

# PRESENTATION RESULTATS 2018

20 MARS 2019



1 PARTICIPATIONS AU 31.12.2018

2 FAITS MARQUANTS

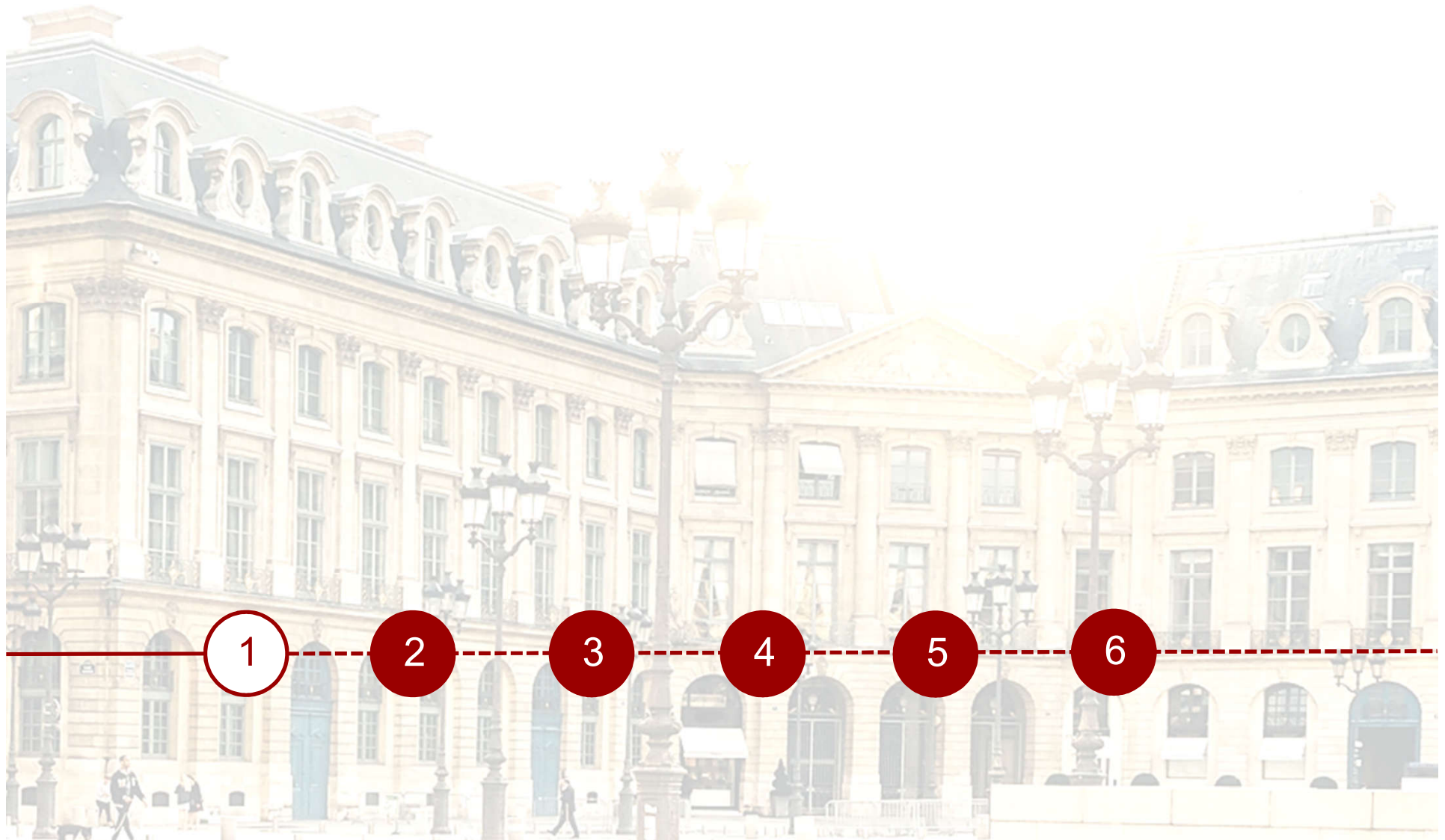
3 DONNEES FINANCIERES

4 COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2018

5 BOURSE DIRECT EN 2018

6 SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2018

# PARTICIPATIONS AU 31.12.2018



# 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 %

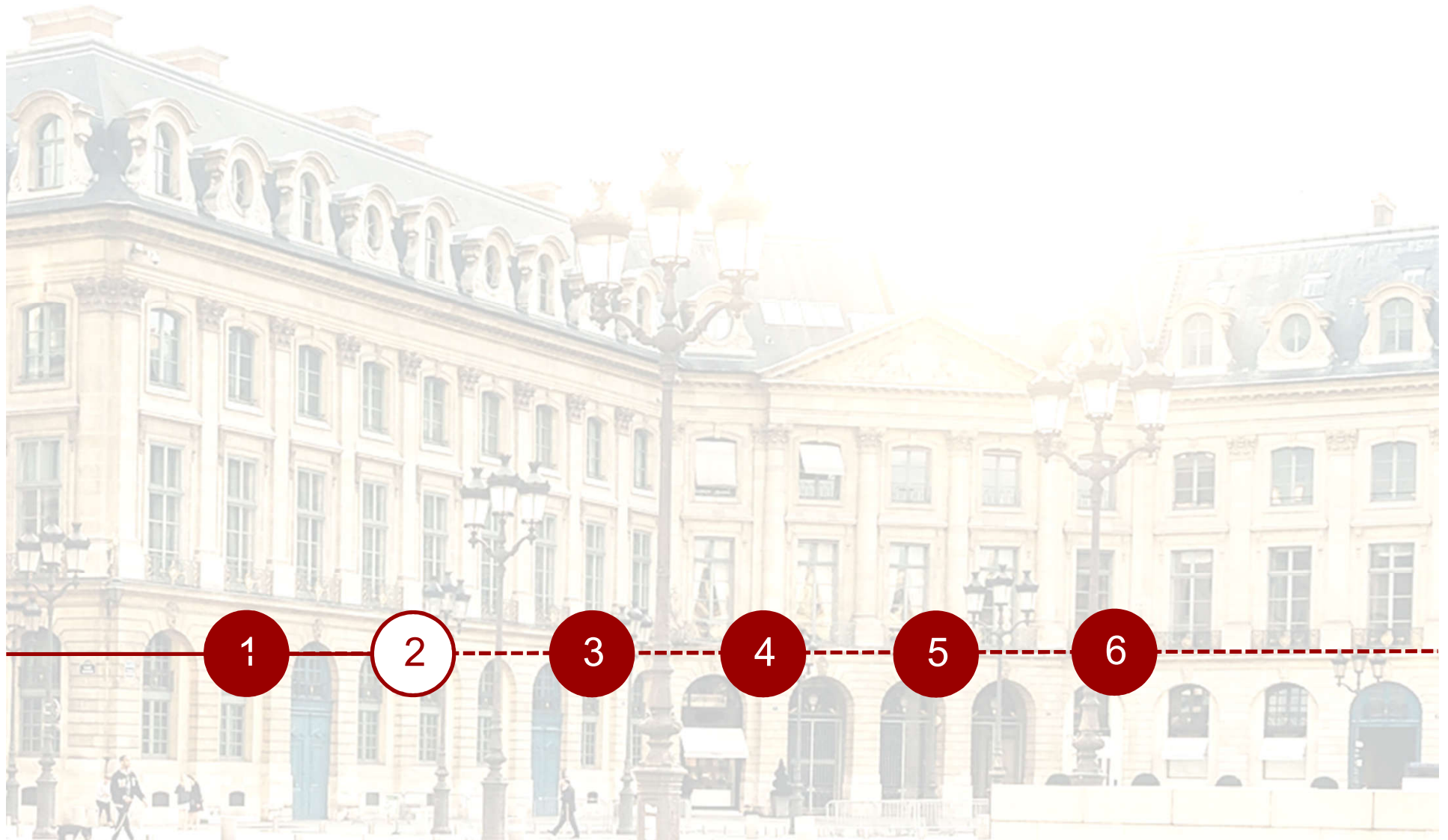
*% d'intérêt de 76,87 %  
pour la consolidation  
en raison des titres autodétenus*

**40 %**



**SwissLife**  
Banque Privée

# FAITS MARQUANTS



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**

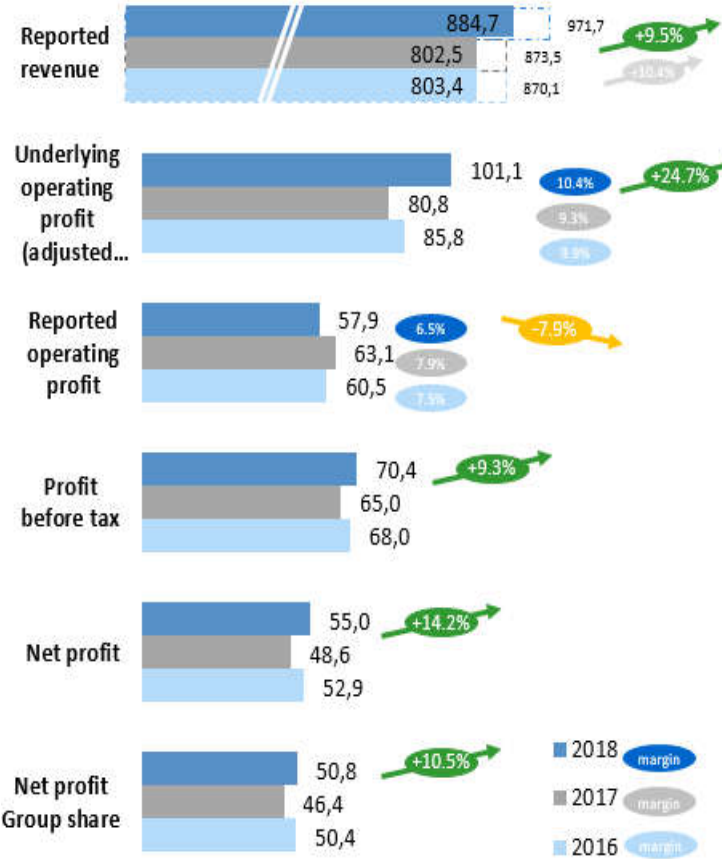
- Le PNB est de 51,5 M€ en 2018 (baisse de 8,1%)
- Résultat d'exploitation de 9,3 M€
- Résultat net s'établit à 6,3 M€

2

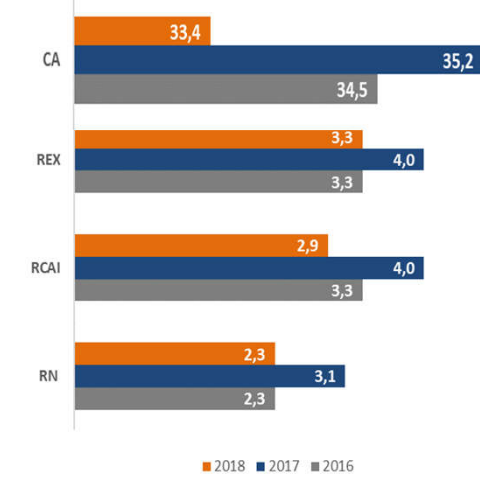


Compagnie Financière Tradition

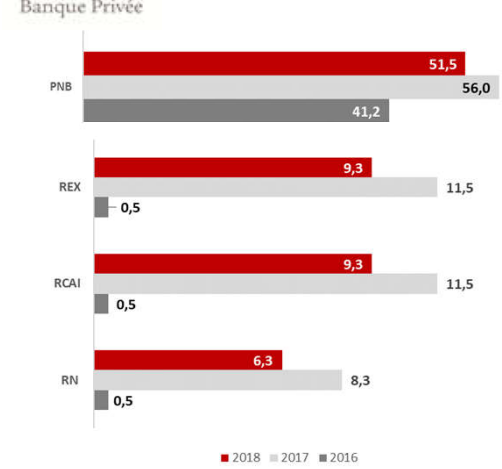
M CHF  
 (variation in constant currency)



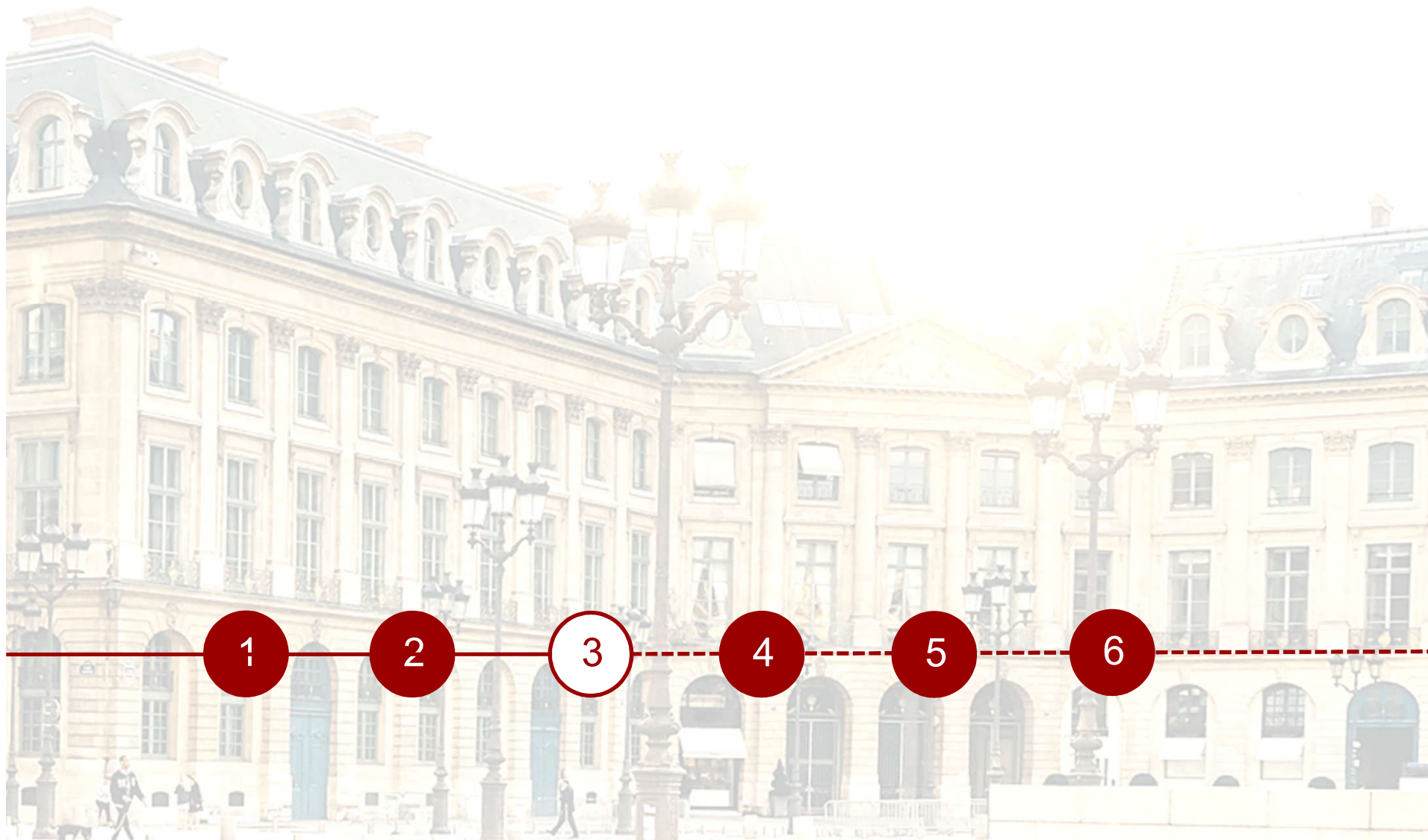
En M€



En M€



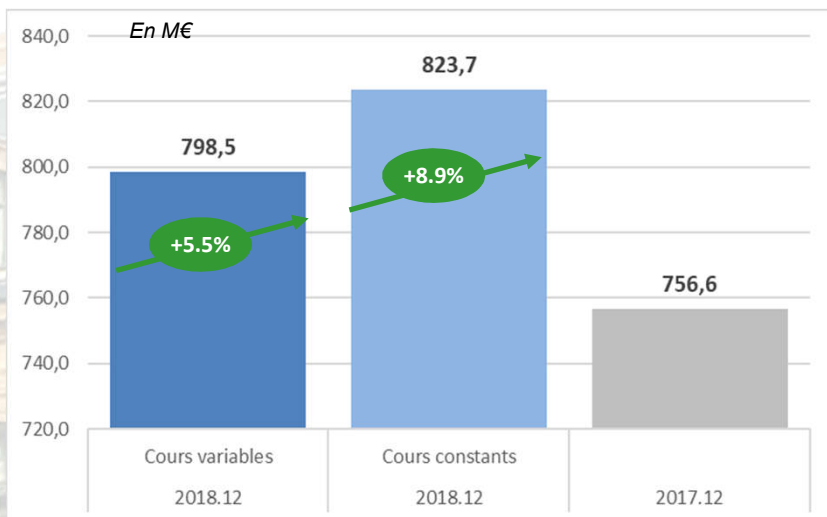
# DONNEES FINANCIERES



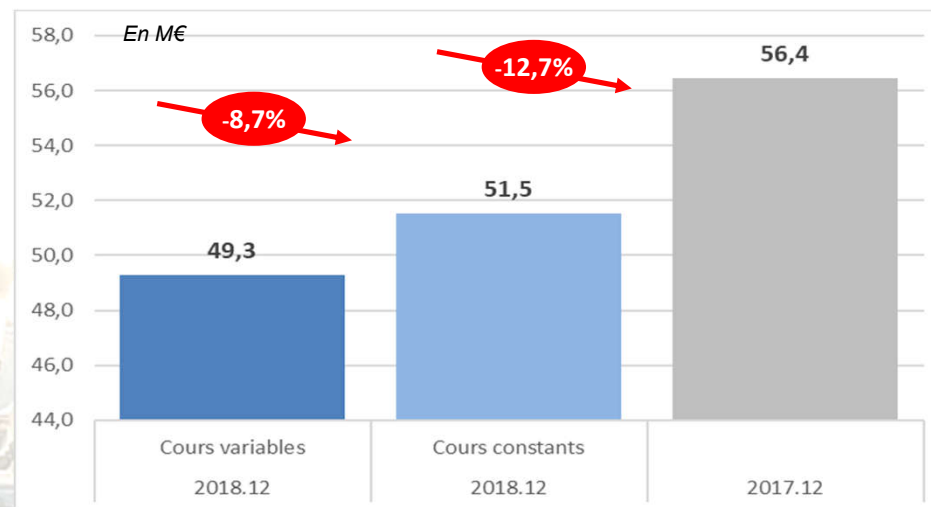


# CHIFFRES CLES

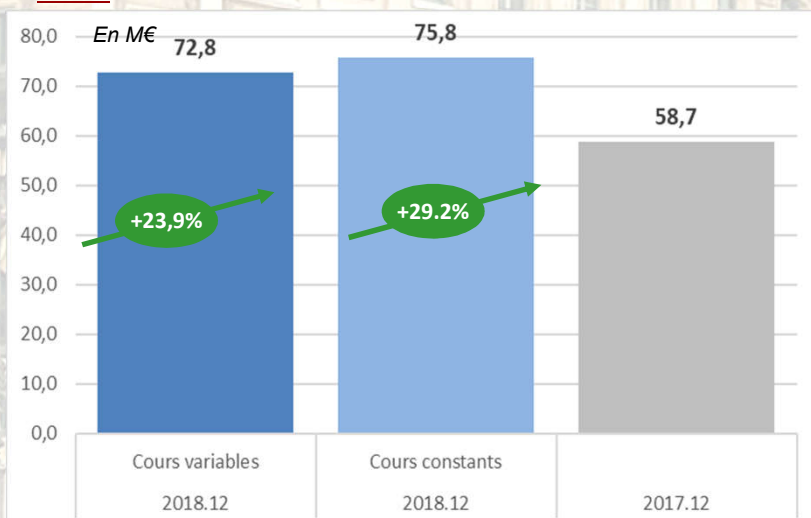
## CHIFFRE D'AFFAIRES



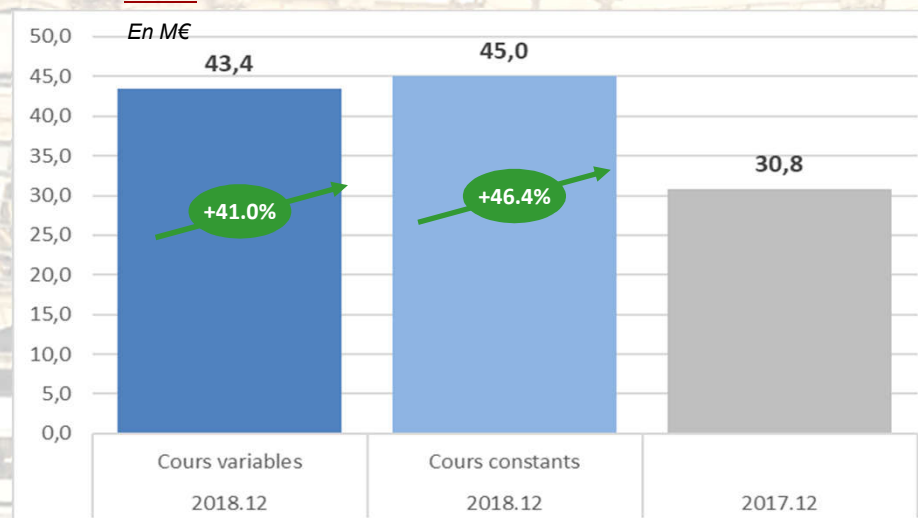
## RESULTAT D'EXPLOITATION



## RESULTAT AVANT IMPOT



## RESULTAT NET PART DU GROUPE



# COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2018

En K€	2018.12 Cours var	2018.12 Cours const	2017.12 Cours var	Var CV	Var CC
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%
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>801 571</b>	<b>826 912</b>	<b>761 231</b>	<b>5,3%</b>	<b>8,6%</b>
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%
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-752 268</b>	<b>-775 394</b>	<b>-704 786</b>	<b>6,7%</b>	<b>10,0%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>49 303</b>	<b>51 518</b>	<b>56 444</b>	<b>-12,7%</b>	<b>-8,7%</b>
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%
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>72 751</b>	<b>75 848</b>	<b>58 714</b>	<b>23,9%</b>	<b>29,2%</b>
Impôt sur le bénéfice	-13 929	-14 667	-15 053	-7,5%	-2,6%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>58 822</b>	<b>61 181</b>	<b>43 661</b>	<b>34,7%</b>	<b>40,1%</b>
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€)

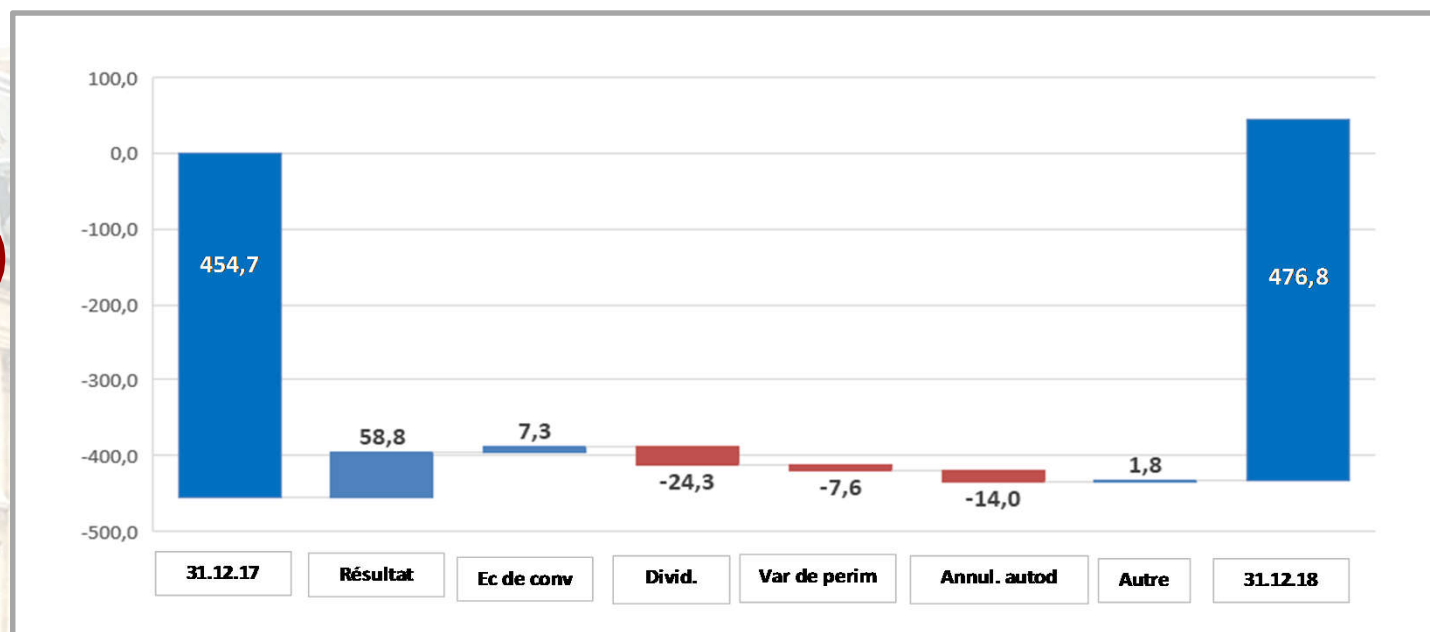
Le taux d'imposition effectif hors QP des sociétés MEE ressort à 25,2% contre 30,2% en 2017.

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
Ecarts 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	Ecarts 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	<b>Capitaux propres – Part du Groupe</b>	<b>365,2</b>	<b>350,2</b>
Impôts différés actifs	25,5	23,1	Intérêts minoritaires	111,7	104,5
Autres actifs non courants	9,8	18,1	<b>Total capitaux propres</b>	<b>476,8</b>	<b>454,7</b>
Immeubles de placement	4,3	2,8			
<b>Actifs non courants</b>	<b>423,6</b>	<b>388,5</b>			
			Provisions	30,2	25,6
Autres actifs courants	15,5	16	Impôts différés passifs	1,5	1,2
Impôts à recevoir	6,8	6	Dettes financières	405,6	380,2
Créances clients et autres créances	1 317,7	1 131,2	Fournisseurs et autres créanciers	1207,0	1 102,4
Actifs financiers disponibles à la vente	0,0	9,2	Impôts à payer	12,9	9,6
Actifs financiers évalués à la JV	0,0	0,1			
Actifs évalués au coût amorti	5,2	0	Autres passifs courants et non courants	17,5	6,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	382,7	428,9	<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>1 674,7</b>	<b>1 525,2</b>
<b>Actifs courants</b>	<b>1 728,0</b>	<b>1 591,4</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 151,6</b>	<b>1 979,9</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 151,6</b>	<b>1 979,9</b>			

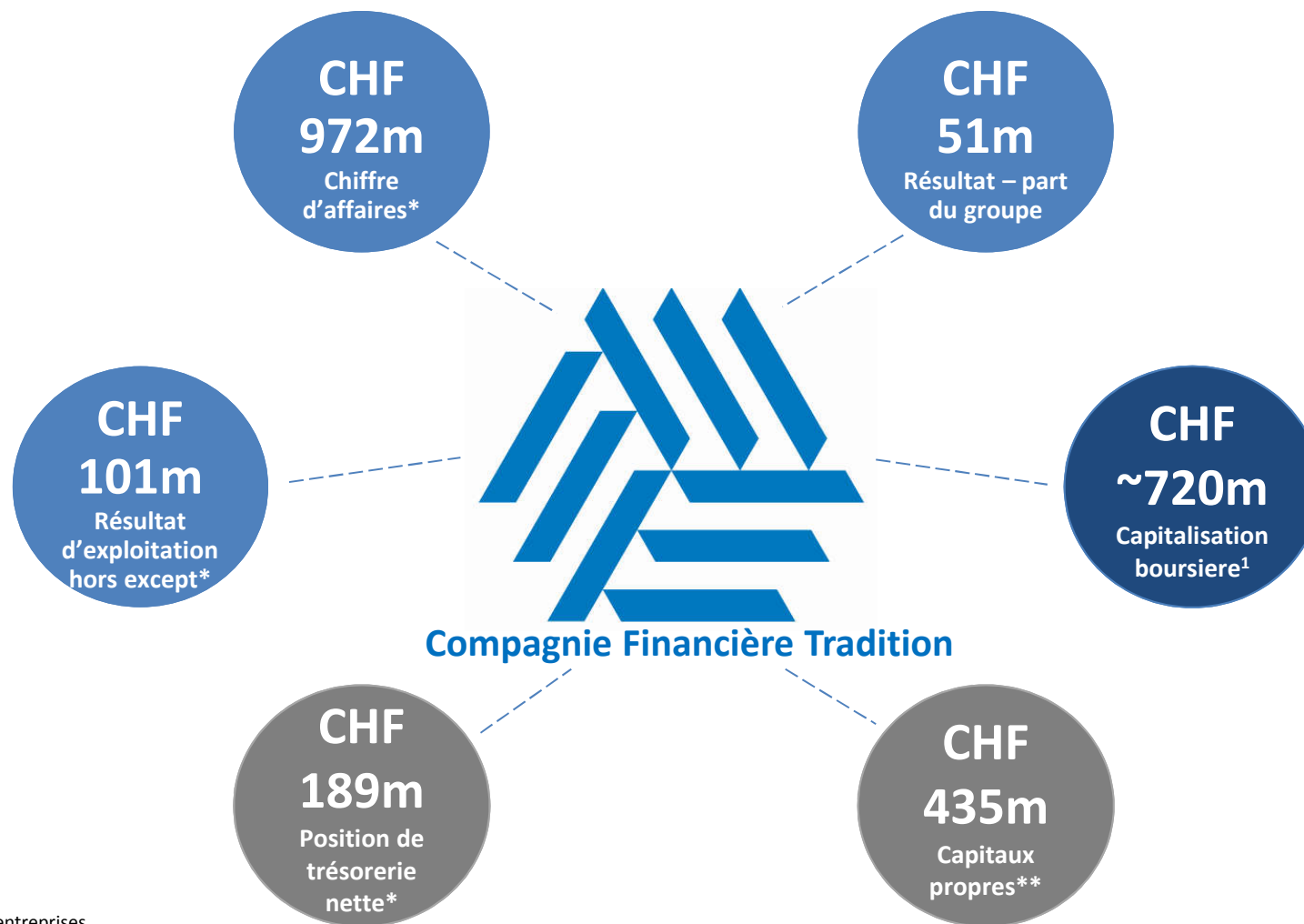
## CAPITAUX PROPRES DE 476,8 M€



# 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

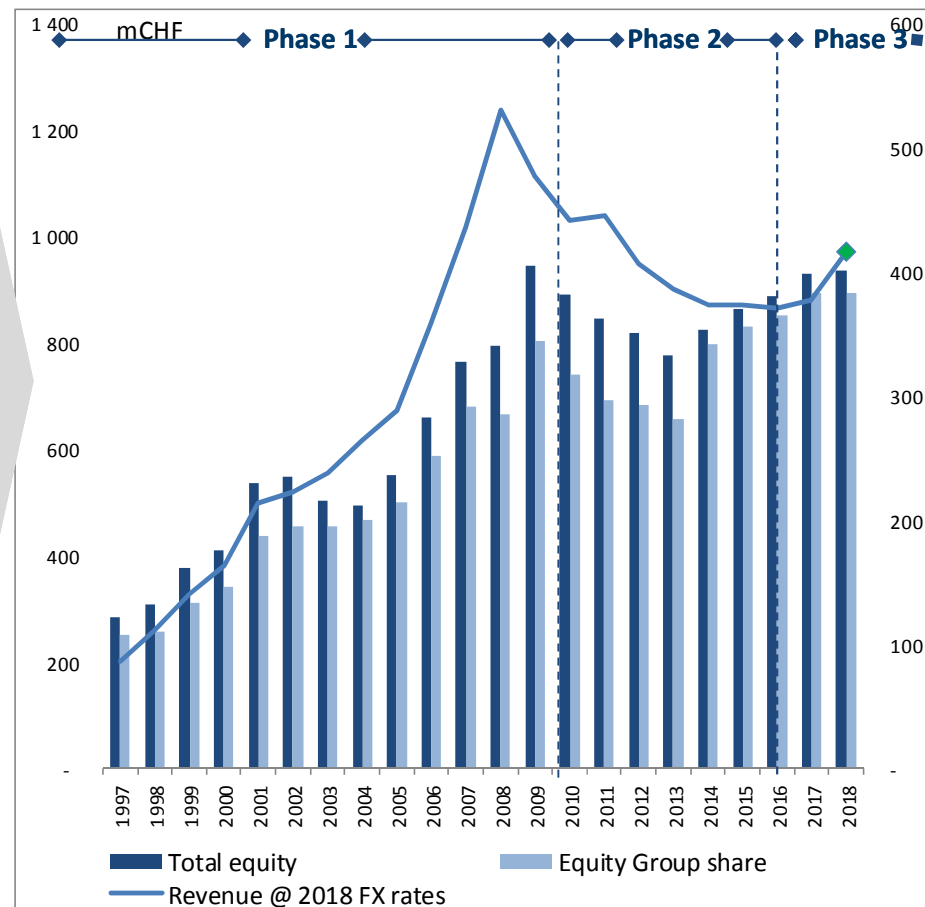
- Transformation de la réglementation avec des pressions accrues sur les banques
  - Initiatives électroniques
- Priorité à la gestion des coûts et à la transformation culturelle*

**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*

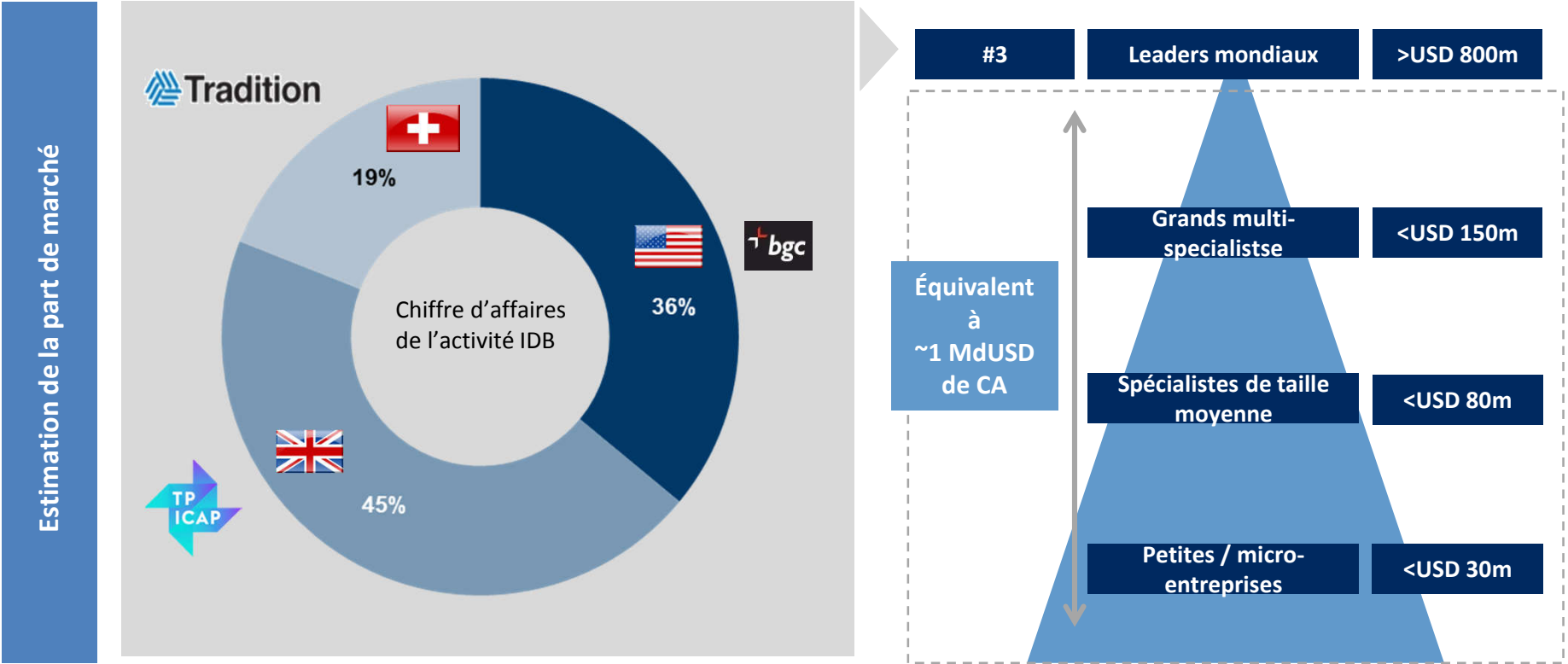
## CA consolidé et capitaux propres



# Seulement 3 acteurs mondiaux dans le secteur, dont Tradition

3 acteurs mondiaux représentent ~80% du CA sectoriel

Poursuite de la consolidation anticipée

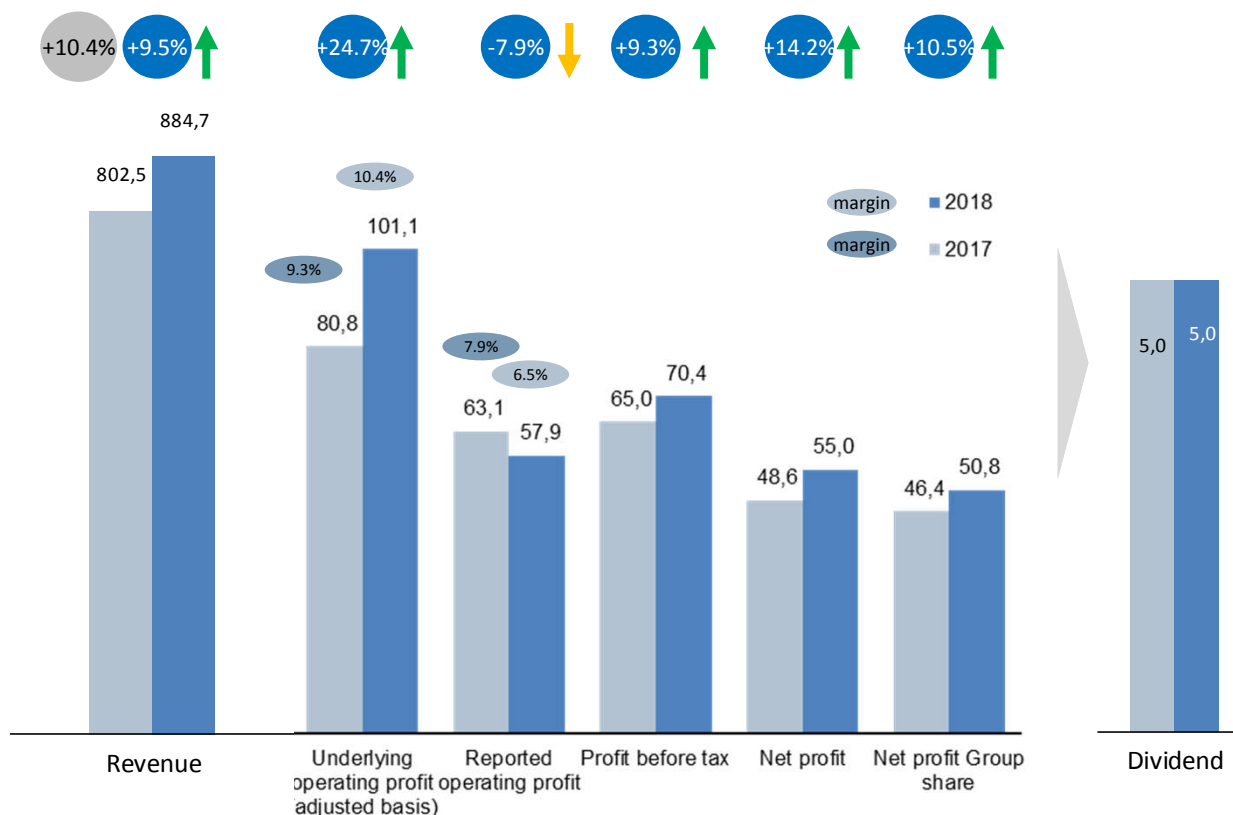




# Croissance du chiffre d'affaires (y compris co-entreprise) en croissance de 10.4% à cours de change constants à CHF 971.7m

## 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

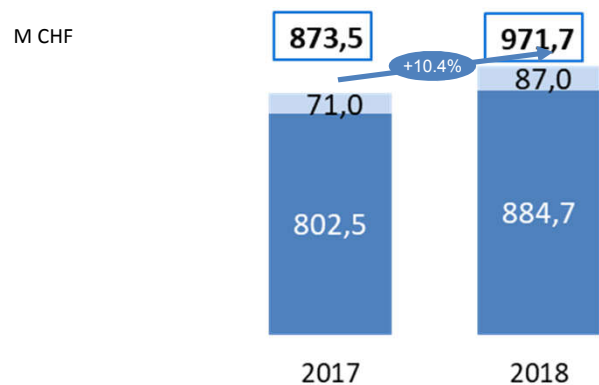


● (variation y-o-y in constant currency) ● (Adjusted revenue variation y-o-y in constant currency)

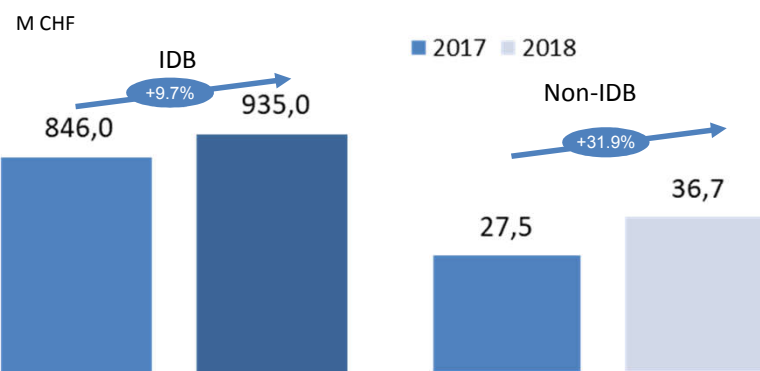
# Chiffre d'affaires

Offre globale et diversifiée de produits

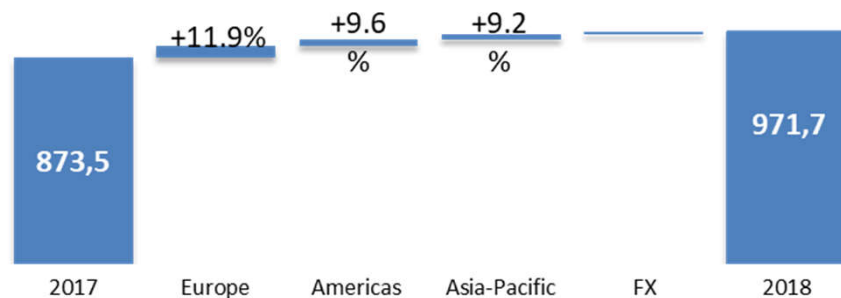
## Chiffre d'affaires ajusté\*



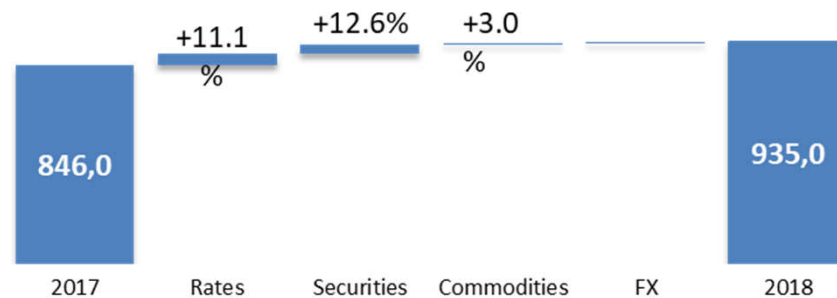
## Chiffre d'affaires ajusté\* par métier



## Chiffre d'affaires ajusté\* par région

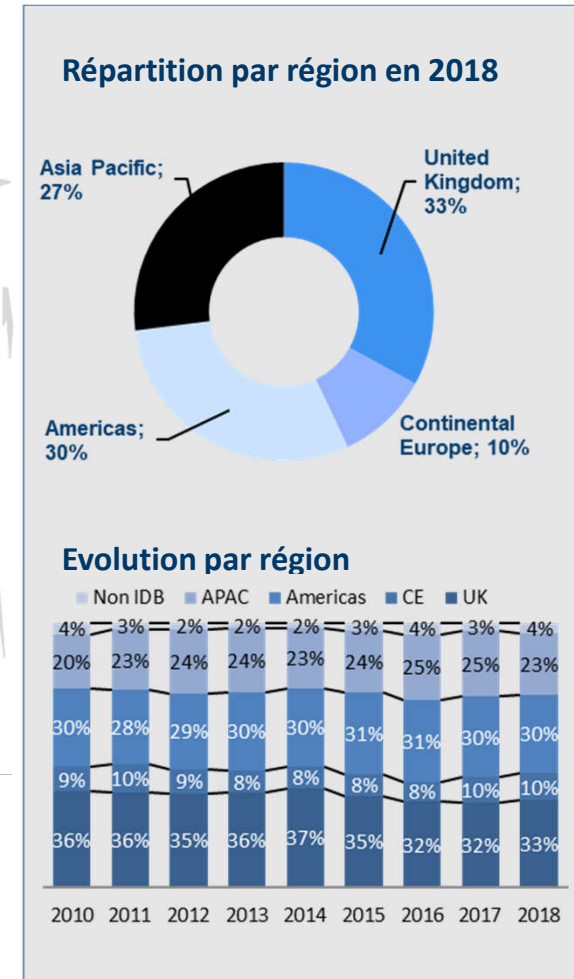
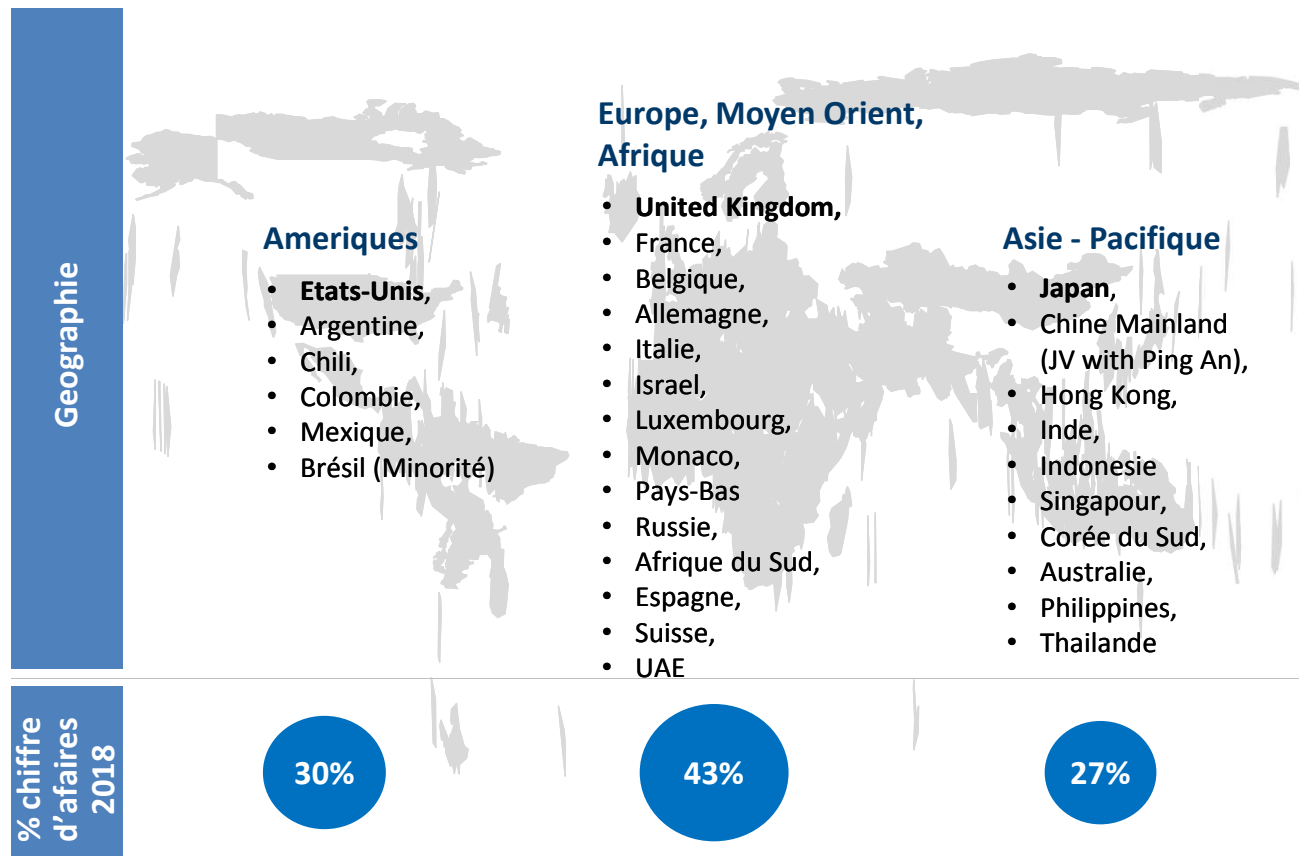


## Chiffre d'affaires IDB par produit

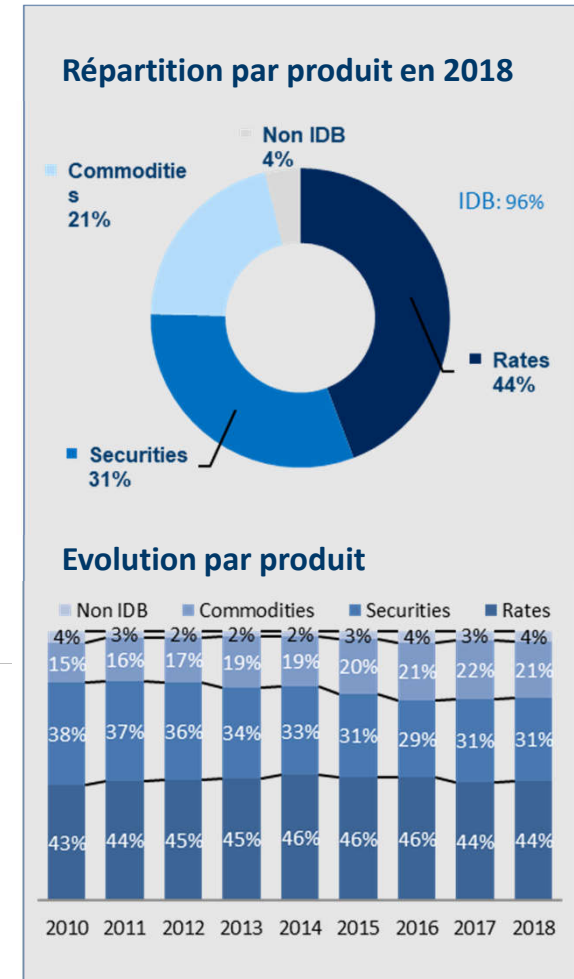
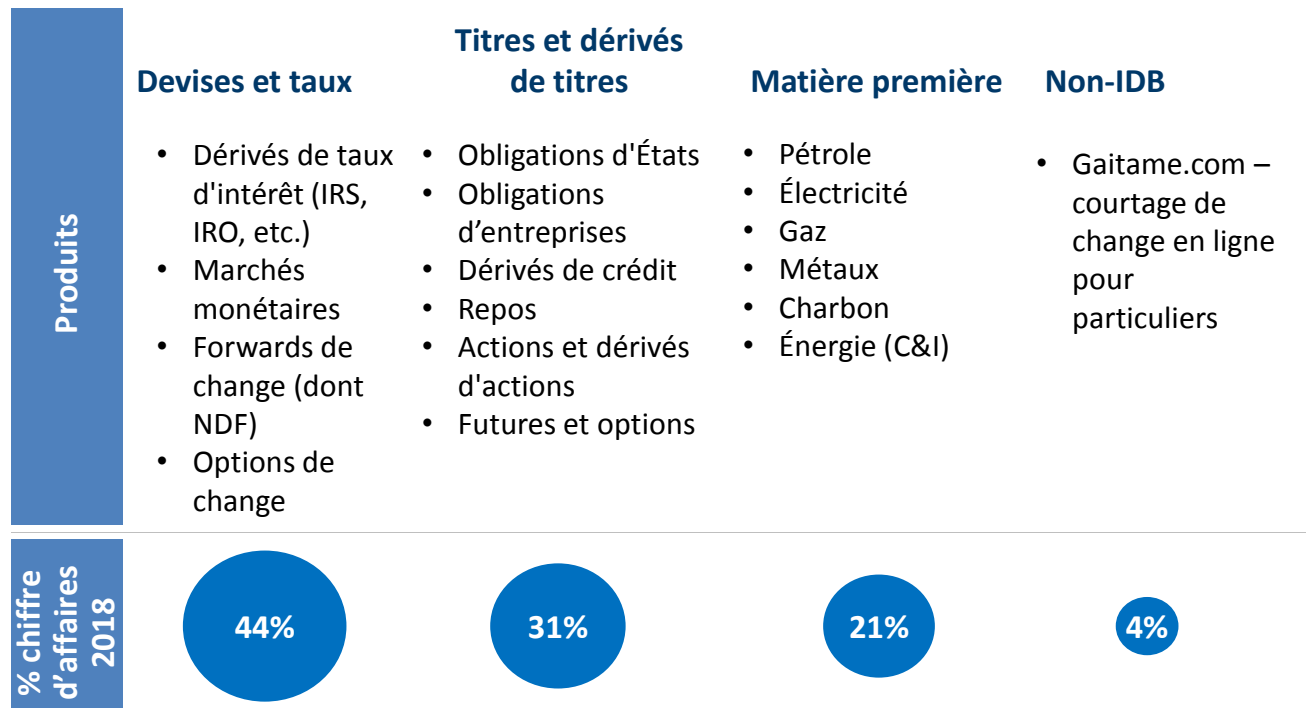


Toutes les variations sont à cours de change constants, \* «Ajusté» signifie y compris les co-entreprise (sociétés MEE)

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

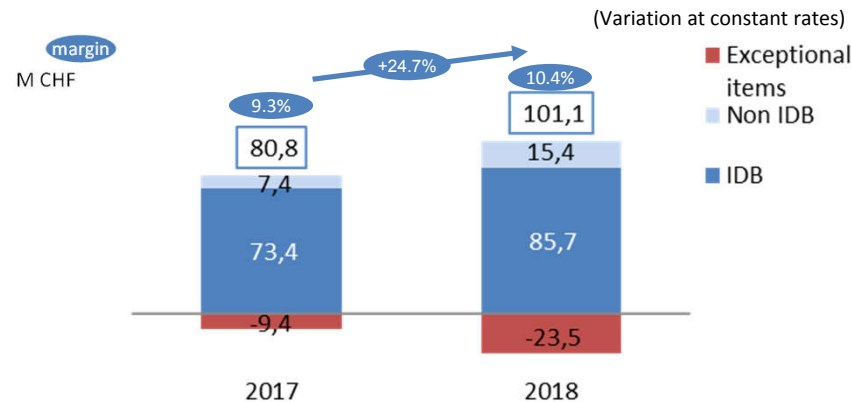


# Chiffre d'affaires diversifié sur le plan géographique et par classe d'actifs

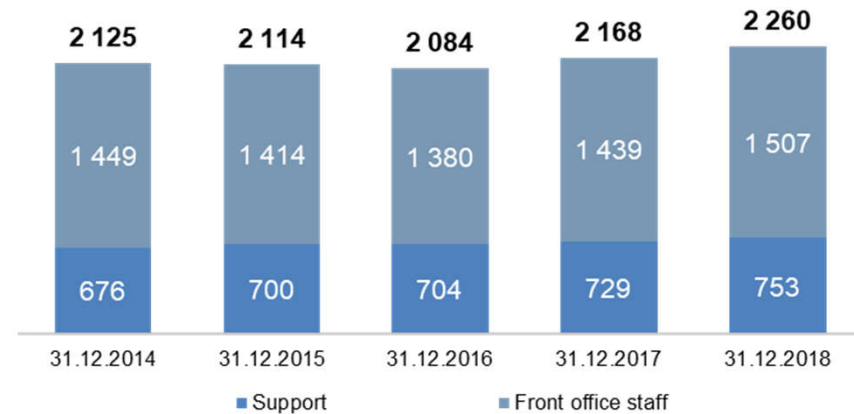


# Le résultat d'exploitation hors éléments exceptionnels est en hausse de 24.7% à CHF 101.1m avec une marge de 10.4%; hausse des charges exceptionnelles

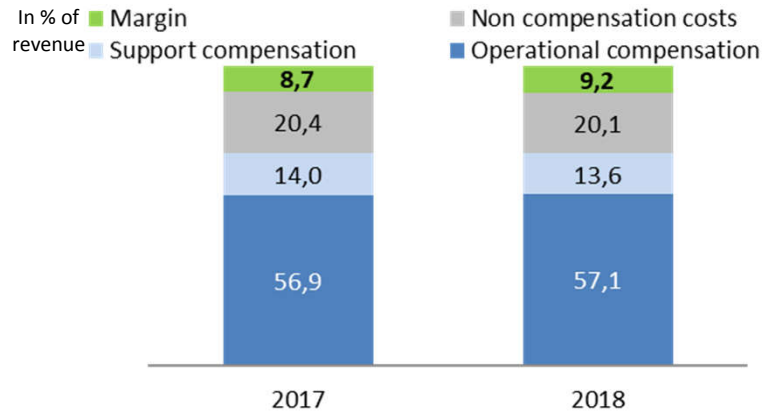
## Résultat d'exploitation hors exceptionnel



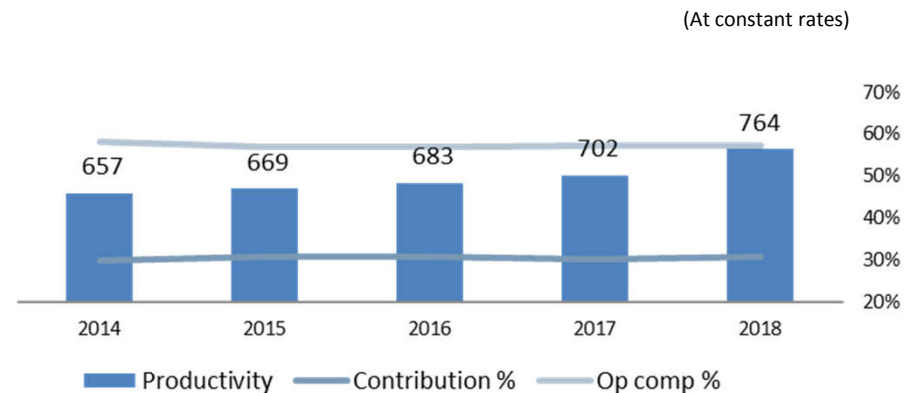
## IDB tendance des effectifs



## IDB – Ratios d'exploitation (hors exceptionnels)



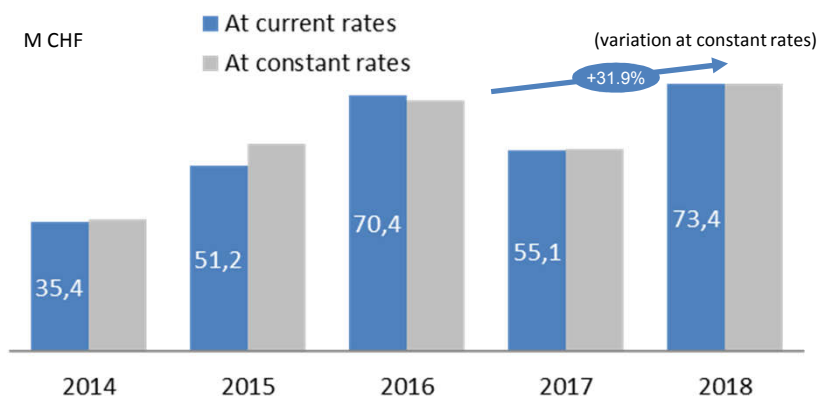
## IDB – Autres ratios (KPI)



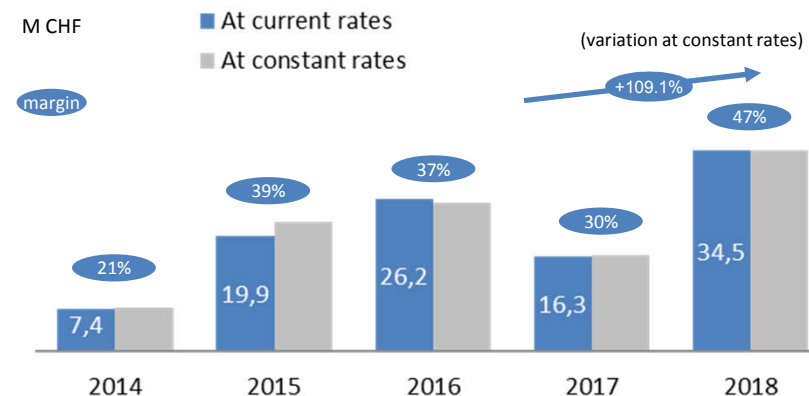
# Gaitame.com améliore sa performance



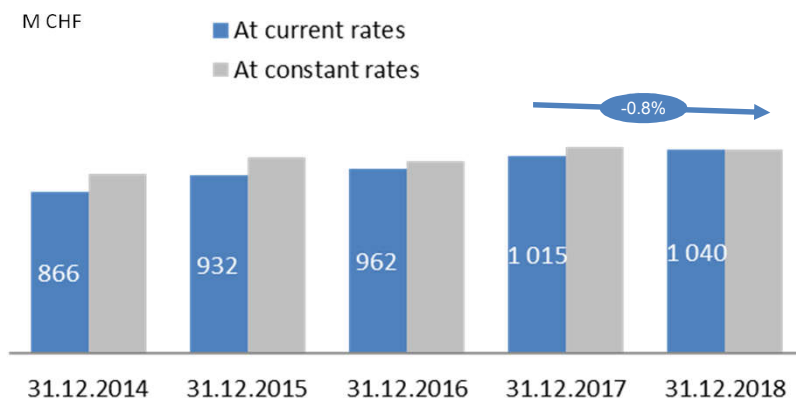
## Evolution du chiffre d'affaires\*



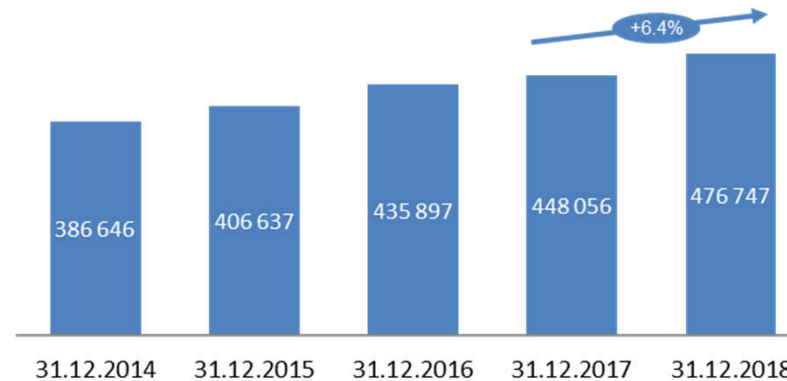
## Evolution de l'EBITDA \*



## 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
<b>Operating profit as reported</b>	<b>57.9</b>	<b>63.1</b>	<b>-8.2%</b>	<b>-7.9%</b>
Net financial result	-5.1	-4.4		
Share of profit of associates and joint ventures	17.5	6.3		
<b>Profit before tax</b>	<b>70.3</b>	<b>65.0</b>	<b>+8.2%</b>	<b>+9.3%</b>
Income tax	-15.3	-16.4	-6.6%	-5.2%
<i>Effective income tax rate</i>	<i>29%</i>	<i>28%</i>		
<b>Net profit for the period</b>	<b>55.0</b>	<b>48.6</b>	<b>+13.2%</b>	<b>+14.2%</b>
<b>Group share</b>	<b>50.8</b>	<b>46.4</b>	<b>+9.4%</b>	<b>+10.5%</b>

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
<b>Total</b>	<b>-5.1</b>	<b>-4.4</b>

% / M CHF	FY 2018	FY 2017
<b>Normative income tax rate</b>	<b>18% ; 9.4m</b>	<b>17% ; 10.2m</b>
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
<i>US tax reform</i>	<i>-% ; -m</i>	<i>5% ; 3.0m</i>
Other items	-2% ; -0.6m	-4% ; -2.7m
<b>Effective income tax rate</b>	<b>29% ; 15.3m</b>	<b>28% ; 16.4m</b>

## Priorité donnée à la solidité du bilan

	Assets	
M CHF	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
<b>Non-current assets</b>	<b>305.1</b>	<b>286.0</b>
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
<b>Current assets</b>	<b>949.1</b>	<b>797.7</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1 254.2</b>	<b>1 083.7</b>

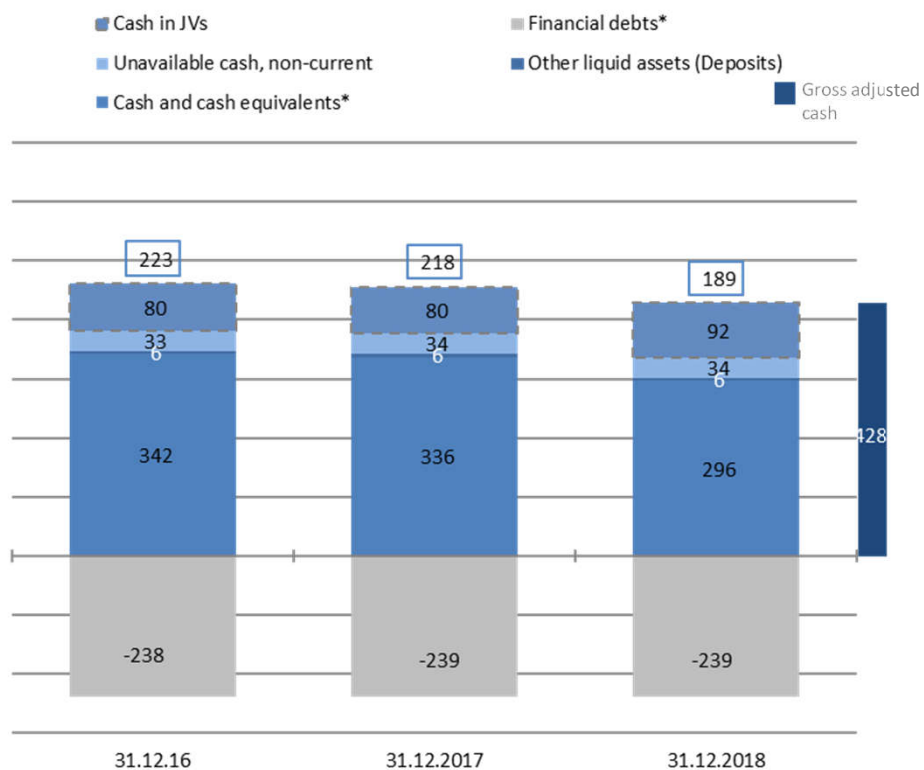
	Equity and Liabilities	
M CHF	31.12.18	31.12.17
Capital	18.2	18.0
Share premium	37.4	36.4
Treasury shares	-34.1	-26.6
Currency translation	-145.3	-136.7
Consolidated reserves	507.1	491.8
<b>Equity – Group share</b>	<b>383.3</b>	<b>382.9</b>
Minority interests	18.0	15.5
<b>Equity - Total</b>	<b>401.3</b>	<b>398.4</b>
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
<b>Current liabilities</b>	<b>581.3</b>	<b>423.2</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1 254.2</b>	<b>1 083.7</b>



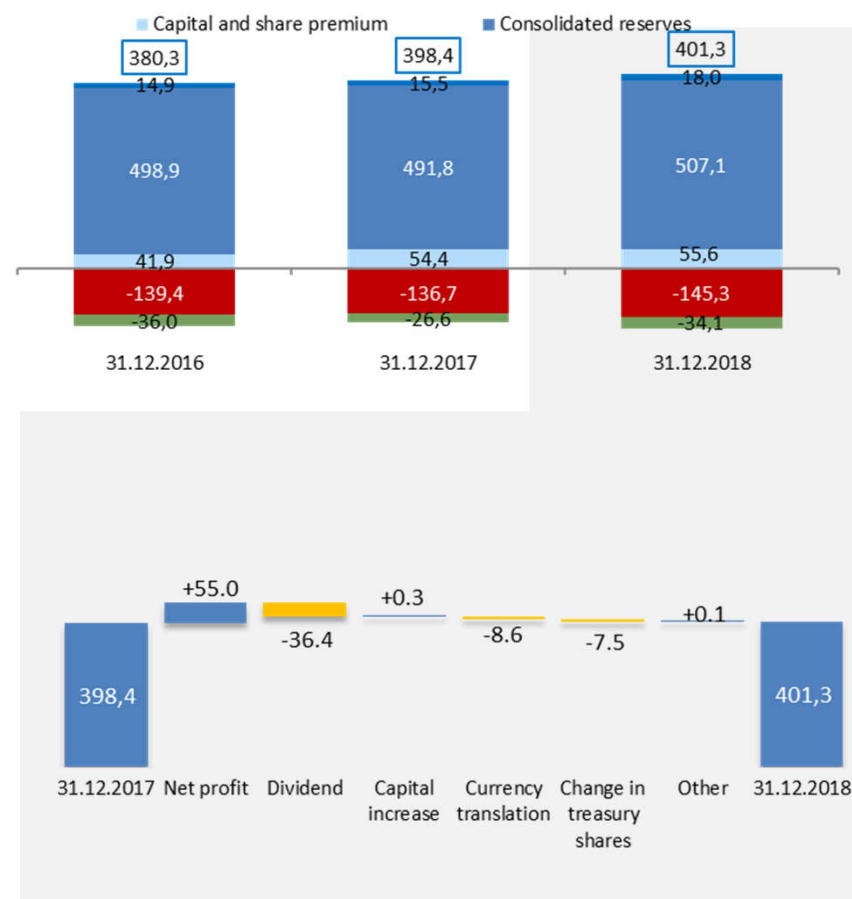
# Capitaux propres de CHF 435.4m, position de trésorerie nette de CHF 189m<sup>1</sup>

Trésorerie brute y compris co-entreprise de CHF 428m; Lignes de credit 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

## CHIFFRES CLES AU 31.12.2018

33,4 M€

**CHIFFRE D'AFFAIRES**  
EN BAISSE DE 3,5%

3 184 177

**NOMBRE D'ORDRES**  
EN BAISSE 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 hausse de 17,8% par rapport à 2017.

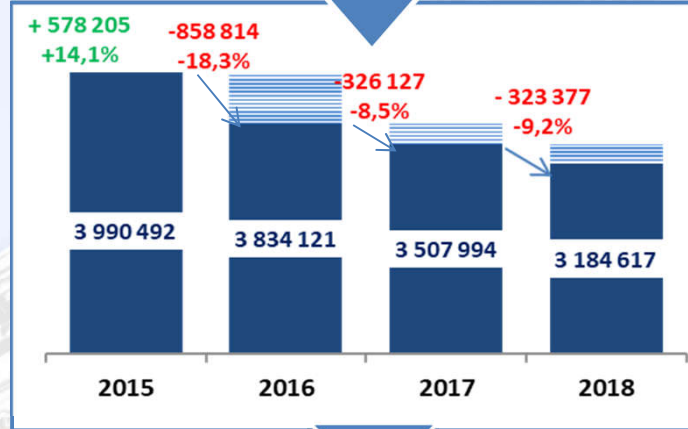
# INDICATEURS D'ACTIVITE

Analyse des ordres

## 3 184 617

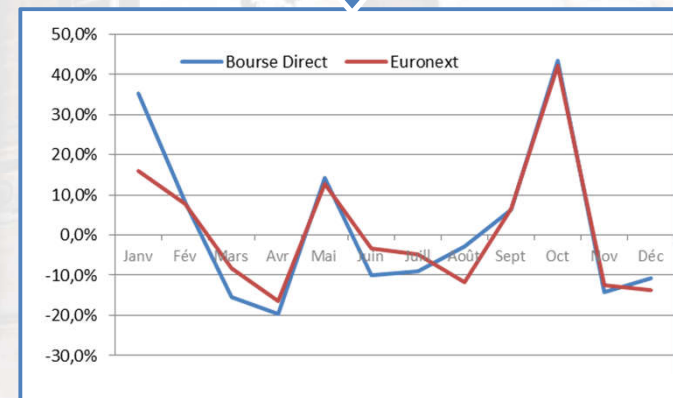
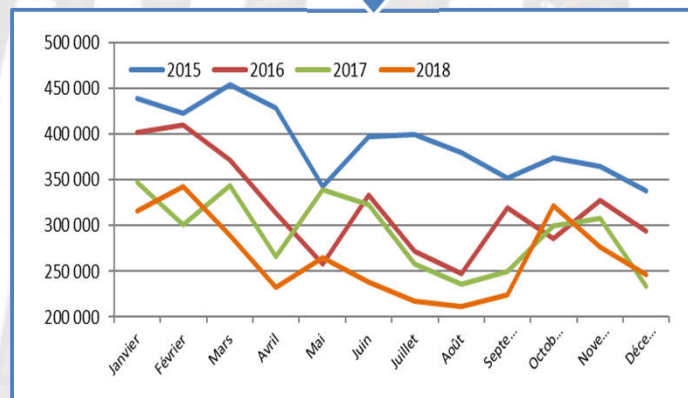
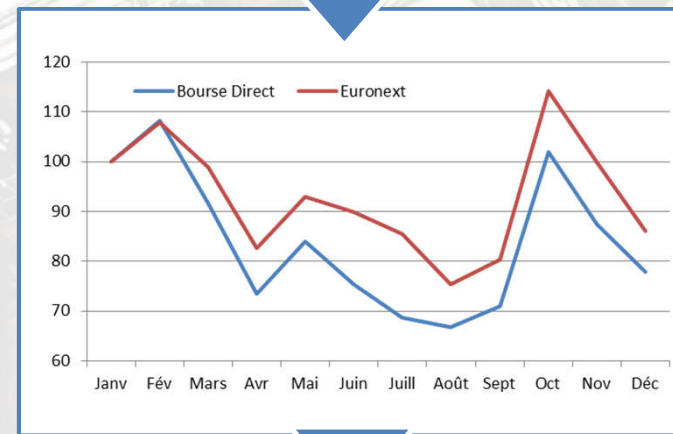
ORDRES EXECUTES

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

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
<b>Total Actif</b>	<b>811.4</b>	<b>831.9</b>
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
<b>Capitaux propres</b>	<b>62.7</b>	<b>60.4</b>
<b>Total Passif</b>	<b>811.4</b>	<b>831.9</b>

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*



### 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**

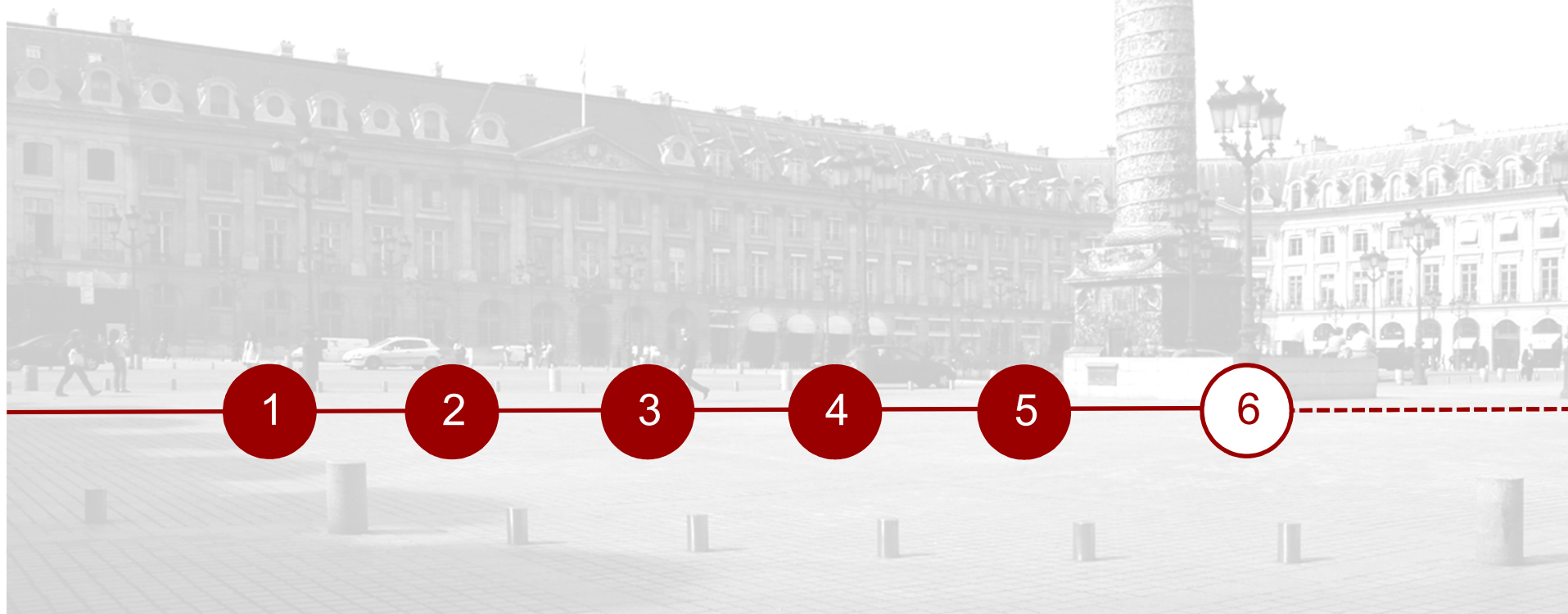


Optimiser l'organisation  
pour accroître la **productivité**  
et la **qualité** de services



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

# SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2018



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

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

6

**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
IMMOBILISTATIONS	20.7	20.3	FRBG	0.4	0.4
GOOD WILL	15.2	16.5	DETTES SUBORDONNES	0.0	0.0
AUTRES ACTIFS	46.8	42.0	CAPITAUX PROPRES	104.1	102.1
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 418.2</b>	<b>1 365.3</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 418.2</b>	<b>1 365.3</b>

# PRESENTATION RESULTATS 2018

20 MARS 2019

