



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024



SOMMAIRE

ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 3

RAPPORT D'ACTIVITÉ 4

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE BOURSE DIRECT DU PREMIER SEMESTRE 2024	4
EVOLUTION DU MARCHÉ AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2024	5
EVOLUTION DES ACTIVITÉS DE BOURSE DIRECT AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2024	5
RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE BOURSE DIRECT	5
STRUCTURE DE BILAN CONSOLIDÉ	6
RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR	6
EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À L'EXAMEN DES COMPTES	6
PERSPECTIVES	6

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS 7

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2024	8
SITUATION FINANCIÈRE	9
COMPTE DE RÉSULTAT	11
ÉTAT DU RESULTAT 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 5 septembre 2024

En ma qualité de Président du Directoire de Bourse Direct, j'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés 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 2024

En M€	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Var*
Produits d'exploitation bancaire	38,4	33,6	+14,2 %
<i>Dont Produits d'intérêts nets</i>	19,6	13,5	+ 45,9 %
<i>Dont Commissions brutes de courtage</i>	18,0	18,1	-0,7 %
<i>Dont Autres commissions nettes</i>	0,8	2,0	-62,1 %
Charges d'exploitation bancaire	-2,4	-2,5	-5,4 %
PRODUIT NET BANCAIRE CONSOLIDÉ	36,0	31,1	+15,8 %
Charges d'exploitation	-20,1	-18,1	+10,9 %
Dotation aux prov et amortissement	-1,7	-1,6	+ 8,5 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ	14,2	11,3	+24,7 %
Impôt sur le bénéfice	-3,8	-3,1	+24,0 %
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	10,4	8,3	+25,4 %
Résultat net – part du groupe	10,2	8,1	+25,2 %
Participation ne donnant pas le contrôle	0,2	0,2	

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

EVOLUTION DU MARCHÉ AU 1^{ER} SEMESTRE 2024

Le marché boursier français termine le semestre sur une note mitigée pour clôturer en hausse de 0,8 %. Les perspectives de baisse rapide des taux d'intérêt semblent s'éloigner aux Etats-Unis comme en Europe. Le marché boursier français a été fortement perturbé en fin de semestre par les incertitudes politiques liées à la dissolution de l'Assemblée Nationale ; le CAC40 ayant ainsi effacé tous les gains enregistrés depuis le début de l'année.

EVOLUTION DES ACTIVITÉS DE BOURSE DIRECT AU 1^{ER} SEMESTRE 2024

Au cours du 1^{er} semestre 2024, l'activité de Bourse Direct connaît une croissance de 0,6% en nombre d'ordres exécutés. Le nombre d'ordres exécutés s'établit ainsi à 2,4 millions au 1^{er} semestre 2024. Sur le semestre, le recrutement de nouveaux clients est en forte croissance de 19,9 % par rapport à la même période en 2023.

Bourse Direct enregistre ainsi près de 333 000 comptes au 30 juin 2024 en hausse de 13,3 % par rapport au 30 juin 2023. EXOE, la filiale de Bourse Direct a enregistré un chiffre d'affaires en croissance de 16,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2023 et un résultat net en hausse de 31,2 %.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE BOURSE DIRECT

Le produit d'exploitation bancaire consolidé de Bourse Direct s'établit à 38,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 en hausse de 14,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2023.

Les charges d'exploitation bancaire s'élèvent à 2,4 millions d'euros en baisse de 5,4 % par rapport à 2023. En procédant au reclassement de charges de ce poste dans les autres charges d'exploitation en titre de 2023, ces charges d'exploitation bancaires sont en hausse de 5,7 % sur la période.

Ainsi, le produit net bancaire s'inscrit à 36,0 millions d'euros contre 31,1 millions d'euros en au 1^{er} semestre 2023, soit une hausse de 15,8 %.

Les charges d'exploitation générale s'élèvent à 20,1 millions d'euros contre 18,1 millions d'euros au premier semestre 2023 en croissance de 10,9 % en raison principalement de charges liées à la croissance du résultat.

Le résultat d'exploitation consolidé du 1^{er} semestre 2024 s'inscrit ainsi à 14,2 millions d'euros, contre 11,3 millions d'euros sur la même période en 2023 en hausse de 24,7 %.

Le résultat net consolidé de Bourse Direct s'établit ainsi à 10,4 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2024, contre 8,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023 en hausse de 25,3 %.

STRUCTURE DE BILAN CONSOLIDÉ

Les capitaux propres consolidés de Bourse Direct s'élèvent à 71,1 millions d'euros au 30 juin 2024 et la société dispose d'une situation financière solide avec une trésorerie consolidée d'un montant de 44,5 millions d'euros à cette date.

RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR

Le contexte économique et le retour de la volatilité des marchés ont permis un regain d'attractivité des clients particuliers pour la bourse. Les incertitudes politiques en France depuis la dissolution de l'Assemblée Nationale ont accru les mouvements de l'indice boursier français. Depuis le début de l'année 2024, les clients ont été plus nombreux à ouvrir des comptes titres. Le contexte de taux d'intérêt est favorable à l'activité de Bourse Direct.

ÉVÈNEMENTS 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

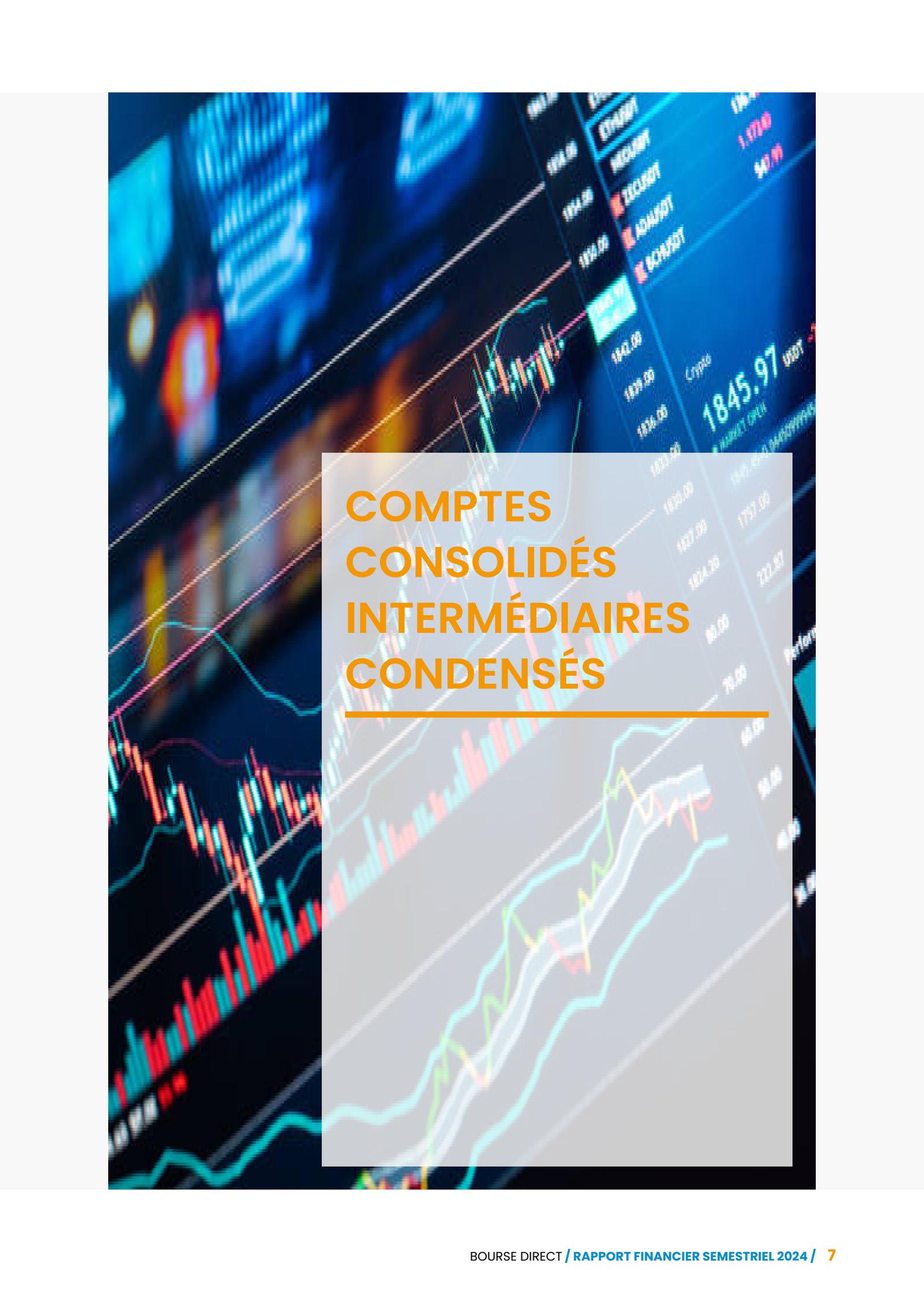
Bourse Direct poursuit le développement de son activité bourse en 2024 et offre à ses clients des services toujours plus innovants, tout en conservant des tarifs parmi les plus compétitifs du marché y compris pour les traders actifs au travers de sa plateforme Tradebox. En juillet 2024, Bourse Direct a lancé un service de prêt de titres pour ses clients particuliers leur permettant ainsi de percevoir des revenus complémentaires sur leur portefeuille de titres.

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 apporte des revenus récurrents et une bonne visibilité sur les exercices à venir de Bourse Direct et sur les résultats de l'année 2024, qui devraient être en ligne avec la performance du 1^{er} semestre 2024.

The background of the page is a blurred image of a financial market data screen. It features various charts, including candlestick and line graphs, and a table of stock prices. The text is overlaid on a semi-transparent white rectangular box.

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2024

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

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, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, 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 26 juillet 2024

Les Commissaires aux Comptes

TALENZ FIDORG AUDIT S.A.S.

Christophe Chareton

Aurélie Lemazurier

KPMG S.A.

Sophie Meddouri

SITUATION FINANCIÈRE

Actif

en milliers d'euros	Note	30.06.2024	31.12.2023
Actif			
Caisse, banques centrales, C.C.P.		0	0
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	4	5 016	5 016
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	24 084	9 364
Autres actifs financiers	6	54 585	68 735
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	7	1 139 147	1 140 537
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	8	28 368	25 438
Actifs d'impôts courants		0	
Actifs d'impôts différés		780	965
Comptes de régularisation et actifs divers	9	19 376	24 113
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	10	542	512
Immobilisations corporelles	11	3 633	1 907
Actifs liés au droit d'utilisation	14	3 967	4 084
Immobilisations incorporelles	12	6 998	6 886
Ecarts d'acquisition	13	21 053	21 053
TOTAL ACTIF		1 307 549	1 308 610

Passif

en milliers d'euros	Note	30.06.2024	31.12.2023
Passif			
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		0	0
Dettes représentées par un titre	6	4 380	6 611
Comptes de négociation et de règlement	5	18 100	15 134
Dettes envers les établissements de crédit	7	46 936	56 491
Dettes envers la clientèle	8	1 136 466	1 120 460
Dettes locatives	14	4 004	4 116
Passifs d'impôts courants		716	4 024
Passifs d'impôts différés		0	0
Comptes de régularisation et passifs divers		22 443	22 913
Provisions	15	3 392	3 003
TOTAL PASSIFS		1 236 437	1 232 752
Capital souscrit		13 226	13 226
Primes d'émission		19 325	19 325
Actions propres		-6 086	-767
Ecart de conversion		0	0
Réserves consolidées		43 764	43 251
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		70 229	75 035
Participations ne donnant pas le contrôle		883	823
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16	71 112	75 858
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1 307 549	1 308 610

COMPTE DE RÉSULTAT

en milliers d'euros	Note	S1 2024	S1 2023
Intérêts et produits assimilés		20 518	14 254
Intérêts et charges assimilées		-889	-804
Commissions (produits)		17 955	18 084
Commissions (charges)		-2 384	-2 519
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		-9	-1
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		773	2 038
Autres charges d'exploitation bancaire		0	0
Produit net bancaire	17	35 964	31 052
Charges générales d'exploitation	18	-20 271	-17 926
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles		-1 718	-1 584
Resultat brut d'exploitation		13 975	11 542
Coût du risque	19	167	-199
Resultat d'exploitation		14 142	11 343
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		11	-3
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		20	0
Resultat courant avant impôts		14 173	11 340
Impôts sur les bénéfices	20	-3 809	-3 072
Resultat net		10 364	8 268
Participations ne donnant pas le contrôle		208	158
Résultat net Part du groupe		10 156	8 110
Résultat par action en Euros			
Résultat de base par action		0,20	0,15
Résultat dilué par action		0,20	0,15

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	S1 2024	S1 2023
Résultat de la période comptabilisé au compte de résultat	10 364	8 268
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		
Ecart actuariels des régimes à prestations définies	0	0
Total des autres éléments du résultat global qui ne peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat	0	0
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 		
Ecart de conversion		
Transfert de l'écart de conversion au compte de résultat		
Ecart 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	0
Résultat global	10 364	8 268
Part du Groupe	10 156	8 110
Intérêts minoritaires	208	158

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 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

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 1 ^{er} Janvier 2023	53 999 379	13 500	19 325	-1 314	-	36 089	67 600	775	68 375
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	15 932	15 932	187	16 119
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-224	-224	4	-220
Résultat global de la période	-	-	-	-	-	15 708	15 708	191	15 899
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-4 267	-4 267	-148	-4 415
Variation d'actions propres	-1 095 146	-274	-	547	-	-4 331	-4 058	-	-4 058
Incidence des variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	52	52	5	57
Capitaux propres au 31 décembre 2023	52 904 233	13 226	19 325	-767	0	43 251	75 035	823	75 858

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 1 ^{er} Janvier 2024	52 904 233	13 226	19 325	-767	0	43 251	75 035	823	75 858
Résultat net de la période						10 156	10 156	208	10 364
Autres éléments du résultat global							0		0
Résultat global de la période	-	-	-	-	-	10 156	10 156	208	10 364
Augmentation de capital							-		-
Dividendes versés						-8 260	-8 260	-148	-8 408
Variation d'actions propres				-5 319			-5 319		-5 319
Incidence des variations de périmètre						-1 383	-1 383		-1 383
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions							-		-
Autres variations									
Capitaux propres au 30 juin 2024	52 904 233	13 226	19 325	-6 086	0	43 764	70 229	883	71 112

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

en milliers d'euros	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Résultat avant impôt de l'ensemble consolidé	14 173	21 734	11 340
Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	1 718	3 231	1 584
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	222	648	199
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	11	3	3
Variation des impôts différés	0	0	0
Résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par le résultat	9	34	1
Autres mouvements	0	0	0
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt	1 960	3 916	1 787
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-19 726	53 862	52 129
Flux liés aux opérations avec la clientèle	13 076	-35 012	-18 115
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	195	-5 359	-31 393
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	1 099	-8 914	-1 969
Impôts versés	-3 691	-5 939	-3 072
= Diminution / (Augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-9 047	-1 362	-2 420
TOTAL DES FLUX NETS DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	7 086	24 288	10 707
Flux liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	-30	7	0
Flux liés aux acquisitions et cessions de participations	-1 334	-	-
Flux liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 113	-2 049	-969
TOTAL DES FLUX NETS DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-4 477	-2 042	-969
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-8 260	-4 267	-4 267
Flux de trésorerie versés aux minoritaires	-148	-148	-148
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-5 319	-4 058	-1 015
Autres flux nets de trésorerie provenant des dettes locatives	-443	-892	-446
TOTAL DES FLUX NETS DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-14 170	-9 365	-5 876
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)	-11 561	12 881	3 862
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	56 047	43 166	43 166
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	44 486	56 047	47 028
VARIATION NETTE DE TRESORERIE	-11 561	12 881	3 862

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 83,02 % 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 2024 par décision du 24 juillet 2024.

2. 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 2024 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 2023.

› 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 2023 à l'exception des modifications présentées ci-après appliquées depuis le 1^{er} janvier 2024.

› 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 2024 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 2024.

Les normes entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2024 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 1 (modifications)	▸ Passifs non courants avec des clauses restrictives	1 ^{er} janvier 2024
IFRS 16 (modifications)	▸ Obligation locative découlant d'une cession-bail	1 ^{er} janvier 2024
IAS 1 (modifications)	▸ Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants	1 ^{er} janvier 2024
IAS 7 et IFRS 7 (modifications)	▸ Accords de financement de fournisseurs	1 ^{er} janvier 2024
IAS 21 (modifications)	▸ Absence de convertibilité	1 ^{er} janvier 2025

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

Norme	Nom	Entrée en vigueur
IFRS 9 et IFRS 7 (modifications)	Classement et évaluation des instruments financiers	01/01/2026
IFRS 18	Présentation des états financiers et informations à fournir	01/01/2027
IFRS 19	Filiales sans responsabilités publiques - Informations à fournir	01/01/2027

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 30/06/2024, leurs fonds propres prudentiels individuels couvrent les exigences de fonds propres et respectent donc les obligations réglementaires à ce titre.

3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Le premier semestre 2024 a été marqué sur la fin de la période par l'effacement des gains du CAC 40 enregistrés depuis le début de l'année. Les perspectives de baisse rapide des taux d'intérêt semblent s'éloigner aux Etats-Unis comme en Europe et le marché boursier français a été fortement perturbé en fin de semestre par les incertitudes politiques liées à la dissolution de l'Assemblée Nationale.

Bourse Direct a procédé à l'acquisition de 10 % complémentaires dans sa filiale Exoé en juin 2024 passant ainsi de 80 % de contrôle à 90 %. La société a également renforcé sa participation dans Easdaq, société mise en équivalence, passant de 8,34 % à 9,36 %.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

4. 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 2024 en milliers d'euros	Bourse en ligne	Intermédiation financière	Autres secteurs	TOTAL
Produit Net Bancaire	31 732	4 232	0	35 964
Résultat net	9 315	1 038	11	10 364

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

5. ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT

Au 30 juin 2024, 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	30.06.2024	31.12.2023
Actifs financiers à la JV par le résultat	5 016	5 016
TOTAL	5 016	5 016

6. COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

Ce poste se décompose de la façon suivante :

en milliers d'euros	Actif		Passif	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Comptes de négociation et règlement	24 084	9 364	18 100	15 134
TOTAL	24 084	9 364	18 100	15 134

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.

7. AUTRES ACTIFS FINANCIERS ET DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

en milliers d'euros	Actif		Passif	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Autres actifs financiers (Actif) / Dettes représentées par un titre (Passif)	54 585	68 735	4 380	6 611
TOTAL	54 585	68 735	4 380	6 611

Ces postes sont associés à l'activité de règlement différé des clients de Bourse Direct. Il s'agit de créances ou dettes liées aux titres acquis ou vendus pour le compte de la clientèle de Bourse Direct et dont le règlement est différé à la liquidation sauf option de report du client. Les opérations sont présentées de façon décompensée selon qu'elles sont acheteuses ou vendeuses.

8. 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	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Caisse	-	-	-	-
Banques centrales, CCP	-	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Comptes ordinaires à vue	171 010	158 317	3 544	39
<i>Dont trésorerie propre</i>	<i>9 779</i>	<i>19 396</i>	-	-
Créances et dettes à terme	968 137	982 220	43 392	56 452
<i>Dont trésorerie propre</i>	<i>29 707</i>	<i>31 651</i>		
TOTAL	1 139 147	1 140 537	46 936	56 491

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 2024 à 44 486 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 43 392 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.

9. PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE ET DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

Ce poste se décompose de la façon suivante :

en milliers d'euros	30.06.2024	31.12.2023
Actifs		
Créances sur des sociétés liées	1 283	1 253
Créances clients	27 360	24 627
<i>Dont créances douteuses</i>	275	442
Dépréciation de créances douteuses	-275	-442
TOTAL	28 368	25 438
Passif		
Comptes courants vis-à-vis de sociétés liées	276	443
Clients de la société de bourse	38	57
Avoirs de la clientèle	1 136 152	1 119 960
TOTAL	1 136 466	1 120 460

Ces créances et ces dettes ont une échéance de moins d'un an exception faite de créances clients d'un montant total de 275 milliers d'euros au 30 juin 2024.

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 19).

10. AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

Ils s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	30.06.2024	31.12.2023
Immobilisations financières	510	504
Personnel	3	2
Etat et organismes sociaux	1 647	1 642
Débiteurs divers	13 316	18 854
TOTAL AUTRES ACTIFS	15 476	21 002
Charges constatées d'avance	3 256	2 238
Produits à recevoir	644	873
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION	3 900	3 111
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	19 376	24 113

Les débiteurs divers sont principalement composés du dépôt de garantie versé dans le cadre de l'activité sur les marchés dérivés de la clientèle.

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, sauf cas particulier autre (cf. 15), à échéance de moins d'un an.

II. 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 2024 et 2023, 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 2024	512	0	512
Résultat net de la période	11		11
Dividendes distribués			-
Acquisitions			-
Cessions			-
Autres éléments du résultat global			-
Autres variations de capitaux propres	19		19
Variations de périmètre			-
Ecart de conversion			0
Au 30 Juin 2024	542	0	542

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			-
Changement de méthode de consolidation			-
Autres éléments du résultat global			-
Autres variations de capitaux propres	-3		-3
Variations de périmètre			-
Ecart de conversion			-
Au 30 juin 2023	513	0	513

12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

en milliers d'euros	Valeur brute au 31.12.2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	Valeur brute au 30.06.2024
Agencements, installations	338			95	433
Matériel de transport	79		-41		38
Matériel de bureau informatique	9 094	673			9 767
Mobilier	84			35	119
Immobilisations corporelles en cours	2	1 528		-130	1 400
TOTAL	9 597	2 200	-41	0	11 757

en milliers d'euros	Amortissements cumulés au 31.12.2023	Dotations	Reprises	Amortissements cumulés au 30.06.2024
Agencements, installations	318	6		324
Matériel de transport	59	6	-41	24
Matériel de bureau informatique	7 252	458		7 710
Mobilier	61	5		66
TOTAL	7 690	475	-41	8 124

Valeurs Nettes Comptables en milliers d'euros	Valeurs Nettes Comptables 30.06.2024	Valeurs Nettes Comptables 31.12.2023
Agencements, installations	109	20
Matériel de transport	14	20
Matériel de bureau informatique	2 056	1 842
Mobilier	53	23
Immobilisations corporelles en cours	1 400	2
TOTAL	3 633	1 907

13. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

en milliers d'euros	Valeur brute au 31.12.2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	Valeur brute au 30.06.2024
Marques et brevets	17				17
Logiciels	1 204				1 204
Autres immobilisations incorporelles	24 485			244	24 729
Immobilisations incorporelles en cours	2 513	906		-244	3 176
TOTAL	28 219	906	0	0	29 125

en milliers d'euros	Amortissements et dépréciations cumulés au 31.12.2023	Dotations	Reprises	Amortissements et dépréciations cumulés au 30.06.2024
Marques et brevets	0			0
Logiciels	1 077	36		1 113
Autres immobilisations incorporelles	20 256	758		21 014
TOTAL	21 333	795	0	22 128

Valeurs Nettes Comptables en milliers d'euros	Valeurs Nettes Comptables 30.06.2024	Valeurs Nettes Comptables 31.12.2023
Marques et brevets	17	17
Logiciels	91	127
Autres immobilisations incorporelles	3 714	4 229
Immobilisations en cours	3 176	2 513
TOTAL	6 998	6 886

14. GOODWILLS

Au 30 juin 2024, les goodwills 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 goodwills des UGT en milliers d'euros.

UGT (en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
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 goodwills. Sur la base de prévisions d'exploitation établies sur 5 ans, sur la base d'un budget entériné par le Groupe, le flux de trésorerie normalisé est actualisé semestriellement afin de déterminer la valeur de l'activité sous-jacente par rapport aux goodwills 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	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Bourse en ligne	11,56 %	11,41 %	2,00 %	2,00 %
Intermédiation financière	10,81 %	10,62 %	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 goodwills en 2024 et 2023. La sensibilité de la valeur d'utilité ainsi déterminée à la variation de ces deux hypothèses clés est faible pour les deux UGT. 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. La

sensibilité de la valeur d'utilité à la variation des prévisions d'exploitation est plus importante mais une réduction de 100 points de base appliquée au résultat d'exploitation pour chaque année du budget ne nécessiterait pas de constater une dépréciation. 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 3 % et 4 % 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.

15. 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'euros	30.06.2024	31.12.2023
Valeur comptable nette au 1 ^{er} janvier	4 084	4 424
Acquisitions	332	552
Amortissements	-448	-892
VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31 DÉCEMBRE	3 967	4 084

› OBLIGATIONS LOCATIVES

en milliers d'euros	30.06.2024	31.12.2023
Dettes locatives	4 004	4 116
TOTAL DES OBLIGATIONS LOCATIVES AU BILAN	4 004	4 116

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

en milliers d'euros	01.01.2024	Eléments financiers	Eléments non financiers		30.06.2024
			Autres variations	Ecart de conversion	
Obligations locatives	4 116	-444	332	0	4 004
TOTAL	4 116	-444	332	0	4 004

en milliers d'euros	01.01.2023	Eléments financiers	Eléments non financiers		31.12.2023
			Autres variations	Ecart de conversion	
Obligations locatives	4 440	-876	552	0	4 116
TOTAL	4 440	-876	552	0	4 116

16. 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 avantages au personnel	TOTAL
Montant au 31.12.2022	0	0	500	0	1 997	2 497
Variation du périmètre						
Dotations de l'exercice					213	213
Reprises de l'exercice - Utilisées						0
Reprises de l'exercice - Non utilisées						0
Réévaluation					294	294
Montant au 31.12.2023	0	0	500	0	2 504	3 004
Variation du périmètre						-
Dotations de l'exercice					425	425
Reprises de l'exercice - Utilisées					37	37
Reprises de l'exercice - Non utilisées						-
Montant au 30.06.2024	0	0	500	0	2 892	3 392

› PROVISIONS POUR LITIGES

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.

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

17.1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Composition du capital

A la clôture de la période, le capital social composé de 52 904 233 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune ; sans changement en comparaison avec le 31 décembre 2023.

Dividendes

Le dividende relatif à l'exercice 2023 d'un montant de 8 464 677,28 € a été payé en espèces, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale du 14 mai 2024.

17.2. ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2024, Bourse Direct détient 1 295 269 actions propres représentant 2,45 % du capital, affectées à l'objectif d'annulation. Ces actions font l'objet d'une annulation en capitaux propres en consolidation.

Les variations enregistrées en 2024 sont les suivantes :

En euros	Situation au 31/12/2023		Augmentations : Rachats			Diminutions: cessions / annulations			Situation au 30/06/2024			
	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	5,60	137 034	767 251	4,59	1 158 235	5 318 849				4,70	1 295 269	6 086 100

18. PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire s'établit à 35 964 milliers d'euros au S1 2024, à comparer à 31 052 milliers d'euros au S1 2023, soit une hausse de 15,8 %. Les principales composantes du produit net bancaire sont les suivantes :

- des produits de commission qui s'établissent à 17 955 milliers d'euros en 2024, contre 18 084 milliers d'euros sur la même période en 2023 ;

- des frais d'exécutions des transactions pour un montant de 2 384 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2024, contre 2 519 milliers d'euros sur la même période en 2023 ;

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

Le chiffre d'affaires s'élève à 38 657 k€ contre 32 921 k€ sur la même période en 2023.

19. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Les charges générales d'exploitation se composent comme suit :

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Rémunération du personnel	5 284	4 750
Charges sociales	2 693	2 495
Impôts et taxes	946	834
Autres services techniques	6 147	5 699
Honoraires et frais annexes	855	832
Publicité, publications et relations publiques	684	688
Participation des salariés	979	950
Frais postaux et de télécommunication	129	144
Autres charges d'exploitation	2 554	1 534
TOTAL	20 271	17 926

Les principales charges générales d'exploitation de la société sont constituées de frais de personnel, pour un montant de 7 977 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2024, contre 7 245 milliers d'euros sur la même période en 2023 (hors participation et intéressement).

Le poste « Autres charges d'exploitation » intègre au premier semestre 2024 les charges liées aux promotions commerciales, précédemment présentées en charges de commissions.

20. COÛT DU RISQUE

Ce poste d'un montant de 167 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2023 contre - 199 milliers d'euros en 2023 est principalement constitué de dotations et de reprises de dépréciation de créances de clients.

21. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

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

en milliers d'euros	S1 2024	S1 2023
Charge d'impôts courants	3 691	3 072
Charges / (Produits) d'impôts différés	118	-
IMPÔTS SUR LE BÉNÉFICE	3 809	3 072

Aucune charge d'impôt relative au résultat exceptionnel n'est à constater.

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

	S1 2024		S1 2023	
	%	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros
Résultat avant impôts		14 173		11 340
Ajustement de la quote-part des sociétés associées et coentreprises		-11		3
Résultat avant impôts et quote-part dans le résultat des sociétés associées et coentreprises		14 162		11 343
Taux d'imposition normatif	25,54 %	3 617	25,54%	2 897
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	0,06 %	7	0,02%	2
Effet fiscal des charges non déductibles	0,04 %	4	0,09%	10
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	1,60 %	181	1,44%	163
TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF DU GROUPE	26,90%	3 809	27,08%	3 072

Conformément aux dispositions fiscales françaises, le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 25,0 % en 2024 (contre 25 % 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.

22. AUTRES INFORMATIONS

22.1. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

en milliers d'euros	30.06.2024	31.12.2023
Engagements donnés		
Titres en conservation	-	-
Titres à livrer	56 166	72 405
Garantie à 1ère demande donnée	-	-
Autres engagements donnés	-	-
TOTAL	56 166	72 405
Engagements reçus		
Titres à recevoir	47 796	63 090
Découvert autorisé des banques	-	-
Caution reçue sur découvert autorisé	-	-
Caution reçue sur garantie à 1ère demande	-	-
Autres garanties reçues de la clientèle	82 220	89 133
Autres engagements reçus	-	-
TOTAL	130 016	152 223

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 6 770 millions d'euros au 30 juin 2024 et 6 390 millions d'euros au 31 décembre 2023.

22.2. 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.

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.

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 2024

en milliers d'euros	Valeur comptable	Juste Valeur			Total
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<i>Actifs financiers évalués à la juste valeur</i>					
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	5 016		5 016		5 016
<i>Actifs financiers évalués au coût amorti</i>					
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	1 139 147				0
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	28 368				0
Autres actifs financiers	54 585				0
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	1 227 116	0	5 016	0	5 016
<i>Passifs financiers évalués au coût amorti</i>					
Dettes locatives	4 004				0
Dettes envers les établissements de crédit	46 936				0
Dettes envers la clientèle	1 136 466				0
Dettes représentées par un titre	4 380				0
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	1 191 786	0	0	0	0

en milliers d'euros	Valeur comptable	Juste Valeur			Total
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<i>Actifs financiers évalués à la juste valeur</i>					
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	5 016		5 016		5 016
<i>Actifs financiers évalués au coût amorti</i>					
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	1 140 537				0
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	25 438				0
Autres actifs financiers	68 735				0
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	1 239 726	0	5 016	0	5 016
<i>Passifs financiers évalués au coût amorti</i>					
Dettes locatives	4 116				0
Dettes envers les établissements de crédit	56 491				0
Dettes envers la clientèle	1 120 460				0
Dettes représentées par un titre	6 611				0
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	1 187 678	0	0	0	0

23. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30.06.2024

	BOURSE DIRECT	Entrées de l'exercice	% de contrôle	% d'intérêt	Devise de remontée	Capital en milliers	Méthode MEE/IG/IP
			Société consolidante	100,0%	EUR	-	Société consolidante
France	Exoé, Paris		90,00 %	90,00 %	EUR	530	IG
Pays-Bas	EASDAQ N.V.		9,36 %	9,36 %	EUR	2 636	MEE

Au 31.12.2023 et au 30.06.2024

	BOURSE DIRECT	Entrées de l'exercice	% de contrôle	% d'intérêt	Devise de remontée	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	2 633	MEE

24. CONSOLIDATION DE BOURSE DIRECT

Via sa société mère E-Viel, le groupe Bourse Direct est 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.

25. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE D'ARRÊTÉ

Bourse Direct n'a connu aucun événement significatif depuis l'examen des comptes au 30 juin 2024.



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