

ASSEMBLEE GENERALE

12 MAI 2022

EN LA FORME ORDINAIRE ANNUELLE

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Directoire 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 2021 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021
3. Affectation du résultat
4. 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
5. Renouvellement du programme de rachat d'actions
6. Approbation du rapport sur les rémunérations
7. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
8. 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 2021
9. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Madame Virginie de Vichet, Membre du Directoire au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021

EN LA FORME ORDINAIRE ANNUELLE

10. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Madame Catherine Nini, Président du Directoire pour l'exercice à venir
11. 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 pour l'exercice à venir
12. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables aux Membres du Conseil de surveillance pour l'exercice à venir

EN LA FORME EXTRAORDINAIRE



13. Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
14. Autorisation à donner au Directoire pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
15. 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
16. 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
17. 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
18. Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
19. Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'émettre des bons de souscription avec maintien du droit préférentiel de souscription
20. Autorisation donnée au Directoire selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
21. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
22. Pouvoirs pour les formalités



RAPPORT DE GESTION 2021

1

INDICATEURS D'ACTIVITE

2

DONNEES FINANCIERES

3

DONNEES BOURSIERES ET ORGANIGRAMME

4

PERSPECTIVES 2022

INDICATEURS D'ACTIVITE

1

2

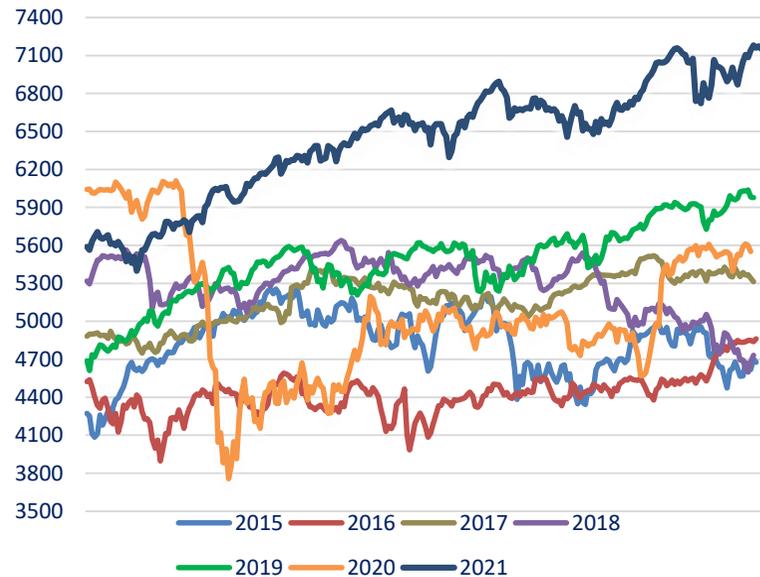
3

4

CAC 40 PERFORMANCE ANNUELLE


+28,9 %

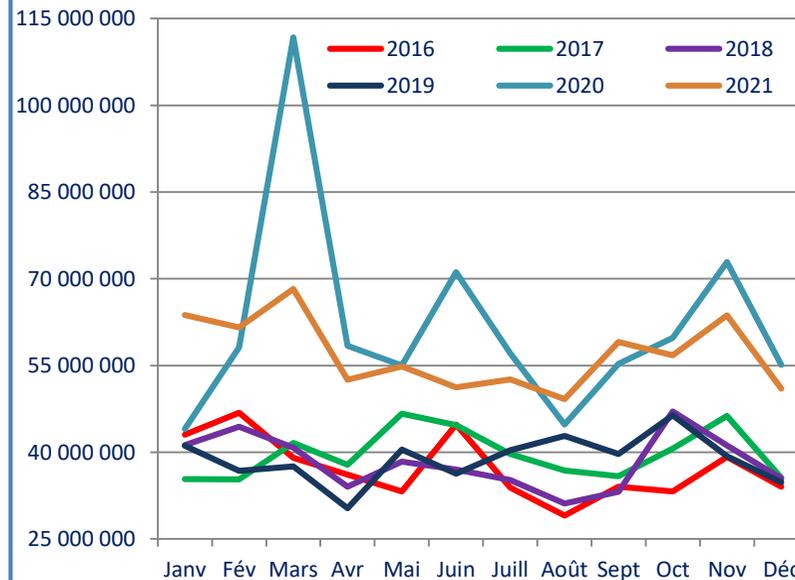
Le CAC 40 est resté au dessus des 7 000 points depuis le début du mois de novembre et atteint ainsi des niveaux records avec une croissance de 28,9 % depuis le 1^{er} janvier



NOMBRE D'ORDRES SUR EURONEXT (CASH)

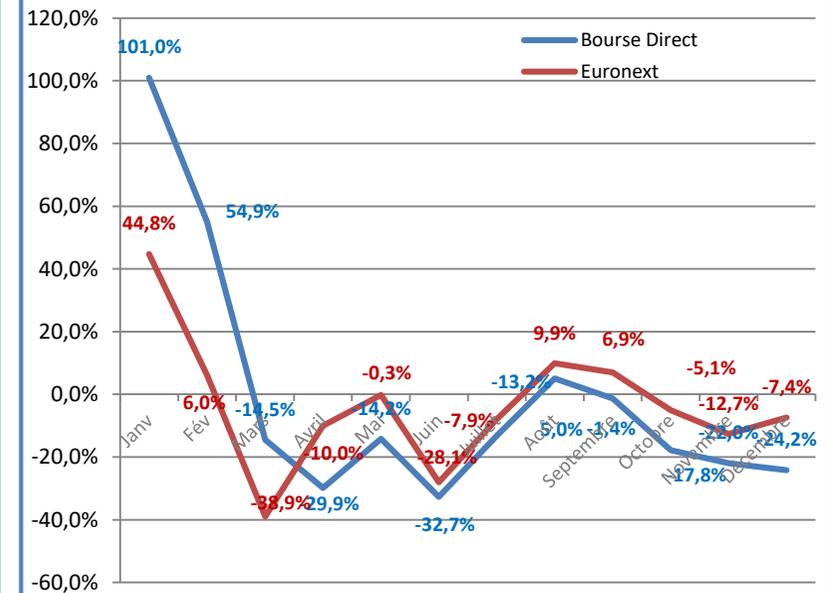

-7,9 %

Le nombre d'ordres traités sur le marché Euronext est resté sur ses plus hauts niveaux depuis 6 ans, sauf en comparaison de la surperformance de 2020.



NOMBRE D'ORDRES SUR EURONEXT (CASH) NOMBRES D'ORDRES SUR BOURSE DIRECT COMPARABLE 2021

Bourse Direct a surperformé Euronext sur les 3 premiers mois de l'année en comparaison des ordres exécutés en 2020. depuis avril la tendance est inversée, tout en suivant la même tendance.



CHIFFRE D'AFFAIRES

45,9M€



+ 3,3 %

NOMBRE D'ORDRES

6 118 352



-7,2 %

RESULTAT D'EXPLOTATION

10,0 M€



+3,5 %

RESULTAT NET

7,3 M€



+19,9 %

6 118 359

ORDRES EXECUTES
AU 31.10.2021

-7,2 % vs 31.12.2020



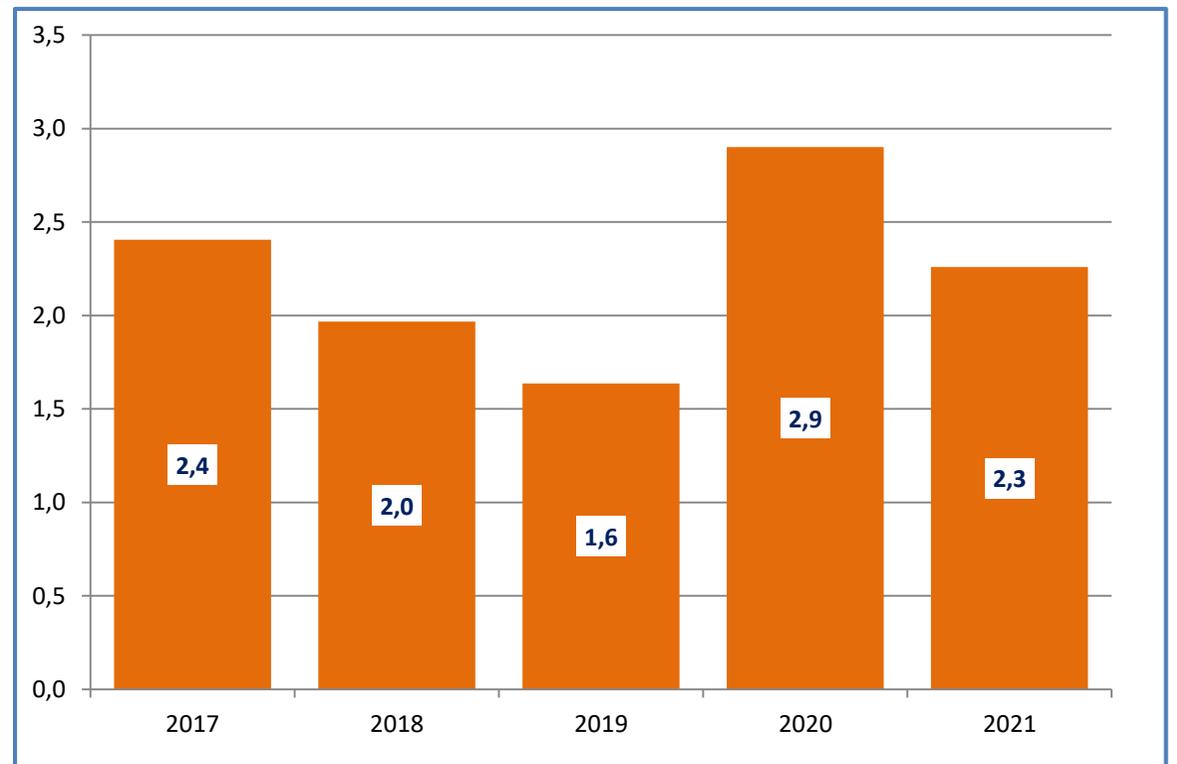
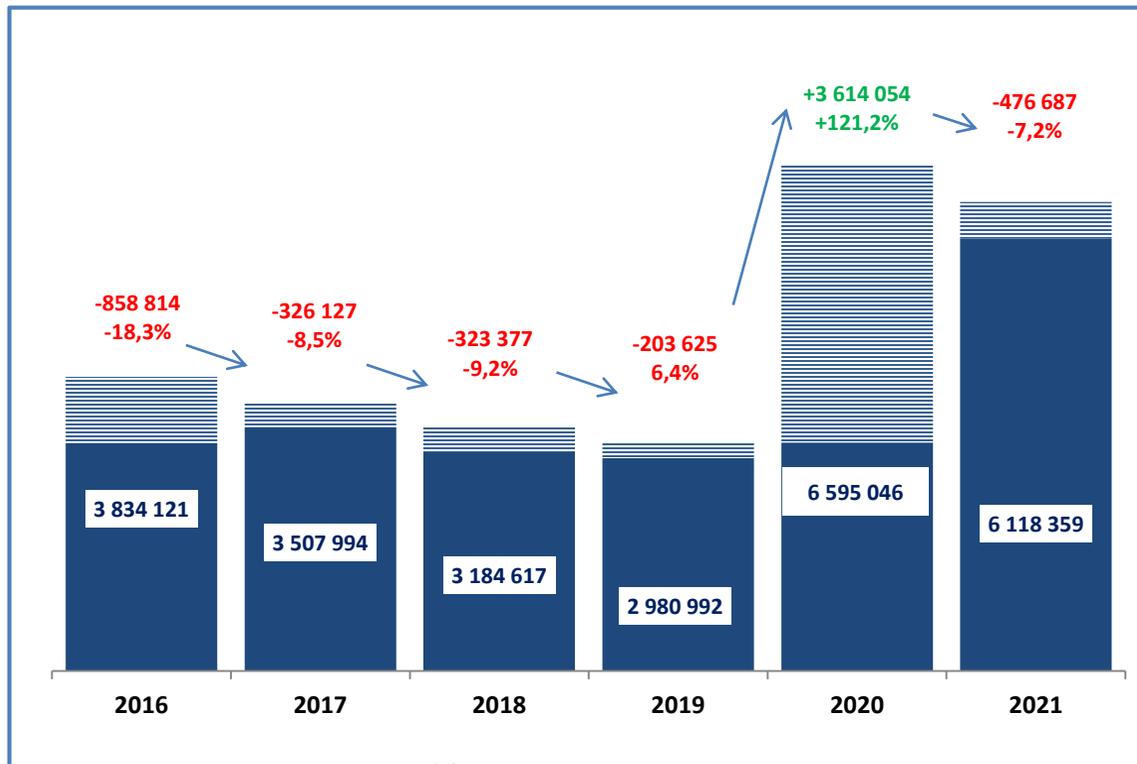
+105,2 % vs 31.12.2019

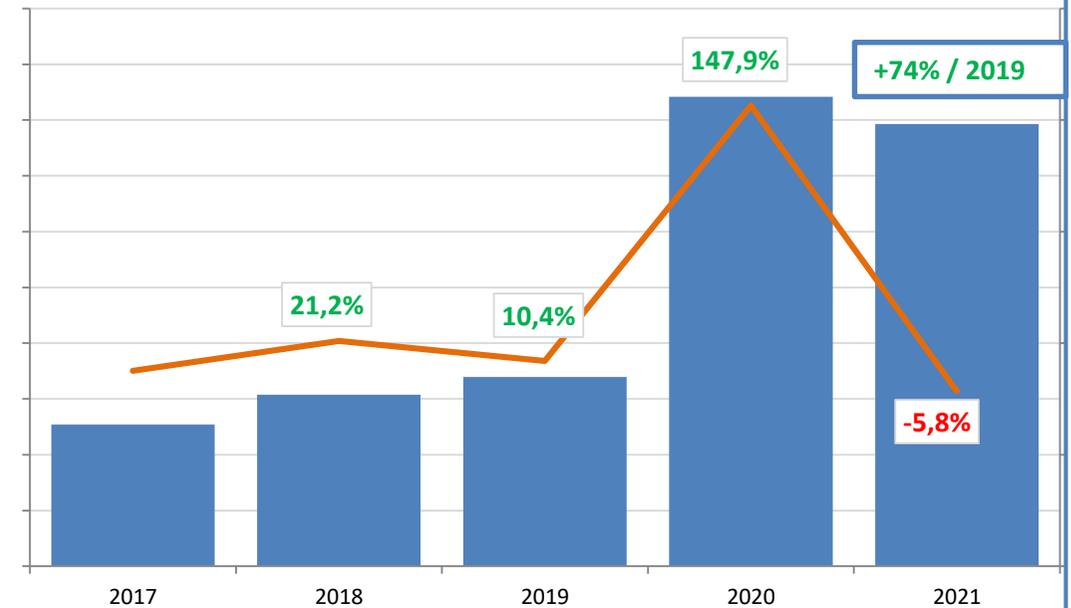
2,3

ORDRES PAR COMPTE PAR MOIS

en moyenne sur 2021
contre 2,9 en 2020 et 1,6 en 2019

-22,1 % vs 31.12.2020

+38,1 % vs
31.12.2019

PROSPECTSCOMPTES

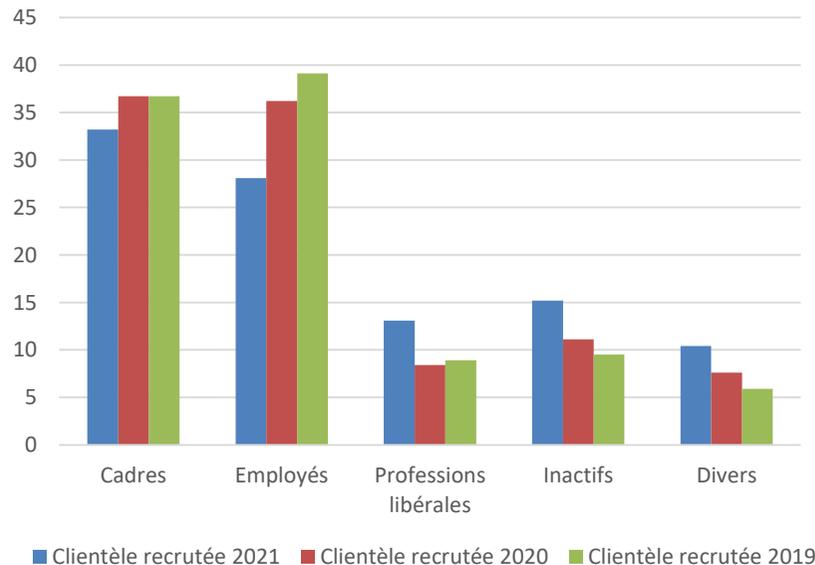
Bourse Direct comptabilise
240 972 comptes au 31.12.2021
en croissance de 16,4 % par rapport au 31 décembre 2020.

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

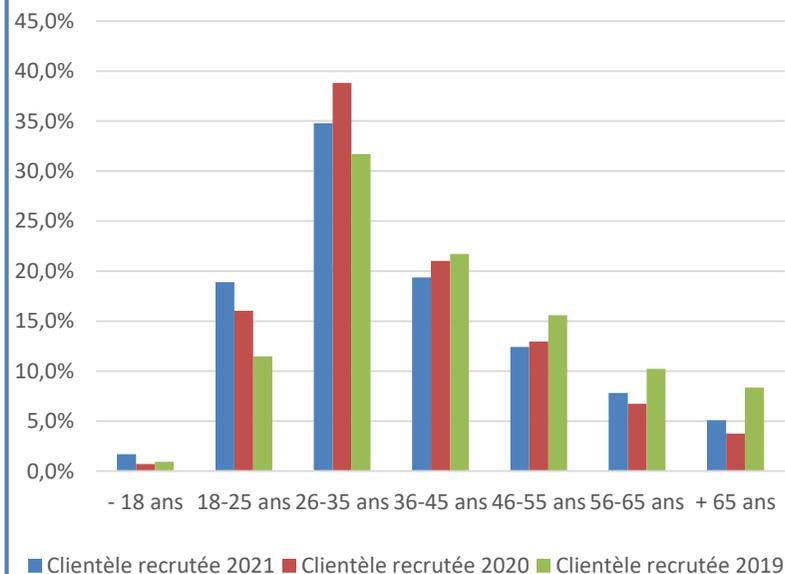
Les inactifs (retraités, étudiants, ...) représente 15,2 % en 2022 contre 11,1 % en 2020, la part des cadres et des employés est en baisse au profit de celle des professions libérales.

La féminisation des nouveaux investisseurs constatée en France en 2020 se confirme chez Bourse Direct en 2021 avec 23,5 % de femmes recrutées contre 18,4 % en 2020.

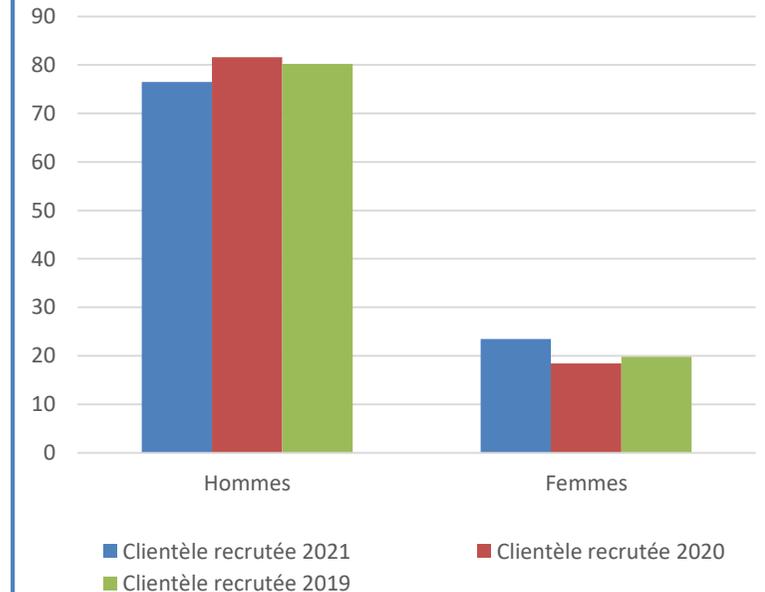
15,2 % de la clientèle recrutée au en 2021 se déclarent inactifs



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



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



DONNEES FINANCIERES

1

2

3

4

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Baisse des encours SRD de la clientèle sur la période

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

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

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

Ratio :
Charges d'exploitation (hors DAP & part)/ PNB

69,0 %
2020

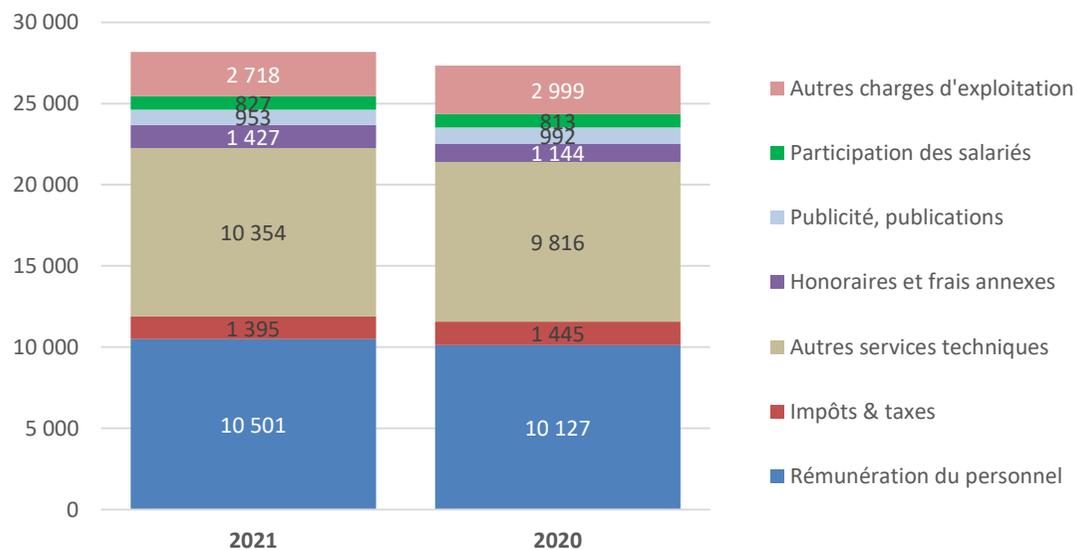


69,2 %
2021

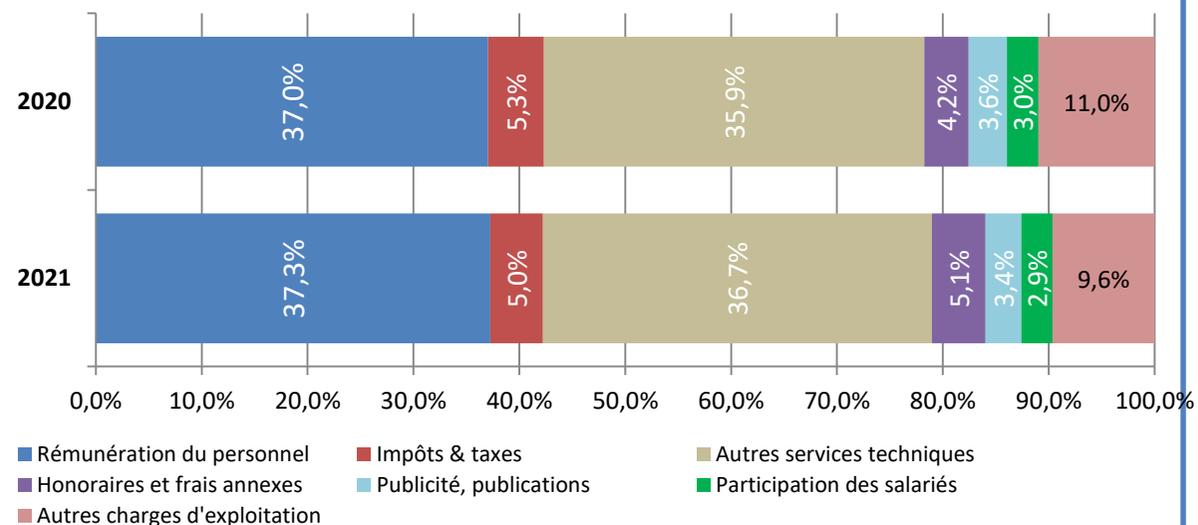
Les charges d'exploitation générale sont en hausse de 2,7 % en raison des charges de personnel et honoraires. Les charges de personnel sont en hausse de 4,6% du fait du renforcement des équipes (+10 personnes).

Les charges de personnel représentent près de 40 % du total des charges d'exploitation y compris participation en 2021. Le deuxième poste de charges concerne les services techniques

CHARGES D'EXPLOITATION GENERALE



POIDS DES CHARGES PAR NATURE



ORGANIGRAMME ET DONNEES BOURSIERES

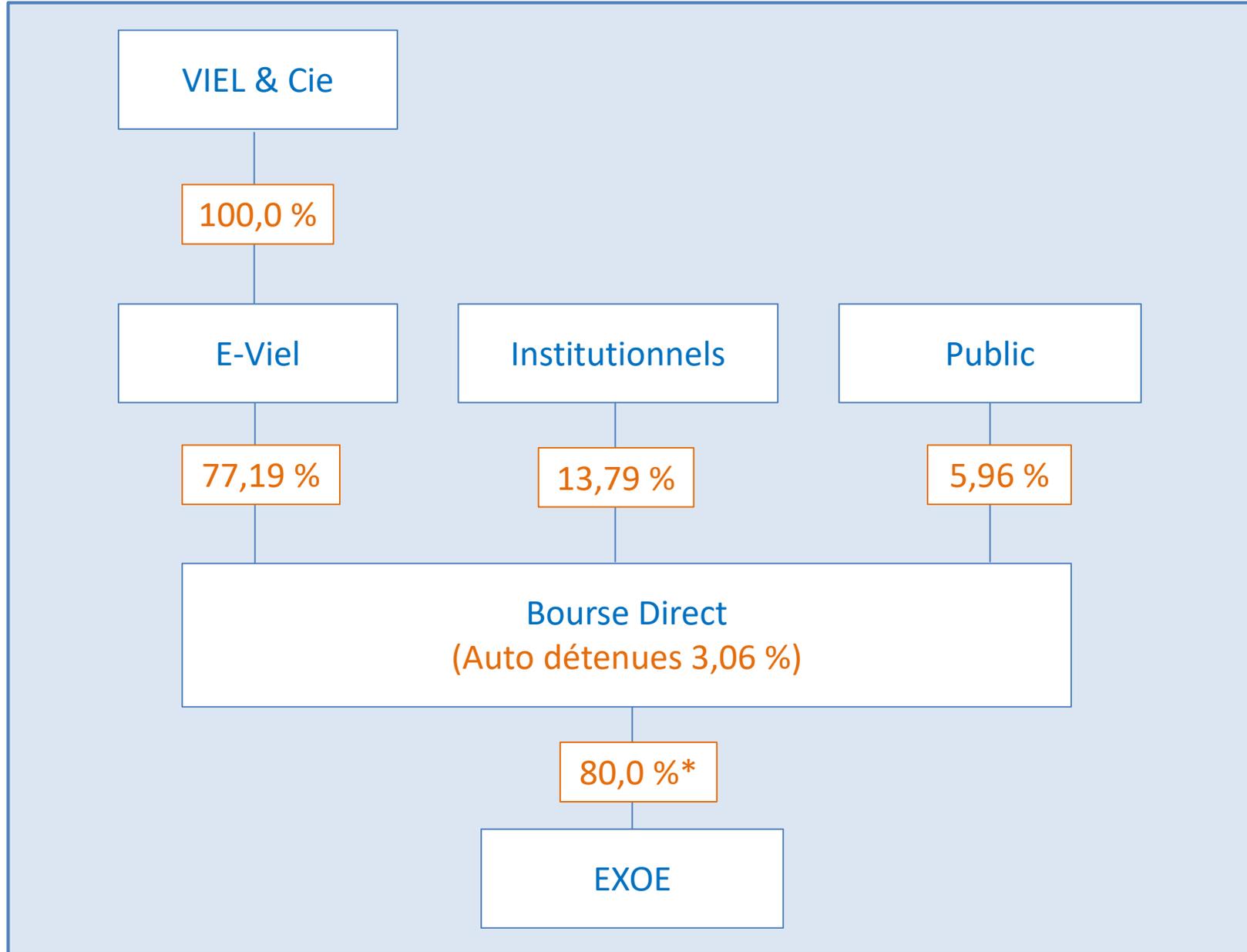
1

2

3

4

3 ORGANIGRAMME AU 31.12.2021



*Après prise en compte de l'annulation des actions autodétenues

3 DONNEES BOURSIERES

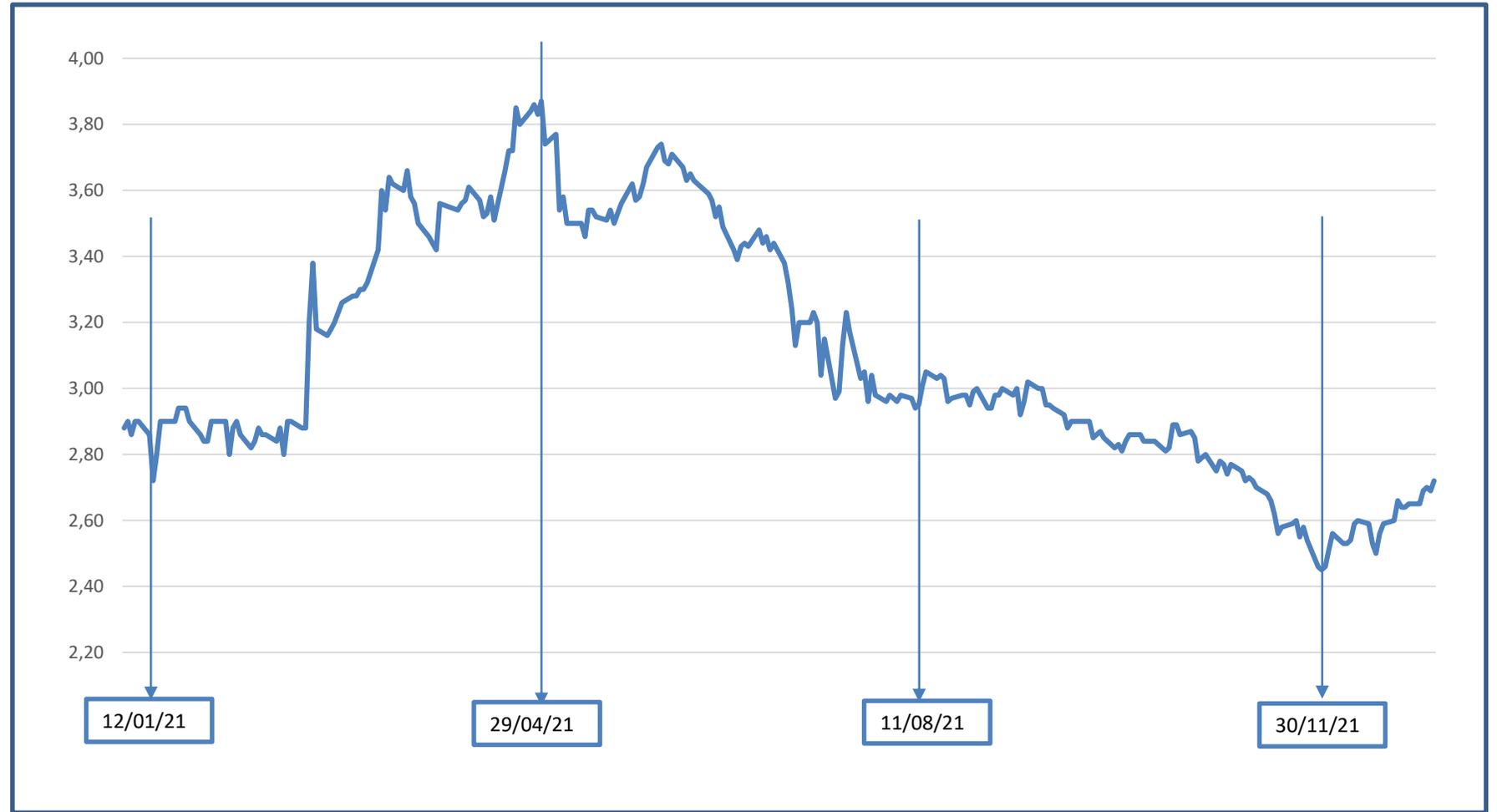
Evolution de l'action Bourse Direct en 2021

En euros	2021	2020
Nombre d'actions au 31/12	55 506 388	56 257 188
Capitalisation boursière au 31/12	€ 150 977 375	€ 165 396 133
Cours le plus haut	€ 3,87	€ 2,94
Cours le plus bas	€ 2,45	€ 0,85
Dernier cours de l'année	€ 2,72	€ 2,94
Volume quotidien moyen en nombre de titres	13 085	19 518

La capitalisation boursière de Bourse Direct s'élève à 150 977 375 € au 31 décembre 2021.

3 DONNEES BOURSIERES

Evolution de l'action Bourse Direct en 2021



PERSPECTIVES 2022

1

2

3

4

Poursuite de la dynamique de croissance en 2022

Pôle Bourse

- Bonne dynamique attendue des nouveaux clients
- Bon trend d'activité en janvier

Pôle Portail Financier

- Fréquentation du site en croissance
- Hausse de la communication financière sur la plateforme

Pôle Placement

- Augmentation des encours via le développement de nouveaux produits

4 PERSPECTIVES 2022 A MOYEN TERME

Pôle Bourse

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

Pôle Portail Financier

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

Pôle Placement

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

EN LA FORME ORDINAIRE ANNUELLE

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Directoire 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 2021 ; approbation desdits comptes
2. Lecture et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021
3. Affectation du résultat
4. 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
5. Renouvellement du programme de rachat d'actions
6. Approbation du rapport sur les rémunérations
7. Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
8. 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 2021
9. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Madame Virginie de Vichet, Membre du Directoire au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021

EN LA FORME ORDINAIRE ANNUELLE

10. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables à Madame Catherine Nini, Président du Directoire pour l'exercice à venir
11. 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 pour l'exercice à venir
12. Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération attribuables aux Membres du Conseil de surveillance pour l'exercice à venir

EN LA FORME EXTRAORDINAIRE



13. Délégation globale de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves
14. Autorisation à donner au Directoire pour réduire le capital social dans le cadre du programme de rachat d'actions
15. 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
16. 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
17. 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
18. Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social de façon réservée aux salariés
19. Délégation de pouvoirs au Directoire à l'effet d'émettre des bons de souscription avec maintien du droit préférentiel de souscription
20. Autorisation donnée au Directoire selon le principe de réciprocité et dans les conditions légales d'utiliser les délégations octroyées en cas d'offre publique
21. Plafonnement global du montant des délégations de pouvoirs d'augmentation du capital social
22. Pouvoirs pour les formalités

ASSEMBLEE GENERALE

12 MAI 2022