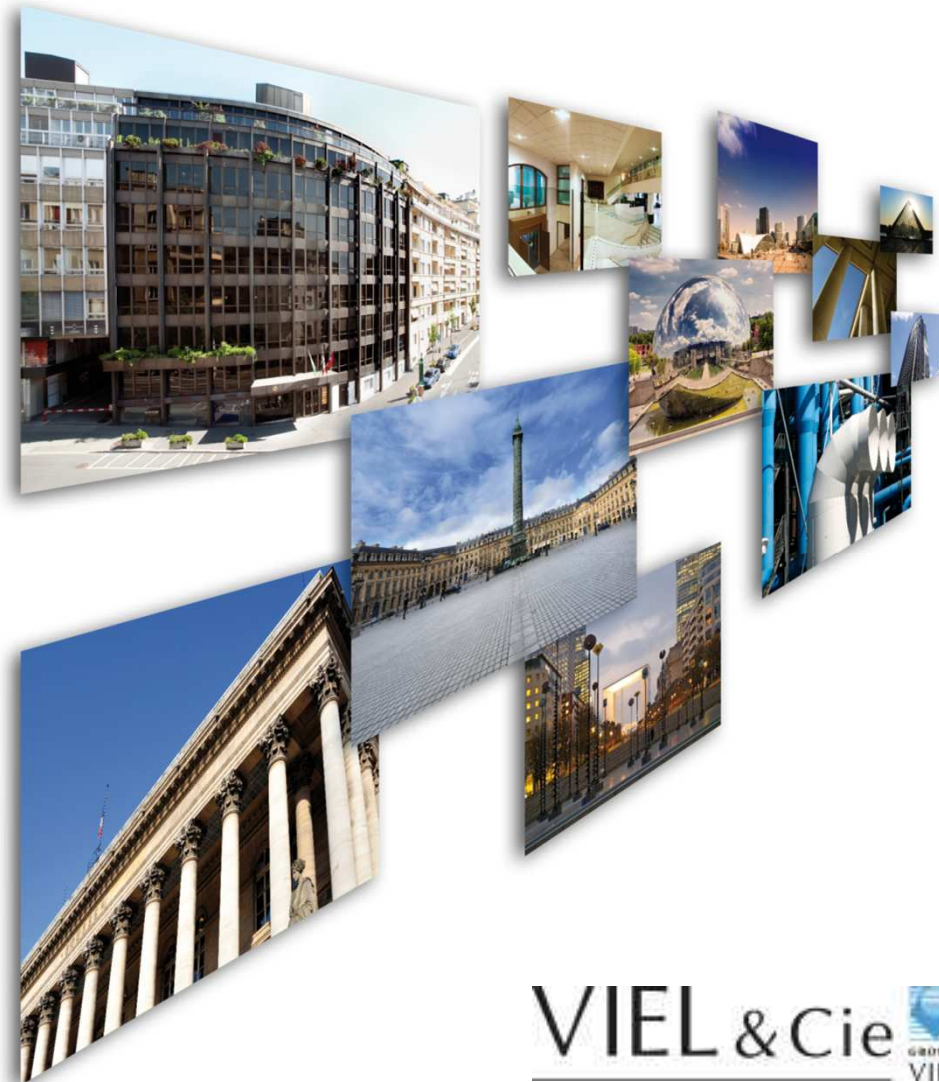


Résultats 2012

Pavillon Ledoyen
Paris - 21 mars 2013

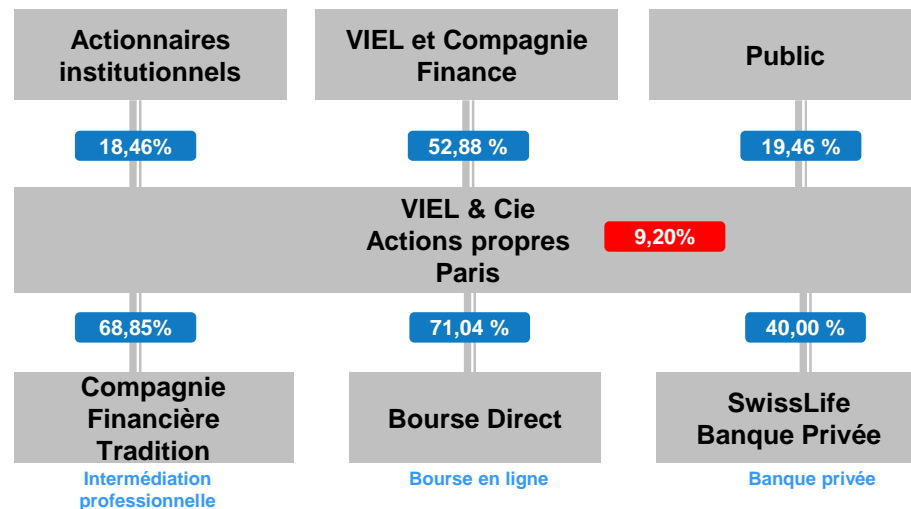


VIEL & Cie 
GROUPES
VIEL



Le portefeuille de participations de VIEL & Cie

Organigramme simplifié au 31 décembre 2012



Actionnaire majoritaire de Compagnie Financière Tradition à hauteur de 68,85 %
Capitalisation boursière de CFT* : 336,2 MCHF (273,8 M€)

Actionnaire majoritaire de Bourse Direct à hauteur de 71,04 %
Capitalisation boursière de Bourse Direct* : 49,8 M€

Actionnaire de SwissLife Banque Privée à hauteur de 40 %

Capitalisation boursière de VIEL & Cie* : 194,3 M€

* Au 18/03/2013



Faits marquants 2012

- Le **chiffre d'affaires consolidés** de VIEL & Cie est **en léger retrait** (-2,9%) par rapport à 2011 à 874,1 M€. Le contexte économique mondial et les évolutions réglementaires ont pesé sur l'activité globale du Groupe en 2012
- Le **résultat d'exploitation consolidé** est en baisse de 24,3 % à **35,9 M€** et ne comporte aucun élément exceptionnel pour l'exercice 2012.

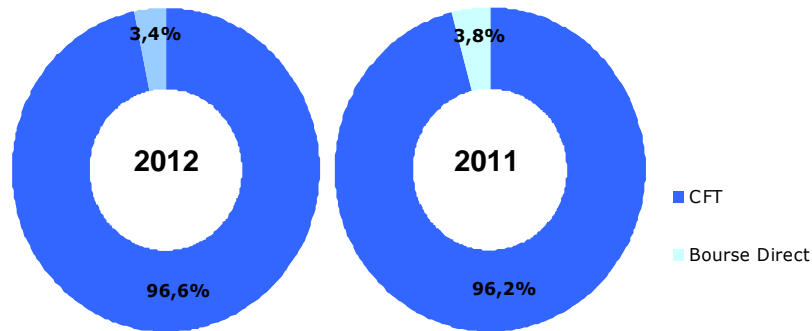
- Compagnie Financière Tradition :
 - Baisse du chiffre d'affaires de 4,8% à cours de change courants (8,8% à cours constants)
 - Résultat d'exploitation à 44,9 MCHF en baisse de 12,1 %, résultat net à 24,2 MCHF en baisse de 9,0%
- Bourse Direct
 - Poursuite de la croissance organique, mais retrait du chiffre d'affaires et des résultats dans le cadre de la politique d'acquisition de part de marché : chiffre d'affaires à 29,9 M€ en 2012 en retrait de 11,1%, volume d'ordres exécutés en hausse de 4,5%, baisse du résultat d'exploitation (hors éléments exceptionnels) de 55,3% à 2,1 M€ en 2012, résultat net de 3,1 M€ (y compris reprise de provisions)
 - Développement commercial soutenu avec 10 700 nouveaux comptes ouverts en 2012
- Swisslife Banque Privée
 - Résultats en ligne avec ceux de 2011 : PNB de 29,9 M€, résultat net de 3,4 M€

- Résultat net consolidé à **17,0 M€**
- Résultat net part du Groupe à **7,0 M€**

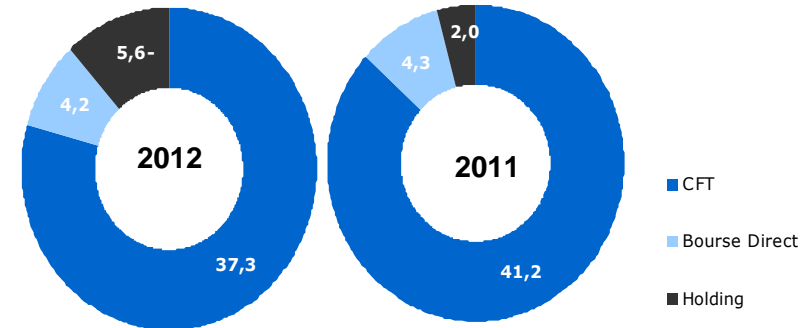


Contribution par pôle d'activité

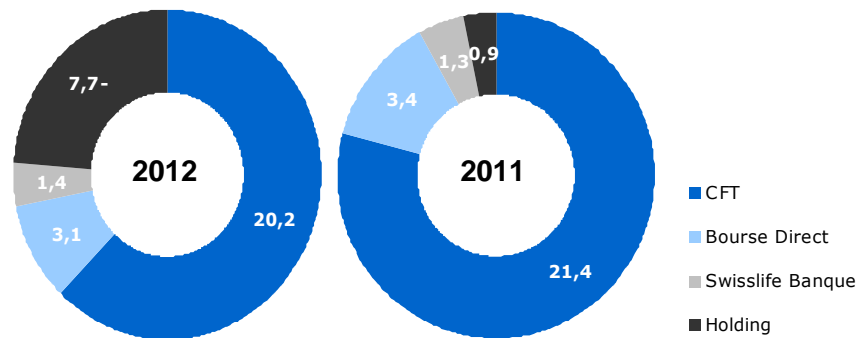
Contribution au chiffre d'affaires



Contribution au résultat d'exploitation



Contribution au résultat net



<u>Chiffre d'affaires (en %)</u>		
CFT	2012	96,6%
Bourse Direct	2011	96,2%
	2012	3,4%
	2011	3,8%
<u>Résultat d'exploitation (en M€)</u>		
CFT	2012	35,9
Bourse Direct	2011	47,5
SLPB	2012	37,3
Holding	2011	41,2
	2012	4,2
	2011	4,3
	2012	-
	2011	-
	2012	-5,6
	2011	2,0
<u>Résultat net (en M€)</u>		
CFT	2012	17,0
Bourse Direct	2011	27,1
SLBP	2012	20,2
Holding	2011	21,4
	2012	3,1
	2011	3,4
	2012	1,4
	2011	1,4
	2012	-7,7
	2011	0,9



Compagnie Financière Tradition

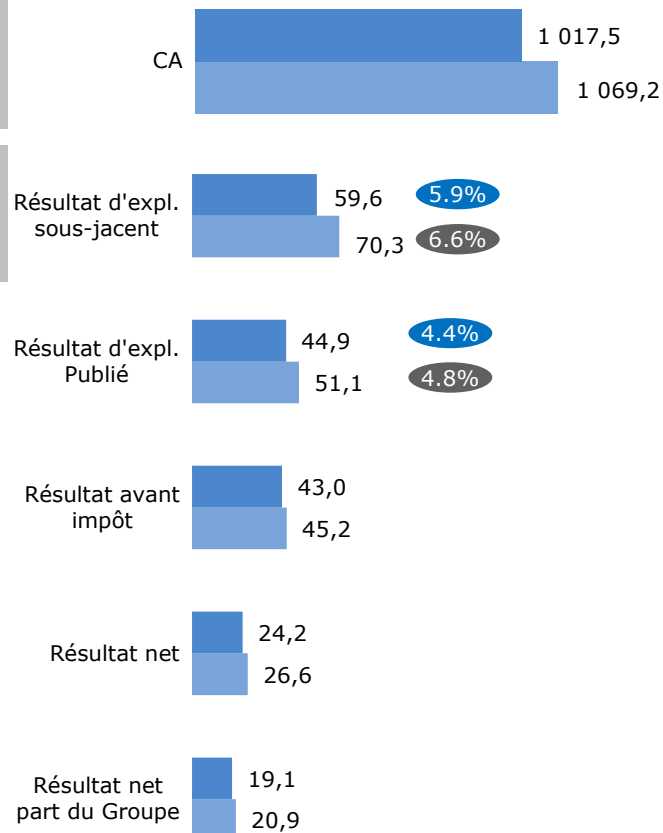


Tradition - Chiffres clés

Performance

CA à taux de change courants
-4.8%

CA à taux de change constants
-8.8%



M CHF

Marge

Marge

■ 2012

■ 2011

Chiffre d'affaires en baisse de 8,8% à cours de change constants, comprenant un recul de 14,3% au second semestre par rapport à l'exercice précédent

Charges exceptionnelles nettes de 14,7 MCHF (Principalement coûts de licenciement et frais juridiques)

Marge d'exploitation sous-jacente de 5,9%

Résultat net part du Groupe de 19,1 MCHF, en baisse de 10,7%

Poursuite des investissements dans de nouvelles initiatives électroniques, supérieurs à 20 MCHF en 2012

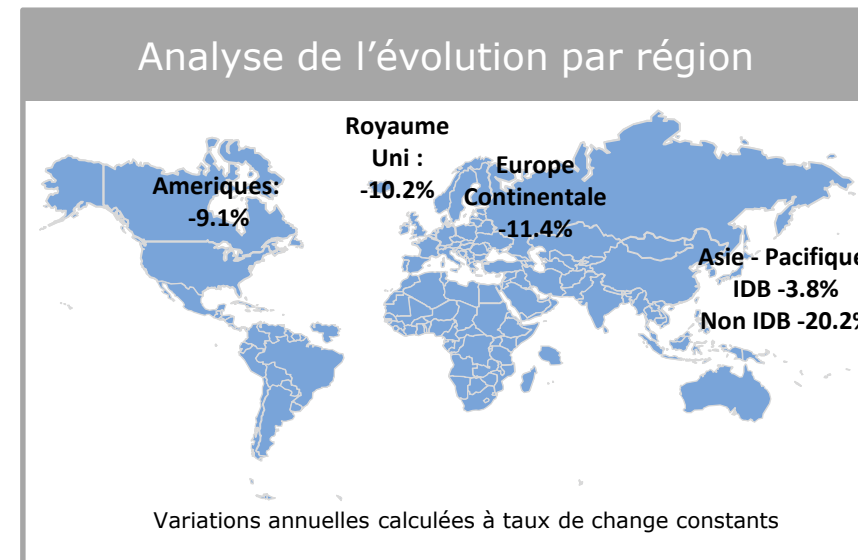
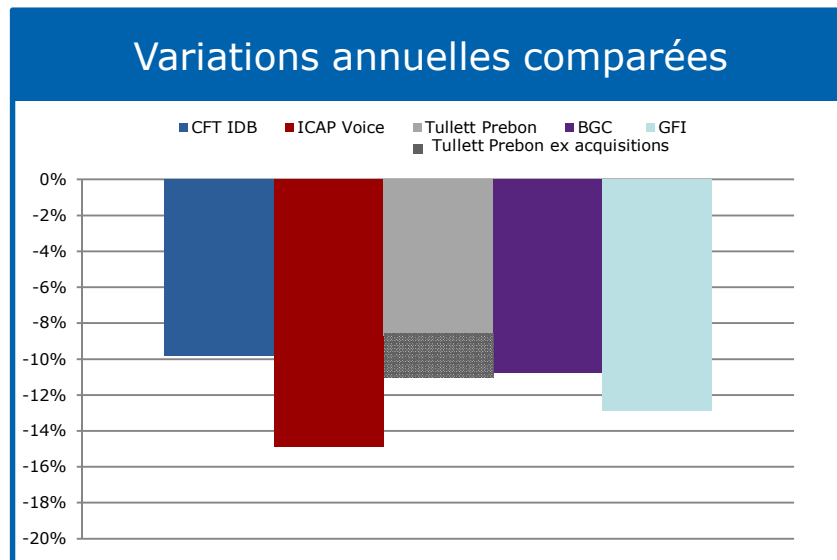
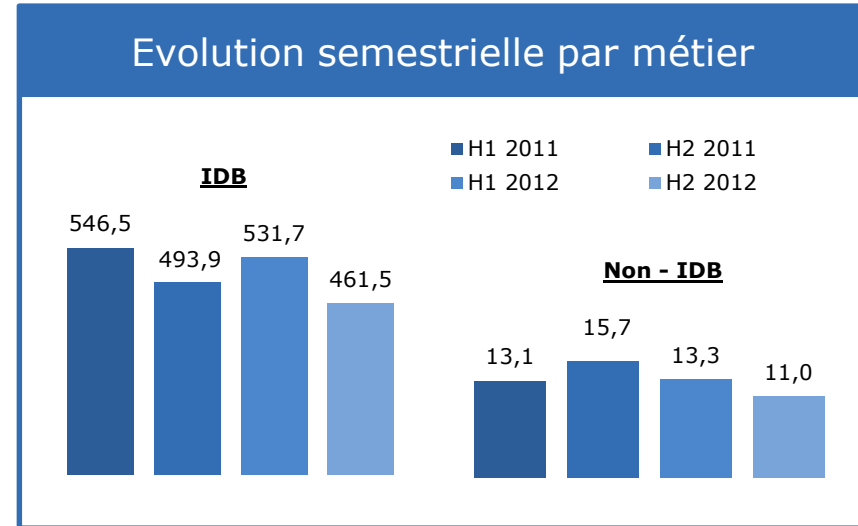
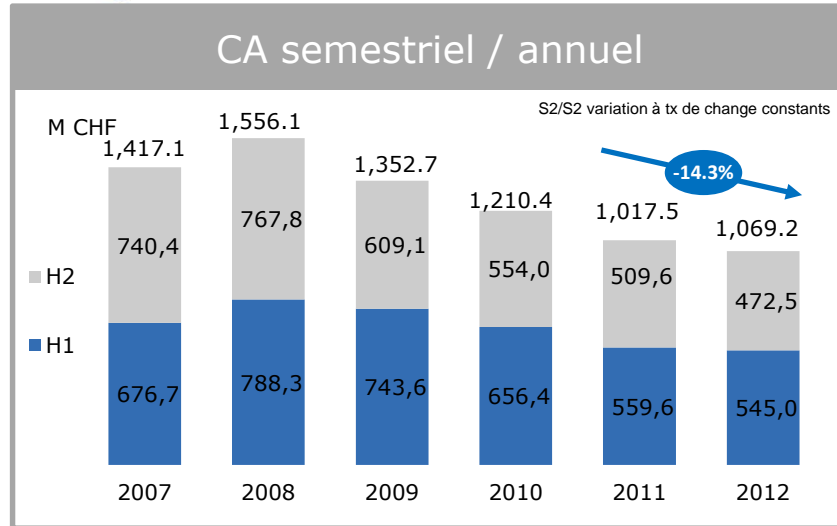
Économies annualisées brutes de 85 MCHF
Effectifs réduits de près de 200 personnes

Dividende proposé de 2,0 CHF par action

Activité depuis le 1^{er} janvier 2013 en recul par rapport à 2012 mais en ligne avec le marché
Plein effet des mesures d'économie en 2013



Tradition - Chiffre d'affaires consolidé

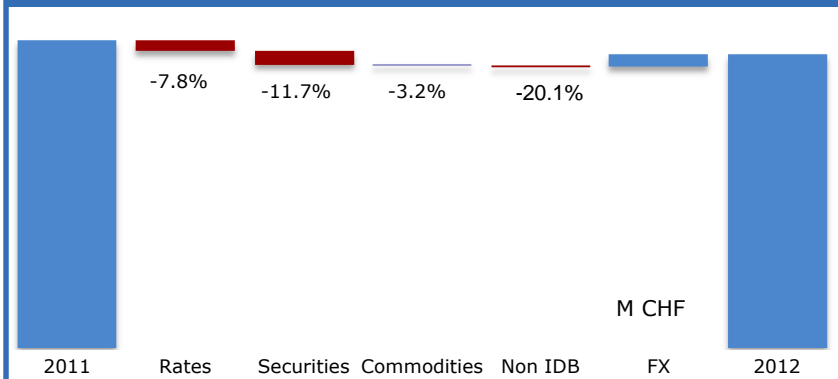


* revenue figures converted in \$ @ current FX rates - Total excluding IS&RMS for Tullett Prebon - Tullett Prebon's acquisitions refer to Convenção and Chapdelaine munis - GFI & BGC : Net brokerage excluding market data/software services (BGC : excluding "Real estate" division) - ICAP LTM Oct/Sept for relative size and yoy var

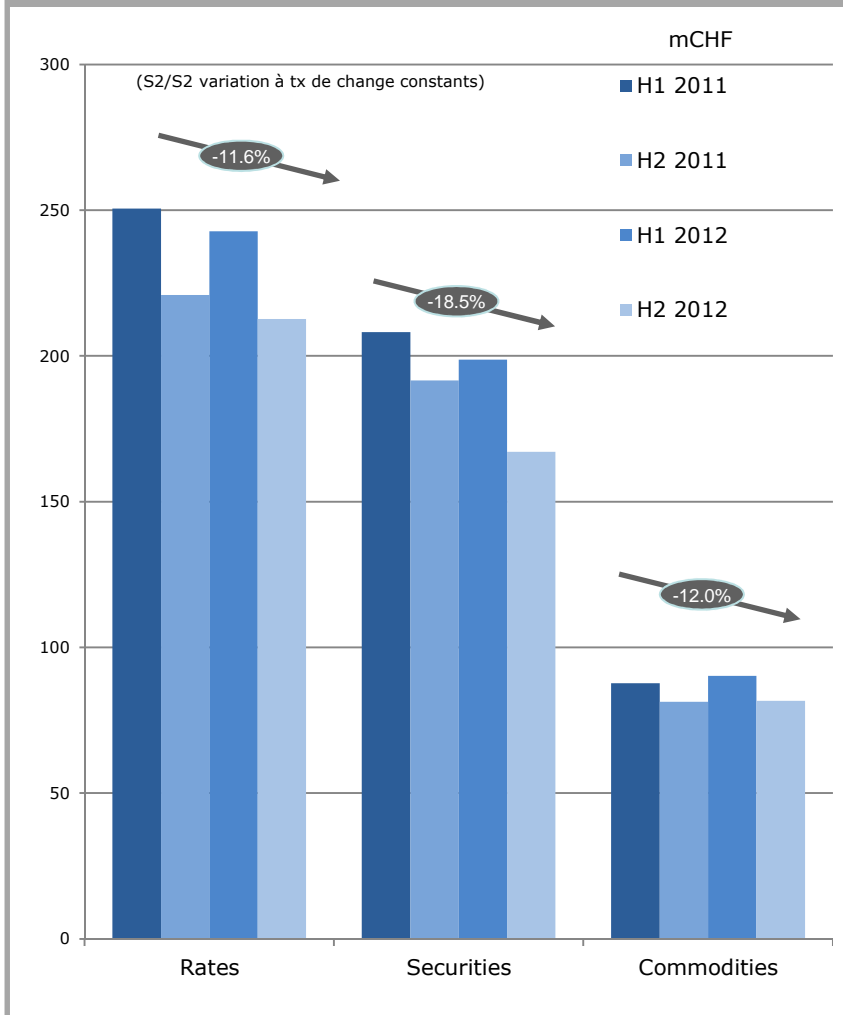


Tradition - Mix de produits

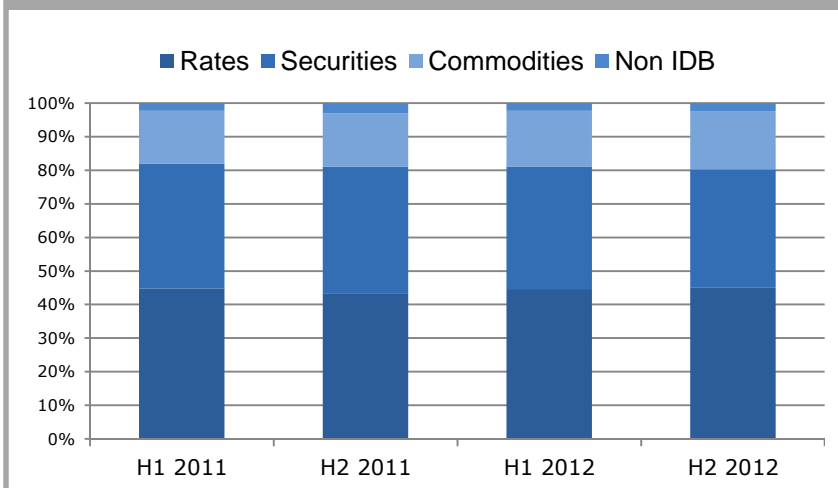
Evolution par classe d'actifs



Tendance par classe d'actifs



Chiffre d'affaires par produits





Tradition - Transactions électroniques

Tradition-Icap Volbroker

- Pionnier et leader de longue date du marché mondial des options de change
- CLOB*, RFQ**, enchères, hybride
- Nouveaux déploiements tenant compte de MIFIR, EMIR, DFA

Trad - X

- Swaps de taux d'intérêt en euros : en service depuis 1,5 an, CA en croissance avec nette amélioration vers la fin 2012
- Record du nombre de participants en streaming, 1,6Md messages en moyenne par jour
- CLOB*, service d'enchères, hybride, génération de messages implicite
- Impact positif sur l'activité, avec augmentation des volumes en voix
- Swaps de taux d'intérêt en USD : lancés en février 2013

ParFX

- Phase d'essai en cours, direction en place, multiples partenaires bancaires
- CLOB*
- Nouvelle classe d'actifs en transactions tout électronique pour le Groupe, avec d'importants volumes attendus
- Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ et Nomura Securities ont rejoint les neuf membres fondateurs – Barclays, BNP Paribas, Deutsche Bank, Morgan Stanley, Royal Bank of Canada, SEB, Standard Chartered, State Street et UBS

Projets

- Nouveaux développements pour Tradition-Icap Volbroker et Trad-X
- Conclusion prochaine de la version de démonstration et du business model dans d'autres classes d'actifs avec des offres innovantes



Tradition - Résultat net et bilan

Compte d'exploitation

M CHF	2012	2011	Variation constant	Variation courant
Chiffre d'affaires	1 017,5	1 069,2	-8,8%	-4,8%
Charges d'exploitation nettes	-972,6	-1 018,1	-8,5%	-4,5%
Résultat d'exploitation publié	44,9	51,1	-14,7%	-12,1%
<i>Marge d'exploitation publiée</i>	4,4%	4,8%		
Amort. et dépréciation immo. Incorp.	3,2	8,5		
Charges exceptionnelles	16,2	17,1		
Produits exceptionnels	-4,7	-6,4		
Résultat d'exploitation sous-jacent	59,6	70,3	-19,0%	-15,2%
<i>Marge d'exploitation sous-jacente</i>	5,9%	6,6%		

Résultat net part du Groupe

M CHF	2012	2011	Variation cours const.	Variation cours courants
Résultat d'exploitation publié	44,9	51,1	-14,7%	-12,1%
Résultat financier net	-2,2	-5,8		
Quote-part dans le résultat des sociétés associées	0,3	-0,1		
Résultat avant impôt	43,0	45,2	-7,8%	-4,7%
Impôt sur le bénéfice	-18,9	-18,6	-2,2%	1,5%
Résultat net de la période	24,2	26,6	-11,7%	-9,1%
<i>Part du Groupe</i>	19,1	20,9	-10,7%	-8,5%

Bilan au 31.12.2012

M CHF	Actif		M CHF	Passif	
	31.12.12	31.12.11		31.12.12	31.12.11
Immob. corporelles	26,9	30,4	Capital	16,2	15,4
Immob. incorporelles	72,3	77,3	Prime d'émission	47,9	55,6
Participations dans les sociétés associées	39,8	40,3	Actions propres	-6,5	-6,1
Actifs financiers disponibles à la vente	8,9	8,9	Ecart de conversion	-106,3	-90,7
Trésorerie non disponible	49,9	34,0	Réserves consolidées	354,3	333,2
Autres actifs non courants	36,1	34,0	Intérêts minoritaires	58,5	66,1
Total actif non courant	232,1	224,9	Total capitaux propres	364,1	373,5
Créances sur activités MP	283,8	50,5	Passifs non courants	32,6	43,9
Créances sur activités AH	627,6	655,3			
Clients et autres créances	203,9	209,9	Dettes fin. à court terme	151,5	149,0
Actifs fin. à la juste valeur	11,9	12,6	Dettes sur activités MP	275,9	52,4
Trésorerie et équivalents	272,2	333,0	Dettes sur activités HA	629,7	656,0
Autres actifs courants	17,1	22,7	Dettes fourn. et autres dettes	195,2	234,1
Total actif courant	1 416,5	1 284,0	Total passif courant	1 252,0	1 091,5
TOTAL ACTIF	1 648,7	1 508,9	TOTAL PASSIF	1 648,7	1 508,9



- Axer les efforts sur la technologie et s'appuyer sur les initiatives électroniques pour déployer la stratégie électronique du Groupe
- Continuer à réduire les coûts tout en maintenant les investissements de technologie
- Maintenir le cap sur la solidité du bilan et de la structure du capital
- Définir le secteur des IDB de demain
- Profiter des opportunités de croissance liées à l'évolution de la réglementation aux États-Unis





Bourse Direct - Zoom sur l'année 2012

- Bourse Direct devient **leader de la bourse en ligne en France** avec 3 000 771 ordres exécutés en hausse de 4,5% par rapport à 2011
- Le volume d'affaires de Bourse Direct reste soutenu en 2012 dans un contexte où le volume traité sur les principales bourses sont en baisse et où les concurrents de Bourse Direct enregistrent également des reculs d'activité
- **Le chiffre d'affaires 2012 s'élève à 29,9 millions d'euros** en recul de 11,1% par rapport à 2011 (contre 33,7 millions d'euros en 2011) dans le cadre de la politique de croissance de Bourse Direct
- Le **résultat d'exploitation atteint 4,2 millions d'euros**, contre 4,7 millions d'euros en 2011, (reprise de provision de 2,1 millions d'euros)
- Le résultat net s'élève à **3,1 millions d'euros** en 2012, contre 4,0 millions en 2011 (avec du report déficitaire sur le S1 2011).
- Le recrutement de clientèle est resté actif : **+ 10 857 comptes** en 2012 (11 585 en 2011)
- La part de marché est estimé à plus de **30%** en nombre d'ordres exécutés.



Bourse Direct - Principaux indicateurs d'activité

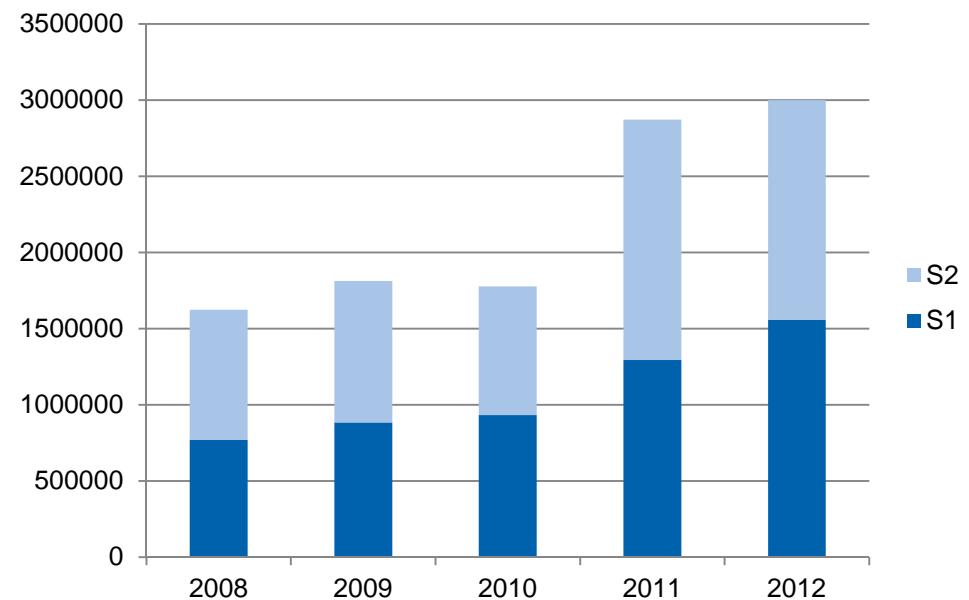
Evolution du nombre d'ordres exécutés et de l'activité de la clientèle

Au troisième trimestre 2012 Bourse Direct est devenu le **leader de la bourse en ligne en France** en nombre d'ordres exécutés.

Bourse Direct a confirmé cette position de leader au quatrième trimestre 2012.

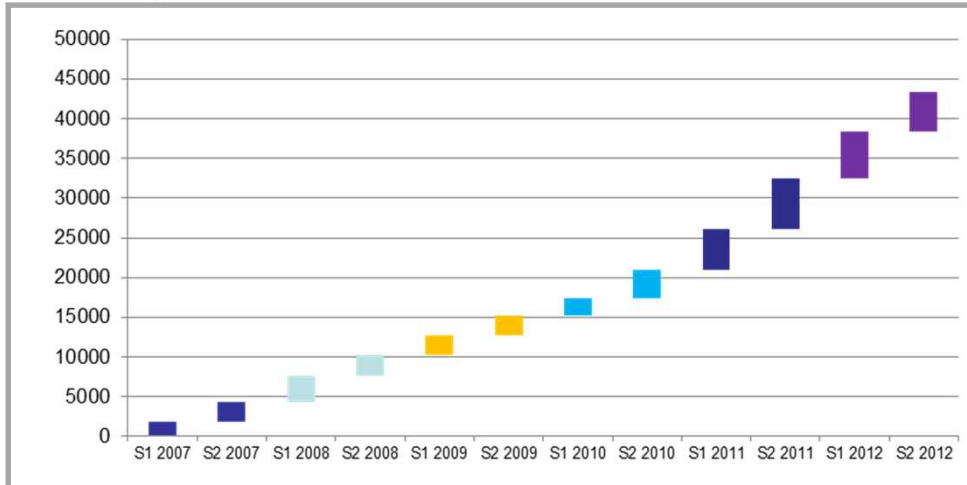
Le nombre d'ordres par compte et par mois reste stable pour l'ensemble de la clientèle à près de 4 opérations par compte et par mois.

Evolution du nombre d'ordres exécutés





Bourse Direct - Principaux indicateurs d'activité



Recrutement de nouveaux clients

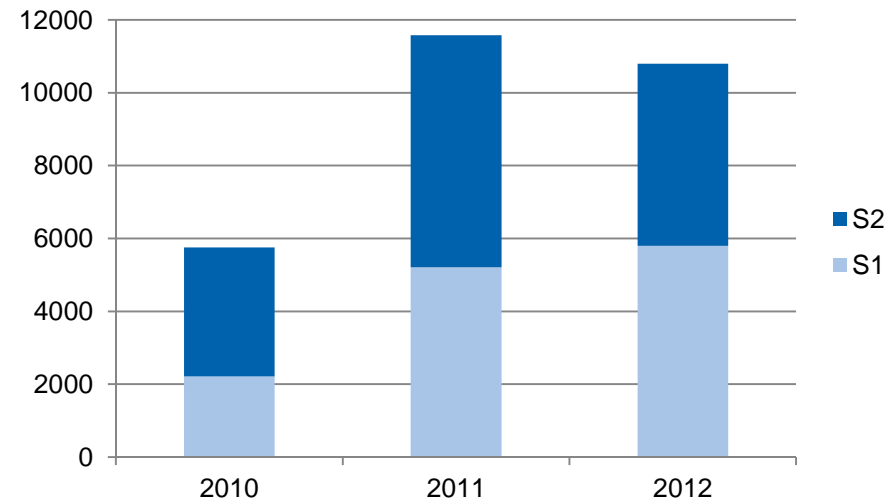
Une clientèle recrutée en 2012 très active qui passe en moyenne près de 7 ordres par compte et par mois.

Le portefeuille moyen de la clientèle recrutée en 2012 s'établit à 22,5 K€ au 31.12.2012 contre 19,9 K€ pour la clientèle recrutée en 2011.

Rythme d'ouvertures de comptes

Un rythme qui s'est accéléré depuis fin septembre 2010, date du lancement de la nouvelle offre tarifaire

Bourse Direct enregistre près de **70 000 comptes** au 31/12/2012, en croissance de 16,3 % par rapport au 31/12/2011





Bourse Direct - Compte d'exploitation

<i>En millions d'euros</i>	2012	2011	Variation
Produits d'exploitation bancaire	30,5	34,5	-11,8%
<i>dont</i>			
<i>Produits d'intérêts</i>	5,3	4,9	
<i>Commissions courtage et autres commissions</i>	25,2	29,6	
Charges d'exploitation bancaire	- 4,6	- 5,9	-23,8%
Produit Net Bancaire	25,9	28,6	-9,3%
Charges d'exploitation	- 21,6	- 23,9	-8,7%
Résultat d'exploitation	4,3	4,7	-9,0%
Résultat exceptionnel	-0,1	-	
Éléments exceptionnels/impôt	-1,1	- 0,7	+51,5%
Résultat net	3,1	4,0	-21,5%



Bourse Direct - Bilan simplifié au 31.12.2012

Actif			Passif		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2012	31.12.2011	<i>En millions d'euros</i>	31.12.2012	31.12.2011
Prêts et créances sur les Ets de crédit	296,9	222,7	Dettes envers les Ets de crédit	145,0	105,3
Trésorerie de la société	44,7	33,2	Dettes envers la clientèle	296,9	243,9
Prêts et créances de la clientèle	9,9	10,6	Autres passifs	25,5	14,2
Autres actifs	157,3	126,3	Emprunt subordonné	14,0	
Immobilisations	18,0	15,2	Capitaux propres	45,4	44,6
Total Actif	526,8	408,0	Total Passif	526,8	408,0





Chiffres clés de SwissLife Banque Privée

m €	Année 2012	Année 2011
Résultat net	3,5	3,3
Impôts sur le bénéfice	1,3	1,2
Produit net bancaire (PNB)	29,9	28,3
Charges d'exploitation	24,2	26,1
Effectifs	113	117

m €	Année 2012	Année 2011
Collecte nette	254	175
Production de la gestion de patrimoine	634	406
Actifs tiers sous contrôle	2 629	2 692
• dont actifs sous gestion	964,2	1 104
Actifs du Groupe en dépôt	20 000	18 622



Résultats consolidés de SwissLife Banque Privée

En M€	Réalisé 2011	Réalisé 2012
AuM SLBP	3.027	3.197
Collecte nette*	481	256
PNB	28,395	29,970
Charges générales	- 24,207	- 26,150
Résultat brut	+4,188	+ 3,821
Quote-part PRIGEST	0,522	0,851
Impôt société	-1,334	-1,226
Résultat net	+3,367	+3,452
Coefficient d'exploitation	85,3%	87,25%
Effectifs ETP	117	113

* Hors Eurotrading -137 M€ en 2012



Bilan consolidé de SwissLife Banque Privée

ACTIF			PASSIF		
	2012	2011		2012	2011
LIQUIDITES	286,1	432,7	LIQUIDITES	46,0	13,0
PLACEMENTS	488,6	8,9	COMPTES DE LA CLIENTELE	930,9	684,5
CREDITS ET DECOUVERTS	248,3	252,9	AUTRES PASSIFS	92,3	76,3
PARTICIPATIONS	2,8	2,2	PROVISIONS	2,0	1,8
IMMOBILISTATIONS	14,8	15,8	FRBG	0,4	0,4
GOOD WILL	5,9	5,9	DETTES SUBORDONNEES	2,6	2,6
AUTRES ACTIFS	100,7	129,7	CAPITAUX PROPRES	73,0	69,6
TOTAL ACTIF	1 147,2	848,1	TOTAL PASSIF	1 147,2	848,1

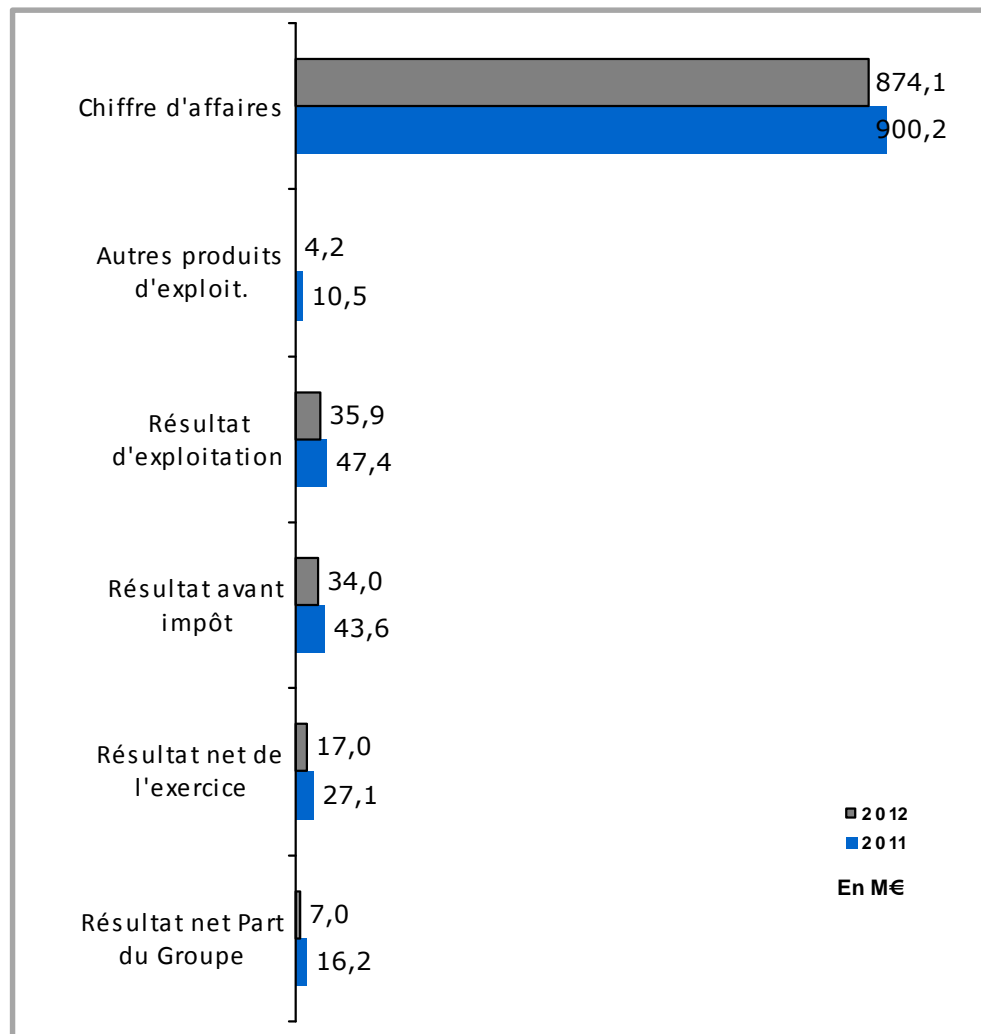


- **Chiffres clés**
- **Compte de résultat 2012**
- **Bilan consolidé au 31.12.2012**
- **Capitaux propres**
- **Données boursières**

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL



Evolution des chiffres clés



Chiffres clés 2012

- Le chiffre d'affaires consolidé de VIEL & Cie est en léger retrait (-2,9%) par rapport à 2011 à 874,1 M€.
Le contexte économique mondial et les évolutions réglementaires ont pesé sur l'activité globale du Groupe en 2012.
- Le résultat d'exploitation consolidé est en baisse de 24,3 % à 35,9 M€ et ne comporte aucun élément exceptionnel pour l'exercice 2012.
- Résultat net consolidé en baisse de 37,4% à 17,0 M€.
- Résultat net part du Groupe à 7,0 M€.



Compte d'exploitation 2012

M EUR	2012 courant	2011 courant	Variation en %
Chiffre d'affaires	874,1	900,2	-2,9%
Autres produits d'exploitation	4,2	10,5	-60,2%
Produits d'exploitation	878,3	910,7	-3,6%
Charges de personnel	-620,5	-642,6	-3,4%
Autres charges d'exploit.	-204,7	-196,5	+4,1%
Amortissements	-18,2	-21,0	-13,2%
Pertes de valeur d'actifs	1,0	-3,1	-
Charges d'exploitation	-842,4	-863,2	-2,4%
Résultat d'exploitation	35,9	47,4	-24,3%
Résultat financier	-3,7	-5,2	-27,5%
Quote-part de résultat des sociétés associées	1,8	1,3	-
Résultat avant impôt	34,0	43,6	-22,1%
Impôt	-17,0	-16,5	+3,0%
Résultat net	17,0	27,1	-37,4%
Résultat net – Part du Groupe	7,0	16,2	-57,3%
Intérêts minoritaires	10,0	10,9	-7,8%

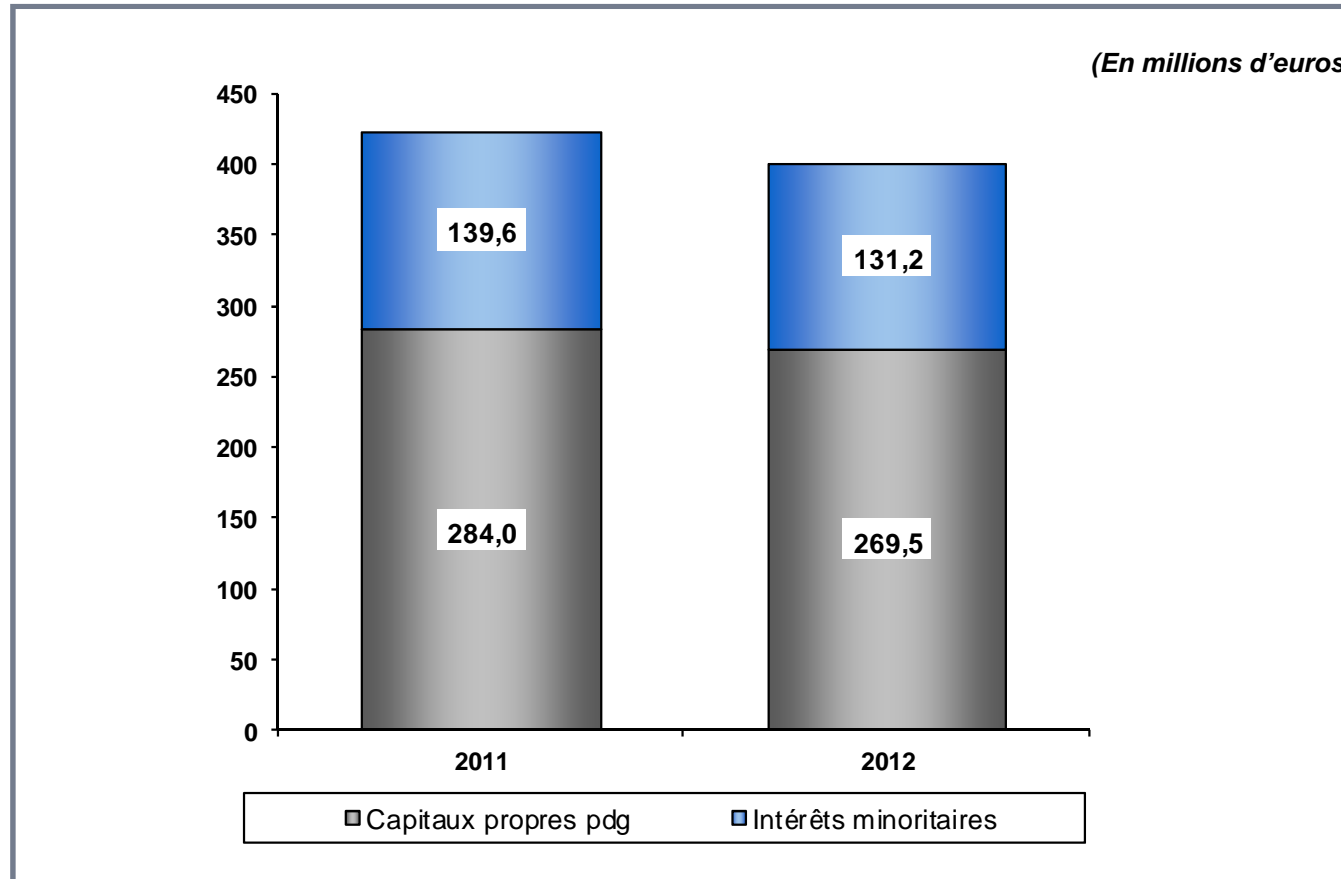


Bilan consolidé 2012

M EUR	Actif		M EUR	Passif	
	31.12.12	31.12.11		31.12.12	31.12.11
Immobilisations incorporelles	37,6	39,0	Capital	15,4	15,3
Ecarts d'acquisition	94,4	94,6	Prime d'émission	21,2	21,2
Immobilisations corporelles	23,8	25,9	Actions propres	-27,3	-27,3
Participations dans les sociétés associées	69,3	67,8	Ecarts de conversion	-10,8	-2,7
Actifs financiers disponibles à la vente	14,6	18,0	Réserves consolidées	271,0	277,5
Trésorerie non disponible	41,3	28,0	Capitaux propres – Part du Groupe	269,5	284,0
Impôts différés actifs	26,3	25,7	Intérêts minoritaires	131,2	139,6
Autres actifs non courants	7,3	5,9	Total capitaux propres	400,7	423,6
Stock immeuble	6,6	6,5			
Actifs non courants	321,2	311,4			
			Provisions	37,2	42,4
Autres actifs courants	12,9	11,9	Impôts différés passifs	0,4	0,5
Actifs d'impôts différés	4,8	9,9	Dettes financières	255,3	284,9
Créances clients et autres créances	1 390,8	1 120,1	Fournisseurs et autres créanciers	1 366,1	1 123,9
Actifs financiers disponibles à la vente	9,4	7,3	Impôts à payer	8,4	10,6
Actifs financiers évalués à la juste valeur	2,8	5,7	Autres passifs courants et non courants	11,5	7,2
Trésorerie et équivalent	337,7	426,8	Total passifs courants et non courants	1 678,9	1 469,5
Actifs courants	1 758,4	1 581,7	TOTAL PASSIF	2 079,6	1 893,1
TOTAL ACTIF	2 079,6	1 893,1			



Capitaux propres consolidés : 400,7 M€



Les titres d'autocontrôle sont déduits des capitaux propres - part du groupe pour un montant de 27,3 M€.
Sans cette déduction, les capitaux propres - part du groupe s'élèvent à 296,8 M€, les capitaux propres totaux à 428,0 M€.



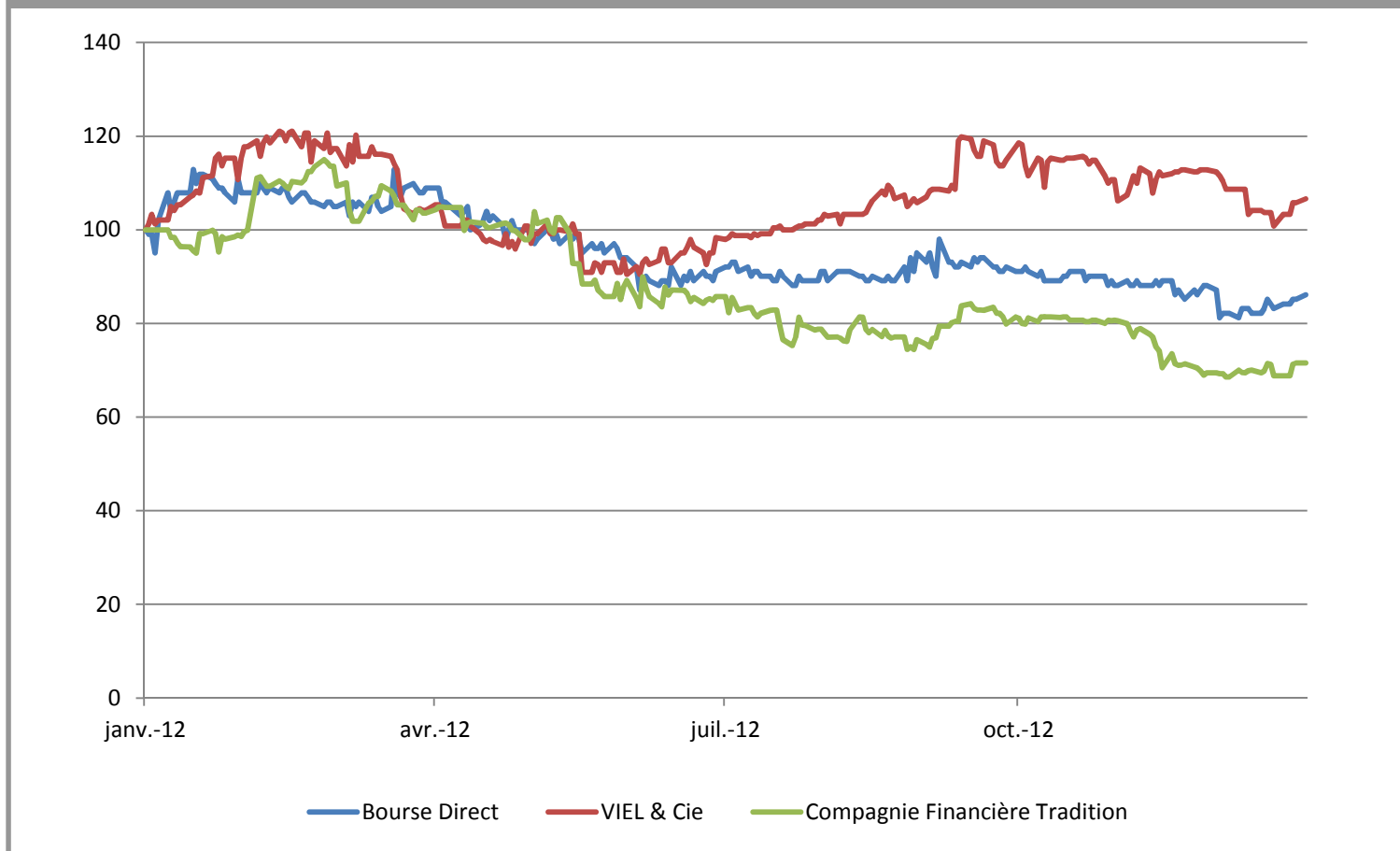
L'action VIEL & Cie

<input type="checkbox"/> Code ISIN	FR0000050049
<input type="checkbox"/> Indice de Cotation	Euronext Paris Compartiment B
<input type="checkbox"/> Nb d'actions	77 116 740
<input type="checkbox"/> Valeur nominale	0,2 €
<input type="checkbox"/> Capital	15 423 348
<input type="checkbox"/> Flottant	19,46 %
<input type="checkbox"/> Plus haut	2,93 € (le 17/02/2012)
<input type="checkbox"/> Plus bas	2,19 € (le 01/06/2012)
<input type="checkbox"/> Volume moyen/jour	8 196



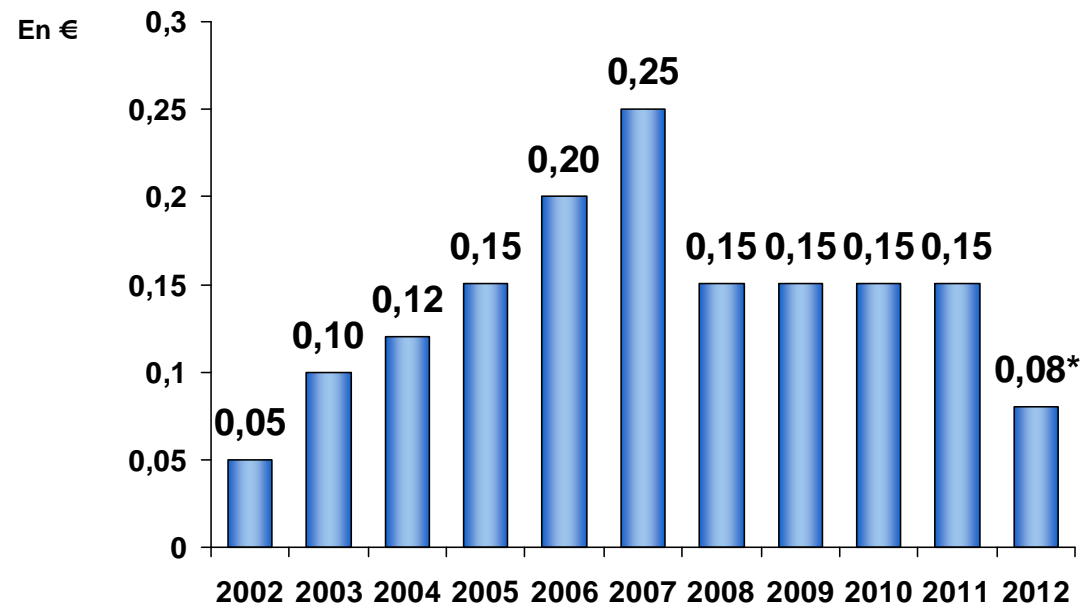
Données boursières

Evolution des cours de bourse sur l'année 2012





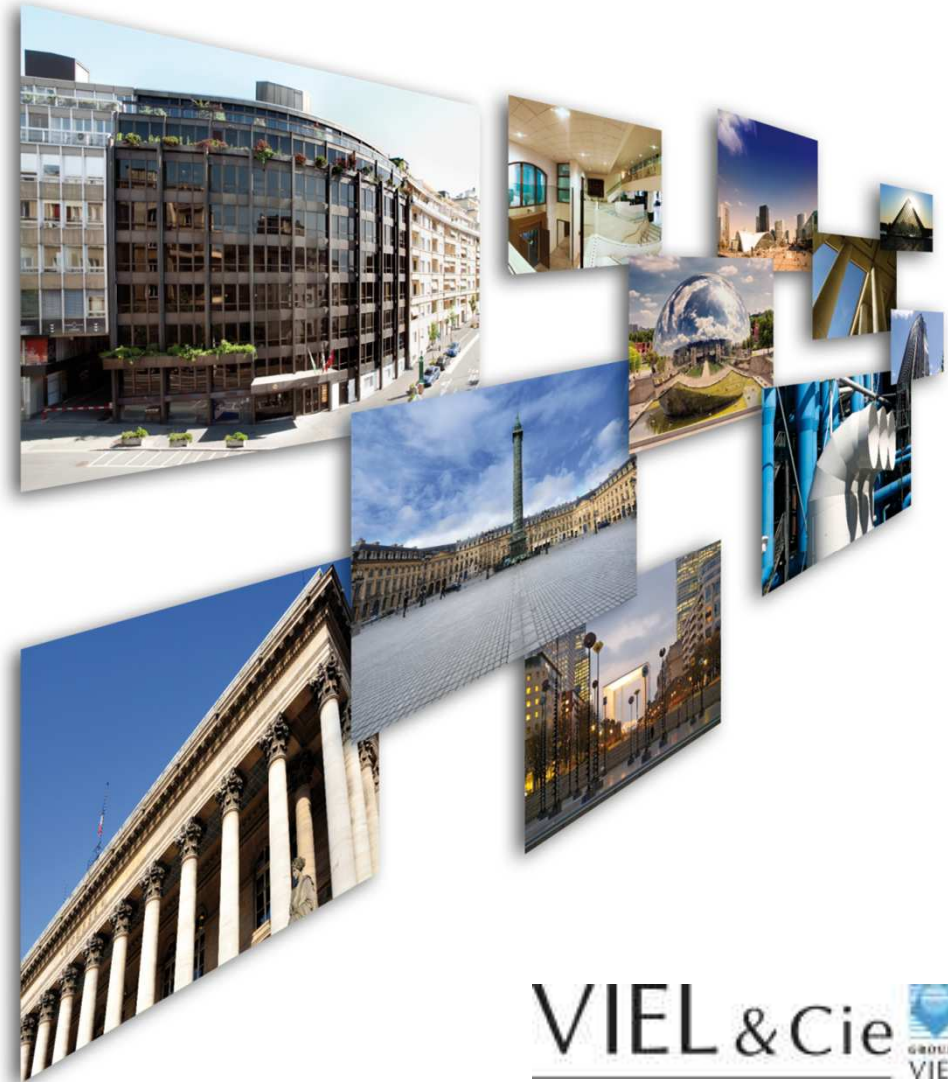
Dividendes



* Le versement d'un dividende de 8 centimes d'euro en numéraire sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires du 7 juin 2013, soit un rendement de 3,2% par rapport au cours de l'action au 19 mars 2013.

Résultats 2012

Pavillon Ledoyen
Paris - 21 mars 2013



VIEL & Cie 
GROUPES
VIEL