



ASSEMBLEE GENERALE

14 MAI 2020

EN LA FORME ORDINAIRE ANNUELLE

1

Lecture et approbation du rapport de gestion du Directoire, des observations du Conseil de surveillance et du rapport général des Commissaires aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ; approbation desdits comptes

2

Affectation du résultat

3

Lecture et approbation du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce et approbation de celles-ci

4

Renouvellement du mandat de Monsieur Christian Baillet en qualité de membre du Conseil de surveillance

5

Renouvellement du mandat de Madame Catherine Bienstock en qualité de membre du Conseil de surveillance

6

Renouvellement du mandat de Monsieur Yves Naccache en qualité de membre du Conseil de surveillance

7

Renouvellement du mandat de Monsieur William Wostyn en qualité de membre du Conseil de surveillance

8

Nomination de Madame Gaëlle Sébilleau en qualité de membre du Conseil de surveillance

EN LA FORME ORDINAIRE ANNUELLE

- 9 Renouvellement du programme de rachat d'actions
- 10 Approbation du rapport sur les rémunérations des mandataires sociaux
- 11 Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
- 12 Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Madame Catherine Nini, Président du Directoire - Directeur général, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019
- 13 Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribuables à Madame Virginie de Vichet, Membre du Directoire – Directeur général adjoint, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019
- 14 Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Madame Catherine Nini, Président du Directoire – Directeur général, pour l'exercice à venir
- 15 Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Madame Virginie de Vichet, Membre du Directoire – Directeur général adjoint, pour l'exercice à venir

EN LA FORME EXTRAORDINAIRE

16

Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves

17

Autorisation à donner au Directoire pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions

18

Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription

19

Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription

20

Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, dans le cadre d'une offre visée à l'article L. 411-2, II du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription

21

Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique à attribuer gratuitement aux actionnaires

22

Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit de préférence des actionnaires

EN LA FORME EXTRAORDINAIRE

- 23 Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'octroyer des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au bénéfice des collaborateurs
- 24 Autorisation donnée au Directoire selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
- 25 Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'augmenter le capital de façon réservée aux salariés
- 26 Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
- 27 Modification des statuts concernant la rémunération attribuée au membres du Conseil de surveillance
- 28 Modification des statuts concernant la possibilité de procéder par consultation écrite pour les décisions du Conseil de surveillance
- 29 Modification des statuts concernant la représentation des salariés au Conseil de surveillance

EN LA FORME EXTRAORDINAIRE

30 Modification des statuts relative aux conventions réglementées et courantes

31 Modification des statuts relative à la prise en compte des votes blancs et nuls

32 Modification des statuts relative à l'identification des détenteurs des titres

33 Pouvoirs pour les formalités

RAPPORT DE GESTION 2019

1

INDICATEURS D'ACTIVITE

2

DONNEES FINANCIERES

3

DONNEES BOURSIERES ET ORGANIGRAMME

4

PERSPECTIVES

INDICATEURS D'ACTIVITE

1

2

3

4

INDICATEURS D'ACTIVITE

Contexte de marché

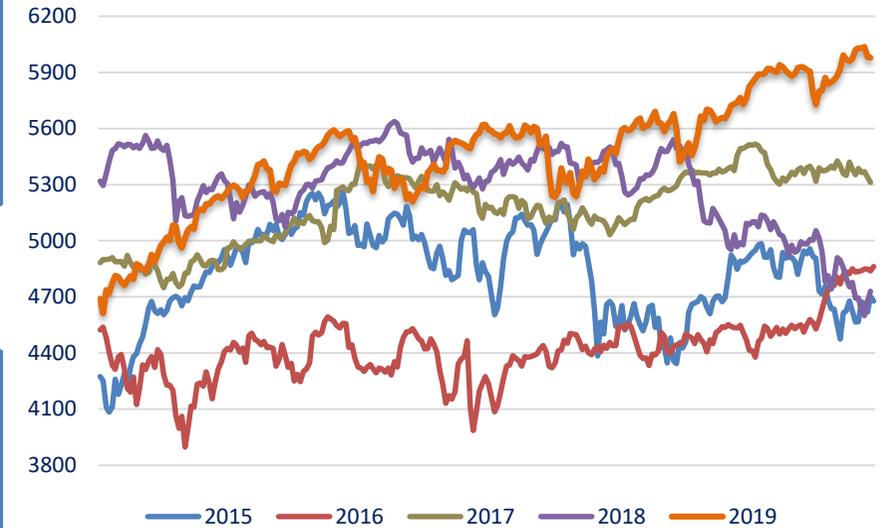
1

L'indice de volatilité sur le marché actions est resté faible sur l'ensemble de l'année 2019 malgré un rebond mi-août.

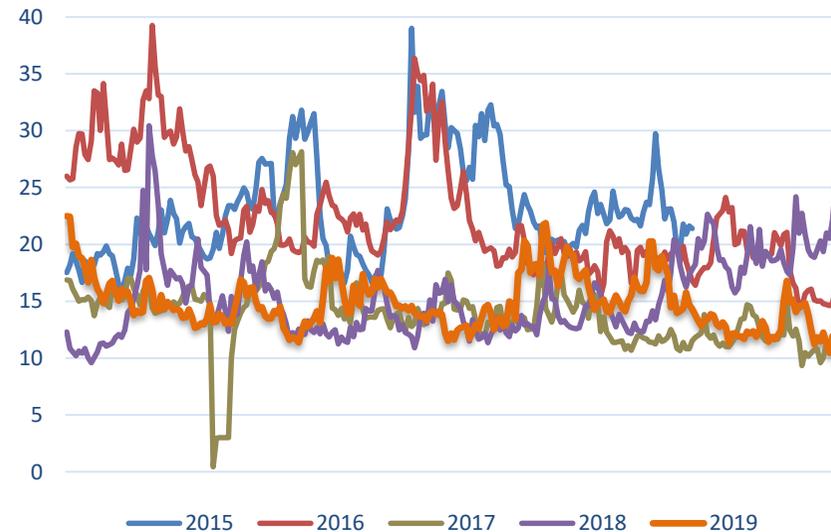
Le CAC40 a progressé jusqu'à fin avril où il atteint son premier plus haut, après une légère inflexion, il ne cesse de battre ses plus hauts à partir de juillet dans un contexte de faible volume. Le 20 décembre 2019, le CAC40 dépasse les 6 000 points. Le 31 décembre, il enregistre une progression de 26,4 % depuis le début de l'année.

Le nombre d'ordres traité sur le marché Euronext (cash) est resté à ses plus bas niveaux depuis 4 ans jusqu'en juillet pour surperformer en août (+21 % vs août 2018) et en octobre. Il enregistre cependant une baisse de 10,7 % sur l'année 2019

CAC 40

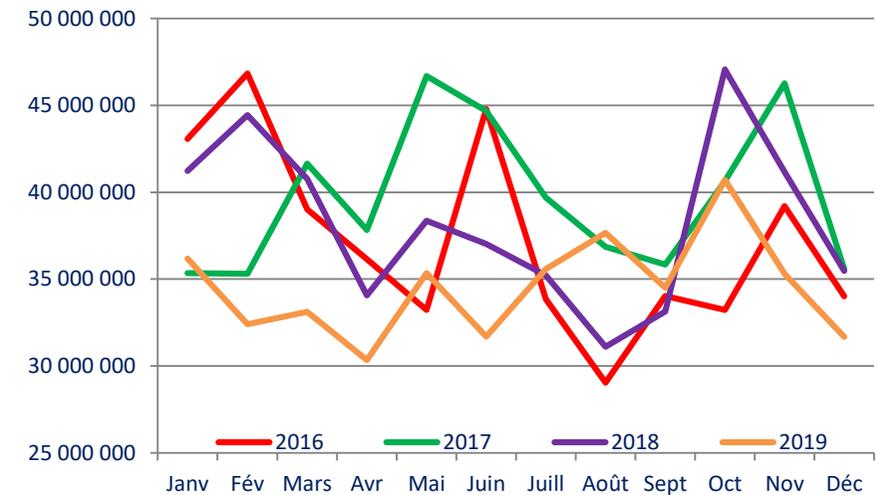


CAC VOLA IDX



NOMBRE D'ORDRES SUR LE MARCHÉ EURONEXT - ACTIONS

(source Euronext)



CHIFFRES CLES AU 31.12.2019

31,4 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES
EN BAISSÉ DE 6,1 %

2 980 992

NOMBRE D'ORDRES
EN BAISSÉ DE 6,4 %

22 760

NOUVEAUX COMPTES RECRUTES
EN HAUSSE DE 20,7 %

Chiffre d'affaires, nombre d'ordres exécutés en baisse, hausse du recrutement

- En 2019 le chiffre d'affaires enregistre une baisse de 6,1 % par rapport à 2018. Au 1^{er} trimestre la baisse était de 18,6 %, au 2^{ème} trimestre de 7,1 %, le 3^{ème} trimestre affiche quant à lui une quasi stabilité du chiffre d'affaires avec une croissance de 0,8 %, le 4^{ème} trimestre est en hausse de 2,9 %.
- Au 4^{ème} trimestre 2019, le nombre d'ordres est en baisse de 7,9 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2018 et en hausse de 8,8 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2019 (Le volume d'ordres enregistrait une baisse de 17,9 % sur le T1 2019, de 5,9 % sur le T2 2019 et une hausse de 9,6 % sur le T3 2019).
- Le nombre de comptes recrutés en 2019 est en forte hausse de 20,7 %

INDICATEURS D'ACTIVITE

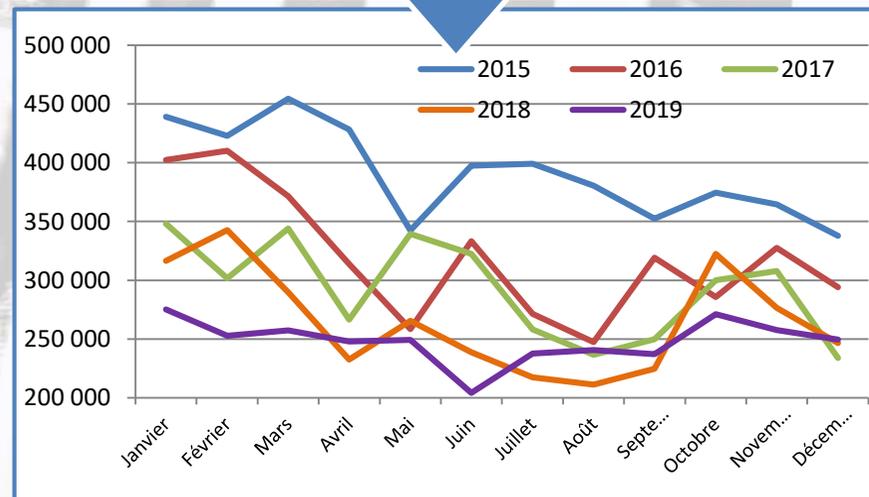
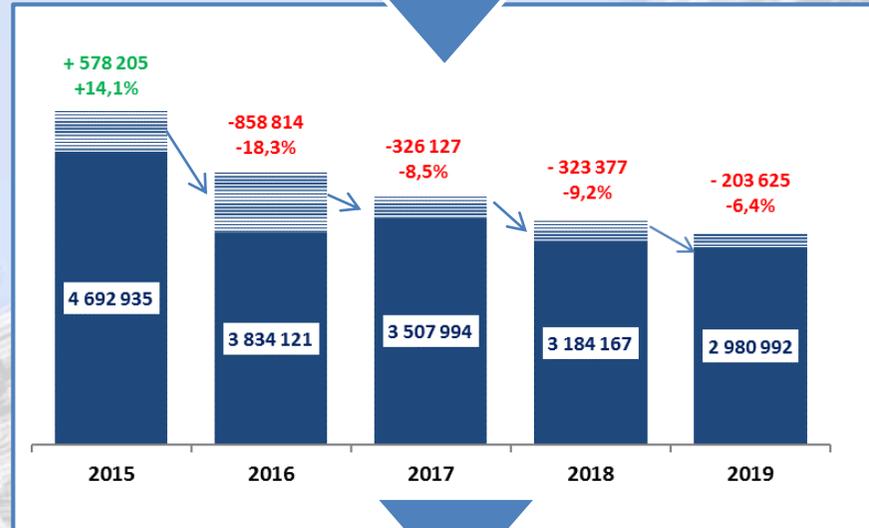
Analyse des ordres

1

2 980 992

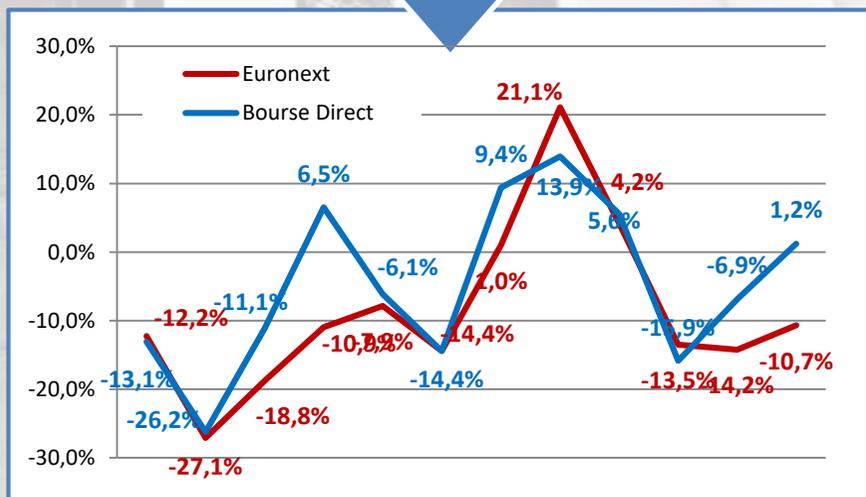
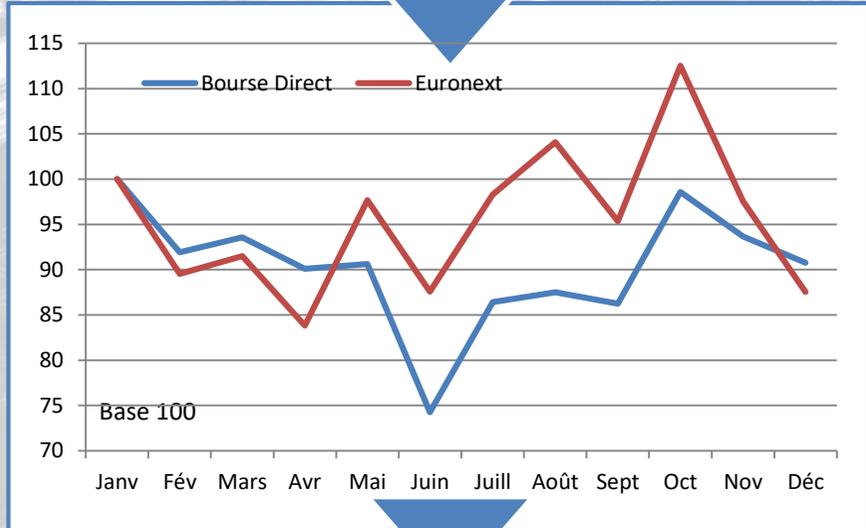
ORDRES EXECUTES

en baisse de 6,4 %



EVOLUTION DU VOLUME D'ORDRES SUR EURONEXT*

- Le volume d'ordres traités sur Bourse Direct suit la même tendance mensuelle que celui de Euronext Cash en 2019
- Les variations en comparaison mensuelles montre une meilleure performance pour BD jusqu'en juillet et sur les 2 derniers mois de l'année



INDICATEURS D'ACTIVITE

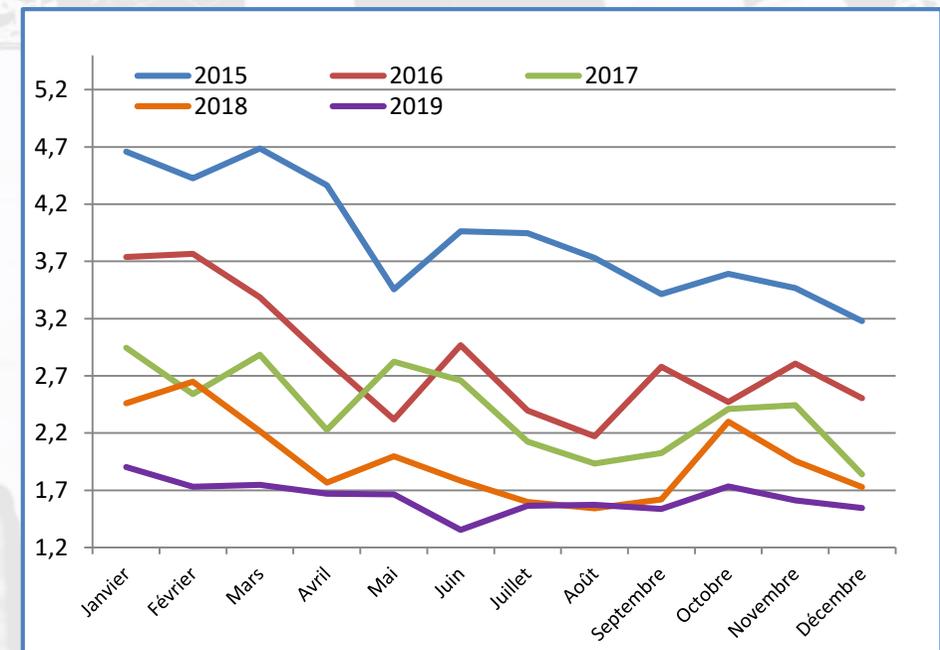
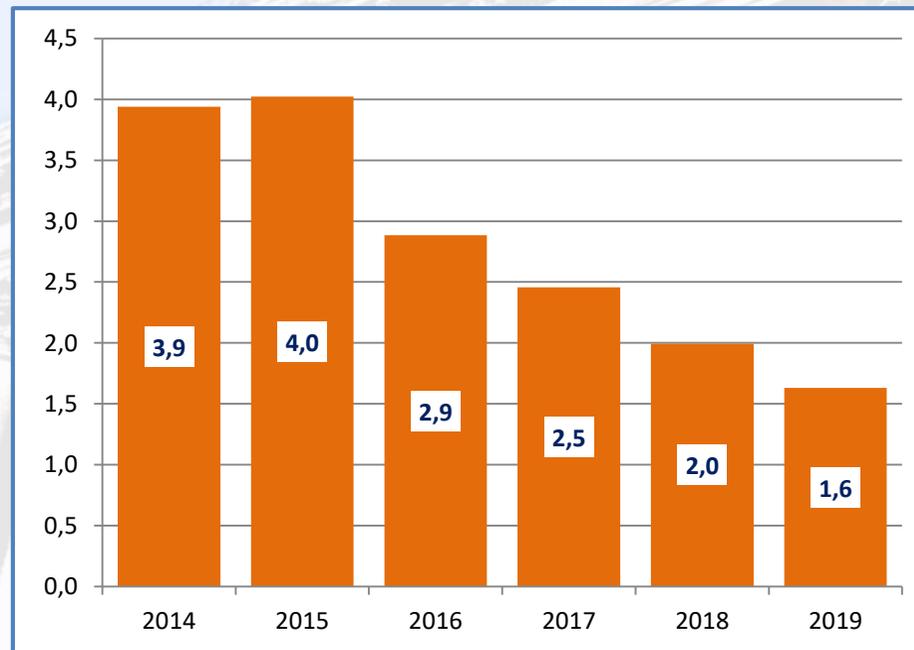
Analyse des ordres

1

1,6

ORDRE PAR COMPTE PAR MOIS

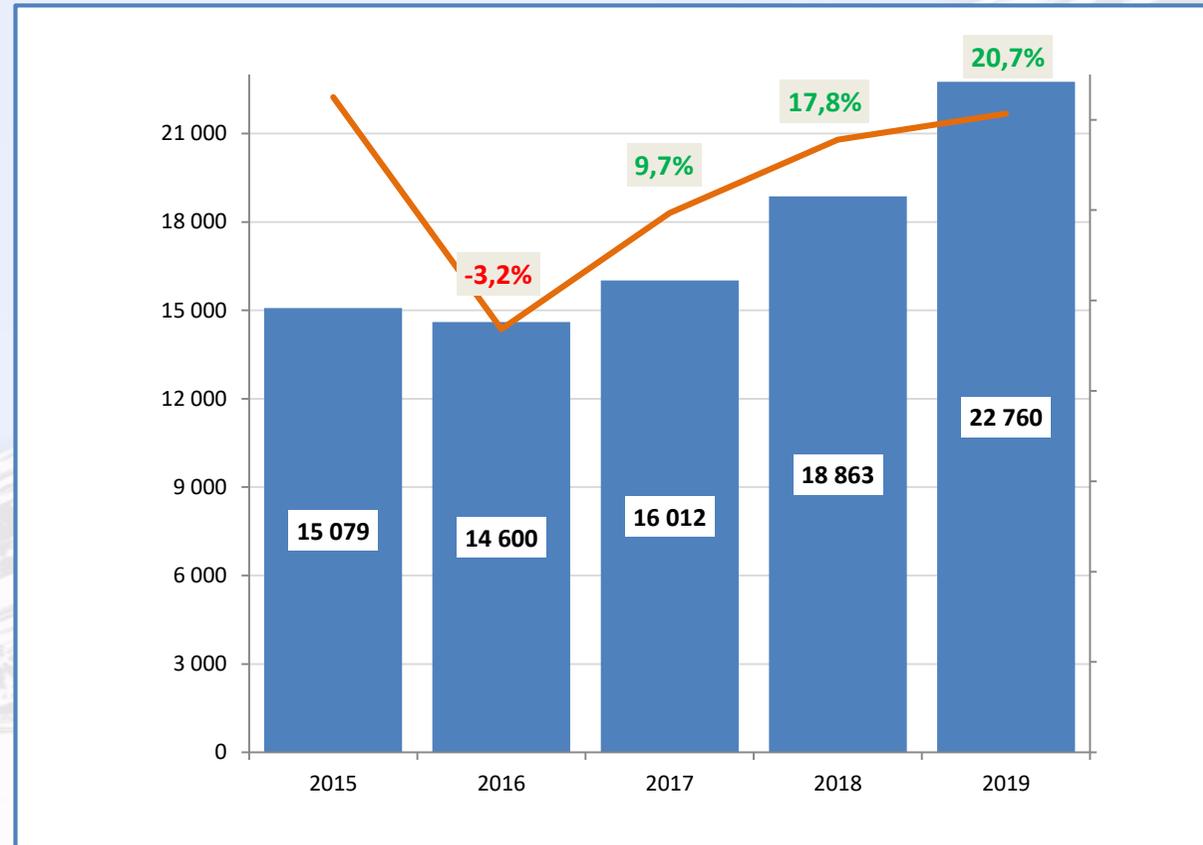
en moyenne en 2019
contre 2,0 en 2018



INDICATEURS D'ACTIVITE

Développement commercial

1



Le nombre de comptes recrutés en 2019 est **en hausse 20,7 %** par rapport à 2018 enregistrant un nouveau record annuel d'ouvertures de comptes.

Au 31.12 2019, Bourse Direct comptabilise près de **162 000 comptes** de clients

DONNEES FINANCIERES

1

2

3

4

DONNEES FINANCIERES

Compte de Résultat

2

<i>En millions d'euros</i>	2019	2018	Variation 2018/2019
Produits d'exploitation bancaire dont	32,0	33,4	-4,0 %
<i>Produits d'intérêts</i>	<i>4,7</i>	<i>3,5</i>	34,6 %
<i>Commissions de courtage</i>	<i>25,7</i>	<i>28,9</i>	<i>-10,7 %</i>
<i>Autres commissions nettes</i>	<i>1,6</i>	<i>1,0</i>	56,0 %
Charges d'exploitation bancaire	-4,2	-4,5	-6,4 %
Produit Net Bancaire	27,8	28,9	-3,6 %
Charges d'exploitation générale	-24,3	-24,4	-0,2 %
Dotations aux amortissements	-1,5	-1,5	-5,5 %
Résultat d'exploitation	2,0	3,0	-30,5 %
<i>REX/PEX</i>	<i>6,4 %</i>	<i>8,9 %</i>	-
<i>REX/PNB</i>	<i>7,3 %</i>	<i>10,2 %</i>	-
Résultat exceptionnel		-0,1	-
Impôt sur les bénéfices	-0,6	-0,6	2,3 %
Résultat net	1,4	2,3	-40,4 %
<i>RN/PEX</i>	<i>4,3 %</i>	<i>6,9 %</i>	

Les produits d'exploitation bancaire sont en baisse sur la période en raison de la baisse des courtages

Les commissions de courtage enregistrent une baisse de 10,7 % (baisse des courtages et de la CRD)

Les charges d'exploitation bancaire sont en baisse de 6,4 %

Les charges d'exploitation sont stables (baisse des charges de personnel)

Le résultat d'exploitation est impacté par la baisse des courtages

Le résultat net est en baisse de 40,4 %

DONNEES FINANCIERES

Evolution des charges d'exploitation (hors dotations aux amortissement)

2

CHARGES D'EXPLOITATION EN LEGERE BAISSSE

En M€	2018	2017	Var 17/18
Charges d'exploitation bancaire	-4,5	-4,7	-4.7 %

En M€	2018	2017	Var 17/18
Rémunération du personnel	6,5	6,3	4,8%
Charges sociales	3,1	3,1	0,2%
Impôts et taxes	1,3	1,2	3,4%
Autres services techniques	8,2	8,0	2,4%
Honoraires et frais annexes	1,2	1,2	-2,9%
Publicité, publications et relations publiques	1,6	1,8	-11,6%
Participation des salariés	0,0	0,0	
Frais postaux et de télécommunication	0,3	0,4	-4,8%
Autres charges d'exploitation	2,2	2,6	-14,2%
Total des charges d'exploitation	24,4	24,6	-0,3%

Les charges d'exploitation générale sont en baisse de 0,3 % sur la période intégrant des charges non récurrentes pour 0,5 M€. Les charges d'exploitation sont en baisse de -2,2 % hors éléments exceptionnels:

- ✓ les charges de personnel comprennent des charges non récurrentes pour 0,5 M€. Sans cet élément, les charges de personnel sont en baisse de 1,6 % sur l'année,
- ✓ Les dépenses marketing sont en légère baisse en 2018
- ✓ Les autres charges d'exploitation enregistrent également une baisse de 14,2 %

ACTIVITE DU PREMIER TRIMESTRE 2020 DANS LE CONTEXTE DE CRISE SANITAIRE COVID19

Dans un contexte de marché marqué par une très forte volatilité, Bourse Direct a exécuté plus de 1,5 million d'ordres sur le 1^{er} trimestre 2020, près de 2 fois les volumes enregistrés au 1^{er} trimestre 2019. Ce volume s'inscrit dans un flux plutôt acheteur de clients particuliers.

Au cours du 1^{er} trimestre 2020, le chiffre d'affaires de Bourse Direct s'établit à **11,2 millions d'euros**, en hausse de 47,2 % par rapport au premier trimestre 2019.

Dans ce contexte de crise sanitaire sans précédent que nous traversons depuis le début du mois de mars, Bourse Direct a maintenu la continuité de son activité grâce à la motivation et au professionnalisme de ses équipes qui ont poursuivi leurs missions en télétravail sans rupture de service pour les clients.

Bourse Direct s'assure du maintien la qualité de son service client tout en garantissant la sécurité et la santé de ses collaborateurs

ORGANIGRAMME ET DONNEES BOURSIERES

1

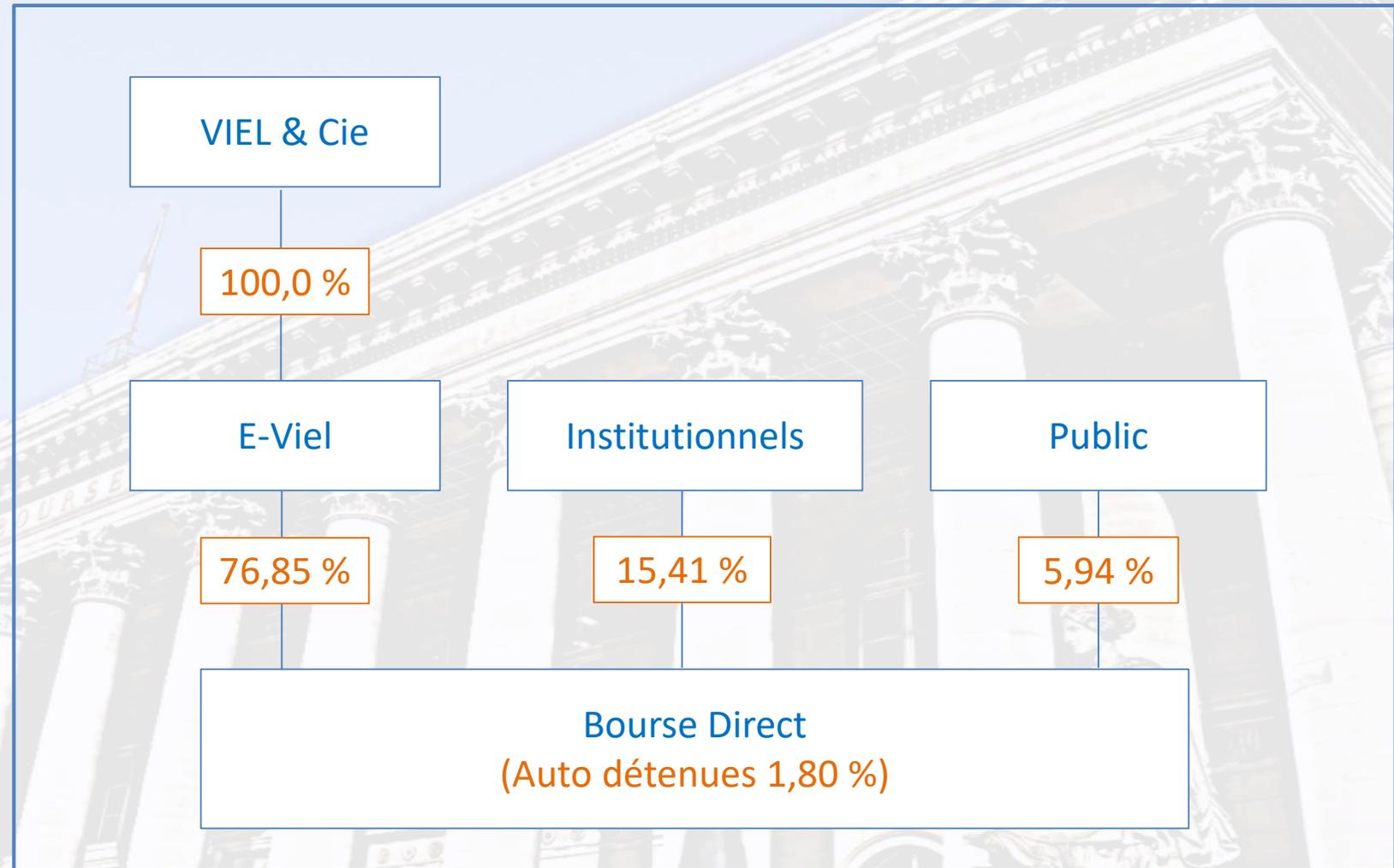
2

3

4

ORGANIGRAMME AU 31.12.2019

3



EVOLUTION DE L'ACTION BOURSE DIRECT EN 2019

3

En euros	2019	2018
Nombre d'actions au 31/12	55 757 188	55 955 383
Capitalisation boursière au 31/12	€ 64 120 766	€ 55 675 606
Cours le plus haut	€ 1,25	€ 1,79
Cours le plus bas	€ 0,98	€ 0,96
Dernier cours de l'année	€ 1,15	€ 0,995
Volume quotidien moyen en nombre de titres	8 334	2 135

La capitalisation boursière de Bourse Direct s'élève à 64 120 766 € au 31 décembre 2019.

PERSPECTIVES

1

2

3

4



PÔLE EPARGNE

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

ACCROITRE LES REVENUS PROVENANT DE NOUVEAUX SERVICES

PORTAIL

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

PÔLE BOURSE

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

4

EN LA FORME ORDINAIRE ANNUELLE

- 1 Lecture et approbation du rapport de gestion du Directoire, des observations du Conseil de surveillance et du rapport général des Commissaires aux comptes sur la marche de la Société et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ; approbation desdits comptes
- 2 Affectation du résultat
- 3 Lecture et approbation du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce et approbation de celles-ci
- 4 Renouvellement du mandat de Monsieur Christian Baillet en qualité de membre du Conseil de surveillance
- 5 Renouvellement du mandat de Madame Catherine Bienstock en qualité de membre du Conseil de surveillance
- 6 Renouvellement du mandat de Monsieur Yves Naccache en qualité de membre du Conseil de surveillance
- 7 Renouvellement du mandat de Monsieur William Wostyn en qualité de membre du Conseil de surveillance
- 8 Nomination de Madame Gaëlle Sébilleau en qualité de membre du Conseil de surveillance

EN LA FORME ORDINAIRE ANNUELLE

- 9 Renouvellement du programme de rachat d'actions
- 10 Approbation du rapport sur les rémunérations des mandataires sociaux
- 11 Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
- 12 Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Madame Catherine Nini, Président du Directoire - Directeur général, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019
- 13 Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribuables à Madame Virginie de Vichet, Membre du Directoire – Directeur général adjoint, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019
- 14 Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Madame Catherine Nini, Président du Directoire – Directeur général, pour l'exercice à venir
- 15 Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Madame Virginie de Vichet, Membre du Directoire – Directeur général adjoint, pour l'exercice à venir

EN LA FORME EXTRAORDINAIRE

16

Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves

17

Autorisation à donner au Directoire pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions

18

Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription

19

Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription

20

Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions qui sont ou seront émises à titre d'augmentation de capital, dans le cadre d'une offre visée à l'article L. 411-2, II du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription

21

Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'émettre des bons d'offre en cas d'offre publique à attribuer gratuitement aux actionnaires

22

Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions avec maintien du droit de préférence des actionnaires

EN LA FORME EXTRAORDINAIRE

- 23 Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'octroyer des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au bénéfice des collaborateurs
- 24 Autorisation donnée au Directoire selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
- 25 Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'augmenter le capital de façon réservée aux salariés
- 26 Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
- 27 Modification des statuts concernant la rémunération attribuée au membres du Conseil de surveillance
- 28 Modification des statuts concernant la possibilité de procéder par consultation écrite pour les décisions du Conseil de surveillance
- 29 Modification des statuts concernant la représentation des salariés au Conseil de surveillance

EN LA FORME EXTRAORDINAIRE

30 Modification des statuts relative aux conventions réglementées et courantes

31 Modification des statuts relative à la prise en compte des votes blancs et nuls

32 Modification des statuts relative à l'identification des détenteurs des titres

33 Pouvoirs pour les formalités



ASSEMBLEE GENERALE

14 MAI 2020