

PRESENTATION RESULTATS 2017

21 MARS 2018



1 PARTICIPATIONS AU 31.12.2017

2 FAITS MARQUANTS

3 DONNEES FINANCIERES

4 COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2017

5 BOURSE DIRECT EN 2017

6 SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2017

PARTICIPATIONS AU 31.12.2017



1

2

3

4

5

6

PARTICIPATIONS AU 31.12.2017

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



Institutionnels

21,89 %

VIEL & Cie
F I N A N C E



Public

16,46 %

VIEL & Cie 
Autocontrôle : 5,77 %

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

70,79 %



Compagnie Financière Tradition

Autocontrôle : 5,28 %

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

76,57 %



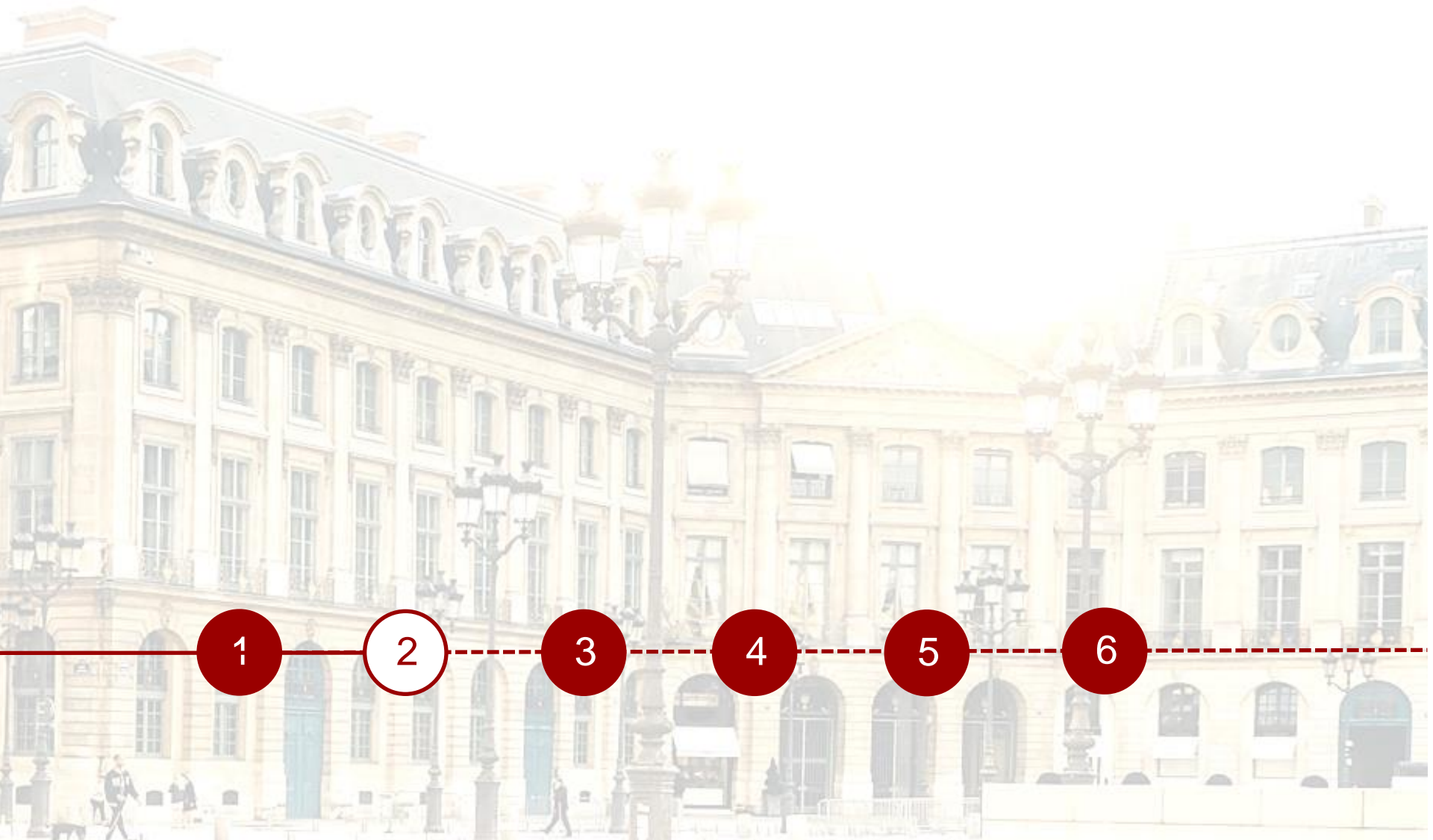
Autocontrôle : 0,35 %

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

40 %



FAITS MARQUANTS



1

2

3

4

5

6

L'année 2017 est marquée par

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



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

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



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

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



SwissLife
Banque Privée

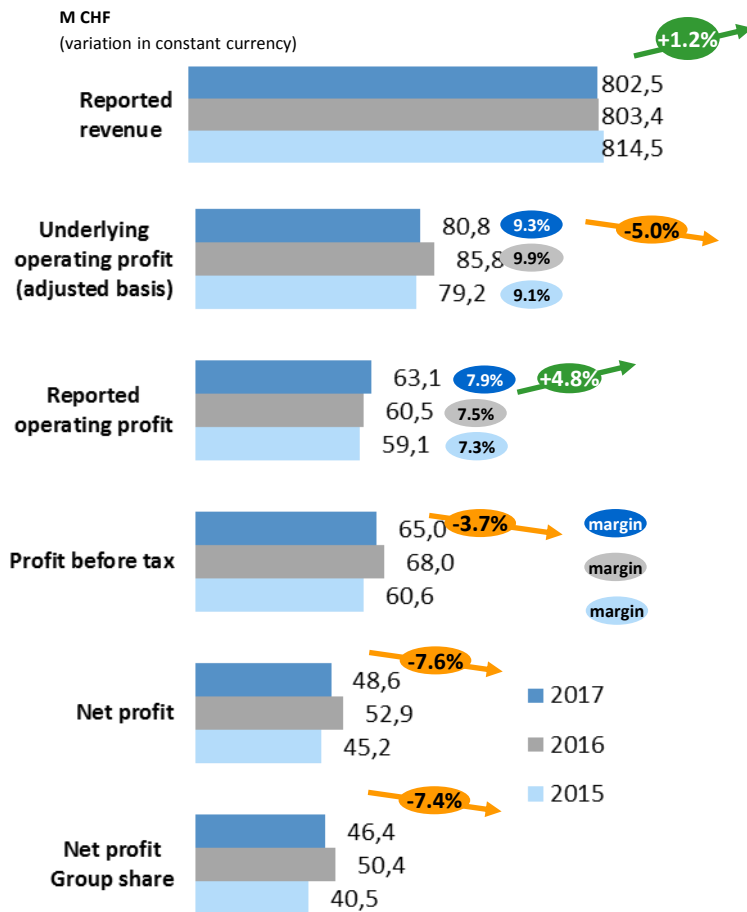
Croissance du PNB et de la rentabilité

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

2

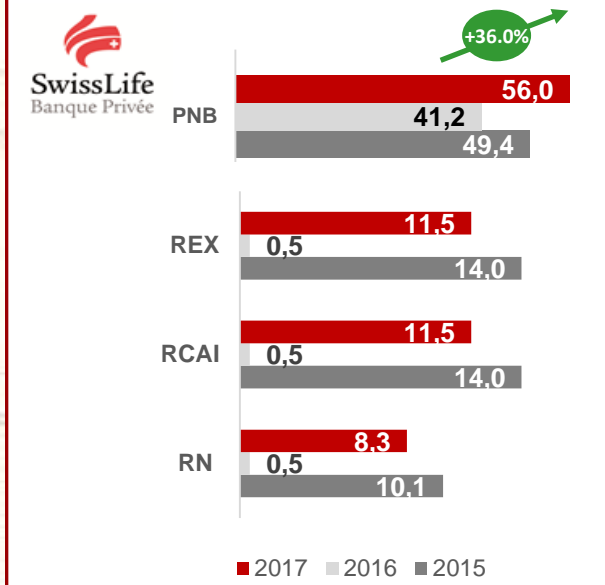
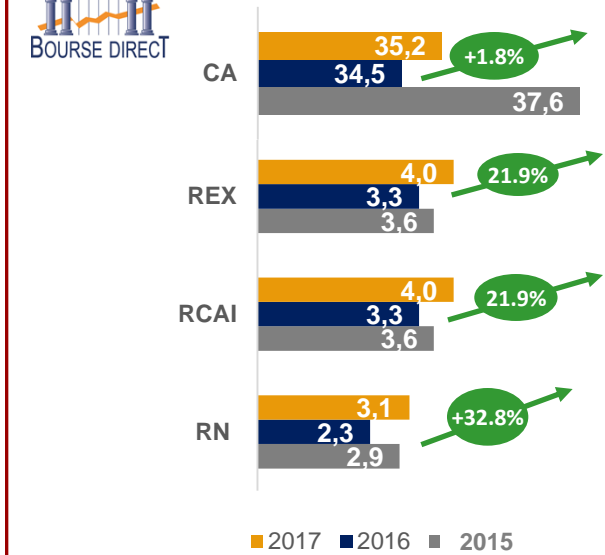


Compagnie Financière Tradition

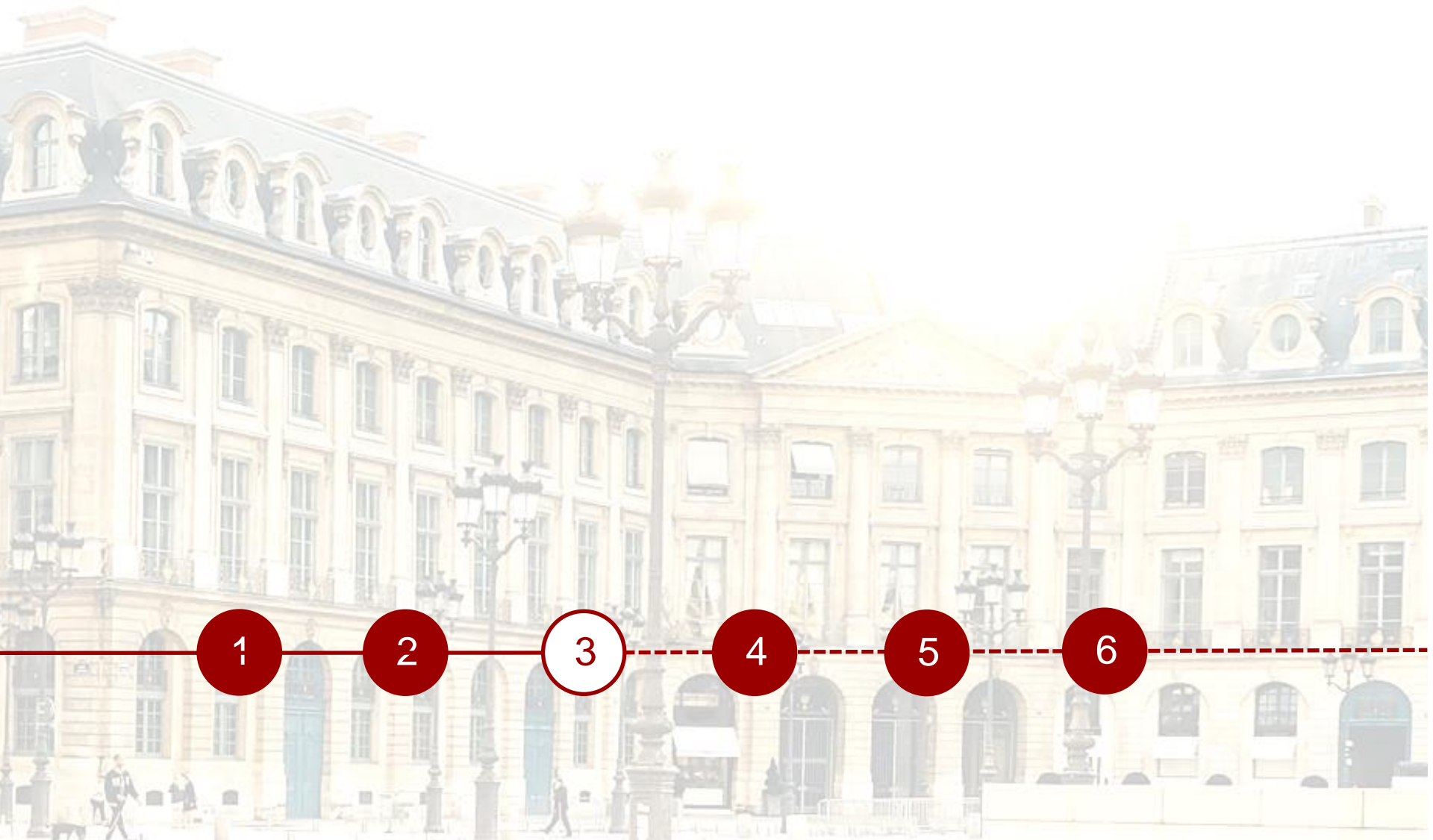


* Adjusted from variation in MP activities

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



DONNEES FINANCIERES



1

2

3

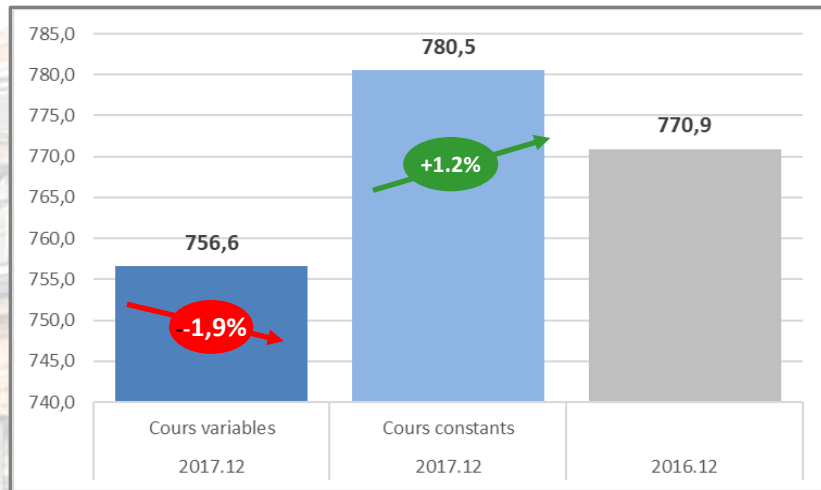
4

5

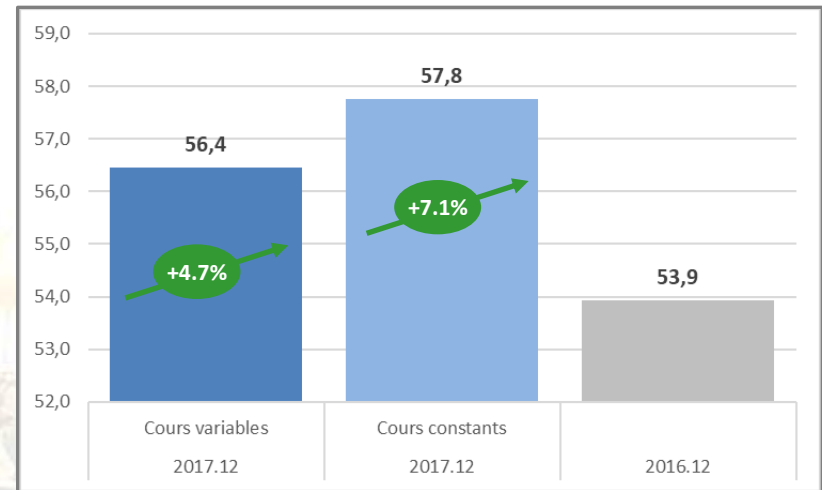
6

CHIFFRES CLES

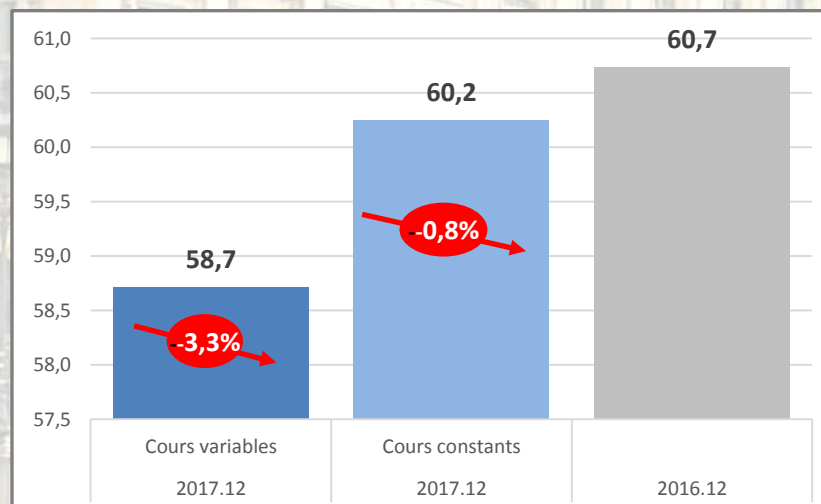
CHIFFRE D'AFFAIRES



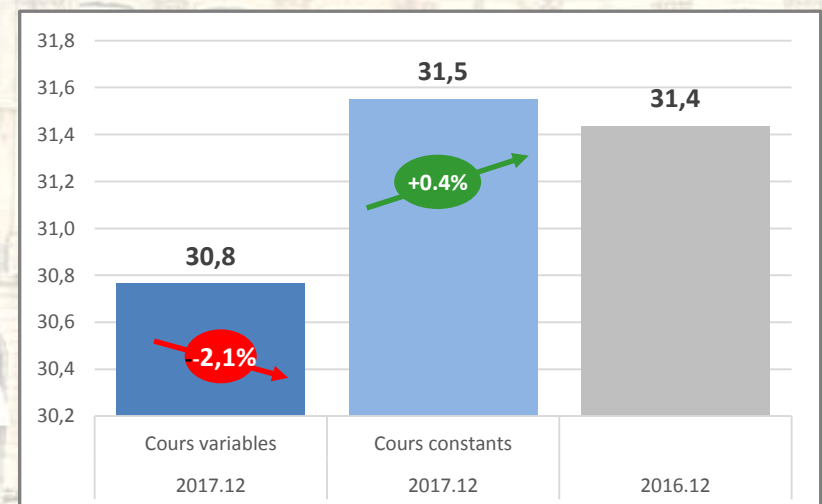
RESULTAT D'EXPLOITATION



RESULTAT AVANT IMPOT



RESULTAT NET PART DU GROUPE



COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2017

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

Baisse du **chiffre d'affaires** de 1,9% à cours de change variables (hausse de 1,2 % à cours de change constants) et hausse des **autres produits d'exploitation** (+ 2,3 M€) expliquée par des indemnités reçues sur un litige aux USA.

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

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

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

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

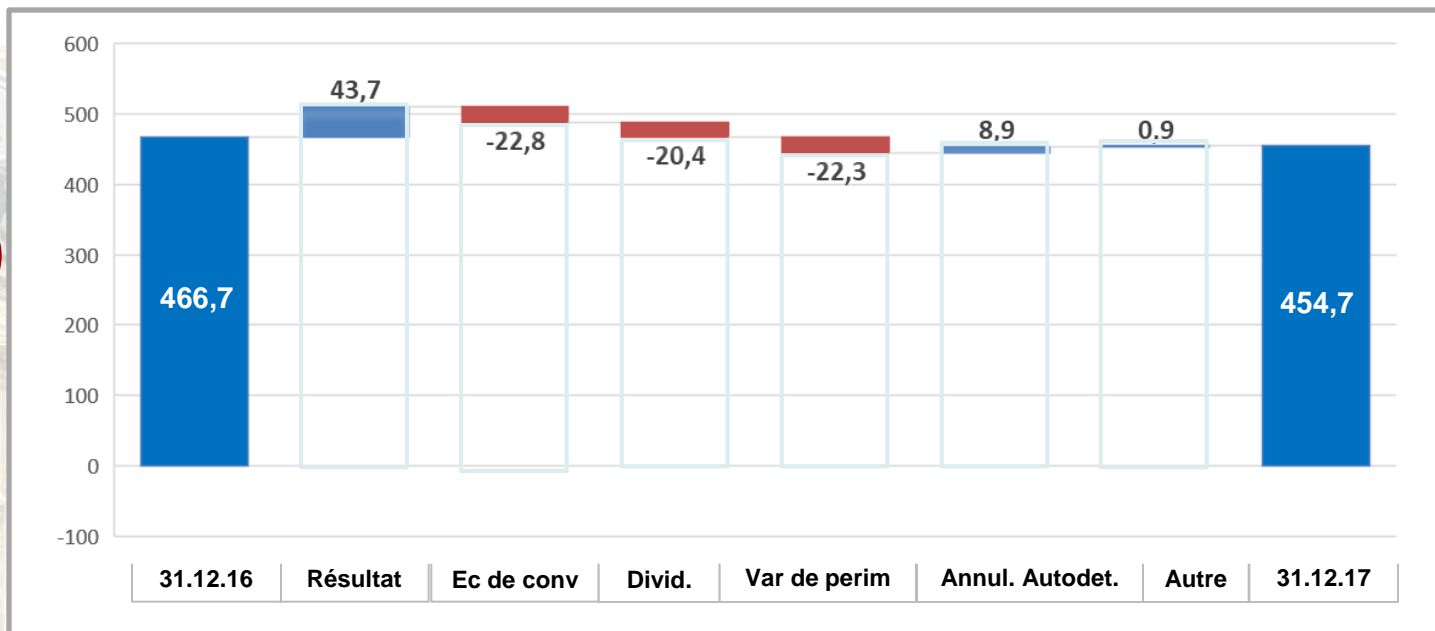
Résultat net en hausse de 2,5% à cours de change constants avec un résultat -part du groupe en hausse de +0,4 à cours de change constants.

BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2017

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

CAPITAUX PROPRES DE 454,7 M€

3



COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2017



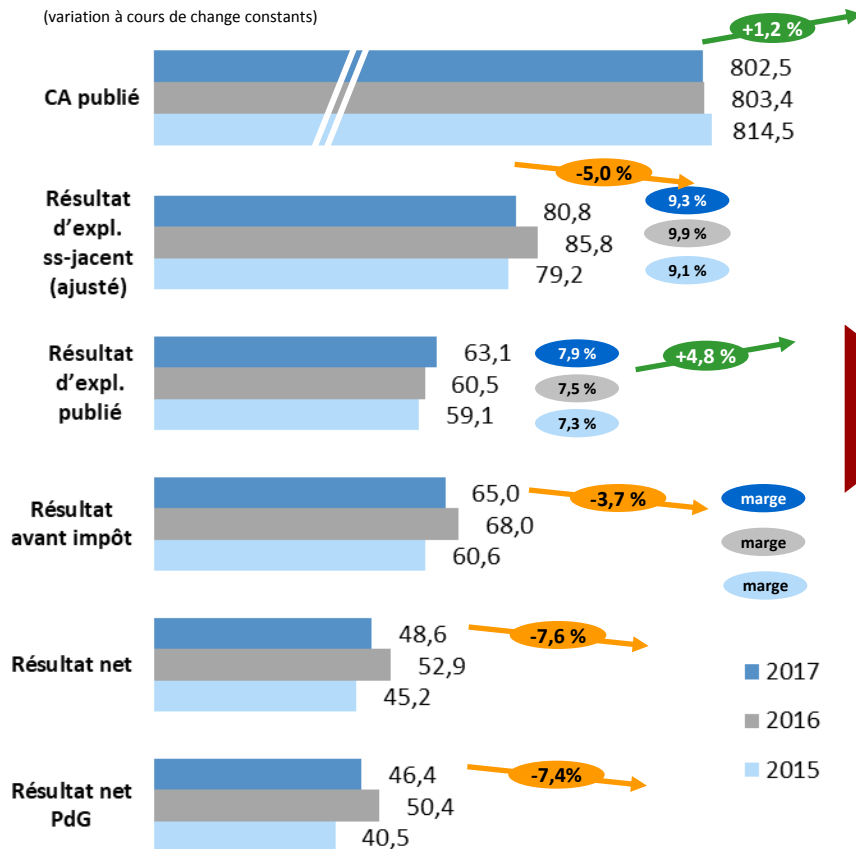
Hausse de 4,8% du résultat d'exploitation publié et stabilisation globale du chiffre d'affaires, baisse de 3,0 MCHF du résultat net due à la réforme fiscale américaine



Exercice 2017 – résultats aux normes IFRS

M CHF

(variation à cours de change constants)



Repères (montants en MCHF)

Performance :

- Priorité au **développement** avec de nouvelles activités et recrutements en hausse
- Baisse de 0,4 % du **chiffre d'affaires publié** à *cours de change courants* d'un an sur l'autre.
- Hausse de 2,9 % du **CA ajusté de l'IDB** et hausse de 1,0 % du résultat d'exploitation sous-jacent à cours de change constants à 73,4 MCHF
- Baisse de 23,1% du CA et de 39,4% à 7,4 MCHF du résultat d'expl. de **Gaitame** due à une moindre volatilité du JPY par rapport à 2016 marquée par le Brexit et l'élection américaine
- Baisse de 2,3 MCHF du **résultat financier** par rapport à 2016 due à une variation négative des changes (-6,3 MCHF par rapport à 2016)
- **Taux d'imposition effectif à 28% (2016 : 26%)** ; impact immédiat négatif de 3,0 MCHF de la réforme de la fiscalité américaine constaté en déc. 2017 ; devrait être positif à l'avenir
- **Exercice 2018** : Bon démarrage avec une production journalière moyenne en hausse

Bilan

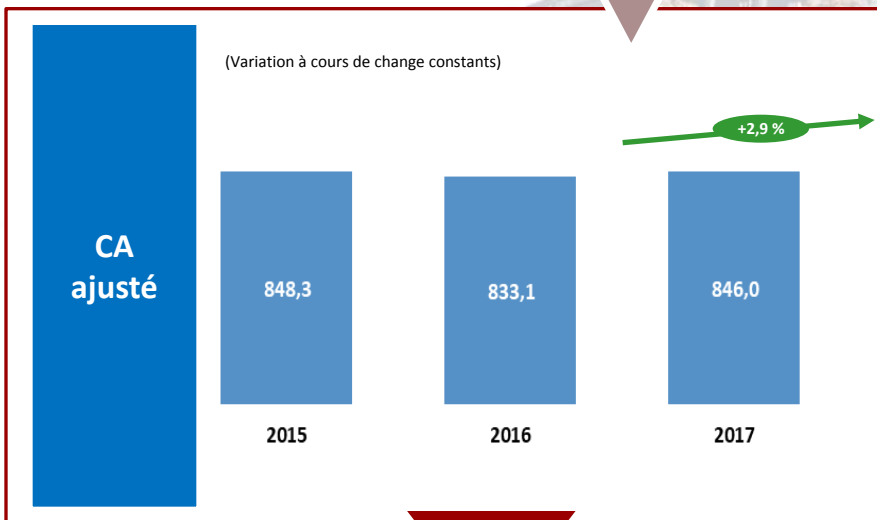
- Capitaux propres PdG de 382,9 MCHF (31.12.16 : 365,4 MCHF) après déduction de 26,6 MCHF d'actions propres
- Trésorerie nette ajustée de 218 MCHF* (31.12.16 : 223 MCHF)

* Y compris 34 MCHF de trésorerie non disponible et 80 MCHF de trésorerie dans coentreprises

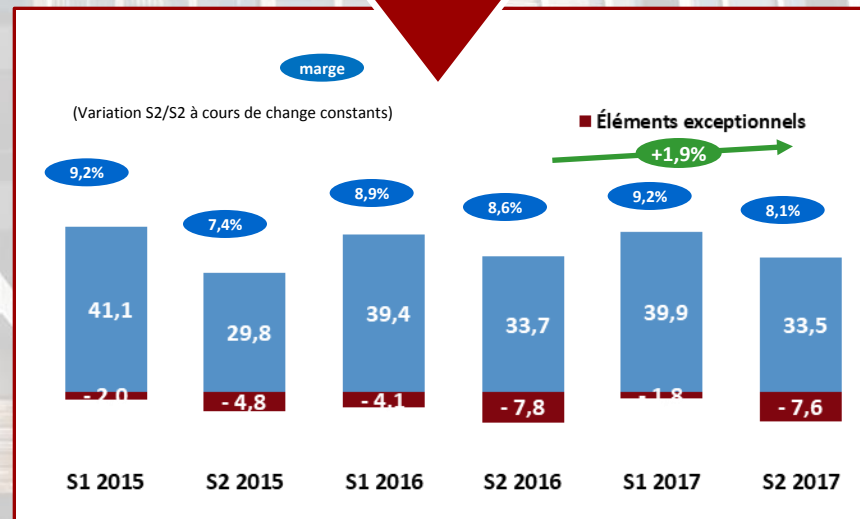
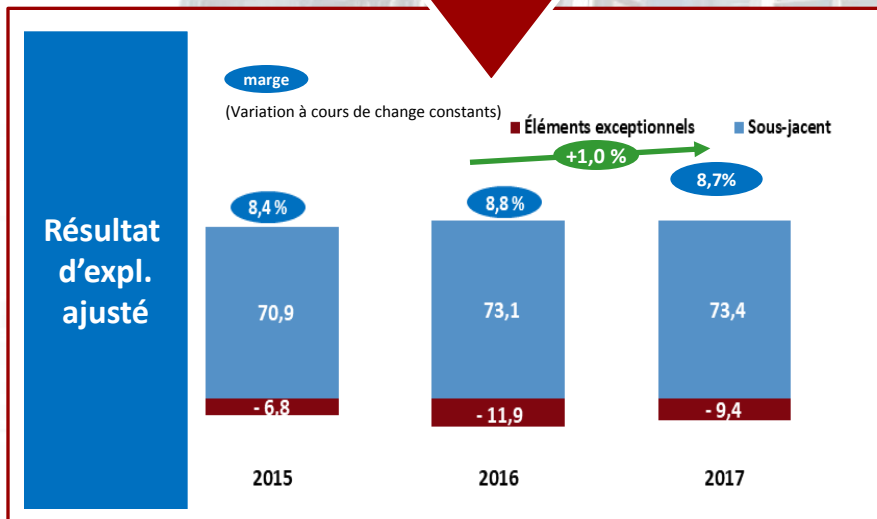
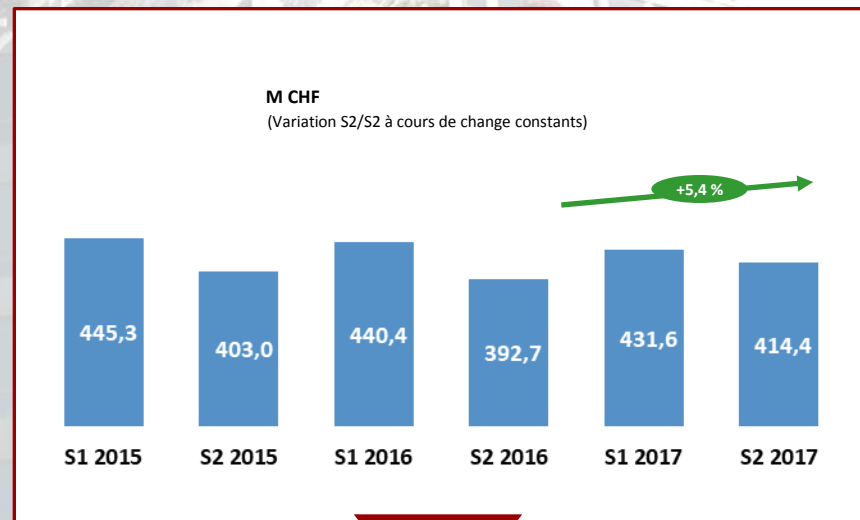
Hausse de 1,0% du résultat d'exploitation sous-jacent de l'IDB à 73,4 MCHF ;
croissance de 5,4 % du chiffre d'affaires ajusté de l'IDB



IDB - TENDANCE ANNUELLE



IDB - TENDANCE SEMESTRIELLE

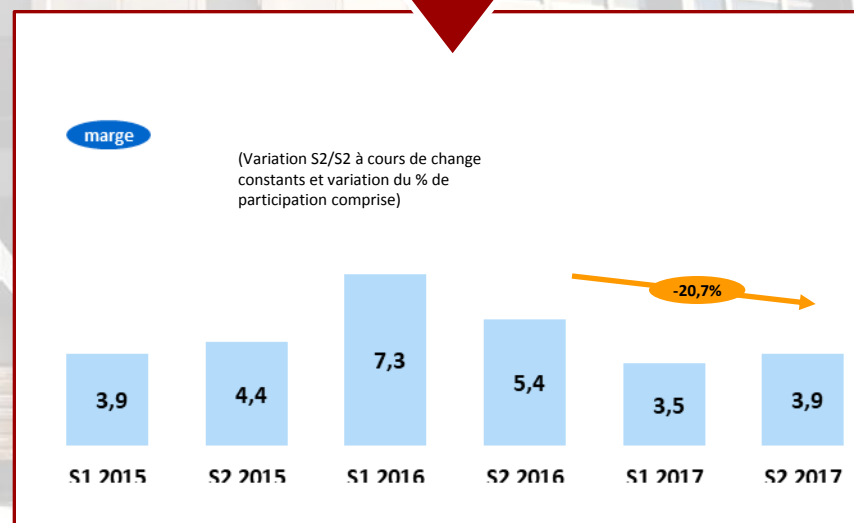
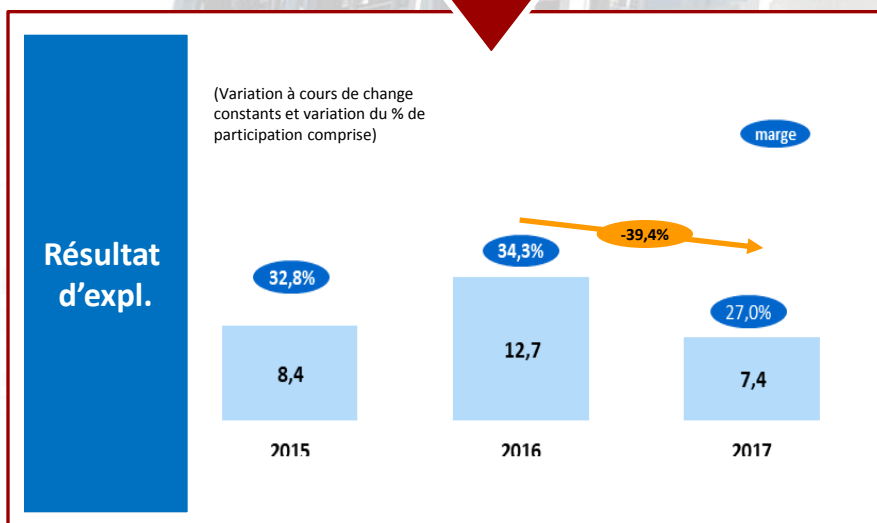
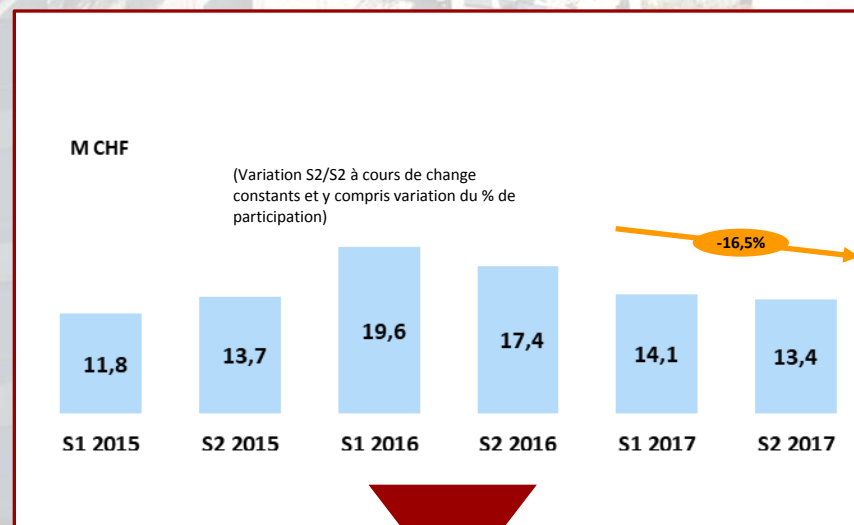
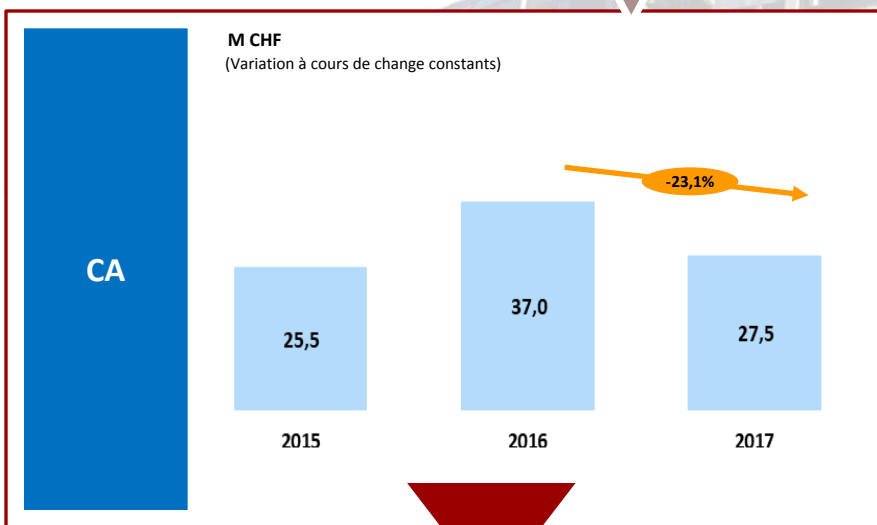


Baisse de 23,1 % du CA de Gaitame et de 39,4 % de son résultat d'expl. due à une moindre volatilité du JPY par rapport à 2016 marquée par le Brexit et l'élection américaine



GAITAME – TENDANCE ANNUELLE

GAITAME – TENDANCE SEMESTRIELLE (POUR NOTRE PARTICIPATION)



Hausse de 4,8% du résultat d'expl. publié à 63,1 MCHF mais baisse de 7,6% du résultat net à 48,6 MCHF due aux résultats de change, à la moindre performance des participations et à la réforme fiscale américaine



DÉTAIL DU PASSAGE DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET

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

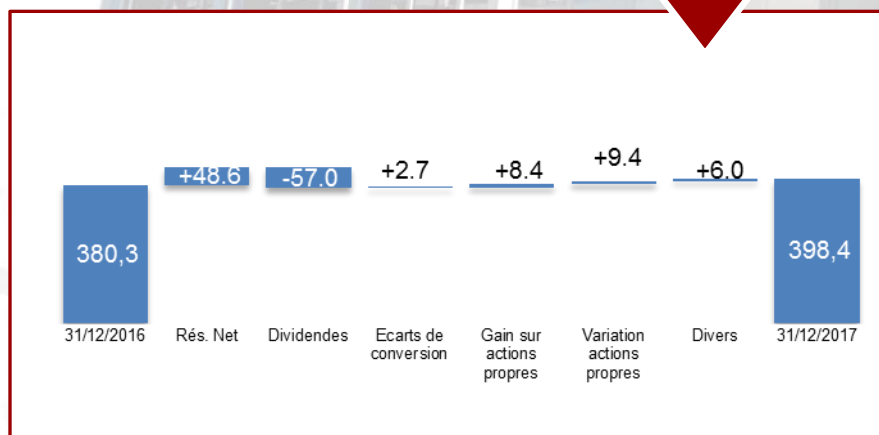
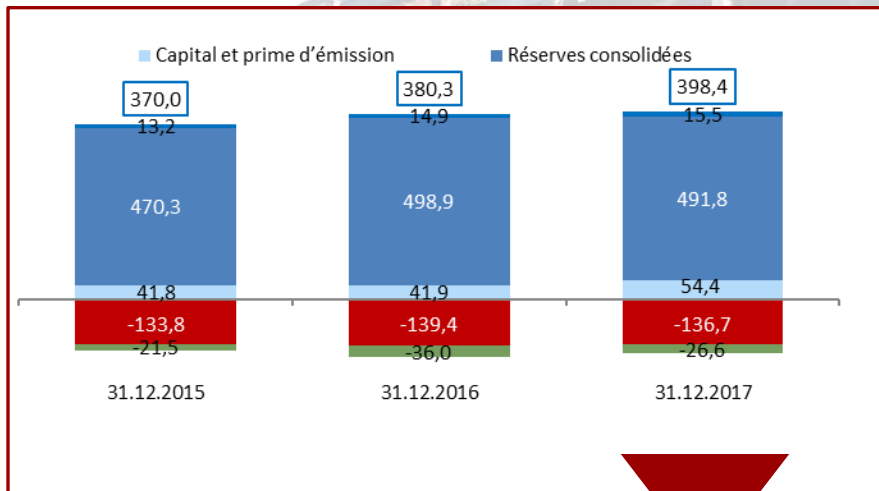
M CHF	Exercice 2017	Exercice 2016
Charge nette d'intérêt	-4,6	-6,5
Gains/(pertes) de change nets	-1,3	5,0
Plus-/-(moins-) values sur actifs financiers évalués à la juste valeur	1,4	-0,7
Autres produits financiers (charges financières)	0,1	0,1
Total	-4,4	-2,1

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

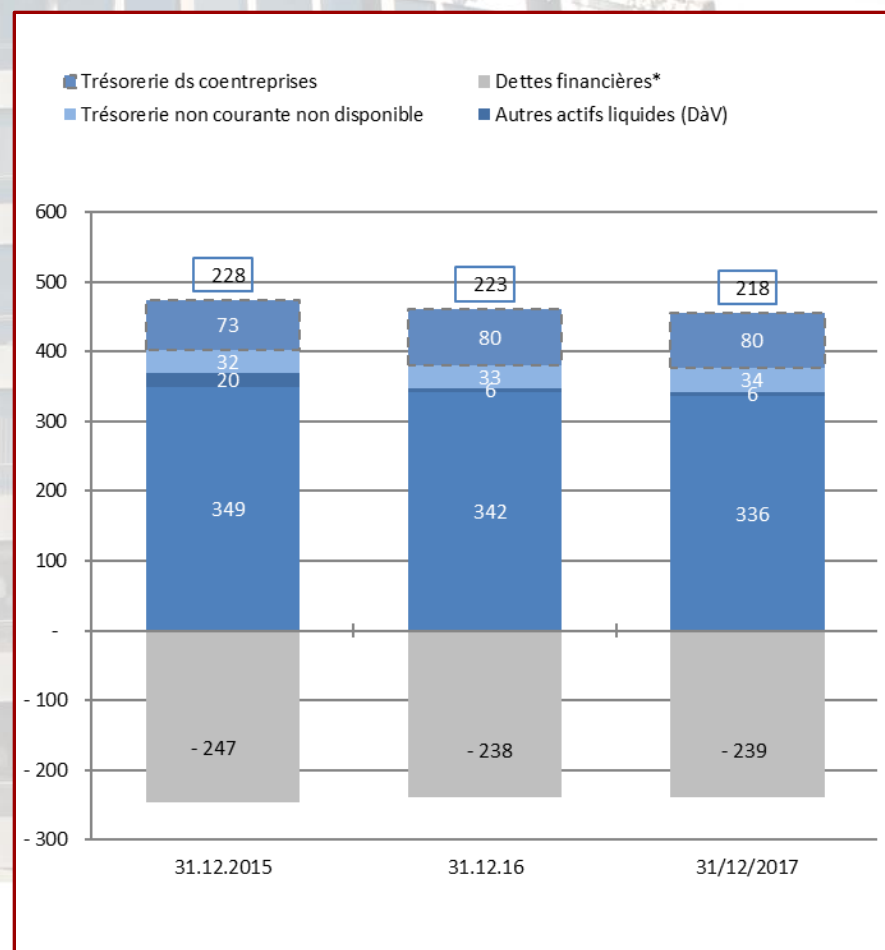
Un bilan solide avec des capitaux propres part du Groupe de 409,5 MCHF hors déduction pour actions propres ; trésorerie nette à 218 MCHF ¹



CAPITAUX PROPRES - TENDANCE ET VARIATION



TENDANCE DE LA TRÉSORERIE NETTE TOTALE



1) Y compris part du Groupe de la trésorerie dans les coentreprises mises en équivalence

* Ajusté des variations des activités MP

Bilan solide avec un total de capitaux propres part du Groupe de 382,9 MCHF après déduction de 26,6 MCHF d'actions propres



M CHF	Actif	
	31.12.17	31/12/2016
Immobilisations corporelles	20,2	21,6
Immobilisations incorporelles	55,0	51,0
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	135,2	126,6
Actifs financiers disponibles à la vente (AFDV)	5,7	8,9
Trésorerie non disponible	34,1	33,3
Autres actifs non courants	35,8	37,8
Total actif non courant	286,0	279,2
Créances sur activités MP	211,5	97,0
Créances sur activités AH	32,4	17,5
Clients et autres créances	203,6	190,6
Actifs financiers à la juste valeur et AFDV	6,1	5,9
Trésorerie et équivalents	322,7	339,4
Autres actifs courants	21,4	20,3
Total actif courant	797,7	670,7
TOTAL ACTIF	1 083,7	949,9

M CHF	Passif	
	31.12.17	31/12/2016
Capital	18,0	17,6
Prime d'émission	36,4	24,3
Actions propres	-26,6	-36,0
Écarts de conversion	-136,7	-139,4
Réserves consolidées	491,8	498,9
Capitaux propres – part du Groupe	382,9	365,4
Intérêts minoritaires	15,5	14,9
Total capitaux propres	398,4	380,3
Dettes financières à long terme	238,5	238,3
Autres passifs non courants	23,6	26,1
Dettes financières à court terme	1,6	7,8
Dettes sur activités MP	196,5	86,3
Dettes sur activités AH	32,4	17,5
Fournisseurs et autres dettes	192,4	193,6
Total passif courant	423,2	305,2
TOTAL PASSIF	1 083,7	949,9

BOURSE DIRECT EN 2017

1

2

3

4

5

6

BOURSE DIRECT – INDICATEURS D'ACTIVITE

34,6 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES
EN HAUSSE DE 1,7%

3 507 994

NOMBRE D'ORDRES
EN BAISSE DE 8,5 %

16 012

NOUVEAUX COMPTES
RECRUTES EN HAUSSE DE 9,7%

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

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

Le nombre d'ordres est en baisse de 7,2% sur le 4^{ème} trimestre par rapport au 4^{ème} trimestre 2016, mais cependant en hausse de 13% par rapport au 3^{ème} trimestre 2017

Le nombre de comptes recrutés en 2017 est en hausse de 9,7% par rapport à 2016, enregistrant le record annuel d'ouvertures de comptes. Sur le 4^{ème} trimestre le recrutement est en hausse de 30,5% par rapport au 4^{ème} trimestre 2016.

3 507 994

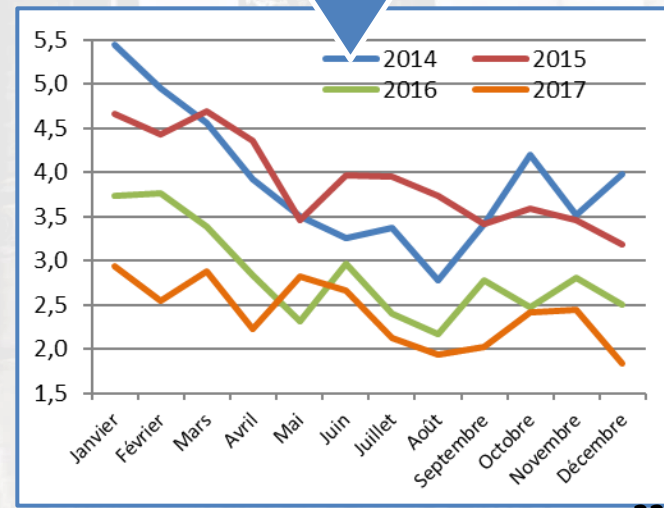
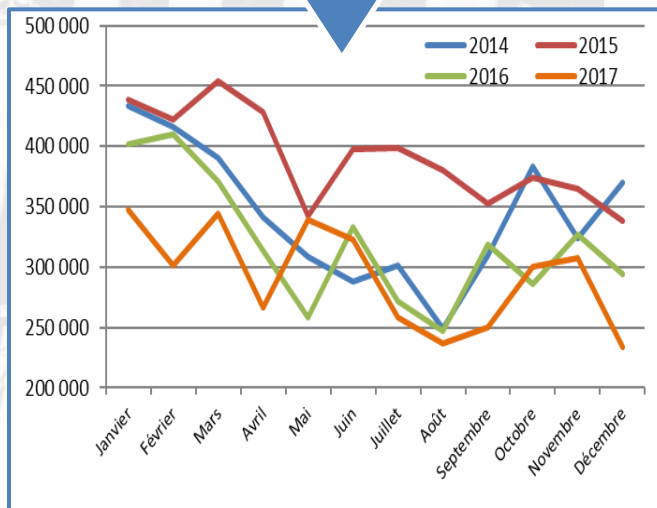
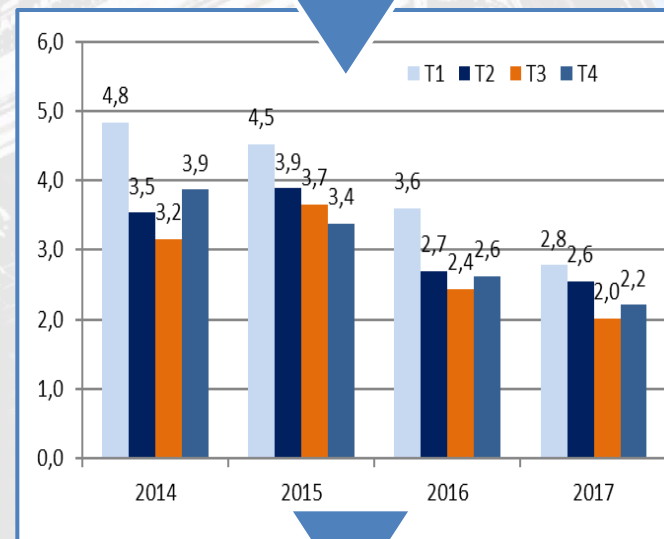
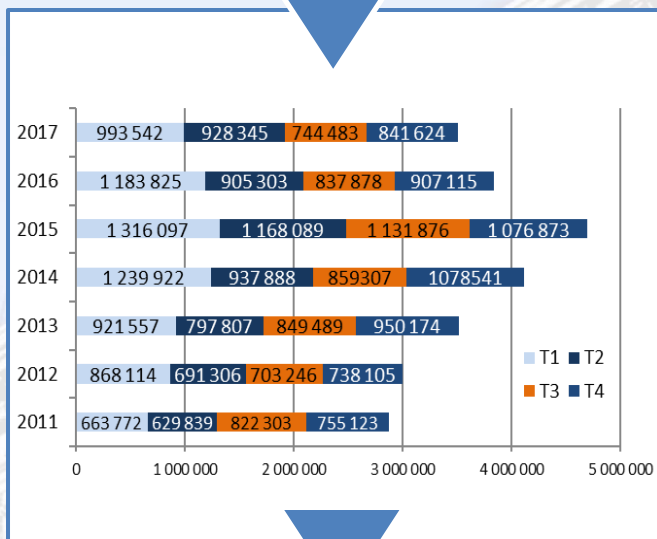
ORDRES EXECUTES

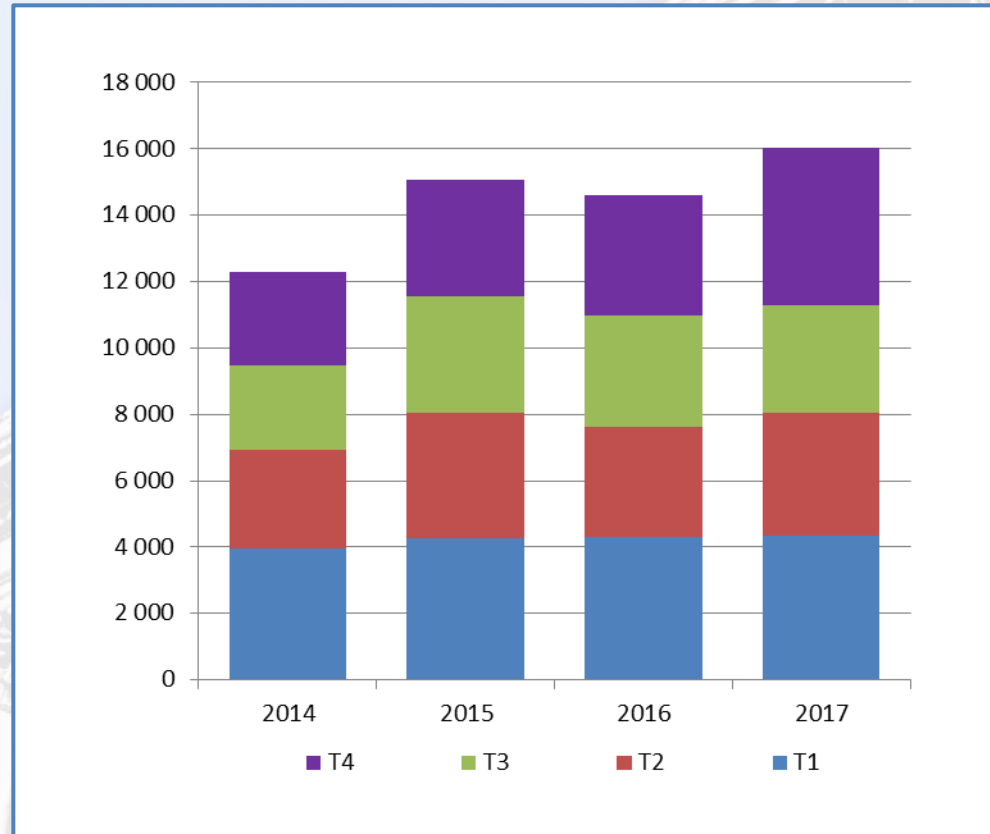
en baisse de 8,5 %
par rapport à 2016

2,3

ORDRES PAR COMPTE PAR MOIS

en moyenne en 2017,
contre 2,7 en 2016





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

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

BOURSE DIRECT - CHIFFRES CLES

30,5 M€

PNB EN HAUSSE DE 4,9%

4,0 M€

REX EN HAUSSE DE 21,9%

3,1 M€

RESULTAT NET
EN HAUSSE DE 32,8%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bilan au
31.12.2017

5

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

Hausse des dépôts de la clientèle auprès des banques

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

Hausse des encours SRD de la clientèle

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

Les capitaux propres s'établissent à 60.4 M€

DEVELOPPEMENT COMMERCIAL SUR L'ACTIVITE BOURSE

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

DEVELOPPEMENT DES PRODUITS CONNEXES (EPARGNE / PUBLICITE)

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

ADAPTATION AUX EVOLUTIONS REGLEMENTAIRES

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

MAÎTRISE DES COÛTS

- Maîtrise des coûts d'exploitation de Bourse Direct.

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2017

1

2

3

4

5

6

Le résultat net s'est établi à fin décembre à 8,3M€

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

BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)

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

PRESENTATION RESULTATS 2017

21 MARS 2018

