



Résultats 1^{er} semestre 2016

- 27 juillet 2016 -

Confidentiel

COURSE

DIR

1. Données de gestion et indicateurs d'activité

- Contexte de marché
- Points marquants du 1^{er} semestre 2016
- Indicateurs d'activité

2 . Eléments financiers

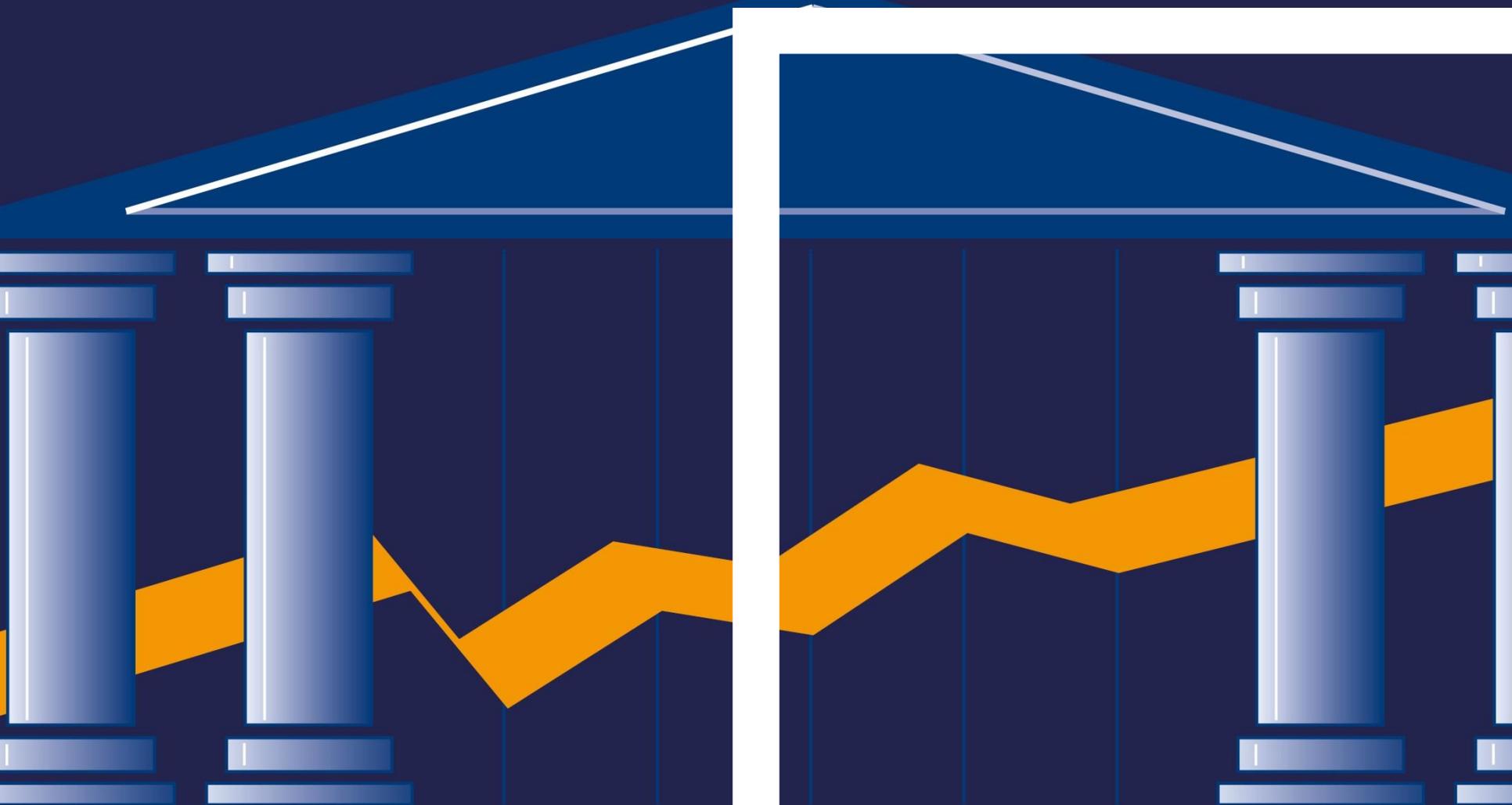
- Compte de résultat
- Charges d'exploitation
- Bilan au 30 juin 2016

3 . Analyse de notoriété Investment Trends de Bourse Direct

4. Organigramme au 30 juin 2016

5. Données boursières

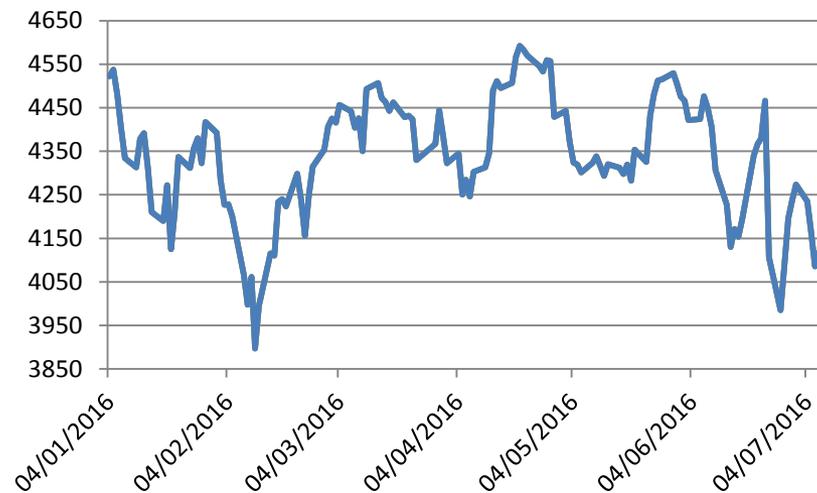
6. Perspectives



COURS DE DIR

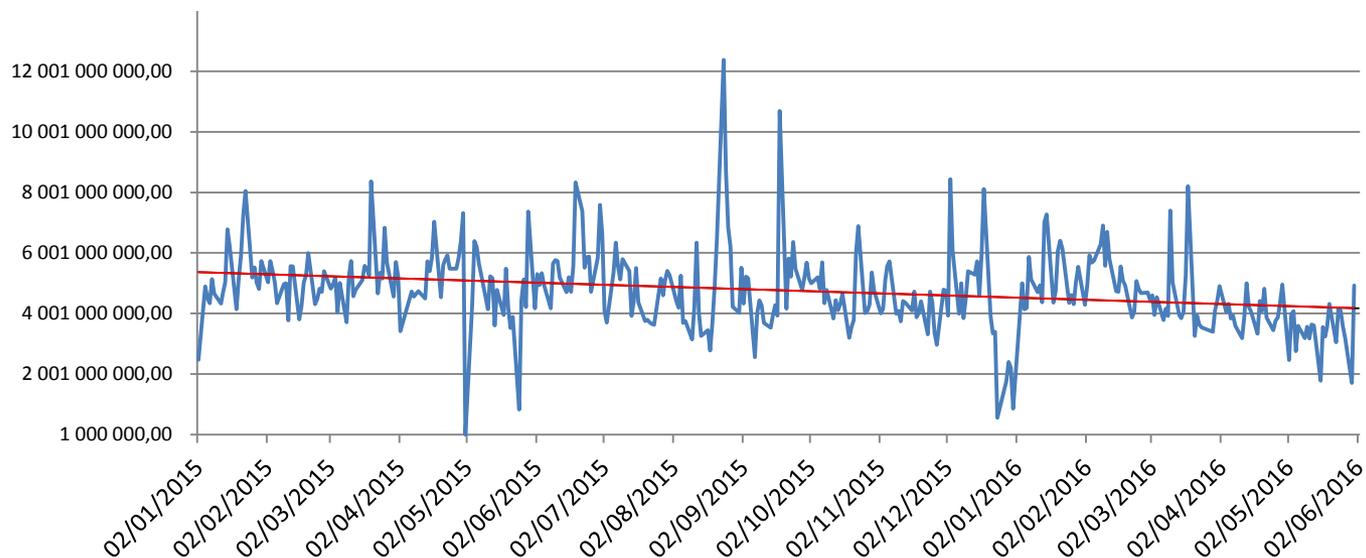
1. Indicateurs d'activité

Evolution du CAC40 depuis début 2016



- L'indice enregistre une baisse de 8,6 % au cours du semestre passant de 4 637,06 à 4 237,48 au 30 juin avec un plus bas à 3 896,71 le 11/02 et un plus haut à 4 591,92 le 20/04.
- Le volume de capitaux traités sur le marché Euronext a connu une baisse au cours des mois d'avril et mai pour se situer entre 2 et 3.5 Mds d'euros sur la période. Cette baisse d'activité sur le marché a conduit à un ralentissement de l'activité sur Bourse Direct.

Evolution du volume traité sur Euronext depuis début 2015



▪ Publication du 1^{er} semestre 2016

- ✓ Chiffre d'affaires en baisse de 9,4% à 17,6 M€ contre 19,5 M€ au S1 2015
- ✓ Nombre d'ordres en baisse de 15,9 % avec 2 089 128 ordres exécutés au S1 2016 contre 2 484 185 ordres exécutés au S1 2015

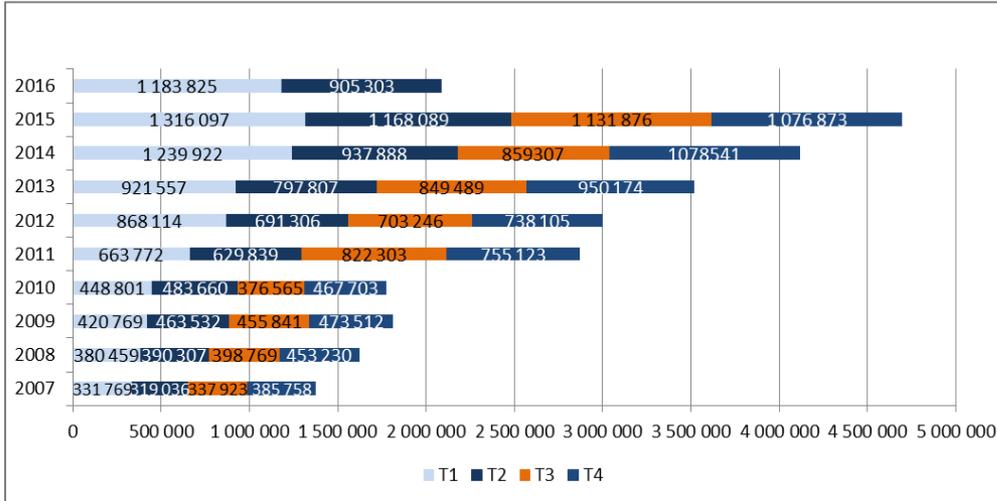
▪ Baisse de la rentabilité au premier semestre 2016

- ✓ Baisse du PNB de 6,4% à 14,9M€ contre 16,0 M€ en 2015
- ✓ Résultat d'exploitation s'établit à 1,4 M€ contre 2,2 M€ en 2015 (-37,8%)
- ✓ Baisse du résultat net à 0,8 M€ contre 1,6 M€ en 2015

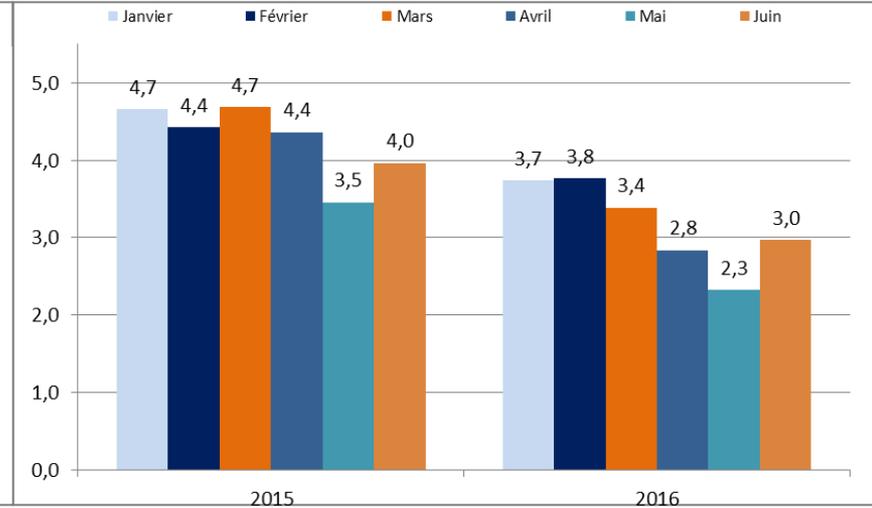
▪ Développement commercial

- ✓ Ouverture de plus de 7607 nouveaux comptes au 1^{er} semestre 2016 contre 8 043 à fin juin 2015 soit une baisse du recrutement de 5,4%,
- ✓ Bourse Direct franchit le cap des 110 000 comptes pour comptabiliser 112 297 comptes au 30 juin 2016, en croissance de 12%

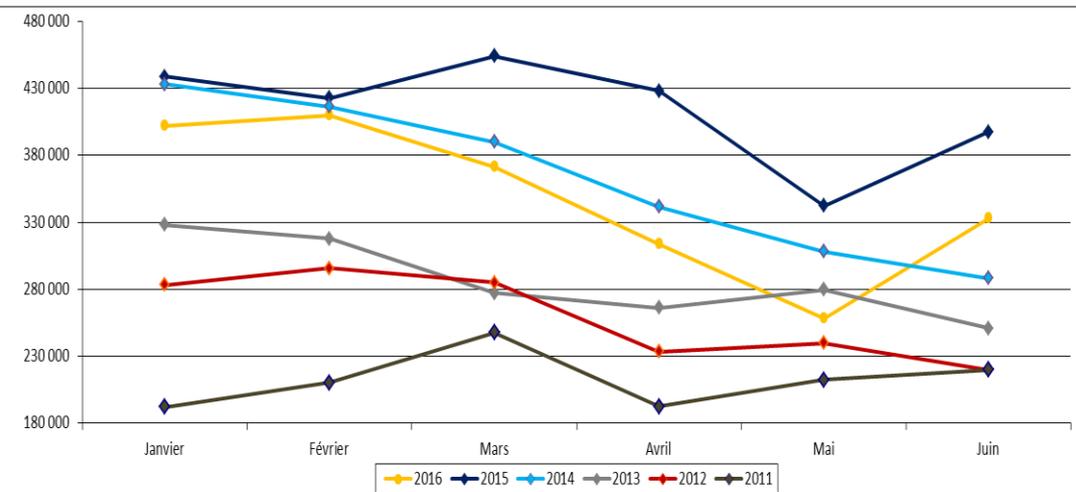
Evolution du nombre d'ordres exécutés



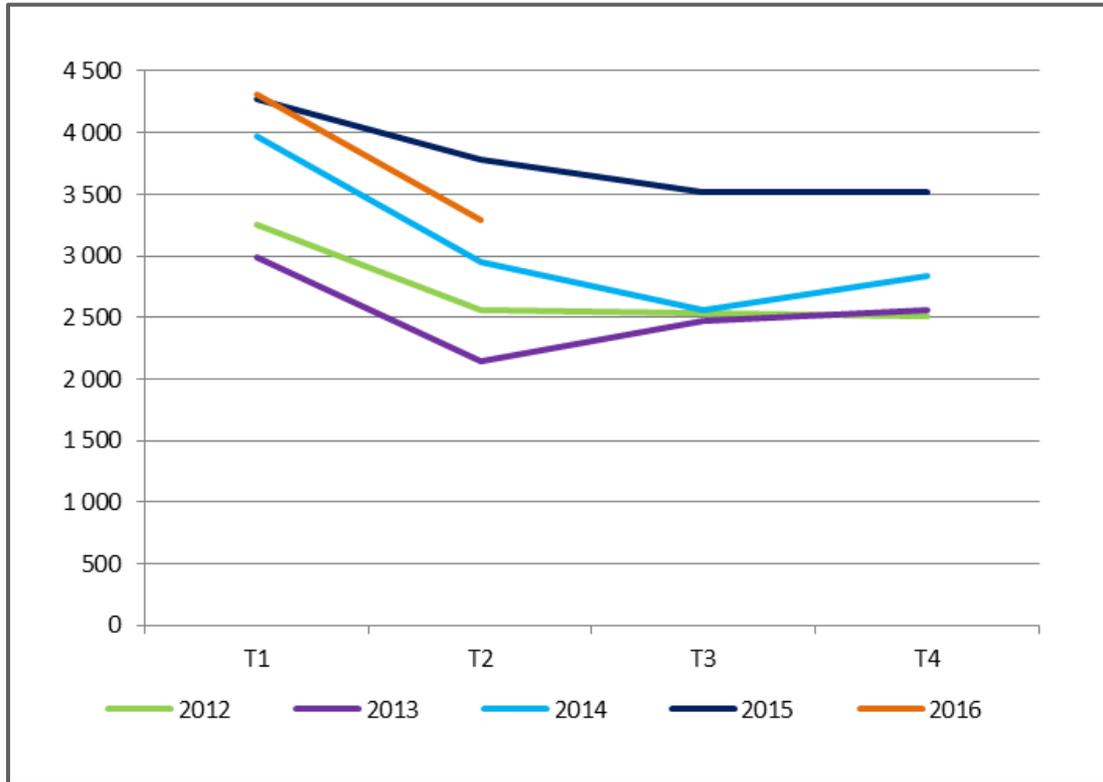
Nombre d'ordres par compte par mois



Evolution mensuel du nombre d'ordres exécutés



- Le nombre d'ordres exécutés est en baisse de 15,9% au 1^{er} semestre 2016 par rapport à la même période en 2015. Une réduction significative du volume traité en mai
- Le nombre d'ordres par compte par mois enregistre une baisse passant de 4,3 en moyenne au 1^{er} semestre 2015 à 3,2 en moyenne au 1^{er} semestre 2016.



Plus de 7 600 comptes ouverts au 30 juin 2016 en baisse de 5,4% par rapport au 1^{er} semestre 2015.
Bourse Direct comptabilise plus de 112 00 comptes au 30.06.2016, en progression de 12% par rapport au 30.06.2015.



COURS

2. Eléments financiers

<i>En millions d'euros</i>	Jun 16	Jun 15	Variation 2015/2016
Produits d'exploitation bancaire dont	17.8	19.7	-9.2%
<i>Produits d'intérêts</i>	<i>2.6</i>	<i>3.0</i>	-12.6%
<i>Commissions de courtage</i>	<i>14.5</i>	<i>15.7</i>	-7.8%
<i>Autres commissions nettes</i>	<i>0.7</i>	<i>1.0</i>	-
Charges d'exploitation bancaire	-2.9	-3.7	-20.9%
Produit Net Bancaire	14.9	16.0	-6.4%
Charges d'exploitation	-13.5	-13.8	-1.8%
Résultat d'exploitation	1.4	2.2	-37.8%
<i>REX/PEX</i>	<i>7.6%</i>	<i>11.2%</i>	-
<i>REX/PNB</i>	<i>9.1%</i>	<i>13.7%</i>	-
Résultat exceptionnel	-0.2	0.1	-
Impôt sur les bénéfices	-0.4	-0.7	-
Résultat net	0.8	1.6	-51.3%
<i>RN/PEX</i>	<i>4.3%</i>	<i>8.1%</i>	-

- Des produits d'exploitation en baisse de 9,2 % en raison principalement de la baisse de 12,6 % des produits d'intérêts (-0,4 M€).
- Les commissions de courtage sont en baisse de 7,8 % comprenant une baisse de 9,4 % des courtages notamment.
- Les charges d'exploitation bancaires sont en baisse de 20,9 % en parallèle de la baisse du volume traité (-15,9 %).
- Les charges d'exploitation générale sont en légère baisse de 1,8 % dans le cadre d'une maîtrise des dépenses.
- Le résultat d'exploitation s'inscrit en baisse de 37,8 % en raison de la réduction des produits de trésorerie notamment et de la hausse des charges de fonctionnement de la société.
- Le résultat net enregistre une baisse avec une marge nette à 4,3 %.

Charges d'exploitation au 1^{er} semestre 2016

En M€	S1 2016	S1 2015	Var S1/S1
Charges d'exploitation bancaire	-2,9	-3,7	-20,9%

En M€	S1 2016	S1 2015	Var S1/S1*
Charges de personnel	-4.5	-4.4	4,1%
Maintenance informatique	-3,5	-3,5	-0,7%
Marketing et communication	-1.6	-1.5	5,6%
Honoraires	-0,9	-1,5	-37,8%
Impôts et taxes	-0.6	-0.6	-7,5%
Télécommunications et affranchissement	-0.4	-0.3	-1,9%
Loyer	-0.5	-0.5	0,6%
Amortissement des immobilisations	-1,1	-1,0	6,4%
Participation des salariés	-	-	-
Autres charges d'exploitation	-0.5	-0.5	0,8
Total des charges d'exploitation	-13.6	-13.8	-1,8%

- Les charges d'exploitation bancaire sont en baisse de **20,9%**. Cette variation s'explique principalement par un effet volume.
- Les charges d'exploitation générale sont en baisse de **1,8 %**.
- Les différents postes sont relativement stables à l'exception du poste de Honoraires qui enregistre une baisse significative.

* Les variations sont calculées sur les montants en euro ce qui explique des variations différentes pour un même montant en million d'euros

ACTIF			PASSIF		
<i>En millions d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015	<i>En millions d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015
Prêts et créances sur les Ets de crédit	458,0	405,2	Dettes envers les Ets de crédit	104,1	83,8
Prêts et créances de la clientèle	13,9	14,3	Dettes envers la clientèle	425,5	397,8
Obligations et autres titres à revenu fixe	29,0	29,0	Autres passifs	54,4	40,6
Autres actifs	132,6	121,8	Emprunt subordonné	14,0	14,0
Participation à LT	1,1	1,1	Capitaux propres	55,8	55,0
Immobilisations	19,2	19,8	Total Passif	653,8	591,2
Total Actif	653,8	591,2			

- La trésorerie propre s'élève à **53,7 M€** à fin juin 2016 y compris l'emprunt subordonné de 14 millions d'euros.
- Les placements de trésorerie clients sont en hausse parallèlement à la hausse des dépôts clients.

- Les dépôts clients et les encours SRD sont en hausse sur le semestre.
- Les capitaux propres s'établissent à 55,8 millions d'euros.



COURS

3. Positionnement et notoriété

EDIR

Pour la 4^{ème} année Investment Trends publie son rapport sur le courtage en ligne en France.

Ce rapport est une étude approfondie des attitudes et habitudes d'investissement des investisseurs en ligne français.

Cette étude est basée sur une enquête auprès de 5 783 investisseurs effectuée entre mars et avril à 2016.

Principaux points ressortant de l'étude :

Alors que la **sécurité financière** et la **réputation** sont essentielles en acquisition, la **satisfaction client** a primauté sur tous les autres facteurs de rétention.

Alors que la priorité actuelle est à la **modernisation de la plateforme**, les écarts les plus importants se relèvent au niveau de la **formation** et du **service client**.

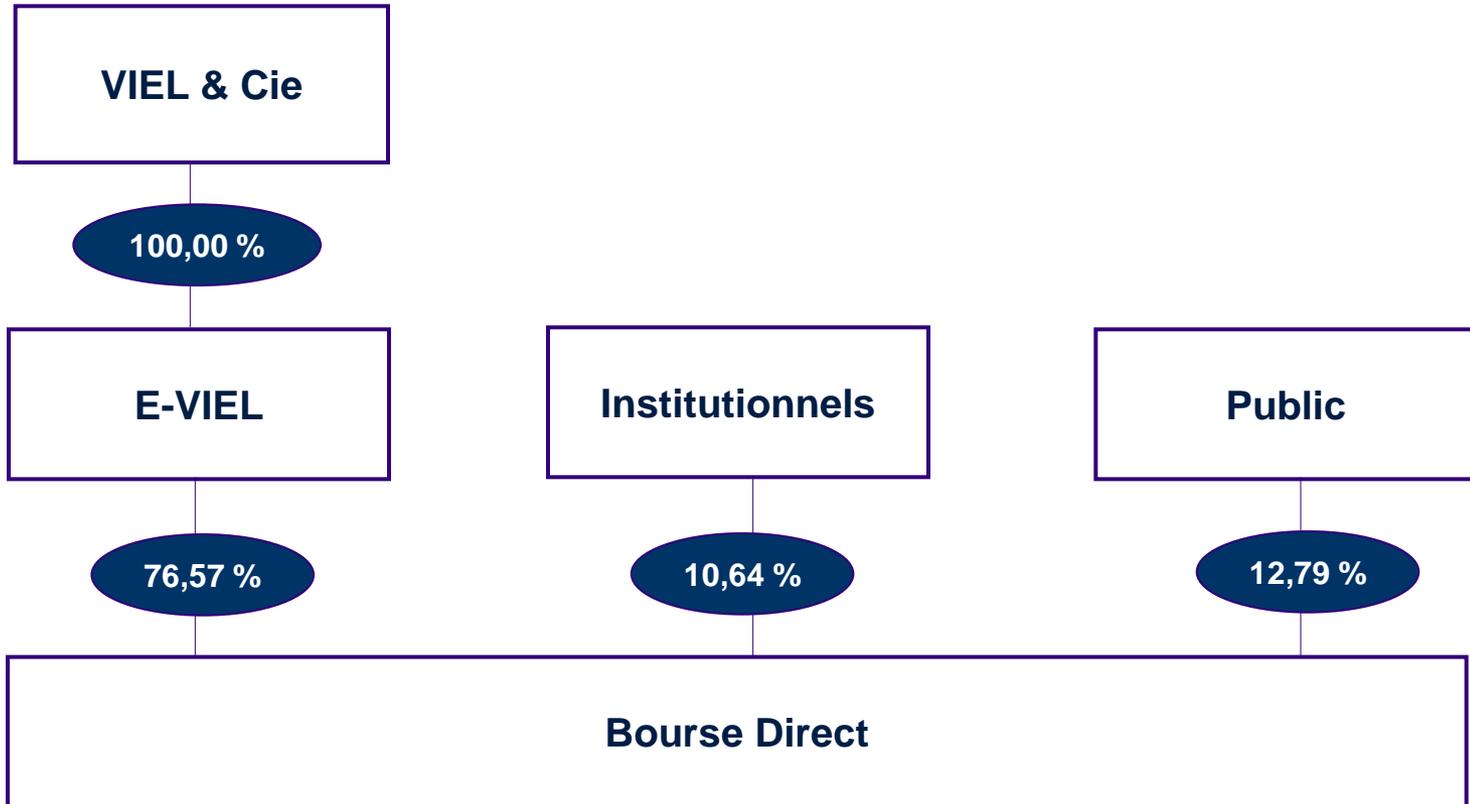
La **pénétration des terminaux mobiles** reste stable, mais l'intensité de leur utilisation progresse, surtout parmi les traders plus actifs. En découle une **influence grandissante de la plateforme mobile** sur la **satisfaction générale** du client.

Les investisseurs en ligne sont généralement disposés à traiter plus fréquemment.



COURS

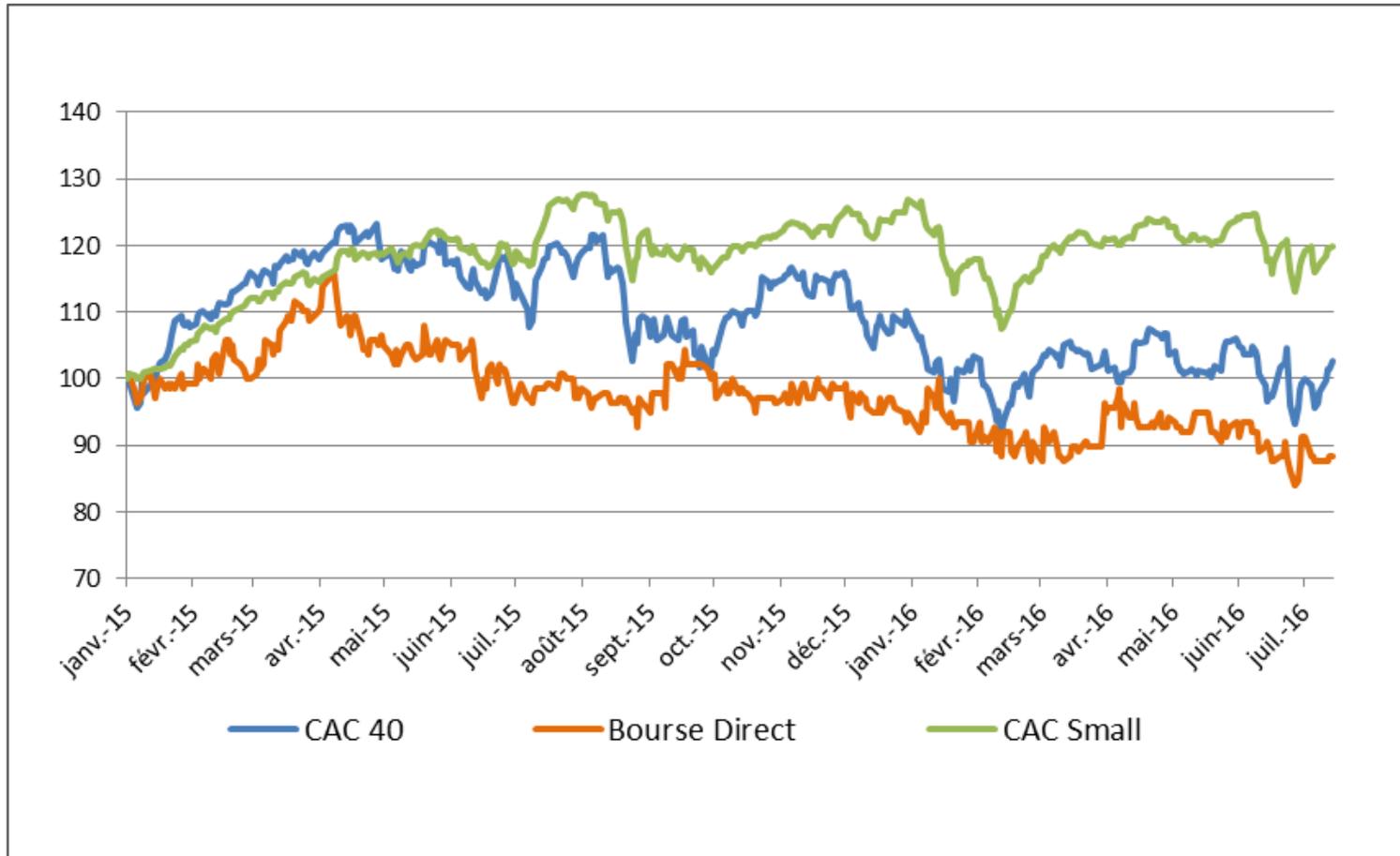
4. Organigramme au 30.06.2016





7. Données boursières

Evolution comparée du cours de l'action Bourse Direct,
du CAC et de l'indice CAC SMALL





5. Perspectives

Les principaux objectifs de développement pour les prochains mois concernent :

- **l'amélioration de la rentabilité**

- ✓ Amélioration des revenus par la mise en place de la nouvelle tarification en avril 2016
- ✓ Réduction des coûts de production (maintien des charges de personnel / optimisation des principaux postes de dépenses).

- **l'évolution des espaces placement**

- ✓ Accélération du recrutement en assurance-vie
- ✓ Mise en place d'un nouvel espace placement OPCVM

- **le recrutement permanent de nouveaux clients**

- ✓ La performance enregistrée au S1 2016 reste très positive dans un contexte de marché fortement baissier

- **l'accélération de l'évolution des outils**

- ✓ Nouveau CRM en cours de déploiement / outils d'administration / Automatisation des traitements BO,
- ✓ Evolution de la plateforme internet (référencement du portail/ sécurité)



COURSE

Confidentiel



Résultats 1^{er} semestre 2016
- 27 juillet 2016 -

DIR