

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2023

SOMMAIRE

DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL **4**

1/ RAPPORT D'ACTIVITÉ **5**

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE	6
ANALYSE DE L'ACTIVITÉ	7
RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR	9
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	9
PERSPECTIVES	9

2/ COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS **10**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	11
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE	12
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE	13
BILAN CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE	14
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES	15
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES	16
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS	17
NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	19

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.



DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Paris, le 21 septembre 2023,

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



RAPPORT D'ACTIVITÉ

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE	6
ANALYSE DE L'ACTIVITÉ	6
RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR	9
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	9
PERSPECTIVES	9



VIEL & Cie accompagne ses participations dans leur développement et agit en tant qu'investisseur professionnel et responsable dans des sociétés du secteur de la finance en France et surtout à l'étranger. VIEL & Cie est ainsi un actionnaire de premier rang dans des sociétés cotées et non cotées.

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 (71,98%), 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 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

Dans un contexte où l'économie et l'inflation plient mais ne rompent pas malgré l'escalade des taux directeurs, les marchés financiers sont restés actifs au cours de ce premier semestre 2023.

L'inflation semble avoir passé un pic pour entrer dans une seconde phase. Entre prélèvement sur le pouvoir d'achat et hausse des taux directeurs, l'inflation commence à peser sur la demande.

Le fléchissement de la demande des ménages dans les économies occidentales devrait s'étendre au cours de l'année 2023 aux entreprises (investissement, stocks, effectifs), avec la montée des contraintes financières. Ce phénomène devrait encore faire sentir ses effets sur l'activité en 2024. La croissance mondiale, inférieure à 3%, serait davantage portée par les pays émergents, malgré le rebond hésitant de la Chine.

ANALYSE DE L'ACTIVITÉ

L'activité de ce premier semestre 2023 s'inscrit en croissance par rapport au premier semestre 2022 avec un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 13,4% à cours de change constants.

En M€	S1 2023	S1 2022	Variation* cours variables	Variation* cours constants
Chiffre d'affaires	553,7	494,2	12,0 %	13,4 %
Autres produits d'exploitation	2,0	1,2	74,8 %	74,2 %
Produits d'exploitation	555,8	495,4	12,2 %	13,6 %
Charges d'exploitation	-484,3	-449,6	7,7 %	9,0 %
Résultat d'exploitation	71,4	45,8	56,0 %	58,3 %
Quote-part de résultat des participations MEE	23,5	19,2	22,4 %	26,5 %
Résultat d'exploitation yc sociétés associées	94,9	65,0	46,1 %	48,9 %
Résultat financier	-7,3	8,2	-189,6 %	-185,5 %
Résultat avant impôts	87,6	73,2	19,7 %	22,6 %
Impôts sur les bénéfices	-18,4	-13,5	36,6 %	39,7 %
Résultat net de l'exercice	69,2	59,7	15,9 %	18,8 %
Part du Groupe	50,9	41,8	21,7 %	24,7 %
Intérêts minoritaires	18,2	17,9	2,2 %	4,9 %

* 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.

PÔLE D'INTERMÉDIATION PROFESSIONNELLE

Compagnie Financière Tradition poursuit sa croissance lors du premier semestre 2023 avec une progression de son chiffre d'affaires consolidé ajusté (y compris les sociétés associées) de 11,8% sur la période, à cours de change constants, avec un niveau d'activité stimulée par sa politique de croissance organique.

Dans ce contexte, Compagnie Financière Tradition enregistre un chiffre d'affaires consolidé de CHF 513,3 millions au premier semestre 2023 contre CHF 483,9 millions au premier semestre 2022, en

hausse de 6,1% à taux de change courants. A taux de change constants, le chiffre d'affaires consolidé de Compagnie Financière Tradition est en hausse de 12,5%.

Le résultat d'exploitation publié s'établit à CHF 60,9 millions contre CHF 43,9 millions en 2022, soit une hausse de 47,7% à taux de change constants.

Ainsi, le résultat net consolidé ressort à CHF 54,0 millions contre CHF 54,3 millions au premier semestre 2022. Le résultat net part du Groupe est stable à CHF 51,0 millions.

PÔLE DE BOURSE EN LIGNE

Le 1er semestre 2023 a été marqué par un ralentissement généralisé des volumes traités par les clients particuliers sur les marchés, dans un contexte de baisse de la volatilité et de hausse rapide des taux d'intérêt.

Le nombre d'ordres exécutés s'établit ainsi à 2,4 millions au 1er semestre 2023 contre 2,2 millions au 2nd semestre 2022 et plus de 3 millions d'ordres au 1er semestre 2022.

Sur le semestre, le recrutement de nouveaux clients est en forte croissance de 31,5% par rapport au 2nd semestre 2022. Bourse Direct enregistre ainsi près de 294 000 comptes au 30 juin 2023 en hausse de 14,3% par rapport au 30 juin 2022.

Le produit d'exploitation bancaire consolidé de Bourse Direct s'établit à 33,6 millions d'euros au 1er semestre 2023 en hausse de 30,4% par rapport au 1er semestre 2022 dans le contexte de hausse des taux d'intérêt.

Le résultat d'exploitation consolidé du 1er semestre 2023 s'inscrit ainsi à 11,3 millions d'euros, contre 5,1 millions d'euros sur la même période en 2022 en hausse de 121,1%. Le résultat net consolidé de Bourse Direct s'établit ainsi à 8,3 millions d'euros au titre du 1er semestre 2023, contre 3,9 millions d'euros au 1er semestre 2022 en hausse de 114,2%.

PÔLE DE BANQUE PRIVÉE ET DE GESTION D'ACTIFS

L'activité de SwissLife Banque Privée, dont VIEL & Cie détient 40 %, enregistre un produit net bancaire en hausse de 44,1% à 67,4 millions d'euros au cours du premier semestre 2023. Le résultat d'exploitation est bénéficiaire sur la période et en très forte hausse de 88,6% par rapport à la même période en 2022.

DONNÉES CONSOLIDÉES

› RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Au premier semestre 2023, le **chiffre d'affaires consolidé** des filiales opérationnelles de VIEL & Cie s'élève à 553,7 millions d'euros contre 494,2 millions d'euros sur la même période en 2022, en croissance de 12,1% à cours de change courants.

A cours de change constants, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 560,5 millions d'euros en hausse de 13,4 %.

La contribution des différents pôles d'activité au chiffre d'affaires consolidé est la suivante :

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022
Intermédiation professionnelle	520,8	468,9
Bourse en ligne	32,9	25,3
Chiffre d'affaires consolidé	553,7	494,2

Le **résultat d'exploitation consolidé y compris les sociétés associées de VIEL & Cie**, s'établit à 94,9 millions d'euros contre 65,0 millions d'euros sur la même période en 2022 soit une hausse de 46,1%. A cours de change constants, ce résultat d'exploitation s'inscrit en hausse de 48,9% par rapport au premier semestre 2022.

73,2 millions d'euros en 2022 en hausse de 22,6% à cours de change constants.

Ainsi, le **résultat net consolidé** de VIEL & Cie s'inscrit en hausse de 15,9 % à 69,2 millions d'euros au premier semestre 2023 contre 59,7 millions d'euros sur la même période en 2022.

La contribution des sociétés associées et des coentreprises enregistre une progression de 22,4% et s'élève à 23,5 millions d'euros.

Le **résultat net - part du groupe** enregistre ainsi une hausse de 21,7% au premier semestre 2023 comparé à 2022 et s'élève à 50,9 millions d'euros, contre 41,9 millions d'euros en 2022. A cours de change constants, le résultat net - part du groupe est en hausse de 24,7%.

Le **résultat financier** enregistre une perte nette de 7,3 millions d'euros contre un produit net de 8,2 millions d'euros au premier semestre 2022. Le résultat financier positif en 2022 s'expliquait principalement par un gain net de 15,4 millions d'euros principalement en raison d'un gain de change latente sur le rouble russe.

Ce résultat porte les **capitaux propres consolidés** de VIEL & Cie à 589,9 millions d'euros au 30 juin 2023, dont 454,4 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 24,6 millions d'euros au cours d'acquisition (soit une valeur de 41,7 millions d'euros au cours du 30 juin 2023).

Le **résultat avant impôt** s'élève à 87,6 millions d'euros au premier semestre 2023 contre

RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR

La conjoncture économique mondiale est marquée au cours de l'été par les indices PMI de climat des affaires du secteur manufacturier dégradés en août aux États-Unis et en zone euro. Ces indices sont rejoints dans leur chute par les services (à 48,3 après 50,9 en juillet). Les taux d'intérêt élevés, net frein à la croissance dans les pays avancés, seraient là pour durer, si l'on en croit les discours des dirigeants des grandes Banques centrales réunies à Jackson Hole.

Ainsi, la perspective d'une récession en Europe ou aux États-Unis est d'autant plus inquiétante que la deuxième économie mondiale, la Chine, se débat

elle-même avec une crise immobilière lancinante. Les pouvoirs publics risquent également de se retrouver relativement démunis. Les banques centrales, enfermées dans leur combat contre l'inflation, disposent de marges de manœuvre limitées pour soutenir l'activité. Tout comme les gouvernements.

La guerre en Ukraine se poursuit et s'inscrit dans la durée.

Dans ce contexte, les marchés financiers devraient rester dynamiques en 2023 même si une baisse de la volatilité a été observée au cours du premier semestre.

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Aucune nouvelle transaction significative avec les parties liées n'est intervenue au cours du premier semestre 2023.

PERSPECTIVES

Sur son activité d'intermédiation professionnelle, Compagnie Financière Tradition entend poursuivre sa politique de croissance organique, tout en demeurant attentif aux opportunités de croissance externe. Par ailleurs, Compagnie Financière Tradition maintiendra son focus historique sur la qualité de son bilan et sa gestion rigoureuse des coûts ainsi que ses investissements dans le déploiement de ses capacités de courtages hybrides sur l'ensemble de ses opérations et dans ses activités de data et analytiques avec le soutien de son expertise développée dans les data sciences.

Sur son activité bourse en ligne, Bourse Direct poursuit le développement de son activité bourse en 2023 et offre à ses clients des services toujours plus innovants, tout en conservant des tarifs parmi les plus compétitifs du marché y compris pour les traders actifs au travers de sa plateforme Tradebox. Le développement de la clientèle d'institutionnels et de son pôle Epargne sont également au centre de la stratégie de Bourse Direct aujourd'hui.

Le contexte de taux d'intérêt élevé apporte des revenus récurrents et une bonne visibilité sur les exercices à venir de Bourse Direct et sur les résultats de l'année 2023, qui devraient être en ligne avec la performance du 1er semestre 2023.

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	11
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE	12
ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE	13
BILAN CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE	14
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES	15
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES	16
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES	17
NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	19

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

A l'Assemblée Générale de la société Viel et Cie

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 Cie, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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.

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.

VERIFICATION SPECIFIQUE

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 et Paris-La Défense, le 18 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDORG AUDIT
Christophe Chareton

KPMG S.A.
Guillaume Mabilie

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

<i>en milliers d'euros</i>	Note	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	2	553 724	494 189
Autres produits d'exploitation		2 033	1 163
Produits d'exploitation		555 757	495 352
Charges de personnel		-388 223	-348 366
Autres charges d'exploitation		-82 209	-86 450
Amortissements		-13 898	-14 761
Charges d'exploitation		-484 330	-449 577
Résultat d'exploitation		71 427	45 775
Quote-Part de résultat d'exploitation de sociétés mises en équivalence dans le prolongement de l'activité du groupe	9	23 476	19 179
Résultat d'exploitation après quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence dans le prolongement de l'activité du groupe		94 903	64 954
Produits financiers	3	7 362	19 740
Charges financières	3	-14 709	-11 535
Résultat avant impôts		87 555	73 159
Impôts sur les bénéfices	4	-18 370	-13 452
Résultat net		69 185	59 707
Participations ne donnant pas le contrôle		18 247	17 857
Résultat net part du Groupe		50 938	41 850
<i>Résultat par action (en euros) :</i>			
<i>Résultat de base par action</i>		0,80	0,65
<i>Résultat dilué par action</i>		0,80	0,64

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

<i>en milliers d'euros</i>	Note	S1 2023	S1 2022
Résultat de la période comptabilisé au compte de résultat		69 185	59 707
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-33	325
Réévaluation des passifs au titre des régimes à prestations définies		-19	1 135
Total des autres éléments du résultat global qui ne peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat		-52	1 460
Ajustement à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie, constatés dans la réserve de couverture		-342	2 285
Ajustement à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie, transférés au compte de résultat		-	-
Écarts de conversion		-18 221	-414
Transfert de l'écart de conversion au compte de résultat			
Autres éléments du résultat global des sociétés associées	9	95	-91
Total des autres éléments du résultat global qui peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat		-18 468	1 780
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		-18 520	3 240
Résultat global		50 665	62 947
Part du Groupe		37 928	45 055
Intérêts minoritaires		12 737	17 892

BILAN CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

en milliers d'euros	Note	30.06.2023	31.12.2022
ACTIF			
Immobilisations corporelles		20 469	22 945
Actifs liés au droit d'utilisation	7	49 954	57 065
Immobilisations incorporelles	8	136 347	127 224
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	9	190 472	214 942
Actifs Financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		5 308	5 423
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net		17 874	18 506
Actifs financiers évalués au coût amorti		3 000	3 000
Autres actifs financiers		9 862	11 140
Impôts différés actifs		24 806	25 087
Immeubles de placement		2 239	2 355
Trésorerie non disponible		32 554	32 527
Total actif non courant		492 885	520 214
Autres actifs courants		17 429	15 728
Instruments financiers dérivés actifs		9 602	9 600
Impôts à recevoir		4 365	6 161
Clients et autres créances	6	2 637 902	1 636 049
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net		3	10
Actifs financiers évalués au coût amorti		50 760	26 240
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	427 156	459 731
Total actif courant		3 147 217	2 153 519
TOTAL ACTIF		3 640 102	2 673 733
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital	13	13 815	13 908
Prime d'émission		12 869	12 869
Actions propres	13	-24 596	-27 112
Ecart de conversion		-68 138	-55 127
Réserves consolidées		520 468	496 412
Total des capitaux propres Part du Groupe		454 418	440 950
Intérêts minoritaires		135 522	144 368
Total des capitaux propres		589 940	585 318
Dettes financières	11	343 502	376 629
Obligations locatives	7	44 663	51 584
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		21 338	22 556
Produits différés		-	-
Impôts différés passifs		3 035	3 379
Total passif non courant		412 538	454 148
Dettes financières	11	40 662	28 020
Obligations locatives	7	16 403	17 235
Fournisseurs et autres créanciers	10	2 558 059	1 564 525
Provisions	12	5 825	11 839
Impôts à payer		15 264	11 411
Instruments financiers dérivés passifs		13	337
Produits différés		1 398	900
Total passif courant		2 637 624	1 634 267
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 640 102	2 673 733

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

en milliers d'euros	Note	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles				
Résultat avant impôts		87 555	130 561	73 159
Amortissements		13 898	30 125	14 761
Résultat financier net		2 409	12 802	8 537
Quote part dans le résultat des sociétés associées et coentreprises	9	-23 476	-39 171	-19 179
Augmentation / (diminution) des provisions		-5 902	2 708	249
Variation des produits différés		515	-	364
Dépense relative aux paiements fondés sur des actions	15	3 177	1 119	271
Plus / (moins) valeurs sur cessions de sociétés		-	-	-
Plus / (moins) valeurs sur cessions d'actifs immobilisés		-5	-58	-61
(Augmentation) / diminution des créances / dettes liées aux activités en principal et de teneurs de comptes		-8 384	5 223	-146 761
(Augmentation) / diminution du fonds de roulement		-12 421	27 730	-26 596
Provisions payées		-222	-1 401	-1 400
Intérêts payés		-6 517	-15 044	-4 329
Intérêts perçus		5 397	1 595	398
Impôts payés		-11 295	-16 714	-7 808
Flux de trésorerie nets résultant des activités opérationnelles		44 729	139 475	-108 395
Flux de trésorerie afférents à l'activité d'investissement				
Acquisition d'actifs financiers		-28 920	-11 999	-3 592
Valeur de vente d'actifs financiers		3 548	69 318	4 788
Acquisition de filiales, net de la trésorerie acquise		-181	-7 175	-36
Cession de filiales, net de la trésorerie cédée		-	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		-1 027	-4 782	-1 268
Valeur de vente d'immobilisations corporelles		0	42	3
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-1 972	-4 387	-2 358
Valeur de vente d'immobilisations incorporelles		42	-	14
Dividendes reçus		27 921	18 398	9 652
(Augmentation) / diminution de la trésorerie non disponible		181	-1 164	-4 156
Flux de trésorerie nets provenant de l'activité d'investissement		-408	58 251	3 047
Flux de trésorerie afférents à l'activité de financement				
Augmentation des dettes financières à court terme	11	17 934	7 959	16 500
Diminution des dettes financières à court terme	11	-8 117	-109 433	-
Augmentation des dettes financières à long terme		-	-	-
Diminution des dettes financières à long terme	11	-34 500	-18 000	-34 500
Paiement des obligations locatives	7	-8 456	-17 522	-8 874
Variation des autres dettes à long terme		-	-	-
Augmentation de capital et prime d'émission	13	-93	28	-
Acquisition d'actions propres	13	2 516	-9 033	-6 032
Acquisition d'intérêts non contrôlants		-2 533	-10 774	4 630
Dividendes versés aux intérêts minoritaires		-17 300	-16 134	-14 798
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	14	-22 258	-19 325	-19 290
Flux de trésorerie nets provenant de l'activité de financement		-72 807	-192 234	-62 364
Impact de la variation des taux de change sur la trésorerie consolidée		-6 930	-4 168	7 527
Variation de la trésorerie		-35 416	1 324	-160 185
Trésorerie et équivalent au début de la période	5	457 835	456 511	456 511
Trésorerie et équivalent à la fin de la période	5	422 420	457 835	296 326

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

en milliers d'euros excepté le nombre d'actions	Note	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2023		69 540 468	13 908	12 869	(27 112)	(55 127)	496 412	440 950	144 368	585 318
Résultat net de la période							50 938	50 938	18 247	69 185
Autres éléments du résultat global						-12 629	-381	-13 010	-5 510	-18 520
Résultat global de la période						-12 629	50 557	37 928	12 737	50 665
Augmentation de capital	13		76					76		76
Dividendes versés	14						-22 258	-22 258	-17 300	-39 558
Variation d'actions propres	13	-465 563	-169		2 516		-4 738	-2 391	627	-1 764
Incidence des variations de périmètre						-382	-2 596	-2 978	-6 313	-9 291
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions	19						2 568	2 568	900	3 468
Autres variations							523	523	503	1 026
Capitaux propres au 30 juin 2023		69 074 905	13 815	12 869	-24 596	-68 138	520 468	454 419	135 522	589 940
Capitaux propres au 1er Janvier 2022		69 402 468	13 880	12 869	-18 079	-43 358	435 940	401 253	137 301	538 554
Résultat net de la période		-	-	-	-	-	73 552	73 552	32 876	106 428
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-10 212	11 505	1 293	-2 308	-1 015
Résultat global de la période		-	-	-	-	-10 212	85 057	74 845	30 568	105 413
Augmentation de capital		138 000	28					28	-36	-8
Dividendes versés							-19 325	-19 325	-16 134	-35 460
Variation d'actions propres					-9 033			-9 033	-2 837	-11 870
Incidence des variations de périmètre		-	-	-	-	-1 557	-6 895	-8 452	-5 023	-13 474
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		-	-	-	-	-	859	859	306	1 165
Autres variations		-	-	-	-	-	775	775	223	998
Capitaux propres au 31 Décembre 2022		69 540 468	13 908	12 869	-27 112	-55 127	496 412	440 950	144 368	585 318

en milliers d'euros excepté le nombre d'actions	Note	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2022		69 402 468	13 880	12 869	-18 079	-43 358	435 940	401 253	137 301	538 554
Résultat net de la période							41 850	41 850	17 857	59 707
Autres éléments du résultat global						-222	3 427	3 205	35	3 240
Résultat global de la période						-222	45 277	45 055	17 892	62 947
Augmentation de capital										
Dividendes versés							-19 290	-19 290	-14 798	-34 088
Variation d'actions propres					-6 032			-6 032		-6 032
Incidence des variations de périmètre						26	-2 216	-2 190	1 347	-843
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions							353	353	182	535
Autres variations							12	12	-9	3
Capitaux propres au 30 juin 2022		69 402 468	13 880	12 869	-24 111	-43 554	460 077	419 162	141 915	561 077

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

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 62,41 % par la société Viel et Compagnie-Finance.

Le Conseil d'administration a examiné les comptes consolidés intermédiaires condensés de VIEL & Cie au 30 juin 2023 par décision du 07 septembre 2023.

PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de VIEL & Cie pour la période se terminant au 30 juin 2023 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 2022.

› MODIFICATION DES PRINCIPES RÉGISSANT L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Les principes comptables appliqués dans le cadre de la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont identiques à ceux en vigueur au 31 décembre 2022 à l'exception des modifications suivantes appliquées depuis le 1^{er} janvier 2023 :

Norme	Nom	Entrée en vigueur
IAS 8 (modifications)	Définition d'une estimation comptable	1 ^{er} janvier 2023
IAS 1 (modifications)	Informations à fournir sur les méthodes comptables	1 ^{er} janvier 2023
IAS 12 (modifications)	Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction	1 ^{er} janvier 2023
IFRS 17	Contrats d'assurance	1 ^{er} janvier 2023
IFRS 17 (Modifications)	Contrats d'assurance	1 ^{er} janvier 2023
IFRS 17 (Modifications)	1 ^{ère} application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Informations comparatives	1 ^{er} janvier 2023

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

Normes, interprétations ou amendements non encore adoptés par l'Union Européenne

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 2023 et dont la date d'entrée en vigueur pour le Groupe est postérieure à la date des comptes semestriels consolidés intermédiaires. Ceux-ci n'ont donc pas été appliqués par anticipation pour la préparation des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2023.

Norme	Nom	Entrée en vigueur
IAS 1 (modifications)	- Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants	1 ^{er} janvier 2023
IAS 1 (modifications)	Classement des passifs non courants avec des clauses restrictives	1 ^{er} janvier 2024
Amendements à IFRS 16	Obligation locative découlant d'une cession-bail	1 ^{er} janvier 2024

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.

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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.

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.

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.

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. 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.

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.

L'information par secteurs se présente comme suit:

› INFORMATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

1er semestre 2023 En milliers d'euros	Intermédiation professionnelle	Bourse en ligne	Banque Privée	Immobilier et autres activités	Total	Contribution des holdings	Total
Chiffre d'affaires	520 789	32 935			553 724		553 724
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	-459 026	-20 896		-89	-480 011		-480 011
Résultat d'exploitation sectoriel	61 763	12 039		-89	73 713		73 713
Produits/ Charges non alloués ⁽²⁾						-2 286	-2 286
Résultat d'exploitation	61 763	12 039		-89	73 713	-2 286	71 427
Résultat des participations mise en équivalence	12 945		10 537		23 482	-7	23 475
Résultat financier	-4 586	-696		-63	-5 345	-2 003	-7 348
Résultat avant impôts	70 122	11 343	10 537	-152	91 850	-4 296	87 554
Impôts sur les bénéfices	-15 298	-3 072			-18 370		-18 370
Résultat net	54 824	8 271	10 537	-152	73 480	-4 296	69 184

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

(2) Produits/Charges nets afférents aux holdings du Groupe

1er semestre 2022 en milliers d'euros	Intermédiation professionnelle	Bourse en ligne	Banque Privée	Immobilier et autres activités	Total	Contribution des holdings	Total
Chiffre d'affaires	468 873	25 316	-		494 189	-	494 189
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	-426 364	-20 221	-	-82	-446 667	-	-446 667
Résultat d'exploitation sectoriel	42 509	5 095	-	-82	47 522	-	47 522
Produits/ Charges non alloués ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-1 747	-1 747
Résultat d'exploitation	42 509	5 095	-	-82	47 522	-1 747	45 775
Résultat des participations mise en équivalence	13 703	-	5 540		19 243	-64	19 179
Résultat financier	9 083	60		-11	9 132	-927	8 205
Résultat avant impôts	65 295	5 155	5 540	-93	75 897	-2 738	73 159
Impôts sur les bénéfices	-12 403	-1 339	-	-	-13 742	290	-13 452
Résultat net	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) Produits/Charges nets afférents aux holdings du Groupe

3. RÉSULTAT FINANCIER NET

Cette rubrique se décompose comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Produits d'intérêts	5 826	620
Produits des titres de participation	283	215
Plus-values sur actifs financiers évalués à la juste valeur	0	-76
Plus-values sur cession de titres de participation	0	0
Gains de change	1 049	18 981
Autres produits financiers	204	0
Produits financiers	7 362	19 740
Charges d'intérêts	-7 604	-6 021
Moins-values sur actifs financiers évalués à la juste valeur	-742	-763
Pertes de change	-5 271	-3 563
Charges financières sur contrats location financement	-1 092	-1 174
Autres charges financières	0	-14
Charges financières	-14 709	-11 535
Résultat financier net	-7 348	8 205

4. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôt de l'exercice se compose des éléments suivants :

<i>en milliers d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Charge d'impôts courants	17 427	9 604
Charges / (Produits) d'impôts différés	944	3 848
Impôts sur le bénéfice	18 371	13 452

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2023	31.12.2022
Caisse et dépôts bancaires à vue	303 148	360 889
Dépôts bancaires à court terme	98 512	90 493
Placements monétaires à court terme	25 495	8 349
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	427 155	459 731
Trésorerie non disponible	32 554	32 527
Trésorerie et équivalents de trésorerie - actif	459 709	492 258
Découverts bancaires	-4 735	-1 896
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie	422 420	457 835

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 débouclage des transactions présentées en créances.

6. CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

Les clients et autres créances se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2023	31.12.2022
Créances liées aux activités teneurs de comptes	1 224 430	1 237 088
Créances liées aux activités en principal	1 102 461	110 812
Clients et comptes rattachés	201 662	189 881
Créances sur les employés	70 974	69 946
Créances sur les parties liées	14 556	7 366
Autres créances à court terme	23 819	20 956
TOTAL	2 637 902	1 636 049

Au 31 décembre 2022, le Groupe avait constaté au bilan une provision pour des pertes de crédit potentielles de € 17 166 000 sur des créances liées aux activités en principal en cours de règlement-livraison ainsi que sur des créances de courtage en lien avec l'invasion russe de l'Ukraine. Cette provision demeure au 30 juin 2023.

7. CONTRATS DE LOCATION

Les contrats de location du Groupe concernent essentiellement des bureaux utilisés par les employés dans le cadre de leurs activités.

› ACTIFS LIÉS AU DROIT D'UTILISATION

<i>en milliers d'€</i>	Immeubles	Véhicules	Total
Valeur comptable nette au 1er janvier 2023	56 950	115	57 065
Variation de périmètre	623	0	623
Actifs additionnels	669	124	793
Amortissements	-7 896	-33	-7 929
Reclassements			0
Ecarts de conversion	-588	-10	-598
Valeur comptable nette au 30 juin 2023	49 758	196	49 954

<i>en milliers d'€</i>	Immeubles	Véhicules	Total
Valeur comptable nette au 1er janvier 2022	57 149	0	57 149
Variation de périmètre	97		97
Actifs additionnels	14 050	161	14 211
Amortissements	-15 844	-64	-15 908
Reclassements	18	18	36
Ecarts de conversion	1 480		1 480
Valeur comptable nette au 31 décembre 2022	56 950	115	57 065

› OBLIGATIONS LOCATIVES

<i>en milliers d'€</i>	30.06.2023	31.12.2022
Court terme		
Obligations locatives	16 403	17 235
Total	16 403	17 235
Long terme		
Obligations locatives	44 663	51 584
Total	44 663	51 584
Total des obligations locatives au bilan	61 066	68 819

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

en milliers d'€	01.01.23	Eléments financiers	Eléments non financiers		30.06.23
			Autres variations	Ecarts de conversion	
Obligations locatives	68 819	-8 456	1 368	-665	61 066
Total	68 819	-8 456	1 368	-665	61 066

en milliers d'€	01.01.22	Eléments financiers	Eléments non financiers		31.12.22
			Autres variations	Ecarts de conversion	
Obligations locatives	70 245	-17 522	14 299	1 796	68 819
Total	70 245	-17 522	14 299	1 796	68 819

8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit:

En milliers d'euros	30.06.2023	31.12.2022
Ecarts d'acquisition	101 405	94 157
Logiciels	14 270	14 785
Autres	20 671	18 283
Total	136 346	127 224

En janvier 2023, le Groupe a pris une participation majoritaire dans les filiales opérationnelles de la coentreprise avec Starfuels pour laquelle des informations complémentaires sont présentées en note 17.

9. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES ET CO-ENTREPRISES

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	Sociétés associées	Coentreprises	Total
Au 1er janvier 2023	96 430	118 512	214 942
Variation de périmètre (Note 17)		-11 343	-11 343
Résultat net de la période	14 221	9 225	23 446
Dividendes distribués	-16 556	-11 083	-27 639
Acquisitions		490	490
Autres éléments du résultat global	95		95
Ecart de conversion	-677	-8 843	-9 520
Au 30 juin 2023	93 513	96 959	190 472

10. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉANCIERS

Cette rubrique se décompose comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2023	31.12.2022
Dettes liées aux activités teneurs de comptes	1 222 591	1 240 938
Dettes liées aux activités en principal	1 096 930	108 115
Charges à payer	179 269	154 919
Dettes envers les parties liées	2 692	3 396
Autres dettes à court terme	56 577	57 157
TOTAL	2 558 059	1 564 525

11. DETTES FINANCIÈRES

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2023	31.12.2022
Découverts bancaires	4 735	1 896
Emprunts bancaires	1 426	8 124
Portion court terme des emprunts bancaires à long terme	34 500	18 000
A court terme	40 662	28 020
Emprunts à long terme	129 500	164 000
Emprunts obligataires	214 002	212 629
A long terme	343 502	376 629
TOTAL	384 164	404 649

Les dettes financières provenant des activités de financement selon le tableau des flux de trésorerie ont évolué comme suit en 2023 :

<i>En milliers d'euros</i>	01.01.2023	Eléments financiers	Eléments non financiers			30.06.2023
			Autres variations	Reclassement	Ecarts de conversion	
Long terme						
Emprunts bancaires	164 000	-34 500				129 500
Emprunts obligataires	212 629		90		1 282	214 001
Court terme						
Emprunts bancaires	8 124	-6 683			-14	1 427
Position court terme des emprunts bancaires	18 000	16 500				34 500
Total	402 753	-24 683	90	-	1 268	379 428

Les emprunts obligataires se décomposent comme suit :

Emetteur	Année d'émission et d'échéance	Valeur nominale résiduelle en milliers de CHF	Coupon	Taux d'intérêt effectif	Valeur comptable en milliers de CHF	Valeur comptable en milliers de CHF
					30.06.2023	31.12.22
Compagnie Financière Tradition SA	2021-2027	CHF 80 000	1,875%	1,980%	79 688	79 654
Compagnie Financière Tradition SA	2019-2025	CHF 130 000	1,750%	1,850%	129 777	129 722
TOTAL					209 465	209 376

Dont montant remboursable dans les 12 mois

12. PROVISIONS

Provisions pour litiges

Une filiale du Groupe au Royaume-Uni est défenderesse dans une procédure civile intentée fin 2017 par cinq sociétés anglaises en liquidation ainsi que les liquidateurs de ces sociétés.

La filiale s'est défendue et a réussi à faire rejeter toutes les réclamations de trois des sociétés et certaines des réclamations des deux autres sociétés. Certains arguments ont ensuite été

portés devant la Cour d'appel anglaise où la filiale a obtenu de nouveaux succès. Une question de droit demeure ouverte et pour laquelle la filiale a reçu l'autorisation de se pourvoir devant la Cour suprême. Compte tenu de ces récents développements, la provision a été revue afin de couvrir une éventuelle indemnité en faveur des parties adverses. Le montant provisionné est classé dans la rubrique des provisions à court terme au 30 juin 2023.

13. CAPITAL-ACTIONS ET ACTIONS PROPRES

› COMPOSITION DU CAPITAL

Au 30 juin 2023, le capital-actions s'établit à € 13 814 9814 (€ 13 908 094 au 31 décembre 2022), soit 69 074 905 actions (69 540 468 actions au 31 décembre 2022) d'une valeur nominale de € 0,20. Par décision du Conseil d'administration du 30 mars 2023, la société a procédé à une augmentation de capital de 76 000 €, soit 380 000 actions nouvelles, après réalisation des conditions du plan d'attribution d'actions gratuites de 2017 (lot 1).

› ACTIONS PROPRES :

VIEL & Cie détient au 30 juin 2023 5 487 958 titres autodétenus, soit 7,94 % de son capital, pour un montant total brut de € 24 596 000 (contre 6 008 249 titres auto-détenus pour un montant total brut de € 27 112 000 au 31 décembre 2022). La Société a procédé à une réduction de capital par annulation d'actions propres à hauteur de 845 563 actions par décision du Conseil d'administration du 12 janvier 2023. Ce dernier a également autorisé le transfert de 113 753 actions propres avec objectif de croissance externe vers la catégorie des actions propres avec objectif d'annulation.

Le montant de ces actions propres est constaté en diminution des capitaux propres consolidés.

	Situation au 31/12/2022			Augmentations : rachats			Diminutions: cessions / annulations			Situation au 30/06/2023		
	Valeur unitaire	Nombre d'actions	Valeur en K€	Valeur unitaire	Nombre d'actions	Valeur en K€	Valeur unitaire	Nombre d'actions	Valeur en K€	Valeur unitaire	Nombre d'actions	Valeur en K€
Actions rachetées avec objectif d'annulation	5,60	2 459 751	13 773	6,30	438 876	2 763	5,71	845 563	4 832	5,70	2 053 064	11 704
Actions rachetées avec objectif de croissance externe	3,76	3 548 498	13 338				3,93	113 753	447	3,75	3 434 745	12 891
TOTAL Actions propres	4,51	6 008 249	27 111	6,30	438 876	2 763	5,50	959 316	5 279	4,48	5 487 809	24 596

14. DIVIDENDES

Le dividende relatif à l'exercice 2022 d'un montant de € 22 257 821 (net de la part revenant aux titres auto détenus) a été payé en espèces le 21 juin 2023, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale du 08 juin 2023.

15. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

› COMPAGNIE FINANCIÈRE TRADITION

Durant le premier semestre 2023, Compagnie Financière Tradition SA a consenti 185 000 options de souscription d'actions à des collaborateurs du Groupe.

La juste valeur des options octroyées ou des modifications effectuées est déterminée à la date d'attribution, respectivement de modification, des options de souscription en recourant à un modèle d'évaluation prenant en compte les caractéristiques et conditions générales d'acquisition des droits prévalant à cette date.

Sur la base d'observations historiques, les paramètres d'évaluations suivants ont été utilisés afin de déterminer la juste valeur des options consenties :

	2023
Rendement de dividendes	5,0%
Volatilit. attendue	15,5%
Taux d'intérêt sans risque	0,5%
Prix de l'action à la date d'attribution (en francs suisses)	104,5

La moyenne pondérée de la juste valeur des options à la date de l'octroi est de CHF 21,9.

Les options exercées donnent uniquement droit à la livraison des actions. Le montant des charges liées aux paiements fondés sur des actions est de CHF 3 131 000 pour la période (CHF 405 000 au 30 juin 2022).

› VIEL & CIE

Plans d'attributions d'actions gratuites :

Au 30 juin 2023, les caractéristiques des plans d'attribution d'actions gratuites sont les suivantes

Nature du plan (En euros)	Plan	Plan	Plan	Plan
	d'attribution 2017	d'attribution 2021	d'attribution 2023	d'attribution 2023
	Lot 1		Lot 1	Lot 2
Date de l'Assemblée générale	14-juin-16	12-juin-20	30-mars-23	30-mars-23
Date des premières attributions au titre du plan	04-sept-17	18-mars-21	30-mars-23	30-mars-23
Nombre total d'actions gratuites attribuées	440 000	135 000	205 000	25 000
Date départ de l'attribution des actions gratuites	04-sept-17	18-mars-21	30-mars-23	30-mars-23
Période d'attribution	04-sept-20	18-mars-24	30-mars-26	30-mars-26
Période d'acquisition en cas de non réalisation de la condition de performance	04-sept-27	18-mars-31	30-mars-33	30-mars-33
Conditions d'attribution de présence dans la Société	Oui	Oui	Oui	Oui
Conditions de performance de cours	6,50 €	6,80 €	8,50	8,00
Nombre d'actions gratuites en circulation au 1er janvier	380 000	135 000	0	0
Nombre d'actions gratuites annulées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions gratuites attribuées au cours de l'exercice	380 000	-	-	-
Nombre d'actions gratuites en circulation au 30 juin 2023	0	135 000	205 000	25 000
Nombre de personnes concernées	2	4	4	1

16. OPÉRATIONS DE HORS-BILAN

› TITRES À LIVRER ET À RECEVOIR

en milliers d'euros	30.06.2023	31.12.2022
Titres à livrer	323 106 074	183 564 213
Titres à recevoir	323 092 693	183 564 759

Les titres à livrer et à recevoir reflètent les opérations d'achat et de vente de titres initiées avant le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022 et débloquées après cette date, dans le cadre des activités en

principal réalisées par les sociétés du Groupe traitant avec des institutionnels, ou des opérations en règlements différés pour l'activité de bourse en ligne.

17. 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 suivant :

- › 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 le 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.

30 juin 2023 En milliers d'euros	Valeur comptable	Juste Valeur			Total
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers évalués à la juste valeur					
Immeubles de placement	2 239				0
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	5 308		5 308		5 308
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	17 877	9 928	6 668		16 596
Instruments financiers dérivés actifs	9 602	-	9 602		9 602
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
Placements monétaires à court terme	25 495	20 495	5 000		25 495
Total des actifs financiers évalués à la juste valeur	60 522	30 423	26 578	-	57 001
Actifs financiers évalués au coût amorti					
Trésorerie non disponible	32 554				
Clients et autres créances	2 589 025				
Actifs financiers évalués au coût amorti	53 760				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	401 661				
Total des actifs financiers évalués au coût amorti	3 077 000				
Total des actifs financiers	3 137 522	30 423	26 578	-	57 001
Passifs financiers évalués à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés passifs	13	-	13	-	13
Total des passifs financiers évalués à la juste valeur	13	-	13	-	13
Passifs financiers évalués au coût amorti					
Dettes financières à long terme :					
Emprunts Obligataires	214 002	208 178			208 178
Autres dettes financières à long terme	129 500				-
Obligations locatives à Long terme	44 663				
Autres passifs financiers à long terme	-				
Dettes financières à court terme :					
Emprunts Obligataires					
Découverts bancaires	4 735				
Autres dettes financières à court terme	35 926				
Obligations locatives à Court terme	16 403				
Fournisseurs et autres créanciers	2 558 059				
Total des passifs financiers évalués au coût amorti	3 003 289	208 178	-		208 178
Total des passifs financiers	3 003 302	208 178	13	-	208 191

31 décembre 2022	Valeur	Juste Valeur			Total
En milliers d'euros	comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers évalués à la juste valeur					
Immeubles de placement	2 355				0
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	5 423		3 658		3 658
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	18 517	13 545	4 972		18 517
Instruments financiers dérivés actifs	9 600	-	9 600		9 600
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>					
Placements monétaires à court terme	8 349	3 349			3 349
Total des actifs financiers évalués à la juste valeur	44 243	16 894	18 229	-	35 123
Actifs financiers évalués au coût amorti					
Trésorerie non disponible	32 527				
Clients et autres créances	1 591 376				
Actifs financiers évalués au coût amorti	29 240				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	451 382				
Total des actifs financiers évalués au coût amorti	2 104 885				
Total des actifs financiers	2 149 128	16 894	18 229	-	35 123
Passifs financiers évalués à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés passifs	337	-	337	-	337
Total des passifs financiers évalués à la juste valeur	337	-	337	-	337
Passifs financiers évalués au coût amorti					
<i>Dettes financières à long terme :</i>					
Emprunts Obligataires	212 629	208 134			208 134
Autres dettes financières à long terme	164 000				
	Valeur comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations locatives à Long terme	51 584				
Autres passifs financiers à long terme					
<i>Dettes financières à court terme :</i>					
Emprunts Obligataires					
Découverts bancaires	1 896				
Autres dettes financières à court terme	26 124				
Obligations locatives à Court terme	17 235				
Fournisseurs et autres créanciers	1 564 525				
Total des passifs financiers évalués au coût amorti	2 037 994	208 134	-	-	208 134
Total des passifs financiers	2 038 331	208 134	337	-	208 472

18. COURS DE CHANGE

Les principaux cours de change de l'euro, qui ont été utilisés dans le cadre de la consolidation, sont les suivants :

	30.06.2023		31.12.2022	
	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen
CHF - 1 Franc suisse	0,9788	0,9856	0,9847	1,0052
GBP - 1 Livre sterling	0,8583	0,8766	0,8869	0,8526
JPY - 1 Yen japonais	157,16	145,75	140,66	138,01
USD - 1 Dollar américain	1,0866	1,0811	1,0666	1,0539

19. VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les modifications suivantes du périmètre de consolidation ont été effectuées durant la période parmi plusieurs autres changements non significatifs.

Starfuels

Le 25 janvier 2023, le Groupe a porté sa participation à 100% dans les filiales opérationnelles de Starfuels SA, une coentreprise dans laquelle le Groupe détenait auparavant une participation de 40% intégrée selon la méthode de la mise en équivalence. Cette acquisition permettra au Groupe de développer son activité sur le secteur de l'énergie et de mettre en place des synergies au niveau des processus opérationnels. La juste valeur des titres de participations précédemment détenus a été estimée à environ EUR 6 600 000 tandis que la juste valeur de la contrepartie transférée en espèces s'est élevée à EUR 4 328 000. Cette transaction a entraîné la constatation d'un écart d'acquisition de EUR 7 315 000 (cf. note 8). Au 30 juin 2023, l'évaluation à la juste valeur des actifs acquis a été effectuée à titre provisoire.

Tradition-ICAP

L'activité sur les options de change est réalisée principalement depuis Londres, New York et Singapour au travers de plusieurs sociétés regroupées sous « Tradition-ICAP ». Le Groupe détient un intérêt de 27,5 % dans les sociétés opérationnelles de Londres et New York par le biais de sociétés holding dans lesquelles le Groupe détient 55% du capital-actions mais exerce un contrôle conjoint en vertu d'un accord contractuel avec le partenaire.

Début 2023, un certain nombre de changements structurels et de gouvernance ont été effectués dans les sociétés opérationnelles de Londres et New York, notamment au niveau de la composition et de la nomination des membres du Conseil d'administration. Ces changements ont entraîné une modification de la méthode de consolidation de ces sociétés dans les sociétés holdings contrôlées conjointement par le Groupe avec un impact sur les participations dans les coentreprises ainsi que sur les intérêts non-contrôlants de EUR - 4 740 000.

20. EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE D'ARRÊTÉ

Le Groupe n'a connu aucun événement significatif depuis l'arrêté des comptes semestriels 2023.

21. 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.



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