

Euronext enregistre d'excellents résultats au 1^{er} semestre 2006

Forte croissance du chiffre d'affaires

- Revenus : 557,7 M€, en hausse de 20,9% par rapport au 1^{er} semestre 2005
- Résultat net : 193,7 M€, en hausse de 97%
- BNPA : 1,73€ en hausse de 99%

Amsterdam, 30 août 2006 - Euronext NV annonce aujourd'hui de solides résultats pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2006.

Une activité record au 2^{ème} trimestre a permis aux revenus du 1^{er} semestre de croître de 20,9% par rapport au 1^{er} semestre 2005, à 557,7 M€.

<i>Milliers d'euros</i>	1^{er} semestre – Non audité		Variation
	2006	2005	
Négociation de produits actions	150 135	100 827	+48,9%
Négociation de produits dérivés	205 017	162 242	+26,4%
Ventes de données de marché	54 265	43 881	+23,7%

Les charges ont augmenté de 16,3 M€, en raison principalement des frais juridiques et de conseil liés aux différents projets de rapprochement (23,3 M€). Dans l'ensemble, les charges exceptionnelles liées à ces opérations ont atteint 18 M€ sur le semestre, dont 12,7 M€ de frais payés aux banques d'investissement lorsque l'accord de fusion avec le NYSE a été signé. Les charges récurrentes d'Euronext sont restées stables.

Le résultat opérationnel s'est établi à 220,3 M€, en augmentation de 57,3% par rapport au 1^{er} semestre 2005 ; la marge opérationnelle étant quant à elle ressortie à 39,5%, en forte amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2005 (30,4%).

Une plus value de 15,5 M€ liée à la cession de CIK à Euroclear le 1^{er} janvier 2006 a été enregistrée au cours du 1^{er} trimestre 2006.

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'est élevé à 19,3 M€ au 1^{er} semestre 2006, en forte augmentation par rapport au 1^{er} semestre 2005 en raison principalement des bonnes performances opérationnelles de LCH.Clearnet (en dépit d'une charge pour dépréciation liée à sa stratégie en matière de technologie, dont l'impact sur le résultat d'Euronext s'est élevé à 9,9 M€). AEMS (Atos Euronext Market Solutions, notre prestataire informatique) a généré un résultat net de 4,5 M€ au 1^{er} semestre 2006.

Le résultat net avant impôts s'est établi à 263,5 M€ sur la période, en hausse de 75,8% par rapport au 1^{er} semestre 2005 (149,8 M€).

Le résultat net s'est élevé au 1^{er} semestre 2006 à 193,7 M€, contre 98,4 M€ au 1^{er} semestre 2005. En conséquence, le bénéfice net dilué par action atteint 1,73€, en hausse de 98,9% par rapport au 1^{er} semestre 2005 (0,87€).

<i>En milliers d'euros (non audité)</i>	S1 2006	S1 2005	Variation
Revenus	557 737	461 171	+20,9%
Charges d'exploitation	337 404	321 104	+5,1%
Résultat opérationnel	220 333	140 067	+57,3%
Résultat net avant impôts	263 464	149 843	+75,8%
Résultat net(*)(**)	193 691	98 389	+96,9%
BNPA dilué (€)	1,73	0,87	+98,9%
Nombre d'actions moyen dilué	111,947,534	112,635,254	

(*) Part du Groupe

(**) Impact positif de 11 M€ sur le résultat du 2^{ème} trimestre 2006 du fait du changement de l'imposition des plus values en France.

◆ Performance opérationnelle

Les effectifs d'Euronext sont passés de 1 408 personnes à fin juin 2005 (en équivalent temps plein) à 1 122 à fin juin 2006 (hors GL Trade).

Cette forte diminution s'explique par deux facteurs : le transfert de 200 personnes chez AEMS (en équivalent temps plein) et la cession de CIK à Euroclear (97 personnes en équivalent temps plein). L'acquisition de MTS (consolidée à hauteur de 51%) a entraîné l'ajout dans l'effectif total d'Euronext de 50 personnes en équivalent temps plein ; celle de Company News Group en ayant ajouté 25 (en équivalent temps plein).

Les frais de personnel ont diminué de 0,7%, passant de 131,6 M€ au 1^{er} semestre 2005 à 130,7 M€ au 1^{er} semestre 2006 (pour mémoire, une charge non récurrente de 3,3 M€ liée au transfert des employés de NEGICEF chez Euroclear avait été enregistrée au 1^{er} trimestre 2006).

Les dépenses informatiques, depuis le transfert de LIFFE MARKET SOLUTIONS à AEMS, incluent désormais des coûts qui étaient auparavant comptabilisés dans d'autres postes de charge tels que les frais de personnel ou les charges d'amortissement. Retraitées de l'impact de ce changement de périmètre ainsi que de la consolidation de MTS (impact de 4,9 M€), les dépenses informatiques auraient affiché une baisse de 25% par rapport au 1^{er} semestre 2005. Euronext bénéficie pleinement de l'ensemble des travaux de migration réalisés depuis 5 ans, ainsi que de sa décision d'externaliser l'ensemble de ses ressources informatiques au sein d'AEMS, société commune avec Atos-Origin.

En raison de l'externalisation vers AEMS mentionnée ci-dessus, les **amortissements** ont fortement diminué, passant de 33,3 M€ au 1^{er} semestre 2005 à 14,2 M€ au 1^{er} semestre 2006.

Les **dépenses administratives et de conseil** sont passées de 51,5 M€ au 1^{er} semestre 2005 à 64,3 M€ au 1^{er} semestre 2006, en raison des frais juridiques et de conseil liés aux différents projets de rapprochement.

Bénéficiant de la création d'AEMS et de la cession de CIK, les **charges sur immeubles** (22,8 M€) ont affiché une baisse de 13,6% au 1^{er} semestre 2006 par rapport au 1^{er} semestre 2005.

Les dépenses de marketing ont augmenté de 3,6 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2005, en raison principalement de la réalisation d'une campagne publicitaire corporate ainsi que d'autres campagnes de promotion pour des produits tels que Bclear.

◆ Résultats par activité

Activité (non audité) (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2006		1 ^{er} semestre 2005	
	Résultat opérationnel	Marge opérationnelle	Résultat opérationnel	Marge opérationnelle
Commissions de cotation	10,6	46,2%	10,8	51,8%
Négociation sur actions	92,3	59,3%	40,5	37,8%
Négociation sur dérivés	108,7	50,6%	62,1	33,3%
MTS fixed-income	4,2	27,1%	Na	Na
Vente de données de marché	20,0	51,0%	14,9	47,9%
Règlement-Livraison & conservation	4,7	66,2%	12,4	54,5%
Ventes de logiciels de marché	14,6	16,2%	14,8	17,0%
Holding & non-alloués*	-34,7	NS	-15,5	NS
Total Euronext	220,3	39,5%	140,1	30,4%

*dont notamment les frais juridiques et de conseil liés aux projets de rapprochement

Commissions de cotation

Les marchés d'Euronext ont enregistré la cotation de 62 nouvelles sociétés au 1^{er} semestre 2006. En conséquence, les revenus ont augmenté de 9,8%. Le développement de l'activité de prospection de sociétés internationales explique l'augmentation de la base de coûts. Le résultat opérationnel s'est toutefois quasiment maintenu au niveau atteint au 1^{er} semestre 2005, et la marge opérationnelle s'est élevée à 46,2%

Commissions de négociation sur actions

Les revenus s'élèvent à 150,1 M€ sur le semestre (en hausse de 48,9% par rapport au 1^{er} semestre 2005), grâce à une très forte activité des marchés. Le nombre de transactions s'est élevé à plus de 116 millions à fin juin 2006, en hausse de 51,6% par rapport au 1^{er} semestre 2005 (76,5 millions). Cette solide performance ainsi qu'une gestion rigoureuse des coûts ont conduit à un résultat opérationnel de 92,3 M€, un chiffre qui a plus que doublé par rapport à celui enregistré au 1^{er} semestre 2005 (40,5 M€). La marge opérationnelle s'est établie à 59,3%.

Commissions de négociation sur produits dérivés

L'activité de négociation sur produits dérivés a été très soutenue, en raison de la forte volatilité, de la vigueur des marchés actions et des perspectives incertaines pour l'évolution des taux d'intérêt.

Les volumes de produits dérivés sur actions ont augmenté de 39% au cours du 1^{er} semestre 2006 (les produits d'actions individuels ont augmenté de 44%, les produits sur indices de 33%), les volumes des produits de taux ayant poursuivi leur croissance (+18%).

Notre nouvelle offre OTC, Bclear, a rencontré un vif succès avec 32,8 millions de contrats négociés à fin juin 2006.

Au total, les revenus de négociation sur produits dérivés ont augmenté de 26,4%, passant de 162,2 M€ au 1^{er} semestre 2005 à 205,0 M€ au 1^{er} semestre 2006. La rentabilité a fortement progressé, la marge opérationnelle atteignant 50,6% sur le semestre.

MTS fixed-income

Les revenus du 1^{er} semestre 2006 (12,4 M€) ont été stables par rapport au 1^{er} semestre 2005. La marge opérationnelle s'est améliorée, à 27,1%, sous l'effet d'une réduction des dépenses informatiques liée au renouvellement du principal contrat de prestation technologique.

Ventes de données de marché

Cette activité a réalisé de solides performances. La croissance observée du nombre de terminaux associée à l'introduction de nouveaux produits l'année dernière ont permis aux revenus semestriels d'augmenter de 23,7% par rapport au 1^{er} semestre 2005 (43,9 M€). La marge opérationnelle a, elle aussi, progressé, passant de 47,9% au 1^{er} semestre 2005 à 51,0% au 1^{er} semestre 2006.

Règlement-Livraison et conservation

Suite à la cession de CIK au 1^{er} janvier 2006, l'activité de règlement-livraison n'intègre désormais plus que les résultats d'Interbolsa au Portugal. Les revenus du 1^{er} semestre 2006 (7,0 M€) ont baissé à périmètre comparable de 28% par rapport au 1^{er} semestre 2005, reflétant un changement dans la structure tarifaire et une baisse des prix. La marge opérationnelle a atteint 66,2% sur la période considérée.

Vente de logiciels de marchés intégrés

Suite au transfert de LMS chez AEMS au 1^{er} juillet 2005, cette activité intègre uniquement les revenus des ventes de logiciels de GL Trade. Au cours du 1^{er} semestre 2006, les revenus de GL Trade ont réalisé une croissance de 3,4% à 89,9 M€. Un litige portant sur un brevet aux Etats-Unis, entraînant des charges exceptionnelles de conseil, a toutefois pesé sur le résultat opérationnel et la marge opérationnelle de GL Trade, celle-ci ressortant à 16,2% pour le 1^{er} semestre 2006.

◆ Retour de valeur aux actionnaires

A ce jour, et depuis le 30 mai 2006, Euronext a retourné à ses actionnaires 445 M€, un montant équivalent aux revenus du 1^{er} semestre 2005. Ce retour de valeur correspond à environ 6% de la capitalisation boursière du Groupe.

Depuis sa création en 2000, Euronext a privilégié le retour de valeur à ses actionnaires et augmenté année après année les montants qui leur ont été reversés. Outre les dividendes ordinaires distribués depuis l'introduction en Bourse en juillet 2001, pour un montant total de 334 M€, Euronext a mis en place en 2004 un programme de rachat d'actions qui a porté sur 214 M€ et a procédé, en août 2006, à un remboursement du capital émis pour un montant de 334 M€.

◆ Perspectives

Après la solide performance enregistrée sur les 6 premiers mois de l'année, les mois de juillet et d'août ont été, comme anticipé, plus calmes. Euronext est toutefois confiant dans sa capacité à générer de bons résultats pour l'ensemble de l'exercice 2006, même si l'activité sur les marchés au cours des 4 derniers mois de l'année devait être moindre qu'au cours des mois précédents.

Jean François Théodore, Président du Directoire et CEO d'Euronext, a souligné : «Les excellents résultats qu'Euronext a le plaisir d'annoncer aujourd'hui nous prouvent une nouvelle fois la force du modèle économique d'Euronext, un modèle unique en son genre nous permettant d'enregistrer de nouveaux records de volumes d'activité tant sur les marchés actions que sur les marchés dérivés. Cette performance récompense la stratégie de consolidation et d'intégration associée à la diversification des produits et des activités. Nos équipes travaillent maintenant en étroite collaboration avec les autorités réglementaires compétentes ainsi qu'avec les différentes parties prenantes sur notre combinaison avec le NYSE. Notre rapprochement avec le NYSE sera présenté à une Assemblée Générale Extraordinaire début décembre et finalisé au 1^{er} trimestre 2007. Il permettra de créer la bourse la plus importante et la plus liquide au monde, Euronext et le NYSE en étant les deux associés fondateurs.»

Annexes : Etats financiers consolidés au 30 juin 2006

Les résultats du 1er semestre 2006 sont disponibles sur notre site Internet : www.euronext.com

◆ Agenda prévisionnel

Revenus T3 2006
Résultats T3 2006

Communiqué
14/11/2006
28/11/2006

A propos d'Euronext

Depuis sa création en 2000, Euronext a dirigé ses efforts vers la consolidation des marchés financiers par l'intégration des marchés nationaux en Europe, afin de proposer aux utilisateurs un vaste marché unique doté d'une grande liquidité et extrêmement rentable. Suite à la fusion initiale des trois Bourses nationales d'Amsterdam, Bruxelles et Paris, Euronext a fait l'acquisition du LIFFE (marché des dérivés situé à Londres) et a fusionné avec la Bourse portugaise en 2002. La mise en place du modèle de marché horizontal, conçu pour générer des synergies en incorporant les qualités et les atouts propres à chaque marché a démontré que le meilleur moyen de fusionner les Bourses européennes est d'appliquer une vision globale au niveau local. Ce modèle unique de marché a été mis en place sur tous les marchés d'Euronext. Il comprend l'intégration technologique, la réorganisation des activités au sein de pôles d'activité stratégiques (SBU / Strategic Business Units) transnationaux et rationalisés, et l'harmonisation des règles de marché et du cadre réglementaire.

La finalisation de l'intégration informatique d'Euronext s'est faite en 2004, avec l'achèvement d'un projet de quatre ans qui a donné naissance à des plates-formes informatiques harmonisées pour la négociation de titres (NSC), les produits dérivés (LIFFE CONNECT®) et la compensation. Ainsi chaque intervenant sur les marchés dispose désormais d'un point d'accès unique aux plates-formes de négociation. En 2005, la création d'Atos Euronext Market Solutions (AEMS) a constitué une nouvelle étape de la rationalisation de la structure informatique d'Euronext. Cette nouvelle société, co-entreprise entre Euronext et Atos Origin, est un des premiers fournisseurs mondiaux de services technologiques sur les marchés mondiaux de capitaux.

Euronext N.V.

**Comptes semestriels consolidés
30 juin 2006**

Amsterdam, 29 août 2006

Ce document est non audité.

Sommaire	Page
1. Chiffres clés au 30 juin 2006 (non audités)	3
2. Comptes consolidés semestriels (non audités)	4
2a. Compte de résultat consolidé	4
2b. Bilan consolidé	5
2c. Tableau de flux de trésorerie consolidés	6
2d. Variation des capitaux propres consolidés	7
3. Notes annexes aux états financiers consolidés	8
4. Attestation des auditeurs	15

1. Chiffres clés au 30 juin 2006 (non audités)

En milliers d'euros

	1 ^{er} semestre 2006 (A)	1 ^{er} semestre 2005 (B)	A-B %
Total des produits	557 737	461 171	20,94
Résultat d'exploitation	220 333	140 067	57,31
Résultat net part du Groupe	193 691	98 389	96,86
Flux de trésorerie liés à l'activité	163 142	87 777	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	52 611	-51 905	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-110 161	-52 415	
Variation nette de la trésorerie	106 650	-7 838	
Effectifs du Groupe (équivalent temps plein) :			
Euronext (hors GL TRADE)	1 122	1 408	-20,31
GL TRADE	1 081	1 058	2,17
Total	2 203	2 466	-10,67
Total du bilan *)	2 680 774	2 601 736	3,04
Capitaux propres part du Groupe *)	1 471 728	1 721 256	-14,50
Résultat par action (en euro)	1,74	0,88	97,73
Résultat dilué par action (en euro)	1,73	0,87	98,85

*) Comparés au bilan consolidé au 31 décembre 2005.

2. Comptes consolidés semestriels (non audités)

2a. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros

	2 ^e trimestre 2006	2 ^e trimestre 2005	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2005
Produits				
Commissions de négociation (actions)	77 071	49 995	150 135	100 827
Commissions de cotation	14 008	9 835	22 877	20 831
Commissions de négociation (dérivés)	107 247	86 408	205 017	162 242
MTS Produits de taux fixes	6 437	-	12 421	-
Commissions de règlement-livraison et conservation	3 476	13 599	7 013	21 994
Vente de données de marché	28 089	21 936	54 265	43 881
Vente de logiciels de marchés	45 356	52 863	89 903	103 177
Autres produits d'exploitation	7 930	3 985	16 106	8 219
Total des produits	289 614	238 621	557 737	461 171
Charges				
Salaires et autres charges liées au personnel	65 311	67 749	130 678	131 580
Dotations aux amortissements	6 832	17 875	14 243	33 312
Charges informatiques et technologiques	39 713	27 319	82 352	56 517
Charges administratives, de télécommunications et de conseil	41 524	24 672	64 294	51 496
Charges locatives	11 418	13 746	22 812	26 355
Marketing	6 607	3 560	10 969	7 413
Autres charges d'exploitation	7 632	7 439	12 056	14 431
Total des charges	179 037	162 360	337 404	321 104
Résultat d'exploitation	110 577	76 261	220 333	140 067
Résultat financier net	1 377	5 381	8 336	7 099
Plus-values sur cessions de sociétés mises en équivalence et d'activités	15	-	15 469	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	5 940	-1 325	19 326	2 677
Total	7 332	4 056	43 131	9 776
Résultat avant impôt	117 909	80 317	263 464	149 843
Impôt sur les bénéfices	28 735	24 212	64 304	44 726
Résultat net de la période	89 174	56 105	199 160	105 117
- Dont part du Groupe	86 631	53 132	193 691	98 389
- Dont intérêts minoritaires	2 543	2 973	5 469	6 728
	89 174	56 105	199 160	105 117

Résultat par action

En euros

	2 ^e trimestre 2006	2 ^e trimestre 2005	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2005
Résultat par action	0,77	0,47	1,74	0,88
Résultat dilué par action	0,77	0,46	1,73	0,87

2b. Bilan consolidé

Avant affectation du résultat

En milliers d'euros

	Note	30 juin 2006	31 décembre 2005
Actifs			
Immobilisations corporelles		43 453	50 705
Immeubles destinés à la location		4 881	-
Immobilisations incorporelles		869 799	837 740
Titres mis en équivalence		412 304	393 558
Titres non consolidés		405 191	383 216
Autres créances		10 939	10 563
Impôts différés actif		11 162	12 450
Total actif non courant		1 757 729	1 688 232
Impôt sur les bénéfices (actif)		15	7
Clients et autres créances		213 840	201 035
Placements de trésorerie	3.4	162 121	265 061
Disponibilités	3.4	547 069	429 523
Total actif courant		923 045	895 626
Groupes d'actifs considérés comme disponibles à la vente		-	17 878
Total actif		2 680 774	2 601 736
Passif			
Capital social		112 557	112 557
Prime d'émission	3.5	746 976	1 080 944
Réserve pour actions propres		5 084	647
Report à nouveau et résultats accumulés non distribués		653 069	568 189
Ecart de conversion		-45 958	-41 081
Total capitaux propres du Groupe		1 471 728	1 721 256
Intérêts minoritaires		29 028	33 594
Total capitaux propres		1 500 756	1 754 850
Passif			
Dettes financières non courantes	3.6	399 797	377 157
Provisions pour engagements sociaux (retraites)		18 271	19 059
Autres provisions		3 074	3 425
Impôts différés passifs		11 990	23 265
Total passif non courant		433 132	422 906
Dettes financières courantes	3.6	18 190	27 493
Impôt sur les bénéfices (passifs)		35 198	29 087
Fournisseurs et autres dettes	3.5	681 996	345 255
Autres provisions		11 502	14 837
Total passif courant		746 886	416 672
Passifs liés à des groupes d'actifs considérés comme disponibles à la vente		-	7 308
Total passif		2 680 774	2 601 736

2c. Tableau de flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros

	Note	30 juin 2006	30 juin 2005
I. Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat avant impôt		263 464	149 843
Ajustements :			
- Résultat financier net		-8 336	-2 302
- Dotation aux amortissements		14 243	35 356
- Plus-values sur cessions de sociétés mises en équivalence et d'activités		-15 469	-
- Autres éléments non monétaires ou hors exploitation		-20 705	-7 404
Flux total de trésorerie lié à l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement		233 197	175 493
Diminution/(Augmentation) des autres créances non courantes		-377	-1 782
Diminution/(Augmentation) des créances clients et autres créances		-27 977	-13 931
(Diminution)/augmentation des dettes fournisseurs et autres dettes courantes		22 222	-36 374
Variation total du besoin en fonds de roulement (b)		-6 132	-52 087
Flux de trésorerie liés à l'activité (a+b)		227 065	123 406
Impôt sur les bénéfices payé		-66 360	-36 057
Produits d'intérêts reçus		11 796	10 425
Charges financières payées		-9 359	-9 997
Flux de trésorerie nets liés à l'activité		163 142	87 777
II. Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		-7 009	-5 135
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-10 436	-16 002
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		28	7
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise		-18 291	-3 290
Cessions de sociétés mises en équivalence et d'activités		-7 286	-
Autres opérations d'investissement (nettes)	3.4	95 605	-27 485
Variation nette de la trésorerie liée aux opérations d'investissement		52 611	-51 905
III. Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Emprunts remboursés		-3 386	-3 000
Dividendes		-111 212	-51 113
Achat/vente d'actions propres		-464	199
Autres opérations de financement		4 901	1 499
Variation nette de la trésorerie liée aux opérations de financement		-110 161	-52 415
Incidence de la variation de taux de change sur les disponibilités		-1 963	8 705
Incidence des réévaluations non-monétaires sur les disponibilités *)		3 021	-
Variation nette de la trésorerie sur la période		106 650	-7 838
Diminution/augmentation nette des disponibilités			
Disponibilités début de période (incluant les disponibilités de CIK) **)		440 419	523 705
Disponibilités fin de période ***)		547 069	515 867
		106 650	-7 838

*) Reflète l'effet de la réévaluation non-monétaire sur la période des parts d'OPCVM de trésorerie.

**) Les disponibilités au 1^{er} janvier 2006 comprennent 10,9 millions d'euros de disponibilités qui étaient classées en groupes d'actifs considérés comme disponibles à la vente dans le cadre de la vente de CIK.

***) Les disponibilités au 30 juin 2005 comprennent 4,6 millions d'euros de disponibilités qui étaient classées en groupes d'actifs considérés comme disponibles à la vente dans le cadre de la vente des activités de LIFFE Market Solutions à Atos Euronext Market Solutions.

2d. Etat de la variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros

	Capital	Prime d'émission	Réserve pour actions propres	Part du Groupe		Total	Intérêts minoritaires	Total
				Report à nouveau et résultats accumulés non distribués***)	Ecart de conversion			
Solde au 1^{er} janvier 2006	112 557	1 080 944	647	568 189	-41 081	1 721 256	33 594	1 754 850
Ecart de conversion sur les activités étrangères	-	-	-	-	-4 877	-4 877	-448	-5 325
Gain/perte d'évaluation sur titres disponibles à la vente	-	-	-	-396	-	-396	-	-396
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	799	799
Produits nets comptabilisés en réserves	-	-	-	-396	-4 877	-5 273	351	-4 922
Résultat net de la période	-	-	-	193 691	-	193 691	5 469	199 160
Produits et charges nets comptabilisés sur la période	-	-	-	193 295	-4 877	188 418	5 820	194 238
Dividendes	-	-	-	-111 212	-	-111 212	-5 725	-116 937
Remboursement du capital émis *)	-	-333 968	-	-	-	-333 968	-	-333 968
Rémunération payée en actions	-	-	-	2 797	-	2 797	-	2 797
Produits des actions vendues dans le cadre des plans de stock option	-	-	4 901	-	-	4 901	-	4 901
Transactions sur actions propres	-	-	-464	-	-	-464	-	-464
Augmentation de la participation dans GL TRADE liée à une option de vente	-	-	-	-	-	-	-4 661	-4 661
Solde au 30 juin 2006	112 557	746 976	5 084	653 069	-45 958	1 471 728	29 028	1 500 756

En milliers d'euros

	Capital	Prime d'émission	Réserve pour actions propres	Part du Groupe		Total	Intérêts minoritaires	Total
				Report à nouveau et résultats accumulés non distribués	Ecart de conversion			
Solde au 1^{er} janvier 2005	122 112	1 172 706	-227 073	502 382	-54 003	1 516 124	21 016	1 537 140
Ajustement du bilan d'ouverture **)	-	-	-	7 305	-	7 305	-	7 305
Solde au 1^{er} janvier 2005 – retraité	122 112	1 172 706	-227 073	509 687	-54 003	1 523 429	21 016	1 544 445
Ecart de conversion sur les activités étrangères	-	-	-	-	17 952	17 952	172	18 124
Gain/(perte) d'évaluation sur titres disponibles à la vente	-	-	-	10	-	10	-	10
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	577	577
Produits nets comptabilisés en réserves	-	-	-	10	17 952	17 962	749	18 711
Résultat net de la période	-	-	-	98 389	-	98 389	6 728	105 117
Produits et charges nets comptabilisés sur la période	-	-	-	98 399	17 952	116 351	7 477	123 828
Dividendes	-	-	-	-66 449	-	-66 449	-6 433	-72 882
Rémunération payée en actions	-	-	-	868	-	868	-	868
Produits des actions vendues dans le cadre des plans de stock option	-	-	1 370	-	-	1 370	-	1 370
Transactions sur actions propres	-	-	-575	-	-	-575	-	-575
Annulation d'actions propres	-9 555	-91 762	220 723	-119 406	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2005	112 557	1 080 944	-5 555	423 099	-36 051	1 574 994	22 060	1 597 054

*) Voir la note 3.5.

**) Les chiffres comparatifs des impôts différés actifs et des résultats accumulés non distribués pour 2004 ont été ajustés de 7,3 millions d'euros pour tenir compte d'éléments qui ont été considérés comme déductibles par la suite.

***) 0,5 millions d'euros ont été déduits des report à nouveau et résultats accumulés non distribués au 30 juin 2006 pour tenir compte de la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente.

3. Notes annexes

3.1 Introduction

Euronext est une société domiciliée aux Pays-Bas. Les comptes consolidés semestriels d'Euronext clos au 30 juin 2006, intègrent Euronext et ses filiales dénommés collectivement le « Groupe » ainsi que les participations du Groupe dans des sociétés mises en équivalence et des co-entreprises.

La publication des comptes consolidés semestriels du Groupe clos au 30 juin 2006 a été approuvée par une décision du Conseil de Surveillance lors de sa réunion du 29 août 2006.

3.2 Etablissement des états financiers et principes comptables

Etablissement des états financiers

Les comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2006 ont été préparés conformément à la norme comptable internationale IAS 34 (« Information financière intermédiaire »). Les comptes consolidés semestriels ne comprennent pas toutes les informations requises pour les comptes annuels, et doivent être lus conjointement avec les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2006.

Principes comptables

Les principes comptables et méthodes d'évaluation utilisés pour l'établissement de l'information financière au 30 juin 2006 sont cohérents avec ceux utilisés dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2005, à une exception près décrite ci-après, appliquée depuis le 1^{er} janvier 2006.

En 2005, l'International Accounting Standards Board (IASB) a amendé la norme IAS 39 « Instruments financiers: comptabilisation et évaluation » – option pour la juste valeur –, cet amendement est applicable aux états financiers commençant au ou après le 1^{er} janvier 2006. Cet amendement réduit la possibilité de désigner un actif ou passif financier (ou un groupe d'actifs ou de passifs financiers, ou bien les deux), lors de la comptabilisation initiale, comme évalués à la juste valeur en résultat. En conséquence, certains investissements du Groupe qui étaient qualifiés d'actifs évalués à la juste valeur au compte de résultat ont été reclassés comme disponibles à la vente. Ces investissements continuent à être comptabilisés à la juste valeur, toute plus ou moins-value latente liée à ces investissements est comptabilisée directement dans les capitaux propres depuis le 1^{er} janvier 2006.

En conséquence de l'évolution de ce principe comptable, une charge de 0,8 millions d'euros (0,6 millions d'euros après impôt) qui aurait été comptabilisé en résultat a été comptabilisée directement dans les capitaux propres au 30 juin 2006.

Les autres changements apportés aux normes (IAS 19, IAS 21, IAS 39, IFRS 4) et interprétations (IFRIC 4, IFRIC 5, IFRIC 6) obligatoires pour l'exercice financier clos au 31 décembre 2006 et applicables aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006 sont sans effet sur le Groupe.

Les changements apportés à d'autres normes (IAS 1, IFRS 7) et interprétations (IFRIC 7, IFRIC 8, IFRIC 9) qui ont été publiés mais ne sont pas applicables pour l'exercice 2006 n'ont pas été adoptés par le Groupe par anticipation.

3.3 Volatilité des produits

Les produits d'Euronext dépendent davantage de la volatilité et du volume des transactions que de facteurs de saisonnalité.

3.4 Gestion de la trésorerie

Les acquisitions et cessions d'actifs financiers à court terme sont réalisées dans le cadre de la gestion globale de la trésorerie du Groupe dans laquelle les liquidités et les placements financiers à court terme représentent un portefeuille de trésorerie global. En 2006, les placements financiers à courts terme ont diminué de 102,9 millions d'euros, dont 98,8 millions d'euros sont liés à la vente net de placements financiers à courts terme (composante monétaire) et 4,2 millions d'euros et leur réévaluation (composante non-monétaire).

Les disponibilités et placements financiers à court terme comprennent :

Disponibilités

En milliers d'euros

	30 juin 2006	31 décembre 2005
Caisse	95	111
Comptes bancaires	93 953	163 484
Parts d'OPCVM de trésorerie	249 233	211 068
Placements en produits de taux à court terme	203 788	54 860
Total	<u>547 069</u>	<u>429 523</u>

Placements financiers à court terme

En milliers d'euros

	30 juin 2006	31 décembre 2005
Actions (disponibles à la vente)	19 683	20 449
Parts d'OPCVM de trésorerie (à leur juste valeur par le compte de résultat)	10 863	10 699
Placements en produits de taux à court terme	131 575	231 643
Swap de taux d'intérêt	-	2 270
Total	<u>162 121</u>	<u>265 061</u>

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement sur le 1^{er} semestre 2006 s'expliquent ainsi :

En milliers d'euros

	30 juin 2006	30 juin 2005
Achats/cessions d'actifs financiers à court terme	98 820	-23 549
Acquisitions de, cessions de, distributions par les sociétés mises en équivalence	-	1 210
Distribution de dividendes aux actionnaires minoritaires	-7 126	-6 433
Autres activités d'investissement	3 911	1 287
Total	<u>95 605</u>	<u>-27 485</u>

3.5 Dividendes versés et proposition de remboursement du capital

En milliers d'euros

	30 June 2006	30 June 2005
<i>Annoncés et payés au cours du 1^{er} semestre 2006</i>		
Dividendes :		
Dividende final pour l'exercice 2005: 1,00 euro (2004 : 0,60 euro)	<u>111 212</u>	<u>51 113</u>
<i>Proposés et approuvés (comptabilisés en dettes au 30 juin) :</i>		
Remboursement du capital: € 3,00 (2004 : rien)	<u>333 968</u>	<u>-</u>

L'assemblée générale du 23 mai 2006 a approuvé un remboursement de capital de 3,00 euros par action.

A la date de clôture, ce remboursement, pour un total de 334 millions d'euros, a été comptabilisé en fournisseurs et autres dettes au bilan.

Préalablement au remboursement prévu en août 2006, le capital social sera porté à 9,00 euros par action par incorporation de prime d'émission.

3.6 Dettes financières

En milliers d'euros

Dettes financières non courantes	30 June 2006	31 December 2005
Prêts et emprunts		
Emprunt obligataire	358 584	368 157
Emprunts bancaires	6 000	9 000
Option de vente attribuée aux actionnaires minoritaires	35 213	-
	<hr/>	<hr/>
	399 797	377 157
	<hr/>	<hr/>

Dettes financières courantes	30 June 2006	31 December 2005
Prêts et emprunts		
Emprunts bancaires	3 354	3 193
Titres de créances	5 217	5 652
Autres passifs financiers		
Swap de taux d'intérêt	3 881	-
Option de vente attribuée aux actionnaires minoritaires	5 600	18 567
Autres passifs financiers à court terme	138	81
	<hr/>	<hr/>
	18 190	27 493
	<hr/>	<hr/>

3.7 Effet des acquisitions et ventes de filiales

ACQUISITIONS

Augmentation de la participation dans GL TRADE

Une option de vente a été attribuée aux fondateurs de GL TRADE sur un pourcentage maximum de 10,5% du capital social de GL TRADE. Cette option peut être exercée à tout moment après le 28 février 2006. Le prix d'exercice est fixé au prix de marché moyen des 40 jours ouvrables précédents, moins un euro. La valeur actuelle du prix d'exercice de cette option est comptabilisée en dettes financières non courantes. La différence entre le prix d'exercice de l'option de vente et les intérêts minoritaires correspondants a été comptabilisée en écarts d'acquisition.

Autres acquisitions

Au 1^{er} trimestre 2006, le Groupe a acquis CompanyNewsGroup, diffuseur d'informations émises par les sociétés cotées. Le prix d'achat de CompanyNewsGroup s'est élevé à 5,6 millions d'euros. Les actifs, passifs, résultat et flux de trésorerie de CompanyNewsGroup sont intégrés aux comptes consolidés d'Euronext depuis le 1^{er} mars 2006.

En 2005, Euronext et Borsa Italiana ont acquis 51% du capital de MTS par le biais de MBE Holding. Du fait des droits de préemption et du mécanisme de vente, MBE Holding s'était engagée à acquérir une participation complémentaire de 9,37% dans MTS. La part d'Euronext dans cet engagement, 12,6 millions d'euros, a été comptabilisée en dette financière au 31 décembre 2005. En 2006, cette participation complémentaire a été réglée en numéraire.

VENTES

CIK

Le 9 novembre 2005, Euroclear plc et Euronext ont signé un accord portant sur l'acquisition par Euroclear plc de l'intégralité du capital de CIK, dépositaire central de titres en Belgique, qui est une filiale à 100 % d'Euronext. Cette transaction a été réalisée le 1^{er} janvier 2006 date à laquelle Euronext a cessé de contrôler et donc d'intégrer CIK dans son périmètre de consolidation. La plus-value constatée en janvier 2006 s'établit à 15,5 millions d'euros.

Avant leur cession, les actifs et passifs de CIK étaient considérés comme "disponibles à la vente" conformément à la norme IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées" et, par conséquent, comptabilisés en "groupes d'actifs disponibles à la vente" et en "passifs directement liés à des groupes d'actifs disponibles à la vente" au bilan.

En milliers d'euros

Montant reçu:

- Actions Euroclear plc	22 001	
- Numéraire	3 653	
Total		25 654

Actifs nets cédés:

- Actifs	-17 493	
- Passifs	7 308	
Total		-10 185

Plus-value de cession

15 469

Flux de trésorerie:

- Montant reçu en numéraire	3 653	
- dont reçus avant 2006	-43	
- Trésorerie cédée	-10 896	
Total des flux de trésorerie		-7 286

3.8 Information sectorielle

La rentabilité du Groupe et les risques encourus sont essentiellement gérés par activité. La segmentation par activité est donc la segmentation primaire adoptée dans la publication des comptes consolidés. Le Groupe comptabilise de manière générale les ventes internes intersegments au prix du marché comme des ventes à des tiers.

Segmentation par activité (segmentation primaire)

Le Groupe comprend les principaux secteurs d'activité suivants :

- Négociation d'actions : la gestion des opérations sur tous les instruments au comptant (actions, obligations, et les instruments structurés comme les warrants, certificats et les fonds indiciaires négociables en bourse).
- Cotation : l'admission à la cote de tous les instruments au comptant mentionnés ci-dessus.
- Négociation de dérivés : la gestion d'opérations sur une large gamme de produits dérivés.
- MTS Produits de taux fixes : la gestion des opérations sur obligations et prêts de titres.
- Vente de données de marché : la vente de données du marché et d'informations y afférentes.
- Règlement-livraison et conservation : le règlement d'opérations et le dépôt en garde de titres physiques.
- Vente de logiciels de marchés : la fourniture de solutions de négociation électroniques.

Segmentation par activité (segmentation primaire)

30 juin 2006

	Négociation d'actions	Cotation	Négociation de dérivés	MTS Produits de taux fixes	Vente de données de marché	Règlement- livraison et conservation	Vente de logiciels de marché	Holding & non affectés	Total
Produits par segment									
Ventes externes	150 135	22 877	205 017	12 421	54 265	7 013	89 903	16 106	557 737
Réaffectations intersegments	5 481	57	9 827	3 073	-14 959	96	343	-3 918	-
Produits par segment	155 616	22 934	214 844	15 494	39 306	7 109	90 246	12 188	557 737
Charges par segment	-63 331	-12 347	-106 181	-11 289	-19 259	-2 402	-75 667	-46 928	-337 404
Résultat d'exploitation par segment ²⁾	92 285	10 587	108 663	4 205	20 047	4 707	14 579	-34 740	220 333

30 juin 2005

	Négociation d'actions	Cotation	Négociation de dérivés	MTS Produits de taux fixes	Vente de données de marché	Règlement- livraison et conservation	Vente de logiciels de marché	Holding & non affectés	Total
Produits par segment									
Ventes externes	100 827	20 831	162 242	-	43 881	21 994	103 177	8 219	461 171
Réaffectations intersegments	6 203	59	24 594	-	-12 732	700	-15 822	-3 002	-
Produits par segment	107 030	20 890	186 836	-	31 149	22 694	87 355	5 217	461 171
Charges par segment	-66 548	-10 068	-124 692	-	-16 216	-10 337	-72 543	-20 700	-321 104
Résultat d'exploitation par segment ²⁾	40 482	10 822	62 144	-	14 933	12 357	14 812	-15 483	140 067

3.9 Litige

Des plaintes ont été déposées à l'encontre de certaines sociétés du Groupe, qui en contestent le bien-fondé. Au vu des informations actuellement disponibles, des avis juridiques recueillis et des montants provisionnés, l'issue de ces litiges ne devrait pas avoir d'impact significatif sur la situation financière du Groupe. Les principaux litiges concernent les affaires suivantes :

Via Net.Works Inc.

Suite à l'admission à la négociation en bourse de Via Net.Works Inc. sur le marché d'Euronext d'Amsterdam et au Nasdaq le 11 février 2000, le marché d'Euronext Amsterdam a fait l'objet de critiques dans les médias, pour avoir permis que les transactions sur les actions de Via Net.Works Inc. débutent avant la cotation sur le Nasdaq. Avant que ces actions ne puissent être négociées sur le Nasdaq, la cotation avait ainsi commencé sur le marché d'Euronext Amsterdam et avait clôturé au prix de 89 € par action. Après la clôture des cours sur le marché d'Amsterdam, la cotation sur le Nasdaq a débuté au prix de 41 \$ par action. À l'ouverture de la séance suivante sur le marché d'Amsterdam, le cours des actions Via Net.Works Inc. a plongé à 50 € par action. Le STE (le prédecesseur de l'AFM) a mené une enquête sur les conditions d'introduction de Via Net.Works Inc. En 2002, l'AFM a informé Euronext Amsterdam de sa décision de ne pas infliger d'amende ni de sanction à la société, en relation avec cette introduction en bourse. Cette décision est sans appel.

Immédiatement après l'introduction en bourse, des actions en justice ont été intentées contre le marché d'Amsterdam par un investisseur privé et la "Fondation Via Net.Works", qui prétend représenter environ 600 investisseurs, qui réclament actuellement des compensations pour les pertes, s'élevant à environ 11 millions d'euros, qu'ils ont subies du fait des transactions. La société rejette vigoureusement ces prétentions. Les plaintes de l'investisseur privé (250 000 €) et de la Fondation ont toutes deux été déboutés par le tribunal local. Les deux parties plaignantes ont interjeté appel et dans les deux cas le jugement doit encore être rendu.

NCP

Des plaintes de même nature ont été déposées, à des dates différentes (plaintes reçues entre décembre 2005 et le 8 juin 2006), devant le Tribunal de Commerce de Paris, à l'encontre d'Euronext Paris, par 48 négociateurs du marché français des produits dérivés (appelés aussi NCP), qui réclament des dédommagements pour les dysfonctionnements qui ont affecté la plate-forme informatique du marché des dérivés, au moment de la migration, ainsi que pour compenser le développement des modèles d'injection de prix automatisés qui a eu pour conséquence une forte chute de leur propre activité.

Le montant global des dommages réclamés est de 73,8 millions d'euros à la date du 28 février 2006. À ce stade de la procédure, la base de la plainte et son fondement juridique n'apparaissent pas très clairement. En conséquence, aucune provision n'a été passée au 30 juin 2006.

Trading Technologies

Par ailleurs, la filiale GL TRADE est impliquée dans un litige à l'initiative de la société américaine Trading Technologies, qui concerne également d'autres sociétés intervenant dans le même métier que GL TRADE. Le montant des dommages réclamés n'a pas encore été communiqué par le plaignant. GL TRADE, société fondée plusieurs années avant la création de Trading Technologies, considère elle-même qu'elle peut faire valoir pour sa défense une "antériorité" bien établie. En conséquence, GL TRADE n'a passé aucune provision au 30 juin 2006.

3.10 Parties liées

Identification des parties liées

Le Groupe entretient des relations avec des contreparties qualifiées de parties liées qui sont les filiales, co-entreprises et sociétés mises en équivalence, son Directoire et certains fonds communs de placements des salariés, comme les fonds de retraite et les fonds de gestion de l'épargne salariale.

Transactions avec des parties liées

Le tableau ci-après présente le montant des transactions réalisées avec des parties liées au cours des 1^{ers} semestres 2006 et 2005. Toutes ces opérations ont été réalisées aux conditions du marché.

<i>En millions d'euros</i>		<i>Revenus des parties liées</i>	<i>Charges avec des parties liées</i>
Co-entreprise:			
MBE Holding/MTS	2006	-	-
	2005	-	-
Sociétés mises en équivalence *):			
Atos Euronext Market Solutions	2006	10,2	-68,6
(avant le 1 ^{er} juillet 2005 : AtosEuronext)	2005	3,2	-35,2
LCH.Clearnet			
Commissions d'apporteurs d'affaires	2006	31,0	-
Charges refacturées	2006	1,9	-0,1
	<i>total</i>	32,9	-0,1
Commissions d'apporteurs d'affaires	2005	15,2	-
Charges refacturées	2005	8,5	-0,5
	<i>total</i>	23,7	-0,5

*) Ce tableau ne comprend pas les sociétés mises en équivalence avec lesquelles les transactions réalisées ont été jugées non significatives.

Transactions avec Atos Euronext Market Solutions (avant le 1^{er} juillet 2005: AtosEuronext)

Atos Euronext Market Solutions (AEMS) est une société mise en équivalence détenue à 50/50 par Atos-Origin S.A. et le Groupe sous le contrôle d'Atos Origin S.A.

Au cours du 1^{er} semestre 2006, Atos Euronext Market Solutions a facturé 78,2 millions d'euros de dépenses informatiques (36,6 millions d'euros au 30 juin 2005), dont 68,6 millions d'euros sont comptabilisés en charges (35,2 millions d'euros au 30 juin 2005), et 9,6 millions d'euros immobilisés (1,4 millions d'euros au 30 juin 2005).

Le Groupe a facturé 10,2 millions d'euros à Atos Euronext Market Solutions dans le cadre de services rendus et d'autres refacturations (3,2 millions d'euros au 30 juin 2005).

Transactions avec LCH.Clearnet

Les revenus en provenance de LCH.Clearnet résultent principalement des commissions d'apporteurs d'affaires perçues par LCH.Clearnet auprès des membres de la chambre de compensation au titre de services de compensation liés à leurs transactions sur les marchés gérés par Euronext. LCH.Clearnet règle au Groupe une fraction de ces commissions (commission d'apporteurs d'affaires) perçues pour son compte. Ces commissions d'apporteurs d'affaires sont comptabilisées dans les produits d'exploitation au poste "négociations d'actions" et "négociations de dérivés", dans le compte de résultat. Outre les commissions d'apporteur d'affaires reçues, le Groupe refacture à LCH.Clearnet des charges liées à un certain nombre de services fournis par le Groupe dans le cadre d'accords de services

Transactions avec le personnel clé

Aucun prêt ni garantie n'ont été accordés à des membres du Directoire. Aucune transaction n'a été effectuée avec un membre du Directoire. Les membres du Directoire bénéficient des plans de stock-options et plans d'actions du Groupe.

Fonds communs de placement des salariés

Le tableau ci-après fournit le montant total d'actions Euronext N.V. détenues par des parties liées:

<i>Nombre d'actions</i>	30 juin 2006	31 décembre 2005
FCPE Paris Bourse Actions 1)	253 466	296 317
FCPE Euronext Growth 2)	273 590	356 537
FCPE GL TRADE Actions 1 3)	67 810	70 466
FCPE GL TRADE Actions 2 4)	49 862	40 756
Stichting Option Plan SBF	91 780	384 128
Fonds de pension	70 400	70 400

1) FCPE Paris Bourse Actions est un fonds commun de placement salarial qui gère le plan d'actionnariat des salariés d'Euronext Paris.

2) FCPE Euronext Growth est un fonds commun de placement salarial qui gère le plan d'actionnariat des salariés de tous les salariés d'Euronext suite à l'introduction en bourse de juillet 2001.

3) FCPE GL TRADE Actions 1 est un fonds commun de placement salarial de GL TRADE

4) FCPE GL TRADE Actions 2 est un autre fonds commun de placement salarial d'Euronext Paris

4 Attestation des auditeurs

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des comptes consolidés semestriels d'Euronext N.V. ci-joint pour la période du 1^{er} janvier 2006 au 30 juin 2006, lesquels états sont composés d'un compte de résultat consolidé, d'un bilan consolidé, d'un tableau des flux de trésorerie consolidés, d'un état consolidé des mouvements de capitaux propres et des annexes correspondantes, qui figurent aux pages 3 à 14. Ces comptes consolidés semestriels sont de la responsabilité de la direction du Groupe. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue des diligences effectuées

Nous avons effectué cet examen limité conformément aux normes professionnelles applicables aux Pays-Bas. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance modérée que les comptes intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques des données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué d'audit et, en conséquence, n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons rien relevé qui puisse nous conduire à croire que les comptes consolidés semestriels ci-joint relatifs à la période du 1^{er} janvier 2006 au 30 juin 2006 n'ont pas été préparés, en tout point, conformément à la norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'union européenne.

Amsterdam, 29 août 2006

KPMG Accountants N.V.

Ernst & Young Accountants