



# PRESENTATION RESULTATS 2018

26 FEVRIER 2019

1

INDICATEURS D'ACTIVITE

2

DONNEES FINANCIERES

3

DONNEES BOURSIERES ET ORGANIGRAMME

# INDICATEURS D'ACTIVITE

1

2

3

3.

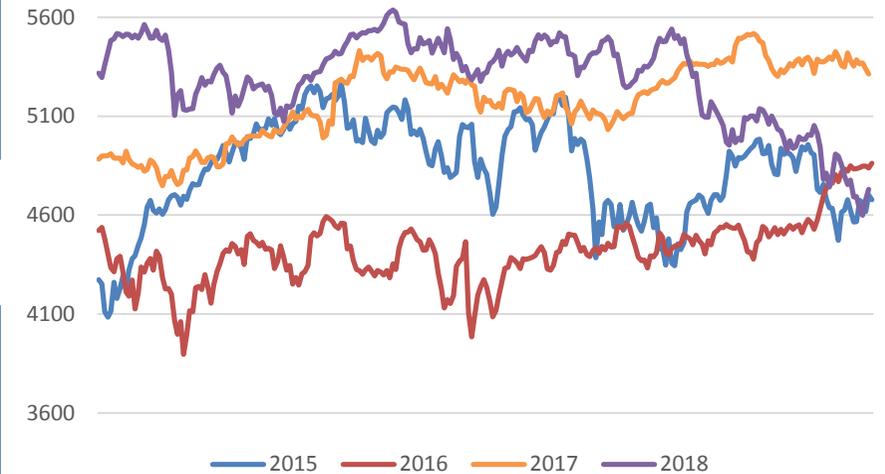
# INDICATEURS D'ACTIVITE

Contexte de marché

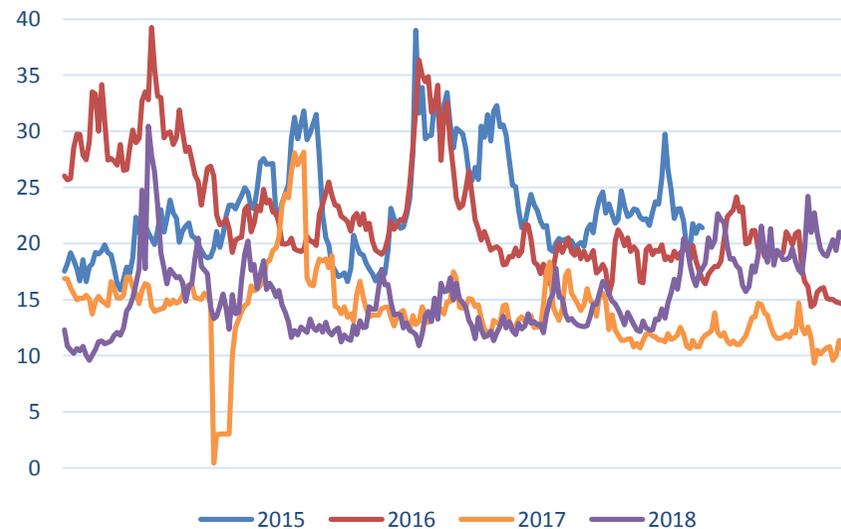
1

- L'indice de volatilité sur le marché actions est resté très faible en 2018 sauf sur les 2 derniers mois de l'année.
- Le CAC, après avoir progressé légèrement sur les 6 premiers mois de l'année, est en nette baisse depuis fin août et ce, dans un contexte de faible volume depuis mi-mars, alors que janvier et février ont été dynamiques et malgré une reprise en octobre.
- Le CAC40 enregistre une baisse de 11,0% sur l'année.
- En 2018 le nombre d'ordres traités sur le marché Euronext (cash) enregistre une baisse de 3,6% (+12,6% au T1, -15,3% au T2, -11,5% au T3, +1% au T4)

CAC 40

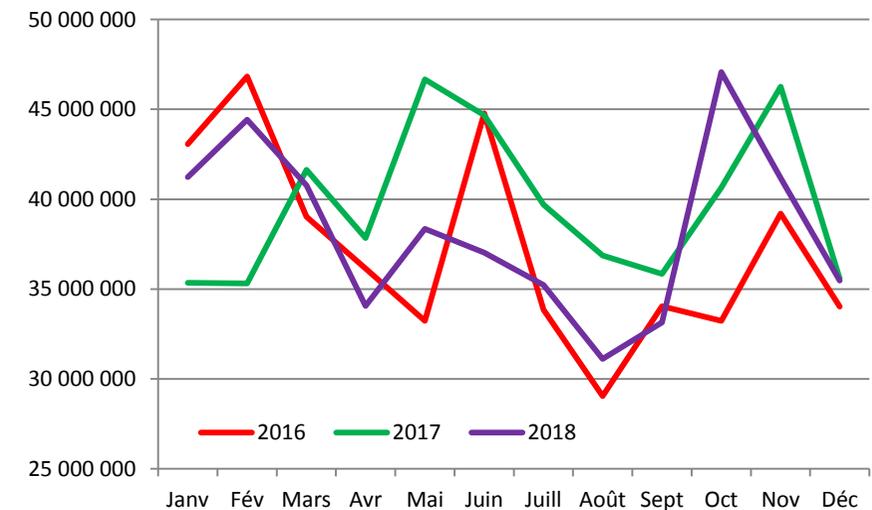


CAC VOLA IDX



NOMBRE D'ORDRES SUR LE MARCHÉ EURONEXT - ACTIONS

(source Euronext)



## CHIFFRES CLES AU 31.12.2018

33,4 M€

**CHIFFRE D'AFFAIRES**  
EN BAISSE DE 3,5%

3 184 177

**NOMBRE D'ORDRES**  
EN BAISSE DE 9,2 %

18 863

**NOUVEAUX COMPTES RECRUTES**  
EN HAUSSE DE 17,8%

### Chiffre d'affaires et nombres d'ordres exécutés en baisse, forte hausse du recrutement

Le chiffre d'affaires est pénalisé par la baisse des courtages avec un nombre d'ordres en baisse de 9,2%.  
Le nombre de comptes recrutés est en forte de hausse de 17,8% par rapport à 2017.

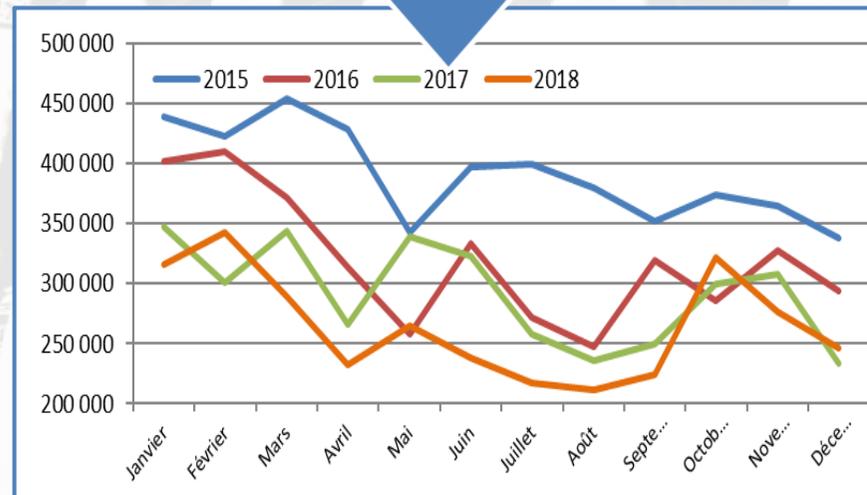
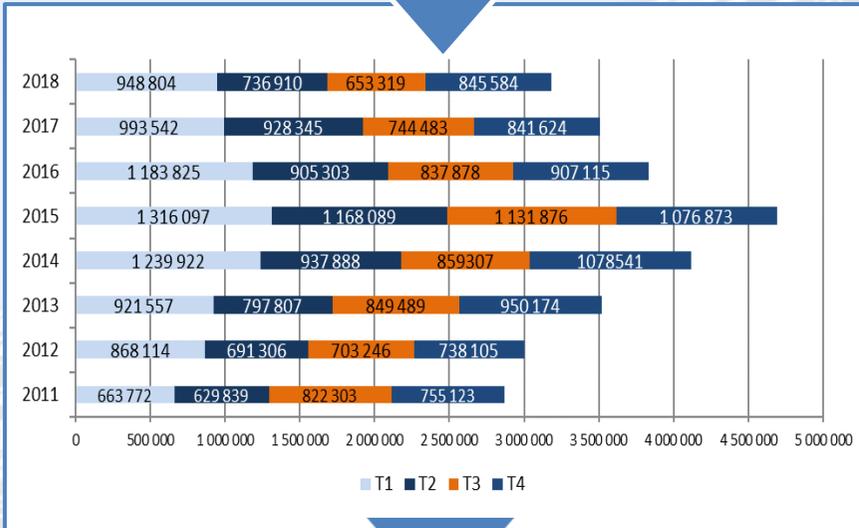
# INDICATEURS D'ACTIVITE

Analyse des ordres

1

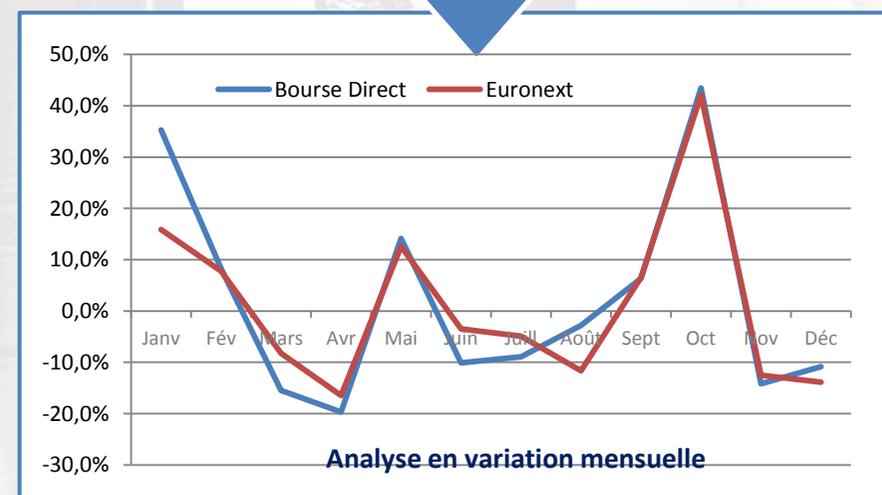
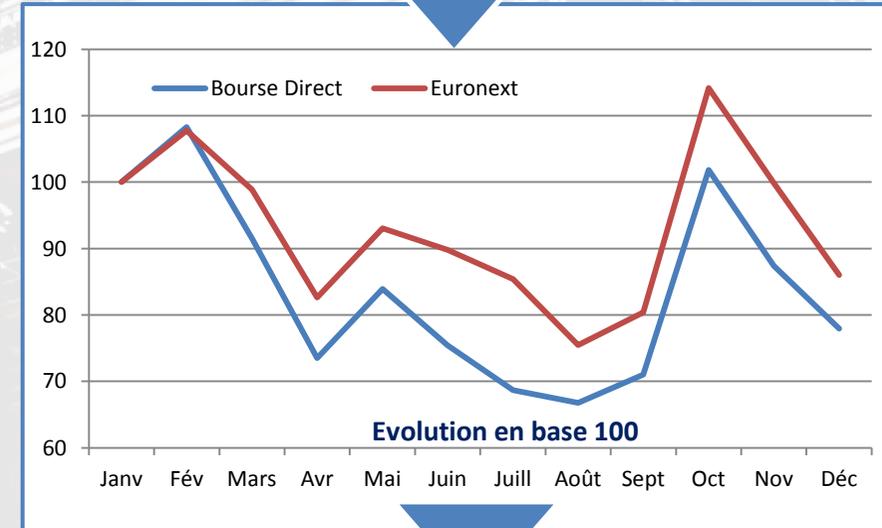
# 3 184 617

ORDRES EXECUTES



## EVOLUTION DU VOLUME D'ORDRES SUR EURONEXT\*

- Les évolutions des volumes d'ordres enregistrés par Bourse Direct sont fortement corrélées au marché Euronext – cash.



\*Euronext : Paris / Bruxelles / Amsterdam / Lisbonne / Dublin

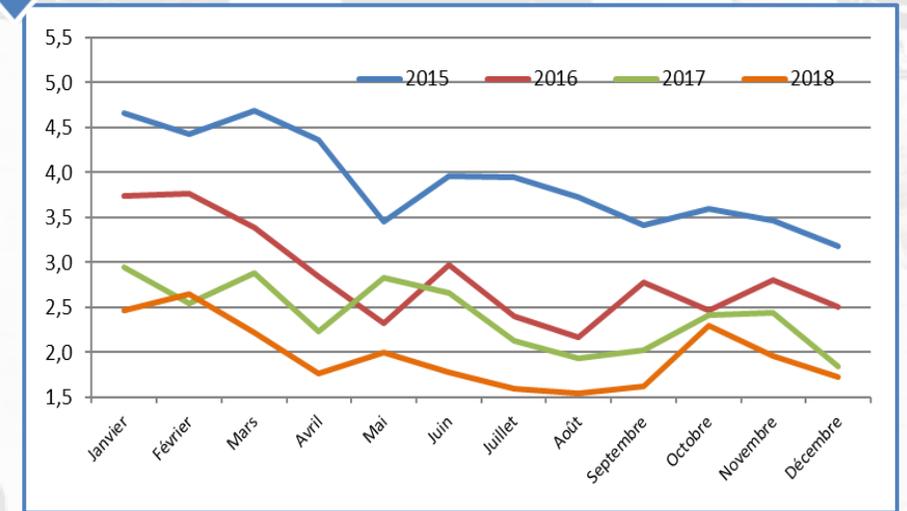
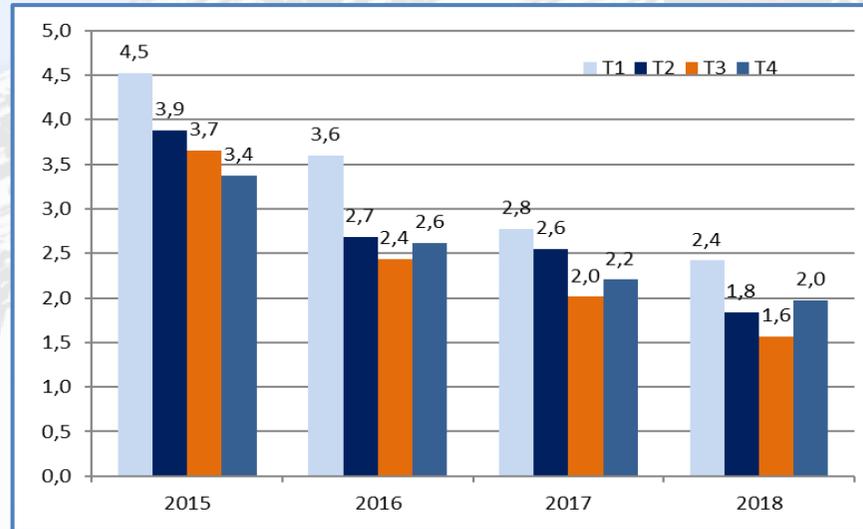
# DONNEES DE GESTION ET INDICATEURS D'ACTIVITE

1

Analyse des ordres

# 2,0

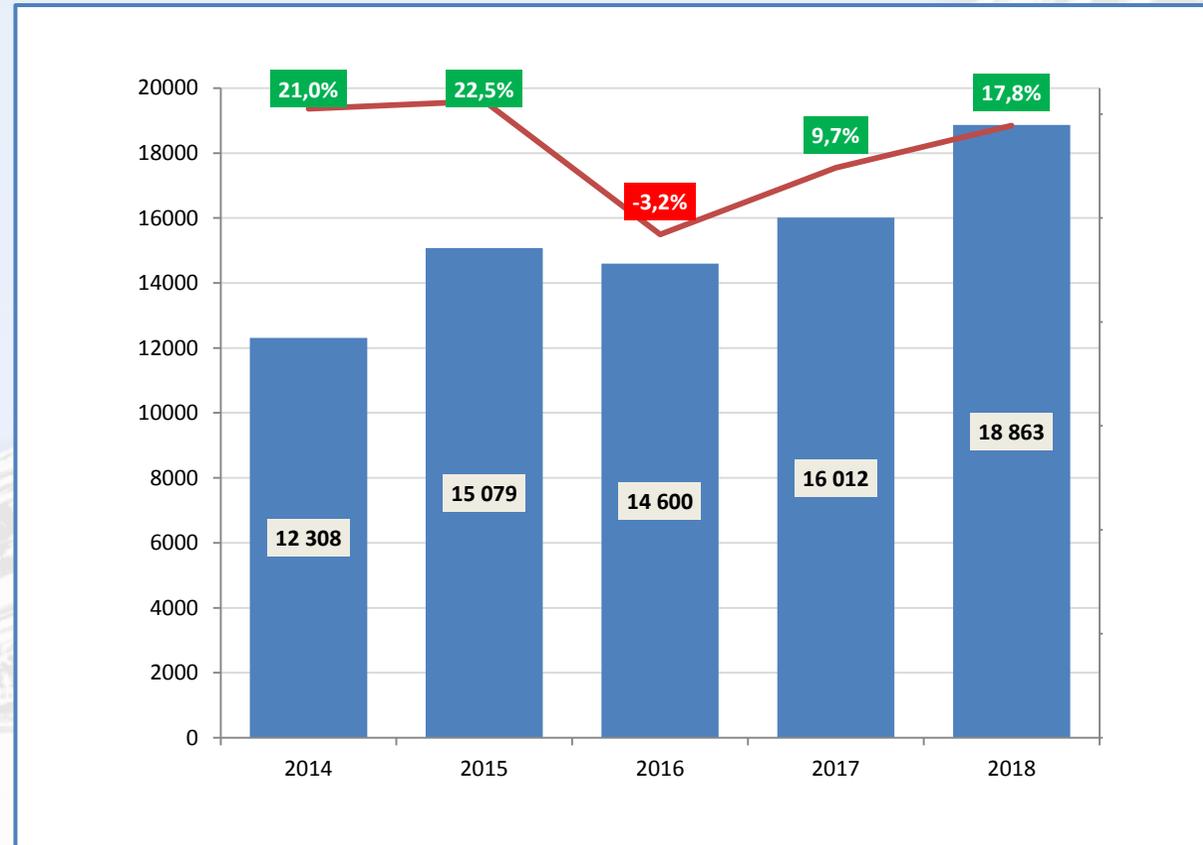
**ORDRES PAR COMPTE PAR MOIS**  
en moyenne sur  
de l'année 2018, contre 2,4 sur l'année 2017



# INDICATEURS D'ACTIVITE

Développement commercial

1



Le nombre de comptes recrutés en 2018 est **en hausse 17,8%** par rapport à 2017 enregistrant le record annuel d'ouvertures de comptes.

Au 31.12 2018, Bourse Direct comptabilise près de **143 000 comptes** de clients

# DONNEES FINANCIERES

1

2

3

# DONNEES FINANCIERES

## Compte de Résultat

2

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017	Variation 2017/2018
<b>Produits d'exploitation bancaire dont</b>	<b>33,4</b>	<b>35,2</b>	-5,2%
<i>Produits d'intérêts</i>	<b>3,5</b>	<b>4,0</b>	-13,3%
<i>Commissions de courtage</i>	<b>28,9</b>	<b>29,9</b>	-3,5%
<i>Autres commissions nettes</i>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>	
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,7</b>	-4,7%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>28,9</b>	<b>30,5</b>	-5,3%
Charges d'exploitation générale	<b>-24,4</b>	<b>-24,6</b>	-0,3%
<b>EBITDA</b>	<b>4,5</b>	<b>5,9</b>	-25,4%
Dotations aux amortissements	<b>-1,5</b>	<b>-1,9</b>	-20,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	-25,5%
<i>REX/PEX</i>	<b>8,9%</b>	<b>10,1%</b>	-
<i>REX/PNB</i>	<b>10,2%</b>	<b>11,3%</b>	-
Résultat exceptionnel	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	-
Impôt sur les bénéfices	<b>-0,6</b>	<b>-1,0</b>	-34,3%
<b>Résultat net</b>	<b>2,3</b>	<b>3,1</b>	-21,5%

*RN/PEX*

6,9%

8,7%

Les produits d'exploitation bancaire sont en baisse de 5.2% en raison notamment d'une baisse des produits de trésorerie et des revenus de courtage

Les commissions de courtage enregistrent une baisse de 3,5% en raison de la baisse du volume observée sur l'année

Les charges d'exploitation bancaire sont en baisse de 4,7%

Les charges d'exploitation générale sont en légère baisse de 0,3% y compris charges exceptionnelles

Le résultat d'exploitation enregistre ainsi une baisse et la marge s'établit à 8.9%

Le résultat net s'établit à 2,3 m€ soit une marge nette de 6,9%

# DONNEES FINANCIERES

Compte de Résultat  
**PROFORMA** hors  
éléments  
exceptionnels

2

En millions d'euros	2018	Eléments except	2018 retraité	2017	Variation 2017/2018	Variation 2017/2018 retraité
<b>Produits d'exploitation bancaire dont</b>	<b>33,4</b>	<b>+0,4</b>	<b>33,8</b>	<b>35,2</b>	-5,2%	<b>-5,2%</b>
Produits d'intérêts	3,5	-	3,5	4,0	-13,3%	<b>-13,3%</b>
Commissions de courtage	28,9	+0,1	29,0	29,9	-3,6%	<b>-3,2%</b>
Autres commissions nettes	1,0	+0,3	1,3	1,3		-
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>-4,5</b>	-	<b>-4,5</b>	<b>-4,7</b>	-4,7%	<b>-4,7%</b>
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>28,9</b>	<b>+0,4</b>	<b>29,3</b>	<b>30,5</b>	-5,3%	<b>-3,7%</b>
Charges d'exploitation générale	-24,4	-0,4	-23,8	-24,6	-0,3%	<b>-1,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4,5</b>	<b>+0,8</b>	<b>5,3</b>	<b>5,9</b>	-25,4%	<b>-9,5%</b>
Dotations aux amortissements	-1,5	-		-1,9	-20,6%	<b>-20,6%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,0</b>	<b>+0,8</b>	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>	-25,5%	<b>-4,2%</b>
<b>REX/PEX</b>	<b>8,9%</b>		11,2%	<b>10,1%</b>	-	-
<b>REX/PNB</b>	<b>10,2%</b>		12,9%	<b>11,3%</b>	-	-
Résultat exceptionnel	-0,1		-0,1	0,1	-	-
Impôt sur les bénéfices	-0,6	-0,3	-0,9	-1,0	-34,3%	<b>-4,9%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2,3</b>	<b>+0,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,1</b>	-21,5%	<b>-5,7%</b>
<b>RN/PEX</b>			6,9%	9,9%	8,7%	

# 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 exceptionnelles 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%

# DONNEES FINANCIERES

Bilan au 31.12.2018

2

ACTIF		
<i>En millions d'euros</i>	31.12.2018	31.12.2017
Prêts et créances sur les Ets de crédit	594.9	631.5
Prêts et créances de la clientèle	20.5	14.3
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	10.0
Actions et autres titres à rev. Var	115.4	128.1
Autres actifs	59.3	46.0
Participation à LT	1.1	1.1
Immobilisations	20.2	18.9
<b>Total Actif</b>	<b>811.4</b>	<b>831.9</b>
PASSIF		
Dettes envers les Ets de crédit	98.6	122.3
Dettes envers la clientèle	610.0	585.6
Autres passifs	40.1	49.6
Emprunt subordonné	-	14.0
<b>Capitaux propres</b>	<b>62.7</b>	<b>60.4</b>
<b>Total Passif</b>	<b>811.4</b>	<b>831.9</b>

Dépôts de la clientèle auprès des banques

Trésorerie propre de Bourse Direct de 42.8 M€

Légère baisse des encours SRD

Hausse des encours de trésorerie clients

Remboursement de l'emprunt subordonné

Les capitaux propres s'établissent à 62.7 M€

# DONNEES BOURSIERES ET ORGANIGRAMME

---

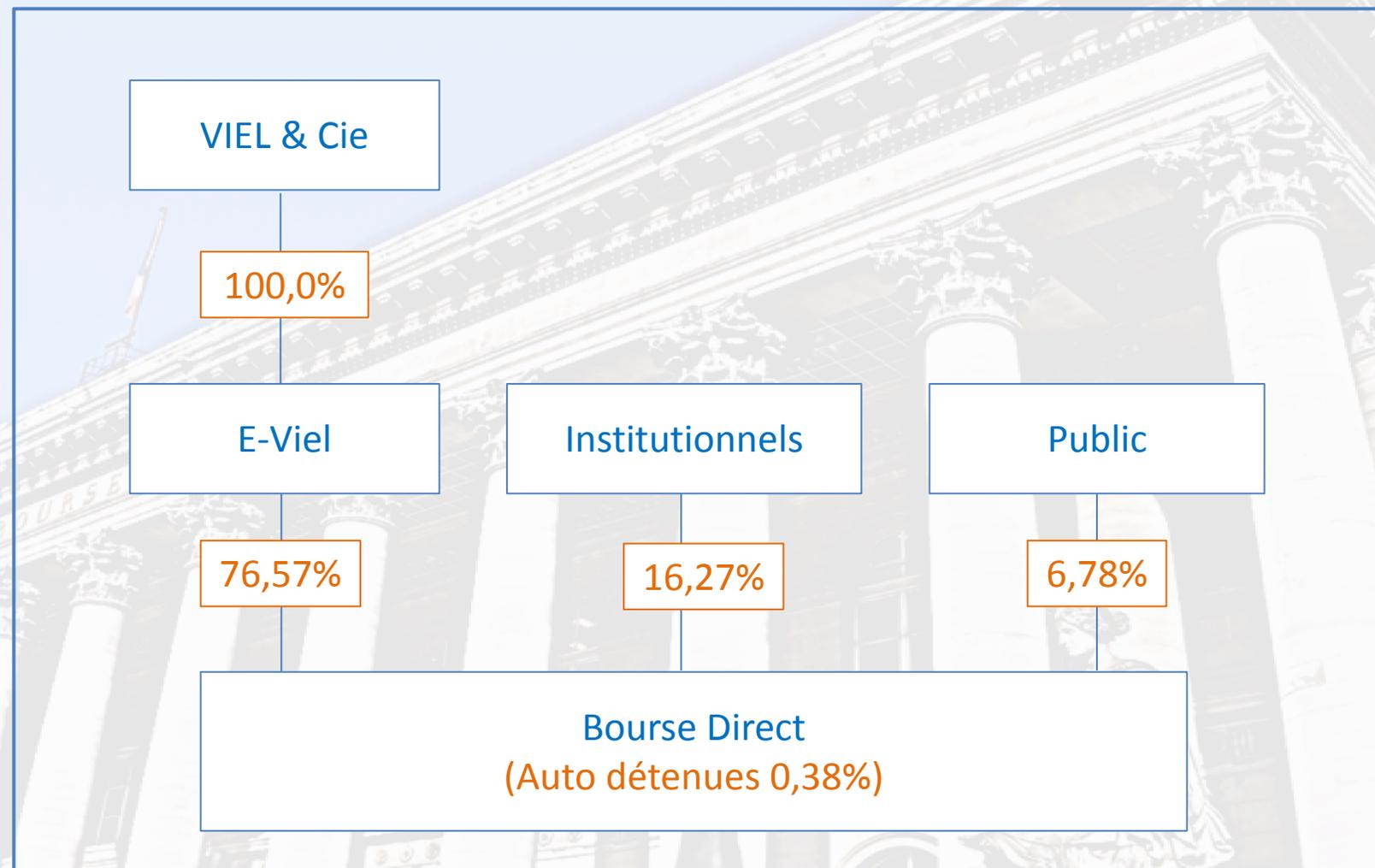
1

2

3

# ORGANIGRAMME AU 31.12.2018

3



## EVOLUTION DE L'ACTION BOURSE DIRECT EN 2018

3

En euros	2018	2017
Nombre d'actions au 31/12	<b>55 955 383</b>	55 955 383
Capitalisation boursière au 31/12	<b>€ 55 675 606</b>	€ 91 207 274
Cours le plus haut	<b>€ 1,79</b>	€ 1,95
Cours le plus bas	<b>€ 0,96</b>	€ 1,48
Dernier cours de l'année	<b>€ 0,995</b>	€ 1,63
Volume quotidien moyen en nombre de titres	<b>2 135</b>	8 125

La capitalisation boursière de Bourse Direct s'élève à 55 675 606 € au 31.12.2018.



# PRESENTATION RESULTATS 2018

26 FEVRIER 2019