

Résultats 2020

25 mars 2021

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL





1

PARTICIPATIONS AU 31.12.2020

2

SYNTHESE DES RESULTATS

3

DONNEES FINANCIERES

4

COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2020

5

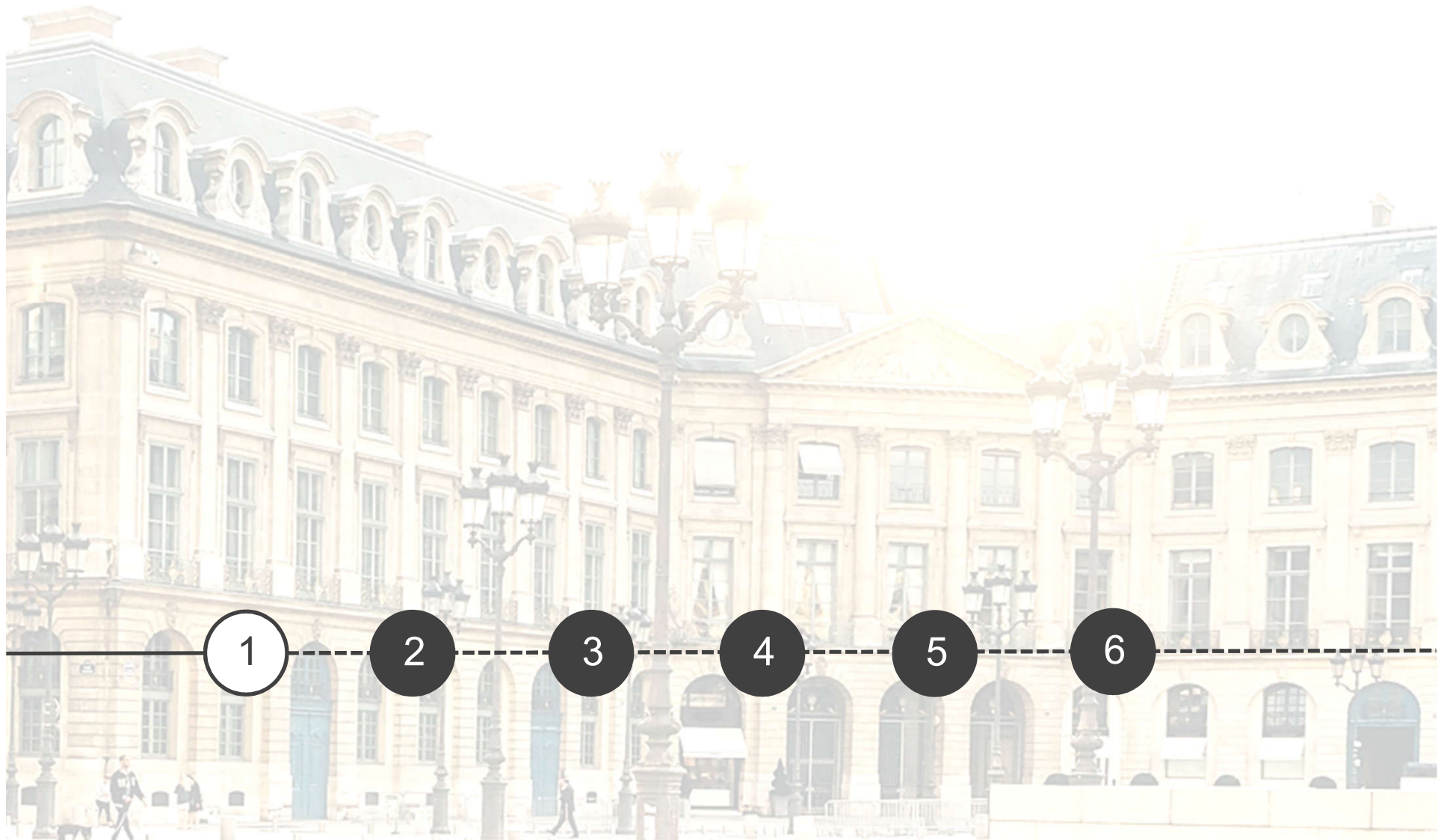
BOURSE DIRECT EN 2020

6

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2020



PARTICIPATIONS AU 31.12.2020



PARTICIPATIONS AU 31.12.2020

1

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL

Autocontrôle : 8,08 %

70,89%



Compagnie Financière Tradition

Autocontrôle : 2,71 %

** % d'intérêt de **72,87 %**
pour la consolidation
en raison des titres autodétenus*

76,16 %



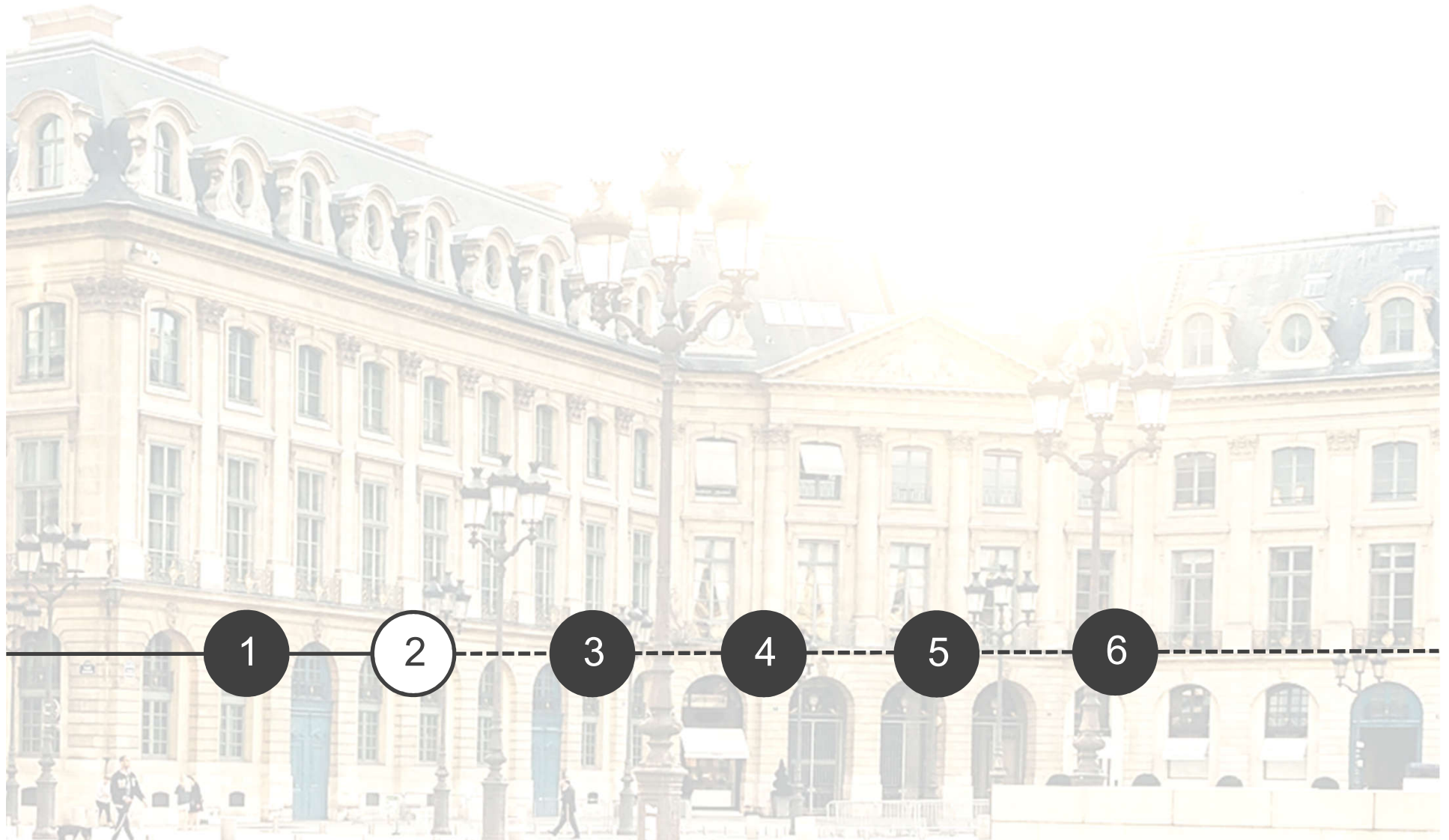
Autocontrôle : 3,87 %

** % d'intérêt de **79,23 %**
pour la consolidation
en raison des titres autodétenus*

40 %



SYNTHESE DES RESULTATS



SYNTHESE DES RESULTATS 2020 : UNE ANNEE DE CROISSANCE

2

Chiffre d'affaires
888,1 m€



+3,1% à cours variables
+ 4,8 % à cours constants

Résultat d'exploitation
(yc sociétés associées)
102,4 m€



+31,0% à cours variables
+ 32,9 % à cours constants

Résultat courant av. impôt
86,2 m€



+24,4% à cours variables
+ 26,7 % à cours constants

Résultat net
71,6 m€



+16,6% à cours variables
+ 18,8 % à cours constants

Résultat net-pdg
48,9 m€



+13,1% à cours variables
+ 15,3 % à cours constants

Capitaux propres
492,0 m€



SYNTHESE DES RESULTATS 2020 : CONTRIBUTION PAR POLE D'ACTIVITE

2



Chiffre d'affaires
903,1 MCHF
(-2,3%)



Résultat d'exploitation
84,1 MCHF
(+28.4%)



Résultat net
74,6 MCHF
(+16,0%)



Résultat net -pdg
70,9 MCHF
(+17,4%)



Nbre d'ordres
6,6 m
+ 121,2%



207 000 comptes
Près de **50 000** en 2020



Chiffre d'affaires
44,5 m€
(+ 42%)



Résultat d'exploit
9,7 m€
(+ 372,8%)



PNB : 53,1 m€
+ 1,5%



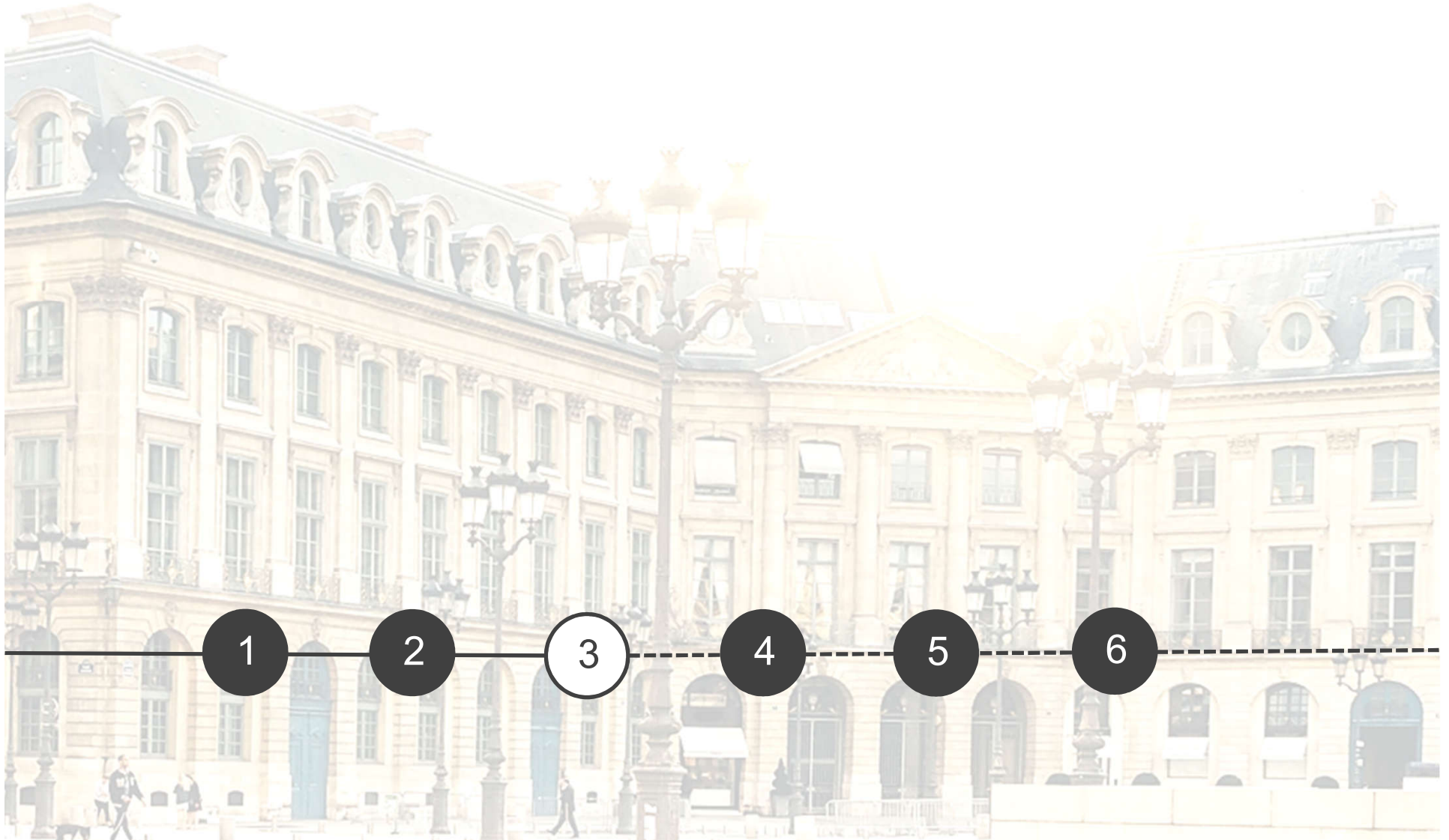
Résultat d'exploit : 10,3 m€
+ 2,1%



Résultat net: 7,3 m€
+ 5,5%



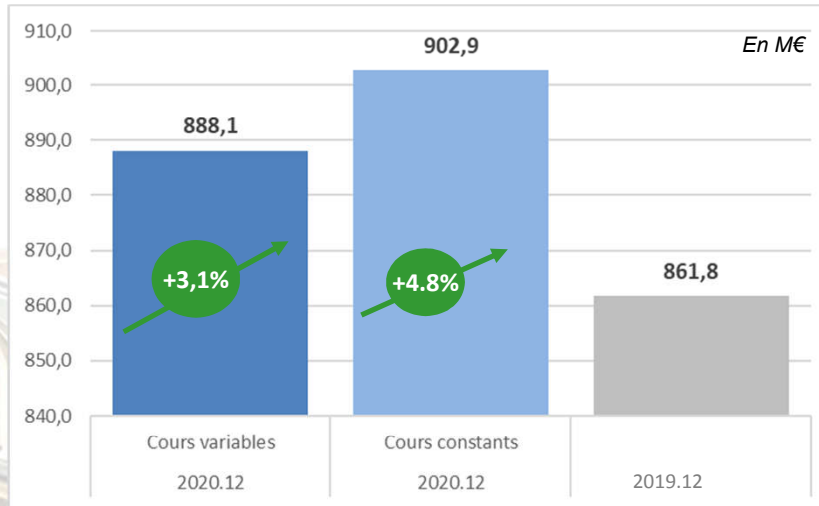
DONNEES FINANCIERES



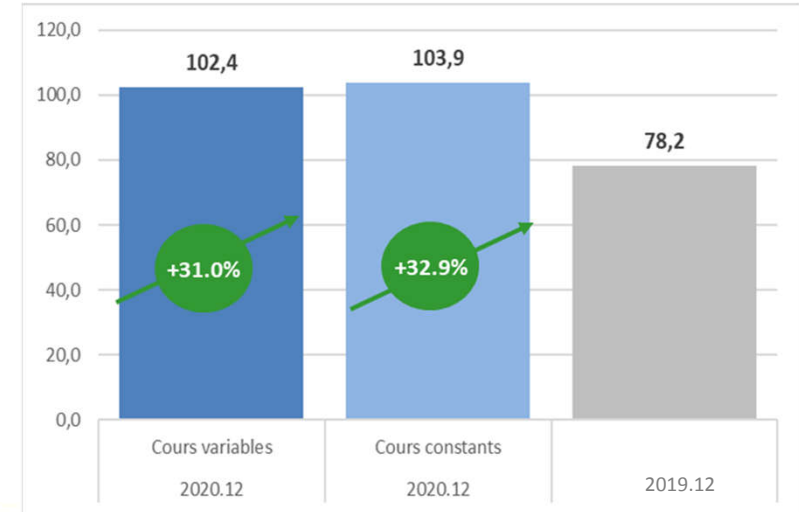
CHIFFRES CLES

3

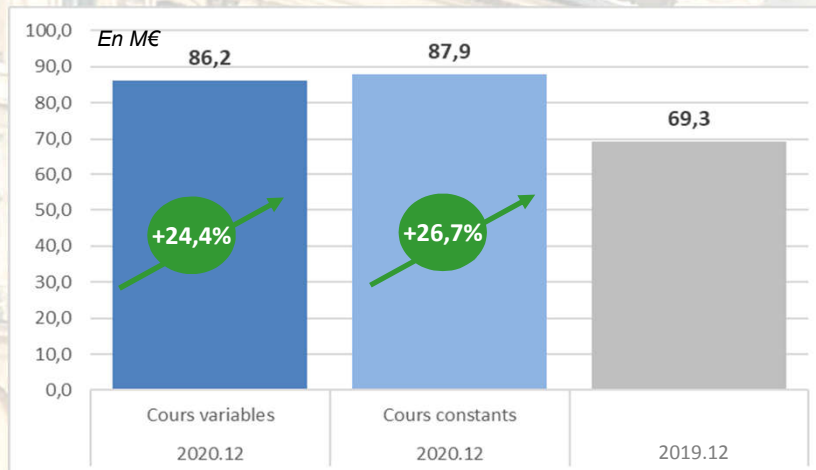
CHIFFRE D'AFFAIRES



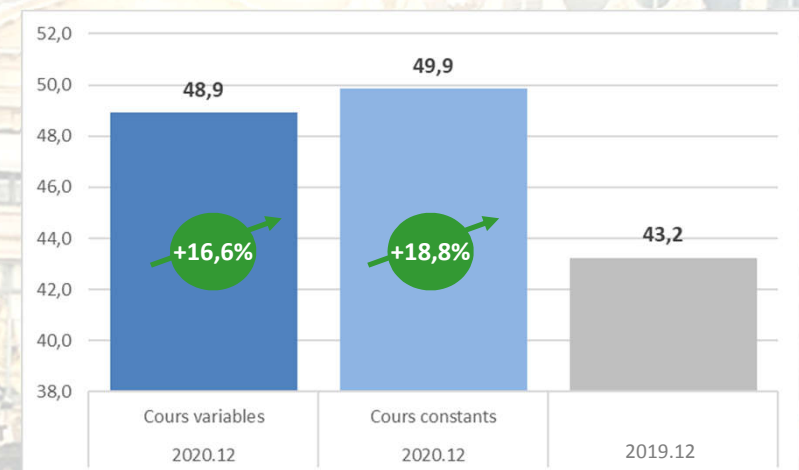
RESULTAT D'EXPLOITATION (yc résultat des sociétés associées)



RESULTAT AVANT IMPOT



RESULTAT NET PART DU GROUPE



COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2020

En milliers €	2020.12	2020.12	2019.12	Var CV	Var CC
	Cours var	Cours const	Cours var		
Chiffre d'affaires	888 122	902 861	861 794	3,1%	4,8%
Autres produits d'exploitation	3 222	3 233	2 861	12,6%	13,0%
Produits d'exploitation	891 344	906 094	864 654	3,1%	4,8%
Charges de personnel	-630 884	-640 667	-609 043	3,6%	5,2%
Autres charges d'exploitation	-146 790	-149 827	-167 436	-12,3%	-10,5%
Amortissements	-30 051	-30 567	-28 388	5,9%	7,7%
Perte de valeur des actifs	-2	0	0		
Charges d'exploitation	-807 727	-821 061	-804 867	0,4%	2,0%
Résultat d'exploitation	83 617	85 032	59 787	39,9%	42,2%
QP de résultat des sociétés associées	18 773	18 875	18 391	2,1%	2,6%
Résultat d'exploitation yc MEE	102 390	103 907	78 178	31,0%	32,9%
Résultat financier net	-16 157	-16 047	-8 843	-82,7%	-81,5%
Résultat avant impôts	86 233	87 860	69 336	24,4%	26,7%
Impôt sur le bénéfice	-14 632	-14 900	-7 910	85,0%	88,4%
Résultat net de l'exercice	71 601	72 960	61 426	16,6%	18,8%
Attribuable aux :					
Actionnaires de la société mère	48 926	49 863	43 245	13,1%	15,3%
Intérêts minoritaires	22 675	23 097	18 181	24,7%	27,0%

3

Hausse du CA de 4,8% à cours de change constants (+41,1m€) et de 3,1% à cours de change variables

Les charges d'exploitation sont relativement stables (+0,4%) avec une hausse des charges de personnel de 3,6% (+22 m€) et une baisse des autres charges d'exploitation de 12,3% (-20,6m€)

Hausse du résultat d'exploitation de 42,2% à cours de change constants.

Dégradation du résultat financier principalement en raison des pertes de change.

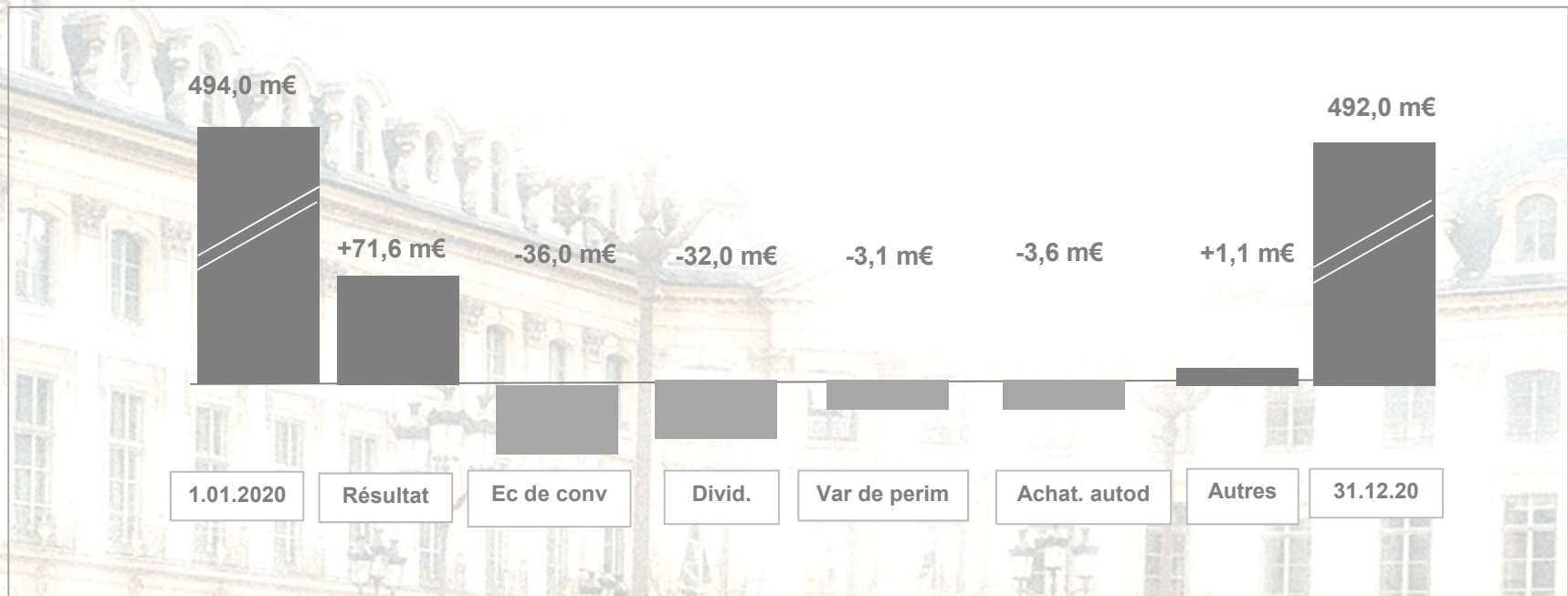
Le taux d'imposition effectif hors QP des sociétés MEE ressort à 21,7% contre 15,5% en 2019 (activation d'impôt différés en 2019).

Résultat net en hausse de 18,8% à cours de change constants avec un résultat – part du groupe en hausse de 15,3% à cours de change constants.

BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2020

M EUR	Actif		M EUR	Passif	
	2020.12	2019.12		2020.12	2019.12
Immobilisations incorporelles	33,9	36,8	Capital	14,3	14,3
Ecarts d'acquisition	81,6	80,3	Prime d'émission	12,9	12,9
Actifs liés au droit d'utilisation	49,3	57,6	Actions propres	-24,0	-20,4
Immobilisations corporelles	25,6	29,5	Ecarts de conversion	-45,8	-20,7
Participations dans les sociétés associées	187,3	187,1	Réserves consolidées	413,4	386,3
Actifs financiers disponibles évalués à la juste valeur	19,9	15,6	Capitaux propres – Part du Groupe	370,8	372,4
Trésorerie non disponible	26,9	27,7	Intérêts minoritaires	121,2	121,6
Impôts différés actifs	29,2	30,9	Total capitaux propres	492,0	494,0
Autres actifs non courants	12,1	15,5			
Immeubles de placement	2,3	2,7			
Actifs non courants	468,1	483,7			
			Provisions	31,2	27,3
Autres actifs courants	15,6	15,7	Impôts différés passifs	1,8	1,8
Impôts à recevoir	4,8	5,8	Dettes financières	354,2	485,7
Créances clients et autres créances	1 526,4	1 782,2	Obligations locatives	61,2	66,3
Actifs financiers évalués à la JV	0,0	0,0	Fournisseurs et autres créanciers	1 462,1	1 703,0
Actifs évalués au coût amorti	14,3	63,9	Impôts à payer	10,5	8,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	384,9	436,0	Autres passifs courants et non courants	1,2	1,0
Actifs courants	1 946,1	2 303,6	Total passifs courants et non courants	1 922,1	2 293,4
TOTAL ACTIF	2 414,1	2 787,3	TOTAL PASSIF	2 414,1	2 787,3

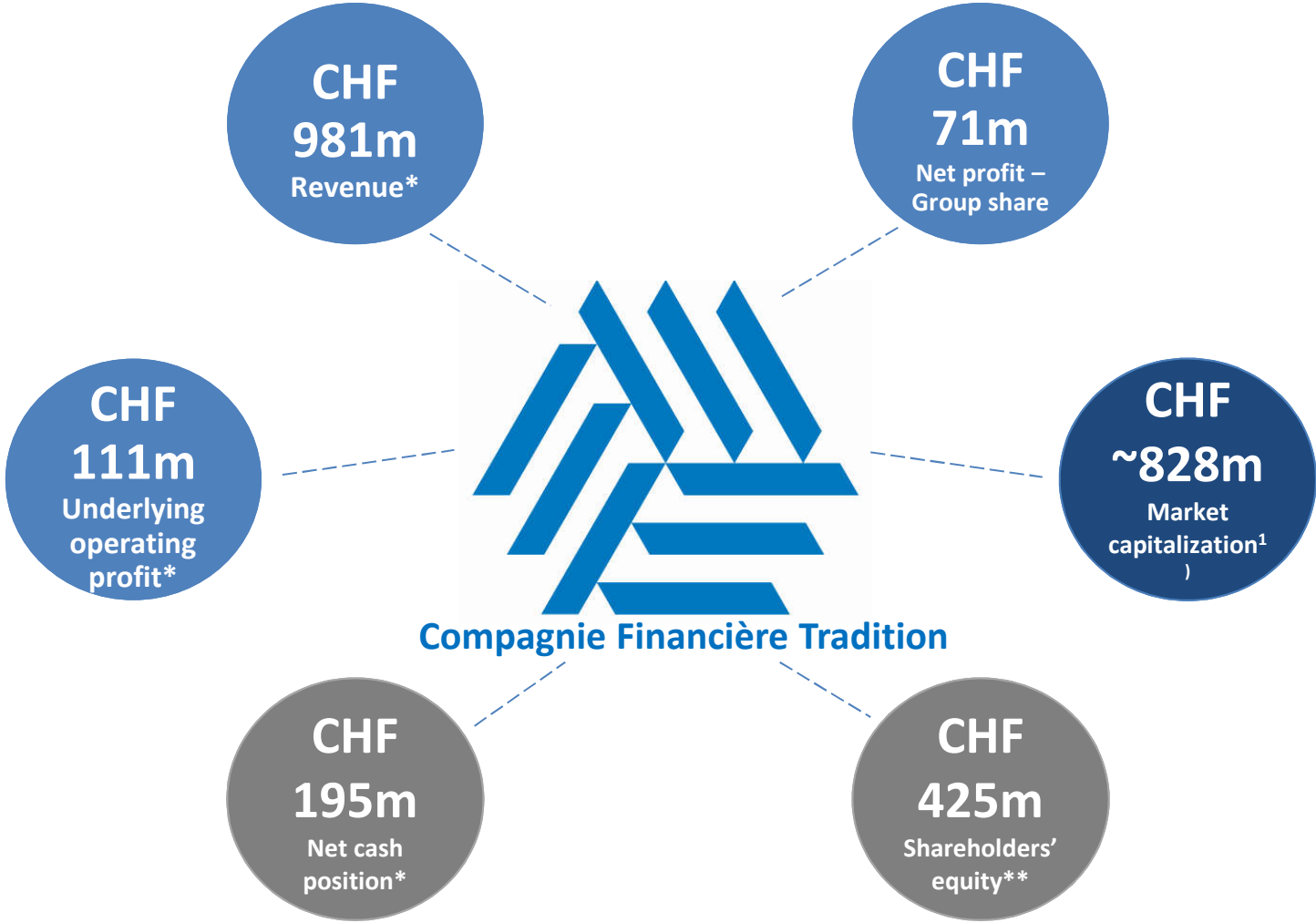
CAPITAUX PROPRES DE 492,0 M€



COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2020



Key figures performance and financial position as of 31 December 2020



*Adjusted basis including group share of joint ventures **Before deduction of own shares of CHF 17.3m. Reported shareholder equity amount to CHF 407.7m as at 31 December 2020.
 1) Based on closing share price on 11 March 2021

A long established Swiss group with proven track record

Focused on critical size and quality of balance sheet



Consistent strategy since acquired by Viel & Cie in 1997

- Return to profitability
 - Built critical market share
- Focus on organic growth and sound financial position*

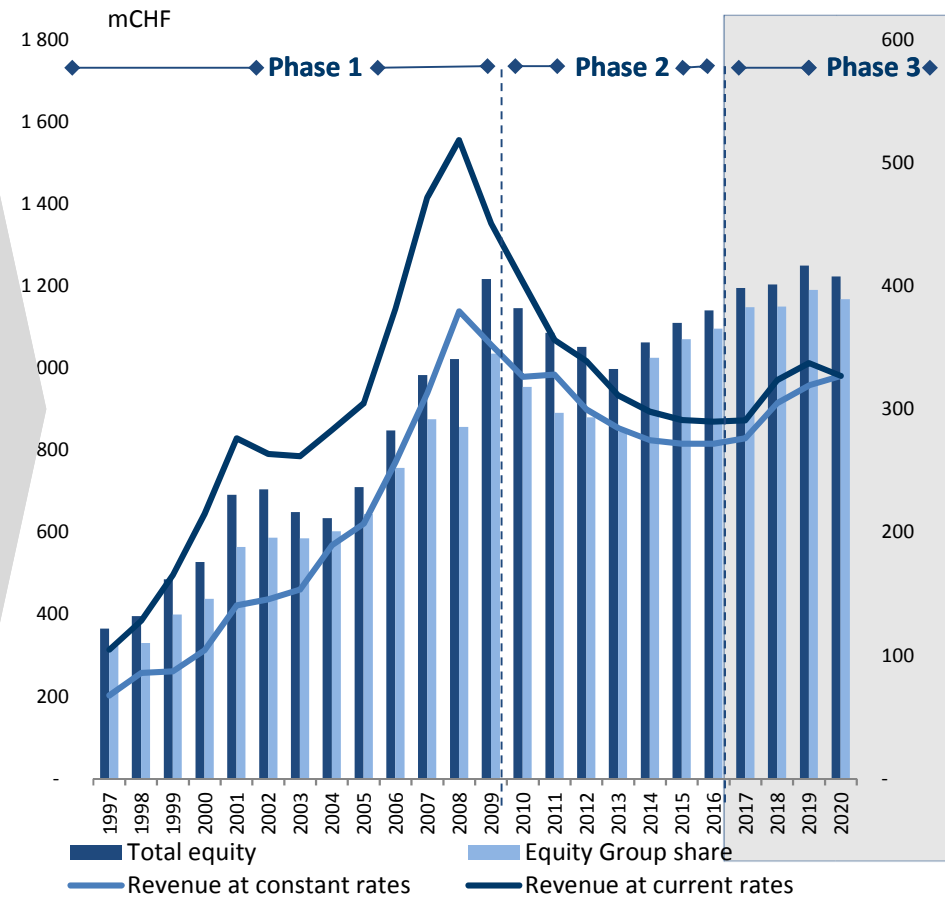
Post Lehman shake up

- Regulatory transformation with increased pressure on banks
 - Launch of electronic initiatives
- Focus on cost management and cultural changes*

Top line stabilisation and growth opportunities

- Final stage of industry consolidation and pressure on smaller scale brokers
 - Blurring of traditional market boundaries
 - Development of Data and Analytics business
- Focus on growth opportunities*

Consolidated revenue and shareholders' equity



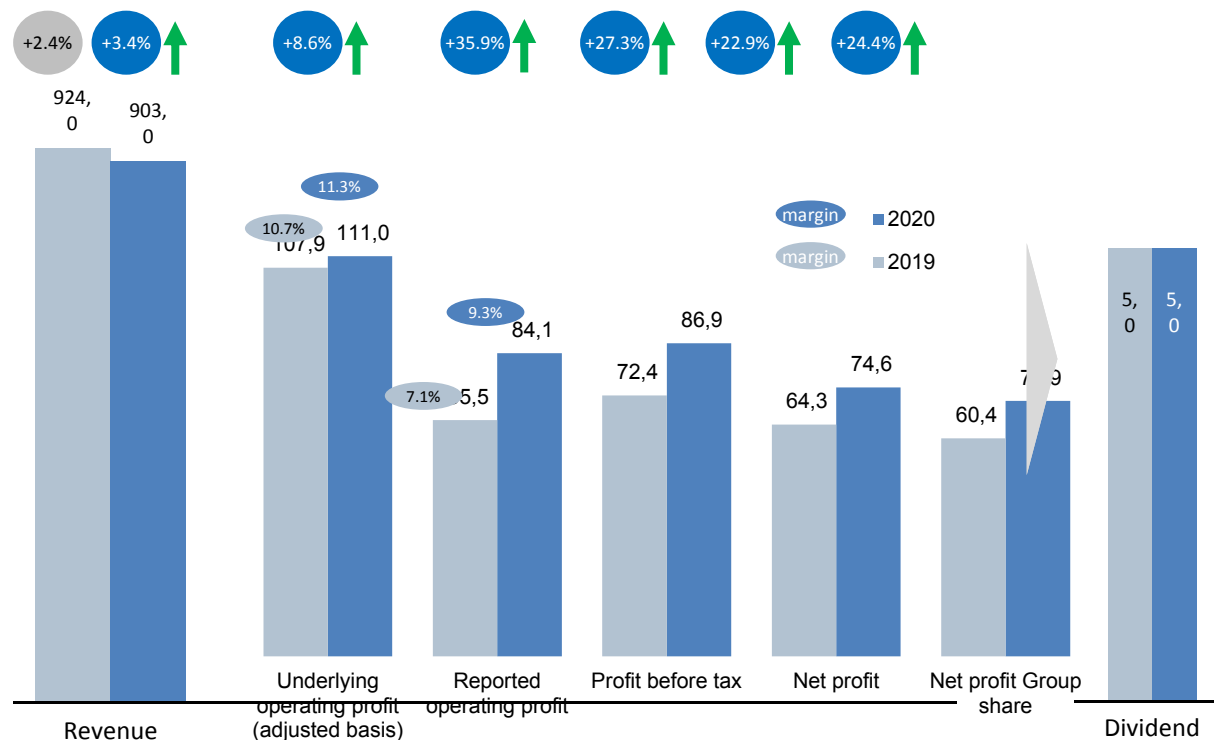
Growth in adjusted revenue of 2.4% in constant currencies to CHF 981.2m with net profit Group share up 24.4% to CHF 70.9m

FY 2020 performance summary, in mCHF

- Navigated successfully this challenging year
- Reported figures negatively impacted from CHF strengthening
- **IDB Adjusted revenue** up 2.6% with underlying operating profit up 11.0% in constant currencies to CHF 96.4m
- **Reported operating profit** up 35.9% to CHF 84.1m from lower “net exceptional costs”
- **Net financial results** impacted by FX losses mostly against USD and GBP
- **Effective tax rate** of 18% (FY 2019 : 15%)
 - FY 2019 : Positive impact from US restructuring

Balance sheet

- **Shareholder’s equity Group share** of CHF 406.6m before deduction of own shares of CHF 17.3m. Adjusted net cash up to CHF 195m*
- Proposed cash dividend of CHF 5.0 per share; distribution of treasury shares (1:75 from capital reserve)

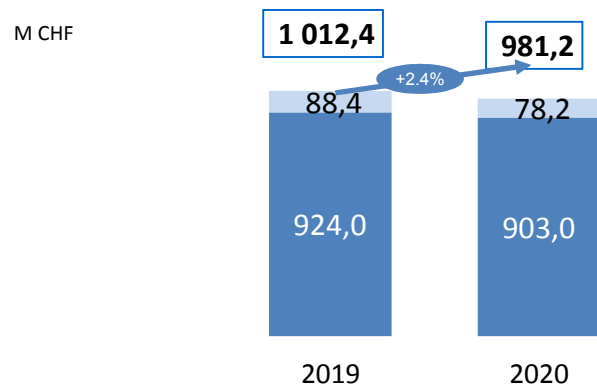


* Adjusted from variation in MP activities and including Group share of cash in JV

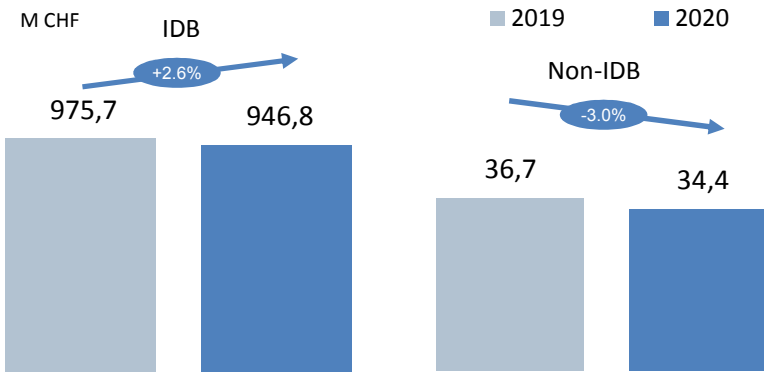
Revenue overview

Global and diverse product offering

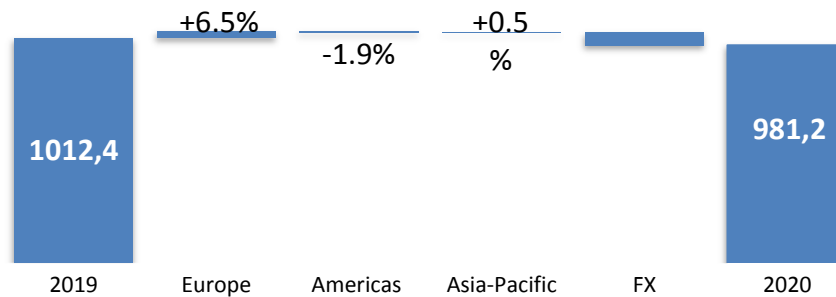
Group adjusted revenue



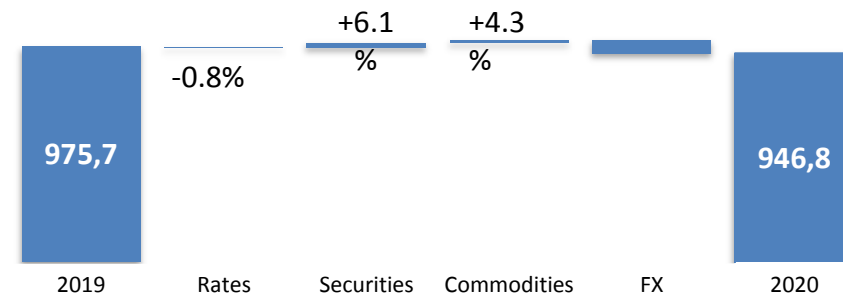
Adjusted revenue by business



Adjusted revenue by region

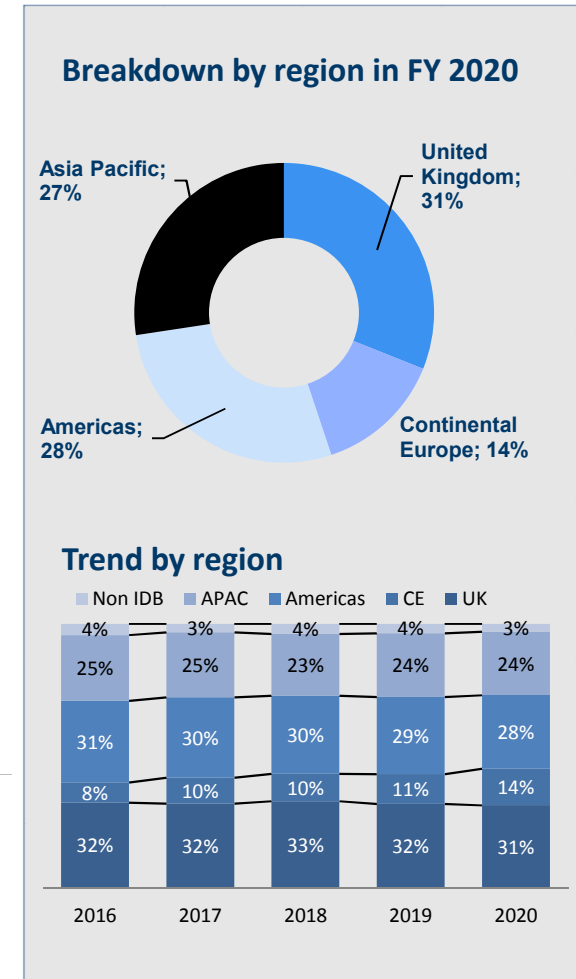
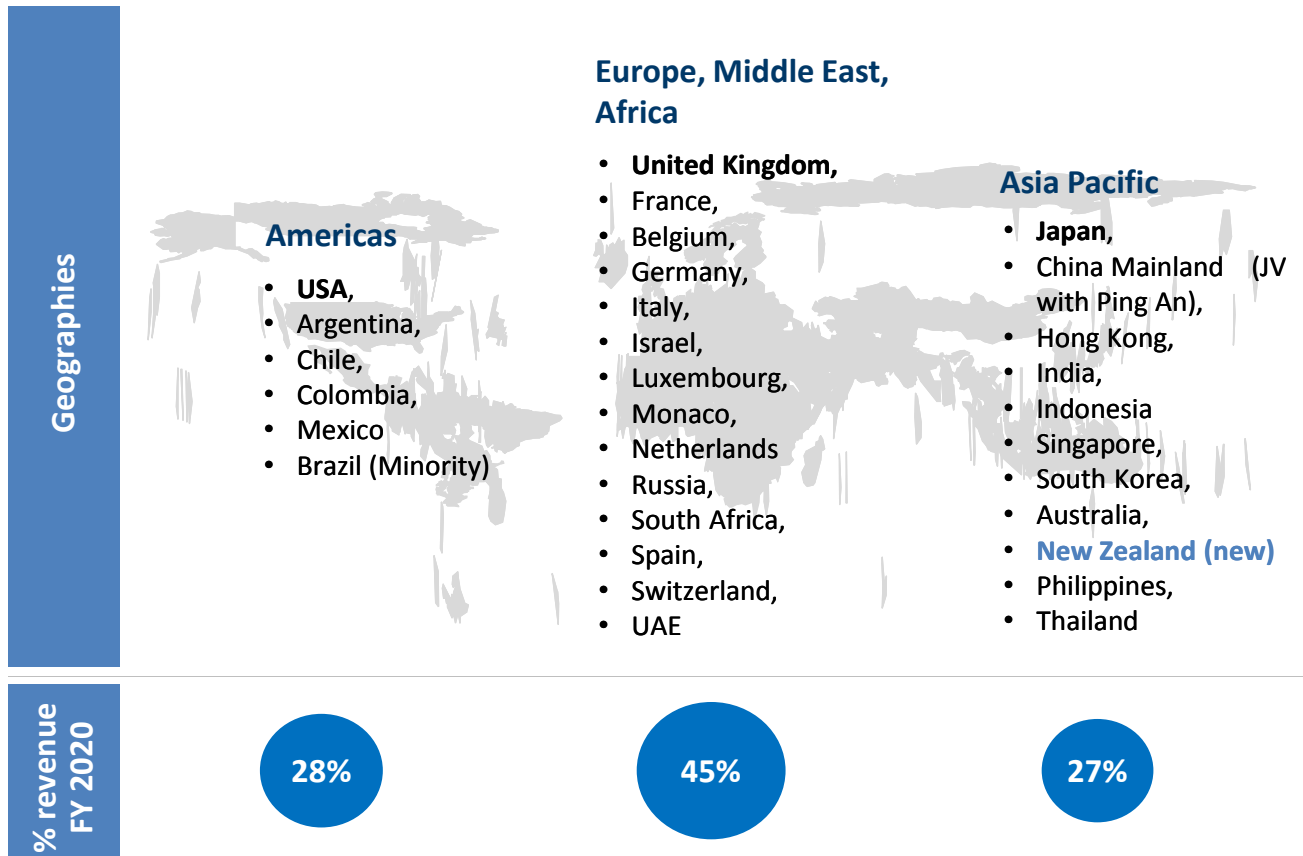


IDB revenue by product

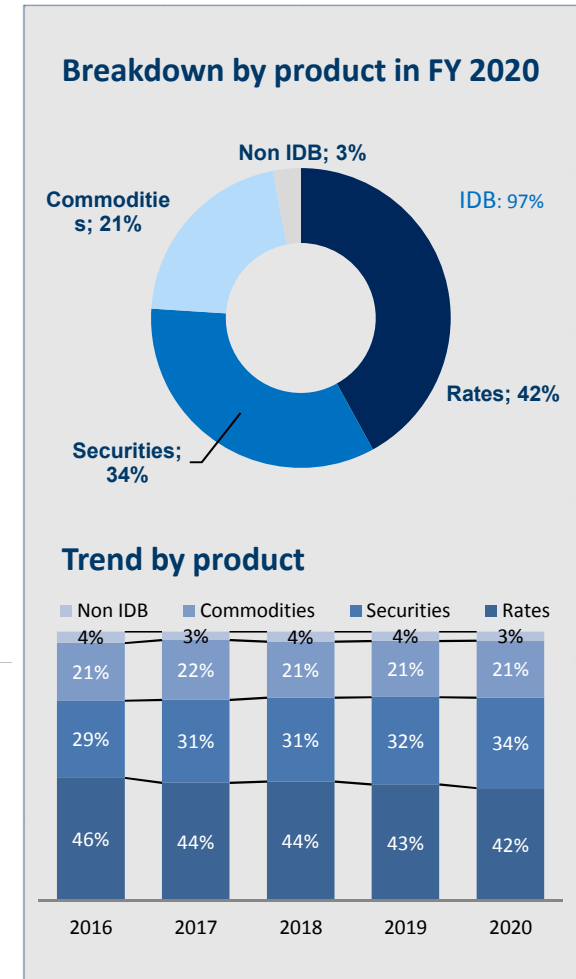
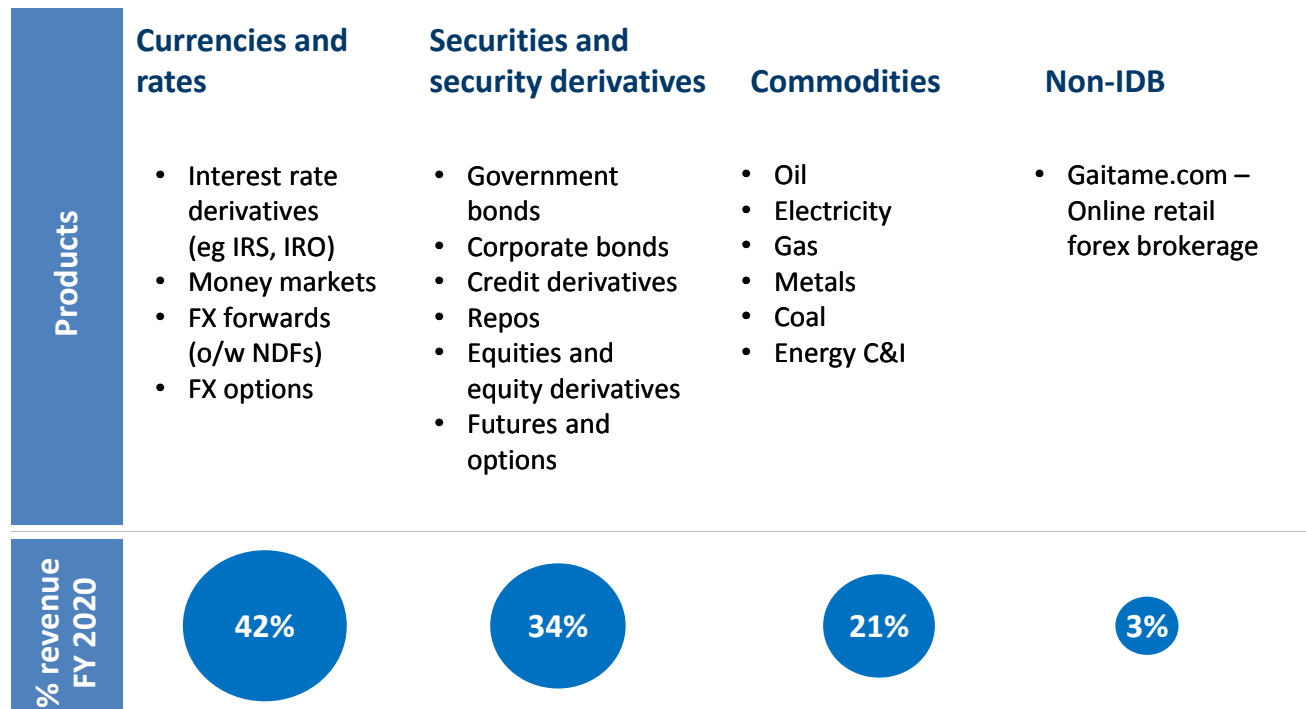


(All variations at constant rates)

Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

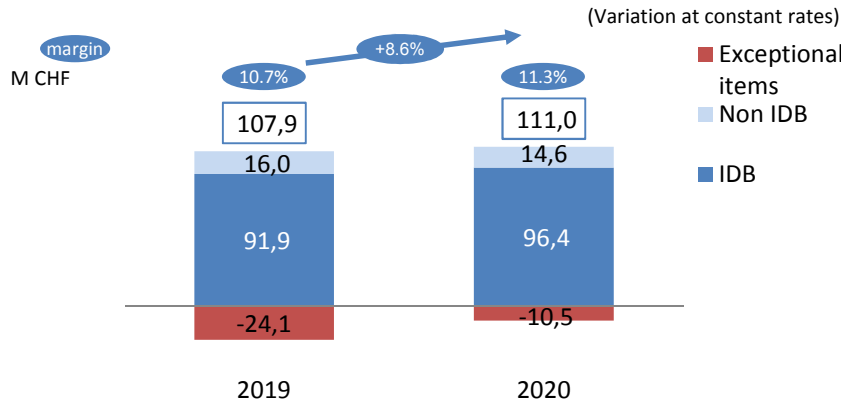


Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

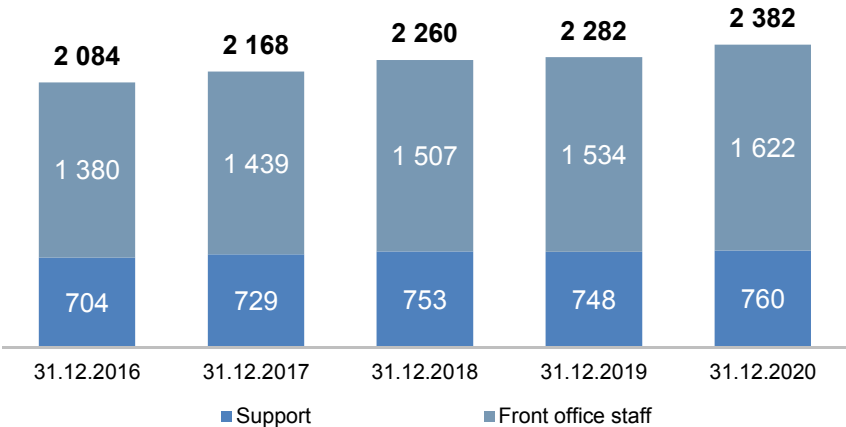


Adjusted underlying operating profit up 8.6% to CHF 111.0m

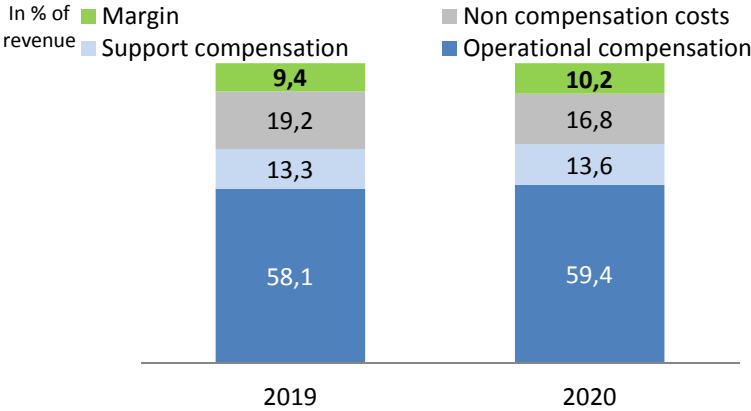
Adjusted underlying operating profit



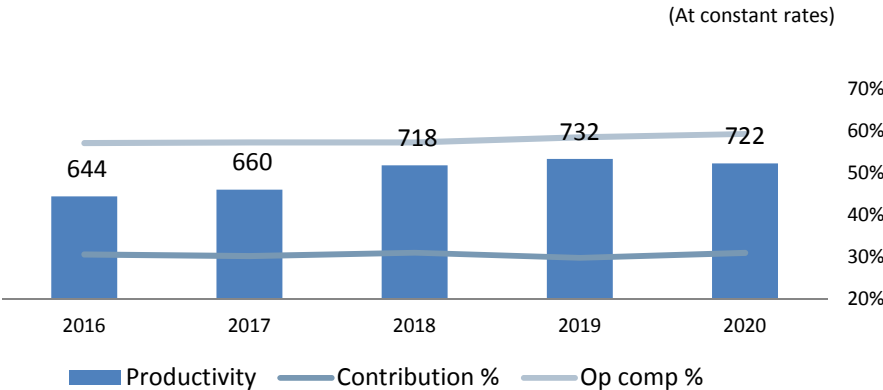
IDB headcount trend



IDB underlying operating ratios



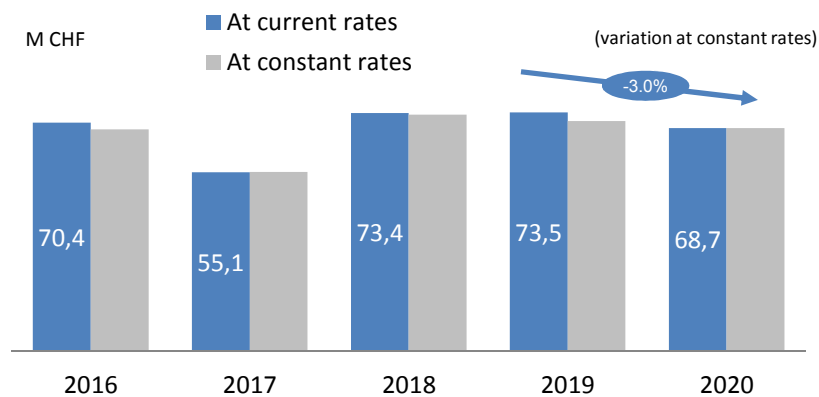
IDB – Other KPI



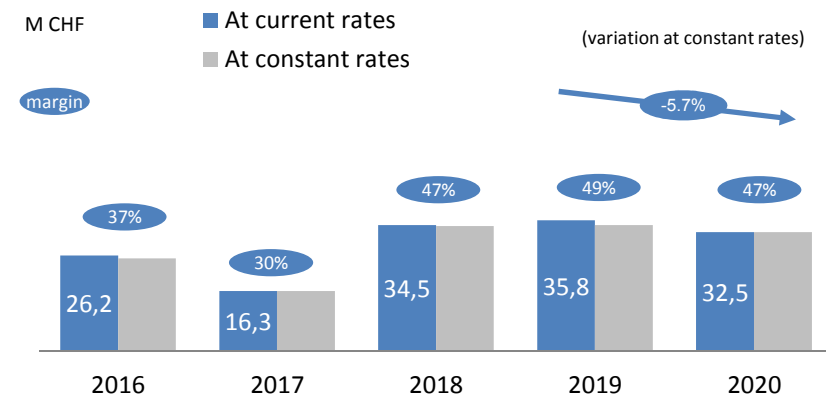
Gaitame.com improved performance with EBITDA margin reaching 47% in FY 2020



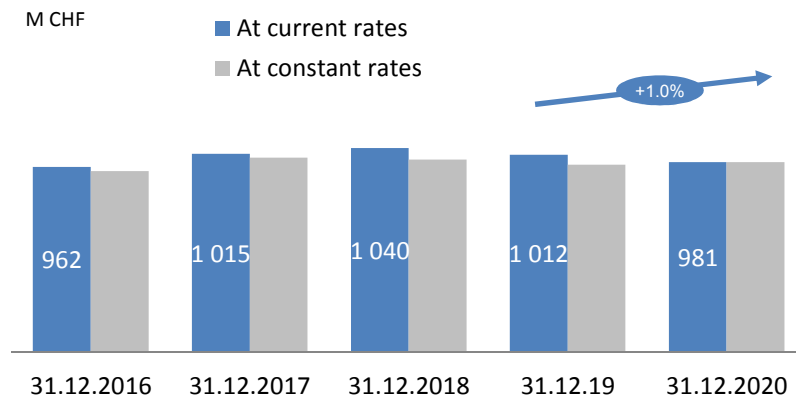
Revenue trend*



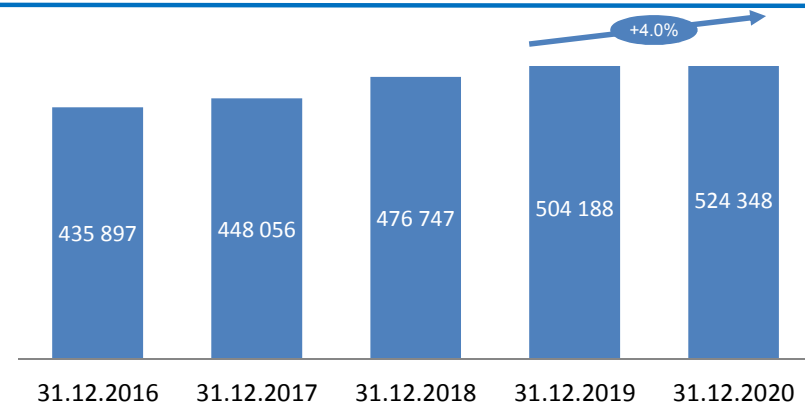
EBITDA trend*



Client deposits trend*



Number of clients trend*



* Figures presented at 100%. Group stake of 50% accounted as an equity investment. Global Leaders In Interdealer Broking

Net profit – Group share up 24.4% to CHF 70.9m

Net profit – Group share

M CHF	FY 2020	FY 2019	Change at current exchange rates	Change at constant exchange rates
Operating profit as reported	84.1	65.5	+28.4%	+35.9%
Net financial result	-14.4	-11.0		
Share of profit of associates and joint ventures	17.2	17.9		
Profit before tax	86.9	72.4	+20.0%	+27.3%
Income tax	-12.3	-8.1	+52.6%	+62.3%
<i>Effective income tax rate</i>	<i>18%</i>	<i>15%</i>		
Net profit for the period	74.6	64.3	+16.0%	+22.9%
Group share	70.9	60.4	+17.4%	+24.4%

M CHF	FY 2020	FY 2019
Interest expense on bank borrowings and bonds (net)	-7.6	-6.4
Interest expense on lease liabilities	-3.0	-2.9
Net foreign exchange gains/(losses)	-3.8	-1.7
Total	-14.4	-11.0

% / M CHF	FY 2020	FY 2019
Normative income tax rate	20% ; 14.1m	18% ; 9.6m
Net unrecognized tax losses	-% ; -0.4m	- % ; -m
Tax loss not previously recognised	- ; -m	-13% ; -7.0m
Non-deductible expenses	4% ; 3.4m	7% ; 3.6m
Prior year current tax	-2% ; -1.2m	-% ; 0.2m
Other items	-4% ; -3.6m	3% ; 1.7m
Effective income tax rate	18% ; 12.3m	15% ; 8.1m

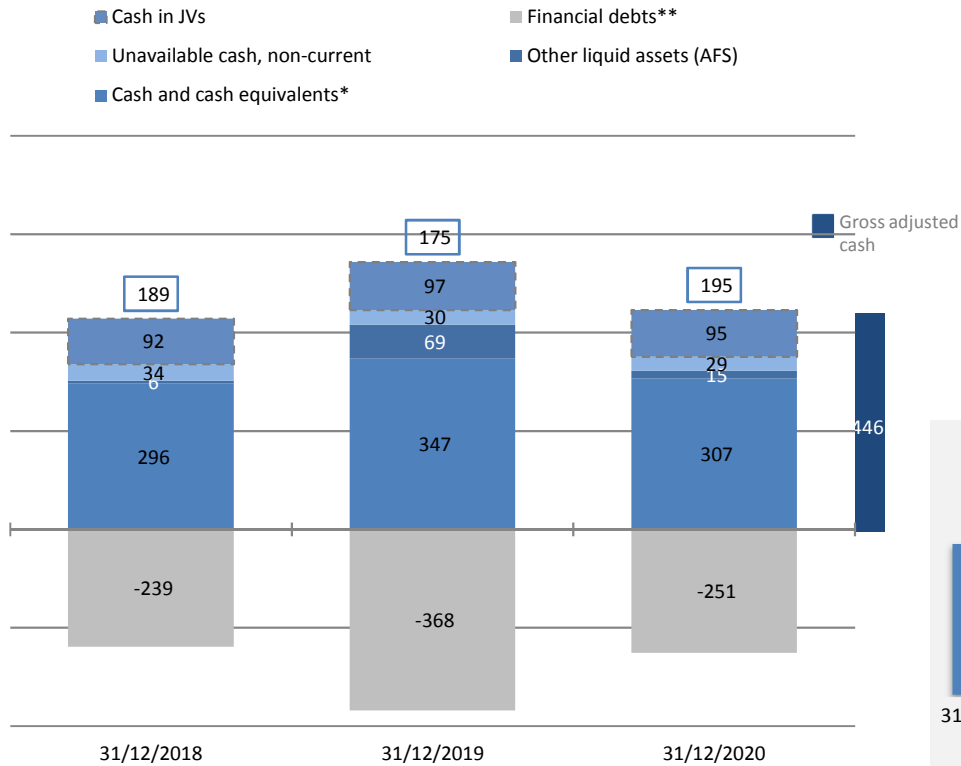
Shareholder's equity Group share of CHF 406.6m before deduction of own shares of CHF 17.3m. Adjusted net cash of CHF 195m.

M CHF	Assets	
	31.12.2020	31.12.2019
Property, Plant & Equipment	24.6	28.9
Right-of-use assets	51.1	59.3
Intangible assets	44.6	46.8
Investments in associates and joint ventures	146.6	150.0
Financial assets at fair value (FVTOCI & FVTPL)	6.5	6.7
Unavailable cash	28.7	29.8
Other non-current assets	44.6	50.0
Non-current assets	346.7	371.5
Receivables related to MP activities	172.5	563.6
Receivables related to AH activities	25.4	42.8
Trade & other receivables	264.6	280.7
Other financial assets	15.5	69.3
Cash & Cash equivalents	303.8	343.4
Other current assets	20.1	21.0
Current assets	801.9	1 320.8
TOTAL ASSETS	1 148.6	1 692.3

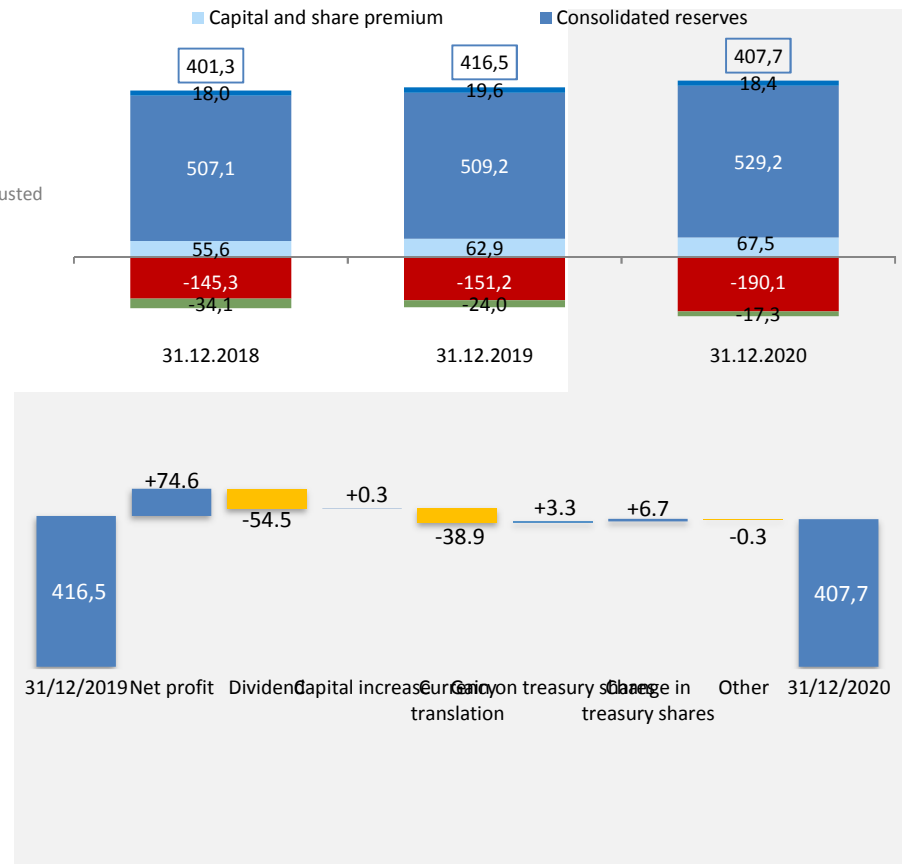
M CHF	Equity and Liabilities	
	31.12.2020	31.12.2019
Capital	18.8	18.6
Share premium	48.7	44.3
Treasury shares	-17.3	-24.0
Currency translation	-190.1	-151.2
Consolidated reserves	529.2	509.2
Equity – Group share	389.3	396.9
Minority interests	18.4	19.6
Equity - Total	407.7	416.5
Long term financial debts	239.3	239.1
Long-term lease liabilities	49.2	53.2
Other non-current liabilities	32.4	29.3
Short term financial debts	20.5	131.9
Short-term lease liabilities	14.7	15.5
Payables related to MP activities	161.3	557.7
Payables related to AH activities	25.4	42.8
Trade & other payables	198.1	206.3
Current liabilities	420.0	954.2
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	1 148.6	1 692.3

Shareholders' equity of CHF 425m and net cash position increase to CHF 195m¹⁾

Net cash position trend



Shareholders' equity breakdown



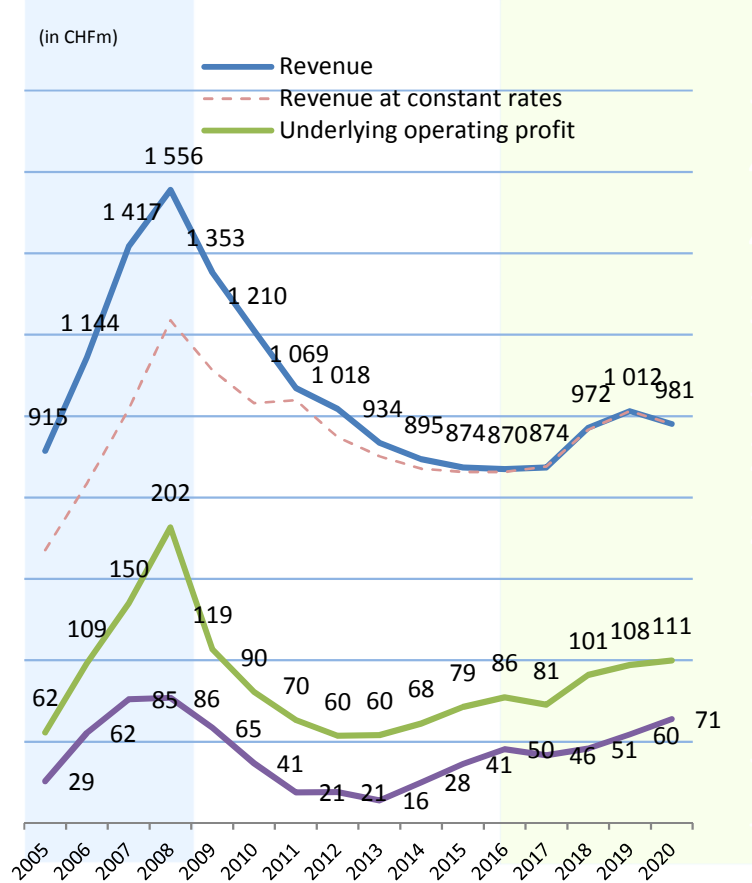
Adjusted from variation in MP activities of CHF 3m as of 31 December 2020 (31.12.2019 : CHF 3m)
 ** Excluding lease obligations and overdrafts related to MP activities

1) Shareholders' equity before the deduction for own shares and net cash position including Group share of cash at JVs accounted as equity investments

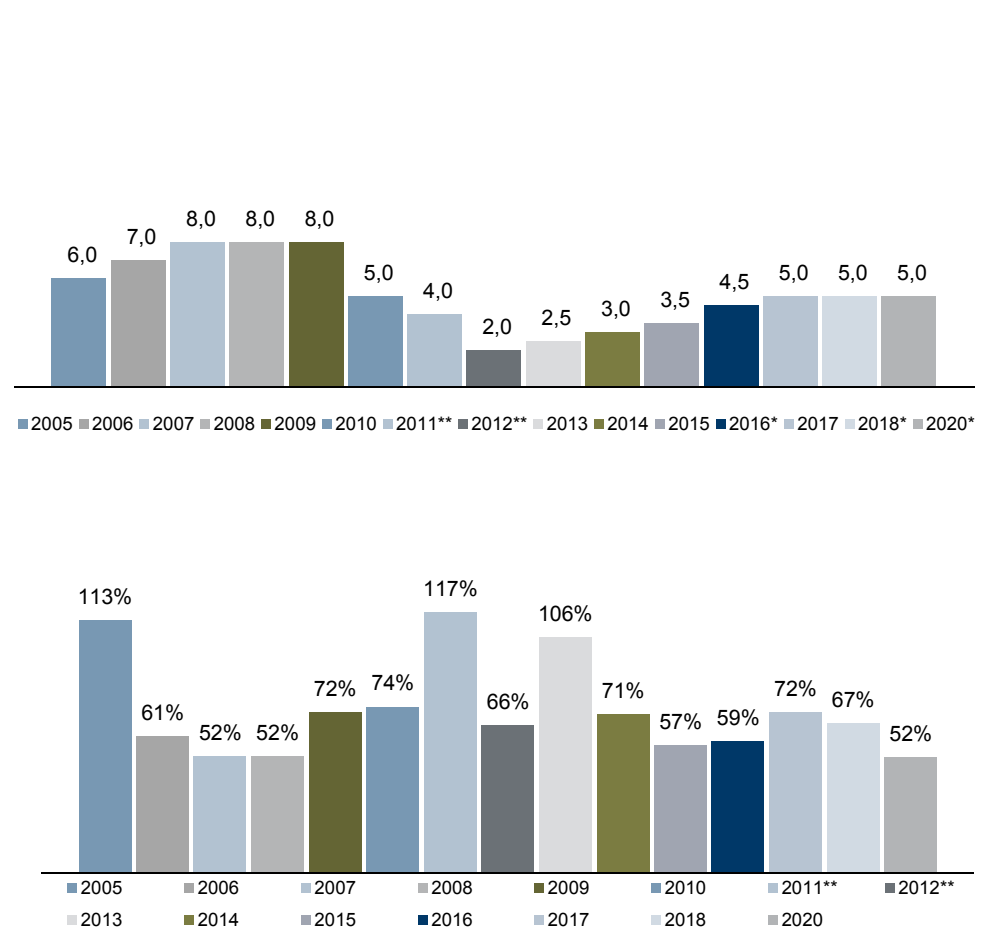
Business model incorporate a strong operating upside

Consistent dividend payout

Performance trend between 2005 to 2020*



Dividend payout trend 2005 to 2020



*Adjusted by 25

*An additional distribution of one treasury share for each 75 shares held above the dividend in cash (2019 : 1:50, 2018 : 1:35; 2016 : 1:25)

** Paid in shares or cash at the shareholders' choice

CFT, a Swiss group ranked amongst the top 3 worldwide in its sector

Roadmap based on growth initiatives, operational performance and quality of balance sheet

1

Track record of agility to cope with market cycles and structural trends (growth, innovation, cost management)

2

Growth opportunities arising in our core business (volatility, consolidation, clients re-shaping), data and analytics business and hybrid broking capabilities

3

Consistent strategic roadmap founded on quality of financial position, with the objective to continue to grow shareholders' equity while serving a good dividend

BOURSE DIRECT EN 2020

1

2

3

4

5

6

BOURSE DIRECT 3 POLES D'ACTIVITE

POLE BOURSE

(Pure player)

POLE PORTAIL FINANCIER

(En croissance)

POLE PLACEMENT

(En développement)

207 011

COMPTES CLIENTS

6 595 046

ORDRES EXECUTES

44,5 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES

➔ **+ 42%**

111

COLLABORATEURS

ACTIVITE EN FRANCE

3 AGENCES EN PROVINCE

LYON, LILLE,
TOULOUSE

BOURSE DIRECT UN PURE PLAYER DE REFERENCE EN FRANCE

7,4 M

d'ordres exécutés

317 000

Comptes clients

6,3 Mds €

en conservation

ACTIVITE DE COURTIER EN LIGNE
(pour les particuliers)

6,6 M d'ordres exécutés

207 011 comptes

4,8 Mds € en conservation directe

ACTIVITE DE TENEUR DE COMPTES
(service institutionnels)

0,8 M d'ordres exécutés

110 000 comptes en conservation

1,5 Mds € en conservation sous-
traitée

DEVELOPPEMENT COMMERCIAL

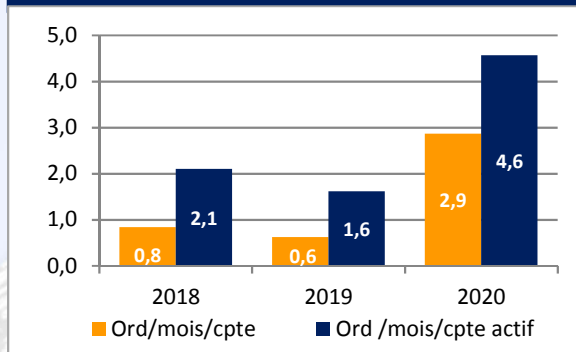
Analyse clientèle recrutée en 2020



2,9 ORDRES/CPTE/MOIS



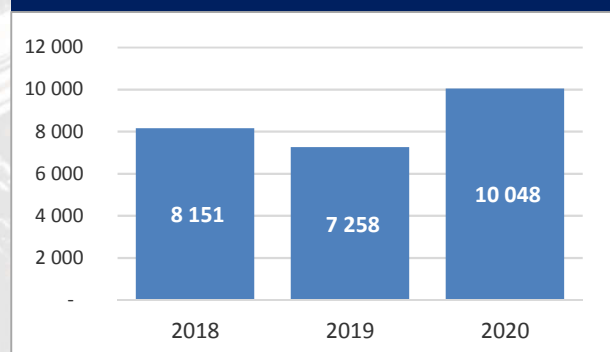
+ 383%



10 048 PORTEFEUILLE MOYEN



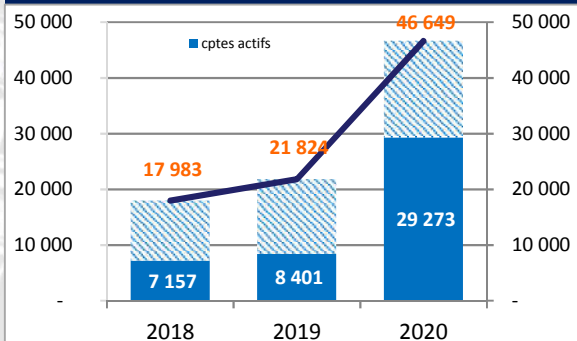
+ 38,4%



62,5% COMPTES ACTIFS



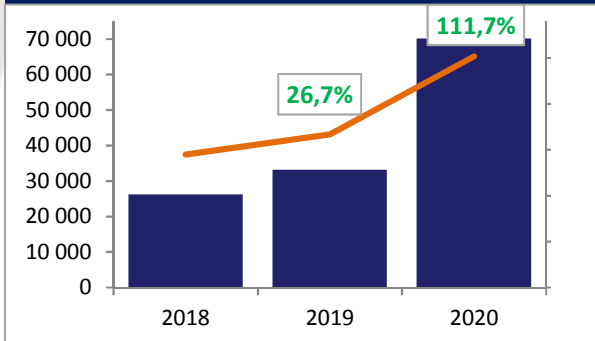
+ 90,5%



RECRUTEMENT DE PROSPECTS



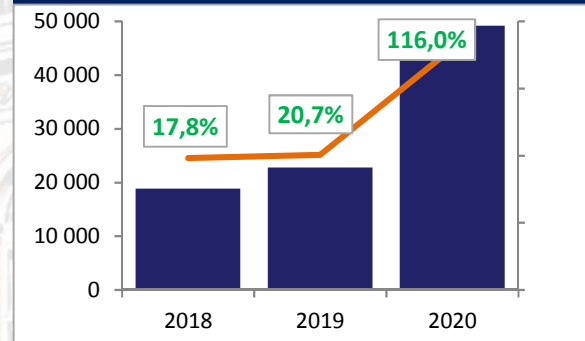
+ 111,7%



RECRUTEMENT DE NOUVEAUX COMPTES



+ 116%

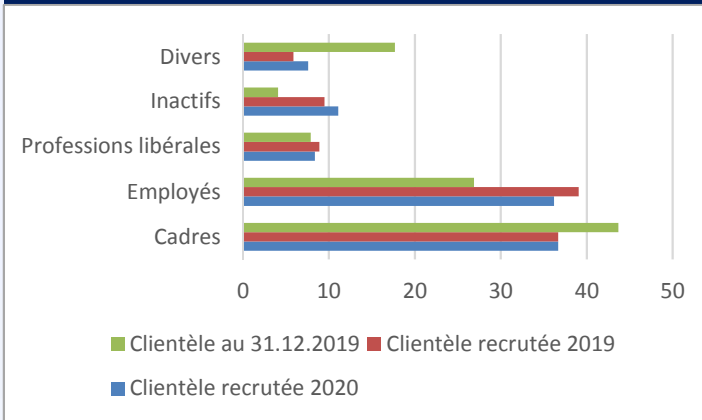


DEVELOPPEMENT COMMERCIAL

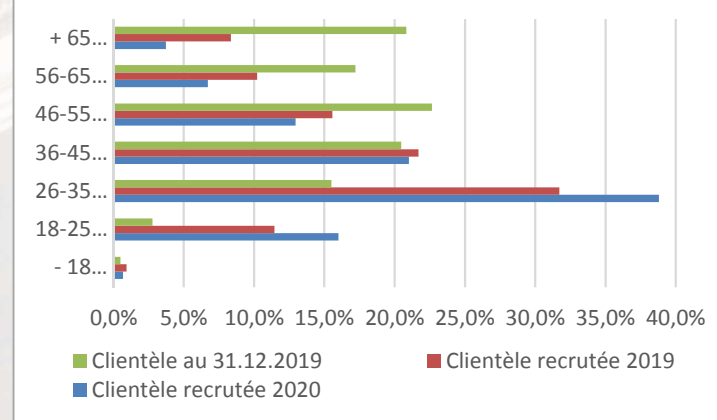
Profil clientèle recrutée en 2020



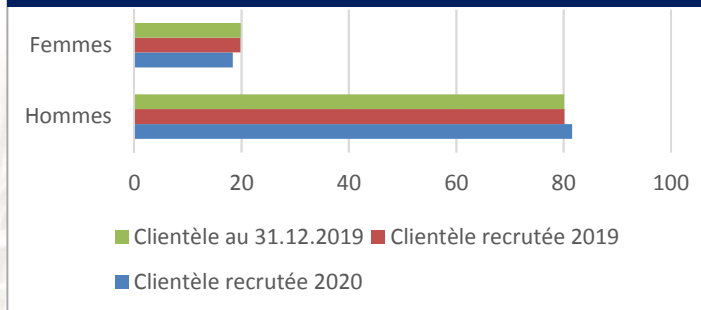
11,1 % des clients recrutés en 2020 se déclarent inactifs



38,8 % de la clientèle recrutée en 2020 a entre 26 et 35 ans



81,6 % des clients recrutés en 2020 sont des hommes



CHIFFRE D'AFFAIRES

44,5 M€

↗ + 42 %

NOMBRE D'ORDRES

6 595 046

↗ + 121,2 %

NOUVEAUX COMPTES RECRUTES

49 154

↗ + 116 %

PNB

38,7 M€

↗ + 39,1 %

RESULTAT D'EXPLOITATION

9,7 M€

↗ + 372,8 %

RESULTAT NET

6,1 M€

↗ + 341,6 %

DONNEES FINANCIERES

Compte de Résultat



En millions d'euros	2020	2019	Variation
Produits d'exploitation bancaire	44,9	32,0	40,1%
Dont :			
Produits d'intérêts	4,0	4,7	-15,2%
Commissions de courtage	40,0	26,0	53,7%
Autres commissions nettes	0,9	1,3	-29,6%
Charges d'exploitation bancaire	-6,2	-4,1	46,6%
Produit Net Bancaire	38,7	27,8	39,1%
Charges d'exploitation générale	-27,3	-24,3	12,3%
Dotations aux amortissements	-1,7	-1,4	15,9%
Résultat d'exploitation	9,7	2,0	372,8%
Résultat exceptionnel	-0,5	-	-
Impôt sur les bénéfices	-3,1	-0,7	-
Résultat net	6,1	1,4	341,6%

Éléments marquants

Hausse d'**activité**

Hausse des **commissions**

Hausse des **charges de personnel**

Ratios 2020 (vs 2019)

REX/PEX = **21,5%** (vs 6,4% en 2019)

REX/PNB = **25,0%** (vs 7,3% en 2019)

RN/REX = **13,6%** (vs 4,3% en 2019)

DONNEES FINANCIERES

Bilan au 31/12/2020



ACTIF

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2020	31/12/2019
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 004,7	801,6
Prêts et créances de la clientèle	13,2	15,1
Actions et autres titres à revenu variable	115,1	145,8
Autres actifs	32,7	47,1
Participation à LT	1,2	1,2
Immobilisations	20,7	20,5
Total Actif	1 187,5	1 031,4

PASSIF

Dettes envers les établissements de crédit	101,2	130,7
Dettes envers la clientèle	948,3	774,7
Autres passifs	70,3	63,4
Capitaux propres	67,7	62,7
Total Passif	1 187,5	1 031,4

- **Hausse des dépôts** de la clientèle auprès des banques
- **Trésorerie propre** de Bourse Direct de **51,3 M€**
- **Baisse des encours** SRD de la clientèle dans le contexte de baisse des marchés
- **Hausse de la trésorerie client** disponible

STRATEGIE A MOYEN TERME

POLE 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

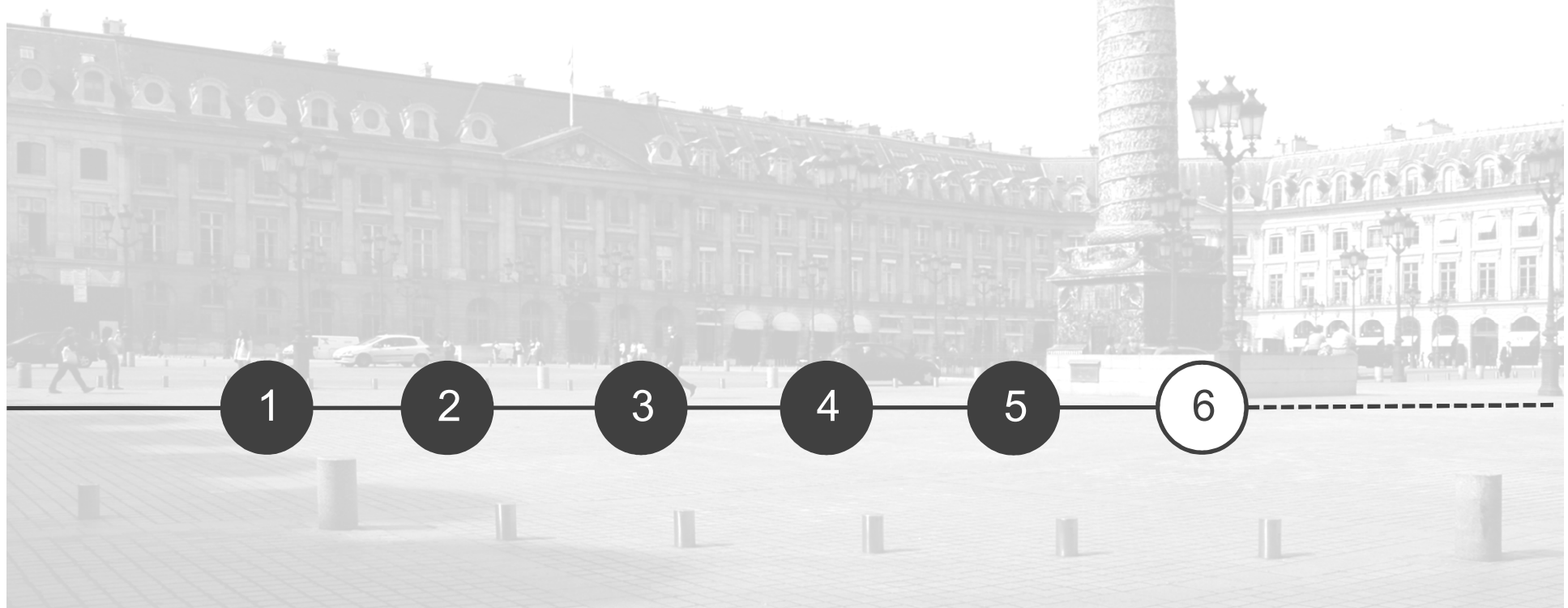
POLE PORTAIL FINANCIER

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

POLE PLACEMENT

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

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2020



Résultats consolidés

Le résultat net 2020 s'est établi à 7,4 M€

FR GAAP en M€	Réalisé YE 18	Réalisé YE 19	Réalisé YE 20
Total AuM	4 886.7	5 439.1	5 729.4
Total Collecte	559.2	-112.1	501.3
PNB	51.5	52.3	53.1
Charges générales	42.2	42.2	42.8
Résultat brut	9.3	10.1	10.3
Impôt sur les sociétés	3.0	3.1	2.9
Résultats après IS	6.3	7.0	7.4

→ Bilan consolidé

BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)

ACTIF			PASSIF		
	31/12/2020	31/12/2019		31/12/2020	31/12/2019
LIQUIDITES	1 251.3	1 614.6	LIQUIDITES	20.3	0.2
PLACEMENTS	0.1	0.0	COMPTES DE LA CLIENTELE	2 057.9	2 373.8
CREDITS ET DECOUVERTS	970.3	867.7	AUTRES PASSIFS	101.6	99.6
PARTICIPATIONS	0.4	0.3	PROVISIONS	3.1	2.4
IMMOBILISTATIONS	17.6	18.6	FRBG	0.4	0.4
GOOD WILL	12.4	13.8	DETTES SUBORDONNES	0.0	0.0
AUTRES ACTIFS	47.6	70.5	CAPITAUX PROPRES	116.5	109.1
TOTAL ACTIF	2 299.7	2 585.5	TOTAL PASSIF	2 299.7	2 585.5

Résultats 2020

25 mars 2021

VIEL & Cie 
GROUPE
VIEL

