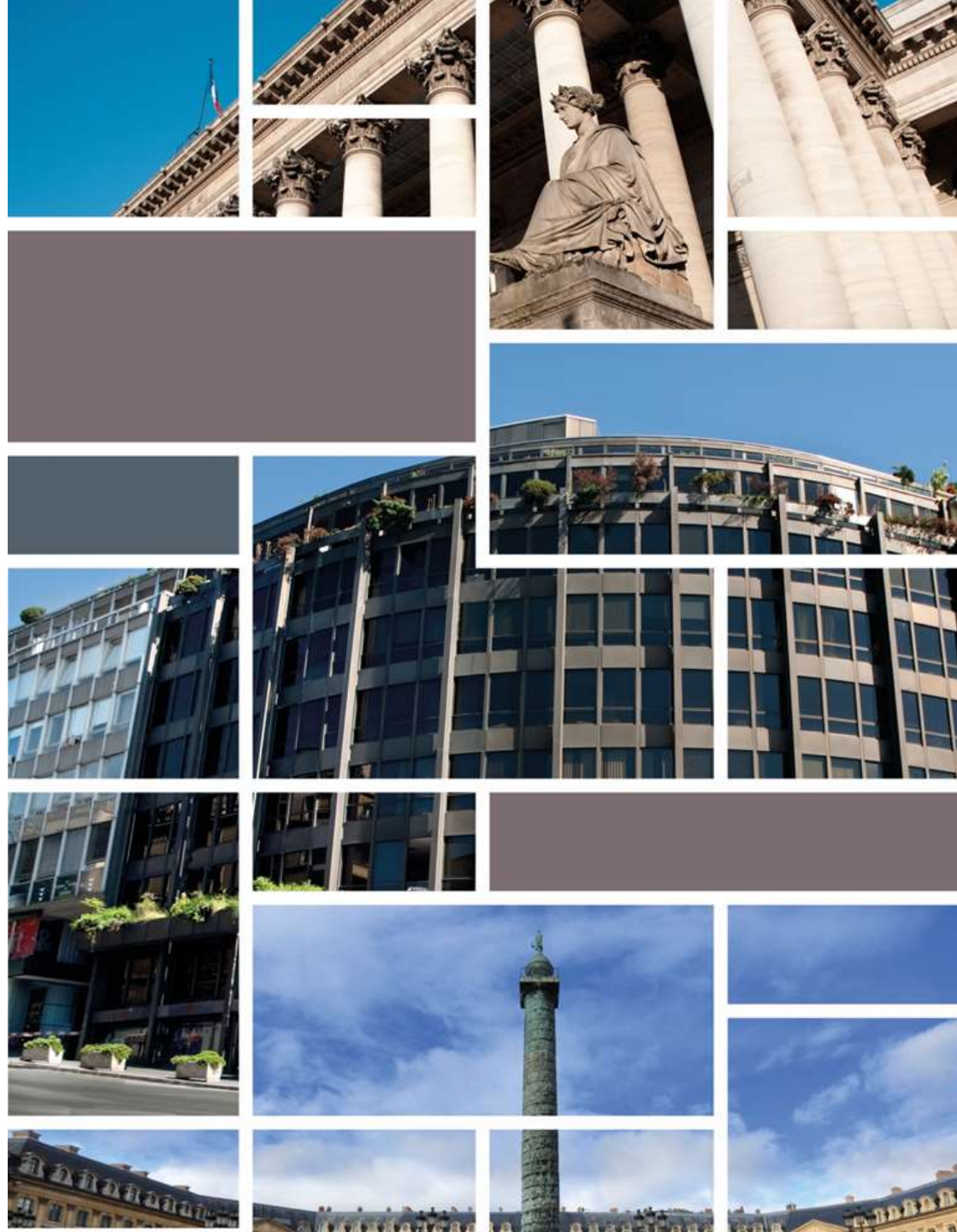


Résultats 2021

25 mars 2022

VIEL & Cie



1

PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

2

SYNTHESE DES RESULTATS

3

DONNEES FINANCIERES

4

COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2021

5

BOURSE DIRECT EN 2021

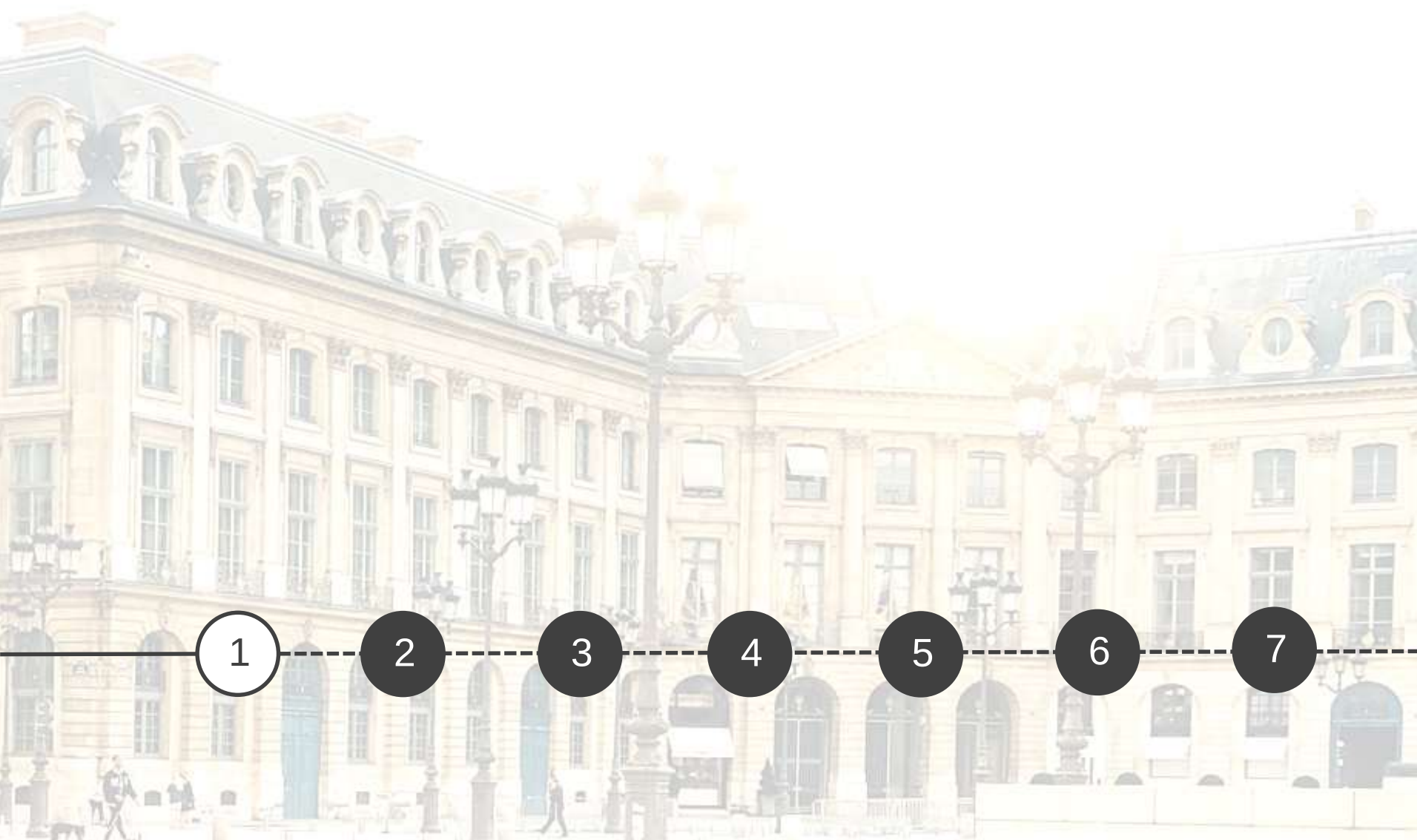
6

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2021

7

VIEL & Cie EN BOURSE EN 2021

PARTICIPATIONS AU 31.12.2021



PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

1

VIEL & Cie 

Autocontrôle : 6,31%

70,97%



Compagnie Financière Tradition

Autocontrôle : 1,87%

** % d'intérêt de **72,33%**
pour la consolidation
en raison des titres autodétenus*

77,19%



Autocontrôle : 3,06%

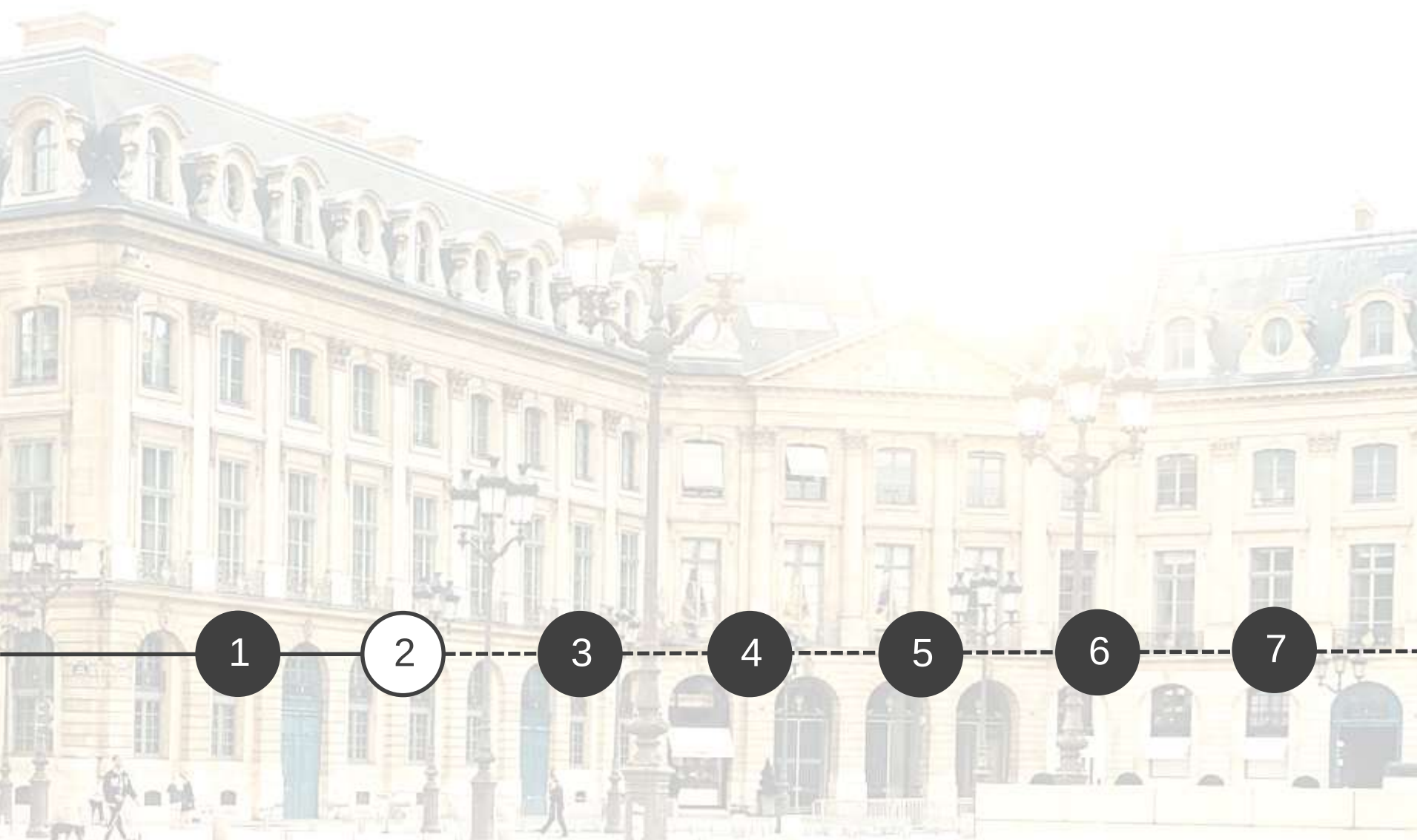
** % d'intérêt de **79,63%**
pour la consolidation
en raison des titres autodétenus*

40 %



SwissLife
Banque Privée

SYNTHESE DES RESULTATS



2

Chiffre d'affaires
855,1 m€



-3,7% à cours variables
-2,6 % à cours constants

Résultat d'exploitation
(yc sociétés associées)
100,0 m€



-2,3% à cours variables
+0,5% à cours constants

Résultat courant av. impôt
89,9 m€



+4,3% à cours variables
+7,4% à cours constants

Résultat net
74,9 m€



+4,7% à cours variables
+7,8 % à cours constants

Résultat net-pdg
51,0 m€



+4,2% à cours variables
+7,2 % à cours constants

Capitaux propres
538,6 m€



SYNTHESE DES RESULTATS 2021 : CONTRIBUTION PAR POLE D'ACTIVITE

2



Chiffre d'affaires
873,6 MCHF
(-3,3%)



Résultat d'exploitation
73,2 MCHF
(-10,6%)



Résultat net
71,5 MCHF
(-2,2%)



Résultat net -pdg
65,3 MCHF
(-8,0%)



Nbre d'ordres
6,1 m
-7,2%



241 000 comptes
+40 000 en 2021



Chiffre d'affaires
45,9 m€
(+3,3%)



Résultat d'exploit
10,0 m€
(+ 3,5%)



PNB : 72,1 m€
+ 35,9%



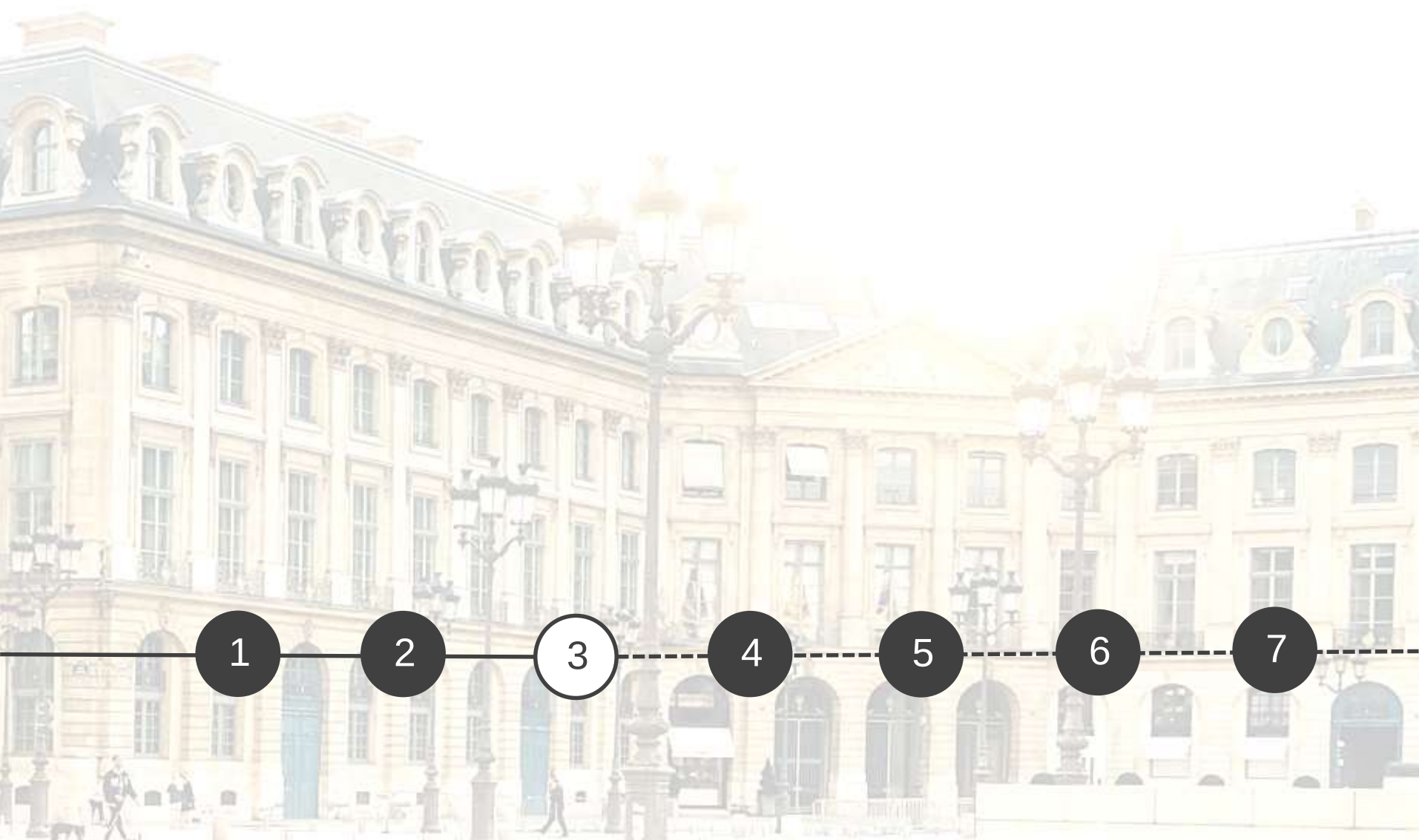
Résultat d'exploit : 20,1 m€
+ 95,1%



Résultat net: 14,0 m€
+ 90,6%



DONNEES FINANCIERES



1

2

3

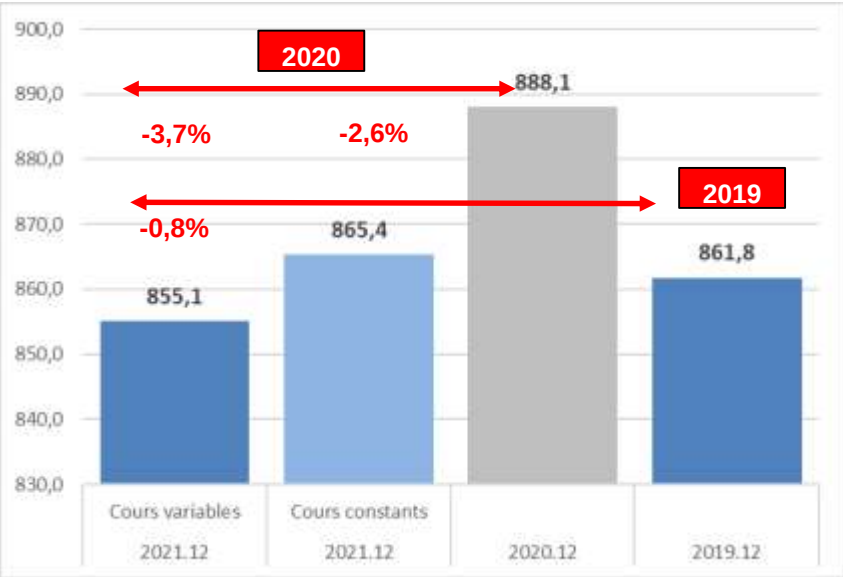
4

5

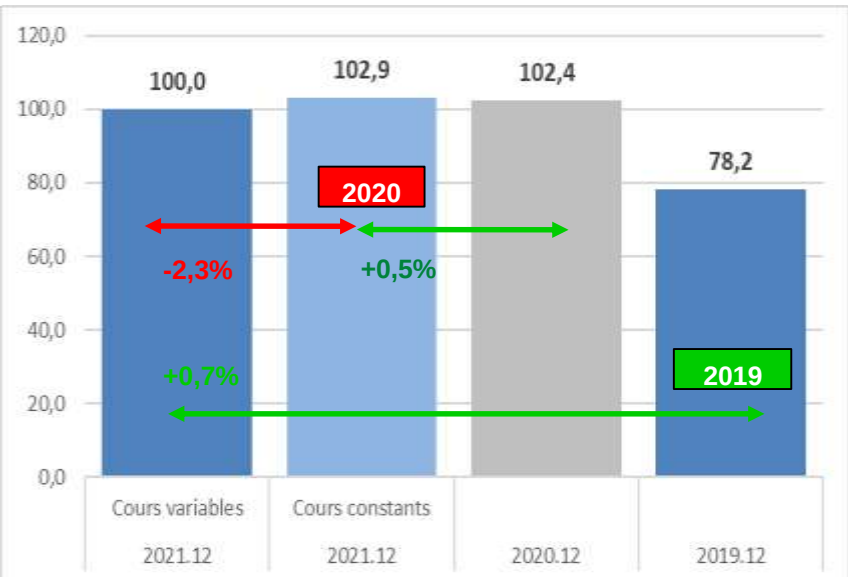
6

7

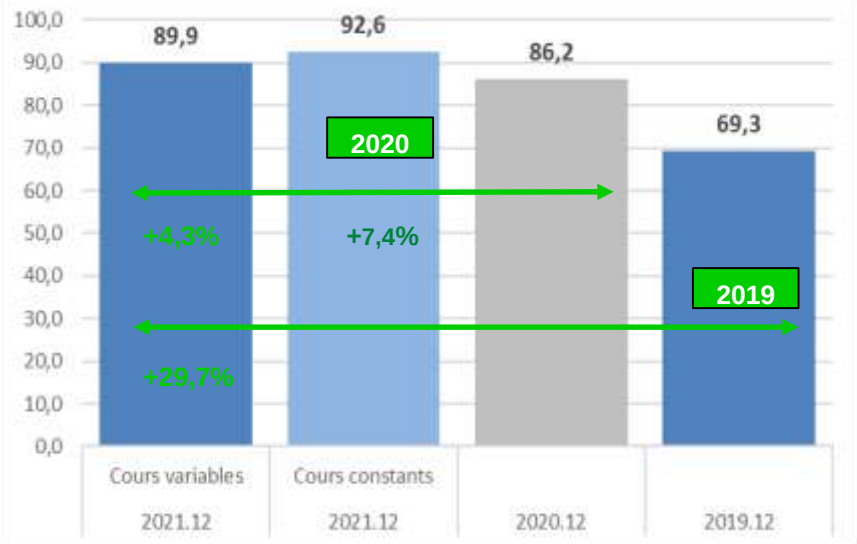
■ CHIFFRE D’AFFAIRES (en m€)



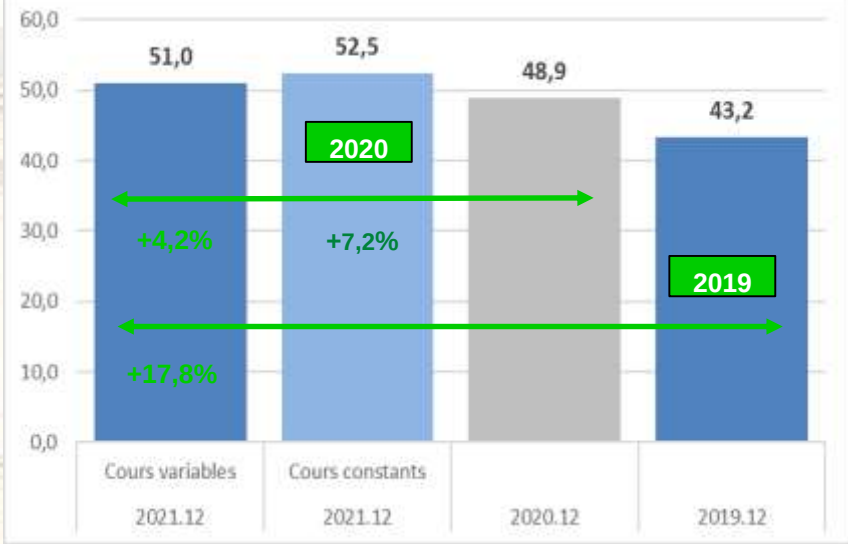
■ RESULTAT D’EXPLOITATION yc sociétés associées (en m€)



■ RESULTAT AVANT IMPOT (en m€)



■ RESULTAT NET PART DU GROUPE (en m€)



COMPTE D'EXPLOITATION CONSOLIDE 2021

En K€	2021.12 Cours var	2021.12 Cours const	2020.12 Cours var	2019.12 Cours var	Var CV	Var CC
Chiffre d'affaires	855 054	865 428	888 122	861 794	-3,7%	-2,6%
Autres produits d'exploitation	14 668	14 643	3 222	2 861	355,2%	354,4%
Produits d'exploitation	869 722	880 071	891 344	864 654	-2,4%	-1,3%
Charges de personnel	-619 174	-625 974	-630 884	-609 043	-1,9%	-0,8%
Autres charges d'exploitation	-148 848	-149 709	-146 790	-167 436	1,4%	2,0%
Amortissements	-28 055	-28 340	-30 051	-28 388	-6,6%	-5,7%
Perte de valeur des actifs	0	0	0	0		
Charges d'exploitation	-796 077	-804 023	-807 725	-804 867	-1,4%	-0,5%
Résultat d'exploitation	73 645	76 048	83 619	59 787	-11,9%	-9,1%
QP de résultat des sociétés associées	26 355	26 854	18 773	18 391	40,4%	43,0%
Résultat d'exploitation yc MEE	100 000	102 902	102 392	78 178	-2,3%	0,5%
Résultat financier net	-10 092	-10 300	-16 157	-8 843	37,5%	36,2%
Résultat avant impôts	89 908	92 602	86 235	69 336	4,3%	7,4%
Impôt sur le bénéfice	-14 961	-15 396	-14 632	-7 910	2,2%	5,2%
Taux d'imposition (Boussac)						
Résultat net de l'exercice	74 948	77 206	71 603	61 426	4,7%	7,8%
Attribuable aux :						
Actionnaires de la société mère	50 960	52 458	48 926	43 245	4,2%	7,2%
Intérêts minoritaires	23 987	24 748	22 677	18 181	5,8%	9,1%

Baisse du CA de 2,6% à cours de change constants (-22,7m€)

Enregistrement d'un produit exceptionnel de 12,4m€ sur la liquidation d'entités aux US

Les charges d'exploitation sont en baisse de 0,5% à cours constants (-3,7 m€). Les charges de personnel sont en légère baisse (-0,8%).

Baisse du résultat d'exploitation de 9,1% à cours de change constants.

La contribution des sociétés associées est en forte croissance

Amélioration du résultat financier principalement en raison des résultats de change.

Résultat net en hausse de 7,8% à cours de change constants avec un résultat –part du groupe en hausse de 7,2%.

BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2021

3

M EUR	Actif	
	2021.12	2020.12
Immobilisations incorporelles	33,4	34
Ecart d'acquisition	89,8	81,6
Actifs liés au droit d'utilisation	46,4	49,3
Immobilisations corporelles	24,5	25,6
Participations dans les sociétés associées	200,6	187,3
Actifs financiers disponibles évalués à la juste valeur	23,5	19,9
Trésorerie non disponible	32,4	26,9
Impôts différés actifs	30,9	29,2
Autres actifs non courants	12,2	12,1
Immeubles de placement	2,4	2,3
Actifs non courants	496,1	468,1
Autres actifs courants	15,7	15,6
Impôts à recevoir	5,3	4,8
Créances clients et autres créances	2 089,5	1 540,4
Actifs financiers évalués à la JV	0,0	0,0
Actifs évalués au coût amorti	82,1	14,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	458,7	370,9
Actifs courants	2 651,3	1 946,1
TOTAL ACTIF	3 147,4	2 414,2

M EUR	Passif	
	2021.12	2020.12
Capital	13,9	14,3
Prime d'émission	12,9	12,9
Actions propres	-18,1	-24,0
Ecart de conversion	-24,6	-45,8
Réserves consolidées	416,5	413,4
Capitaux propres – Part du Groupe	400,6	370,8
Intérêts minoritaires	138,0	121,2
Total capitaux propres	538,6	492,0
Provisions	40,8	31,2
Impôts différés passifs	1,0	1,8
Dettes financières	511,0	354,2
Obligations locatives	59,5	61,2
Fournisseurs et autres créanciers	1 986,9	1 462,1
Impôts à payer	8,8	10,5
Autres passifs courants et non courants	0,8	1,2
Total passifs courants et non courants	2 608,8	1 922,1
TOTAL PASSIF	3 147,4	2 414,1

CAPITAUX PROPRES DE 538,6 M€

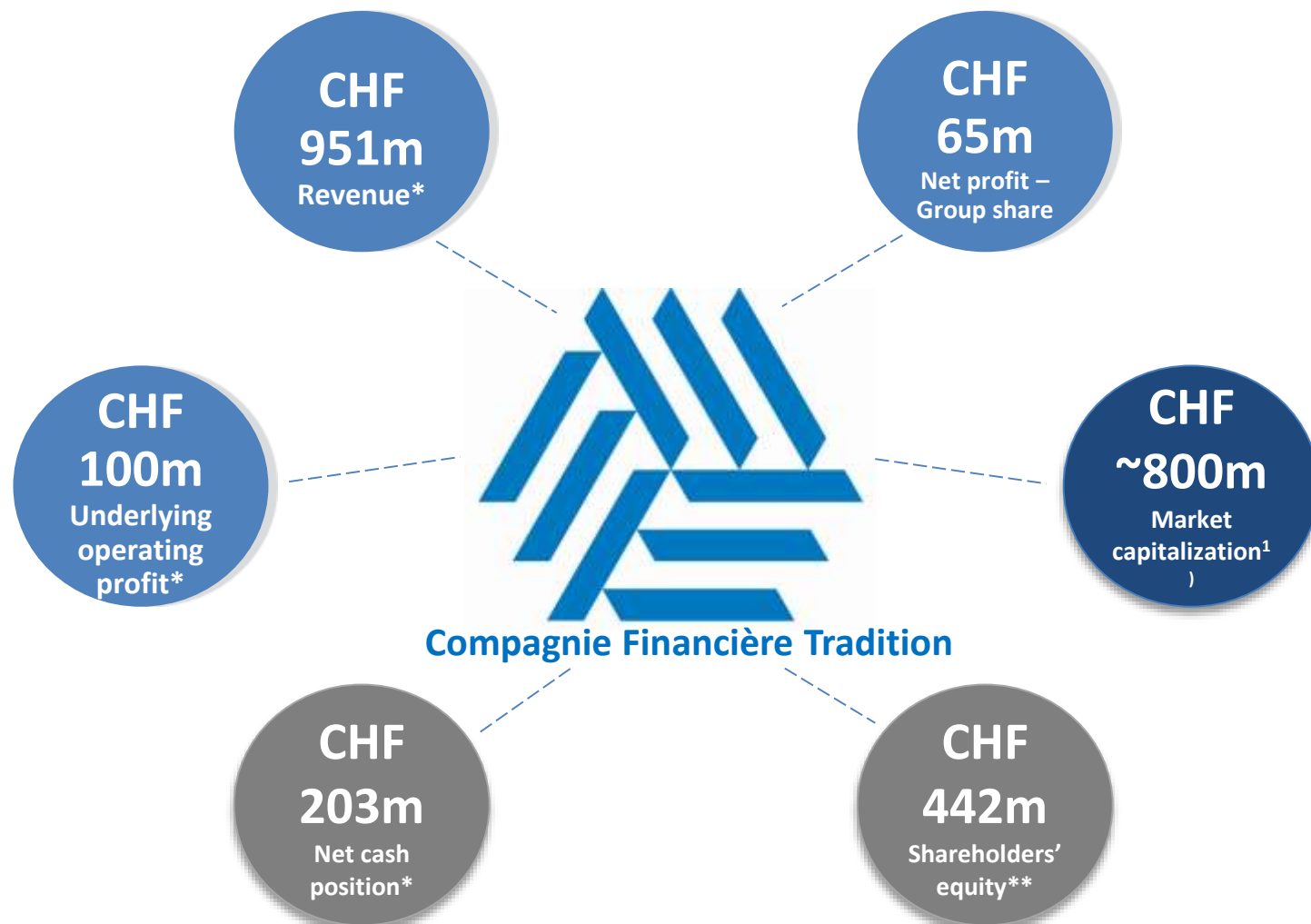
3



COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION EN 2021



Key figures performance and financial position as of 31 December 2021



*Adjusted basis including group share of joint ventures **Before deduction of own shares of CHF 12.5m. Reported shareholder equity amount to CHF 429.7m as at 31 December 2021.

1) Based on closing share price on 17 March 2022

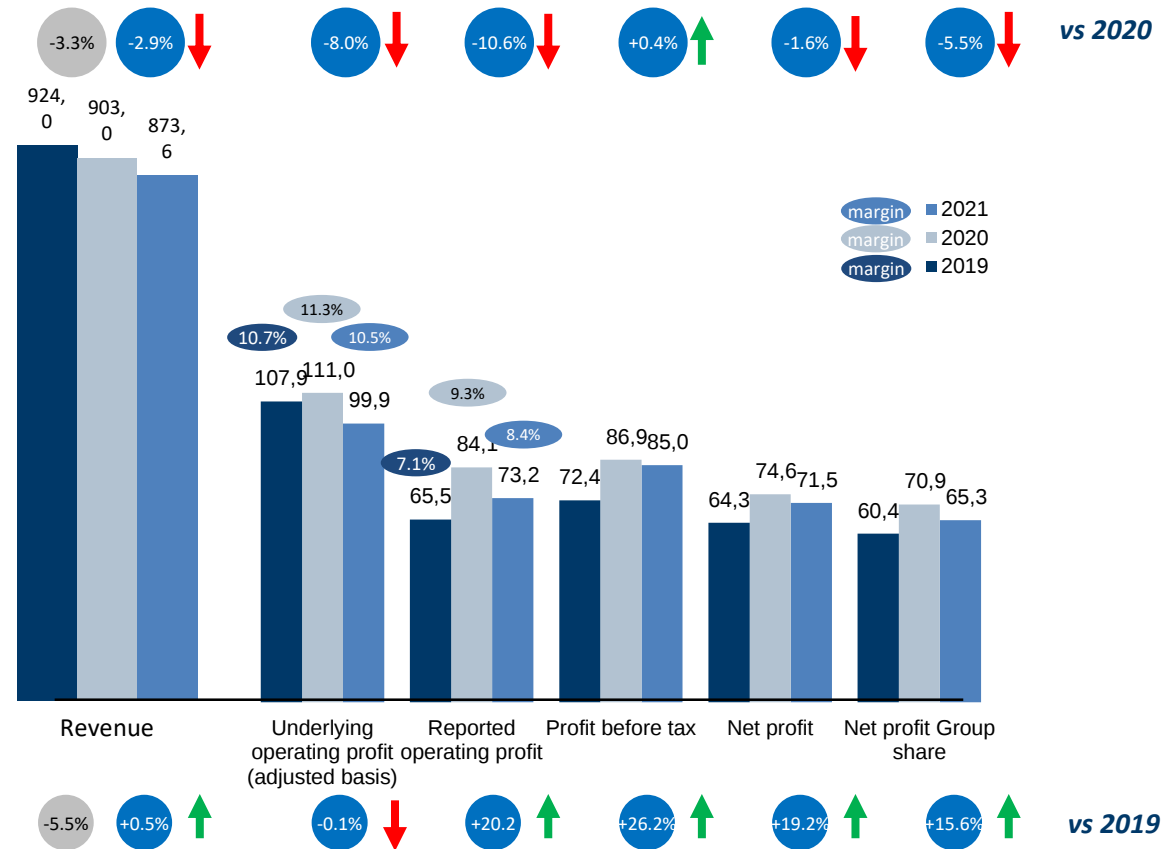
Normalization of activities in FY2021 in two stages; Improved performance vs FY2019

FY 2021 performance summary, in mCHF

- Adjusted revenue** down 2.5% to CHF 950.8m
 - 1H21 down 9.9% against very volatile markets in 1H20 in the context of COVID-19
 - 2H21 up 6.8%
- "Net exceptional items"** down to CHF 5.8m from CHF 10.5m in 2020
- Net financial** result improved mainly due to lower interest costs on Group financing and lower FX impacts
- Effective tax rate** of 22% (2020: 18%)

Balance sheet

- Shareholder's equity Group share** of CHF 420.0m before deduction of own shares of CHF 12.5m. Adjusted net cash up to CHF 203m* (31.12.20 : 195m)
- Proposed cash dividend of CHF 5.0 per share; ; distribution of treasury shares (1:100 with partially paid from capital reserve)
- January and February activity level slightly up compared with last year
- Increase volatility from crisis in Ukraine; Limited underlying activity in relation to products and counterparties. Delays in the settlement cycle of securities denominated in ruble



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

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

Global Leaders in Interdealer Broking

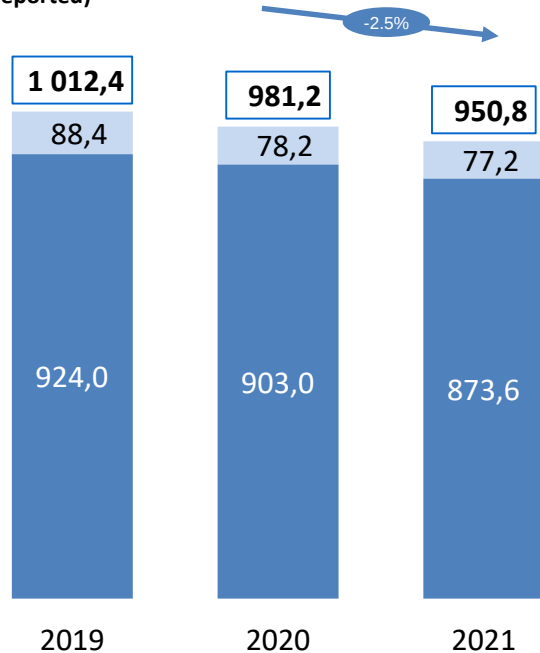
Revenue overview

From reported to adjusted revenue

Group adjusted revenue

M CHF

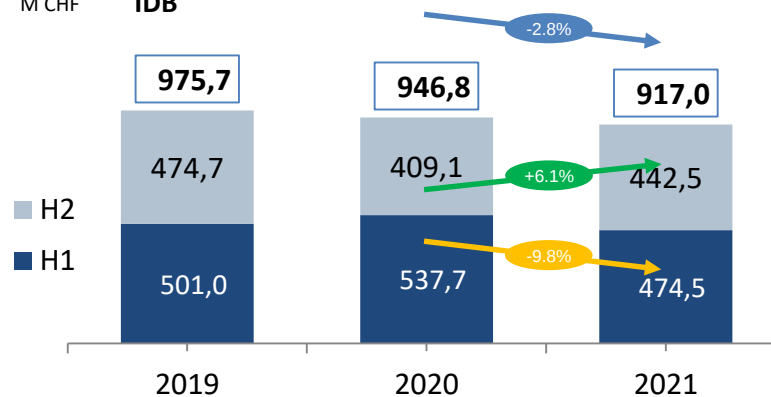
Joint ventures
Subsidiaries (reported)



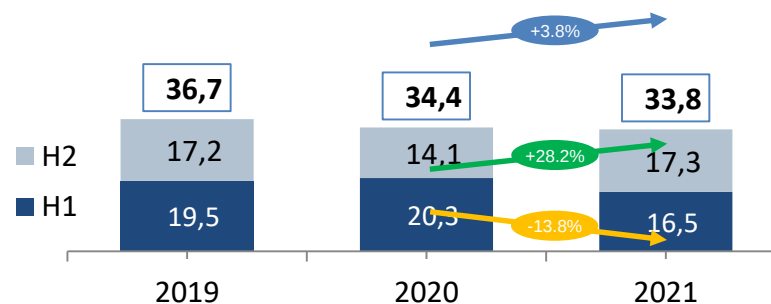
Adjusted revenue by business

M CHF

IDB



Non-IDB



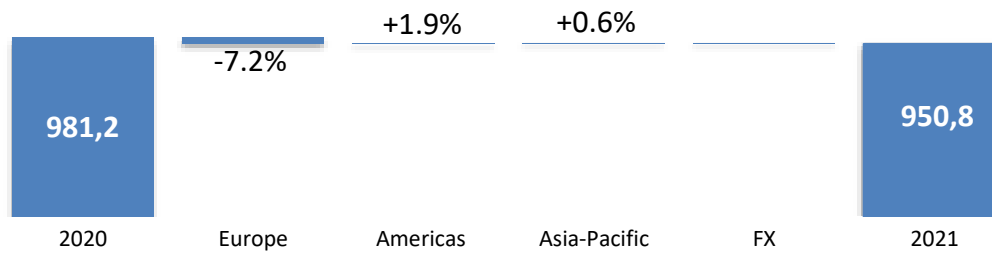
(All variation at constant rates)

Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

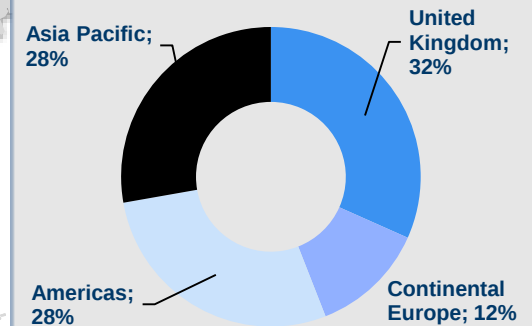
Geographies



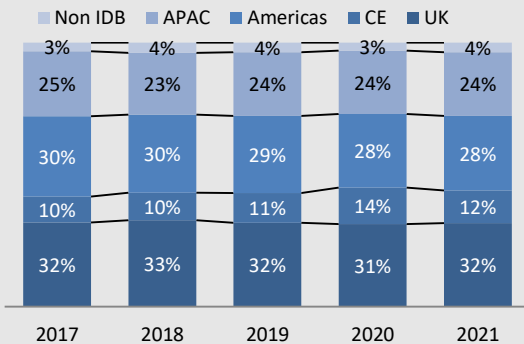
Adjusted revenue by region



Breakdown by region in FY 2021



Trend by region



Diversified revenue portfolio both in terms of geographies and asset classes

Products

Currencies and rates

- Interest rate derivatives (eg IRS, IRO)
- Money markets
- FX forwards (o/w NDFs)
- FX options

Securities and security derivatives

- Government bonds
- Corporate bonds
- Credit derivatives
- Repos
- Equities and equity derivatives
- Futures and options

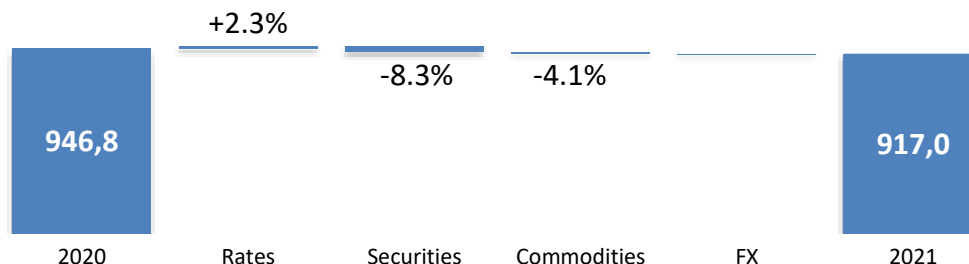
Commodities

- Oil
- Electricity
- Gas
- Metals
- Environmental
- Energy C&I

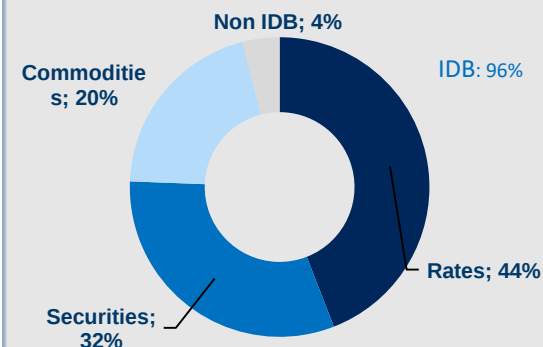
Non-IDB

- Gaitame.com – Online retail forex brokerage

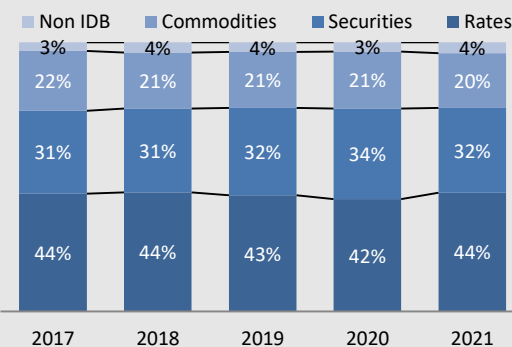
IDB revenue by product



Breakdown by product in FY 2021

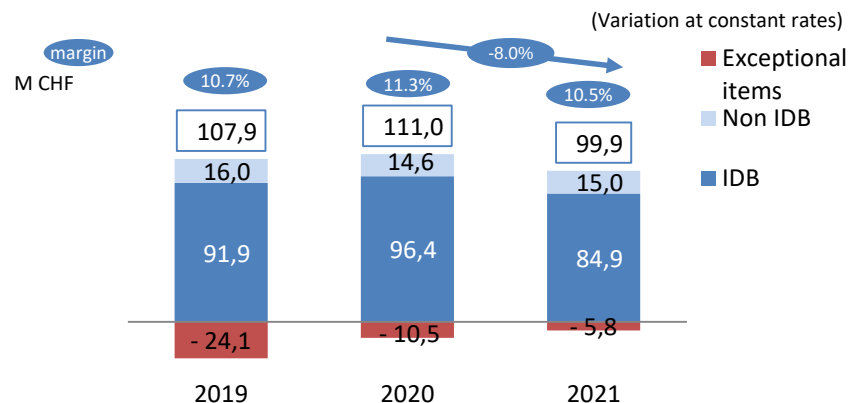


Trend by product

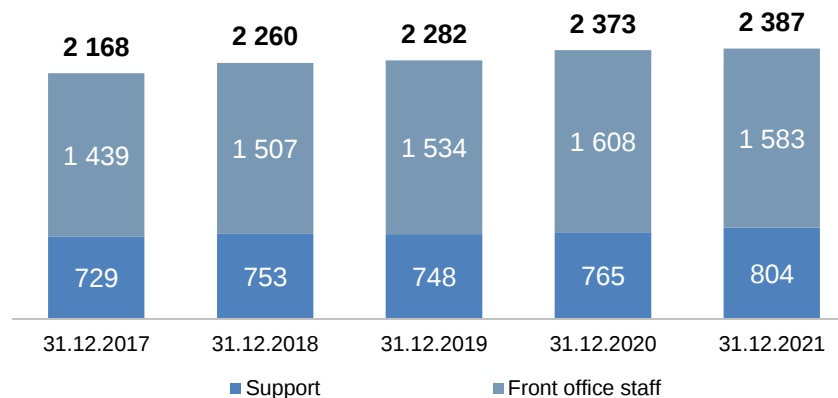


Adjusted underlying operating profit down 8.0% to CHF 99.9m

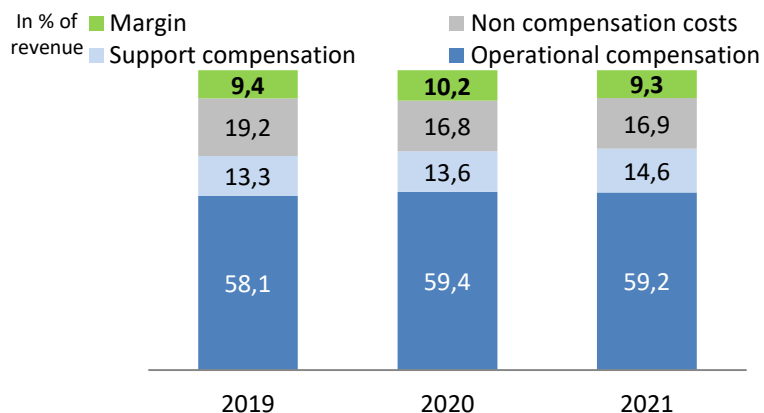
Adjusted underlying operating profit



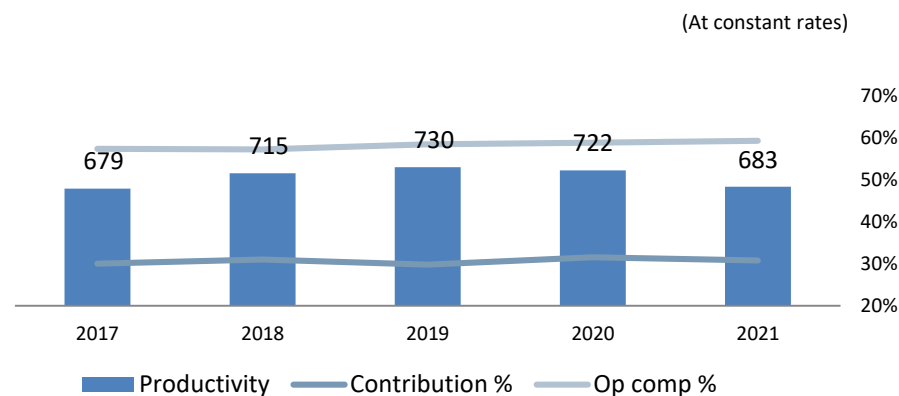
IDB headcount trend



IDB underlying operating ratios

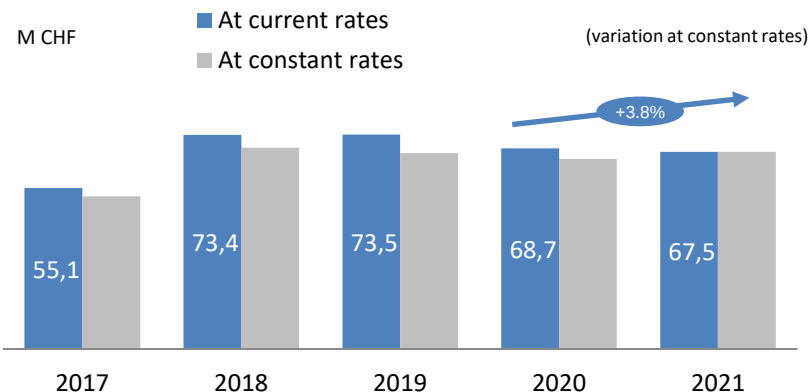


IDB – Other KPI

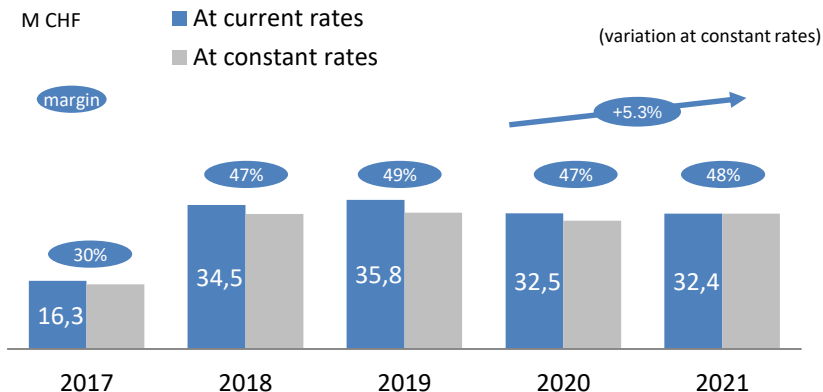


Gaitame.com : Improved performance and EBITDA margin of 48% in 2021

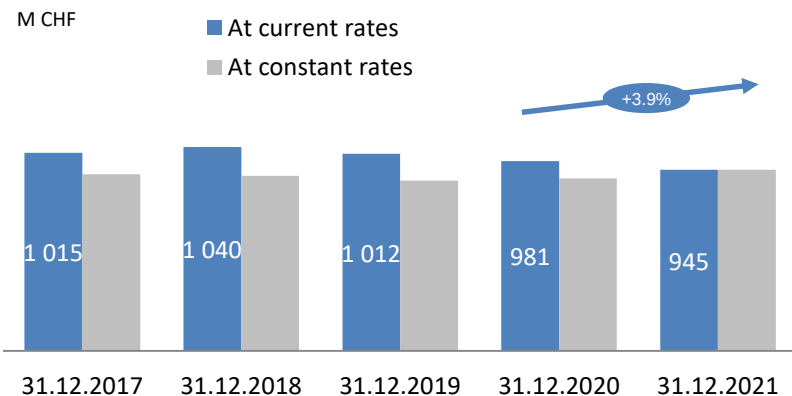
Revenue trend*



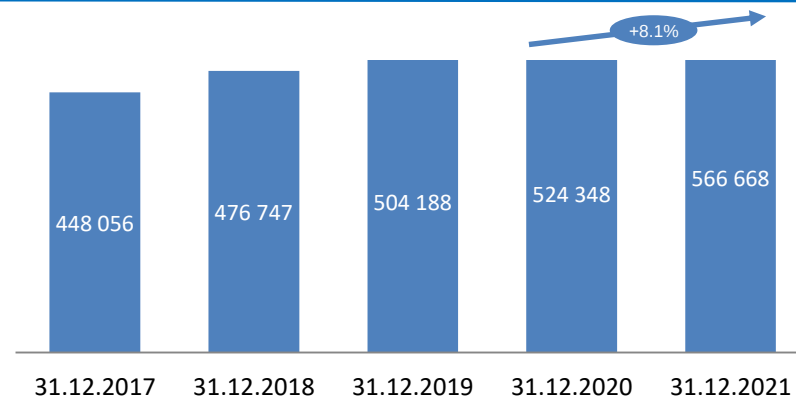
EBITDA trend*



Client deposits trend*



Number of clients trend*



* Figures presented at 100%. Group stake of 50% accounted as an equity investment

Net financial result improved from lower interest costs and FX impacts; Effective tax rate of 22%

Net profit – Group share

M CHF	FY 2021	FY 2020	Change at current exchange rates	Change at constant exchange rates
Operating profit as reported	73.2	84.1	-13.0%	-10.6%
Net financial result	-10.8	-14.4		
Share of profit of associates and joint ventures	22.6	17.2		
Profit before tax	85.0	86.9	-2.2%	+0.4%
Income tax	-13.5	-12.3	+9.5%	+12.3%
<i>Effective income tax rate</i>	<i>22%</i>	<i>18%</i>		
Net profit for the period	71.5	74.6	-4.1%	-1.6%
Group share	65.3	70.9	-8.0%	-5.5%

M CHF	FY 2021	FY 2020
Interest expense on bank borrowings and bonds (net)	-6.5	-7.6
Interest expense on lease liabilities	-2.6	-3.0
Net foreign exchange gains/(losses)	-1.7	-3.8
Total	-10.8	-14.4

% / M CHF	FY 2021	FY 2020
Normative income tax rate	22% ; 13.4m	20% ; 14.1m
Net unrecognized tax losses	1% ; 0.7m	-% ; -0.4m
Non-taxable income	-6% ; -3.8m	-2% ; -1.2m
Non-deductible expenses	5% ; 3.2m	4% ; 2.4m
Prior year current tax	-% ; 0.3m	-2% ; -1.2m
Other items	-% ; -0.3m	-2% ; -1.4m
Effective income tax rate	22% ; 13.5m	18% ; 12.3m

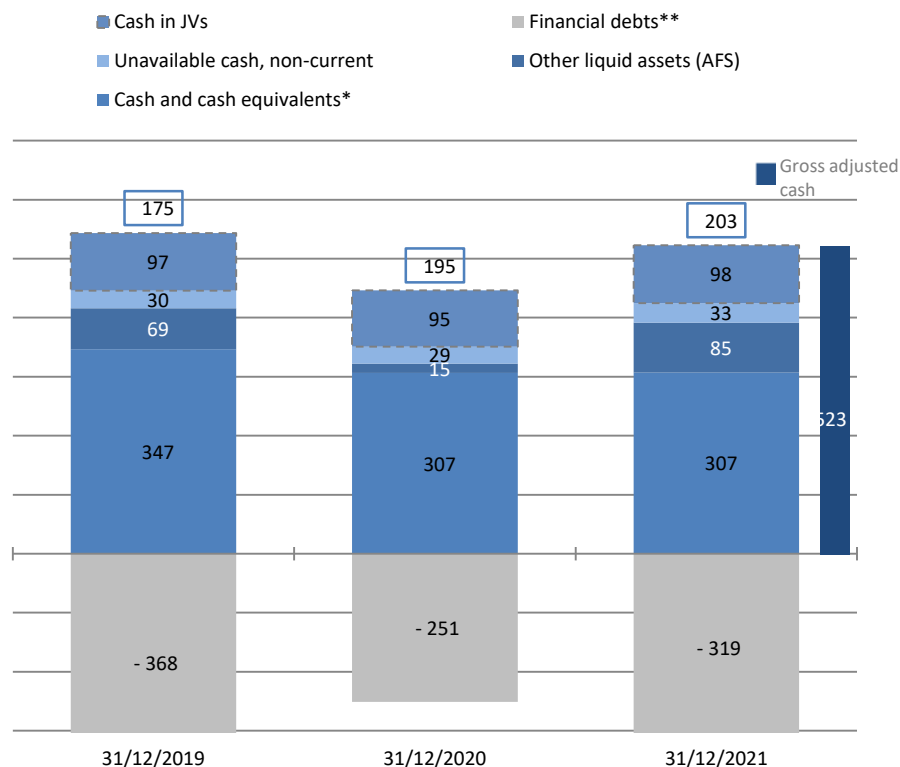
Continued focus on solid balance sheet with significant tangible shareholders' equity and net cash position

	Assets	
M CHF	31.12.2021	31.12.2020
Property, Plant & Equipment	22.4	24.6
Right-of-use assets	47.3	51.1
Intangible assets	42.7	44.6
Investments in associates and joint ventures	149.4	146.6
Financial assets at fair value (FVTOCI & FVTPL)	6.6	6.5
Unavailable cash	33.1	28.7
Other non-current assets	44.3	44.6
Non-current assets	345.8	346.7
Receivables related to MP activities	450.3	172.5
Receivables related to AH activities	98.1	25.4
Trade & other receivables	291.3	264.6
Other financial assets	84.8	15.5
Cash & Cash equivalents	306.2	303.8
Other current assets	18.2	20.1
Current assets	1 248.9	801.9
TOTAL ASSETS	1 594.7	1 148.6

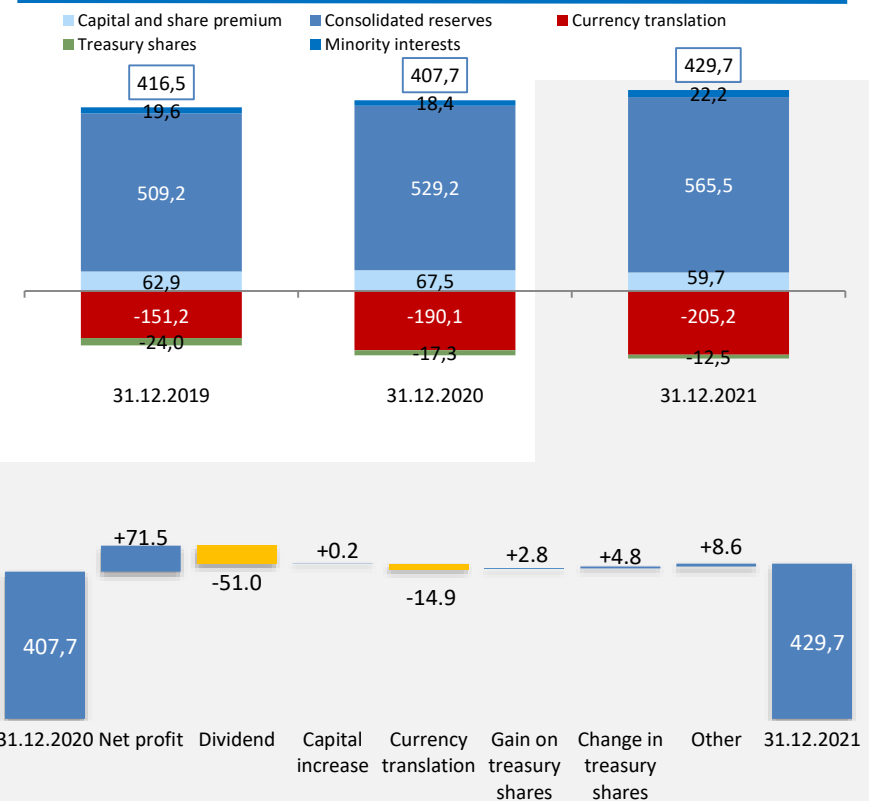
	Equity and Liabilities	
M CHF	31.12.2021	31.12.2020
Capital	19.1	18.8
Share premium	40.6	48.7
Treasury shares	-12.5	-17.3
Currency translation	-205.2	-190.1
Consolidated reserves	565.5	529.2
Equity – Group share	407.5	389.3
Minority interests	22.2	18.4
Equity - Total	429.7	407.7
Long term financial debts	209.2	239.3
Long-term lease liabilities	45.9	49.2
Other non-current liabilities	27.0	32.4
Short term financial debts	112.1	20.5
Short-term lease liabilities	14.8	14.7
Payables related to MP activities	447.4	161.3
Payables related to AH activities	98.1	25.4
Trade & other payables	210.5	198.1
Current liabilities	882.9	420.0
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	1 594.7	1 148.6

Shareholders' equity of CHF 442.3m before deduction of own shares of CHF 12.5m and net cash position of CHF 203m¹⁾

Net cash position trend



Shareholders' equity breakdown



*Adjusted from variation in MP activities of CHF 1m as of 31 December 2021 (31.12.2020 : CHF 3m)

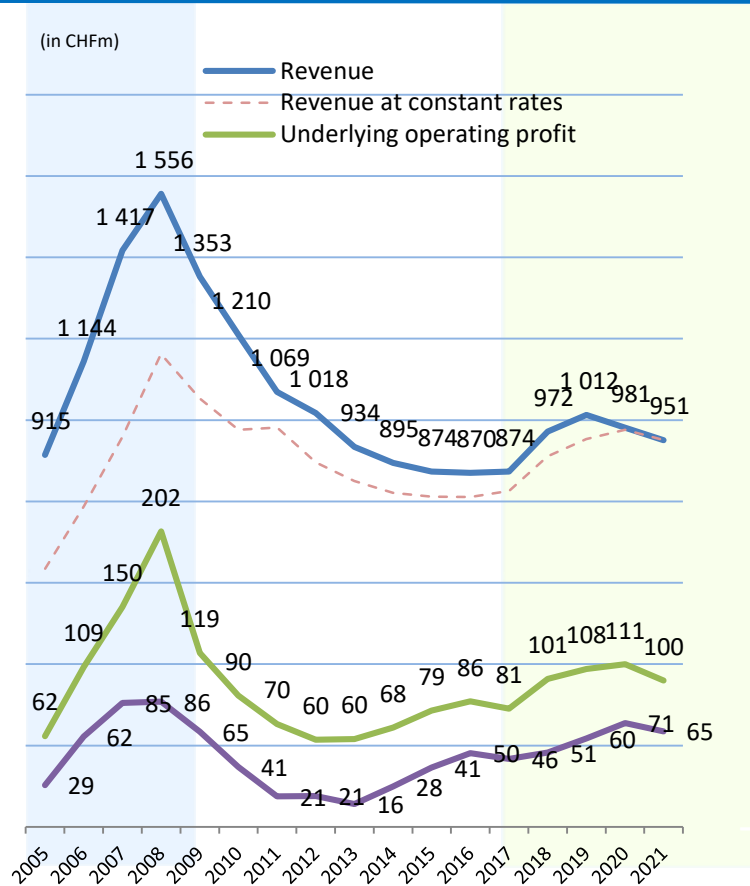
** Excluding lease obligations and overdrafts related to MP activities

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

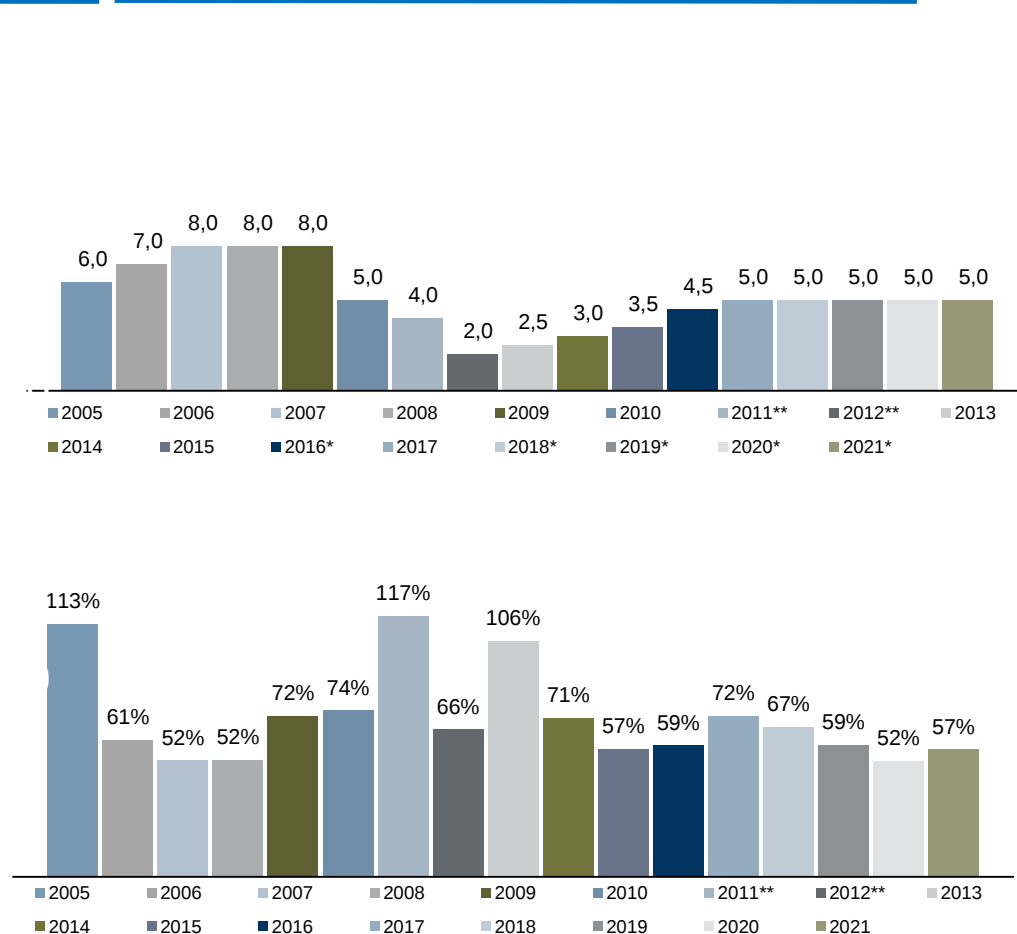
Business model incorporate a strong operating upside

Consistent dividend payout

Performance trend between 2005 to 2021*



Dividend payout trend 2005 to 2021



*Adjusted basis

*An additional distribution of one treasury share for each 100 shares held above the dividend in cash (2020 : 1:75, 2019 : 1:50, 2018 : 1:35; 2016 : 1:25)

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

Global Leaders in Interdealer Broking

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 enabled us to navigate COVID-19 impact

2

Changes in the monetary policy of the central banks both in relation to quantitative easing and the rise in interest rates should lead to a steepening of the interest rate curves

3

Pursue growth strategy whilst maintaining its focus on cost management

4

Continued investments in data and analytics business and hybrid broking capabilities

5

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 2021

1

2

3

4

5

6

7

INDICATEURS D'ACTIVITE

Chiffres clés 2021



CHIFFRE D'AFFAIRES

45,9M€



+ 3,3%

NOMBRE D'ORDRES

6 118 352



-7,2%

RESULTAT D'EXPLOITATION

10,0 M€



+3,5%

RESULTAT NET

7,3 M€



+19,9%

DONNEES FINANCIERES

Compte de Résultat 2021



Les produits d'exploitation bancaire sont en augmentation 3,5% sur la période du fait de la hausse des commissions et produits de publicité . Les revenus de trésorerie baissent de 10,9%

Les commissions de courtage enregistrent une hausse de 1,3 % sur la période avec un comparable 2020 en pleine crise sanitaire très élevé

Les charges d'exploitation bancaire sont en hausse de 7,1% en raison d'une hausse importante des transactions sur les marchés étrangers

Les charges d'exploitation générale augmentent de 3,1% sur la période en raison principalement des charges de personnel et honoraires

Le résultat d'exploitation enregistre une hausse de 3,5% sur la période soit une marge d'exploitation de 21,5%

Le résultat net s'inscrit en croissance de 19,9%

En millions d'euros	2021	2020	Variation 2021/2020
Produits d'exploitation bancaire dont :	46,4	44,9	3,5%
<i>Produits d'intérêts</i>	<i>3,6</i>	<i>4,0</i>	<i>-10,9%</i>
<i>Commissions de courtage</i>	<i>40,5</i>	<i>40,0</i>	<i>1,3%</i>
<i>Autres commissions nettes</i>	<i>2,4</i>	<i>0,9</i>	<i>122,2%</i>
Charges d'exploitation bancaire	-6,5	-6,1	7,1%
Produit Net Bancaire	39,8	38,7	2,9%
Charges d'exploitation générale	-28,2	-27,4	3,1%
Dotations aux amortissements	-1,6	-1,7	0,0%
Résultat d'exploitation	10,0	9,7	3,5%
<i>REX/PEX</i>	<i>21,5%</i>	<i>21,5%</i>	<i>-</i>
<i>REX/PNB</i>	<i>25,1%</i>	<i>25,0%</i>	<i>-</i>
Résultat exceptionnel	0,1	0,0	-
Impôt sur les bénéfices	-2,6	-3,5	-
Résultat net	7,3	6,1	19,9%
<i>RN/PEX</i>	<i>15,8%</i>	<i>13,6%</i>	

DONNEES FINANCIERES

Bilan au 31.12.2021



Hausse des dépôts de la clientèle auprès des banques de 80,4 M€ sur l'année 2021.

Trésorerie propre de Bourse Direct de 35,3 M€ en baisse par rapport à 2020 en raison des acquisitions effectuées en 2021

Baisse des encours SRD de la clientèle sur la période

Hausse de la trésorerie client de 177,2 M€ sur l'année 2021.

Les capitaux propres s'établissent à 71,2 M€

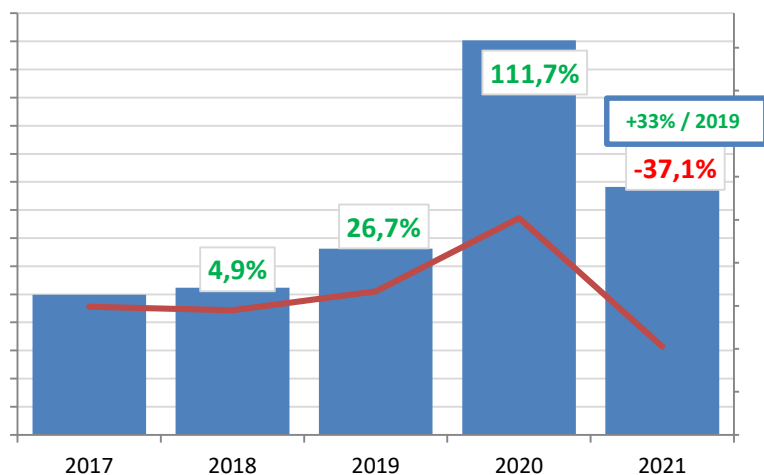
Actif		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2021	31.12.2020
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 085,1	1 004,7
Prêts et créances de la clientèle	34,4	13,2
Actions et autres titres à revenu variable	112,4	115,1
Autres actifs	85,9	32,7
Participation à LT	10,5	1,2
Immobilisations	22,4	20,7
Total Actif	1 350,7	1 187,5
Passif		
Dettes envers les établissements de crédit	98,4	101,2
Dettes envers la clientèle	1 125,5	948,3
Autres passifs	55,5	70,3
Capitaux propres	71,2	67,7
Total Passif	1 350,7	1 187,5

PÔLE BOURSE

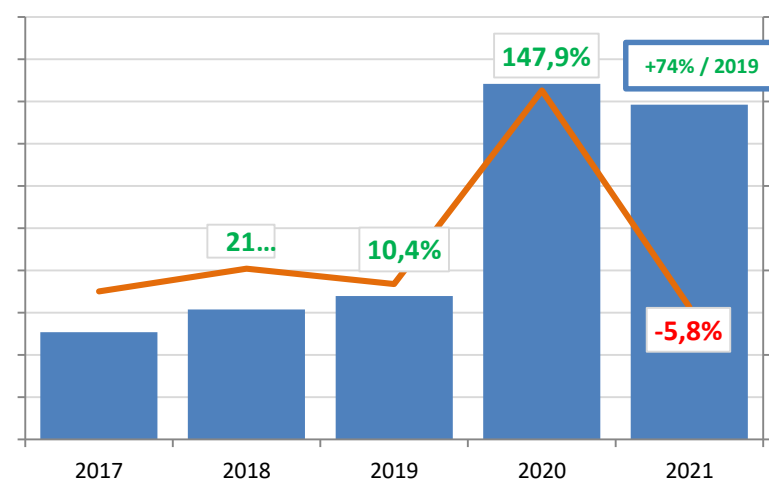
Recrutement 2021



PROSPECTS



COMPTES



Bourse Direct comptabilise
240 972 comptes au 31.12.2021
en croissance de 16,4% par rapport au 31.12.2020

PÔLE BOURSE

Profil clientèle recrutée en 2021

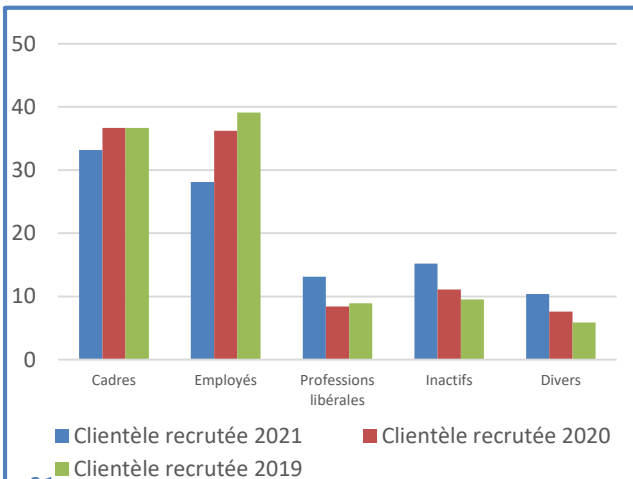


Le phénomène de rajeunissement de la clientèle continue de s'amplifier avec 18,9% de la clientèle recrutée en 2021 qui a entre 18 et 25 ans contre 16,0% en 2020.

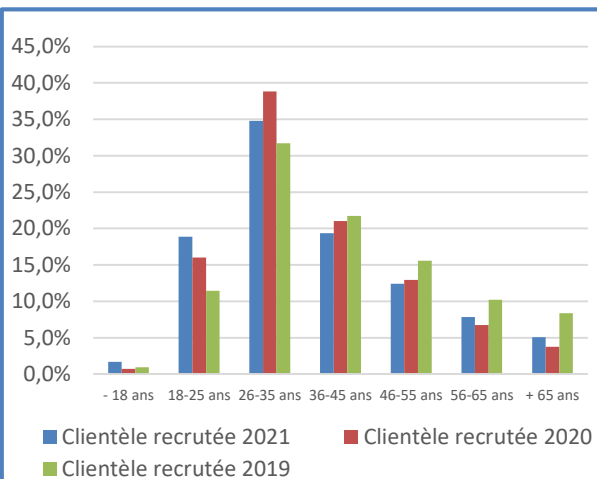
Les inactifs (retraités, étudiants, ...) représente 15,2% contre 11,1% en 2020, la part des cadres et des employés est en baisse au profit de celle des professions libérales.

La féminisation des nouveaux investisseurs constatée en France en 2020 se confirme chez Bourse Direct avec 23,5% de femmes recrutées contre 18,4% en 2020.

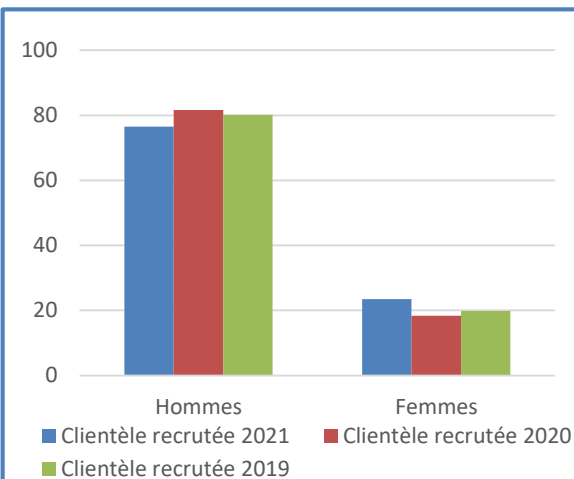
15,2% de la clientèle recrutée au
en 2021 se déclarent inactifs



53,7% de la clientèle recrutée en 2021
a entre 18 et 35 ans (54,8% en 2020)



23,5% de la clientèle recrutée au
en 2021 sont des femmes



PERSPECTIVES 2022 A MOYEN TERME

Pôle Bourse

- Accélération du recrutement de nouveaux clients
- Recrutement de clients ciblés actifs, portefeuilles importants
- Développement offre CGP, apporteurs, ...Offre de conseil en investissement
- Développement de l'offre institutionnelle

Pôle Portail Financier

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

Pôle Placement

- Développement des encours d'épargne par croissance organique, voire croissance externe
- Lancement de nouveaux produits d'épargne

SWISS LIFE BANQUE PRIVEE EN 2021

1

2

3

4

5

6

7

Résultats consolidés

Le résultat net 2021 s'est établi à 14,0 M€,
son plus haut historique

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Produit Net Bancaire	49.5	41.2	56.0	51.5	52.3	53.1	72.1
Charges	35.3	40.9	44.5	42.2	42.2	42.8	52.0
<i>o/w Absolute Cost</i>	34.8	37.2	40.4	38.7	38.6	39.1	44.7
Amortissement	1.5	6.2	3.5	3.6	4.1	3.2	2.7
EBITDA	15.7	6.5	14.9	12.9	14.1	13.5	22.8
Resultat d'exploitation	14.1	0.3	11.5	9.3	10.1	10.3	20.1
Resultat net	10.1	0.5	8.3	6.3	7.0	7.4	14.0
C/I Ratio	71%	99%	80%	82%	81%	81%	72%

Bilan synthétique à fin décembre 2021

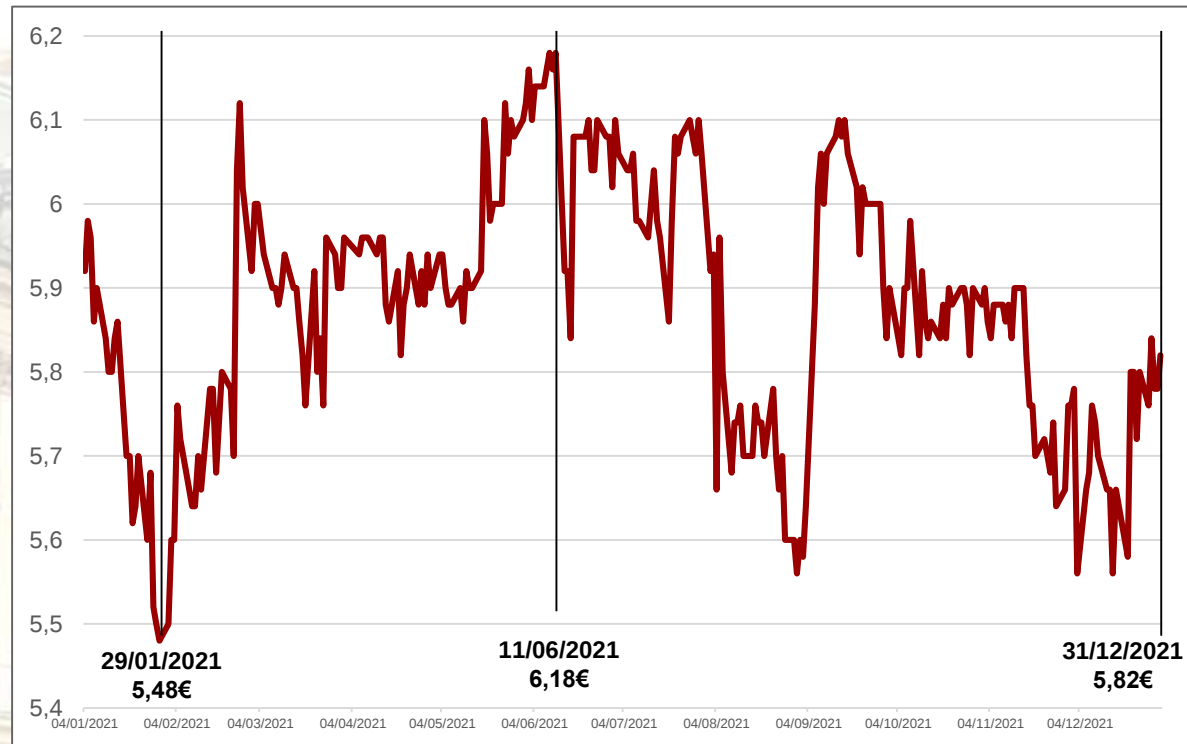
BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE (en M€)					
ACTIF			PASSIF		
	31/12/2021	31/12/2020		31/12/2021	31/12/2020
LIQUIDITES	1 989.8	1 251.3	LIQUIDITES	1.1	20.3
PLACEMENTS	0.2	0.1	COMPTES DE LA CLIENTELE	2 847.4	2 057.9
CREDITS ET DECOUVERTS	1 099.4	970.3	AUTRES PASSIFS	178.6	101.6
PARTICIPATIONS	0.3	0.4	PROVISIONS	4.6	3.1
IMMOBILISATIONS	16.9	17.6	FRBG	0.4	0.4
GOOD WILL	11.1	12.4	DETTES SUBORDONNES	0.0	0.0
AUTRES ACTIFS	41.0	47.6	CAPITAUX PROPRES	126.8	116.5
TOTAL ACTIF	3 158.8	2 299.7	TOTAL PASSIF	3 158.8	2 299.7

Le bilan fin 2021 atteint 3.2Mds est en hausse de +0.9 Milliards par rapport à décembre 2020. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des dépôts espèces des fonds de SLAM dans le cadre de notre activité dépositaire, et dans une moindre mesure, par la hausse de l'encours crédits sur l'exercice.

VIEL & Cie EN BOURSE EN 2021



VIEL & Cie EN BOURSE EN 2021



Résultats 2021

25 mars 2022

VIEL & Cie

