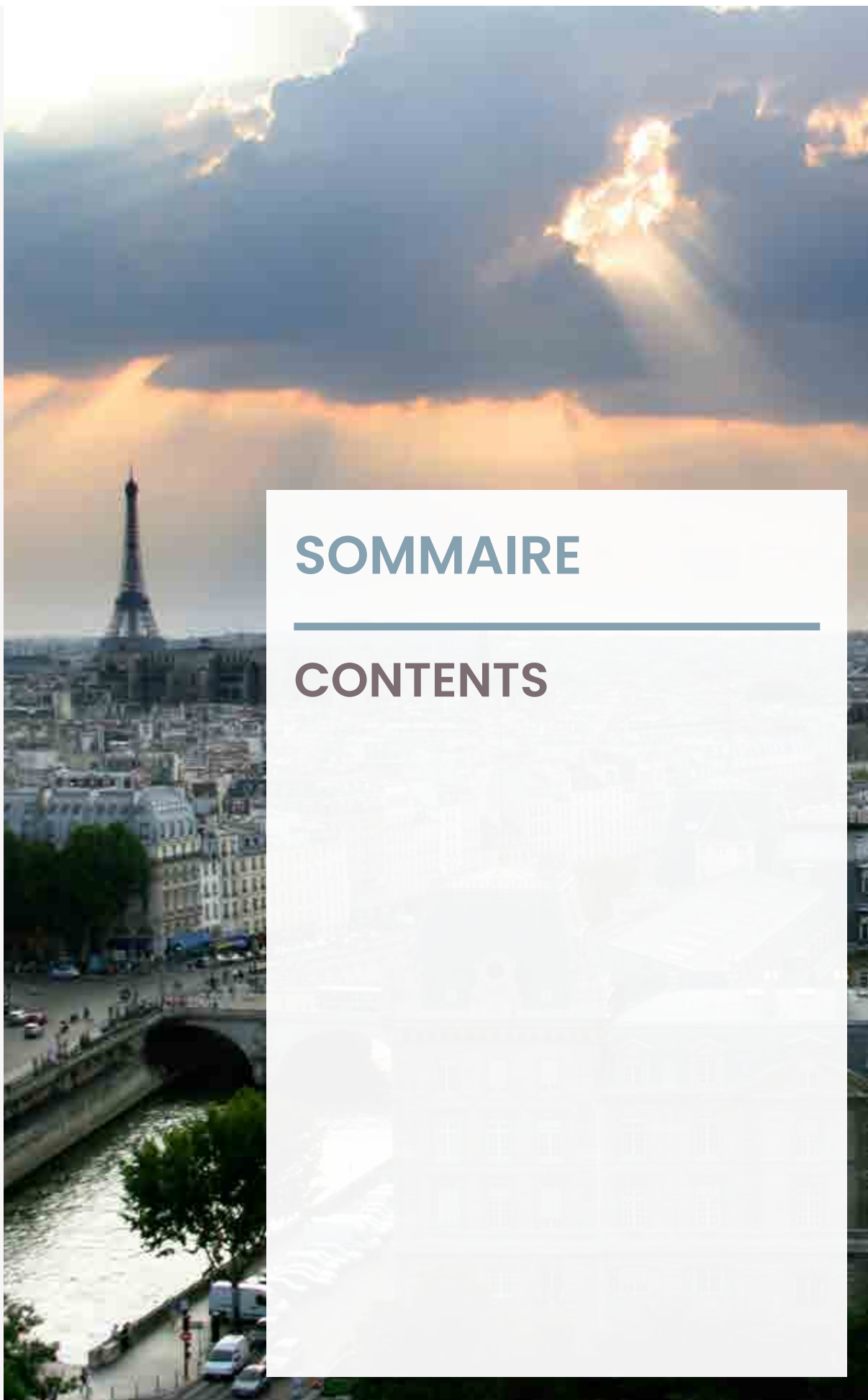




RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

HALF-YEAR FINANCIAL REPORT 2022



SOMMAIRE

CONTENTS

SOMMAIRE

04	/ DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
----	--------------------------------------------------------------------------------------

06	/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ
----	---------------------------------

16	/ COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS
----	-----------------------------------------------

43	/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE
----	-------------------------------------------------------------------------------------

CONTENTS

05	/ CERTIFICATION OF THE OFFICER RESPONSIBLE FOR THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
----	------------------------------------------------------------------------------------

11	/ INTERIM BUSINESS REPORT
----	---------------------------

16	/ INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
----	-------------------------------------------------------

43	/ STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
----	---------------------------------------------------------------------

VIEL & Cie comprend trois pôles d'activité dans le domaine de la finance : Compagnie Financière Tradition SA, présente dans plus de 30 pays, active dans le secteur de l'intermédiation professionnelle, Bourse Direct, intervenant dans le domaine de la bourse sur Internet en France, et une participation mise en équivalence de 40 % dans SwissLife Banque Privée, présente dans le domaine de la banque privée en France. L'action VIEL & Cie (codes : FR0000050049, VIL) est cotée sur le compartiment B d'Euronext Paris. Pour plus d'informations sur notre Groupe, www.viel.com.

VIEL & Cie comprises three core businesses in the financial sector: Compagnie Financière Tradition SA, an interdealer broker with a presence in more than 30 countries, Bourse Direct, a major player in the online trading sector in France, and a 40% equity accounted stake in SwissLife Banque Privée, active in the private banking sector in France. VIEL & Cie shares (codes: FR0000050049, VIL) are listed in Compartment B of Euronext Paris. For more information about our Group, please visit our website at www.viel.com.

The English translation of the French text has been prepared for information purposes only. While we have made every effort to ensure a reliable translation, we make no representation that it is accurate or complete in any way. It is therefore not the intention of VIEL & Cie that it be relied upon in any material respect. The original French version is the only valid one.



DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Paris, le 27 septembre 2022,

En ma qualité de Directeur financier de VIEL & Cie, j'atteste qu'à ma connaissance, les comptes consolidés intermédiaires pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Catherine NINI



CERTIFICATION OF THE OFFICER RESPONSIBLE FOR THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Paris, 27 September 2022,

As Chief Financial Officer of VIEL & Cie, I certify that to the best of my knowledge, the interim consolidated financial statements for the half year under review were prepared in accordance with the applicable accounting standards and give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and results of the Company and all the companies within the scope of consolidation, and that the attached half-year business report presents an accurate picture of the significant events occurring during the first six months of the year, their impact on the accounts, the principal transactions with related parties as well as a description of the main risks and uncertainties for the remaining six months of the financial year.

Catherine NINI



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

VIEL & Cie détient plusieurs participations, principalement majoritaires, dans des sociétés actives dans le domaine de la finance.

Son portefeuille de participations se compose de trois pôles d'activité :

- **le pôle d'intermédiation professionnelle**, avec une participation majoritaire dans Compagnie Financière Tradition (71,40 %), société cotée sur la bourse Suisse. Compagnie Financière Tradition est un intermédiaire global qui figure parmi les leaders de son secteur, et qui contribue à la fixation des prix et à la liquidité des marchés interbancaires ;
- **le pôle de bourse en ligne**, avec une participation majoritaire dans Bourse Direct (79,35 %), société cotée sur Euronext Paris. Bourse Direct est le leader indépendant de la bourse en ligne en France, qui intègre tous les métiers du courtage en ligne, de la transaction boursière aux services de back-office et d'exécution ;
- **le pôle de banque privée et de gestion d'actifs**, autour d'une participation mise en équivalence de 40 % dans le capital de SwissLife Banque Privée.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE

L'évolution dans la gestion de la politique monétaire des banques centrales – tant par rapport à l'assouplissement quantitatif que la remontée des taux d'intérêts – a conduit à une hausse des taux d'intérêt au cours du premier semestre 2022 avec un effet favorable sur les activités du Groupe.

Par ailleurs, les sanctions prises contre la Russie, des entités et individus russes, ainsi que les contre-sanctions et autres mesures prises par la Russie ont entraîné une hausse de la volatilité sur les marchés financiers au cours de cette période. L'accumulation de ces mesures ont entraîné des retards dans la chaîne de règlement-livraison des titres libellés en roubles. En outre, les produits, activités et contreparties en lien avec la crise actuelle en Ukraine représentent une part très limitée des activités du Groupe.

ANALYSE DE L'ACTIVITÉ

L'activité de ce premier semestre 2022 s'inscrit en croissance par rapport au premier semestre 2021 avec un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 7,4 % à cours de change constants.

En M€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation* cours variables	Variation* cours constants
Chiffre d'affaires	494,2	438,4	12,7 %	7,4 %
Résultat d'exploitation **	45,8	44,2	3,5 %	-1,6 %
Quote-part de résultat des participations MEE	19,2	12,8	50,0 %	47,9 %
Résultat d'exploitation yc sociétés associées	65,0	57,0	13,9 %	9,5 %
Résultat financier	8,2	-4,6	277,5 %	277,7 %
Résultat avant impôts	73,2	52,4	39,7 %	34,8 %
Impôts sur les bénéfices	-13,5	-11,0	22,8 %	18,0 %
Résultat net de la période	59,7	41,4	44,1 %	39,3 %
Part du Groupe	41,8	28,2	48,6 %	43,8 %
Intérêts minoritaires	17,9	13,3	34,7 %	29,7 %

* Sur la base des données calculées en milliers d'euros. Les variations des différents postes du compte de résultat à cours de change courants sont calculées sur la base des cours moyens de la période, comparés aux cours moyens de la période précédente dans le cadre de la conversion des devises des filiales consolidées du groupe. Les variations des différents postes du compte de résultat à cours de change constants sont calculées en retenant les cours de conversion moyens de la période N-1 sur les deux périodes de comparaison.

** La marge d'exploitation ressort à 9,3 % contre 10,1 % sur la même période en 2021. Les charges d'exploitation comportent une provision d'un montant de 8,3 millions d'euros relative à une opération en suspens portant sur des titres russes. Hors provision, la marge d'exploitation s'élève à 10,9 % en croissance par rapport à la période précédente.

► PÔLE D'INTERMÉDIATION PROFESSIONNELLE

Le chiffre d'affaires consolidé publié (IFRS) du groupe Compagnie Financière Tradition s'élève à CHF 483,9 millions contre CHF 452,0 millions au premier semestre 2021, soit une hausse de 7,5 % à cours de change constants.

Le bureau de Londres, principal centre d'activité du groupe, réalise 29,4 % du chiffre d'affaires sur la période, la zone Amériques 28,7 % et l'Asie 27,3 %. L'Europe continentale représente 14,6 % du chiffre d'affaires consolidés du groupe Compagnie Financière Tradition.

Le résultat d'exploitation publié s'établit à CHF 43,9 millions contre CHF 43,8 millions en 2021, soit une légère hausse de 0,1 % à taux de change constants pour une marge d'exploitation de 9,1 % contre 9,7 % pour la période précédente. En excluant l'impact lié à la Russie, celle-ci s'élève à 10,9 %.

Ainsi, le résultat net consolidé ressort à CHF 54,3 millions contre CHF 39,1 millions au premier semestre 2021. Le résultat net part du Groupe s'établit à CHF 51,1 millions contre CHF 35,5 millions en 2021, en hausse de 46,4 % à cours de change constants.

► PÔLE DE BOURSE EN LIGNE

Au cours du premier semestre 2022, l'activité de Bourse Direct est restée soutenue avec plus de 3,0 millions d'ordres exécutés. Bourse Direct enregistre plus de 253 000 comptes au 30 juin 2022 en hausse de 10,8 % par rapport au 30 juin 2021.

Bourse Direct publie des comptes consolidés après l'acquisition de la société EXOÉ fin 2021.

Le produit d'exploitation bancaire consolidé de Bourse Direct s'établit à 25,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 en hausse de 6,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2021 après intégration de la société EXOÉ.

Le résultat d'exploitation consolidé du premier semestre 2022 s'établit à 5,1 millions d'euros, contre 6,0 millions d'euros sur la même période en 2021 en baisse de 13,9 % en raison de la baisse du volume d'ordres traités par les particuliers sur la période. Le résultat net consolidé de Bourse Direct s'élève à 3,9 millions d'euros au premier semestre 2022, en baisse de 8,8 %.

► PÔLE DE BANQUE PRIVÉE ET DE GESTION D'ACTIFS

L'activité de SwissLife Banque Privée, dont VIEL & Cie détient 40 %, a connu un produit net bancaire en hausse (+33,3 %) à 46,8 millions d'euros au cours du premier semestre 2022. Le résultat d'exploitation est bénéficiaire sur la période en hausse de 69,3 %.

DONNÉES CONSOLIDÉES

► RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires consolidé des filiales opérationnelles de VIEL & Cie s'élève à 494,2 millions d'euros contre 438,4 millions d'euros sur la même période en 2021, en croissance de 12,7 % à cours de change courants.

A cours de change constants, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 470,7 millions d'euros en hausse de 7,4 %.

Le résultat d'exploitation s'élève à 45,8 millions d'euros en croissance de 3,5 % à cours de change courants. La marge d'exploitation ressort à 9,3 % contre 10,1 % sur la même période en 2021. Les charges d'exploitation comportent une provision d'un montant de 8,3 millions d'euros relative à une opération en suspens portant sur des titres russes. Hors provision, la marge d'exploitation s'élève à 10,9 % en croissance par rapport à la période précédente.

Le résultat d'exploitation consolidé y compris les sociétés mises en équivalence de VIEL & Cie, s'établit à 65,0 millions d'euros contre 57,0 millions d'euros sur la même période en 2021 soit une hausse de 13,9 %. À cours de change constants, ce résultat d'exploitation s'inscrit en hausse de 9,5 % par rapport au premier semestre 2021.

La contribution des sociétés associées et des coentreprises enregistre une progression de 50,0 %.

Le résultat financier enregistre un produit net de 8,2 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une perte de 4,6 millions d'euros sur la même période en 2021. Cette variation s'explique principalement par un résultat de change très positif constaté sur la période. Les résultats de change nets dus aux fluctuations de cours des devises ont un impact positif sur le résultat financier du Groupe et représentent un gain net de 15,4 millions d'euros principalement en raison d'un gain de change latent sur le rouble russe, contre une perte nette de change au premier semestre 2021 de 0,4 million d'euros.

Le résultat avant impôt s'élève à 73,2 millions d'euros au premier semestre 2022 en hausse de 34,8 % à cours de change constants.

Ainsi, le résultat net consolidé de VIEL & Cie s'inscrit en hausse de 44,1 % à 59,7 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 41,4 millions d'euros sur la même période en 2021.

Le résultat net – part du groupe enregistre ainsi une hausse de 48,6 % au premier semestre 2022 comparé à 2021 et s'élève à 41,9 millions d'euros, contre 28,2 millions d'euros en 2021. À cours de change constants, le résultat net – part du groupe est en hausse de 43,8 %.

Ce résultat porte les capitaux propres consolidés de VIEL & Cie à 561,1 millions d'euros au 30 juin 2022, dont 419,2 millions d'euros pour la part du Groupe et après déduction de la valeur brute des actions propres détenues par VIEL & Cie elle-même pour un montant de 24,1 millions d'euros.

RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR

Sur le plan économique, les aléas pesant sur les perspectives de croissance mondiale s'amplifient tandis que contraintes d'offre, crise alimentaire et remontée des taux d'intérêt favorisent une mécanique « stagflationniste ». Après le fléchissement de la consommation des ménages dans les économies développées, plus ou moins tempéré par le déblocage de l'épargne, l'investissement des entreprises est menacé par le recul de leurs résultats.

La guerre en Ukraine amplifie des pressions inflationnistes déjà bien installées. Les tensions sur les recrutements sont propices à l'accélération des salaires en zone euro et surtout aux Etats-Unis où une spirale inflationniste est déjà enclenchée, d'autant que les anticipations de prix remontent.

Pour autant, les indices de climat des affaires restent positifs aux Etats-Unis et en Europe et se redressent lentement en Chine.

Les marchés resteront volatiles au cours deuxième semestre 2022 face aux nombreuses incertitudes économiques et politiques mondiales.

Le contexte réglementaire dans lequel s'inscrit le groupe Tradition est marqué par les évolutions suivantes en 2022 :

Aux États-Unis, la guerre déclarée par la Russie à l'Ukraine a eu des conséquences visibles et graves à l'échelle mondiale. Les marchés financiers aux États-Unis n'ont pas été épargnés, les régulateurs américains cherchant à s'assurer que la communauté des services financiers respecte les sanctions imposées par le gouvernement américain. En outre, une attention particulière a été portée à la menace potentielle de cyber attaques visant les États-Unis et leurs établissements financiers.

À Londres, entré en vigueur le 1^{er} janvier 2022 au Royaume-Uni, l'IFPR couvre toutes les entreprises d'investissement régulées par la Financial Conduct Authority (FCA). Les nouvelles règles ont été publiées dans deux nouveaux recueils prudentiels du règlement de la FCA, MIFIDPRU pour tous les aspects des fonds propres et de la liquidité, et SYSC 19G pour le nouveau code des rémunérations MIFIDPRU.

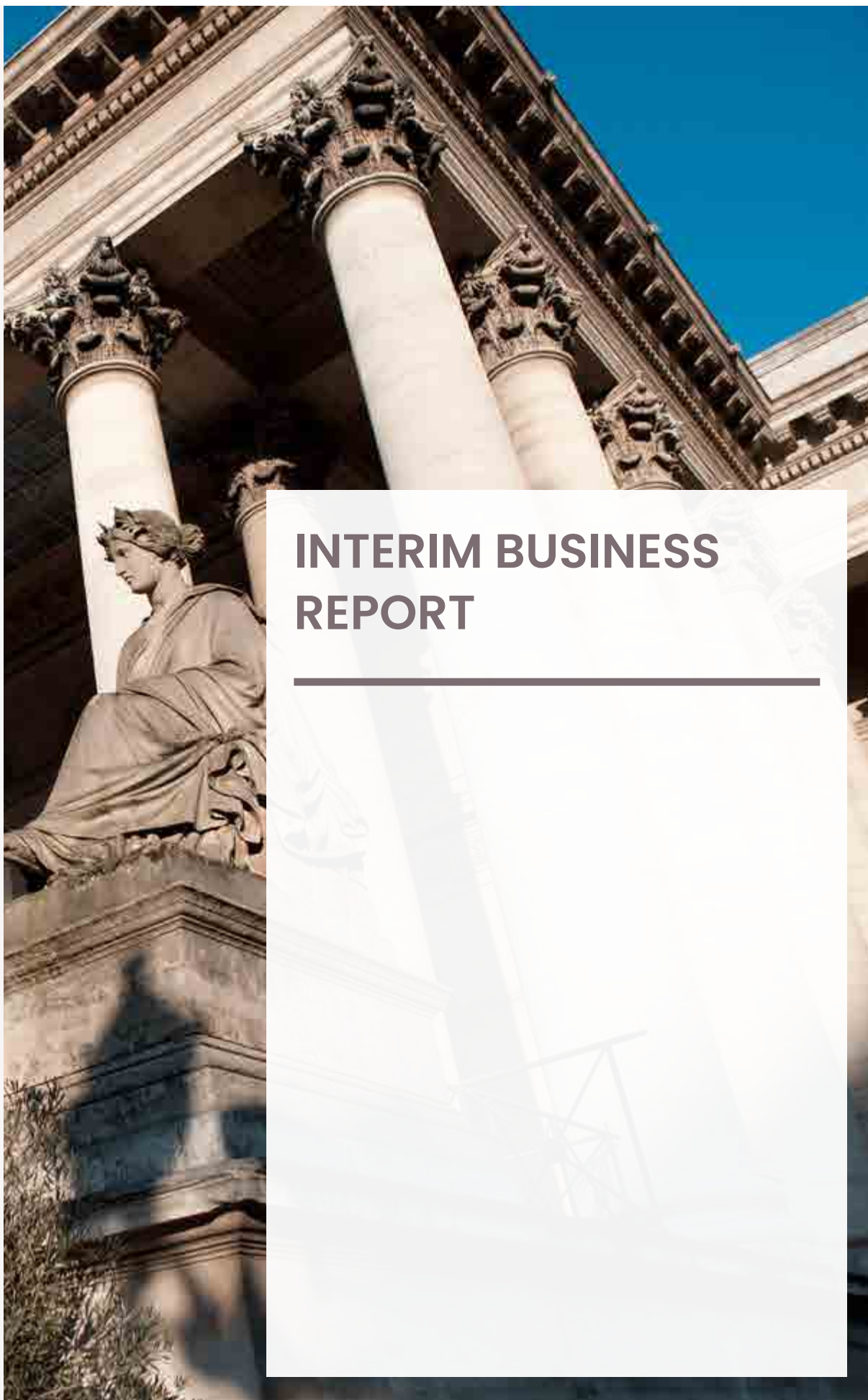
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Aucune nouvelle transaction significative avec les parties liées n'est intervenue au cours du premier semestre 2022.

PERSPECTIVES

Sur son activité d'intermédiation professionnelle, le niveau d'activité durant l'été ressort en légère hausse par rapport à la même période l'année dernière. Compagnie Financière Tradition entend poursuivre sa stratégie de croissance tout en maintenant son attention sur la gestion des coûts.

Sur son activité bourse en ligne, l'activité s'est inscrite en baisse durant l'été. Bourse Direct entend continuer d'offrir à ses clients des services toujours plus innovants, sur tous les supports mobiles, en adaptant son offre aux évolutions technologiques, tout en conservant les tarifs les plus compétitifs du marché, associé à un service d'experts de la bourse et de pédagogie. Par ailleurs Bourse Direct accélèrera le développement de son pôle Epargne.



INTERIM BUSINESS REPORT

OPERATING REVIEW – H1 2022

Viel & Cie holds several investments, consisting primarily of majority interests in companies in the financial sector.

Its portfolio of holdings comprises three core businesses:

- › **Interdealer broking**, with a majority interest in Compagnie Financière Tradition (71.40%), a company listed on the SIX Swiss Exchange. Compagnie Financière Tradition is a global interdealer broker (IDB) and a leader in its sector. It contributes to price discovery and brings liquidity to the interbank markets.
- › **Online broking**, with a majority interest in Bourse Direct (79.35%), a company listed on Euronext Paris. Bourse Direct is the independent leader in the French online trading sector, offering a full range of online brokerage from stock market trading to back office and execution services.
- › **Private banking and asset management**, with a 40% equity accounted interest in SwissLife Banque Privée.

ECONOMIC AND POLITICAL ENVIRONMENT

A shift in central-bank monetary policy, in relation to quantitative easing and interest rate hikes, led to an increase in interest rates during the first half of the year which benefited the Group's operations.

The sanctions imposed on Russia and Russian entities and individuals, and the retaliatory sanctions and other measures taken by Russia, generated increased volatility across the financial markets during the period. The build-up of these measures caused delays in the settlement and delivery chain for rouble-denominated securities. Products, activities and counterparties related to the current crisis in Ukraine represent a very limited part of the Group's activities.

BUSINESS ANALYSIS

Activity levels were up in H1 2022 compared with the year-ago period, with consolidated revenue growing 7.4% at constant exchange rates.

€m	H1 2022	H1 2021	Variation* at variable currency	Variation* at constant currency
Revenue	494.2	438.4	12.7%	7.4%
Operating profit**	45.8	44.2	3.5%	-1.6%
Share of profits of equity accounted companies	19.2	12.8	50.0%	47.9%
Operating profit incl. associates	65.0	57.0	13.9%	9.5%
Financial result	8.2	-4.6	277.5%	277.7%
Profit before tax	73.2	52.4	39.7%	34.8%
Income tax	-13.5	-11.0	22.8%	18.0%
Net profit for the period	59.7	41.4	44.1%	39.3%
Group share	41.8	28.2	48.6%	43.8%
Minority interests	17.9	13.3	34.7%	29.7%

* Based on data calculated in thousands of euros. The variations in income statement items at current exchange rates are calculated as part of currency translations for the Group's consolidated subsidiaries based on average exchange rates for the period compared with average exchange rates for the previous period. The variations in income statement items at constant exchange rates are calculated using the average conversion rates of period N-1 over the two comparison periods.

** The operating margin was 9.3% against 10.1% in H1 2021. Operating expenses include a provision of €8.3m in connection with an outstanding transaction involving Russian securities. Excluding provisions, the operating margin was 10.9%, up on the previous period.

► INTERDEALER BROKING (IDB)

The Compagnie Financière Tradition Group reported consolidated revenue (IFRS) of CHF 483.9m, up 7.5% at constant exchange rates from CHF 452.0m in H1 2021.

The London office, the Group's largest operation, accounted for 29.4% of revenue during the period, with the Americas accounting for 28.7% and Asia 27.3%. Continental Europe represented 14.6% of the Group's consolidated revenue.

Reported operating profit was CHF 43.9m against CHF 43.8m in 2021, up slightly by 0.1% at constant exchange rates, for an operating margin of 9.1% against 9.7% in the previous period. Excluding the impact of Russia related costs, the operating margin was 10.9%.

Consolidated net profit was CHF 54.3m compared with CHF 39.1m in H1 2021, with a Group share of CHF 51.1m against CHF 35.5m in 2021, an increase of 46.4% at constant exchange rates.

► ONLINE TRADING

Trading activity at Bourse Direct remained strong in the first half, with more than 3.0 million orders executed during the period. At 30 June 2022, the Company had over 253,000 registered accounts, up 10.8% on the prior year's figure.

Bourse Direct published consolidated accounts following its acquisition of EXOE at the end of 2021.

Consolidated banking income was €25.9m in H1 2022, up 6.3% on H1 2021 following the integration of EXOE.

Consolidated operating profit in H1 2022 declined by 13.9% to €5.1m, against €6.0m in H1 2021, reflecting a decrease in trading volumes of retail customers during the period. The company's consolidated net profit was €3.9m in H1 2022, down 8.8%.

► PRIVATE BANKING AND ASSET MANAGEMENT

At SwissLife Banque Privée, in which Viel & Cie holds a 40% interest, net banking income in H1 2022 was up 33.3% to €46.8m. Operating profit for the period was up 69.3%.

CONSOLIDATED DATA

► CONSOLIDATED RESULTS

In H1 2022, consolidated revenue from operating subsidiaries was €494.2m against €438.4m in the same period last year, an increase of 12.7% at current exchange rates. At constant exchange rates, consolidated revenue grew 7.4% to €470.7m.

Operating profit was €45.8m, up 3.5% at current exchange rates. The operating margin was 9.3% against 10.1% in H1 2021. Operating expenses include a provision of €8.3m in connection with an unsettled transaction relating to Russian securities. Excluding provisions, the operating margin was 10.9%, an increase on the prior period.

Consolidated operating profit, including equity accounted companies grew 13.9% to €65.0m compared with €57.0m in H1 2021. At constant exchange rates, this result was up 9.5% compared with H1 2021.

The contribution of associates and joint ventures grew 50.0%.

The Group posted net financial income of €8.2m in H1 2022 against a net financial expense of €4.6m in H1 2021. This difference was mainly driven by strong foreign exchange results for the period. Net foreign exchange results due to currency fluctuations contributed positively to the Group financial result, representing a net gain of €15.4m, mainly due to an unrealised foreign exchange gain on the Russian rouble. This compares to a net foreign exchange loss of €0.4m in H1 2021.

Operating profit was up 34.8% to €73.2m at constant exchange rates.

Consolidated net profit increased by 44.1% to €59.7m in H1 2022 against €41.4m in H1 2021.

Group share of net profit increased by 48.6% to €41.9m in H1 2022 against €28.2m in 2021. At constant exchange rates, Group share of net profit grew 43.8%.

This result brought consolidated equity to €561.1m at 30 June 2022, €419.2m of which was the Group share, net of the gross value of directly-held treasury shares amounting to €24.1m.

RISKS AND UNCERTAINTIES IN THE SECOND HALF

On the economic front, the risks to the global growth outlook are growing while supply-side constraints, the food crisis and rising interest rates are pointing towards stagflation. After the weakening in developed-economy consumer spending – cushioned to varying degrees by households dipping into their savings – business investment is now under threat because of falling profits.

The war in Ukraine is increasing the inflationary pressure that was already well established. Difficulties hiring new staff suggest that wage growth will accelerate in the eurozone and above all in the US, where an inflationary spiral is already underway, especially since price expectations are rising.

However, business climate indicators remain positive in the US and Europe and are recovering slowly in China.

The markets will remain volatile in the second half of the year in the face of mounting global economic and political uncertainties.

In 2022, the main developments in the Tradition Group's regulatory environment are as follows.

Russia's war on Ukraine clearly had serious global consequences. US financial markets did not escape unscathed, as US regulators sought to ensure that the financial services community complied with sanctions imposed by the US government. In addition, particular attention was directed at the potential threat of cyberattacks targeting the US and its financial institutions.

The IFPR came into force in the UK on 1 January 2022, and applies to all FCA-regulated investment firms. The new rules were published in the FCA Handbook - the MIFIDPRU Prudential sourcebook covering all areas of capital and liquidity, and the SYSC sourcebook covering the MIFIDPRU Remuneration Code (SYSC 19G).

RELATED PARTY TRANSACTIONS

No significant new related party transactions took place during the reporting period.

OUTLOOK

In the Group's interdealer broking business, trading activity during the summer was slightly up compared with the same period last year. Compagnie Financière Tradition will pursue its growth strategy whilst maintaining its focus on cost discipline.

In the online trading business, activity declined during the summer. Bourse Direct will continue to offer its customers increasingly innovative services, on all mobile media, by adapting its offering to technological advances. Meanwhile, it will deliver the most competitive prices on the market and offer customers stock market expertise coupled with a range of educational services. The Company will also intensify the development of its Savings business.

A photograph of the Chicago skyline at sunset, with the city lights reflecting on the water. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. The text is overlaid on a white rectangular box.

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

INTERIM CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

En milliers d'euros €000	Note	1 ^{er} semestre 2022 H1 2022	1 ^{er} semestre 2021 H1 2021
Chiffre d'affaires Revenue	2	494 189	438 433
Autres produits d'exploitation Other operating income	3	1 163	1 169
Produits d'exploitation Operating income		495 352	439 602
Charges de personnel Staff costs		-348 366	-314 002
Autres charges d'exploitation Other operating expenses		-86 450	-67 394
Amortissements Depreciation and amortisation		-14 761	-13 990
Gains/(Pertes) de valeur des actifs Impairment gains/(losses)		-	-
Charges d'exploitation Operating expenses		-449 577	-395 386
Résultat d'exploitation Operating profit		45 775	44 216
Quote-Part de résultat d'exploitation de sociétés mises en équivalence dans le prolongement de l'activité du groupe Share of operating profit of equity accounted companies considered as core business	10	19 179	12 788
Résultat d'exploitation après quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence dans le prolongement de l'activité du groupe Operating profit after share of profit of equity accounted companies considered as core business		64 954	57 004
Produits financiers Financial income	4	19 740	3 475
Charges financières Financial expense	4	-11 535	-8 096
Résultat avant impôts Profit before tax		73 159	52 383
Impôts sur les bénéfices Income tax	5	-13 452	-10 956
Résultat net Net profit		59 707	41 427
Intérêts minoritaires Minority interests		17 857	13 257
Résultat net part du Groupe Group share of net profit		41 850	28 170
Résultat par action (en euros) : Earnings per share (in euros):			
Résultat de base par action Basic earnings per share		0,65	0,43
Résultat dilué par action Diluted earnings per share		0,64	0,43

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

En milliers d'euros €000	Note	1 ^{er} semestre 2022 H1 2022	1 ^{er} semestre 2021 H1 2021
Résultat de la période comptabilisé au compte de résultat Profit for the period recognised in the income statement		59 707	41 427
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat Other comprehensive income that cannot be reclassified to profit or loss			
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global Financial assets at fair value through other comprehensive income		325	276
Écarts actuariels des régimes à prestations définies Actuarial gains and losses of defined benefit schemes		1 135	32
Total des autres éléments du résultat global qui ne peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat Total other comprehensive income that cannot be reclassified to profit or loss		1 460	308
Autres éléments du résultat global qui peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat Other comprehensive income that may be reclassified to profit or loss			
Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie Fair value adjustments on cash flow hedges			
- constatés dans la réserve de couverture - recognised in hedging reserve		2 285	-
- transférés au compte de résultat - transferred to income statement		-	-
Ajustements à la juste valeur des actifs financiers par le biais des réserves Fair value adjustments on financial assets through reserves			
- constatés dans la réserve de réévaluation - recognised in revaluation reserve		-	-
- transférés au compte de résultat - transferred to income statement		-	-
Écarts de conversion Currency translation		-414	11 898
Transfert d'écarts de conversion au compte de résultat Transfer of exchange differences to income statement		-	-
Écarts de réévaluation Revaluation differences		-	-
Autres éléments du résultat global des sociétés associées Other comprehensive income of associates	10	-91	278
Total des autres éléments du résultat global qui peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat Total other comprehensive income that may be reclassified to profit or loss		1 780	12 176
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts Other comprehensive income, net of tax		3 240	12 484
Résultat global Comprehensive income		62 947	53 911
Part du Groupe Group share		45 055	36 488
Intérêts minoritaires Minority interests		17 892	17 423

BILAN CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEET

En milliers d'euros €000	Note	30.06.2022	31.12.2021
ACTIF ASSETS			
Immobilisations corporelles Property and equipment		23 009	24 526
Actifs liés au droit d'utilisation Right-of-use assets	8	59 087	57 149
Immobilisations incorporelles Intangible assets	9	123 104	123 247
Participations dans les sociétés associées et coentreprises Investments in associates and joint ventures	10	204 075	200 618
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global Financial assets at fair value through other comprehensive income		5 577	4 678
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net Financial assets at fair value through profit or loss		18 058	18 838
Autres actifs financiers Other financial assets		10 475	12 209
Impôts différés actifs Deferred tax assets		27 330	30 861
Immeubles de placement Investment property		2 494	2 357
Trésorerie non disponible Unavailable cash	6	35 449	32 376
Total actif non courant Total non-current assets		508 658	506 859
Autres actifs courants Other current assets		15 958	15 345
Instruments financiers dérivés actifs Derivative financial instruments		3 047	396
Impôts à recevoir Tax receivable		4 487	5 298
Clients et autres créances Trade and other receivables	7	4 373 205	2 089 470
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net Financial assets at fair value through profit or loss		2	105
Actifs financiers évalués au coût amorti Financial assets at amortised cost		86 060	82 099
Trésorerie et équivalents de trésorerie Cash and cash equivalents	6	406 517	458 655
Total actif courant Total current assets		4 889 276	2 651 367
TOTAL ACTIF TOTAL ASSETS		5 397 934	3 158 226

BILAN CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEET

En milliers d'euros €000	Note	30.06.2022	31.12.2021
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF EQUITY AND LIABILITIES			
Capital Share capital	13	13 880	13 880
Prime d'émission Share premium		12 869	12 869
Actions propres Treasury shares	13	-24 111	-18 079
Écarts de conversion Currency translation		-43 554	-43 358
Réserves consolidées Consolidated reserves		460 077	435 941
Total des capitaux propres Part du Groupe Group share of total equity		419 161	401 253
Intérêts minoritaires Minority interests		141 915	137 301
Total des capitaux propres Total equity		561 077	538 555
Dettes financières Financial debts	12	357 629	384 497
Obligations locatives Lease liabilities	8	55 777	54 184
Autres passifs financiers Other financial liabilities		-	-
Provisions Provisions		25 827	28 280
Produits différés Deferred income		-	-
Impôts différés passifs Deferred tax liabilities		1 184	988
Total passif non courant Total non-current liabilities		440 417	467 950
Dettes financières Financial debts	12	255 103	126 544
Obligations locatives Lease liabilities	8	15 941	16 061
Fournisseurs et autres créanciers Trade and other payables	11	4 101 083	1 986 926
Provisions Provisions		12 235	12 496
Impôts à payer Tax liabilities		9 865	8 830
Instruments financiers dérivés passifs Derivative financial instruments		930	19
Produits différés Deferred income		1 283	846
Total passif courant Total current liabilities		4 396 440	2 151 722
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5 397 934	3 158 226

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

INTERIM CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

En milliers d'euros	€000	Note	1 ^{er} semestre 2022 H1 2022	31.12.2021	1 ^{er} semestre 2021 H1 2021
Flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles	Cash flows from operating activities				
Résultat avant impôts	Profit before tax		73 159	89 907	52 383
Amortissements	Depreciation and amortisation		14 761	28 055	13 990
Pertes de valeur des actifs	Impairment losses		-	-	-
Résultat financier net	Net financial result		8 537	9 665	5 350
Quote-part dans le résultat des sociétés associées et coentreprises	Share of profit of associates and joint ventures	10	-19 179	-26 354	-12 788
Augmentation / (diminution) des provisions	Increase/(decrease) in provisions		249	15 817	732
Variation des produits différés	Movement in deferred income		364	-375	364
Dépense relative aux paiement fondés sur des actions	Expense related to share-based payments		271	1 222	448
Plus / (moins) values sur cessions de filiales et sociétés associées / coentreprises	Gains/(losses) on disposal of subsidiaries and associates/joint ventures		-	-12 872	-
Plus / (moins) values sur cessions d'actifs immobilisés	Gains/(losses) on disposal of fixed assets	3	-61	8	6
(Augmentation) / diminution des créances / dettes liées aux activités en principal et de teneurs de comptes	(Increase)/decrease in receivables/payables related to matched principal and account holder activities		-146 761	6 088	-26 008
Augmentation / (diminution) du fonds de roulement	Increase/(decrease) in working capital		-26 596	-34 234	-43 538
Provisions payées	Provisions paid		-1 400	-2 240	-277
Intérêts payés	Interest paid		-4 329	-11 889	-4 148
Intérêts perçus	Interest received		398	3 872	3 648
Impôts payés	Income tax paid		-7 808	-16 726	-7 479
Flux de trésorerie nets résultant des activités opérationnelles	Net cash flows from operating activities		-108 395	49 944	-17 317
Flux de trésorerie afférents à l'activité d'investissement	Cash flows from investing activities				
Acquisition d'actifs financiers	Acquisition of financial assets		-3 592	-67 280	-1 330
Valeur de vente d'actifs financiers	Proceeds from disposal of financial assets		4 788	543	372
Acquisition de filiales, net de la trésorerie acquise	Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired		-36	-5 774	-516
Cession de filiales, net de la trésorerie cédée	Disposal of subsidiaries, net of cash disposed		-	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	Acquisition of property and equipment		-1 268	-3 302	-1 777
Valeur de vente d'immobilisations corporelles	Proceeds from disposal of property and equipment		3	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	Purchase of intangible assets		-2 358	-6 237	-3 285
Valeur de vente d'immobilisations incorporelles	Proceeds from disposal of intangible assets		14	54	45
Valeur de vente d'immeubles de placement	Proceeds from disposal of investment property		-	-	-
Dividendes reçus	Dividends received		9 652	15 253	11 940
(Augmentation) / diminution de la trésorerie non disponible	(Increase)/decrease in unavailable cash		-4 156	-3 562	-3 910
Flux de trésorerie nets provenant de l'activité d'investissement	Net cash flows from investing activities		3 047	-70 305	1 539
Flux de trésorerie afférents à l'activité de financement	Cash flows from financing activities				
Augmentation des dettes financières à court terme	Increase in short-term financial debts		16 500	2 779	2 750
Diminution des dettes financières à court terme	Decrease in short-term financial debts		-	-26 043	-16 734
Augmentation des dettes financières à long terme	Increase in long-term financial debts		-	172 211	98 500
Paieement des obligations locatives	Lease liabilities paid		-8 874	-14 268	-6 549
Diminution des dettes financières à long terme	Decrease in long-term financial debts		-34 500	-	-
Augmentation de capital et prime d'émission	Increase in capital and share premium		-	-445	-
Acquisition d'actions propres	Acquisition of treasury shares		-6 032	-4 636	-2 951
Valeur de vente d'actions propres	Proceeds from disposal of treasury shares		-	-	-
Acquisition d'intérêts non contrôlants	Acquisition of non-controlling interests		4 630	5 622	8 025
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	Dividends paid to minority interests		-14 798	-15 292	-13 830
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	Dividends paid to shareholders of the parent	14	-19 290	-18 294	-18 310
Flux de trésorerie nets provenant de l'activité de financement	Net cash flows from financing activities		-62 364	101 633	50 901
Impact de la variation des taux de change sur la trésorerie consolidée	Impact of exchange rate movements on consolidated cash		7 527	12 166	4 476
Variation de la trésorerie	Movements in cash		-160 185	93 438	39 599
Trésorerie et équivalent au début de la période	Cash and cash equivalents at start of the period	6	456 511	363 073	363 073
Trésorerie et équivalent à la fin de la période	Cash and cash equivalents at end of the period	6	296 326	456 511	402 672

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRE

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

en milliers d'euros excepté le nombre d'actions €000 except for number of shares	Nombre d'actions Number of shares	Capital social Share capital	Prime d'émission Share premium	Actions propres Treasury shares	Écarts de conversion Currency translation	Réserves consolidées Consolidated reserves	Total part du Groupe Total Group share	Intérêts minoritaires Minority interests	Total capitaux propres Total equity
Capitaux propres au 1^{er} Janvier 2022 Equity at 1 January 2022	69 402 468	13 880	12 869	-18 079	-43 358	435 941	401 254	137 301	538 554
Résultat net de la période Net profit for the period	-	-	-	-	-	41 850	41 850	17 857	59 707
Autres éléments du résultat global Other comprehensive income	-	-	-	-	-222	3 427	3 205	35	3 240
Résultat global de la période Comprehensive income for the period	-	-	-	-	-222	45 277	45 055	17 892	62 947
Augmentation de capital Increase in capital	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Dividendes versés Dividends paid	-	-	-	-	-	-19 290	-19 290	-14 798	-34 088
Variation d'actions propres Movement in treasury shares	-	-	-	-6 032	-	-	-6 032	-	-6 032
Incidence des variations de périmètre Effect of changes in basis of consolidation	-	-	-	-	26	-2 216	-2 190	1 347	-843
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions Equity element of share-based payment schemes	-	-	-	-	-	353	353	182	535
Autres variations Other movements	-	-	-	-	-	12	12	-9	3
Capitaux propres au 30 Juin 2022 Equity at 30 June 2022	69 402 468	13 880	12 869	-24 111	-43 554	460 077	419 162	141 915	561 077

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRE

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

en milliers d'euros excepté le nombre d'actions €000 except for number of shares	Nombre d'actions Number of shares	Capital social Share capital	Prime d'émission Share premium	Actions propres Treasury shares	Écarts de conversion Currency translation	Réserves consolidées Consolidated reserves	Total part du Groupe Total Group share	Intérêts minoritaires Minority interests	Total capitaux propres Total equity
Capitaux propres au 1^{er} Janvier 2021 Equity at 1 January 2021	71 622 968	14 325	12 869	-23 964	-45 839	413 405	370 796	121 248	492 044
Résultat net de la période Net profit for the period	-	-	-	-	-	50 960	50 960	23 987	74 947
Autres éléments du résultat global Other comprehensive income	-	-	-	-	2 481	2 839	5 320	2 650	7 970
Résultat global de la période Comprehensive income for the period	-	-	-	-	2 481	53 799	56 280	26 637	82 917
Augmentation de capital Increase in capital	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Dividendes versés Dividends paid	-	-	-	-	-	-18 294	-18 294	-15 292	-33 586
Variation d'actions propres Movement in treasury shares	-2 220 500	-445	-	5 885	-	-10 076	-4 635	-	-4 635
Incidence des variations de périmètre Effect of changes in basis of consolidation	-	-	-	-	-	-5 872	-5 872	3 486	-2 386
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions Equity element of share-based payment schemes	-	-	-	-	-	2 887	2 887	1 034	3 921
Autres variations Other movements	-	-	-	-	-	92	92	188	280
Capitaux propres au 31 Décembre 2021 Equity at 31 December 2021	69 402 468	13 880	12 869	-18 079	-43 358	435 941	401 254	137 301	538 554

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRE

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

en milliers d'euros excepté le nombre d'actions €000 except for number of shares	Nombre d'actions Number of shares	Capital social Share capital	Prime d'émission Share premium	Actions propres Treasury shares	Écarts de conversion Currency translation	Réserves consolidées Consolidated reserves	Total part du Groupe Total Group share	Intérêts minoritaires Minority interests	Total capitaux propres Total equity
Capitaux propres au 1^{er} Janvier 2021 Equity at 1 January 2021	71 622 968	14 325	12 869	-23 964	-45 839	413 405	370 796	121 248	492 044
Résultat net de la période Net profit for the period	-	-	-	-	-	28 170	28 170	13 257	41 427
Autres éléments du résultat global Other comprehensive income	-	-	-	-	8 095	223	8 318	4 166	12 484
Résultat global de la période Comprehensive income for the period	-	-	-	-	8 095	28 393	36 488	17 423	53 911
Augmentation de capital Increase in capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés Dividends paid	-	-	-	-	-	-18 310	-18 310	-13 830	-32 140
Variation d'actions propres Movement in treasury shares	-	-	-	-2 951	-	-	-2 951	-	-2 951
Incidence des variations de périmètre Effect of changes in basis of consolidation	-	-	-	-	607	-4 595	-3 988	4 155	167
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions Equity element of share-based payment schemes	-	-	-	-	-	955	955	361	1 316
Autres variations Other movements	-	-	-	-	-	1 112	1 112	442	1 554
Capitaux propres au 30 Juin 2021 Equity at 30 June 2021	71 622 968	14 325	12 869	-26 915	-37 137	420 960	384 102	129 799	513 901

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

INFORMATIONS GÉNÉRALES

VIEL & Cie est une société française anonyme, domiciliée à Paris au 9, Place Vendôme – 75 001. VIEL & Cie, société d'investissement, contrôle deux sociétés cotées spécialisées dans l'intermédiation financière, Compagnie Financière Tradition, présente dans plus de 30 pays, active dans le secteur de l'intermédiation professionnelle et Bourse Direct, intervenant dans le domaine de la bourse sur Internet en France pour une clientèle de particuliers, ainsi qu'un pôle de banque privée et de gestion au travers d'une participation mise en équivalence de 40 % dans SwissLife Banque Privée.

L'action VIEL & Cie (codes : FR0000050049, VIL) est cotée sur le compartiment B d'Euronext Paris.

VIEL & Cie est détenue à hauteur de 62,12 % par la société Viel et Compagnie-Finance.

Le Conseil d'administration a examiné les comptes consolidés intermédiaires de VIEL & Cie au 30 juin 2022 par décision du 08 septembre 2022.

PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires de VIEL & Cie pour la période se terminant au 30 juin 2022 sont établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et en particulier selon les dispositions de la norme comptable internationale IAS 34 qui traite de l'information financière intermédiaire. Ils doivent être consultés conjointement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2021.

Il est à préciser que, afin de réduire le risque de taux d'intérêt, le Groupe est susceptible d'utiliser de manière ponctuelle des swaps de taux d'intérêts pour convertir d'éventuelles dettes bancaires à taux variables en dettes à taux fixe. Les principes de classement, d'évaluation et de comptabilisation suivent les dispositions de la norme IFRS 9.

GENERAL

VIEL & Cie is a French public limited company with its registered office at 9, Place Vendôme – 75 001 Paris. VIEL & Cie is an investment company with a controlling interest in two listed financial brokers – Compagnie Financière Tradition, an interdealer broker with a presence in over 30 countries, and Bourse Direct, a major player in the French retail online trading sector. It also holds a 40% equity accounted interest in SwissLife Banque Privée, a private bank and asset management business.

VIEL & Cie shares (codes: FR0000050049, VIL) are listed in Compartment B of Euronext Paris.

The Company is owned 62.12% by VIEL et Compagnie-Finance.

The interim consolidated accounts for the period ended 30 June 2022 were examined by the Board of Directors on 8 September 2022.

MAIN ACCOUNTING POLICIES

The interim condensed consolidated financial statements for the six-month period ended 30 June 2022 were prepared in accordance with the IFRS as adopted by the European Union and particularly IAS 34 on interim financial reporting. They should be read in conjunction with the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2021.

In order to reduce interest rate risk, the Group may from time to time use interest rate swaps to convert any variable-rate bank borrowings into fixed-rate borrowings. The classification, measurement and recognition principles apply the provisions of IFRS 9.

MODIFICATION DES PRINCIPES RÉGISSANT L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Les principes comptables appliqués dans le cadre de la préparation des comptes consolidés intermédiaires sont identiques à ceux en vigueur au 31 décembre 2021 à l'exception des modifications suivantes appliquées depuis le 1^{er} janvier 2022 :

Norme Standard	Nom Name	Entrée en vigueur Effective date
IAS 37 (modifications) IAS 37 (amendments)	- Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire - Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract	1 ^{er} janvier 2022 1 January 2022
Améliorations annuelles (2018-2020) des IFRS Annual Improvements to IFRSs (2018-2020 Cycle)	- Améliorations annuelles (2018-2020) des IFRS - Annual Improvements to IFRSs (2018-2020 Cycle)	1 ^{er} janvier 2022 1 January 2022

L'adoption de ces nouvelles dispositions n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Le Conseil des standards comptables internationaux (IASB) a publié certaines normes et amendements de norme qui n'ont pas toutes été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2022 et dont la date d'entrée en vigueur pour le Groupe est postérieure à la date des comptes semestriels consolidés. Ceux-ci n'ont donc pas été appliqués par anticipation pour la préparation des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2022.

› NORMES, INTERPRÉTATIONS OU AMENDEMENTS ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE

Norme Standard	Nom Name	Entrée en vigueur Effective date
IFRS 17 IFRS 17	- Contrats d'assurance - Insurance contracts	1 ^{er} janvier 2023 1 January 2023
IAS 1 (modifications) IAS 1 (amendments)	- Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants - Classification of Liabilities as Current or Non-current	1 ^{er} janvier 2023 1 January 2023
IAS 8 (modifications) IAS 8 (amendments)	- Définition d'une estimation comptable - Definition of Accounting Estimates	1 ^{er} janvier 2023 1 January 2023

CHANGES IN THE BASIS OF PREPARATION

The accounting policies applied to the interim consolidated financial statements are identical to those in effect at 31 December 2021, except for the following amendments which have been applied since 1 January 2022:

The adoption of these new provisions did not have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

The International Accounting Standards Board (IASB) published a number of standards and amendments which had not all been adopted by the European Union at 30 June 2022, and which will take effect within the Group after the interim balance sheet date: These were not early adopted for the interim consolidated financial statements at 30 June 2022.

› STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ADOPTED BY THE EUROPEAN

► NORMES, INTERPRÉTATIONS
OU AMENDEMENTS NON ENCORE ADOPTÉS
PAR L'UNION EUROPÉENNE

► STANDARDS, INTERPRETATIONS
AND AMENDMENTS NOT YET ADOPTED
BY THE EUROPEAN UNION

Norme Standard	Nom Name	Entrée en vigueur Effective date
IAS 1 (modifications) IAS 1 (amendments)	- Informations à fournir sur les méthodes comptables - Disclosure of Accounting Policies	1 ^{er} janvier 2023 1 January 2023
IAS 12 (modifications) IAS 12 (amendments)	- Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction - Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction	1 ^{er} janvier 2023 1 January 2023

Le Groupe prévoit que l'adoption des autres normes et amendements ci-dessus n'aura pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe lors de la première application.

The Group does not expect the adoption of the other Standards and Amendments above to have a material impact on the consolidated financial statements on initial application.

1. SAISONNALITÉ

L'activité des filiales d'intermédiation professionnelle de VIEL & Cie ne présente pas de caractère saisonnier particulier compte tenu de la diversité des produits traités et de la couverture géographique de Compagnie Financière Tradition. Ces activités dépendent principalement de la volatilité des marchés. Nous avons cependant observé au cours des dernières années un ralentissement d'activité lors du mois de décembre.

1. SEASONALITY

The activities of the Group's interdealer broker subsidiaries are not subject to particular seasonal variations given Compagnie Financière Tradition's diverse product mix and broad geographic footprint. Its activities depend mainly on market volatility. Over the past few years, however, we have noticed a business slowdown in December.

L'activité de bourse en ligne de Bourse Direct ne connaît pas de caractère saisonnier particulier, hormis un ralentissement traditionnel lors des mois d'été ; ce ralentissement est cependant fortement dépendant de l'évolution des marchés boursiers.

The online trading activities of Bourse Direct are not subject to particular seasonal variations, other than a customary slowdown during the summer months. However, this slowdown is greatly dependent on stockmarket behaviour.

2. INFORMATION SECTORIELLE

La présentation des secteurs opérationnels du Groupe reflète l'information fournie en interne au Président-Directeur général qui est le principal décideur opérationnel ; celui-ci analyse les rapports qui lui sont fournis afin d'évaluer les performances et d'allouer les ressources nécessaires aux différents secteurs opérationnels.

2. SEGMENT REPORTING

The presentation of the Group's operating segments reflects information provided internally to the Chairman-CEO who is the chief operating decision maker. He analyses the management reports in order to assess performances and allocate resources to the various operating segments.

Dans le cadre de son activité d'investisseur, VIEL & Cie distingue trois pôles d'activité : l'intermédiation professionnelle, avec la participation dans Compagnie Financière Tradition, la bourse en ligne, au travers de la société Bourse Direct, et la banque privée, représentée par la participation mise en équivalence dans SwissLife Banque Privée.

VIEL & Cie distinguishes three separate business segments in connection with its investment activities: interdealer broking (IDB), with its stake in Compagnie Financière Tradition, online trading, through Bourse Direct, and private banking, represented by its equity accounted holding in SwissLife Banque Privée. The Group's internal organisation and management structure is based on this segment approach.

La structure d'organisation interne et de gestion du Groupe est fondée sur cette approche sectorielle. Les principes appliqués pour évaluer le résultat d'exploitation sectoriel sont identiques à ceux appliqués aux comptes consolidés.

The accounting policies applied in measuring the segment operating results are identical to those used in preparing the consolidated financial statements.

Le chiffre d'affaires inclut uniquement les revenus provenant de transactions avec des clients externes ; aucune transaction entre les secteurs opérationnels n'a d'impact sur le chiffre d'affaires.

Revenue only includes income from transactions with external customers. No transactions between operating segments have an impact on revenue.

L'information par secteurs se présente comme suit :

Segment information is disclosed below:

1^{er} semestre 2022 H1 2022 En milliers d'euros €000	Intermédiation professionnelle IDB business	Bourse en ligne Online trading	Banque Privée Private banking	Immobilier et autres activités Property and other activities	Total	Contribution des holdings Contribution of portfolio companies	Total
Chiffre d'affaires Revenue	468 873	25 316	-		494 189	-	494 189
Charges d'exploitation ⁽¹⁾ Operating expenses ⁽¹⁾	-426 364	-20 221	-	-82	-446 667	-	-446 667
Résultat d'exploitation sectoriel Segment operating profit	42 509	5 095	-	-82	47 522	-	47 522
Produits/ Charges non alloués ⁽²⁾ Unallocated income/ expenses ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-1 747	-1 747
Résultat d'exploitation Operating profit	42 509	5 095	-	-82	47 522	-1 747	45 775
Résultat des participations mise en équivalence Profit of equity accounted investments	13 703	-	5 540		19 243	-64	19 179
Résultat financier Financial result	9 083	60		-11	9 132	-927	8 205
Résultat avant impôts Profit before tax	65 295	5 155	5 540	-93	75 897	-2 738	73 159
Impôts sur les bénéfices Income tax	-12 403	-1 339	-	-	-13 742	290	-13 452
Résultat net Net profit	52 892	3 816	5 540	-93	62 155	-2 448	59 707

⁽¹⁾ Charges nettes des autres produits d'exploitation et incluant les amortissements

⁽²⁾ Charges nettes afférentes aux holdings du Groupe

⁽¹⁾ Expenses net of other operating income, including depreciation and amortisation

⁽²⁾ Net expenses related to Group portfolio companies

1 ^{er} semestre 2021 H1 2021 En milliers d'euros €000	Intermédiation professionnelle IDB business	Bourse en ligne Online trading	Banque Privée Private banking	Immobilier et autres activités Property and other activities	Total	Contribution des holdings Contribution of portfolio companies	Total
Chiffre d'affaires Revenue	414 327	24 106	-		438 433	-	438 433
Charges d'exploitation ⁽¹⁾ Operating expenses ⁽¹⁾	-374 153	-18 136	-	-113	-392 402	-	-392 402
Résultat d'exploitation sectoriel Segment operating profit	40 174	5 970	-	-113	46 031	-	46 031
Produits/ Charges non alloués ⁽²⁾ Unallocated income/ expenses ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-1 816	-1 816
Résultat d'exploitation Operating profit	40 174	5 970	-	-113	46 031	-1 816	44 215
Résultat des participations mise en équivalence Profit of equity accounted investments	9 556	-	3 321		12 877	-89	12 788
Résultat financier Financial result	-4 649	20		-6	-4 635	14	-4 621
Résultat avant impôts Profit before tax	45 081	5 990	3 321	-119	54 273	-1 891	52 383
Impôts sur les bénéfices Income tax	-9 243	-1 713	-	-	-10 956	-	-10 956
Résultat net Net profit	35 838	4 277	3 321	-119	43 317	-1 891	41 427

⁽¹⁾ Charges nettes des autres produits d'exploitation et incluant les amortissements

⁽²⁾ Charges nettes afférentes aux holdings du Groupe

⁽¹⁾ Expenses net of other operating income, including depreciation and amortisation

⁽²⁾ Net expenses related to Group portfolio companies

3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NETS

3. OTHER NET OPERATING INCOME

En milliers d'euros €000	1 ^{er} semestre 2022 H1 2022	1 ^{er} semestre 2021 H1 2021
Plus- / (moins-)values sur cession d'actifs immobilisés Gains/(losses) on disposal of fixed assets	61	-6
Autres produits d'exploitation Other operating income	1 102	1 175
TOTAL	1 163	1 169

4. RÉSULTAT FINANCIER NET

Le résultat financier se compose des éléments suivants :

En milliers d'euros €000	1 ^{er} semestre 2022 H1 2022	1 ^{er} semestre 2021 H1 2021
Produits d'intérêts Interest income	620	464
Produits des titres de participation Income from equity investments	215	352
Plus-values sur actifs financiers évalués à la juste valeur Gains on financial assets at fair value	-76	736
Plus-values sur cession de titres de participation Gains on disposal of equity investments	0	0
Gains de change Exchange gains	18 981	1 417
Autres produits financiers Other financial income	0	506
Produits financiers Financial income	19 740	3 475
Charges d'intérêts Interest expense	-6 021	-4 593
Moins-values sur actifs financiers évalués à la juste valeur Losses on financial assets at fair value	-763	-499
Pertes de change Exchange losses	-3 563	-1 816
Charges financières sur contrats location financement Financial expense on assets under finance leases	-1 174	-1 178
Autres charges financières Other financial expense	-14	-10
Charges financières Financial expense	-11 535	-8 096
Résultat financier net Net financial result	8 205	-4 621

Le résultat de change net du aux fluctuations de cours des devises représentent un gain net de 15,4 millions d'euros principalement en raison d'un gain de change latent sur le rouble russe (Cf. Note 7. Clients et autres créances) contre une perte nette de change au premier semestre 2021 de 0,4 million d'euros.

4. NET FINANCIAL RESULT

An analysis of this item is shown below:

The net foreign exchange result due to currency fluctuations represented a net gain of €15.4m, mainly due to an unrealised foreign exchange gain on the Russian rouble (See Note 7. Trade and other receivables). This compares to a net foreign exchange loss of €0.4m in H1 2021.

5. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôt se compose des éléments suivants :

En milliers d'euros €000	1 ^{er} semestre 2022 H1 2022	1 ^{er} semestre 2021 H1 2021
Charge d'impôts courants Current tax expense	9 604	10 726
Charges / (Produits) d'impôts différés Deferred tax expense/(income)	3 848	230
Impôts sur le bénéfice Income tax	13 452	10 956

5. INCOME TAX

An analysis of tax expense is shown below:

6. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et équivalents de trésorerie dans le tableau de flux de trésorerie consolidée intermédiaire se décompose comme suit :

En milliers d'euros €000	30.06.2022	31.12.2021
Caisse et dépôts bancaires à vue Cash on hand and demand deposits	335 738	419 221
Dépôts bancaires à court terme Short-term bank deposits	63 820	32 466
Placements monétaires à court terme Short-term money market investments	6 960	6 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan Cash and cash equivalents on the balance sheet	406 518	458 655
Trésorerie non disponible Unavailable cash	35 449	32 376
Trésorerie et équivalents de trésorerie - actif Cash and cash equivalents - assets	441 967	491 030
Découverts bancaires Bank overdrafts	-110 192	-2 143
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie Cash and cash equivalents in cash flow statement	296 326	456 511

Les découverts bancaires sont essentiellement liés au financement de transactions en défaut de livraison dans le cadre de l'activité en principal et sont remboursés lors du déboucement des transactions présentées en créances.

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents in the interim consolidated cash flow statement are made up as follows:

The bank overdrafts mainly concern the funding of failed trades in connection with matched principal transactions and are repaid once the transactions are settled.

7. CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

Les clients et autres créances se décomposent comme suit :

En milliers d'euros €000	30.06.2022	31.12.2021
Créances liées aux activités teneurs de comptes Receivables related to account holder activities	1 360 121	1 364 891
Créances liées aux activités en principal Receivables related to matched principal activities	2 665 074	435 861
Clients et comptes rattachés Trade receivables	203 976	173 098
Créances sur les employés Employee receivables	89 267	85 631
Créances sur les parties liées Related party receivables	30 404	7 874
Autres créances à court terme Other short-term receivables	24 363	22 116
TOTAL	4 373 205	2 089 470

7. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

An analysis of this item is shown below:

La rubrique « Créances liées aux activités en principal » inclut des opérations de vente de titres ayant dépassé le délai de livraison prévu au 31 décembre 2021 et 30 juin 2022. La quasi-totalité de ces transactions a été débouclée après ces dates.

Par ailleurs, au 30 juin 2022, le Groupe a constaté au bilan une provision pour des pertes de crédit potentielles de € 8 604 000 sur des créances liées aux activités en principal en cours de règlement-livraison en lien avec des contreparties russes sanctionnées correspondant à 40 % de l'exposition du groupe ainsi que sur des créances de courtage provisionnées intégralement. Le montant total de la provision pour pertes de crédit attendues s'élève à € 9 441 000 au 30 juin 2022 (€ 859 000 au 31 décembre 2021). Des informations complémentaires sur les pertes de crédit attendues sont présentées en note 16.

8. ACTIFS LIÉS AU DROIT D'UTILISATION ET OBLIGATIONS LOCATIVES

Les actifs liés au droit d'utilisation et les obligations locatives du Groupe concernent essentiellement des bureaux utilisés par les employés dans le cadre de leurs activités.

► ACTIFS LIÉS AU DROIT D'UTILISATION

Les actifs liés au droit d'utilisation concernent essentiellement des bureaux utilisés par les employés dans le cadre de leurs activités.

Bâtiments
Buildings
en milliers d'€
€000

Valeur comptable nette
Net carrying amount

30.06.2022

31.12.2021

59 087

57 149

"Receivables related to matched principal activities" include transactions for the sale of securities which had not been delivered by the due date at 31 December 2021 and 30 June 2022. Almost all these transactions were settled after these dates.

At 30 June 2022, the Group recognised a provision in the balance sheet for contingent credit losses of €8,604,000 on receivables in connection with matched principal activities related to sanctioned Russian counterparties, corresponding to 40% of the Group's exposure. Other contingent losses concern brokerage receivables which were fully provisioned. The provision for expected credit losses totalled €9,441,000 at 30 June 2022 (31 December 2021: €859,000). Additional information on expected credit losses is disclosed in Note 16.

8. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LEASE LIABILITIES

The right-of-use-assets and the Group's lease liabilities mainly concern offices used by employees for their business activities.

► RIGHT-OF-USE ASSETS

The right-of-use-assets mainly concern offices used by employees for their business activities.

► OBLIGATIONS LOCATIVES

► LEASE LIABILITIES

en milliers d'€ €000	30.06.2022	31.12.2021
Court terme Short-term		
Obligations locatives Lease liabilities	15 941	16 061
Total	15 941	16 061
Long terme Long-term		
Obligations locatives Lease liabilities	55 777	54 184
Total	55 777	54 184
Total des obligations locatives au bilan Total lease liabilities on balance sheet	71 718	70 245

Les obligations locatives provenant des activités de financement selon le tableau des flux de trésorerie ont évolué comme suit :

Movements in lease liabilities from financing activities presented in the cash flow statement were as follows:

en milliers d'€ €000	01.01.22	Éléments financiers Financial items	Éléments non financiers Non-financial items		30.06.22
			Autres variations Other movements	Écarts de conversion Currency translation	
Obligations locatives Lease liabilities	70 245	-8 874	7 277	3 070	71 718
Total	70 245	-8 874	7 277	3 070	71 718

9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

9. INTANGIBLE ASSETS

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

An analysis of intangible assets is shown below:

En milliers d'euros €000	30.06.2022	31.12.2021
Valeurs nettes Net values		
Écarts d'acquisition Goodwill	90 553	89 779
Logiciels Software	15 070	15 943
Fonds de commerce Business assets	13 750	13 829
Autres Other	3 731	3 697
Total	123 104	123 247

10. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES ET COENTREPRISES

Cette rubrique comprend la quote-part des sociétés associées et coentreprises détenues par le Groupe et consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

La variation pour la période se présente comme suit :

En milliers d'euros €000	Sociétés associées Associates	Coentreprises Joint ventures	Total
Au 1^{er} janvier 2022 At 1 January 2022	84 467	116 156	200 623
Résultat net de la période Net profit for the period	9 390	9 788	19 179
Autres éléments du résultat global Other comprehensive income	-91	-	-91
Acquisitions Acquisitions	-	-	-
Cessions Disposals	-	-	-
Dividendes distribués Dividends paid	-8 428	-1 009	-9 437
Variation de périmètre Change in the basis of consolidation	-	-	-
Écart de conversion Currency translation	590	-6 794	-6 204
Au 30 juin 2022 At 30 June 2022	85 928	118 142	204 075

10. INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES

This item covers the Group's share of equity accounted associates and joint ventures.

Movements during the period were as follows:

11. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉANCIERS

Cette rubrique se décompose comme suit :

11. TRADE AND OTHER PAYABLES

An analysis of this item is shown below:

En milliers d'euros €000	30.06.2022	31.12.2021
Dettes liées aux activités teneurs de comptes Payables related to account holder activities	1 359 303	1 363 471
Dettes liées aux activités en principal Payables related to matched principal activities	2 525 867	433 049
Charges à payer Accrued liabilities	158 645	132 614
Dettes envers les parties liées Related party payables	3 115	3 260
Autres dettes à court terme Other short-term liabilities	54 153	54 532
TOTAL	4 101 083	1 986 926

12. DETTES FINANCIÈRES

12. FINANCIAL DEBTS

En milliers d'euros €000	30.06.2022	31.12.2021
Découverts bancaires Bank overdrafts	110 192	2 143
Emprunts bancaires Bank borrowings	0	0
Portion court terme des emprunts bancaires à long terme Short-term portion of long-term bank borrowings	34 500	18 000
Emprunts obligataires Bond issues	110 411	106 401
À court terme Short-term	255 103	126 544
Emprunts à long terme Long-term borrowings	147 500	182 000
Emprunts obligataires Bond issues	210 129	202 497
À long terme Long-term	357 629	384 497
TOTAL	612 732	511 042

Les dettes financières provenant des activités de financement selon le tableau des flux de trésorerie ont évolué comme suit :

Movements in financial debts from financing activities presented in the cash flow statement were as follows:

En milliers d'euros €000	01.01.2022	Éléments financiers Financial items	Éléments non financiers Non-financial items			30.06.2022
			Autres variations Other movements	Reclassement Reclassifications	Écarts de conversion Currency translation	
Long terme Long-term						
Emprunts bancaires Bank borrowings	182 000	-34 500				147 500
Emprunts obligataires Bond issues	202 497		85		7 546	210 128
Court terme Short-term						
Emprunts bancaires Bank borrowings						-
Position court terme des emprunts bancaires Short-term bank loans	18 000	16 500				34 500
Emprunts obligataires Bond issues	106 401		45		3 965	110 411
Total	508 898	-18 000	130	-	11 511	502 539

Les emprunts obligataires se décomposent comme suit :

An analysis of bond issues is shown below:

Emetteur Issuer	Année d'émission et d'échéance Year of issue and maturity	Valeur nominale résiduelle en milliers de CHF Outstanding face value CHF 000	Coupon Coupon	Taux d'intérêt effectif Effective interest rate	Valeur comptable en milliers de CHF Carrying amount CHF 000 30.06.2022	Valeur comptable en milliers de CHF Carrying amount CHF 000 31.12.2021
Compagnie Financière Tradition SA	2021-2027	CHF 80 000	1,875%	1,980%	79 619	79 585
Compagnie Financière Tradition SA	2019-2025	CHF 130 000	1,750%	1,850%	129 669	129 615
Compagnie Financière Tradition SA	2016-2022	CHF 110 000	1,625%	1,726%	109 969	109 923
TOTAL					319 257	319 123
<i>Dont montant remboursable dans les 12 mois Of which amount redeemable within 12 months</i>					109 969	109 923

13. CAPITAL ET ACTIONS PROPRES

› CAPITAL SOCIAL

Composition du capital-actions

Au 30 juin 2022, le capital-actions s'établit à € 13 880 494 (€ 13 880 494 au 31 décembre 2021), soit 69 402 468 actions (69 402 468 actions au 31 décembre 2021) d'une valeur nominale de € 0,20.

Actions propres

VIEL & Cie détient au 30 juin 2022, 5 461 579 de ses propres titres (contre 4 378 501 au 31 décembre 2021), soit 7,87 % de son capital, pour un montant total brut de € 24 110 941. Le montant de ces titres est constaté en diminution des capitaux propres consolidés.

13. CAPITAL AND TREASURY SHARES

› SHARE CAPITAL

Composition of share capital

Share capital at 30 June 2022 stood at €13,880,494 (31 December 2021: €13,880,494) consisting of 69,402,468 shares (31 December 2021: 69,402,468 shares) with a nominal value of €0.20.

Treasury shares

VIEL & Cie held 5,461,579 of its own shares at 30 June 2022, against 4,378,501 at 31 December 2021, or 7.87% of its capital, for a gross amount of €24,110,941. The value of these shares was recognised as a deduction from consolidated equity.

	Situation au 31.12.2021 Situation at 31.12.2021			Augmentations : rachats Increases: buybacks			Diminutions : cessions / annulations Deductions: disposals/cancellations			Situation au 30.06.2022 Situation at 30.06.2022		
	Valeur unitaire Unit value	Nombre d'actions Number of shares	Valeur en milliers d'euros (€000)	Valeur unitaire Unit value	Nombre d'actions Number of shares	Valeur en milliers d'euros (€000)	Valeur unitaire Unit value	Nombre d'actions Number of shares	Valeur en milliers d'euros (€000)	Valeur unitaire Unit value	Nombre d'actions Number of shares	Valeur en milliers d'euros (€000)
Actions rachetées avec objectif d'annulation Shares bought for cancellation	5,71	830 003	4 741	5,57	1 083 078	6 032	-	-	-	5,63	1 913 081	10 773
Actions rachetées avec objectif de croissance externe Shares bought for the purpose of acquisition-led growth	3,76	3 548 498	13 338	-	-	-	-	-	-	3,76	3 548 498	13 338
Immobilisations financières Long-term investments	4,13	4 378 501	18 079	5,57	1 083 078	6 032	-	-	-	4,41	5 461 579	24 111
TOTAL	4,13	4 378 501	18 079	5,57	1 083 078	6 032	-	-	-	4,41	5 461 579	24 111

14. DIVIDENDES ET AUGMENTATION DE CAPITAL

Le dividende relatif à l'exercice 2021 d'un montant de € 19 289 427 (net de la part revenant aux titres auto détenus) a été payé en espèces le 17 juin 2022, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale du 09 juin 2022.

15. PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Dans le cadre de leurs activités, des filiales du Groupe peuvent être impliquées dans des litiges avec des anciens employés ou faire l'objet d'enquêtes et de contrôles par les autorités et régulateurs. Les risques potentiels sont évalués et font l'objet, le cas échéant, d'une provision.

Pour rappel, la société Bourse Direct avait également constaté au 31.12.2020 une dotation pour risque sur litige fiscal d'un montant de € 500 000 à la suite d'un contrôle fiscal conduisant à une proposition de rectification au titre de l'intégralité du CIR sur les 4 années contrôlées (exercices 2014 à 2017) d'un montant total de 1,6 million d'euros. La société conteste la position de l'administration fiscale sur la majorité des dossiers concernés et est entrée dans un processus de réclamation contentieuse.

14. DIVIDENDS AND CAPITAL INCREASE

The dividend for 2021, totalling €19,289,427 (net of the portion attributable to treasury shares), was paid in cash on 17 June 2022 in accordance with a resolution of the Annual General Meeting of 9 June 2022.

15. PROVISIONS AND CONTINGENT LIABILITIES

In the course of their activities, the Group's subsidiaries may become involved in litigation with former employees or may be subject to investigations and audits by authorities and regulators. Potential risks are assessed and, if necessary, provisioned.

At 31 December 2020, Bourse Direct had recognised a provision of €500,000 for tax litigation risk following a tax audit which led to a proposed adjustment in respect of the entire research tax credit (CIR) for the four audited years (fiscal 2014 to 2017), for a total amount of €1.6m. The company contests the tax authorities' position on most of the cases in question and has initiated contentious proceedings in the matter.

16. INSTRUMENTS FINANCIERS

› JUSTE VALEUR

Le tableau suivant présente la valeur comptable des actifs et passifs financiers ainsi que leur juste valeur selon le niveau hiérarchique correspondant.

Les niveaux retenus sont les suivants :

- › le niveau 1 correspond à un prix coté (non ajusté) sur un marché actif pour un instrument identique ;
- › le niveau 2 correspond aux justes valeurs déterminées sur la base d'un modèle d'évaluation utilisant des données directement observables sur un marché (niveau 1) ou à partir de prix observés ;
- › le niveau 3 correspond aux justes valeurs déterminées sur la base d'un modèle d'évaluation qui utilise des données qui ne sont pas observables sur un marché.

La juste valeur n'est pas indiquée pour les postes dont la valeur comptable représente une estimation raisonnable de leur juste valeur. Les méthodes pour déterminer les justes valeurs sont décrites dans la section regroupant les principales méthodes comptables des comptes consolidés 2021.

16. FINANCIAL INSTRUMENTS

› FAIR VALUE

The table below shows the carrying amount of financial assets and liabilities and their fair value measurement according to the corresponding hierarchy level.

The following value hierarchy was used:

- › Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for an identical instrument;
- › Level 2: fair values determined on the basis of a valuation model using inputs which are directly observable in a market (level 1) or derived from prices observed;
- › Level 3: fair values determined on the basis of a valuation model using inputs which are not observable in a market.

Fair value is not shown for items where the carrying amount is a reasonable estimate of their fair value. The methods used to measure fair value are disclosed in the section on significant accounting policies in the 2021 consolidated financial statements.

Au 30 juin 2022 At 30 June 2022 en milliers d'euros €000	Valeur comptable Carrying amount	Juste Valeur Fair value			TOTAL
		Niveau 1 Level 1	Niveau 2 Level 2	Niveau 3 Level 3	
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global Financial assets at fair value through other comprehensive income	5 577	-	5 577	-	5 577
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net Financial assets at fair value through profit or loss	18 060	9 408	8 652	-	18 060
Actifs financiers évalués au coût amorti Financial assets at amortised cost	86 060	-	-	-	-
Prêts et créances Loans and receivables	4 313 778	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés actifs Derivative financial instruments	3 047	-	3 047	-	3 047
Trésorerie et équivalents de trésorerie Cash and cash equivalents	406 517	1 960	5 000	-	6 960
Trésorerie non disponible Unavailable cash	35 449	-	-	-	-
Immeubles de placement Investment property	2 494	-	-	-	-
Total actifs financiers Total financial assets	4 870 982	11 367	22 276	-	33 643
Dettes financières à court terme Short-term financial debts	255 103	108 796	-	-	108 796
Obligations locatives à court terme Short-term lease liabilities	15 941	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créanciers Trade and other payables	4 101 083	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés passifs Derivative financial instruments	930	-	930	-	930
Dettes financières à long terme Long-term financial debts	357 629	203 253	-	-	203 253
Obligations locatives à long terme Long-term lease liabilities	55 777	-	-	-	-
Autres passifs financiers à long terme Other long-term financial liabilities	-	-	-	-	-
Total passifs financiers Total financial liabilities	4 786 463	312 049	930	-	312 979

Au 31 décembre 2021 At 31 December 2021 en milliers d'euros €000	Valeur comptable Carrying amount	Juste Valeur Fair value			TOTAL
		Niveau 1 Level 1	Niveau 2 Level 2	Niveau 3 Level 3	
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global Financial assets at fair value through other comprehensive income	4 678	-	4 679	-	4 679
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net Financial assets at fair value through profit or loss	18 943	12 140	6 700	-	18 840
Actifs financiers évalués au coût amorti Financial assets at amortised cost	82 099	-	-	-	-
Prêts et créances Loans and receivables	2 015 044	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés actifs Derivative financial instruments	396	-	396	-	396
Trésorerie et équivalents de trésorerie Cash and cash equivalents	458 655	1 967	5 000	-	6 967
Trésorerie non disponible Unavailable cash	32 376	-	-	-	-
Immeubles de placement Investment property	2 357	-	-	-	-
Total actifs financiers Total financial assets	2 614 548	14 107	16 775	-	30 882
Dettes financières à court terme Short-term financial debts	107 264	107 264	-	-	107 264
Obligations locatives à court terme Short-term lease liabilities	16 061	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créanciers Trade and other payables	1 986 926	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés passifs Derivative financial instruments	19	-	19	-	19
Dettes financières à long terme Long-term financial debts	384 497	205 029	-	-	205 029
Obligations locatives à long terme Long-term lease liabilities	54 184	-	-	-	-
Autres passifs financiers à long terme Other long-term financial liabilities	-	-	-	-	-
Total passifs financiers Total financial liabilities	2 548 951	312 292	19	-	312 311

► RISQUE DE CRÉDIT

Le mouvement de la provision pour pertes de crédit attendues se présente comme suit :

► CREDIT RISK

An analysis of movements in the provision for expected credit losses is shown below:

En milliers d'euros €000	Créances clients et comptes rattachés Trade receivables	Créances liées aux activités en principal Receivables related to matched principal activities	Total
Provision au 1^{er} janvier 2022 Provision at 1 January 2022	859	0	859
Dotation de la période Provision for the period	485	8 315	8 800
Reprise utilisée Used	0	0	0
Dissolution Reversed	-70	0	-70
Écart de conversion Currency translation	7	-155	-148
Provision au 30 juin 2022 Provision at 30 June 2022	1 281	8 160	9 441

Durant la période, un montant de € 8 769 000 a été enregistré en autres charges d'exploitation au compte de résultat pour des pertes de crédit potentielles en lien avec des contreparties russes sanctionnées, sur des créances liées aux activités en principal en cours de règlement-livraison ainsi que sur des créances de courtage (Cf. Note 7).

During the period, an amount of €8,769,000 was recognised under other operating expenses in the income statement for contingent credit losses in connection with sanctioned Russian counterparties. These contingent losses concern receivables related to unsettled matched principal transactions as well as brokerage receivables (See Note 7).

En milliers d'euros €000	Créances clients et comptes rattachés Trade receivables	Créances liées aux activités en principal Receivables related to matched principal activities	Total
Provision au 1^{er} janvier 2021 Provision at 1 January 2021	741	0	741
Reclassement Reclassifications	31	0	31
Dotation de la période Provision for the period	217	0	217
Reprise utilisée Used	-1	0	-1
Dissolution Reversed	-90	0	-90
Écart de conversion Currency translation	16	0	16
Provision au 30 juin 2021 Provision at 30 June 2021	914	0	914

17. OPÉRATIONS DE HORS-BILAN

17. OFF-BALANCE SHEET OPERATIONS

En milliers d'euros €000	30.06.2022	31.12.2021
Titres à livrer Commitments to deliver securities	189 088 381	170 507 247
Titres à recevoir Commitments to receive securities	189 074 463	170 482 633

Les titres à livrer et à recevoir reflètent les opérations d'achat et de vente de titres initiées avant le 30 juin et avant le 31 décembre, et débouclées après ces dates, dans le cadre des activités en principal réalisées par les sociétés du Groupe traitant avec les institutionnels, ou des opérations en règlements différés pour l'activité de bourse en ligne.

Commitments to deliver and receive securities reflect buy and sell operations on securities entered into before 30 June and before 31 December, and closed out after those dates, in connection with matched principal activities of Group companies dealing with institutional clients, or deferred settlement operations for the online trading business.

18. COURS DE CHANGE

Les principaux cours de change utilisés dans le cadre de la consolidation sont les suivants :

	30.06.2022		31.12.2021	
	Cours de clôture Closing rate	Cours moyen Average rate	Cours de clôture Closing rate	Cours moyen Average rate
CHF - 1 Franc suisse CHF - Swiss franc	0,9960	1,0320	1,0331	1,0797
GBP - 1 Livre sterling GBP - Pound sterling	0,8582	0,8422	0,8403	0,8612
JPY - 1 Yen japonais JPY - Japanese yen	141,54	134,30	130,38	129,70
USD - 1 Dollar américain USD - US dollar	1,0387	1,0940	1,1326	1,1852

18. EXCHANGE RATES

The main exchange rates used in consolidation are shown below:

19. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

VIEL & Cie consolide Compagnie Financière Tradition à hauteur de 72,28 % au 30 juin 2022, contre 72,33 % au 31 décembre 2021 et Bourse Direct à hauteur de 79,83 % au 30 juin 2022, contre 79,63 % au 31 décembre 2021.

20. CONSOLIDATION DE VIEL & CIE

VIEL & Cie fait l'objet d'une consolidation dans les comptes consolidés de Viel et Compagnie-Finance, dont le siège social est situé au 23 Place Vendôme - 75001 Paris.

19. CHANGES IN THE BASIS OF CONSOLIDATION

At 30 June 2022, the consolidated accounts of VIEL & Cie included a 72.28% interest in Compagnie Financière Tradition (31 December 2021: 72.33%) and a 79.83% interest in Bourse Direct (31 December 2021: 79.63%).

20. CONSOLIDATION OF VIEL & CIE

VIEL & Cie is consolidated in the financial statements of VIEL et Compagnie-Finance, whose registered office is at 23 Place Vendôme - 75001 Paris.



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Viel et Compagnie S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

To the Shareholders,

In compliance with the assignment entrusted to us by your annual general meeting and in accordance with the requirements of article L. 451-1-2 III of the French Monetary and Financial Code ("Code monétaire et financier"), we hereby report to you on:

- the review of the accompanying condensed half-yearly consolidated financial statements of Viel et Compagnie S.A., for the period from January 1st to June 30th, 2022,
- the verification of the information presented in the half-yearly management report.

These condensed half-yearly consolidated financial statements are the responsibility of the Board of Directors. Our role is to express a conclusion on these financial statements based on our review.

I. CONCLUSION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

We conducted our review in accordance with professional standards applicable in France.

A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris La Défense, le 27 septembre 2022

KPMG S.A.
Guillaume Mabilie
Associé

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed half-yearly consolidated financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34 – standard of the IFRSs as adopted by the European Union applicable to interim financial information.

II. SPECIFIC VERIFICATION

We have also verified the information presented in the half-yearly management report on the condensed half-yearly consolidated financial statements subject to our review.

We have no matters to report as to its fair presentation and consistency with the condensed half-yearly consolidated financial statements.

Paris La Défense, on the 27th of September 2022

FIDORG AUDIT
Christophe Chareton
Associé



9 place Vendôme, 75001 Paris - France
Tél. : + 33 1 56 43 70 20 - Fax : + 33 1 56 43 70 98 - www.viel.com