



## Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2012

### **Une dynamique bancaire plus diversifiée grâce au crédit immobilier**

**RNPG T3 2012 : 10,0 millions d'euros, -3 %**  
**RNPG 9M 2012 : 28,8 millions d'euros, -13 %**

#### **Nombre d'ordres des particuliers en baisse par rapport à un T3 2011 exceptionnel**

- 1,2 million d'ordres exécutés pour le groupe au T3 2012 (-33 %)
- 3,9 millions d'ordres exécutés pour le groupe sur les neuf premiers mois 2012 (-23 %)

#### **Succès de l'orientation stratégique en faveur du crédit immobilier en France**

- Doublement des demandes de financement en ligne (+122 %) au T3 2012 à 10 000
- Doublement de la production de crédits (+124 %) au T3 2012 à 134 millions d'euros

#### **Poursuite de la croissance de l'activité bancaire en France**

- Environ 13 000 nouveaux comptes courants et plus de 11 000 nouveaux comptes d'épargne bancaire
- 3,4 milliards d'euros de dépôts bilanciaux (+17 %) soutenus par les dépôts sur les livrets réglementés (+59 %)
- 7 millions de paiements par carte bancaire au T3 2012, +35 %
- 30 % d'utilisateurs supplémentaires de la banque mobile par rapport au T2 2012
- Seule banque en ligne à être présente sur Windows 8

#### **Résultat proche de l'équilibre à l'international**

En M€	T3 2011	T3 2012	Δ T3-12/ T3-11	9M 2011	9M 2012	Δ 9M-12/ 9M-11
<b>Produit net bancaire</b>	54,7	<b>48,9</b>	-11 %	167,0	<b>150,6</b>	-10 %
<b>Total charges d'exploitation</b>	(39,2)	<b>(32,9)</b>	-16 %	(116,1)	<b>(103,9)</b>	-11 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	15,6	<b>16,1</b>	3 %	50,9	<b>46,7</b>	-8 %
<b>Coût net du risque</b>	0,1	<b>(0,2)</b>	n.s.	(0,9)	<b>(1,0)</b>	3 %
<b>Résultat courant avant impôts</b>	15,6	<b>15,9</b>	2 %	49,9	<b>45,6</b>	-9 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	10,2	<b>10,0</b>	-3 %	33,1	<b>28,8</b>	-13 %

A l'occasion de la publication des résultats du troisième trimestre 2012, **Inès Mercereau**, Président Directeur Général de Boursorama a déclaré : « *Le troisième trimestre 2012 a été marqué par le succès de l'offre de crédit immobilier dont la production trimestrielle a été doublée, la poursuite de la croissance de l'activité de banque en ligne en France et la faiblesse des activités de courtage. Pour autant, l'adaptation de la structure de coûts de Boursorama engagée depuis un an, permet à l'entreprise d'afficher un résultat brut d'exploitation trimestriel en hausse de 3 % et un résultat net part du groupe à 10 millions d'euros.* »

Sauf indication contraire, les comparaisons sont établies à trimestre équivalent d'une année sur l'autre par rapport aux données publiées.

## ■ Performance groupe

En comparaison avec un troisième trimestre 2011 qui avait été exceptionnellement actif sur les marchés financiers, Boursorama enregistre un nombre d'ordres des particuliers en baisse au troisième trimestre 2012 qui s'élève à 1,2 million (-33 %). Entre le deuxième et le troisième trimestre 2012 tous les indices européens ont progressé (CAC 40 +7,5 %, Dax 30 +6,8 %, IBEX 35 +5,3 %, FTSE 100 +3,5 %), en revanche les volumes traités ont été très faibles<sup>1</sup> : Boursorama totalise ainsi 3,9 millions d'ordres exécutés sur les neuf premiers mois de 2012, soit une baisse de 23 % par rapport aux neuf premiers mois de 2011.

En parallèle, l'activité bancaire continue de croître en France, portée par la poursuite de la conquête de nouveaux clients de banque au quotidien et le succès de l'offre de crédit immobilier.

Le groupe Boursorama enregistre au troisième trimestre 2012 un PNB en retrait de 11 % à 48,9 millions d'euros. L'adaptation de la structure de coûts, engagée depuis un an pour préserver la compétitivité de l'entreprise se traduit par une réduction des charges d'exploitation de 16 % à 32,9 millions d'euros et permet d'atteindre un résultat brut d'exploitation (RBE) en hausse de 3 % de 16,1 millions d'euros. Le RNPG du troisième trimestre ressort à 10 millions d'euros, en diminution de 3 %.

Sur les neuf premiers mois de 2012, le PNB Groupe est en recul de 10 % à 150,6 millions d'euros. Le RBE baisse de 8 % à 46,7 millions d'euros et le RNPG s'établit à 28,8 millions d'euros, en réduction de 13 %.

## ■ France

En M€	T3 2011	T3 2012	Δ T3-12/ T3-11	9M 2011	9M 2012	Δ 9M-12/ 9M-11
<i>Produit net bancaire</i>	44,0	38,5	-13 %	134,2	117,9	-12 %
<i>Total charges d'exploitation</i>	(28,5)	(22,3)	-22 %	(83,7)	(71,8)	-14 %
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	15,5	16,1	4 %	50,5	46,1	-9 %
<i>Coût net du risque</i>	0,1	(0,2)	n.s.	(0,9)	(0,9)	-2 %
<i>Résultat courant avant impôts</i>	15,5	15,9	2 %	49,5	45,1	-9 %
<i>Résultat net part du Groupe</i>	10,2	10,5	3 %	32,4	29,2	-10 %

Le PNB France du troisième trimestre 2012 s'établit à 38,5 millions d'euros, en retrait de 13 %.

- **PNB banque** : 25,8 millions d'euros (+11 %), soit 67 % du PNB France
- **PNB courtage** : 10,8 millions d'euros (-41 %), soit 28 % du PNB France
- **Revenus de l'activité portail Internet** : 1,9 million d'euros (-23 %), soit 5 % du PNB France

L'ajustement de la structure de coûts avec notamment la réduction des dépenses marketing (-52% au troisième trimestre 2012 et -25 % sur neuf mois) et le plein effet du plan de sauvegarde de l'emploi permet à l'entreprise de réduire ses charges d'exploitation de 22 % à 22,3 millions d'euros pour le troisième trimestre 2012. La progression de 4 % du RBE à 16,1 millions d'euros illustre ainsi une performance opérationnelle satisfaisante. Le RNPG est en hausse de 3 % et atteint 10,5 millions d'euros.

## - Activité bancaire

### Succès de l'orientation stratégique en faveur du crédit immobilier

La production de crédits immobiliers de Boursorama a été doublée au troisième trimestre 2012 et s'établit à 134 millions d'euros dans un marché en repli<sup>2</sup>. Cette performance résulte de la mise en avant de la simplification des processus, de la qualité de service, de la rapidité de réponse (réponse de principe immédiate), d'une campagne de communication ciblée durant les mois d'août et septembre et enfin

<sup>1</sup> Baisse du nombre de transactions sur le CAC 40 de 21 %, DAX 30 -9 %, IBEX35 -23 %, FTSE -25 %. source : Euronext

<sup>2</sup> Production nationale en retrait de 29 % ; source : Observatoire Crédit Logement CSA - Tableau de bord mensuel septembre 2012

d'une proposition tarifaire qui se situe dans la fourchette basse du marché<sup>3</sup>. Le succès de cette offre démontre que le crédit immobilier a toute sa place dans l'offre d'une banque 100 % en ligne. Conséquence de ce positionnement, Boursorama a enregistré plus de 10 000 demandes de financement en ligne au troisième trimestre 2012, soit une augmentation de 122 %. Cette augmentation s'est faite à profil de risque identique : comme en 2011 8 % des demandes de crédits sont acceptées, le montant moyen des crédits octroyés est stable, la durée moyenne des crédits n'évolue pas, et le crédit logement octroie sa caution dans les mêmes proportions. Les encours augmentent de 12 % pour s'établir à 1,7 milliard d'euros.

#### Poursuite de la croissance du fonds de commerce

Avec près de 13 000 nouveaux comptes courants et plus de 11 000 nouveaux comptes d'épargne bancaire au cours du troisième trimestre 2012, la base clients a crû de 14 % et permet à Boursorama de compter désormais près de 415 000 clients en France. Les clients ont réalisé sept millions de paiements par carte bancaire au cours du trimestre écoulé, ce qui représente une hausse de 35 %.

L'accroissement du fonds de commerce s'accompagne d'une augmentation des dépôts bilanciaux de 17 % à 3,4 milliards d'euros. Les dépôts sur comptes courants progressent de 20 % à 718 millions d'euros, les dépôts sur les comptes d'épargne bancaire augmentent de 19 % à 1,9 milliard d'euros, soutenus par les dépôts sur Livret A et LDD en croissance de 59 %, et les dépôts sur comptes titres sont en hausse de 10 % à 744 millions d'euros.

#### - **Activité Courtage**

Le niveau d'activité de Boursorama du troisième trimestre 2012 est en retrait avec 687 535 ordres exécutés soit une baisse de 34 % par rapport à un troisième trimestre 2011 exceptionnellement actif. Malgré la remontée des indices boursiers européens entre le deuxième et le troisième trimestre 2012, les volumes échangés ont fortement diminué<sup>4</sup>, de plus la taxe sur les transactions financières a été introduite le 1<sup>er</sup> août 2012. Ainsi, sur neuf mois Boursorama a enregistré 2,3 millions d'ordres (-25 %).

#### ■ **International**

Le PNB international cumulé sur les neuf premiers mois de 2012 est stable et s'établit à 32,7 millions d'euros, le RNPG sur neuf mois 2012 est proche de l'équilibre à -0,4 million d'euros.

- **Au Royaume-Uni**, la part de marché de l'activité courtage se maintient. Le PNB sur neuf mois 2012 est en hausse de 13 % à 16,3 millions d'euros, soit une augmentation de 5 % à change constant.
- **En Allemagne**, le ralentissement des activités courtage et média se traduit par une diminution de 19 % du PNB à 10,8 millions d'euros sur neuf mois 2012.
- **En Espagne**, le regain d'activité observé sur l'offre courtage se confirme : depuis le début de l'année le nombre d'ordres exécutés est en augmentation de 19 %, sur le trimestre écoulé celui-ci progresse de 17 % avec plus de 64 000 ordres. Le PNB sur neuf mois 2012 est en hausse de 11 % et atteint 5,6 millions d'euros.

\*\*\*

*L'information financière trimestrielle comprend le présent communiqué et la présentation financière, disponibles sur le site du groupe <http://groupe.boursorama.fr>*

<sup>3</sup> TEG annuel fixe au 30 septembre 2012 sur 14 ans à 3,26 %

<sup>4</sup> le nombre moyen quotidien de transactions effectuées sur le CAC 40 par rapport au deuxième trimestre 2012 est en diminution de 21 %. Source Euronext

■ Annexes

**Comptes consolidés trimestriels \***

En M€	T3 2011					T3 2012				
	Groupe	France	R.U.	Allemagne	Espagne	Groupe	France	R.U.	Allemagne	Espagne
<b>Produit net bancaire</b>	<b>54,7</b>	<b>44,0</b>	<b>4,2</b>	<b>4,8</b>	<b>1,7</b>	<b>48,9</b>	<b>38,5</b>	<b>5,5</b>	<b>3,1</b>	<b>1,8</b>
Frais de gestion (hors mktg)	(32,9)	(23,7)	(3,3)	(4,2)	(1,7)	(29,8)	(20,0)	(4,3)	(4,0)	(1,5)
Charges de marketing	(6,2)	(4,8)	(0,5)	(0,6)	(0,2)	(3,1)	(2,3)	(0,4)	(0,2)	(0,2)
Total charges d'exploitation	(39,2)	(28,5)	(3,8)	(4,8)	(2,0)	(32,9)	(22,3)	(4,7)	(4,2)	(1,7)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>15,6</b>	<b>15,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>16,1</b>	<b>16,1</b>	<b>0,9</b>	<b>(1,1)</b>	<b>0,2</b>
Coût du risque	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	(0,2)	(0,2)	0,0	0,0	0,0
Résultat courant avant impôts	15,6	15,5	0,4	0,0	(0,3)	15,9	15,9	0,9	(1,1)	0,2
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>10,0</b>	<b>10,5</b>	<b>0,5</b>	<b>(1,1)</b>	<b>0,1</b>

**Comptes consolidés sur les neuf premiers mois \***

En M€	9 mois 2011					9 mois 2012				
	Groupe	France	R.U.	Allemagne	Espagne	Groupe	France	R.U.	Allemagne	Espagne
<b>Produit net bancaire</b>	<b>167,0</b>	<b>134,2</b>	<b>14,4</b>	<b>13,3</b>	<b>5,0</b>	<b>150,6</b>	<b>117,9</b>	<b>16,3</b>	<b>10,8</b>	<b>5,6</b>
Frais de gestion (hors mktg)	(95,7)	(67,3)	(10,6)	(12,4)	(5,5)	(88,5)	(59,5)	(12,0)	(12,1)	(4,8)
Charges de marketing	(20,4)	(16,4)	(1,8)	(1,0)	(1,2)	(15,5)	(12,3)	(2,0)	(0,5)	(0,6)
Total charges d'exploitation	(116,1)	(83,7)	(12,4)	(13,3)	(6,7)	(103,9)	(71,8)	(14,0)	(12,7)	(5,5)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>50,9</b>	<b>50,5</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,7)</b>	<b>46,7</b>	<b>46,1</b>	<b>2,3</b>	<b>(1,8)</b>	<b>0,1</b>
Coût du risque	(0,9)	(0,9)	0,0	0,0	(0,0)	(1,0)	(0,9)	0,0	0,0	0,0
Résultat courant avant impôts	49,9	49,5	2,1	0,0	(1,7)	45,6	45,1	2,3	(1,8)	0,1
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>33,1</b>	<b>32,4</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,9)</b>	<b>28,8</b>	<b>29,2</b>	<b>1,4</b>	<b>(1,9)</b>	<b>0,0</b>

\* Non audités.

Etats financiers examinés par le Conseil d'Administration du 6 novembre 2012.

**Indicateurs d'activité**

Nombre d'ordres exécutés	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011	T1-12	T2-12	T3-12
<b>Groupe</b>	<b>1 896 676</b>	<b>1 436 027</b>	<b>1 750 093</b>	<b>1 428 404</b>	<b>6 511 200</b>	<b>1 548 513</b>	<b>1 213 216</b>	<b>1 173 713</b>
France	1 184 992	892 521	1 034 560	853 893	3 965 966	945 468	701 323	687 535
Royaume-Uni	339 050	250 669	301 905	219 006	1 110 630	255 189	216 731	189 207
Allemagne	316 934	250 546	358 858	299 613	1 225 951	288 267	236 523	232 892
Espagne	55 700	42 291	54 770	55 892	208 653	59 589	58 639	64 079

Ouvertures de nouveaux comptes	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011	T1-12	T2-12	T3-12
<b>Groupe</b>	<b>50 042</b>	<b>40 039</b>	<b>44 095</b>	<b>39 113</b>	<b>173 289</b>	<b>45 309</b>	<b>37 077</b>	<b>34 584</b>
France	37 850	32 221	35 562	33 498	139 131	35 724	30 672	28 449
<i>comptes courants</i>	16 296	15 785	15 512	15 774	63 367	16 983	14 531	12 831
<i>CSL et autres</i>	13 371	10 806	12 681	11 927	48 785	13 350	11 216	11 387
<i>Assurance Vie et OPCVM</i>	4 161	3 093	1 863	801	9 918	1 207	1 689	1 682
<i>comptes titres</i>	4 022	2 537	5 506	4 996	17 061	4 184	3 236	2 549
Royaume-Uni	6 537	3 792	3 242	2 132	15 703	5 682	3 044	2 338
Allemagne	1 435	1 056	2 852	1 156	6 499	1 368	1 009	1 354
Espagne	4 220	2 970	2 439	2 327	11 956	2 535	2 352	2 443

Stocks de comptes	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011	T1-12	T2-12	T3-12
<b>Groupe</b>	<b>854 198</b>	<b>883 965</b>	<b>918 981</b>	<b>949 733</b>	<b>949 733</b>	<b>987 135</b>	<b>998 704</b>	<b>1 015 319</b>
France	544 759	570 571	600 993	629 094	629 094	658 559	683 590	706 086
<i>comptes courants</i>	174 311	188 524	202 401	217 245	217 245	232 172	244 716	255 449
<i>CSL et autres</i>	106 880	116 544	127 956	138 536	138 536	150 376	160 232	170 077
<i>Assurance Vie et OPCVM</i>	120 498	122 810	124 543	124 774	124 774	125 207	126 269	127 286
<i>comptes titres</i>	143 070	142 693	146 093	148 569	148 569	150 804	152 373	153 274
Royaume-Uni	219 315	220 977	221 536	221 797	221 797	227 658	212 729	204 612
Allemagne	39 071	38 897	40 913	41 443	41 443	41 532	40 999	41 258
Espagne	51 053	53 520	55 539	57 399	57 399	59 386	61 386	63 363

Encours en M€	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011	T1-12	T2-12	T3-12
<b>Dépôts bilanciaux</b>	<b>3 572</b>	<b>3 684</b>	<b>3 662</b>	<b>3 861</b>	<b>3 861</b>	<b>4 011</b>	<b>4 152</b>	<b>4 310</b>
<i>comptes titres</i>	1 506	1 467	1 397	1 477	1 477	1 462	1 490	1 602
<i>comptes courants</i>	571	601	604	639	639	651	718	722
<i>CSL et autres</i>	1 495	1 615	1 661	1 744	1 744	1 899	1 944	1 986
<b>OPCVM</b>	<b>1 483</b>	<b>1 463</b>	<b>1 243</b>	<b>1 260</b>	<b>1 260</b>	<b>1 364</b>	<b>1 316</b>	<b>1 400</b>
<b>Assurance Vie</b>	<b>2 375</b>	<b>2 435</b>	<b>2 407</b>	<b>2 394</b>	<b>2 394</b>	<b>2 479</b>	<b>2 472</b>	<b>2 542</b>
<b>Titres vifs</b>	<b>8 592</b>	<b>7 960</b>	<b>7 052</b>	<b>6 923</b>	<b>6 923</b>	<b>7 878</b>	<b>7 472</b>	<b>8 041</b>
<b>Total AUA</b>	<b>16 021</b>	<b>15 542</b>	<b>14 365</b>	<b>14 438</b>	<b>14 438</b>	<b>15 732</b>	<b>15 411</b>	<b>16 293</b>

**Décomposition du PNB France par activité**

en M€	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	2011	T1-12	T2-12	T3-12
Total PNB France	45,5	44,7	44,0	39,7	173,9	42,6	36,8	38,5
<i>Banque</i>	22,1	23,7	23,2	23,3	92,2	24,4	22,6	25,8
<i>Courtage</i>	21,1	17,6	18,4	13,3	70,4	15,7	11,6	10,8
<i>Portail Internet</i>	2,3	3,4	2,4	3,1	11,2	2,4	2,7	1,9

**Bilan au 30 septembre 2012\***

en M€					
ACTIF			PASSIF		
	30/06/2012	30/09/2012		30/06/2012	30/09/2012
Prêts et créances sur la clientèle	1 889	1 936	Dettes envers la clientèle	3 646	3 776
Prêts et créances sur établissements de crédit (incluant Caisse, banques centrales)	1 412	1 520	Dettes envers les établissements de crédit, dettes financières	63	72
Autres actifs	1 018	1 052	Autres passifs	148	172
Immobilisations et écart d'acquisition	260	263	Capitaux propres	722	751
<b>Total actif</b>	<b>4 579</b>	<b>4 771</b>	<b>Total passif</b>	<b>4 579</b>	<b>4 771</b>

\* Non audité.

**Fonds propres prudentiels, encours pondérés et ratios de solvabilité Bâle 2**

en M€	31/12/2011	30/09/2012
Capitaux propres consolidés, part du groupe	548,6	604,8
Minoritaires	25,6	26,5
Incorporels, Goodwills	(231,9)	(237,1)
Ajustements complémentaires - AFS	12,7	(16,3)
Total Fonds propres de base	355,0	377,9
TSDI	120,0	120,0
Total Fonds propres totaux	475,0	497,9
Encours pondérés au titre du risque de crédit	754,4	813,0
Encours pondérés au titre du risque de marché	0,0	0,0
Encours pondérés au titre du risque opérationnel	78,7	91,0
Total RWA	833,1	904,0
Tier 1	42,6 %	41,8 %
Ratio de solvabilité global	57,0 %	55,1 %

**A propos de Boursorama**

Créé en 1995, Boursorama est aujourd'hui un acteur majeur de la banque en ligne en Europe filiale du Groupe Société Générale avec plus de 6,5 millions d'ordres exécutés en 2011, 949 733 comptes en direct, et un encours total de 14,4 milliards d'euros à fin 2011. Le Groupe Boursorama est présent dans quatre pays : en France, il est leader de l'information financière en ligne grâce au portail [www.boursorama.com](http://www.boursorama.com) et un acteur clé de la banque en ligne sous la marque Boursorama Banque ; au Royaume Uni et en Espagne est un acteur incontournable de l'épargne en ligne sous les marques respectives Self Trade et Self Bank ; en Allemagne, Boursorama détient 92,9 % d'OnVista AG et est présent sous la marque OnVista Bank. Boursorama est coté sur le marché NYSE Euronext Paris – compartiment B – ISIN : FRO000075228 (BRS) – Reuters : FMTX.LN – Bloomberg BRS FP. Vous retrouverez l'ensemble de l'actualité financière de Boursorama sur le site Internet : <http://groupe.boursorama.fr>

**Contacts presse :**

**Boursorama**  
Diane-Charlotte Kermorgant  
Relations Presse et Investisseurs  
Tél. : 01 46 09 53 21  
[diane-charlotte.kermorgant@boursorama.fr](mailto:diane-charlotte.kermorgant@boursorama.fr)

**Publicis Consultants**

Stéphanie Tabouis  
Relations presse  
Tél : 06 03 84 05 03  
[stephanie.tabouis@consultants.publicis.fr](mailto:stephanie.tabouis@consultants.publicis.fr)