



Résultats du 3^{ème} trimestre 2005

Changement de dimension du groupe
Forte croissance de l'ensemble des activités
Résultat d'exploitation record à 6.6MEur

Le trimestre écoulé est le meilleur trimestre jamais réalisé par le groupe avec 34.4MEur de produit d'exploitation, 6.6MEur de résultat opérationnel et 4.8MEur de résultat net (contre +1.4MEur au troisième trimestre 2004).

➤ **Changement de dimension du groupe**

Le troisième trimestre 2005 est marqué par le changement de dimension du groupe. Le groupe poursuit son développement d'acteur majeur de l'épargne en ligne en Europe.

Cette performance s'explique essentiellement par :

- L'efficacité de la politique marketing et commerciale du groupe qui permet à Boursorama de profiter d'un contexte de marché globalement favorable
- le succès rencontré dans la collecte d'épargne en particulier grâce à l'offre 0% en France
- les acquisitions de Veritas et Squaregain. Squaregain est consolidé dans les comptes de Boursorama à compter du 1^{er} Août 2005.

	3T2004	3T2005	Variation
Nombre de comptes	225.000	453.000	x 2
Nombre de transactions	716.000	1.200.000	+ 67%
Encours (Meur)	2.500	7.000	x 2.8
Produit d'exploitation (Meur)	20.8	34.4	+ 65%
Résultat d'exploitation (Meur)	2.6	6.6	x 2.5

➤ **Forte croissance des revenus au troisième trimestre : 65% à 34.4MEur**

Le produit d'exploitation enregistre une progression de son activité au troisième trimestre de 65% par rapport au troisième trimestre 2004 à 34.4MEur. Cette performance s'explique essentiellement par la forte croissance de l'ensemble des activités du groupe. A périmètre constant (hors Squaregain et Veritas), la croissance s'établit à près de 32%.

• **Courtage en ligne : plus de 1.2 millions d'ordres**

Le flux d'ouverture de comptes «bourse» reste important avec 10.000 comptes ouverts au troisième trimestre 2005.

Le nombre de transactions progresse de +70% par rapport au troisième trimestre 2004 à 1.2 millions d'ordres exécutés et ce, essentiellement grâce à la croissance du nombre de transactions à périmètre constant, Squaregain contribuant pour 166.400 ordres.

Cette performance confirme la pertinence de la politique marketing et commerciale du groupe, en particulier en France où l'on constate un flux récurrent de 6.000 nouveaux prospects «bourse» par mois et une progression du nombre de transactions de plus de 62%.

La commission brute par ordre s'inscrit à 17.8 Euros par transaction au troisième trimestre 2005. Hors Squaregain, elle s'établit à 18.6 Euros par transactions, soit un niveau stable depuis le début de l'exercice 2005.

Le produit d'exploitation « courtage » s'établit à 21.1MEur au troisième trimestre 2005, soit 61% du produit d'exploitation du groupe.

• **Epargne en ligne : une croissance de 580 MEur des encours depuis le 1^{er} janvier 2005**

A fin Septembre, l'encours « épargne » (Assurance vie et OPCVM) du groupe s'élève à près de 1.9 MdEur (y compris Veritas) contre 350 MEur à fin septembre 2004. Cette croissance s'explique par le succès de la politique de collecte du groupe et par l'acquisition de Veritas :

- Assurance vie : 259MEur d'encours, soit une croissance de 142 MEur depuis le 1^{er} janvier grâce au succès de Boursorama Vie qui compte désormais 8.500 contrats.

- OPCVM (hors Veritas) : 662MEur d'encours, soit une croissance de 318 MEur depuis le 1^{er} janvier 2005 essentiellement grâce au bon accueil reçu par le compte Boursorama0%*Sicav* (9.500 comptes à fin septembre).

- Veritas : 1005 MEur d'encours, soit une augmentation 120MEur depuis le 1^{er} janvier. Veritas gère 14 fonds propriétaires reconnus pour leur performance (prix du meilleur gérant de fonds décerné par Citywire en juin 2005).

Le produit d'exploitation « épargne » s'établit à 4.2 MEur au troisième trimestre 2005 contre 0.8 MEur un an plus tôt.

• **Activité média : diversification des annonceurs**

Le lancement de Boursorama Patrimoine a permis au portail Boursorama de toucher un public plus large et ce, afin de développer son activité publicitaire et augmenter son vivier de prospects qualifiés. En octobre, www.boursorama.com enregistre ainsi deux nouveaux records :

- record d'audience avec plus de 2.8 millions de visiteurs uniques au mois d'octobre 2005 (contre 2.2 millions de visiteurs uniques un an plus tôt).
- Record du nombre de prospects générés avec 7000 prospects.

En plus de la progression régulière de la communication des sociétés cotées et des émetteurs d'OPCVM, le portail Boursorama profite de l'arrivée de nouveaux annonceurs dans le domaine de la publicité commerciale.

Cette tendance confirme l'intérêt croissant des annonceurs traditionnels à promouvoir leur marque auprès d'une cible privilégiée d'internautes (Boursorama est le site d'information leader sur la population des hommes de CSP+).

Le produit d'exploitation « média » s'inscrit au troisième trimestre à 2.0 MEur, soit une progression de 25% par rapport au troisième trimestre 2004.

➤ **Résultat d'exploitation record de 6.6MEur**

Au troisième trimestre 2005, le résultat d'exploitation s'établit à 6.6 MEur contre 2.6MEur un an plus tôt. Ce résultat d'exploitation est le plus élevé jamais réalisé par le groupe.

Le coefficient d'exploitation du groupe s'améliore de 9 points à 75,3% contre 84,5% un an plus tôt. Sur les 9 premiers mois de l'exercice, le coefficient d'exploitation est en progression de 3 points à 78.7%. On notera cependant que deux tiers des investissements réalisés à fin septembre 2005 (sur un total de 3.75 MEur) seront activés à compter de la fin d'exercice.

Le résultat net du groupe s'établit au troisième trimestre 2005 à 4.8 MEur contre 1.4 MEur un an plus tôt.

➤ **UK : un potentiel de développement confirmé**

Aujourd'hui numéro 2 avec 184.000 comptes en direct et près de 830.000 d'ordres exécutés sur les 9 premiers mois de l'exercice, l'ambition de la nouvelle entité (Selftrade + Squaregain) est clairement de devenir le leader outre manche du courtage en ligne des particuliers.

Ce projet ambitieux se réalisera sous une contrainte forte : le groupe confirme son objectif d'améliorer la rentabilité de son entité britannique et ce, principalement par la mise en place de plus de 4MEur de synergies de coûts en année pleine.

L'organisation cible sera opérationnelle à compter du deuxième trimestre 2006. La nouvelle offre s'appuiera notamment sur une marque forte - Self trade – et une offre complète de produits et services à destination des particuliers.

Les frais de restructuration, initialement évalués à 5.8MEur, sont désormais estimés à 4 MEur. 30% de ce montant viendra impacter le résultat net 2005 de la nouvelle entité.

Vincent Taupin, Président-Directeur général de Boursorama, a déclaré : « Avec 1.2 millions d'ordres exécutés au troisième trimestre 2005, plus de 450.000 comptes à travers l'Europe et 7 milliards d'Euros d'encours gérés, le groupe poursuit activement son développement afin de devenir un acteur incontournable en Europe de la distribution de produits d'épargne financière en ligne. »

Agenda

Les résultats annuels seront publiés le 14 février 2006 avant l'ouverture de la bourse.

A PROPOS DE BOURSORAMA

Créé en 1995, BOURSORAMA est un acteur majeur du courtage en ligne en Europe du Groupe SOCIETE GENERALE. BOURSORAMA est leader en France sur ses deux activités, le courtage en ligne sous la marque Boursorama INVEST et l'information financière en ligne grâce au portail www.boursorama.com, n°4 en Allemagne sous la marque FIMATEX et respectivement n°3 et 4 en Espagne et au Royaume-Uni sous la marque Selftrade. BOURSORAMA est coté sur le marché Eurolist d'Euronext Paris – compartiment B - ISIN : FR0000075228 (BRS) – Reuters : FMTX.LN – Bloomberg : BRS FP . Vous retrouvez l'ensemble de l'actualité financière de BOURSORAMA sur le site Internet : <http://groupe.boursorama.fr>

Contact :

Boursorama

Xavier Prin
Directeur de la Communication
Tél. : 01 46 09 48 11
xavier.prin@boursorama.fr

Publicis Consultants Ecom

Stéphanie Tabouis
Relations presse
Tél : 01 44 43 66 20
stephanie.tabouis@consultants.publicis.fr

Comptes de résultat trimestriels consolidés en normes IFRS

(en millions d'euros)

	T3 2005 IFRS					T3 2004 IFRS				
	Groupe	France	Allemagne	R.U.*	Espagne	Groupe	France	Allemagne	R.U.	Espagne
Produit d'exploitation	34,4	21,5	6,1	5,1	1,7	20,8	15,1	3,3	1,2	1,2
Frais de traitement des ordres	-7,6	-5,1	-1,6	-0,6	-0,4	-4,3	-3,1	-0,7	-0,1	-0,4
Produit net total	26,8	16,5	4,5	4,5	1,4	16,5	12,0	2,6	1,0	0,9
Frais généraux (hors mkg)	-17,7	-9,1	-4,0	-3,7	-1,0	-12,6	-7,9	-2,9	-1,0	-0,8
Charges de marketing	-1,7	-0,9	-0,3	-0,3	-0,2	-0,8	-0,5	-0,2	0,0	-0,1
Amortissements & Prov.	-0,8	-0,3	-0,2	-0,3	0,0	-0,6	-0,4	-0,2	0,0	0,0
Charges d'exploitation	-20,2	-10,3	-4,4	-4,3	-1,2	-14,0	-8,8	-3,2	-1,0	-0,9
Résultat d'exploitation	6,6	6,2	0,0	0,3	0,2	2,6	3,2	-0,6	0,0	0,0
Impôt	-1,9	-1,6	-0,2	-0,1	0,0	-1,2	-1,2	-	-	-
Résultat net	4,8	4,6	-0,2	0,2	0,2	1,4	2,0	-0,6	0,0	0,0

* Squaregain est consolidé à partir du 1er Août 2005

Indicateurs d'activité – Tableau de bord

	2004					2005			
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total
Nombre d'ordres exécutés									
Groupe	1 223 413	868 793	715 992	887 896	3 696 094	989 311	881 398	1 219 274	3 089 983
France	880 921	605 070	508 024	660 405	2 654 420	749 852	662 878	823 772	2 236 502
Allemagne	238 009	184 651	140 513	147 752	710 925	147 133	144 521	142 697	434 351
Espagne	51 014	42 928	33 784	41 174	168 900	49 126	43 189	49 636	141 951
Royaume-Uni	53 469	36 144	33 671	38 565	161 849	43 200	30 810	203 169	277 179
Ouvertures de nouveaux comptes									
Groupe	8 923	5 589	4 835	8 460	27 807	9 628	7 892	13 115	30 635
France	3 454	2 808	2 275	5 392	13 929	5 670	4 764	5 741	16 175
dont épargne (Bvie+0%)	174	705	704	2 953	4 536	3 118	2 825	3 147	9 090
Allemagne	260	180	124	151	715	559	599	751	1 909
Espagne	1 061	618	386	804	2 869	1 207	698	740	2 645
Royaume-Uni	4 148	1 983	2 050	2 113	10 294	2 192	1 831	5 883	9 906
Nombre de comptes en direct									
Groupe	231 414	226 141	224 756	228 186	228 186	343 708	342 075	452 766	452 766
France	119 174	114 701	113 584	116 224	116 224	119 611	121 351	125 562	125 562
dont comptes épargne	174	879	1 583	5 917	5 917	10 012	13 874	17 923	17 923
Allemagne	26 381	25 864	25 364	24 830	24 830	134 819	130 317	127 053	127 053
Espagne	12 401	12 924	13 201	13 929	13 929	15 101	15 502	16 226	16 226
Royaume-Uni	73 458	72 652	72 607	73 203	73 203	74 177	74 905	183 925	183 925
Comptes épargne salariale Veritas						157 350	161 919	163 610	163 610
Encours (Keur)									
Comptes titres et PEA	1 899 648	1 908 285	1 806 867	1 972 218	1 972 218	2 161 785	2 206 119	4 242 323	4 242 323
OPCVM	282 383	303 253	306 349	344 950	344 950	424 258	486 410	662 397	662 397
Assurance Vie	16 600	27 000	43 500	118 000	118 000	161 220	205 469	259 376	259 376
Dépôts cash	378 452	397 149	384 297	425 205	425 205	427 405	509 564	792 127	792 127
Veritas						879 429	921 519	1 004 889	1 004 889
Total Groupe	2 577 083	2 635 687	2 541 014	2 860 373	2 860 373	4 054 098	4 329 082	6 961 112	6 961 112

Comptes de résultat 9 mois consolidés en normes IFRS

(en millions d'euros)	9 mois 2005 IFRS					9 mois 2004 IFRS				
	Groupe	France	Allemagne	R.U.*	Espagne	Groupe	France	Allemagne	R.U.	Espagne
Produit d'exploitation	91,7	62,4	16,8	7,5	4,9	76,5	57,5	11,2	3,9	3,9
Frais de traitement des ordres	-20,6	-14,7	-4,1	-0,9	-0,9	-17,3	-13,9	-2,1	-0,5	-0,8
Produit net total	71,1	47,7	12,8	6,6	4,1	59,2	43,5	9,1	3,5	3,1
Frais généraux (hors mkg)	-48,8	-28,0	-12,4	-5,6	-2,8	-42,4	-28,2	-8,8	-3,1	-2,4
Charges de marketing	-5,4	-3,4	-0,8	-0,5	-0,7	-3,6	-2,6	-0,5	-0,1	-0,4
Amortissements & Prov.	-1,8	-0,9	-0,6	-0,3	0,0	-2,3	-1,6	-0,5	-0,2	-0,1
Charges d'exploitation	-56,0	-32,3	-13,7	-6,4	-3,6	-48,4	-32,3	-9,8	-2,9	-3,3
Résultat d'exploitation	15,1	15,4	-1,0	0,2	0,5	10,9	11,2	-0,6	0,1	0,1
Impôt	-2,2	-1,6	-0,5	-0,1	-	17,5	17,5	-	-	-
Ecart d'acquisition**	-	-	-	-	-	-21,5	-21,5	-	-	-
Résultat net	13,0	13,8	-1,5	0,1	0,5	6,9	7,2	-0,6	0,1	0,1

* Squaregain est consolidé à partir du 1er Août 2005

** Impact de l'activation des reports déficitaires sur le Goodwill