



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.

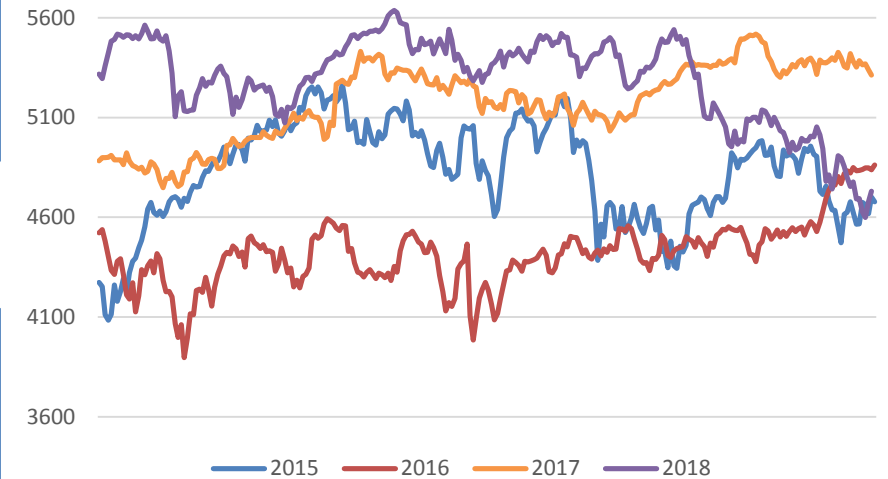
INDICATEURS D'ACTIVITE

Contexte de marché

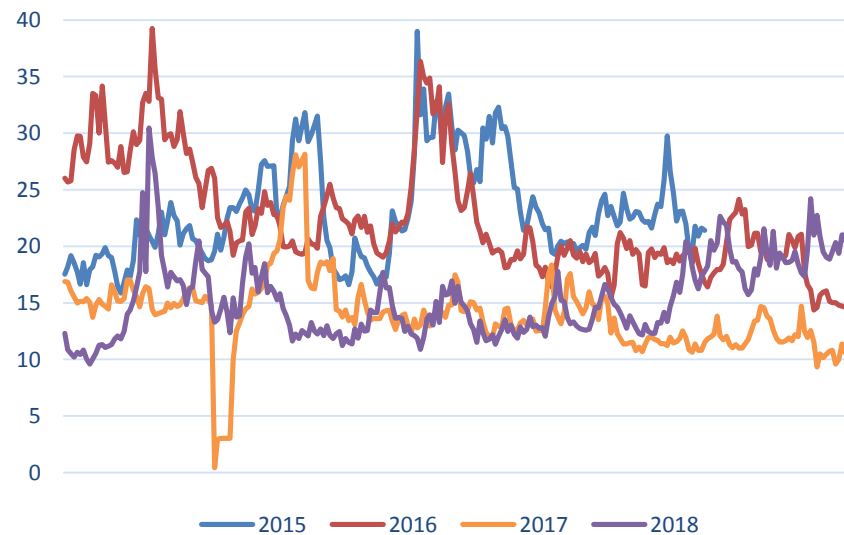
1

- 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

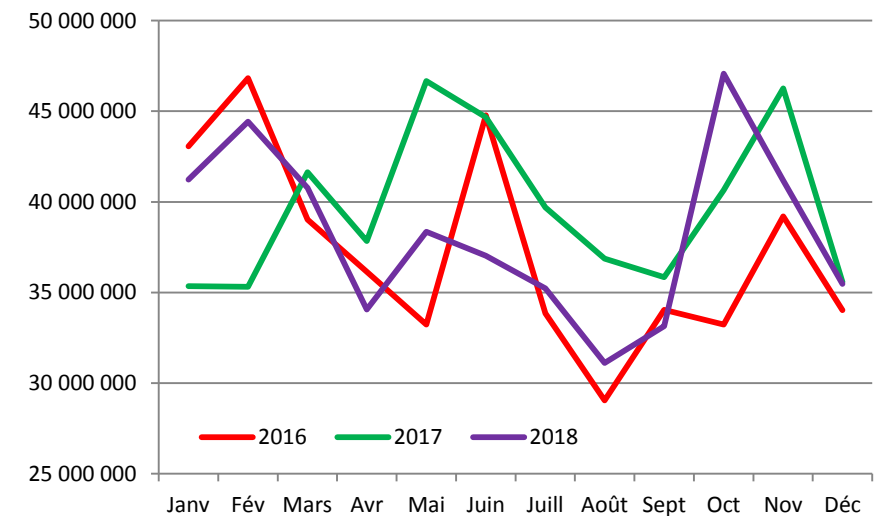


CAC VOLA IDX



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.

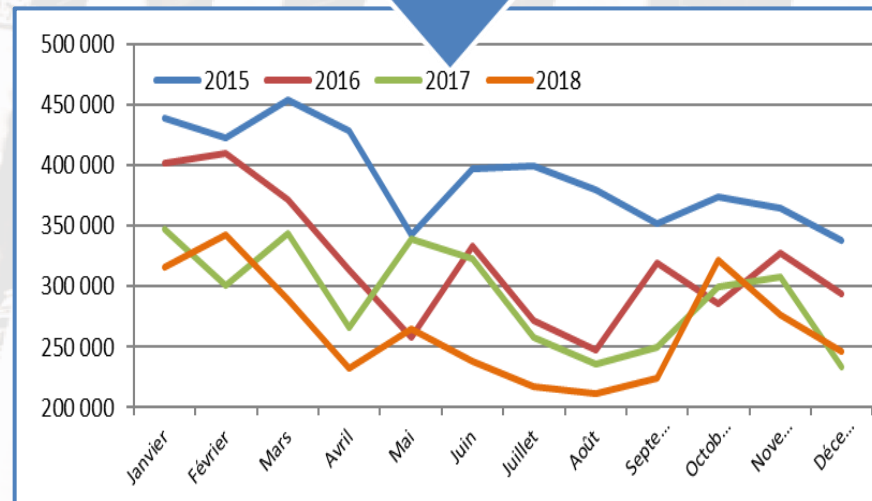
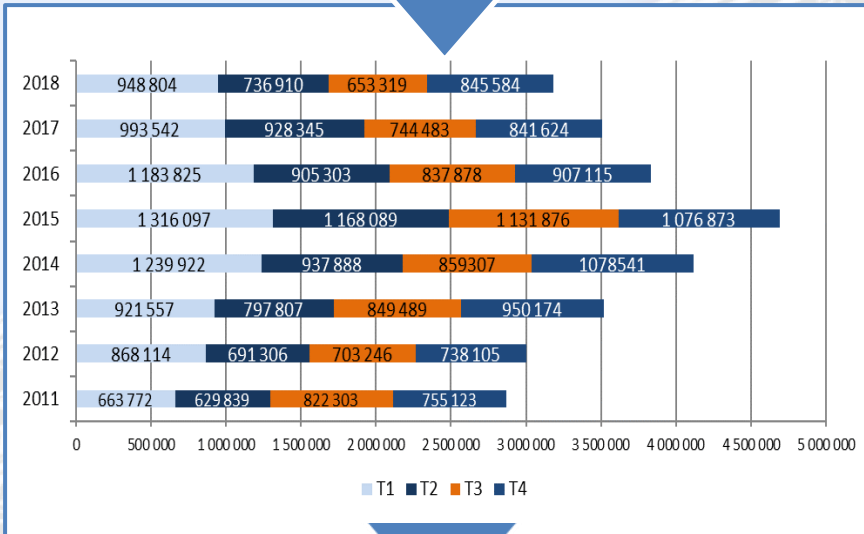
INDICATEURS D'ACTIVITE

Analyse des ordres

1

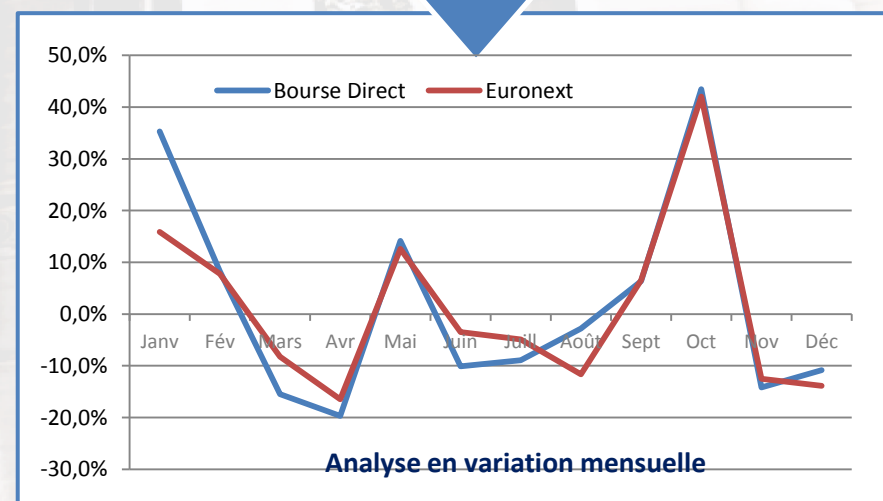
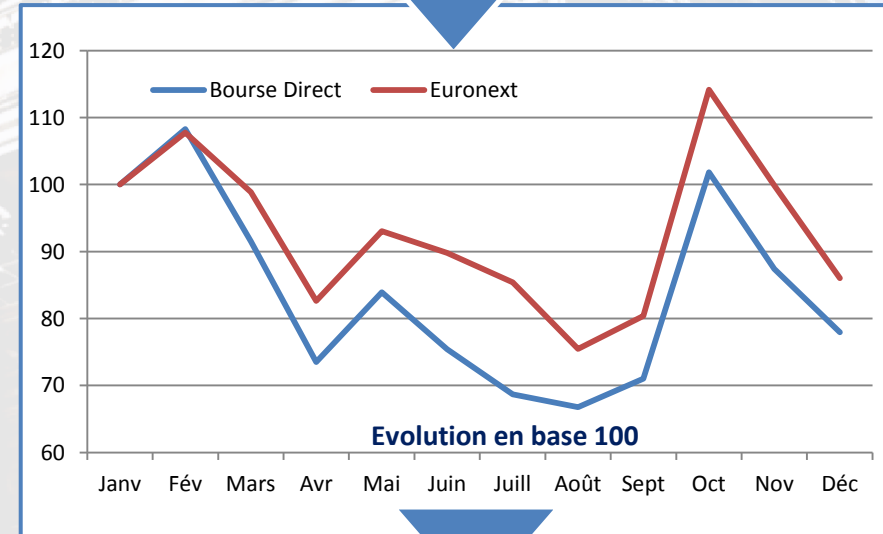
3 184 617

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

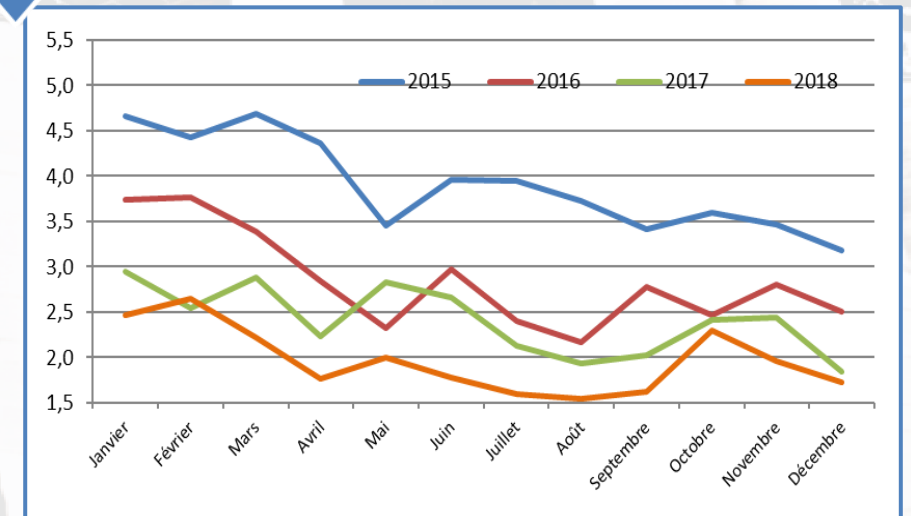
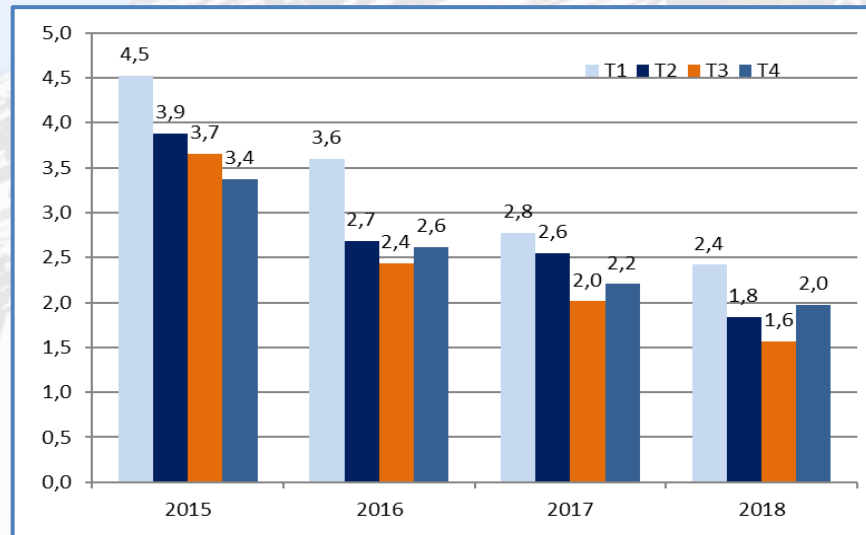
DONNEES DE GESTION ET INDICATEURS D'ACTIVITE

1

Analyse des ordres

2,0

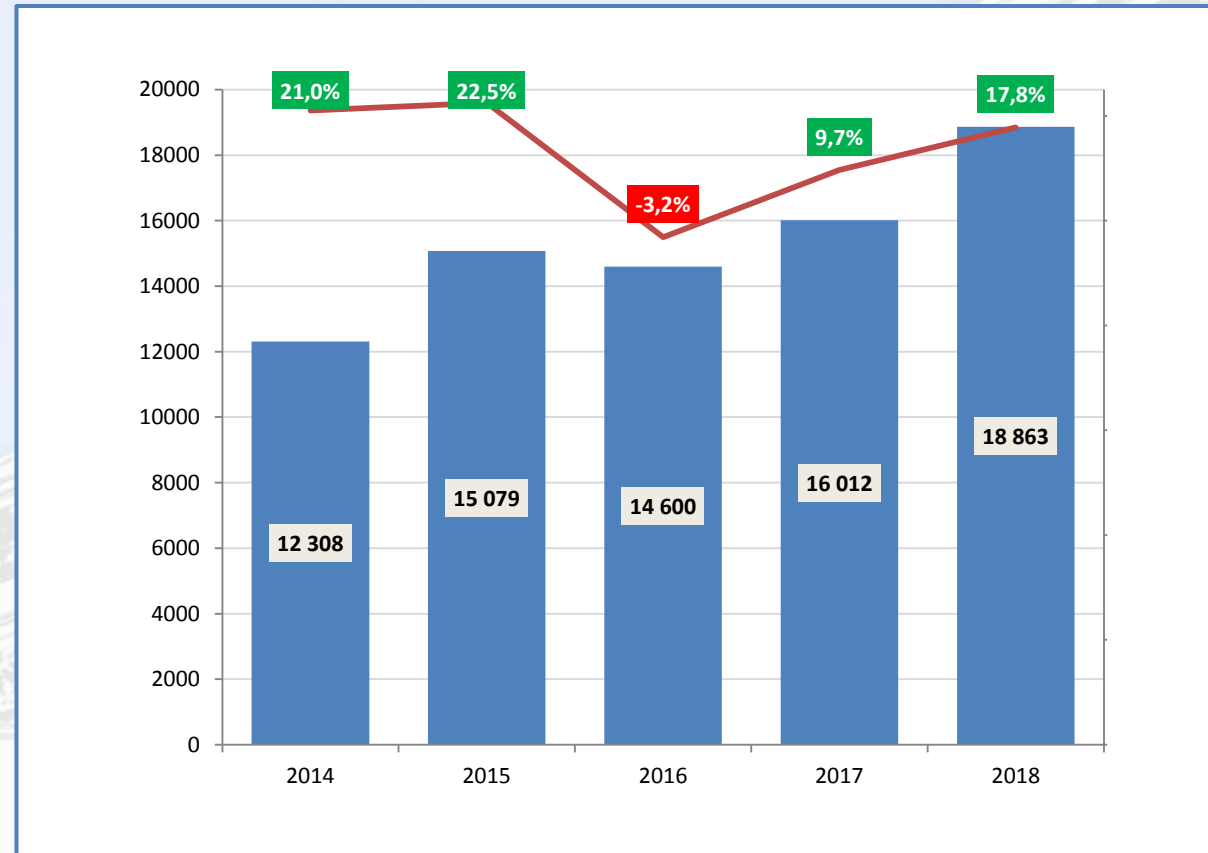
ORDRES PAR COMPTE PAR MOIS
en moyenne sur
de l'année 2018, contre 2,4 sur l'année 2017



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
Produits d'exploitation bancaire dont	33,4	35,2	-5,2%
<i>Produits d'intérêts</i>	3,5	4,0	-13,3%
<i>Commissions de courtage</i>	28,9	29,9	-3,5%
<i>Autres commissions nettes</i>	1,0	1,3	
Charges d'exploitation bancaire	-4,5	-4,7	-4,7%
Produit Net Bancaire	28,9	30,5	-5,3%
Charges d'exploitation générale	-24,4	-24,6	-0,3%
EBITDA	4,5	5,9	-25,4%
Dotations aux amortissements	-1,5	-1,9	-20,6%
Résultat d'exploitation	3,0	4,0	-25,5%
<i>REX/PEX</i>	8,9%	10,1%	-
<i>REX/PNB</i>	10,2%	11,3%	-
Résultat exceptionnel	-0,1	0,1	-
Impôt sur les bénéfices	-0,6	-1,0	-34,3%
Résultat net	2,3	3,1	-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
Produits d'exploitation bancaire dont	33,4	+0,4	33,8	35,2	-5,2%	-5,2%
Produits d'intérêts	3,5	-	3,5	4,0	-13,3%	-13,3%
Commissions de courtage	28,9	+0,1	29,0	29,9	-3,6%	-3,2%
Autres commissions nettes	1,0	+0,3	1,3	1,3		-
Charges d'exploitation bancaire	-4,5	-	-4,5	-4,7	-4,7%	-4,7%
Produit Net Bancaire	28,9	+0,4	29,3	30,5	-5,3%	-3,7%
Charges d'exploitation générale	-24,4	-0,4	-23,8	-24,6	-0,3%	-1,9%
EBITDA	4,5	+0,8	5,3	5,9	-25,4%	-9,5%
Dotations aux amortissements	-1,5	-		-1,9	-20,6%	-20,6%
Résultat d'exploitation	3,0	+0,8	3,8	4,0	-25,5%	-4,2%
REX/PEX	8,9%		11,2%	10,1%	-	-
REX/PNB	10,2%		12,9%	11,3%	-	-
Résultat exceptionnel	-0,1		-0,1	0,1	-	-
Impôt sur les bénéfices	-0,6	-0,3	-0,9	-1,0	-34,3%	-4,9%
Résultat net	2,3	+0,5	2,8	3,1	-21,5%	-5,7%
RN/PEX			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
Total Actif	811.4	831.9
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
Capitaux propres	62.7	60.4
Total Passif	811.4	831.9

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

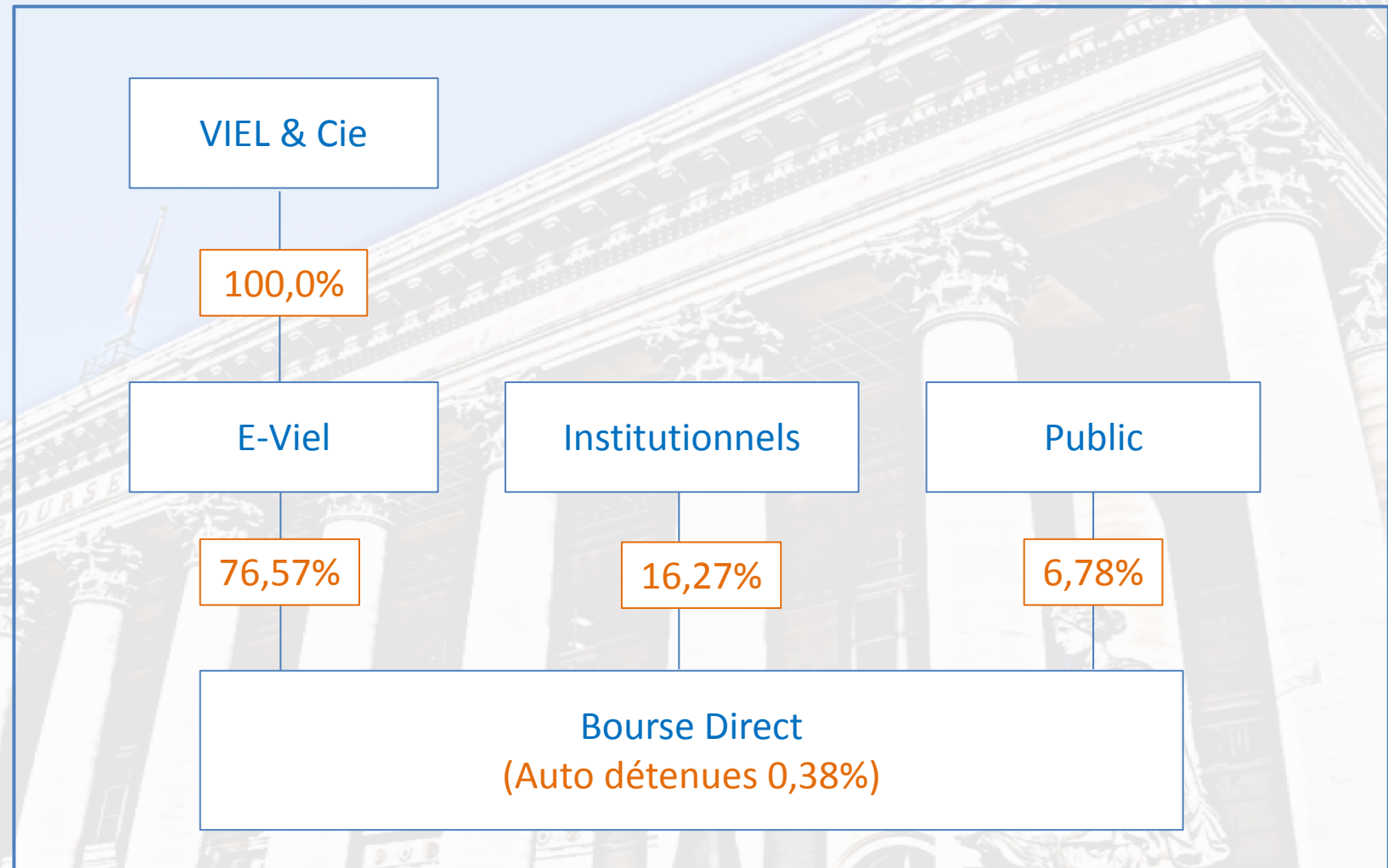
1

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

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



PRESENTATION RESULTATS 2018

26 FEVRIER 2019