

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2026



SOMMAIRE

ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE
RESPONSABLE DU RAPPORT
FINANCIER SEMESTRIEL

03

1

RAPPORT D'ACTIVITÉ

04 > 09

1.1	RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE BOURSE DIRECT DU PREMIER SEMESTRE 2026	06
1.2	EVOLUTION DU MARCHÉ AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2026	06
1.3	ÉVOLUTION DES ACTIVITÉS DE BOURSE DIRECT AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2026	07
1.4	RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE BOURSE DIRECT	07
1.5	STRUCTURE DE BILAN CONSOLIDÉ	07
1.6	RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR	08
1.7	ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À L'EXAMEN DES COMPTES	08
1.8	PERSPECTIVES	08

2

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

10 > 38

2.1	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2026	12
2.2	SITUATION FINANCIÈRE	13
2.3	COMPTE DE RÉSULTAT	15
2.4	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	16
2.5	TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	17
2.6	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	19
2.7	ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES POUR LE PREMIER SEMESTRE 2026	20

Attestation de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

Paris, le 3 Août 2026

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





1

RAPPORT D'ACTIVITÉ

04 > 09

1.1	RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE BOURSE DIRECT DU PREMIER SEMESTRE 2026	06
1.2	EVOLUTION DU MARCHÉ AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2026	06
1.3	ÉVOLUTION DES ACTIVITÉS DE BOURSE DIRECT AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2026	07
1.4	RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE BOURSE DIRECT	07
1.5	STRUCTURE DE BILAN CONSOLIDÉ	07
1.6	RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR	08
1.7	ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À L'EXAMEN DES COMPTES	08
1.8	PERSPECTIVES	08



1.1 RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE BOURSE DIRECT DU PREMIER SEMESTRE 2026

En M€	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Var*
Produits d'exploitation bancaire	44,7	37,2	20,2 %
<i>Dont Produits d'intérêts nets</i>	19,1	17,4	9,6 %
<i>Dont Commissions brutes</i>	24,9	19,2	29,2 %
<i>Dont Autres commissions nettes</i>	0,8	0,6	37,7 %
Charges d'exploitation bancaire	-3,5	-2,9	20,8 %
Produit Net Bancaire consolidé	41,3	34,3	20,1 %
Charges d'exploitation	-23,7	-19,7	19,9 %
Dotation aux prov et amortissement	-1,7	-1,7	2,1 %
Résultat d'exploitation consolidé	15,9	12,9	23,0 %
Impôt sur le bénéfice	-4,4	-3,5	27,4 %
Résultat net consolidé	11,5	9,4	21,9 %
Résultat net – part du groupe	11,5	9,3	23,0 %
Participation ne donnant pas le contrôle	-	0,1	-

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

1.2 EVOLUTION DU MARCHÉ AU 1^{ER} SEMESTRE 2026

Le premier semestre 2026 a été particulièrement heurté, alternant corrections rapides et rebonds marqués. Le contexte macroéconomique a été dominé par la remontée des pressions inflationnistes, les incertitudes commerciales et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Malgré cet environnement, les actions américaines ont bien résisté, le S&P 500 enregistrant une performance d'environ 9,6 %, sur la période. Le CAC 40 a progressé de 3,1 % sur le semestre, pour clôturer à 8 403,99 points, soutenu notamment par les valeurs industrielles, financières et de services. La BCE a relevé ses taux de 25 points de base en juin, portant le taux de dépôt à 2,25 %, en réaction aux nouvelles tensions inflationnistes. Au total, le semestre est resté positif pour les actions, mais plus contrasté pour les obligations, avec des risques toujours élevés concernant l'inflation, les taux d'intérêt et la géopolitique.



1.3 ÉVOLUTION DES ACTIVITÉS DE BOURSE DIRECT AU 1^{ER} SEMESTRE 2026

Bourse Direct comptabilise 3,3 millions d'ordres exécutés sur le 1^{er} semestre 2026, en croissance de 16,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2025. Les commissions brutes s'inscrivent ainsi en forte croissance de 29,2 % sur l'ensemble des activités.

Bourse Direct enregistre près de 425 000 comptes au 30 juin 2026 en hausse de 9,2 % par rapport au 30 juin 2025. EXOE, la filiale de Bourse Direct a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de 42,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2025.

1.4 RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE BOURSE DIRECT

Le produit d'exploitation bancaire consolidé de Bourse Direct s'établit à 44,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026 en hausse de **20,2 %** par rapport au 1^{er} semestre 2025. Après une baisse en 2025, les produits d'intérêt enregistrent une hausse de 9,6 % dans le contexte de taux d'intérêt en hausse et de développement de nouvelles activités.

Les charges d'exploitation bancaire s'élèvent à 3,5 millions d'euros en hausse de 20,8 % par rapport à 2025 en raison de la forte hausse du volume d'ordres traité sur les marchés.

Ainsi, **le produit net bancaire** s'inscrit à 41,3 millions d'euros contre 34,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, soit une hausse de **20,1 %**.

Les charges d'exploitation générale s'élèvent à 23,7 millions d'euros contre 19,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 en hausse de 19,9 %, en raison principalement d'éléments variables de rémunération et d'investissements techniques. Ces charges comportent également une charge non récurrente, liée à la sanction prononcée par l'AMF à l'encontre de Bourse Direct pour un montant de 0,8 million d'euros.

Le résultat d'exploitation consolidé du 1^{er} semestre 2026 s'inscrit ainsi à 15,9 millions d'euros, contre 12,9 millions d'euros sur la même période en 2025 en hausse de **23,0 %**.

Ce résultat porte la marge d'exploitation à 35,5 %, et à **37,2 %** hors élément non récurrent.

Le résultat net consolidé de Bourse Direct s'établit ainsi à 11,5 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2026, contre 9,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 en hausse de 21,9 %. Cette hausse s'établit à **30,9 %** hors élément non récurrent.

1.5 STRUCTURE DE BILAN CONSOLIDÉ

Les capitaux propres consolidés de Bourse Direct s'élèvent à 87,8 millions d'euros au 30 juin 2026 et la société dispose d'une situation financière solide avec une trésorerie consolidée d'un montant de 56,7 millions d'euros à cette date.

1.6 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 et une forte hausse du volume d'ordres. Sous la pression inflationniste, les taux d'intérêt ont légèrement remonté sur la période contribuant ainsi à la hausse des produits d'intérêt enregistrés par Bourse Direct.

1.7 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.

1.8 PERSPECTIVES

Bourse Direct poursuit le développement de son activité bourse en 2026 et offre à ses clients toujours plus de services experts, tout en conservant des tarifs parmi les plus compétitifs du marché y compris pour les traders actifs au travers de sa plateforme Tradebox.

Après le lancement du service de prêt de titres en juillet 2024, Bourse Direct a commercialisé en juillet 2025, des outils de programmation de stratégie d'ordres pour ses clients particuliers. En avril 2026, la société a lancé son plan d'investissement programmé qui rencontre un grand succès après trois mois de mise en service.

Bourse Direct s'inscrit toujours dans une approche pédagogique pour accompagner et former ses clients dans leur projet d'investissements en bourse.

Les développements de la clientèle d'institutionnels sur Direct Securities et en partenariat avec EXOE d'une part, et de son pôle Epargne d'autre part, sont également au centre de la stratégie.

Le contexte de taux d'intérêt a conduit à une hausse des revenus de trésorerie au cours de ce premier semestre 2026. Le niveau de revenus de trésorerie restera à un niveau élevé sur la deuxième partie de l'année.





2

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

10 > 38

- 2.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2026
12 > 13
- 2.2 SITUATION FINANCIÈRE
13 > 14
- 2.3 COMPTE DE RÉSULTAT
15 > 16
- 2.4 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL
16 > 17
- 2.5 TABLEAUX DE VARIATION DES
CAPITAUX PROPRES
17 > 18
- 2.6 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
19 > 20
- 2.7 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES POUR
LE PREMIER SEMESTRE 2026
20 > 38



2.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2026

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

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 2026 au 30 juin 2026, 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 31 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

TALENZ ALTEIS AUDIT S.A.S.

Aurélie Lemazurier

Christophe Chareton

KPMG S.A.

Sophie Meddouri

2.2 SITUATION FINANCIÈRE

Actif

<i>en milliers d'euros</i>	Note	30.06.2026	31.12.2025
Actif			
Caisse, banques centrales, C.C.P.		0	0
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	2.7.4	5 023	5 023
Actifs financiers à la juste valeur par les capitaux propres		0	0
Titres au coût amorti		0	0
Comptes de négociation et de règlement	2.7.5	50 976	20 466
Autres actifs financiers	2.7.6	109 073	76 125
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	2.7.7	1 235 562	1 203 913
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	2.7.8	4 567	3 670
Actifs d'impôts courants		9	33
Actifs d'impôts différés		764	916
Comptes de régularisation et actifs divers	2.7.9	36 927	24 575
Participations dans les sociétés associées et coentreprises	2.7.10	706	609
Immobilisations corporelles	2.7.11	3 507	3 698
Actifs liés au droit d'utilisation	2.7.14	2 231	2 629
Immobilisations incorporelles	2.7.12	9 017	8 536
Ecart d'acquisition	2.7.13	21 053	21 053
Total actif		1 479 415	1 371 246

Passif

<i>en milliers d'euros</i>	Note	30.06.2025	31.12.2025
Passif			
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		0	0
Dettes représentées par un titre	2.7.6	8 509	5 963
Comptes de négociation et de règlement	2.7.5	36 278	19 687
Dettes envers les établissements de crédit	2.7.7	66 266	50 106
Dettes envers la clientèle	2.7.8	1 236 812	1 174 741
Dettes locatives	2.7.14	2 299	2 698
Passifs d'impôts courants		781	118
Passifs d'impôts différés		0	0
Comptes de régularisation et passifs divers		37 865	26 468
Provisions	2.7.15	2 760	2 726
Total Passifs		1 391 570	1 282 507
Capital souscrit		12 902	12 902
Primes d'émission		13 563	13 563
Actions propres		0	0
Ecart de conversion		0	0
Réserves consolidées		61 380	62 274
Total Capitaux Propres - Part du groupe		87 845	88 739
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Total capitaux propres	2.7.16	87 845	88 739
Total capitaux propres et passif		1 479 415	1 371 246

2.3 COMPTE DE RÉSULTAT

<i>en milliers d'euros</i>	Note	S1 2026	S1 2025
Intérêts et produits assimilés		19 484	17 985
Intérêts et charges assimilées		-395	-574
Commissions (produits)		24 851	19 237
Commissions (charges)		-3 467	-2 870
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		-11	-43
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres		-	-
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur au coût amorti		-	-
Autres produits d'exploitation bancaire		785	570
Autres charges d'exploitation bancaire		-	0
Produit net bancaire	2.7.17	41 247	34 305
Charges générales d'exploitation	2.7.18	-23 664	-19 741
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles		-1 720	-1 684
Résultat brut d'exploitation		15 863	12 880
Coût du risque	2.7.19	-5	16
Resultat d'exploitation		15 858	12 896
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		92	43
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		12	-
Résultat courant avant impôts		15 962	12 939
Impôts sur les bénéfices	2.7.20	-4 470	-3 510
Résultat net		11 492	9 429
Participations ne donnant pas le contrôle		-	91
Résultat net Part du groupe		11 492	9 338
Résultat par action en Euros			
Résultat de base par action		0,22	0,18
Résultat dilué par action		0,22	0,18

2.4 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	S1 2026	S1 2025
Résultat de la période comptabilisé au compte de résultat	11 492	9 429
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		
▸ constatés dans la réserve de couverture		
▸ transférés au compte de résultat		
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		
▸ 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	11 492	9 429
Part du Groupe	11 492	9 338
Intérêts minoritaires	-	91

2.5 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	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1 ^{er} Janvier 2025	52 904 233	13 226	19 325	-6 086	0	53 593	80 058	451	80 509
Résultat net de la période						9 338	9 338	91	9 429
Autres éléments du résultat global							0		0
Résultat global de la période	-	-	-	-	-	9 338	9 338	91	9 429
Augmentation de capital							-		-
Dividendes versés						-10 322	-10 322	-125	-10 447
Variation d'actions propres							-		-
Incidence des variations de périmètre						-744	-744	-417	-1 161
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions							-		-
Autres variations						-11	-11		-11
Capitaux propres au 30 juin 2025	52 904 233	13 226	19 325	-6 086	0	51 854	78 319	0	78 319

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 2025	52 904 233	13 226	19 325	-6 086	0	53 593	80 058	451	80 509
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	19 738	19 738	91	19 829
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	27	27	0	27
Résultat global de la période	-	-	-	-	-	19 765	19 765	91	19 856
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-10 322	-10 322	-125	-10 447
Variation d'actions propres	-1 295 269	-324	-5 762	6 086	0	0	0	0	0
Incidence des variations de périmètre	-	-	-	-	-	-744	-744	-417	-1 161
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions				-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-18	-18	0	-18
Capitaux propres au 31 décembre 2025	51 608 964	12 902	13 563	0	0	62 274	88 739	0	88 739

2 COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

Tableaux de variation des capitaux propres

<i>en milliers d'euros</i> excepté le nombre d'actions	Notes	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 2026		51 608 964	12 902	13 563	0	0	62 274	88 739	0	88 739
Résultat net de la période							11 492	11 492	0	11 492
Autres éléments du résultat global								0		0
Résultat global de la période		-	-	-	-	-	11 492	11 492	0	11 492
Augmentation de capital								-		-
Dividendes versés	2.7.16						-12 386	-12 386	0	-12 386
Variation d'actions propres	2.7.16							-		-
Incidence des variations de périmètre								-		-
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions								-		-
Autres variations								-		-
Capitaux propres au 30 juin 2026		51 608 964	12 902	13 563	0	0	61 380	87 845	0	87 845

2.6 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Résultat avant impôt de l'ensemble consolidé	15 962	26 681	12 939
Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	1 720	3 395	1 684
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	39	130	2
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-92	-82	-43
Variation des impôts différés	0	-16	207
Résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par le résultat	11	56	43
Autres mouvements	0	0	0
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt	1 678	3 483	1 893
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-18 486	-152 165	-74 672
Flux liés aux opérations avec la clientèle	61 169	189 243	96 577
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-44 321	-30 266	-21 584
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-945	-10 459	-4 907
Impôts versés	-3 658	-6 790	-3 303
= Diminution / (Augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-6 236	-10 437	-7 889
TOTAL DES FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (A)	11 404	19 727	6 943
Flux liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	-5	-73	3
Flux liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 531	-3 763	-875
TOTAL DES FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-1 536	-3 836	-872
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-12 386	-10 322	-10 322
Flux de trésorerie versés aux minoritaires	-	-125	-125
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-	-1 161	0
Flux liés aux acquisitions et cessions de participations	-	-	-1 161
Autres flux nets de trésorerie provenant des dettes locatives	-479	-972	-525
TOTAL DES FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-12 865	-12 580	-12 133
Effet des variations des taux de change (D)	-	-	-
Augmentation/diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	-2 997	3 311	-6 062
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	59 664	56 353	56 353
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	56 667	59 664	50 291
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE	-2 997	3 311	-6 062

2.7 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES POUR LE PREMIER SEMESTRE 2026

› 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 B d'Euronext Paris et est éligible au PEA/PME.

Bourse Direct est détenue à hauteur de 83,25 % 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 2026 par décision du 27 juillet 2026.

2.7.1 PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

› Référentiel comptable et Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires de Bourse Direct relatifs aux comptes arrêtés au 30 juin 2026 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 2025.

› 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 2025 à l'exception des modifications présentées ci-après appliquées depuis le 1^{er} janvier 2026.

› Nouvelles normes et interprétations

Le Conseil des standards comptables internationaux (IASB) a publié plusieurs normes et amendements de norme qui n'ont pas tous été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2026 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 2026.

IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, prévoit notamment une évolution de la structure du compte de résultat et de certaines informations relatives à la performance financière présentées en annexe. Les travaux de mise en œuvre et d'évaluation des incidences de cette norme se poursuivent au sein du Groupe.

Les normes et amendements entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2026 sont sans incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Normes, interprétations ou amendements adoptés par l'Union Européenne

Norme	Nom	Entrée en vigueur
IFRS 9 et IFRS 7 (modifications)	▸ Absence de convertibilité	1 ^{er} janvier 2026
IFRS 18	▸ Présentation des états financiers et informations à fournir	1 ^{er} janvier 2027

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

Norme	Nom	Entrée en vigueur
IFRS 19	Filiales sans responsabilités publiques - Informations à fournir	1 ^{er} janvier 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 30/06/2026, leurs fonds propres prudentiels individuels couvrent les exigences de fonds propres et respectent donc les obligations réglementaires à ce titre.

2.7.2 ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

Au cours du 1^{er} semestre 2026, Bourse Direct comptabilise 3,3 millions d'ordres exécutés en croissance de 16,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2025. EXOE, la filiale de Bourse Direct a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de 42,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2025.

À l'issue d'un contrôle de l'AMF réalisé en 2024 au titre des activités de 2021 à 2023, la société Bourse Direct a fait l'objet d'une sanction financière de 800 000 € au cours du semestre. La procédure de sanction portait sur deux griefs liés à des sujets techniques de conformité réglementaire (dispositif de déclaration et dispositif de surveillance) sans relation directe avec la clientèle.

2.7.3 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 2026

en milliers d'euros

	Bourse en ligne	Intermédiation financière	Autres secteurs	TOTAL
Produit Net Bancaire	35 997	5 250		41 247
Résultat net	10 001	1 399	92	11 492

Premier semestre 2025

en milliers d'euros

	Bourse en ligne	Intermédiation financière	Autres secteurs	TOTAL
Produit Net Bancaire	30 651	3 654		34 305
Résultat net	8 477	909	43	9 429

2.7.4 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT

Au 30 juin 2026, 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

	30.06.2026	31.12.2025
Actifs financiers à la JV par le résultat	5 023	5 023
Total	5 023	5 023

2.7.5 COMPTES DE NÉGOCIATION ET DE RÈGLEMENT

Ce poste se décompose de la façon suivante :

en milliers d'euros	Actif		Passif	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Comptes de négociation et règlement	50 976	20 466	36 278	19 687
TOTAL	50 976	20 466	36 278	19 687

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.

2.7.6 AUTRES ACTIFS FINANCIERS ET DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE

en milliers d'euros	Actif		Passif	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Autres actifs financiers (Actif) / Dettes représentées par un titre (Passif)	109 073	76 125	8 509	5 963
Total	109 073	76 125	8 509	5 963

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

2.7.7 CRÉANCES ET DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

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

en milliers d'euros	Créances		Dettes	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Caisse	-	-	-	-
Banques centrales, CCP	-	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Comptes ordinaires à vue	179 199	222 818	3 572	2
<i>Dont trésorerie propre</i>	<i>13 002</i>	<i>19 705</i>		
Créances et dettes à terme	1 056 363	981 095	62 694	50 105
<i>Dont trésorerie propre</i>	<i>38 642</i>	<i>34 936</i>		
Total	1 235 562	1 203 913	66 266	50 107

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 2026 à 56 667 milliers d'euros est présentée dans cette rubrique et en Actifs financiers en juste valeur par le résultat (cf note 2.7.4.).

Les dettes à terme d'un montant de 66 266 milliers d'euros sont principalement 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.



2.7.8 PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE ET DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

Ce poste se décompose de la façon suivante :

en milliers d'euros	30.06.2026	31.12.2025
Actifs		
Créances sur des sociétés liées	1 096	1 035
Créances clients	4 161	3 320
Dont Créances clients douteuses	1 164	685
Dépréciation de créances douteuses	-690	-685
Total	4 567	3 670
Passif		
Comptes courants vis-à-vis de sociétés liées	321	367
Clients de la société de bourse	35	15
Avoirs de la clientèle (1)	1 236 456	1 174 359
TOTAL	1 236 812	1 174 741

(1) Ce poste est composé des dépôts clients à vue et des PEA

Ces créances et ces dettes ont une échéance de moins d'un an exception faite de créances clients d'un montant total de 690 k€ euros au 30 juin 2026. Ces créances clients à plus d'un an sont considérées comme en défaut 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 2.7.19).

2.7.9 AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

Ils s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	30.06.2026	31.12.2025
Immobilisations financières	468	464
Personnel	1	2
Etat et organismes sociaux	1 646	1 736
Débiteurs divers	29 437	17 302
Total autres actifs	31 552	19 504
Charges constatées d'avance	4 205	3 925
Produits à recevoir	1 170	1 146
Total comptes de régularisation	5 376	5 071
Total Comptes de régularisation et actifs divers	36 927	24 575

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. 2.7.15), à échéance de moins d'un an.

2.7.10 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 2026 et 2025, 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 :

<i>en milliers d'euros</i>	Sociétés associées	Coentreprises	Total
Au 1 ^{er} janvier 2026	609	0	609
Résultat net de la période	92		92
Dividendes distribués			-
Acquisitions			-
Cessions			-
Autres éléments du résultat global			-
Reclassements	5		5
Variations de périmètre			-
Ecart de conversion			-
Au 30 Juin 2026	706		706

<i>en milliers d'euros</i>	Sociétés associées	Coentreprises	Total
Au 1 ^{er} janvier 2025	536	0	536
Résultat net de la période	43		43
Dividendes distribués			-
Acquisitions			-
Cessions			-
Autres éléments du résultat global			-
Autres variations de capitaux propres			-
Variations de périmètre			-
Ecart de conversion			-
Au 30 Juin 2025	576	0	576

2.7.11 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

<i>en milliers d'euros</i>	Valeur brute au 31.12.2025	Augmentation	Diminution	Reclassement	Valeur brute au 30.06.2026
Agencements, installations	505				505
Matériel de transport	38	13	-28		24
Matériel de bureau informatique	6 922	353			7 275
Mobilier	141			-2	139
Immobilisations corporelles en cours	0				0
Autres immobilisations corporelles	146	7			153
TOTAL	7 751	373	-28		8 095

<i>en milliers d'euros</i>	Amortissements cumulés au 31.12.2025	Dotations	Reprises	Amortissements cumulés au 30.06.2026
Agencements, installations	242	23		265
Matériel de transport	37		-28	9
Matériel de bureau informatique	3 679	520		4 199
Mobilier	89	8		97
Autres immobilisations corporelles	5	14		19
TOTAL	4 053	564	-28	4 588

Valeurs Nettes Comptables	Valeurs Nettes Comptables 30.06.2026	Valeurs Nettes Comptables 31.12.2025
<i>en milliers d'euros</i>		
Agencements, installations	240	263
Matériel de transport	14	1
Matériel de bureau informatique	3 076	3 243
Mobilier	42	51
Immobilisations corporelles en cours	0	-5
Autres immobilisations corporelles	134	146
TOTAL	3 507	3 698

2.7.12 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

<i>en milliers d'euros</i>	Valeur brute au 31.12.2025	Augmentation	Diminution	Reclassement	Valeur brute au 30.06.2026
Marques et brevets	17				17
Logiciels	308				308
Autres immobilisations incorporelles	28 353	37			28 390
Immobilisations incorporelles en cours	3 221	1 126			4 347
TOTAL	31 898	1 163			33 062

<i>en milliers d'euros</i>	Amortissements et dépréciations cumulés au 31.12.2025	Dotations	Reprises	Amortissements et dépréciations cumulés au 30.06.2026
Marques et brevets	0			
Logiciels	294	8		302
Autres immobilisations incorporelles	23 068	674		23 742
TOTAL	23 362	683		24 045

Valeurs Nettes Comptables	Valeurs Nettes Comptables 30.06.2026	Valeurs Nettes Comptables 31.12.2025
<i>en milliers d'euros</i>		
Marques et brevets	17	17
Logiciels	6	14
Autres immobilisations incorporelles	4 647	5 284
Immobilisations en cours	4 347	3 221
TOTAL	9 017	8 536

2.7.13 GOODWILLS

Au 30 juin 2026, les goodwill 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 goodwill des UGT en milliers d'euros.

UGT (en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
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 goodwill. 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 normatif est actualisé semestriellement afin de déterminer la valeur de l'activité sous-jacente par rapport aux goodwill 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	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Bourse en ligne	11,98 %	11,76 %	2,00 %	2,00 %
Intermédiation financière	10,62 %	10,35 %	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 goodwill au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. La sensibilité de la valeur d'utilité ainsi déterminée à la variation de ces deux hypothèses clefs 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 de 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 4 % et 7 % 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.

2.7.14 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

30 juin 2026

en milliers d'euros	Immeubles	Véhicules	TOTAL
Valeur comptable nette au 1 ^{er} janvier	2 598	31	2 629
Reclassements	75		75
Acquisitions			
Amortissements	-454	-19	-473
Valeur comptable nette	2 219	12	2 231

31 décembre 2025

en milliers d'euros	Immeubles	Véhicules	TOTAL
Valeur comptable nette au 1 ^{er} janvier	3 506	0	3 506
Reclassements		-131	-131
Acquisitions		231	231
Amortissements	-908	-69	-977
Valeur comptable nette	2 598	31	2 629

› Obligations locatives

en milliers d'euros	30.06.2026	31.12.2025
Dettes locatives	2 299	2 698
Total des obligations locatives au bilan	2 299	2 698

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

en milliers d'euros	01.01.2026	Éléments non financiers			30.06.2026
		Éléments financiers	Autres variations	Écarts de conversion	
Obligations locatives	2 698	-479	80		2 299
Total	2 698	-479	80		2 299

en milliers d'euros	01.01.2025	Éléments non financiers			31.12.2025
		Éléments financiers	Autres variations	Écarts de conversion	
Obligations locatives	3 558	-972	112	0	2 698
Total	3 558	-972	112	0	2 698

2.7.15 PROVISIONS

Les mouvements de provisions se présentent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	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 31.12.2024	0	0	500	0	2 011	2 610
Variation du périmètre						
Dotations de l'exercice					254	254
Reprises de l'exercice – Utilisées					138	138
Reprises de l'exercice – Non utilisées						0
Réévaluation						0
Montant au 31.12.2025	0	0	500	0	2 226	2 726
Variation du périmètre						
Dotations de l'exercice					111	111
Reprises de l'exercice – Utilisées					77	77
Reprises de l'exercice – Non utilisées						
Montant au 30.06.2026	0	0	500	0	2 260	2 760

› 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.

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

2.7.16.1 Variation des capitaux propres

Composition du capital

À la clôture de la période, le capital social composé de 51 608 964 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune ; sans changement en comparaison avec le 31 décembre 2025.

Dividendes

Le dividende relatif à l'exercice 2025 d'un montant de 12 386 151,36 € a été payé en espèces, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale du 12 mai 2026.

2.7.16.2 Actions propres

Au 30 juin 2026, Bourse Direct ne détient pas d'actions propres.

2.7.17 PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire s'établit à 41 247 milliers d'euros au S1 2026, à comparer à 34 305 milliers d'euros au S1 2025, soit une hausse de 20,2 %. Les principales composantes du produit net bancaire sont les suivantes :

- des produits de commission qui s'établissent à 24 851 milliers d'euros en 2026, contre 19 237 milliers d'euros sur la même période en 2025 ;
- des frais d'exécutions des transactions pour un montant de 3 467 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2026, contre 2 870 milliers d'euros sur la même période en 2025 ;

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

Le chiffre d'affaires s'élève à 44 723 k€ contre 37 321 k€ sur la même période en 2025.



2.7.18 CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Les charges générales d'exploitation se composent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Rémunération du personnel	6 166	5 372
Charges sociales	2 864	2 398
Impôts et taxes	1 139	944
Autres services techniques	7 361	6 509
Honoraires et frais annexes	1 047	774
Publicité, publications et relations publiques	1 015	763
Participation des salariés	1 243	994
Frais postaux et de télécommunication	132	109
Autres charges d'exploitation	2 697	1 878
TOTAL	23 664	19 741

Les principales charges générales d'exploitation de la société sont constituées de frais de personnel, pour un montant de 9 030 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2026, contre 7 770 milliers d'euros sur la même période en 2025 (hors participation et intéressement).

Les autres charges comportent une charge non récurrente, liée à la sanction prononcée par l'AMF à l'encontre de Bourse Direct pour un montant de 0,8 million d'euros.

2.7.19 COÛT DU RISQUE

Ce poste d'un montant de - 5 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2026 contre 16 milliers d'euros en 2025 est principalement constitué de dotations et de reprises de dépréciation de créances de clients.

2.7.20 IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

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

<i>en milliers d'euros</i>	S1 2026	S1 2025
Charge d'impôts courants	4 318	3 303
Charges / (Produits) d'impôts différés	152	207
Impôts sur le bénéfice	4 470	3 510

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 2026		S1 2025	
	%	<i>en milliers d'euros</i>	<i>en milliers % d'euros</i>	
Résultat avant impôts		15 962		12 939
Ajustement de la quote-part des sociétés associées et coentreprises		-92		-43
Résultat avant impôts et quote-part dans le résultat des sociétés associées et coentreprises		15 870		12 896
Taux d'imposition normatif	25,58 %	4 060	25,55 %	3 295
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	0,09 %	15	0,11 %	14
Effet fiscal des charges non déductibles	0,05 %	8	0,06 %	8
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	2,47 %	387	1,50 %	193
Taux d'imposition effectif du Groupe	27,22 %	4 470	27,22 %	3 510

Conformément aux dispositions fiscales françaises, le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 25,0 % en 2026 (contre 25 % en 2025) 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.

2.7.21 AUTRES INFORMATIONS

2.7.21.1 Engagements hors-bilan

en milliers d'euros	30.06.2026	31.12.2025
Engagements donnés		
Titres en conservation	-	-
Titres à livrer	110 980	79 395
Garantie à 1 ^{ère} demande donnée		-
Autres engagements donnés		
TOTAL	110 980	79 395
Engagements reçus		
Titres à recevoir	71 531	56 139
Découvert autorisé des banques		-
Caution reçue sur découvert autorisé		-
Caution reçue sur garantie à 1 ^{ère} demande		-
Autres garanties reçues de la clientèle	65 010	46 324
Autres engagements reçus		-
TOTAL	136 541	102 463

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 10 145 millions d'euros au 30 juin 2026 et 9 137 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Le stock de titres de la clientèle prêté dans le cadre du service de prêt de titres s'élève à 27,4 millions au 30 juin 2026 contre 24,2 millions d'euros au 31 décembre 2025.

2.7.21.2 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 2026

en milliers d'euros	Valeur comptable	Juste Valeur			Total
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers évalués à la juste valeur					
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	5 023		5 023		5 023
Actifs financiers évalués au coût amorti					
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	1 235 562				
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	4 567				
Autres actifs financiers	109 073				
Total actifs financiers	1 354 225	0	5 023	0	5 023
Passifs financiers évalués au coût amorti					
Dettes locatives	2 299				
Dettes envers les établissements de crédit	66 266				
Dettes envers la clientèle	1 236 812				
Dettes représentées par un titre	8 509				
Total passifs financiers	1 313 886	0	0	0	0

31 DÉCEMBRE 2025

	Valeur	Juste Valeur			
En milliers d'euros	comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<u>Actifs financiers évalués à la juste valeur</u>					
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	5 023		5 023		5 023
<u>Actifs financiers évalués au coût amorti</u>					
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	1 203 913				0
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	3 670				0
Autres actifs financiers	76 125				0
Total actifs financiers	1 288 731	0	5 023	0	5 023
<u>Passifs financiers évalués au coût amorti</u>					
Dettes locatives	2 698				0
Dettes envers les établissements de crédit	50 106				0
Dettes envers la clientèle	1 174 741				0
Dettes représentées par un titre	5 963				0
Total passifs financiers	1 233 508	0	0	0	0

2.7.22 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

AU 30.06.2026

		Entrées de l'exercice	% de contrôle	% d'intérêt	Devise de remontée	Capital en milliers	Méthode MEE/IG/IP
	Bourse Direct		Société consolidante	100,00 %	EUR		Société - consolidante
France	Exoé, Paris		100,00 %	100,00 %	EUR	530	IG
Pays-Bas	EASDAQ N.V.		9,36 %	9,36 %	EUR	2 633	MEE

AU 31.12.2025

		Entrées de l'exercice	% de contrôle	% d'intérêt	Devise de remontée	Capital en milliers	Méthode MEE/IG/IP
	Bourse Direct		Société consolidante	100,00 %	EUR		Société - consolidante
France	Exoé, Paris		100,00 %	100,00 %	EUR	530	IG
Pays-Bas	EASDAQ N.V.		9,36 %	9,36 %	EUR	2 633	MEE

AU 30.06.2025

		Entrées de l'exercice	% de contrôle	% d'intérêt	Devise de remontée	Capital en milliers	Méthode MEE/IG/IP
	Bourse Direct		Société consolidante	100,00 %	EUR		Société - consolidante
France	Exoé, Paris		100,00 %	100,00 %	EUR	530	IG
Pays-Bas	EASDAQ N.V.		9,36 %	9,36 %	EUR	2 633	MEE

2.7.23 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.

2.7.24 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE D'ARRÊTÉ

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



Photos : Adobe Stock

Conception et Réalisation





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