



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023



SOMMAIRE

ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
--	----------

RAPPORT D'ACTIVITÉ	4
RESULTATS CONSOLIDÉS DE BOURSE DIRECT DU PREMIER SEMESTRE 2023	4
ÉVOLUTION DU MARCHÉ AU 1ER SEMESTRE 2023	5
ÉVOLUTION DES ACTIVITÉS DE BOURSE DIRECT AU 1ER SEMESTRE 2023	5
RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE BOURSE DIRECT	5
STRUCTURE DE BILAN CONSOLIDÉ	6
RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR	6
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À L'EXAMEN DES COMPTES	6
PERSPECTIVES	6

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS	7
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023	8
SITUATION FINANCIÈRE	9
COMPTE DE RÉSULTAT	11
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	12
TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	13
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	15
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES POUR LE PREMIER SEMESTRE 2023	16

ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



Paris, le 4 septembre 2023

En ma qualité de Président du Directoire de Bourse Direct, j'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels individuels condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Catherine Nini

Président du Directoire



RAPPORT D'ACTIVITÉ

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE BOURSE DIRECT DU PREMIER SEMESTRE 2023

En M€	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Var*
Produits d'exploitation bancaire	33,6	25,8	+30,4 %
<i>Dont Produits d'intérêts nets</i>	13,5	1,2	
<i>Dont Commissions brutes de courtage</i>	18,1	23,2	
<i>Dont Autres commissions nettes</i>	2,0	1,3	
Charges d'exploitation bancaire	-2,5	-3,1	-18,9 %
Produit Net Bancaire consolidé	31,1	22,6	+37,1 %
Charges d'exploitation (yc amortissements)	-19,7	-17,5	+12,5 %
Résultat d'exploitation consolidé	11,3	5,1	+121,1 %
Impôt sur le bénéfice	-3,1	-1,3	+143,0 %
Résultat net consolidé	8,3	3,9	+114,2 %
Résultat net – part du groupe	8,1	3,7	+121,1 %
Participation ne donnant pas le contrôle	0,2	0,2	-17,7 %

* Les variations sont calculées sur la base des données en milliers d'euros.

EVOLUTION DU MARCHÉ AU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Dans un contexte où l'économie et l'inflation plient mais ne rompent pas malgré l'escalade des taux directeurs, les marchés financiers ont bouclé le premier semestre sur des performances solides, voire exceptionnelles. Le CAC40 clôture le semestre avec une hausse de 14,3% depuis le début de l'année

L'inflation semble avoir passé un pic pour entrer dans une seconde phase. Entre prélèvement sur le pouvoir d'achat et hausse des taux directeurs,

l'inflation commence à peser sur la demande. Le fléchissement de la demande des ménages dans les économies occidentales devrait s'étendre au cours de l'année 2023 aux entreprises (investissement, stocks, effectifs), avec la montée des contraintes financières. Ce phénomène devrait encore faire sentir ses effets sur l'activité en 2024. La croissance mondiale, inférieure à 3%, serait davantage portée par les pays émergents, malgré le rebond hésitant de la Chine.

EVOLUTION DES ACTIVITÉS DE BOURSE DIRECT AU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Au cours du 1^{er} semestre 2023, l'activité de Bourse Direct connaît une croissance de 10,3% en nombre d'ordres exécutés par rapport au 2nd semestre 2022 et une baisse de 21,1% par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Le nombre d'ordres exécutés s'établit ainsi à 2,4 millions au 1^{er} semestre 2023 contre 2,2 millions au 2nd semestre 2022 et plus de 3 millions d'ordres au 1^{er} semestre 2022.

Sur le semestre, le recrutement de nouveaux clients est en forte croissance de 31,5% par rapport au 2nd semestre 2022. Bourse Direct enregistre ainsi près de 294 000 comptes au 30 juin 2023 en hausse de 14,3% par rapport au 30 juin 2022.

EXOE, la filiale de Bourse Direct a maintenu son niveau d'activité par rapport au 1^{er} semestre 2022.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE BOURSE DIRECT

Le produit d'exploitation bancaire consolidé de Bourse Direct s'établit à 33,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023 en hausse de 30,4% par rapport au 1^{er} semestre 2022 dans le contexte de hausse des taux d'intérêt.

Les charges d'exploitation bancaire s'élèvent à 2,5 millions d'euros en baisse de 18,9% dans le cadre de la baisse observée du nombre d'ordres exécutés sur la période.

Ainsi, le **produit net bancaire** s'inscrit à 31,1 millions d'euros contre 22,6 millions d'euros en au 1^{er} semestre 2022, soit une hausse de 37,1%

Les charges d'exploitation générale s'élèvent à 19,7 millions d'euros contre 17,5 millions d'euros au premier semestre 2022 en croissance de 12,5% en raison principalement de charges liées à la croissance du résultat.

Le résultat d'exploitation consolidé du 1^{er} semestre 2023 s'inscrit ainsi à 11,3 millions d'euros, contre 5,1 millions d'euros sur la même période en 2022 en hausse de 121,1%.

Le résultat net consolidé de Bourse Direct s'établit ainsi à 8,3 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2023, contre 3,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 en hausse de 114,2%.

STRUCTURE DE BILAN CONSOLIDÉ

Les capitaux propres consolidés de Bourse Direct s'élèvent à 71,2 millions d'euros au 30 juin 2023 et la société dispose d'une situation financière solide avec une trésorerie consolidée d'un montant de 47,0 millions d'euros à cette date.

RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR

Le contexte économique et la baisse de la volatilité des marchés ont des conséquences sur l'appétit des clients particuliers pour la bourse. Les perspectives de croissance ralentie, voire de récession, l'inflation et la dégradation du pouvoir d'achat sont autant d'éléments inquiétants lors

d'une prise de décision d'investissement. Cependant dans ce contexte, les clients ont été plus nombreux à ouvrir des comptes titres sur la période. La hausse des taux d'intérêt est favorable à l'activité de Bourse Direct.

EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À L'EXAMEN DES COMPTES

La société n'a pas connu d'événements importants depuis la date d'examen des comptes semestriels par le Conseil de surveillance.

PERSPECTIVES

Bourse Direct poursuit le développement de son activité bourse en 2023 et offre à ses clients des services toujours plus innovants, tout en conservant des tarifs parmi les plus compétitifs du marché y compris pour les traders actifs au travers de sa plateforme Tradebox.

Dans le cadre de son offre de produits et services à destination des particuliers ou des professionnels avec EXOE, l'expertise reste au cœur de sa démarche. Bourse Direct s'inscrit dans une approche pédagogique pour accompagner et former ses clients dans leur projet d'investissements en bourse.

Le développement de la clientèle d'institutionnels et de son pôle Epargne sont également au centre de la stratégie de Bourse Direct aujourd'hui.

Le contexte de taux d'intérêt élevé apporte des revenus récurrents et une bonne visibilité sur les exercices à venir de Bourse Direct et sur les résultats de l'année 2023, qui devraient être en ligne avec la performance du 1er semestre 2023.



**COMPTES
CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES
CONDENSÉS**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Bourse Direct, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas

d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 1er août 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDORG AUDIT SAS

Manuel Le Roux

KPMG S.A.

Guillaume Mabilie

SITUATION FINANCIÈRE

Actif

(En milliers d'euros)	Note	30.06.2023	31.12.2022
Actif			
Caisse, banques centrales, C.C.P.		0	0
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	4	5 004	5 004
Actifs financiers à la juste valeur par les capitaux propres		0	0
Titres au coût amorti		0	0
Comptes de négociation et de règlement	5	24 645	5 707
Autres actifs financiers	6	71 859	66 687
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	7	1 131 997	1 178 423
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	8	28 438	24 180
Actifs d'impôts courants		0	1 104
Actifs d'impôts différés		499	499
Comptes de régularisation et actifs divers	9	18 400	11 569
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	10	513	519
Immobilisations corporelles	11	2 287	2 577
Actifs liés au droit d'utilisation	14	4 530	4 424
Immobilisations incorporelles	12	6 627	6 506
Ecart d'acquisition	13	21 053	21 053
Total actif		1 315 852	1 328 252

Passif

(En milliers d'euros)	Note	30.06.2023	31.12.2022
Passif			
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		0	0
Dettes représentées par un titre	6	4 402	5 535
Comptes de négociation et de règlement	5	9 695	15 845
Dettes envers les établissements de crédit	7	55 237	53 396
Dettes envers la clientèle	8	1 140 433	1 154 214
Dettes locatives	14	4 555	4 440
Passifs d'impôts courants		2 105	0
Passifs d'impôts différés		0	0
Comptes de régularisation et passifs divers		25 601	23 950
Provisions	15	2 620	2 497
Total Passifs		1 244 648	1 259 881
Capital souscrit		13 500	13 500
Primes d'émission		19 325	19 325
Actions propres		-2 329	-1 314
Ecart de conversion		0	0
Réserves consolidées		39 908	36 089
Total Capitaux Propres - Part du groupe		70 404	67 600
Participations ne donnant pas le contrôle		800	775
Total capitaux propres	16	71 204	68 375
Total capitaux propres et passif		1 315 852	1 328 252

COMPTE DE RÉSULTAT

(En Miliers d'Euros)	Note	S1 2023	S1 2022
Intérêts et produits assimilés		14 254	1 280
Intérêts et charges assimilées		-804	-120
Commissions (produits)		18 084	23 220
Commissions (charges)		-2 519	-3 107
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		-1	-3
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres		0	0
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur au coût amorti		0	0
Autres produits d'exploitation bancaire		2 038	1 374
Autres charges d'exploitation bancaire		0	0
Produit net bancaire	17	31 052	22 644
Charges générales d'exploitation	18	-17 926	-16 094
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles		-1 584	-1 431
Resultat brut d'exploitation		11 542	5 119
Coût du risque	19	-199	12
Resultat d'exploitation		11 343	5 131
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-3	-32
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		0	25
Resultat courant avant impôts		11 340	5 124
Impôts sur les bénéfices	20	-3 072	-1 264
Resultat net		8 268	3 860
Participations ne donnant pas le contrôle		158	192
Résultat net Part du groupe		8 110	3 668
Résultat par action en Euros			
Résultat de base par action		0,15	0,07
Résultat dilué par action		0,15	0,07

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	S1 2023	S1 2022
Résultat de la période comptabilisé au compte de résultat	8 268	3 860
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat		
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Ecarts actuariels des régimes à prestations définies	0	432
Total des autres éléments du résultat global qui ne peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat	0	432
Autres éléments du résultat global qui peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat		
Ajustement à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie		
<ul style="list-style-type: none"> › constatés dans la réserve de couverture › transférés au compte de résultat 		
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		
<ul style="list-style-type: none"> › constatés dans la réserve de réévaluation › transférés au compte de résultat 		
Ecarts de conversion		
Transfert de l'écart de conversion au compte de résultat		
Ecarts de réévaluation		
Autres éléments du résultat global des sociétés associées		
Total des autres éléments du résultat global qui peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat	0	0
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts	0	432
Résultat global	8 268	4 292
Part du Groupe	8 110	4 100
Intérêts minoritaires	158	192

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros, excepté le nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves consolidées	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1 ^{er} Janvier 2022	55 506 388	13 877	22 117	-3 717	8	33 964	66 249	723	66 972
Résultat net de la période						3 668	3 668	192	3 860
Autres éléments du résultat global						432	432		432
Résultat global de la période	-	-	-	-	-	4 100	4 100	192	4 292
Augmentation de capital							-		-
Dividendes versés						-3 885	-3 885	-135	-4 020
Variation d'actions propres	-1 507 009	-377	-2 792	2 745			-424		-424
Incidence des variations de périmètre						-36	-36		-36
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions							-		-
Autres variations						108	108		108
Capitaux propres au 30 juin 2022	53 999 379	13 500	19 325	-972	8	34 251	66 112	780	66 892

en milliers d'euros excepté le nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2022	55 506 388	13 877	22 117	(3 717)	8	33 964	66 249	723	66 972
Résultat net de la période						5 685	5 689	187	5 872
Autres éléments du résultat global					(8)	332	324		324
Résultat global de la période	-	-	-	-	(8)	6 017	6 009	187	6 196
Augmentation de capital							-		-
Dividendes versés						(3 885)	(3 885)	(135)	(4 020)
Variation d'actions propres	(1 507 009)	(377)	(2 792)	2 403			(766)		(766)
Incidence des variations de périmètre							-		-
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions							-		-
Autres variations						(7)	(7)		(7)
Capitaux propres au 31 décembre 2022	53 999 379	13 500	19 325	(1 314)	-	36 085	67 596	775	68 371

en milliers d'euros excepté le nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2023	53 999 379	13 500	19 325	-1 314	0	36 089	67 600	775	68 375
Résultat net de la période						8 110	8 110	158	8 268
Autres éléments du résultat global							0		0
Résultat global de la période	-	-	-	-	-	8 110	8 110	158	8 268
Augmentation de capital							-		-
Dividendes versés						-4 267	-4 267	-148	-4 415
Variation d'actions propres				-1 015			-1 015		-1 015
Incidence des variations de périmètre							-		-
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions							-		-
Autres variations						-24	-24	15	-9
Capitaux propres au 30 juin 2023	53 999 379	13 500	19 325	-2 329	0	39 908	70 404	800	71 204

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(En milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Résultat avant impôt de l'ensemble consolidé	11 340	7 757	5 124
Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	1 584	2 912	1 431
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	199	-252	31
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	3	88	32
Variation des impôts différés	0	0	0
Résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par le résultat	1	7	3
Autres mouvements	0	0	0
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt	1 787	2 755	1 497
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	52 129	-130 401	-80 321
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-18 115	39 681	35 500
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-31 393	49 434	25 251
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-1 969	44 919	19 539
Impôts versés	-3 072	-1 892	-1 257
= Diminution / (Augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-2 420	2 245	-1 288
TOTAL DES FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (A)	10 707	12 757	5 333
Flux liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	0	104	103
Flux liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-969	-3 321	-1 912
TOTAL DES FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-969	-3 217	-1 809
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-4 267	-3 757	-3 885
Flux de trésorerie versés aux minoritaires	-148	-	-
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-1 015	-765	-423
Autres flux nets de trésorerie provenant des dettes locatives	-446	-892	-463
TOTAL DES FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-5 876	-5 414	-4 771
Effet des variations des taux de change (D)	0	0	0
Augmentation/diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	3 862	4 127	-1 247
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	43 166	39 040	39 040
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	47 028	43 166	37 793
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE	3 862	4 126	-1 247

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES POUR LE PREMIER SEMESTRE 2023

› INFORMATIONS GÉNÉRALES

Bourse Direct est une société française anonyme, domiciliée à Paris au 374 rue Saint Honoré - 75001 Paris, Acteur incontournable de la bourse en ligne en France.

L'action Bourse Direct (codes : FR0000074254, BSD, Code RIC : BDRP.LN) est cotée depuis le 10 novembre 1999 au Nouveau Marché d'Euronext Paris et depuis février 2005 au compartiment C d'Euronext Paris et est éligible au PEA/PME.

Bourse Direct est détenue à hauteur de 79,35 % par E-Viel, elle-même détenue à 100 % par VIEL & Cie.

Le Conseil de surveillance a examiné les comptes consolidés intermédiaires de Bourse Direct au 30 juin 2023 par décision du 26 juillet 2023.

1. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

› RÉFÉRENTIEL COMPTABLE ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les comptes consolidés intermédiaires de Bourse Direct relatifs aux comptes arrêtés au 30 juin 2023 sont établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et en particulier selon les dispositions de la norme comptable internationale IAS 34 qui traite de l'information financière intermédiaire. Ils doivent être consultés conjointement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2022.

› MODIFICATION DES PRINCIPES RÉGISSANT L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Les principes comptables appliqués dans le cadre de la préparation des comptes consolidés intermédiaires sont identiques à ceux en vigueur au 31 décembre 2022.

› NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS

Le Conseil des standards comptables internationaux (IASB) a publié certaines normes et amendements de norme qui n'ont pas toutes été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2023 et dont la date d'entrée en vigueur pour le Groupe est postérieure à la date des comptes semestriels consolidés. Ceux-ci n'ont donc pas été appliqués par anticipation pour la préparation des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2023.

Les normes entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2023 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Normes, interprétations ou amendements adoptés par l'Union Européenne

Norme	Nom	Entrée en vigueur
IAS 8 (modifications)	› Définition d'une estimation comptable	1 ^{er} janvier 2023
IAS 1 (modifications)	› Informations à fournir sur les méthodes comptables	1 ^{er} janvier 2023
IAS 12 (modifications)	› Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction	1 ^{er} janvier 2023

Normes, interprétations ou amendements non encore adoptés par l'Union Européenne

Norme	Nom	Entrée en vigueur
IAS 1 (modifications)	› Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants	1 ^{er} janvier 2023
IAS 1 (modifications)	› Classement des passifs non courants avec des clauses restrictives	1 ^{er} janvier 2024
Amendements à IFRS 16	› Obligation locative découlant d'une cession-bail	1 ^{er} janvier 2024

Le Groupe prévoit que l'adoption des autres normes et amendements ci-dessus n'aura pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe lors de la première application.

› SURVEILLANCE PRUDENTIELLE

La société Bourse Direct ainsi que sa participation, Exoé, sont chacune supervisées sur base individuelle par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Les deux sociétés appliquent depuis juillet 2021 le référentiel IFR (règlement (UE) 2019/2033 du 27/11/2019) applicable aux entreprises d'investissement (classe 2).

Aucun écart n'est à constater entre le périmètre prudentiel et celui comptable (individuel).

Au 30/06/2023, leurs fonds propres prudentiels individuels couvrent les exigences de fonds propres et respectent donc les obligations réglementaires à ce titre.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Le premier semestre 2023 a été marqué par un ralentissement généralisé des volumes traités par les clients particuliers sur les marchés, dans un contexte de baisse de la volatilité et de hausse rapide des taux d'intérêt.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

3. INFORMATION SECTORIELLE

La structure d'organisation interne et de gestion de Bourse Direct, et son système d'information financière permettant l'élaboration des rapports à l'attention de la Direction générale, du Directoire et du Conseil de Surveillance, sont fondés sur une approche 'métier'.

Les deux segments d'activité retenus sont la bourse en ligne à destination d'une clientèle retail et l'intermédiation financière à destination de professionnels institutionnels qui est exercée par une filiale dédiée.

Au regard de la structure du groupe, l'information sectorielle est établie selon la contribution de chacune des sociétés au résultat consolidé du Groupe.

Les activités du Groupe étant réalisées en France, l'approche géographique n'est pas à retenir pour le cas présent.

Les actifs sectoriels ne sont pas inclus dans les rapports de gestion à l'attention de la Direction générale.

Les principes comptables appliqués pour évaluer le résultat d'exploitation sectoriel sont identiques à ceux appliqués aux comptes consolidés.

Premier semestre 2023 (En milliers d'euros)	Bourse en ligne	Intermédiation financière	Autres secteurs	TOTAL
Produit Net Bancaire	27 439	3 613	0	31 052
Résultat net	7 480	791	-3	8 268

Premier semestre 2022 (En milliers d'euros)	Bourse en ligne	Intermédiation financière	Autres secteurs	TOTAL
Produit Net Bancaire	19 044	3 600	0	22 644
Résultat net	2 934	958	-32	3 860

4. ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT

Au 30 juin 2023, ce poste est principalement composé du placement d'une partie de la trésorerie propre du groupe en bons à moyen terme négociables émis par un établissement appartenant à un grand groupe bancaire français.

(En milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Actifs financiers à la JV par le résultat	5 004	5 004
TOTAL	5 004	5 004

5. COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

Ce poste se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Actif		Passif	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Comptes de négociation et règlement	24 645	5 707	9 695	15 845
TOTAL	24 645	5 707	9 695	15 845

Les comptes de négociation et de règlement résultent des opérations sur titres menées par Bourse Direct dans le cadre de son activité de compensateur-négociateur et constituent principalement des comptes de suspens techniques vis-à-vis du marché.

6. AUTRES ACTIFS FINANCIERS ET DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(En milliers d'euros)	Actif		Passif	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Autres actifs financiers (Actif) / Dettes représentées par un titre (Passif)	71 859	66 687	4 402	5 535
TOTAL	71 859	66 687	4 402	5 535

Les autres actifs financiers sont détenus dans le cadre de l'activité à règlement différé des clients de Bourse Direct. Au 30 juin 2023, ce poste présente de façon décompensée les opérations selon qu'elles sont acheteuses ou vendeuses.

7. CRÉANCES ET DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CREDIT

Les comptes de banque et de caisse s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	Créances		Dettes	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Caisse	-	-	-	-
Banques centrales, CCP	-	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Comptes ordinaires à vue	69 348	234 645	34	32
<i>Dont trésorerie propre</i>	<i>20 739</i>	<i>25 739</i>	-	-
Créances et dettes à terme	1 062 649	943 778	55 202	53 364
<i>Dont trésorerie propre</i>	<i>21 289</i>	<i>12 427</i>		
TOTAL	1 131 997	1 178 423	55 236	53 396

Ces actifs et passifs, étant des liquidités à court terme, sont comptabilisés au coût amorti.

Bourse Direct place les fonds déposés par sa clientèle principalement sur des comptes à terme, dans le cadre de ses obligations réglementaires sur le cantonnement des actifs de la clientèle des entreprises d'investissement.

La trésorerie du groupe, qui s'élève au 30 juin 2023 à 47 028 milliers d'euros est présentée dans cette rubrique et en Actifs financiers en juste valeur par le résultat (cf note 4.).

Les dettes à terme d'un montant de 55 236 milliers d'euros sont liées au financement des positions différées (SRD et ROR) de la clientèle de la société.

Ces créances et dettes ont une échéance inférieure à un an.

8. OPÉRATIONS SUR LA CLIENTÈLE

Ce poste se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Actifs		
Créances sur des sociétés liées	1 579	1 828
Créances clients	27 359	22 653
Dépréciation de créances douteuses	-500	-301
TOTAL	28 438	24 180
Passif		
Comptes courants vis-à-vis de sociétés liées	275	515
Clients de la société de bourse	37	35
Avoirs de la clientèle	1 140 121	1 153 664
TOTAL	1 140 433	1 154 214

Ces créances et ces dettes ont une échéance de moins d'un an exception faite de créances clients d'un montant total de 500 000 euros au 30 juin 2023.

Ces créances clients à plus d'un an sont considérées comme douteuses et font l'objet

d'une dépréciation à 100 % pour la part non couverte par les garanties obtenues par la société lorsqu'une espérance de recouvrement existe ; dans le cas contraire, ces créances sont passées en perte (cf. note 21).

9. AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

Ils s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Immobilisations financières	480	475
Personnel	0	1
Etat et organismes sociaux	1 664	1 656
Débiteurs divers	12 912	6 913
Créances sur des sociétés liées	0	0
Total autres actifs	15 056	9 045
Charges constatées d'avance	2 495	1 883
Produits à recevoir	849	641
Total comptes de régularisation	3 344	2 524
Total Comptes de régularisation et actifs divers	18 400	11 569

A l'exception des immobilisations financières, principalement composées de dépôts et cautionnements constitués dans le cadre des activités de la société, les autres actifs sont tous à échéance de moins d'un an.

10. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES ET COENTREPRISES

Cette rubrique comprend la quote-part des sociétés associées et co-entreprises détenue par Bourse Direct ou ses filiales opérationnelles,

consolidées selon la méthode de mise en équivalence. Au 30 juin 2023 et 2022, ce poste est composé de la société Easdaq N.V..

La variation des participations dans les sociétés associées et les co-entreprises se présente comme suit :

en milliers d'euros	Sociétés associées	Coentreprises	Total
Au 1 ^{er} janvier 2023	519	0	519
Résultat net de la période	-3		-3
Dividendes distribués			-
Acquisitions			-
Cessions			-
Autres éléments du résultat global			-
Autres variations de capitaux propres	-3		-3
Variations de périmètre			-
Ecart de conversion			0
Au 30 Juin 2023	513	0	513

en milliers d'euros	Sociétés associées	Coentreprises	Total
Au 1 ^{er} janvier 2022	631	0	631
Résultat net de la période	-32		-32
Dividendes distribués			-
Acquisitions			-
Cessions			-
Changement de méthode de consolidation			-
Autres éléments du résultat global			-
Autres variations de capitaux propres	-16		-16
Variations de périmètre			-
Ecart de conversion			-
Au 30 juin 2022	583	0	583

II. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La variation des immobilisations corporelles et des amortissements correspondants se présentent comme suit :

(En K euros)	Valeur brute au 31.12.2022	Augmentation	Diminution	Valeur brute au 30.06.2023
Agencements, installations	338			338
Matériel de bureau informatique	7 877	1 175		9 052
Mobilier	81			81
Immobilisations corporelles en cours	1 073		-1 073	0
Autres immobilisations corporelles	51	28		79
TOTAL	9 420	1 203	-1 073	9 550

(En K euros)	Amortissements cumulés au 31.12.2022	Dotations	Reprises	Amortissements cu mulés au 30.06.2023
Agencements, installations	312	4		316
Matériel de bureau informatique	6 428	408		6 836
Mobilier	55	2		57
Autres immobilisations corporelles	48	6		54
TOTAL	6 843	420	0	7 263

Valeurs Nettes Comptables (En K euros)	Valeurs Nettes Comptables 30.06.2023	Valeurs Nettes Comptables 31.12.2022
Agencements, installations	22	26
Matériel de bureau informatique	2 216	1 449
Mobilier	24	26
Immobilisations corporelles en cours	0	1 073
Autres immobilisations corporelles	25	3
TOTAL	2 287	2 577

12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation des immobilisations incorporelles et des amortissements correspondants se présentent comme suit :

(En K euros)	Valeur brute au 31.12.2022	Augmentation	Diminution	Valeur brute au 30.06.2023
Marques et brevets	17			17
Logiciels	1 030	472		1 502
Autres immobilisations incorporelles	23 493	533	-462	23 564
Immobilisations incorporelles en cours	2 128	822	-527	2 423
TOTAL	26 668	1 827	-989	27 506

(En K euros)	Amortissements et dépréciations cumulés au 31.12.2022	Dotations	Reprises	Amortissements et dépréciations cumulés au 30.06.2023
Marques et brevets	0			0
Logiciels	905	437		1 342
Autres immobilisations incorporelles	19 257	697	-417	19 537
TOTAL	20 162	1 134	- 417	20 879

Valeurs Nettes Comptables (En K euros)	Valeurs Nettes Comptables 30.06.2023	Valeurs Nettes Comptables 31.12.2022
Marques et brevets	17	17
Logiciels	160	125
Autres immobilisations incorporelles	4 027	4 236
Immobilisations en cours	2 423	2 128
TOTAL	6 627	6 506

13. ÉCARTS D'ACQUISITION

Au 30 juin 2023, les écarts d'acquisition sont répartis au sein de deux unités génératrices de trésorerie (UGT), à savoir Bourse Direct qui couvre l'activité de bourse en ligne et d'épargne en ligne dédiée à l'activité Retail et Exoé qui couvre

l'activité de table de négociation destinée à des professionnels institutionnels.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des écarts d'acquisition des UGT en milliers d'euros.

UGT (En milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Bourse en ligne	14 865	14 865
Intermédiation professionnelle	6 188	6 188

La valeur recouvrable est estimée selon une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs des activités afférentes à chacun de ces écarts d'acquisition. Sur la base de prévisions d'exploitation établies sur 3 à 5 ans, sur la base d'un budget entériné par la Société pour l'activité Bourse en ligne et sur la base d'un budget entériné lors de l'acquisition de la société pour l'activité Intermédiation financière, le flux de

trésorerie normatif est actualisé semestriellement afin de déterminer la valeur de l'activité sous-jacente par rapport aux écarts d'acquisition constatés et déterminer ainsi une éventuelle valeur de dépréciation.

Les différentes hypothèses retenues dans le cadre de l'actualisation des flux de trésorerie futurs des principales unités génératrices de trésorerie (UGT) sont les suivantes :

UGT	Taux d'actualisation		Taux de croissance	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Bourse en ligne	11,90 %	12,13 %	2,00 %	2,00 %
Intermédiation financière	10,95 %	11,80 %	2,00 %	2,00 %

Les taux d'actualisation retenus incluent une prime de risque de marché pour refléter le risque sur chacun des marchés ainsi qu'une prime de risque supplémentaire pour refléter le risque supplémentaire lié à la taille des unités génératrices de trésorerie.

Les évaluations obtenues par l'utilisation de cette méthode sont supérieures aux valeurs comptables et par conséquent aucune perte de valeur n'a été constatée sur les écarts d'acquisition en 2023 et en 2022.

La sensibilité de la valeur d'utilité ainsi déterminée à la variation de ces deux hypothèses clefs est faible. Ainsi, une augmentation de 100 points de base appliquée au taux d'actualisation

n'entraînerait pas une baisse de la valeur d'utilité qui nécessiterait de constater une dépréciation ; il en est de même pour une réduction de 100 points de base du taux de croissance à long terme.

Pour l'UGT 'Bourse en ligne', cette méthode comprend également d'autres indicateurs d'activité tels que le nombre de comptes clients ou le niveau d'activité de la clientèle (volume d'ordres exécutés). Dans le cadre de ces évaluations, le taux de croissance de l'activité et du volume d'ordres exécutés varie entre 1 % et 5 % selon l'échéance. La sensibilité de la valeur d'utilité à la variation de ces dernières hypothèses est plus importante mais une réduction de 100 points de base appliquée au taux de croissance ne nécessiterait pas de constater de dépréciation.

14. CONTRAT DE LOCATION

Les contrats de location du Groupe concernent essentiellement des bureaux utilisés par les employés dans le cadre de leurs activités.

› ACTIFS LIÉS AU DROIT D'UTILISATION

Bâtiments en milliers d'€	30.06.2023	31.12.2022
Valeur comptable nette au 1er janvier	4 424	5 167
Acquisitions	552	149
Amortissements	-446	-892
Valeur comptable nette au 31 décembre	4 530	4 424

› OBLIGATIONS LOCATIVES

en milliers d'€	30.06.2023	31.12.2022
Dettes locatives	4 555	4 440
Total des obligations locatives au bilan	4 555	4 440

Les obligations locatives provenant des activités de financement selon le tableau des flux de trésorerie ont évolué comme suit :

en milliers d'€	01.01.2023	Eléments financiers	Eléments non financiers		30.06.2023
			Autres variations	Ecart de conversion	
Obligations locatives	4 440	-437	552	0	4 555
Total	4 440	-437	552	0	4 555

en milliers d'€	01.01.2022	Eléments financiers	Eléments non financiers		31.12.2022
			Autres variations	Ecart de conversion	
Obligations locatives	5 169	-879	150	0	4 440
Total	5 169	-879	150	0	4 440

15. PROVISIONS

Les mouvements de provisions se présentent comme suit :

(En milliers d'euros)	Provisions liées au personnel	Provisions liées aux litiges clients et autres	Provisions pour litige fiscal	Autres provisions	Provision pour indemnité de départ à la retraite	TOTAL
Montant au 01.01.2022	0	0	500	0	2 301	2 801
Variation du périmètre						
Dotations de l'exercice					67	67
Reprises de l'exercice - Utilisées					102	102
Reprises de l'exercice - Non utilisées					269	269
Montant au 31.12.2022	0	0	500	0	1 997	2 497
Variation du périmètre						-
Dotations de l'exercice					123	123
Reprises de l'exercice - Utilisées						-
Reprises de l'exercice - Non utilisées						-
Montant au 30.06.2023	0	0	500	0	2 120	2 620

16. CAPITAUX PROPRES ET PLANS DONT LE PAIEMENT EST FONDÉ SUR DES ACTIONS

16.1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Composition du capital

A la clôture de la période, le capital social est composé de 53 999 379 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune ; sans changement en comparaison avec le 31 décembre 2022.

Dividendes

Le dividende relatif à l'exercice 2022 d'un montant de 4 319 950,32 € a été payé en espèces, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale du 10 mai 2023.

16.2. PLAN D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

Au 30 juin 2023, il n'existe aucun plan de souscription d'actions en vigueur.

16.3. PLAN D'ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

Au 30 juin 2023, il n'existe aucun plan d'attribution d'actions gratuites en vigueur.

16.4. ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2023, Bourse Direct détient 669 427 actions propres représentant 1,24 % du capital, affectées à l'objectif d'annulation ; aucune dépréciation n'est à constater.

Les variations enregistrées en 2023 sont les suivantes :

En Euros	Situation au 31/12/2022		Augmentations : Rachats			Diminutions: cessions / annulations			Situation au 30/06/2023			
	Valeur unitaire	Nombre d'actions	Valeur	Valeur unitaire	Nombre d'actions	Valeur	Valeur unitaire	Nombre d'actions	Valeur	Valeur unitaire	Nombre d'actions	Valeur
Actions rachetées avec objectif d'annulation	3,02	434 800	1 313 850	4,33	234 627	1 014 892				3,48	669 427	2 328 742

17. PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire s'établit à 31 052 milliers d'euros au S1 2023, à comparer à 22 644 milliers d'euros au S1 2022, soit une hausse de 37,13 %. Les principales composantes du produit net bancaire sont les suivantes :

- des produits de commission qui s'établissent à 18 084 milliers d'euros en 2023, contre 23 220 milliers d'euros sur la même période en 2022 ;

- des frais d'exécutions des transactions pour un montant de 2 519 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2023, contre 3 107 milliers d'euros sur la même période en 2022 ;

Les autres revenus proviennent essentiellement de produits de trésorerie et de tenue de comptes.

18. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Les charges générales d'exploitation se composent comme suit :

(En euros)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Rémunération du personnel	4 750	4 738
Charges sociales	2 495	1 939
Impôts et taxes	834	760
Autres services techniques	5 699	5 471
Honoraires et frais annexes	832	1 034
Publicité, publications et relations publiques	688	604
Participation des salariés	950	310
Frais postaux et de télécommunication	144	186
Autres charges d'exploitation	1 534	1 052
TOTAL	17 926	16 094

Les principales charges générales d'exploitation de la société sont constituées de frais de personnel, pour un montant de 7 245 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2022, contre 6 677 milliers d'euros sur la même période en 2022 (hors participation et intéressement).

19. COÛT DU RISQUE

Ce poste d'un montant de - 199 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2023 contre 12 milliers d'euros en 2022 est principalement constitué de dotations et de reprises de dépréciation de créances de clients.

20. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôt de l'exercice se compose des éléments suivants :

en milliers d'euros	S1 2023	S1 2022
Charge d'impôts courants	3 072	1 257
Charges / (Produits) d'impôts différés	-	7
Impôts sur le bénéfice	3 072	1 264

Pour rappel, la société avait également constaté au 31 décembre 2020 une dotation pour risque sur litige fiscal d'un montant de 500 000 € à la suite d'un contrôle fiscal conduisant à une proposition de rectification au titre de l'intégralité du CIR sur les 4 années contrôlées (exercices 2014 à 2017)

d'un montant total de 1,6 million d'euros. La société conteste la position de l'administration fiscale sur la majorité des dossiers concernés et est actuellement dans un processus de réclamation contentieuse.

L'écart entre le taux d'imposition effectif et le taux d'imposition normatif de Bourse Direct peut s'analyser comme suit :

	S1 2023		S1 2022	
	%	En milliers d'euros	%	En milliers d'euros
Résultat avant impôts		11 340		5 124
Ajustement de la quote-part des sociétés associées et coentreprises		3		32
Résultat avant impôts et quote-part dans le résultat des sociétés associées et coentreprises		11 343		5 156
Taux d'imposition normatif	25,54%	2 897	25,12%	1 295
Effet fiscal des éléments suivants :				
Consommation de reports déficitaires non valorisés	0,00%		0,00%	
Déficits de l'exercice non valorisés	0,00%		0,00%	
Charge d'impôt des minoritaires pour les sociétés fiscalement transparentes et intégrées globalement	0,00%		0,00%	
Effet fiscal des produits non imposables	0,02%	2	-0,88%	-100
Effet fiscal des charges non déductibles	0,9%	10	0,37%	42
Pertes fiscales non comptabilisées précédemment	0,00%		0,00%	
Variation du taux d'impôt	0,00%		0,00%	
Impôts concernant les exercices antérieurs	0,00%		0,00%	
Divers	1,44%	163	0,24%	27
Taux d'imposition effectif du Groupe	27,08%	3 072	24,52%	1 264

Conformément aux dispositions fiscales françaises, le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 25,0 % en 2023 auquel s'ajoute la contribution sociale sur les bénéfices.

Le taux moyen d'imposition consolidé normatif est calculé comme la moyenne pondérée des taux d'imposition en vigueur pour chacune des filiales.

Celui-ci varie d'un exercice à l'autre en fonction du poids relatif de chaque entité individuelle dans le résultat avant impôts du Groupe, ainsi que des changements de taux d'imposition des filiales opérationnelles.

21. AUTRES INFORMATIONS

21.1. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

(En euros)	30.06.2023	31.12.2022
Engagements donnés		
Titres en conservation	-	-
Titres à livrer	72 645	68 151
Garantie à l'ère demande donnée	-	-
Autres engagements donnés		
TOTAL	72 645	68 151
Engagements reçus		
Titres à recevoir	60 297	59 070
Découvert autorisé des banques	-	-
Cautions reçues sur découvert autorisé	-	-
Cautions reçues sur garantie à l'ère demande	-	-
Autres garanties reçues de la clientèle	99 233	88 018
Autres engagements reçus	-	-
TOTAL	159 530	147 088

Les titres à livrer et à recevoir reflètent les opérations d'achats et de ventes de titres pour le compte des clients de la société.

Les titres détenus en conservation pour le compte des clients représentent 6 072,3 millions d'euros au 30 juin 2023 et 5 412,0 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Les autres garanties reçues de la clientèle sont liées aux activités SRD et dérivés.

L'acquisition de la société Exoé a fait l'objet d'une garantie de passif et d'autres engagements.

21.2. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

Le tableau suivant présente la valeur comptable des actifs et passifs financiers ainsi que leur juste valeur selon le niveau hiérarchique suivant :

Le niveau 1 correspond à un prix coté (non ajusté) sur un marché actif pour un instrument identique.

Le niveau 2 correspond aux justes valeurs déterminées sur la base d'un modèle d'évaluation utilisant des données directement observables sur un marché (niveau 1) ou à partir de prix observés.

Le niveau 3 correspond aux justes valeurs déterminées sur la base d'un modèle d'évaluation qui utilise des données qui ne sont pas observables sur le marché.

La juste valeur n'est pas indiquée pour les postes dont la valeur comptable représente une estimation raisonnable de leur juste valeur. Les méthodes pour déterminer les justes valeurs sont décrites dans la section regroupant les principales méthodes comptables.

30 juin 2023

En milliers d'euros	Valeur comptable	Juste Valeur			Total
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	5 004		5 000	4	5 004
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	1 131 997				
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	28 438				
Comptes de régularisation et actifs divers	18 400				
Total actifs financiers	1 183 839	0	5 000	4	5 004
Dettes locatives	4 555				0
Dettes envers les établissements de crédit	55 237				0
Dettes envers la clientèle	1 140 433				0
Comptes de régularisation et passifs divers	25 601				0
Total passifs financiers	1 225 826	0	0	0	0

31 décembre 2022

En milliers d'euros	Valeur comptable	Juste Valeur			Total
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	5 004		5 000	4	5 004
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	1 178 423				0
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	24 180				0
Comptes de régularisation et actifs divers	11 569				0
Total actifs financiers	1 219 176	0	5 000	4	5 004
Dettes locatives	4 440				0
Dettes envers les établissements de crédit	53 396				0
Dettes envers la clientèle	1 154 214				0
Comptes de régularisation et passifs divers	23 954				0
Total passifs financiers	1 236 004	0	0	0	0

22. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	BOURSE DIRECT	Entrées de l'exercice	% de contrôle	% d'intérêt	Capital en milliers	Méthode MEE/IG/IP
			Société consolidante	100,0%	EUR	- Société consolidante
France	Exoé, Paris		80,00%	80,00%	EUR	530 IG
Pays-Bas	EASDAQ N.V.		8,34%	8,34%	EUR	2 632 MEE

23. CONSOLIDATION DE BOURSE DIRECT

Au 30 juin 2023, Bourse Direct établit des comptes consolidés à la suite de l'acquisition d'une participation majoritaire dans la société Exoé. Via sa société mère E-Viel, le groupe Bourse Direct est par ailleurs intégré dans la consolidation des

comptes de VIEL & Cie, dont le siège social est situé au 9, Place Vendôme - 75001 Paris, et dont la maison mère est Viel et Compagnie-Finance ; 23 Place Vendôme - 75001 PARIS.

24. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE D'ARRÊTÉ

Bourse Direct n'a connu aucun événement significatif depuis l'examen des comptes au 30 juin 2023 et n'est pas affecté négativement par le conflit en Ukraine.



374 rue Saint Honoré - 75001 Paris
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 13 499 844,75 €
R.C.S. Paris B 408 790 608 - Groupe VIEL & Cie