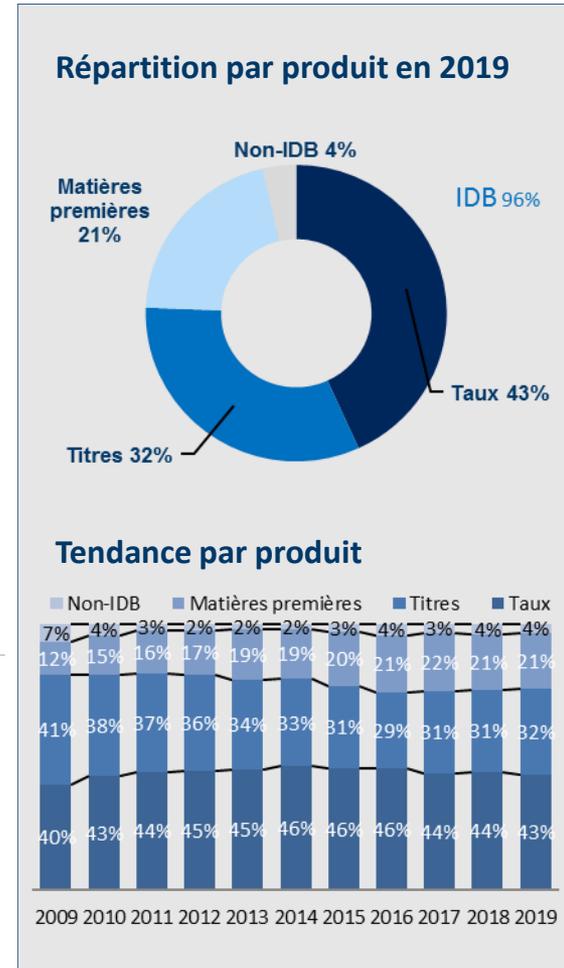
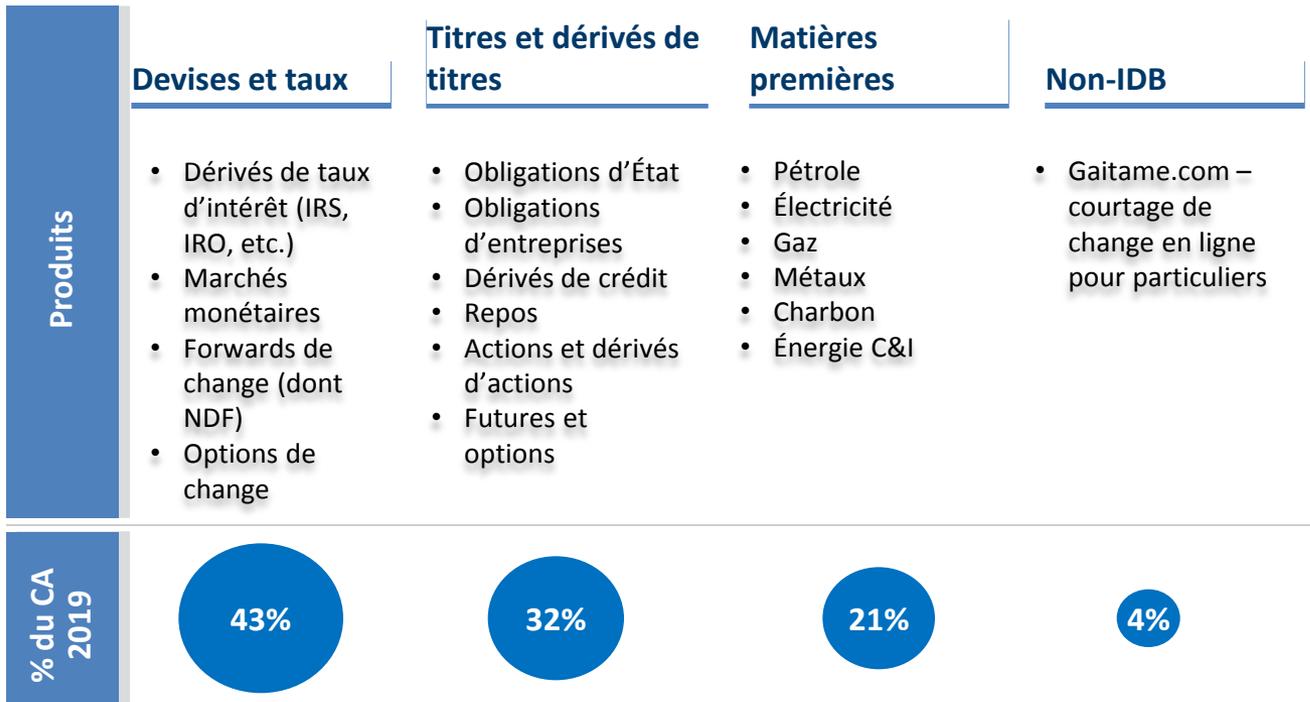
Répartition par région en 2019



Tendance par région

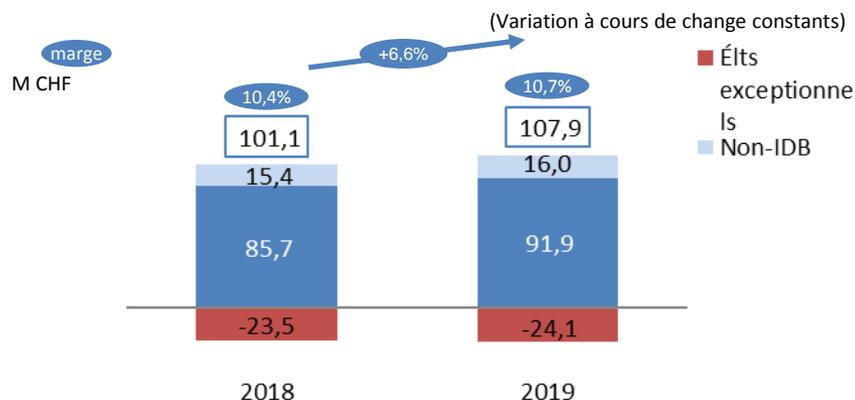


Sources de CA diversifiées sur le plan géographique et par classe d'actifs

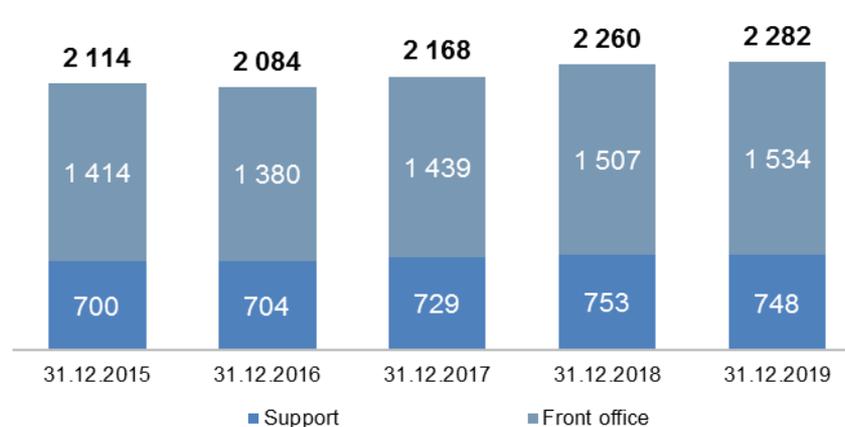


Hausse de 6,6 % du REX sous-jacent ajusté à 107,9 MCHF

Résultat d'exploitation sous-jacent ajusté

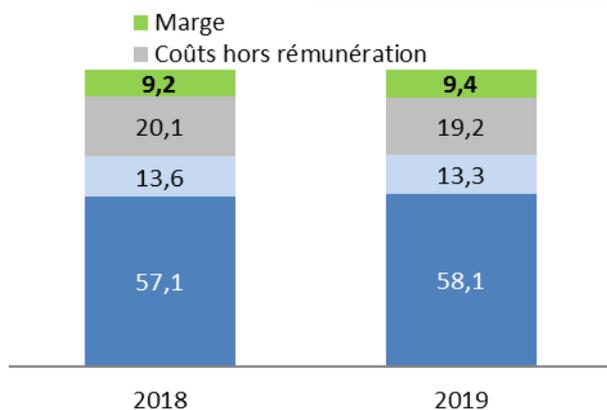


IDB – évolution des effectifs



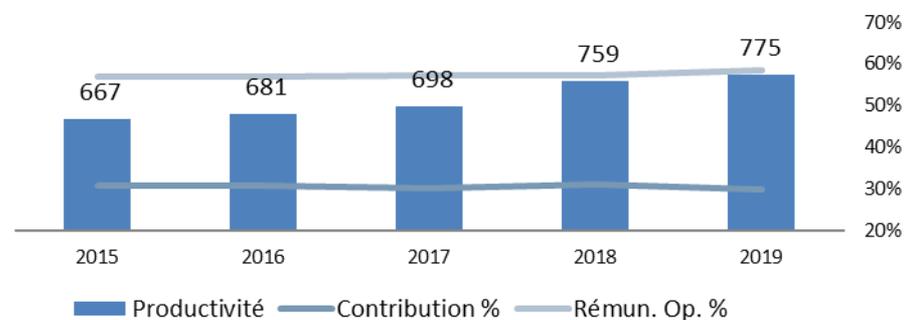
IDB – ratios d'exploitation sous-jacents

En % du CA



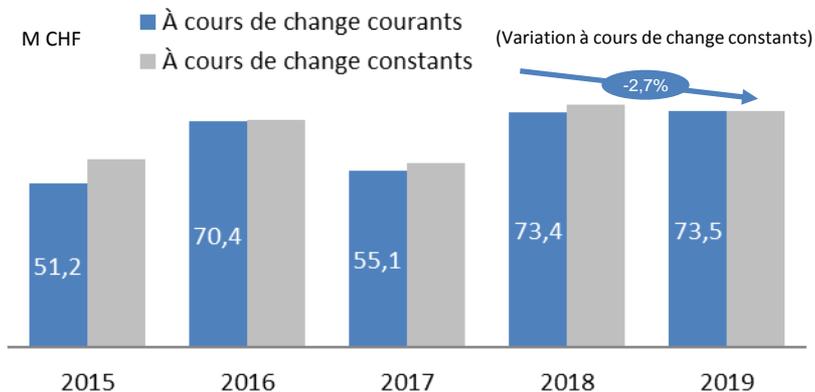
IDB – autres KPI

(À cours de change constants)

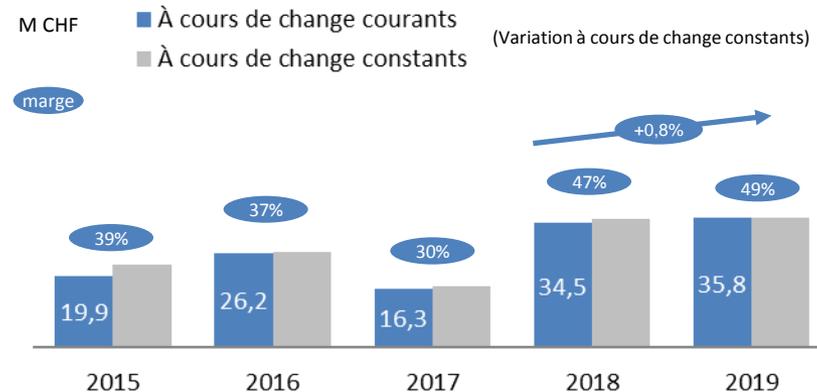


Meilleure performance de Gaitame.com, la marge EBITDA atteint 49 % en 2019

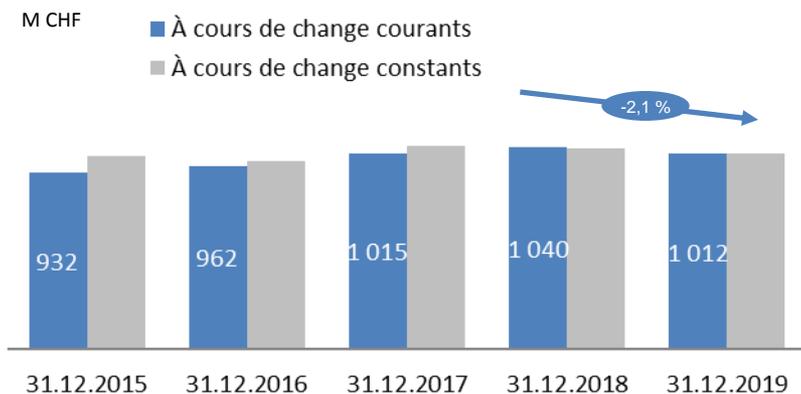
Évolution du CA*



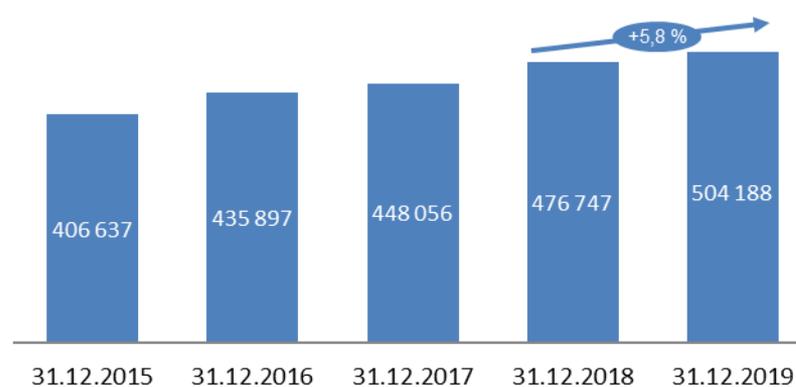
Évolution de l'EBITDA



Évolution des dépôts de la clientèle*



Évolution du nombre de clients*



* Chiffres présentés à 100%. Participation du Groupe de 50% présentée comme une participation. Participation de 50% dans Interdealer Broking

Résultat net – part du Groupe en hausse de 18,8 % à 60,4 MCHF

Résultat net part du Groupe

M CHF	Exercice 2019	Exercice 2018	Variation à cours de change courants	Variation à cours de change constants
Résultat d'exploitation publié	65,5	57,9	+13,1%	+12,7%
Résultat financier net	-11,0	-5,1		
Quote-part dans le résultat des sociétés associées et des coentreprises	17,9	17,5		
Résultat avant impôt	72,4	70,3	+2,9%	+3,0%
Impôt	-8,1	-15,3	-47,3%	-45,5%
<i>Taux d'imposition effectif</i>	<i>15%</i>	<i>29%</i>		
Résultat net de la période	64,3	55,0	+16,9%	+16,5%
Part du Groupe	60,4	50,8	+19,0%	+18,8%

M CHF	Exercice 2019	Exercice 2018
Charges d'intérêt sur emprunts bancaires et obligations (nette)	-6,4	-5,1
Charges d'intérêt sur dettes de location-financement	-2,9	-
Gains/(pertes) de change nets	-1,7	0,6
Plus-/ (moins-) values sur actifs financiers évalués à la juste valeur	-	-0,7
Autres produits financiers	-	0,1
Total	-11,0	-5,1
% / M CHF	Exercice 2019	Exercice 2018
Taux d'imposition normatif	18 % ; 9,6 M	18 % ; 9,4 M
Pertes fiscales non comptabilisées nettes	-% ; -M	4 % ; 1,9 M
Perte fiscale non comptabilisée précédemment	-13 % ; -7,0 M	-% ; -M
Charges non déductibles	7 % ; 3,6 M	7 % ; 3,5 M
Impôt de l'exercice précédent	-% ; 0,2 M	2 % ; 1,1 M
Autres éléments	3 % ; 1,7 M	-2 % ; -0,6 M
Taux d'imposition effectif	15 % ; 8,1 M	29 % ; 15,3 M

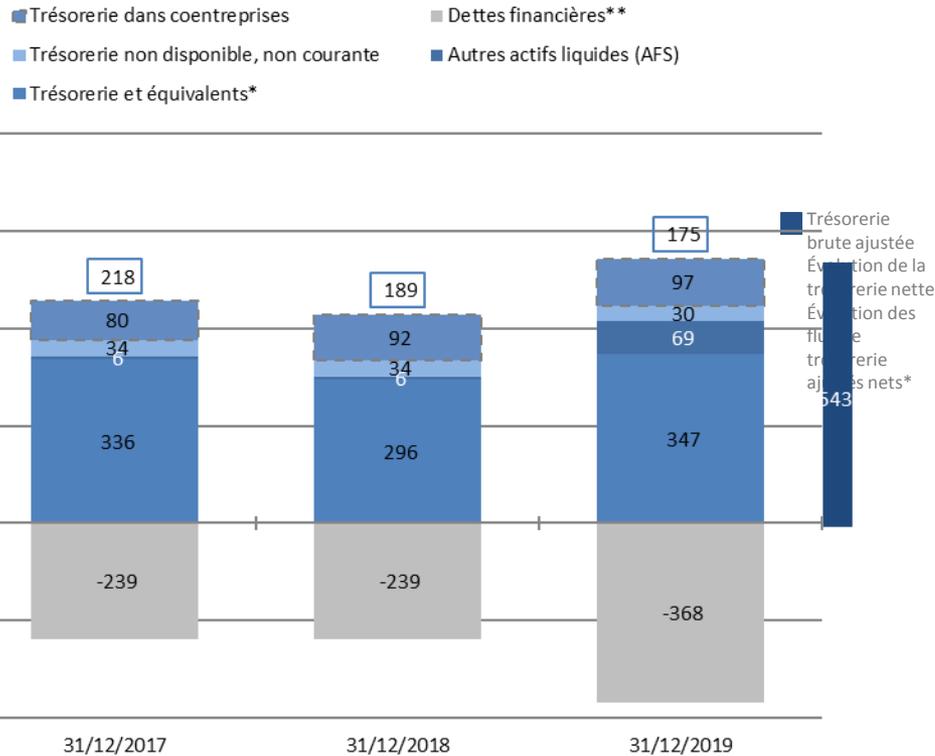
Capitaux propres part du Groupe de 420,8 MCHF avant déduction de 24,0 MCHF d'actions propres. Trésorerie nette ajustée de 175 MCHF.

M CHF	Actif	
	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations corporelles	28,9	27,8
Droit d'utilisation	59,3	-
Immobilisations incorporelles	46,8	50,9
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	150,0	146,7
Actifs financiers à la juste valeur (FVTOCI & FVTPL)	6,7	6,1
Trésorerie non disponible	29,8	34,0
Autres actifs non courants	40,0	39,6
Total actif non courant	371,5	305,1
Créances sur activités MP	563,6	318,7
Créances sur activités AH	42,8	63,0
Clients et autres créances	280,7	261,6
Autres actifs financiers	69,3	5,9
Trésorerie et équivalents	343,4	278,0
Autres actifs courants	21,0	21,9
Total actif courant	1 320,8	949,1
TOTAL ACTIF	1 692,3	1 254,2

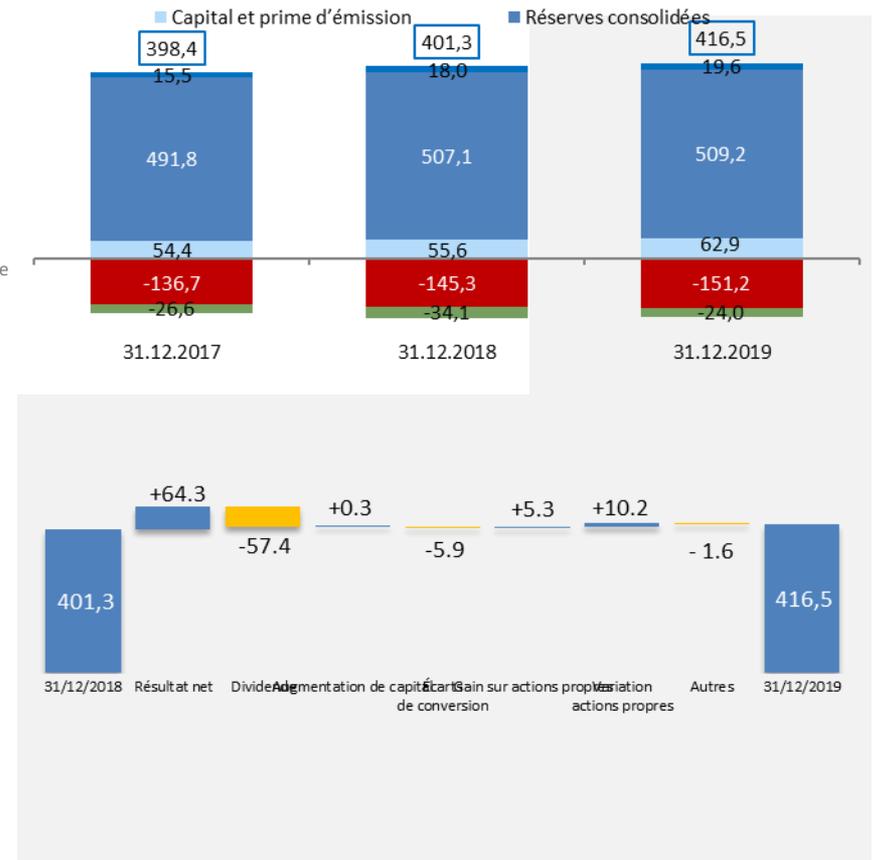
M CHF	Passif	
	31/12/2019	31/12/2018
Capital	18,6	18,2
Prime d'émission	44,3	37,4
Actions propres	-24,0	-34,1
Écarts de conversion	-151,2	-145,3
Réserves consolidées	509,2	507,1
Capitaux propres – part du Groupe	396,9	383,3
Intérêts minoritaires	19,6	18,0
Total capitaux propres	416,5	401,3
Dettes financières à long terme	239,1	238,8
Dettes locatives à long terme	53,2	-
Autres passifs non courants	29,3	32,8
Dettes financières à court terme	131,9	38,6
Dettes locatives à court terme	15,5	-
Dettes sur activités MP	557,7	262,5
Dettes sur activités AH	42,8	63,0
Fournisseurs et autres dettes	206,3	217,2
Total passif courant	954,2	581,3
TOTAL PASSIF	1 692,3	1 254,2

Capitaux propres de 440 MCHF et trésorerie nette de 175 MCHF¹⁾

Évolution de la trésorerie nette



Répartition des capitaux propres



* Corrigé des variations des activités MP de 3 MCHF au 31 décembre 2019 contre 18 MCHF au 31 décembre 2018

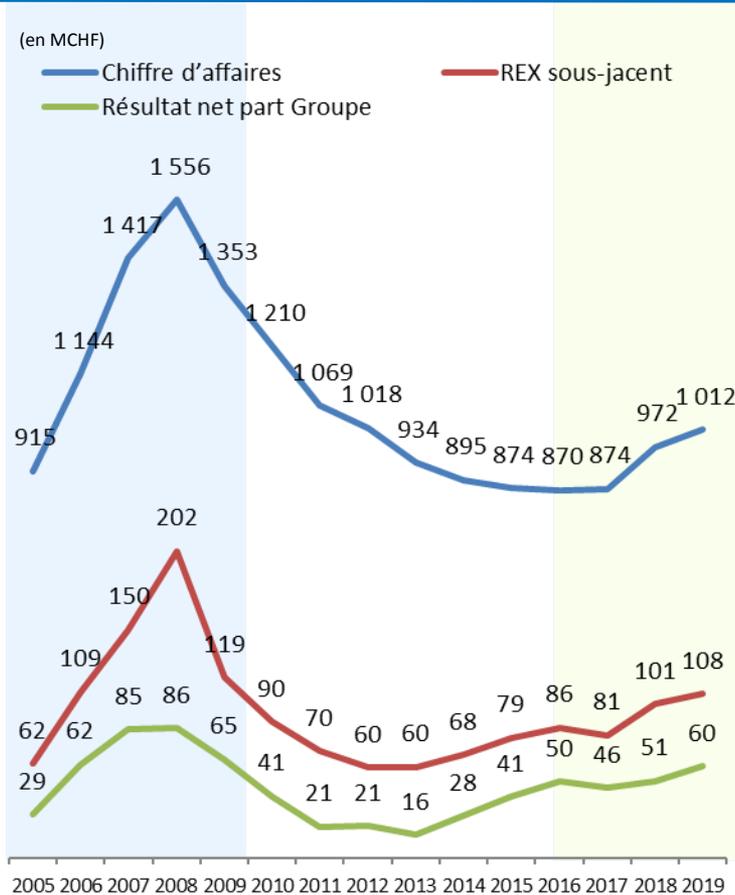
** Hors dettes de location-financement et découverts liés aux activités MP

1) Capitaux propres avant déduction des actions propres et trésorerie nette y compris part du Groupe dans la trésorerie des coentreprises mises en équivalence comprise

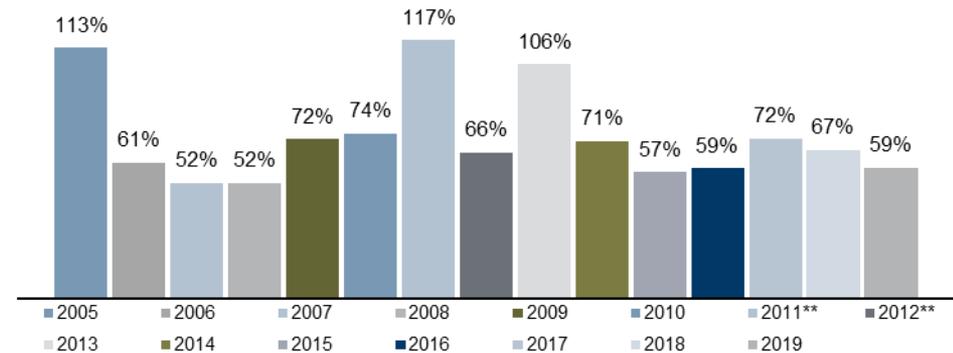
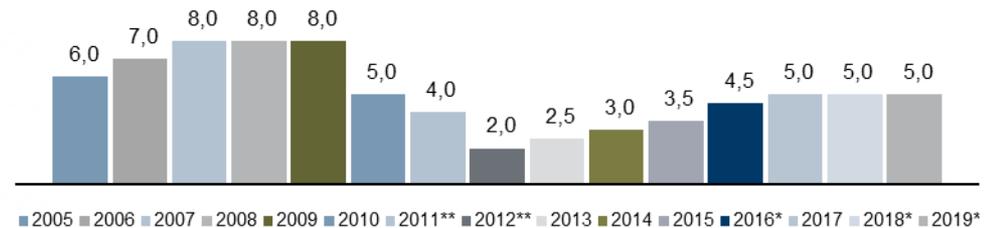
Le modèle économique intègre un fort potentiel de progression opérationnelle

Distribution régulière de dividendes

Évolution des performances entre 2005 et 2019*



Évolution de la distribution des dividendes entre 2005 et 2019



* Base ajustée

* Distribution supplémentaire d'une action propre pour 50 actions détenues au-dessus du dividende en numéraire (2018 : 1:35 ; 2016 : 1:25)
 ** Versement en actions ou en numéraire au choix de l'actionnaire

CFT, un groupe suisse parmi les 3 premiers mondiaux de son secteur

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

1

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

2

Opportunités de croissance dans son cœur de métier (volatilité, consolidation sectorielle et remodelage structurel du profil des clients), activité données et analyses et capacités de courtage hybride

3

Une feuille de route stratégique basée sur la qualité de la situation financière, afin de continuer à augmenter les capitaux propres tout en versant un dividende satisfaisant

BOURSE DIRECT EN 2019

1

2

3

4

5

6

7

CHIFFRES CLES AU 31.12.2019

31,4 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES
EN BAISSSE DE 6,1%

2 980 992

NOMBRE D'ORDRES
EN BAISSSE DE 6,4%

22 760

NOUVEAUX COMPTES
RECRUTES EN HAUSSE DE 20,7%

Chiffre d'affaires, nombre d'ordres exécutés en baisse, hausse du recrutement

- En 2019 le chiffre d'affaires enregistre une baisse de 6,1% par rapport à 2018. Au 1^{er} trimestre la baisse était de 18,6%, au 2^{ème} trimestre de 7,1%, le 3^{ème} trimestre affiche quant à lui une quasi stabilité du chiffre d'affaires avec une croissance de 0,8%, le 4^{ème} trimestre est en hausse de 2,9%.
- Au 4^{ème} trimestre 2019, le nombre d'ordres est en baisse de 7,9% par rapport au 4^{ème} trimestre 2018 et en hausse de 8,8% par rapport au 3^{ème} trimestre 2019 (Le volume d'ordres enregistrait une baisse de 17,9% sur le T1 2019, de 5,9% sur le T2 2019 et une hausse de 9,6% sur le T3 2019).
- Le nombre de comptes recrutés en 2019 est en forte hausse de 20,7%

INDICATEURS D'ACTIVITE

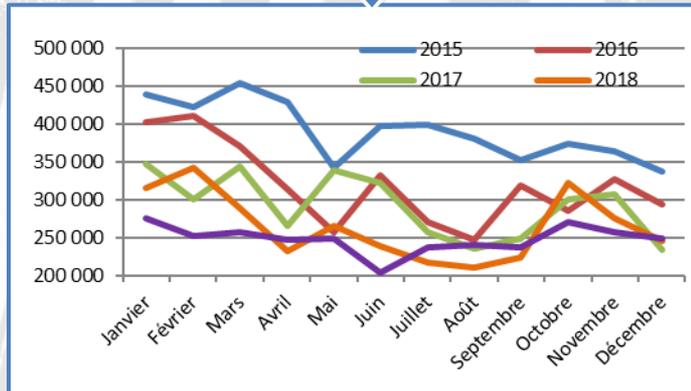
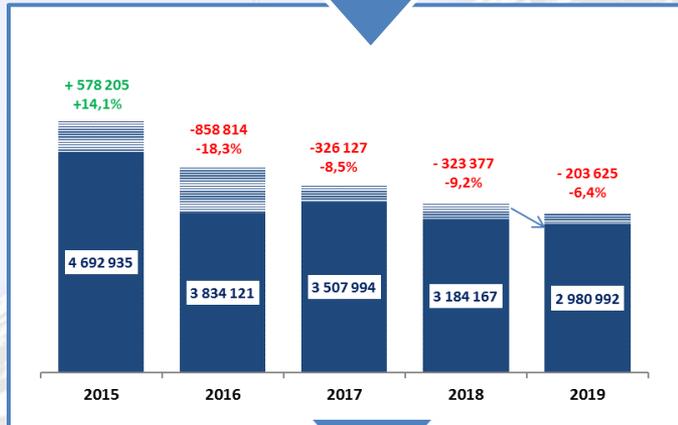
Analyse des ordres



2 980 992

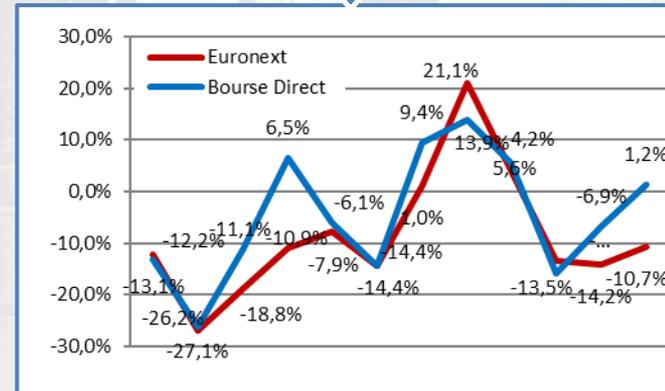
ORDRES EXECUTES

en baisse de 6,4%



EVOLUTION DU VOLUME D'ORDRES SUR Euronext*

- Le volume d'ordres traités sur Bourse Direct suit la même tendance mensuelle que celui de Euronext Cash en 2019
- Les variations en comparaison mensuelle montrent une meilleure performance pour BD jusqu'en juillet et sur les 2 derniers mois de l'année



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

DONNEES FINANCIERES

Compte de résultat



<i>En millions d'euros</i>	2019	2018	Variation 2018/2019
Produits d'exploitation bancaire dont	32,0	33,4	-4,0%
<i>Produits d'intérêts</i>	4,7	3,5	34,6%
<i>Commissions de courtage</i>	25,7	28,9	-10,7%
<i>Autres commissions nettes</i>	1,6	1,0	56,0%
Charges d'exploitation bancaire	-4,2	-4,5	-6,4%
Produit Net Bancaire	27,8	28,9	-3,6%
Charges d'exploitation générale	-24,3	-24,4	-0,2%
Dotations aux amortissements	-1,5	-1,5	-5,5%
Résultat d'exploitation	2,0	3,0	-31,1%
<i>REX/PEX</i>	<i>6,4%</i>	<i>8,9%</i>	-
<i>REX/PNB</i>	<i>7,3%</i>	<i>10,2%</i>	-
Résultat exceptionnel		-0,1	-
Impôt sur les bénéfices	-0,6	-0,6	2,6%
Résultat net	1,4	2,3	-40,4%
<i>RN/PEX</i>	<i>4,3%</i>	<i>6,9%</i>	

Les produits d'exploitation bancaire sont en baisse sur la période en raison de la baisse des courtages

Les commissions de courtage enregistrent une baisse de 10,7% (baisse des courtages et de la CRD)

Les charges d'exploitation bancaire sont en baisse de 6,4%

Les charges d'exploitation sont stables (baisse des charges de personnel)

Le résultat d'exploitation est impacté par la baisse des courtages

Le résultat net est en baisse de 40,4%

DONNEES FINANCIERES

Bilan au 31.12.2019



ACTIF		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2019	31.12.2018
Prêts et créances sur les Ets de crédit	801.6	594.9
Prêts et créances de la clientèle	15.1	20.5
Actions et autres titres à rev. var	145.8	115.4
Autres actifs	46.1	59.0
Actions propres	1.1	0.3
Participation à LT	1.2	1.1
Immobilisations	20.5	20.2
Total Actif	1 031.4	811.4

Hausse des dépôts de la clientèle auprès des banques

Trésorerie propre de Bourse Direct de 41,5 M€

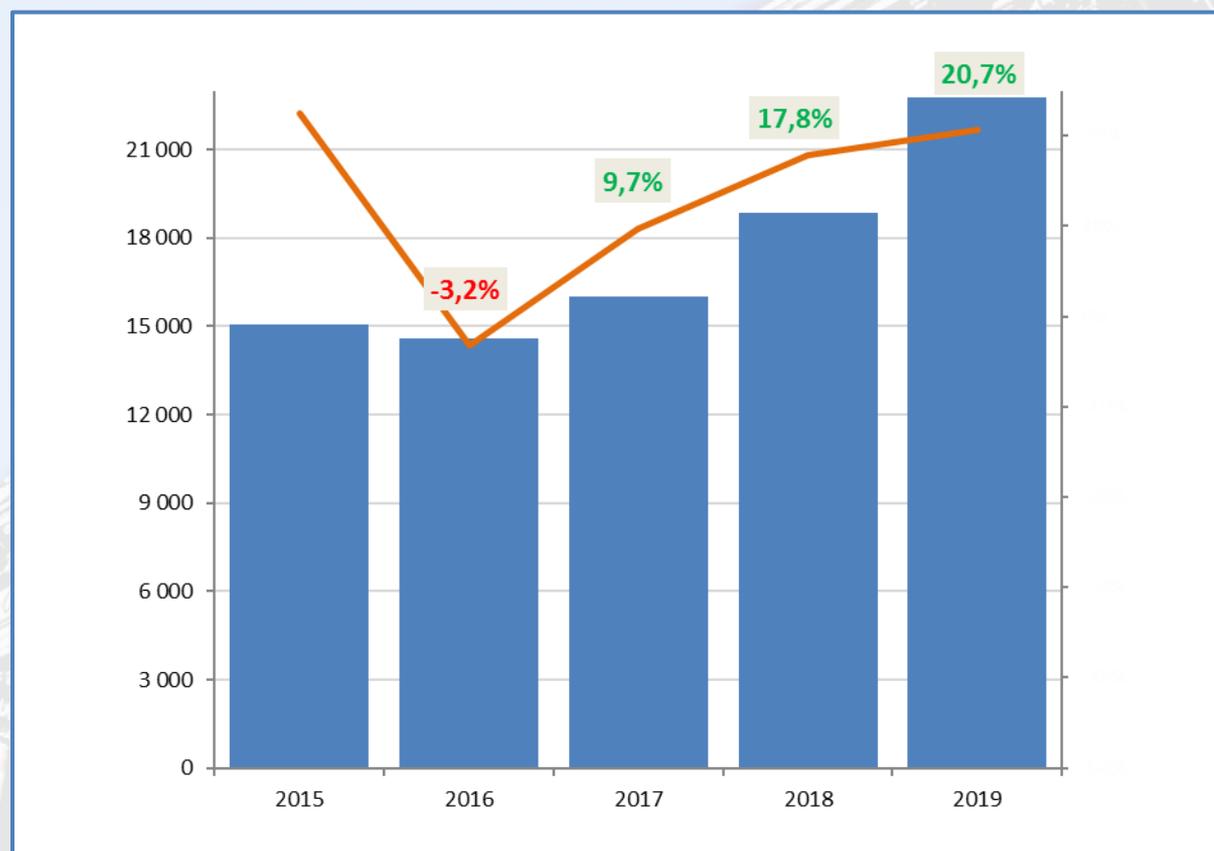
PASSIF		
Dettes envers les Ets de crédit	130.7	98.6
Dettes envers la clientèle	774.7	610.0
Autres passifs	63.3	40.1
Capitaux propres	62.7	62.7
Total Passif	1 031.4	811.4

Hausse des encours SRD de la clientèle

Hausse des encours de trésorerie clients

Les capitaux propres s'établissent à 62.7 M€ après la distribution de dividende

Recrutement



Le nombre de comptes recrutés en 2019 est en hausse 20,7% par rapport à 2018 enregistrant un nouveau record annuel d'ouvertures de comptes.

Au 31.12 2019, Bourse Direct comptabilise près de 162 000 comptes de clients



PORTAIL

- Enrichissement du contenu du site et augmentation du trafic
- Diversification de la vente de pub

**ACCROITRE LES REVENUS
PROVENANT
DE NOUVEAUX
SERVICES**

**PÔLE
EPARGNE**

- Développement des encours d'épargne
- croissance organique, voire croissance externe
- Mise en place d'un pôle « EPARGNE » dédié (commerciaux / Ingénieurs patrimoniaux...)

PÔLE BOURSE

- Accélération du recrutement de nouveaux clients
- Recrutement de clients ciblés actifs, portefeuilles importants
- Développement offre CGP, apporteurs, ...
Offre de conseil en investissement
- Lancement d'une offre institutionnelle

- Lancement de nouveaux produits d'épargne

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2019

1

2

3

4

5

6

7

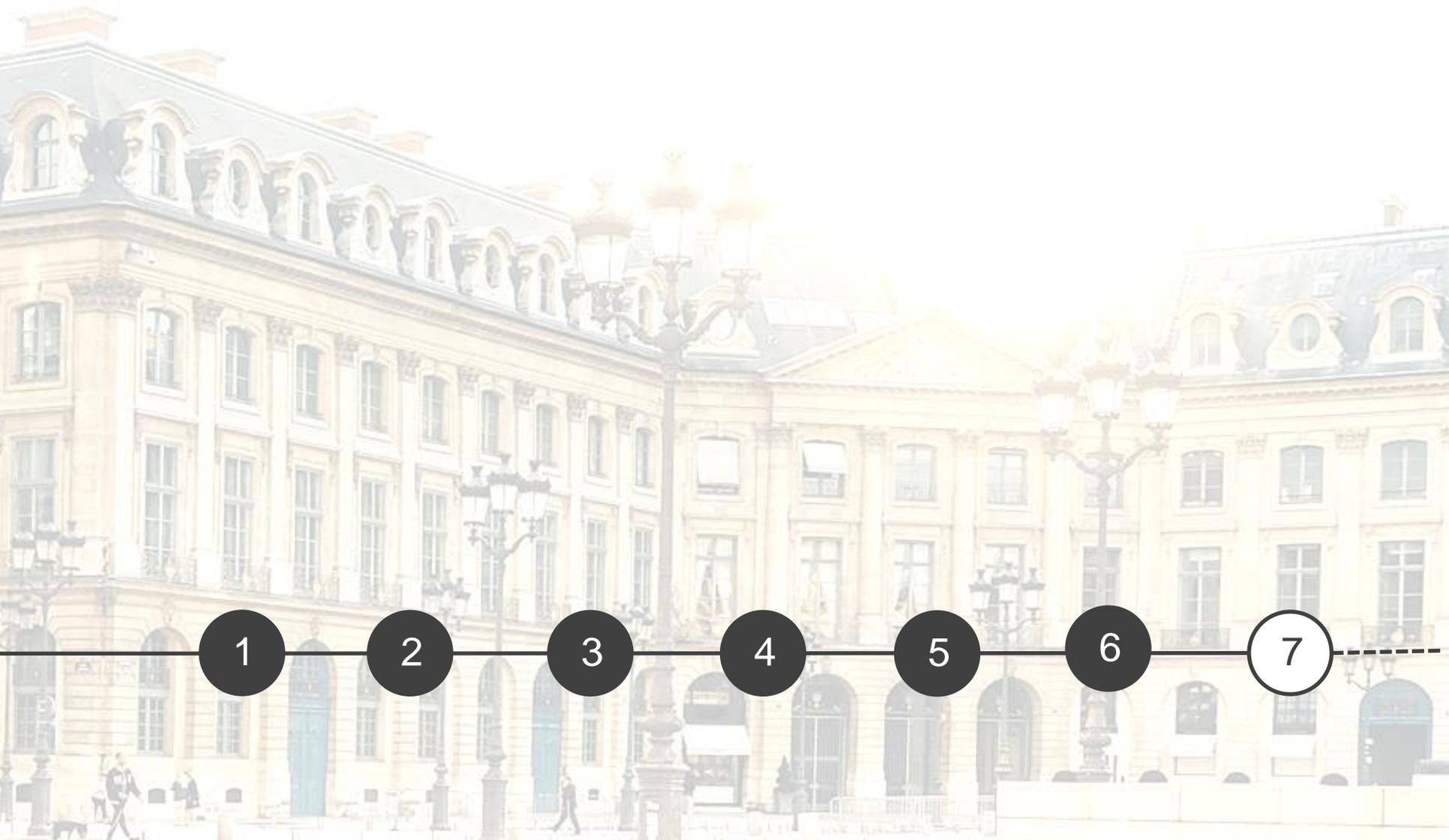
Le résultat net 2019 s'est établi en 2019 à 7M€

FR GAAP en M€	Réalisé YE 18	Réalisé YE 19
Total AuM	4 886.7	5 439.1
Total Collecte	559.2	-112.1
PNB	51.5	52.3
Charges générales	42.2	42.2
Résultat brut	9.3	10.1
Impôt sur les sociétés	3.0	3.1
Résultats après IS	6.3	7.0

BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)

ACTIF			PASSIF		
	31/12/2019	31/12/2018		31/12/2019	31/12/2018
LIQUIDITES	1 614.6	539.5	COMPTES BANCAIRES	0.2	
PLACEMENTS	0.0	100.1	COMPTES DE LA CLIENTELE	2 373.8	
CREDITS ET DECOUVERTS	867.7	695.6	AUTRES PASSIFS	99.6	
PARTICIPATIONS	0.3	0.3	PROVISIONS	2.4	
IMMOBILISTATIONS	18.6	20.7	FRBG	0.4	
GOOD WILL	13.8	15.2	DETTES SUBORDONNES	0.0	
AUTRES ACTIFS	70.5	46.8	CAPITAUX PROPRES	109.1	
TOTAL ACTIF	2 585.5	1 418.2	TOTAL PASSIF	2 585.5	

COMPTES SOCIAUX



Compte de résultat individuel simplifié de VIEL & Cie

<i>En milliers d'euros</i>	2019	2018
Produits d'exploitation	50	59
Charges d'exploitation	-3 012	-3 010
Résultat d'exploitation	-3 052	-2 951
Résultat financier	13 784	8300
Résultat courant avant impôt	10 372	5 349
Résultat exceptionnel	2 606	5 080
Impôt sur le bénéfice	62	443
Résultat net de l'exercice	13 400	10 872

Bilan individuel au 31.12.2019

ACTIF (en milliers d'euros)	31.12.2019	31.12.2018	PASSIF (en milliers d'euros)	31.12.2018	31.12.2017
<u>Actif immobilisé</u>			<u>Capitaux propres</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital social	14 325	15 105
Immobilisations corporelles	14	14	Prime d'émission, de fusion, d'apport	12 869	30 767
Immobilisations financières	-	-	Réserve légale	1 613	1 613
<i>Participations, TIAP</i>	134 480	134 614	Autres réserves	23 070	23 070
<i>Autres immobilisations financières</i>	22 896	25 037	Report à nouveau	13 145	19 489
			Résultat de l'exercice	13 400	10 872
Total de l'actif immobilisé	157 390	159 666	Total des capitaux propres	78 421	100 915
<u>Actif circulant</u>			Provisions	179	2 578
Autres créances	25 670	32 396	<u>Dettes</u>		
Valeurs mobilières de placement	1 061	1 046	Emprunts et dettes financières diverses	144 275	159 924
Disponibilités	80 261	95 652	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	260	304
Charges constatées d'avance	133	129	Dettes fiscales et sociales	90	108
Total de l'actif circulant	107 125	129 223	Autres dettes	41 914	26 010
Charges à répartir	634	951	Total des dettes	186 548	186 346
TOTAL DE L'ACTIF	265 149	289 840	TOTAL DU PASSIF	265 149	289 840

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 2019 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019
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 programme de rachat d'actions
6. Approbation du rapport sur les rémunérations
7. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
8. 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 2019
9. 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

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

10. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
11. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
12. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription
13. Délégation globale de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, dans le cadre d'une offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription
14. 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
15. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique
16. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

17. Délégation de pouvoir 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
18. Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit préférentiel de souscription
19. 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
20. Autorisation selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
21. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
22. Modification des statuts concernant la rémunération attribuée aux membres du Conseil d'administration
23. Modification des statuts concernant la possibilité de procéder par consultation écrite pour les décisions du Conseil d'administration
24. Modification des statuts concernant la représentation des salariés au Conseil d'administration

ORDRE DU JOUR

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

25. Modification des statuts relatif aux conventions réglementées et courantes
26. Modification des statuts relative à la prise en compte des votes blancs ou nuls
27. Modification des statuts relative à l'identification des détenteurs de titres
28. Pouvoirs pour les formalités

ASSEMBLEE GENERALE



12 JUIN 2020

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL

