

## **Publications périodiques**

---

Comptes annuels

---

## **BofA Securities Europe SA**

### **COMPTES ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020**

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 5 276 300 000 EUROS  
51 RUE LA BOETIE, 75008 PARIS FRANCE  
RCS 842 602 690

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| ACTIF                              | 4 |
| PASSIF                             | 5 |
| HORS-BILAN                         | 6 |
| COMPTE DE RESULTAT                 | 7 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS | 8 |

---

**ACTIF**  
**AU 31 DECEMBRE 2020**

|  | <b>Note</b> | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Caisse, banques centrales, CCP                         | 1           | 1 941                              | 600                                |
| Effets publics et valeurs assimilées                   | 2           | 4 175                              | 7 413                              |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 3           | 2 622                              | 3 841                              |
| Opérations avec la clientèle                           | 4           | 5 501                              | 13 317                             |
| Obligations et autres titres à revenus fixes           | 2           | 428                                | 433                                |
| Actions et autres titres à revenus variables           | 2           | 2 212                              | 3 939                              |
| Participations et autres titres détenus à long terme   |             | -                                  | -                                  |
| Parts dans les entreprises liées                       |             | -                                  | -                                  |
| Immobilisations incorporelles                          |             | -                                  | -                                  |
| Immobilisations corporelles                            |             | -                                  | -                                  |
| Capital souscrit non versé                             |             | -                                  | -                                  |
| Comptes de négociation et de règlement                 | 5           | 1 241                              | -                                  |
| Autres actifs  | 6           | 10 678                             | 8 382                              |
| Comptes de régularisation                              | 7           | 22 983                             | 8 725                              |
|  |             | <hr/> <b>51 781</b>                | <hr/> <b>46 650</b>                |

---

**PASSIF**  
**AU 31 DECEMBRE 2020**

|  | <b>Note</b> | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Banques centrales et CCP                                       |             | -                                  | -                                  |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés        | 8           | 362                                | 300                                |
| Opérations avec la clientèle                                   | 9           | 4 603                              | 7 997                              |
| Dettes représentées par un titre                               |             | -                                  | -                                  |
| Autres passifs   | 10          | 17 111                             | 23 993                             |
| Comptes de régularisation                                      | 11          | 23 348                             | 9 189                              |
| Comptes de négociation et de règlement                         | 12          | 1 231                              | -                                  |
| Provisions pour risques et charges                             | 13          | 41                                 | 22                                 |
| Dettes subordonnées  |             | -                                  | -                                  |
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)                   |             | -                                  | -                                  |
| <b>Capitaux propres hors FRBG</b>                              | 14          | <b>5 085</b>                       | <b>5 149</b>                       |
| <i>Capital souscrit</i>  | 14          | 5 276                              | 5 276                              |
| <i>Primes d'émission</i>                                       |             | -                                  | -                                  |
| <i>Réserves</i>  |             | -                                  | -                                  |
| <i>Ecart de réévaluation</i>                                   |             | -                                  | -                                  |
| <i>Provisions réglementées et subventions d'investissement</i> |             | -                                  | -                                  |
| <i>Report à nouveau</i>  | 14          | (127)                              | -                                  |
| <i>Résultat de l'exercice</i>                                  | 14          | (64)                               | (127)                              |
|  |             | <hr/> <b>51 781</b>                | <hr/> <b>46 650</b>                |

---

**HORS-BILAN**  
**AU 31 DECEMBRE 2020**

|                                   | <b>Note</b> | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|-----------------------------------|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Engagements de financement</b> |             | <b>1 735</b>                       | <b>890</b>                         |
| Reçu                              |             | 1 735                              | 890                                |
| Donné                             |             | -                                  | -                                  |
| <b>Engagements de garantie</b>    |             | -                                  | -                                  |
| Reçu                              |             | -                                  | -                                  |
| Donné                             |             | -                                  | -                                  |
| <b>Engagements sur titres</b>     |             | -                                  | -                                  |
| Reçu                              |             | -                                  | -                                  |
| Donné                             |             | -                                  | -                                  |
| <b>Total</b>                      |             | <b>1 735</b>                       | <b>890</b>                         |

Deux lignes de financement confirmées ont été consenties à BofA Securities Europe SA (désignée par la "Société") par une société du Groupe (2019: une ligne de financement). Au cours de l'exercice, la Société s'est vue accordée un prêt subordonné à long-terme par une entité du Groupe pour un montant total de 0,9 milliard d'euros qui n'a pas encore été utilisé.

Au total, ces deux lignes de financement représentent 1,7 milliards d'euros d'engagements reçus (2019 : 0,9 milliard d'euro) dont 0,2 million d'euros ont été utilisés par l'entité.

Trois lignes de financement non-confirmées ont été consenties à la Société par des entités du Groupe; dont 2 lignes où la Société est emprunteuse et une pour laquelle elle est prêteuse (2019: aucun changement). Ces lignes de financement s'élèvent à 9,2 milliards d'euros (2019: 5.4 milliards d'euros) dont 7,1 milliards d'euros sont non-utilisés à ce jour (2019: 3,9 milliards d'euros). Le montant de la ligne de financement prêteuse est de 0,1 milliards d'euros (2019: 0,1 milliards d'euros) et n'est pas utilisée à ce jour (2019: non-utilisée).

**COMPTE DE RESULTAT  
AU 31 DECEMBRE 2020**

|   |             | <b>31 Décembre<br/>2020</b> | <b>31 Décembre<br/>2019</b> |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
|   | <b>Note</b> | <b>M€</b>                   | <b>M€</b>                   |
| + Intérêts et produits assimilés  | 18          | 155                         | 153                         |
| - Intérêts et charges assimilées  | 19          | 253                         | 198                         |
| + Commissions (produits)  | 20          | 170                         | 57                          |
| - Commissions (charges)   | 20          | 102                         | 63                          |
| +/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation                                 | 21          | 324                         | 116                         |
| +/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement et assimilés                      |             | -                           | -                           |
| + Autres produits d'exploitation bancaire   | 22          | 216                         | 186                         |
| - Autres charges d'exploitation bancaire  | 22          | 170                         | 54                          |
| <b>Produit net bancaire</b>   |             | <b>340</b>                  | <b>197</b>                  |
| - Charges générales d'exploitation  | 23          | 404                         | 324                         |
| - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles |             | -                           | -                           |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>   |             | <b>(64)</b>                 | <b>(127)</b>                |
| +/- Coût du risque  |             | -                           | -                           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  |             | <b>(64)</b>                 | <b>(127)</b>                |
| +/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés  |             | -                           | -                           |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>   |             | <b>(64)</b>                 | <b>(127)</b>                |
| +/- Résultat exceptionnel   |             | -                           | -                           |
| - Impôts sur les bénéfices  | 24          | -                           | -                           |
| +/- Dotations/reprises du Fonds pour Risques Bancaires Généraux                                   |             | -                           | -                           |
| <b>Résultat net</b>   | 14          | <b>(64)</b>                 | <b>(127)</b>                |

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

Les annexes font partie intégrante des comptes annuels.

### Durée de l'exercice comptable

Les états financiers présentés sont les deuxièmes établis par la Société depuis sa constitution et couvrent l'exercice clôturant au 31 décembre 2020. La période comparative couvre une période de 66 semaines débutant le 25 septembre 2018 et s'achevant le 31 décembre 2019.

### Principes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément au règlement ANC n° 2014-07 (26 novembre 2014) amendé par le règlement ANC n° 2020-10 et aux principes comptables français qui s'appliquent aux entreprises d'investissement.

Les principes et règles comptables qui ont été appliqués de façon constante tout au long de l'exercice sont présentés ci-dessous.

### Changement de méthode comptable

L'entité a adopté le règlement ANC 2020-10 modifiant le règlement ANC 2014-07. Ces modifications portent notamment sur la présentation de la dette représentative des titres empruntés (non adossés contre espèces). Depuis le 31 décembre 2020, le montant des titres empruntés et des titres reçus dans le cadre d'un contrat de garantie financière et réutilisés, classé parmi les titres de transaction, est présenté en déduction des dettes représentatives de la valeur des titres identiques empruntés ou reçus dans le cadre d'un contrat de garantie financière et réutilisés (à concurrence du montant de la dette). Ce changement comptable est prospectif et ne doit pas être appliqué rétrospectivement.

Conformément à l'article L 123-17 du Code de Commerce, l'impact du changement de méthode comptable sur les états financiers et les annexes est présenté ci-dessous et inclut les comparatifs dans l'hypothèse où le changement de méthode avait été appliqué sur l'exercice précédent :

### *Indication de l'impact du changement sur les principaux postes concernés*

|  | <b>31 Décembre<br/>2020</b> | <b>31 Décembre<br/>2019</b> | <b>31 Décembre<br/>2019 – présentés<br/>sous les<br/>nouvelles<br/>dispositions</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---|
|  | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>   |
| <b>Actif</b>                                 |                             |                             |   |
| Effets publics et valeurs assimilées         | 4 175                       | 7 413                       | 3 858   |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | 428                         | 433                         | 429   |
| Actions et autres titres à revenus variables | 2 212                       | 3 939                       | 1 900   |
|  | <b>6 815</b>                | <b>11 785</b>               | <b>6 187</b>  |
| <b>Passif</b>                                |                             |                             |   |
| Autres passifs                               | 17 111                      | 23 993                      | 18 395  |

*Portefeuille de titres (note 2)*

|   | <b>31 Décembre<br/>2020</b> | <b>31 Décembre<br/>2019</b> | <b>31 Décembre<br/>2019 – présentés<br/>sous les<br/>nouvelles<br/>dispositions</b> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|---|
|   | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>   |
| <b>Titres de Transaction</b>                        | 5 918                       | 10 729                      | 5 131   |
| <i>Effets publics et valeurs assimilées</i>         | 3 278                       | 6 357                       | 2 802   |
| <i>Obligations et autres titres à revenus fixes</i> | 428                         | 433                         | 429   |
| <i>Actions et autres titres à revenus variables</i> | 2 212                       | 3 939                       | 1 900   |
| <b>Titres de Placement</b>                          | 897                         | 1 056                       | 1 056   |
| <i>Effets publics et valeurs assimilées</i>         | 897                         | 1 056                       | 1 056   |
|   | <b>6 815</b>                | <b>11 785</b>               | <b>6 187</b>  |

*Autres passifs (note 10)*

|  | <b>31 Décembre<br/>2020</b> | <b>31 Décembre<br/>2019</b> | <b>31 Décembre<br/>2019 – présentés<br/>sous les<br/>nouvelles<br/>dispositions</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---|
|  | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>   |
| Instruments conditionnels vendus             | 1 929                       | 1 987                       | 1 987   |
| <i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>  | 675                         | 402                         | 402   |
| <i>Contrats d'option sur cours de change</i> | 222                         | 152                         | 152   |
| <i>Autres contrats</i>                       | 1 032                       | 1 433                       | 1 433   |
| Ventes à découvert                           | 2 306                       | 8 683                       | 8 683   |
| Dettes de titres                             | 786                         | 5 654                       | 56  |
| Dépôt de garantie reçu                       | 9 060                       | 5 629                       | 5 629   |
| Autres créiteurs divers                      | 2 285                       | 2 040                       | 2 040   |
| Autres passifs                               | 745                         | -                           | -   |
|  | <b>17 111</b>               | <b>23 993</b>               | <b>18 395</b>   |

### Dates d'opération et de règlement

Les ventes et achats de titres sont comptabilisés conformément à l'article 2371-4 du Règlement ANC 2014-07.

- Les opérations de financement sur titres sont comptabilisées en date de règlement/livraison
- Les instruments financiers de négociation sont comptabilisés ou décomptabilisés en date de transaction. La Société enregistre la vente de titres à la date de la transaction et décomptabilise les titres correspondants de son portefeuille de titres.

### Obligations et titres à revenu fixe et actions et autres titres à revenu variable

Le portefeuille de titres de la Société est constitué de titres de transaction et de titres de placement.

- Titres de transaction

Les titres de transactions sont comptabilisés à leur juste valeur, intérêts compris (le cas échéant). Les coûts d'acquisition sont enregistrés en compte de résultat dans la rubrique "commissions".

La détermination de la juste valeur du portefeuille de titres de transaction repose essentiellement sur les cours des marchés actifs, où les prix sont établis en fonction de cotations en continue ou sur l'observation de transactions. Les titres sont évalués quotidiennement et les changements de juste valeur sont enregistrés au compte de résultat dans la rubrique "gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation".

- Titres de placement

Les titres de placement sont enregistrés à la date de leur acquisition pour leur prix d'acquisition qui inclut les frais d'acquisition.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur au montant à recevoir en date de remboursement, la différence est amortie sur la durée de vie résiduelle des titres. Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est inférieur au montant de leur remboursement, la différence est portée en produits sur la durée de vie résiduelle des titres.

À chaque arrêté comptable, les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable, corrigée des amortissements et reprises de différence, et le prix de marché des titres font l'objet d'une dépréciation qui peut être appréciée par ensembles homogènes de titres, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres. Le portefeuille de placement de la Société a été constitué d'effets publics tout au long de l'exercice.

### Opérations de pension livrée

La Société conclut des accords de mise ou prise de pension pour le compte de ses clients mais également pour bénéficier des écarts de taux d'intérêt afin d'obtenir de la trésorerie pour financer son portefeuille titre. Toutes les opérations de pension livrées sont comptabilisées conformément au Règlement ANC 2014-07.

Dans le cas d'un prêt, les titres sont maintenus au bilan et il y a lieu d'enregistrer au passif le montant encaissé représentatif de la dette à l'égard de la contrepartie sous la rubrique "Titres donnés en pension livrée". Lorsqu'il s'agit d'une prise en pension, le montant décaissé est enregistré à l'actif pour représenter la créance sur le cédant, dans la catégorie "Titres reçus en pension livrée".

La rémunération de ces transactions est comptabilisée en "Intérêts sur titres donnés ou reçus en pension livrée".

### Prêts et emprunts de titres

A la date du contrat de prêt, les titres prêtés sont décomptabilisés du portefeuille de titres et remplacés par une créance représentative de la valeur comptable des titres sous-jacents. A chaque arrêté comptable, la créance représentative des titres est réévaluée selon les règles applicables aux titres prêtés.

Les titres empruntés sont comptabilisés dans le portefeuille de négociation uniquement lorsque les accords fournissent à l'emprunteur le droit de réutiliser les titres (conformément au Code français *monétaire et financier*, art. L 211-38.III). Une dette représentative de ces titres (réévaluée à chaque

arrêté comptable à leur juste valeur) est comptabilisée en "autres passifs". Depuis le 31 décembre 2020, le montant des titres empruntés et des titres reçus dans le cadre d'un contrat de garantie financière et réutilisés, classé parmi les titres de transaction, est présenté en déduction des dettes représentatives de la valeur des titres identiques empruntés ou reçus dans le cadre d'un contrat de garantie financière et réutilisés (à concurrence du montant de la dette), sauf lorsque les emprunts de titres sont adossés contre espèces conformément au règlement ANC 2020-10.

La rémunération de ces opérations est enregistrée dans le compte de résultat dans la rubrique "intérêt" au prorata temporis.

Les titres donnés ou reçus en garantie des opérations d'emprunt ou de prêt de titres sont comptabilisés de manière symétrique aux opérations de prêt et emprunt de titres.

#### Instruments Financiers à Terme et Conditionnels

Les instruments financiers à terme traités par la Société relèvent uniquement d'opérations de marché, qui peuvent être négociés sur un marché organisé ou assimilé à un marché organisé, ou de gré-à-gré. La Société ne traite pas d'instruments financiers à terme dans le cadre de la comptabilité de couverture.

Pour les instruments dérivés sur les marchés organisés, les valorisations sont principalement basées sur les cotations directes du marché ou les transactions observées. La juste valeur des actifs et passifs dérivés négociés sur le marché de gré à gré (over-the-counter, "OTC" au sens de l'article 2515-1 & 2 du règlement ANC-2014-07) est déterminée à l'aide de modèles quantitatifs qui utilisent de nombreuses données de marché, notamment les taux d'intérêt, les cours et les indices, afin de générer des courbes de rendement continu ou de cours et des facteurs de volatilité, lesquels sont utilisés afin d'évaluer la position. La majeure partie des données de marché peuvent être confirmées par des sources externes, notamment des courtiers, des opérations du marché et des services tiers d'évaluation. Lorsque la Société fait appel à des services tiers d'évaluation, elle vérifie les méthodes et les hypothèses retenues. La juste valeur des actifs et passifs dérivés intègre, si nécessaire, des ajustements au titre de la liquidité du marché, de la qualité du crédit de la contrepartie et d'autres facteurs propres à la transaction.

En outre, la Société intègre dans son évaluation de la juste valeur des instruments dérivés négociés de gré à gré un correctif d'évaluation afin de tenir compte du risque de crédit lié à la position nette.

- Afin d'ajuster l'évaluation du risque de crédit, les positions sont compensées par celles de la contrepartie, et la juste valeur des positions nettes acheteurs est ajustée en fonction du risque de contrepartie alors que la juste valeur des positions nettes vendeurs est ajustée pour le risque de crédit de la Société.
- La Société intègre les ajustements de l'évaluation du financement à ses estimations de la juste valeur de sorte à intégrer les coûts de financement des dérivés non garantis et des dérivés pour lesquels la Société n'est pas autorisée à utiliser les biens qu'elle reçoit en garantie. Une estimation de l'importance des pertes, qui repose principalement sur les données de marché, est également faite aux fins de déterminer la juste valeur.
- Enfin, les valorisations tiennent également compte de la valeur actualisée des frais de gestion futurs.

Lors de la comptabilisation initiale, les montants nominaux des dérivés sont enregistrés au hors bilan.

La Société conclut des conventions-cadre de compensation avec ses contreparties. Ces dispositions sont couramment utilisées pour assurer une protection contre les pertes en cas de faillite ou d'autres circonstances qui font qu'une contrepartie n'est pas en mesure de s'acquitter de ses obligations. De plus, afin de réduire le risque de perte, la Société exige habituellement des garanties autorisées par les Conventions ou leurs annexes.

Les primes versées ou reçues à l'achat ou la vente des contrats d'option sont respectivement enregistrées en "autres actifs/passifs". Les différences résultant de la variation de juste valeur des primes afférentes aux contrats d'option par référence au cours de marché sont portées en compte de résultat. La contrepartie de ces variations est enregistrée dans les comptes d'actif et de passif où sont enregistrées les primes initiales.

Les gains et pertes résultant des variations de la juste valeur des primes des contrats d'options,

déterminées par référence aux prix du marché, sont reflétées dans le compte de résultat dans le poste "gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation".

Les valeurs de marché positives ou négatives des contrats d'instruments financiers à terme de type linéaire sont respectivement enregistrées en comptes de régularisation à l'actif ou au passif.

Les mouvements de juste valeur de marché des instruments financiers à terme sont enregistrés dans le poste "gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation". La contrepartie au bilan est enregistrée dans les comptes de régularisation.

#### Transactions en devise étrangère

Les états financiers ont été produits en euros, devise de référence de l'entité. Les transactions en devise sont converties en euros en utilisant les taux de change applicables aux dates des transactions.

Les actifs et passifs monétaires libellés en devise sont ensuite convertis à nouveau en euros aux taux de de la banque centrale européenne à la date de clôture. Les gains et pertes de change sur les actifs et passifs monétaires sont pris en compte dans le compte de résultat, dans le "solde des opérations de change".

#### Comptabilisation des attributions d'actions gratuites du Groupe aux salariés

La Société attribue aux salariés des droits à actions du Groupe Bank of America Corporation (BAC) dans le cadre des différents programmes incitatifs de rémunération. Une dette représentative du coût de l'émission des titres de BAC est représentée au bilan au sein de la rubrique "provisions pour risques et charges" et au compte de résultat en "charges générales d'exploitation".

La charge associée est comptabilisée proportionnellement sur la période d'acquisition, déduction faite des annulations estimées, à moins que le salarié ne soit en mesure de faire valoir ses droits à la retraite. La charge relative aux actions attribuées est ajustée et reflète la juste valeur des actions au prix du dernier jour de cotation de l'exercice comptable.

Dans le cas d'attributions accordées aux employés admis à faire valoir leurs droits à la retraite, la Société provisionne le coût au cours de la période précédant l'attribution. Dans le cas des employés qui deviennent admissibles à la retraite au cours de la période d'acquisition, la Société répartit la charge sur la période comprise entre la date d'attribution et la date à laquelle l'employé devient admissible à la retraite, déduction faite des annulations estimées.

#### Immobilisations corporelles et incorporelles

La Société ne dispose d'aucune immobilisation corporelle ou incorporelle. En effet, la Société est sous-locataire de son siège social et bénéficie de l'ensemble des prestations de services associées aux matériels et/ou outillages. La Société s'acquitte à ce titre de charges refacturées pour les contrats de location et d'achat de services généraux et qui sont représentés dans le poste "charges générales d'exploitation" au compte de résultat.

#### Comptabilité des revenus et charges

##### *Produits et charges d'intérêts*

Les produits et charges d'intérêts sont calculés en fonction de la durée et du montant de la créance ou de l'engagement donné.

##### *Solde en bénéfice ou perte sur opérations sur titres de transaction*

Les revenus de négociation comprennent les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur la négociation, y compris les revenus de dividendes sur les actions. Les gains latents, qui représentent les variations de la juste valeur des stocks, sont comptabilisés dans les produits de négociation à mesure qu'ils se produisent.

*Autres produits et charges d'exploitation bancaire*

Les "autres revenus et charges d'exploitation bancaire" sont constitués des :

- Commissions reçues de la clientèle (hors-Groupe) relative à l'activité de banque d'investissement, qui se composent essentiellement des commissions perçues dans le cadre d'émission d'actions.
- Charges refacturées aux sociétés du Groupe ou payées en remboursement de la Société pour les dépenses encourues pour leur valeur nominale. Ce revenu est généré par les services de la Société du Groupe. Les produits tirés des frais de service sont calculés selon les principes de pleine concurrence conformément à la politique de prix de transfert globale de BAC.

Commissions*Services de placement et de courtage*

Les commissions issues de l'exécution d'ordres pour le compte des clients sont comptabilisées en date d'exécution des opérations. Les revenus de commissions générés par les opérations sur le marché des actions sont comptabilisés frais de courtage, de compensation et de change connexes inclus.

*Revenus des services d'investissement*

Les revenus des services d'investissement des métiers Equity Capital Market et Debt Capital Market comprennent les activités sur les marchés des actions et les marchés obligataires. Les revenus de ces services sont comptabilisés lorsque les obligations de performance liées aux transactions sous-jacentes sont achevées.

Avantages bénéficiant au personnel de la Société

La Société détermine à chaque arrêté ses engagements de retraite évalués sur la base d'hypothèses actuarielles selon la méthode dite des Unités de Crédit Projetées. Chaque année, la Société calcule la charge potentielle (sur la base des charges de salaire futures actualisées) correspondant aux droits acquis par ses employés au cours de l'exercice. Le calcul s'appuie sur des hypothèses de taux d'actualisation, de taux de rotation du personnel, du niveau des salaires ou de l'évolution des salaires et des charges sociales. L'estimation à la date de clôture de l'engagement futur est communiquée en note 13 (Provisions pour risques et charges).

La politique actuelle de la Société consiste à ne pas constituer de provision en matière d'indemnités de départ à la retraite mais d'enregistrer les charges afférentes au moment du départ à la retraite de ses collaborateurs et ce au regard de l'effectif des employés, de leur âge moyen et du niveau de rotation des postes. A noter que la Société ne recense aucun départ à la retraite au cours de l'exercice.

La Société pilote de manière continue son exposition et se réserve le droit de réviser au besoin sa pratique comptable actuelle.

**1 Caisse, banques centrales, CCP**

|                   | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Banques centrales | 1 941                              | 600                                |
| <b>Total</b>      | <b>1 941</b>                       | <b>600</b>                         |

Ce poste représente les avoirs de la Société auprès de la Banque de France pour un montant total de 1,9 milliard d'euros en date de clôture (2019 : 0,6 milliard d'euros).

**2 Portefeuille de titres**

La majorité des titres détenus par la Société sont enregistrés en titres de transaction. L'ensemble de ces titres sont cotés sur des marchés organisés.

Les titres détenus dans le portefeuille de placement sont constitués d'obligations d'Etats détenues à des fins de gestion de trésorerie.

Confère la section "Obligations et titres à revenu fixe et actions et autres titres à revenu variable" des principes comptables pour le traitement comptable du portefeuille de titres de transaction et de placement.

Ventilation du portefeuille de titres par type d'émetteur :

31 Décembre 2020

|   | <b>Organisme<br/>public<br/>M€</b> | <b>Autres types<br/>d'émetteurs<br/>M€</b> | <b>Total<br/>M€</b> |
|---|------------------------------------|--|---------------------|
| Titres de transaction                               | 3 278                              | 2 640                                      | 5 918               |
| <i>Effets publics et valeurs assimilées</i>         | 3 278                              | -  | 3 278               |
| <i>Obligations et autres titres à revenus fixes</i> | -                                  | 428  | 428                 |
| <i>Actions et autres titres à revenus variables</i> | -                                  | 2 212                                      | 2 212               |
| Titres de placement                                 | 897                                | -  | 897                 |
| <i>Effets publics et valeurs assimilées</i>         | 897                                | -  | 897                 |
| <b>Total</b>  | <b>4 175</b>                       | <b>2 640</b>                               | <b>6 815</b>        |

**2 Portefeuille de titres (suite)**

31 Décembre 2019

|   | <b>Organisme public</b> | <b>Autres types d'émetteurs</b> | <b>Total</b>  |
|---|-------------------------|---------------------------------|---------------|
|   | <i>M€</i>               | <i>M€</i>                       | <i>M€</i>     |
| Titres de transaction                               | 6 357                   | 4 372                           | 10 729        |
| <i>Effets publics et valeurs assimilées</i>         | 6 357                   | -                               | 6 357         |
| <i>Obligations et autres titres à revenus fixes</i> | -                       | 433                             | 433           |
| <i>Actions et autres titres à revenus variables</i> | -                       | 3 939                           | 3 939         |
| Titres de placement                                 | 1 056                   | -                               | 1 056         |
| <i>Effets publics et valeurs assimilées</i>         | 1 056                   | -                               | 1 056         |
| <b>Total</b>  | <b>7 413</b>            | <b>4 372</b>                    | <b>11 785</b> |

Le portefeuille de titres comprend par ailleurs 1 milliard d'euros de titres prêtés (2019: 4,1 milliards d'euros) dont:

- Des effets publics et valeurs assimilées pour un montant de 0,5 milliard d'euros (2019: 1,7 milliard d'euros)
- Des actions et autres titres à revenu variable pour un montant de 0,4 milliard d'euros (2019 : 2,4 milliards d'euros)

La valeur du portefeuille de titres au 31 décembre 2020 est présentée après déduction d'une valeur d'1,5 milliards d'euros (2019 : déduction non permise) correspondant aux opérations d'emprunt de titres (non adossés contre espèces) tel que requise par le règlement ANC 2020-10.

Les créances rattachées représentent un total de 26 millions d'euros (2019: 0.5 million d'euros).

Maturité résiduelle des obligations et autres titres à revenus fixes :

31 Décembre 2020

|  | <b>Inférieure à 3 mois</b> | <b>3 mois à 1 an</b> | <b>1 an à 5 ans</b> | <b>supérieure à 5 ans</b> | <b>Total</b> |
|--|----------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------|
|  | <i>M€</i>                  | <i>M€</i>            | <i>M€</i>           | <i>M€</i>                 | <i>M€</i>    |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | 56                         | 33                   | 149                 | 190                       | 428          |
| <b>Total</b>                                 | <b>56</b>                  | <b>33</b>            | <b>149</b>          | <b>190</b>                | <b>428</b>   |

**2 Portefeuille de titres (suite)***31 Décembre 2019*

|   | <b>inférieure<br/>à 3 mois</b> | <b>3 mois à 1<br/>an</b> | <b>1 an à 5<br/>ans</b> | <b>supérieure<br/>à 5 ans</b> | <b>Total</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------|
|   | <i>M€</i>                      | <i>M€</i>                | <i>M€</i>               | <i>M€</i>                     | <i>M€</i>    |
| Obligations et autres titres à<br>revenus fixes | 95                             | 4                        | 85                      | 249                           | 433          |
| <b>Total</b>                                    | <b>95</b>                      | <b>4</b>                 | <b>85</b>               | <b>249</b>                    | <b>433</b>   |

**3 Créances sur les établissements de crédit et assimilés**

|                                | <b>31 Décembre<br/>2020<br/><i>M€</i></b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/><i>M€</i></b> |
|--------------------------------|---|---|
| Comptes ordinaires débiteurs   | 408                                       | 311                                       |
| Titres reçus en pension livrée | 2 214                                     | 3 530                                     |
| <b>Total</b>                   | <b>2 622</b>                              | <b>3 841</b>                              |

Les créances sur les établissements de crédits et assimilés représentent 2,2 milliards d'euros de titres reçus en pension livrée (2019 : 3,5 milliards d'euros) et des comptes ordinaires débiteurs pour 0,4 milliard d'euros (2019 : 0,3 milliard d'euros).

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec les établissements de crédit et assimilés*31 Décembre 2020*

|                                | <b>inférieure<br/>à 3 mois</b> | <b>3 mois à 1<br/>an</b> | <b>1 an à 5<br/>ans</b> | <b>supérieur<br/>e à 5 ans</b> | <b>Total</b> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------|
|                                | <i>M€</i>                      | <i>M€</i>                | <i>M€</i>               | <i>M€</i>                      | <i>M€</i>    |
| Titres reçus en pension livrée | 2 014                          | -                        | 200                     | -                              | 2 214        |
| <b>Total</b>                   | <b>2 014</b>                   | <b>-</b>                 | <b>200</b>              | <b>-</b>                       | <b>2 214</b> |

**3 Créances sur les établissements de crédit et assimilés (suite)**

31 Décembre 2019

|                                | inférieure<br>à 3 mois | 3 mois à 1<br>an | 1 an à 5<br>ans | supérieure<br>à 5 ans | Total        |
|--------------------------------|------------------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------|
|                                | M€                     | M€               | M€              | M€                    | M€           |
| Titres reçus en pension livrée | 3 530                  | -                | -               | -                     | 3 530        |
| <b>Total</b>                   | <b>3 530</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>              | <b>3 530</b> |

**4 Opérations avec la clientèle - Actif**

|                                | 31 Décembre<br>2020<br>M€ | 31 Décembre<br>2019<br>M€ |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres reçus en pension livrée | 5 501                     | 12 985                    |
| Autres                         | -                         | 332                       |
| <b>Total</b>                   | <b>5 501</b>              | <b>13 317</b>             |

Les opérations avec la clientèle comprennent 5,5 milliards d'euros de titres reçus en pension livrée (2019 : 13 milliards d'euros).

Au cours de l'exercice précédent, la ligne "autres" correspondait aux comptes d'attente sur la livraison de titres qui sont désormais présentés dans la note 5 "comptes de négociation et de règlement à l'actif".

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

31 Décembre 2020

|                                | inférieure<br>à 3 mois<br>M€ | 3 mois à 1<br>an<br>M€ | 1 an à 5<br>ans<br>M€ | supérieur<br>e à 5 ans<br>M€ | Total<br>M€  |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------|
| Titres reçus en pension livrée | 5 501                        | -                      | -                     | -                            | 5 501        |
| <b>Total</b>                   | <b>5 501</b>                 | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>                     | <b>5 501</b> |

**4 Opérations avec la clientèle - Actif (suite)***31 Décembre 2019*

|                                | inférieure<br>à 3 mois | 3 mois à 1<br>an | 1 an à 5<br>ans | supérieure<br>à 5 ans | Total         |
|--------------------------------|------------------------|------------------|-----------------|-----------------------|---------------|
|                                | M€                     | M€               | M€              | M€                    | M€            |
| Titres reçus en pension livrée | 11 970                 | -                | -               | 1 015                 | 12 985        |
| <b>Total</b>                   | <b>11 970</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>1 015</b>          | <b>12 985</b> |

**5 Comptes de négociation et de règlement - Actif**

|                         | 31 Décembre<br>2020<br>M€ | 31 Décembre<br>2019<br>M€ |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Opérations non dénouées | 1 040                     | -                         |
| Comptes d'attente       | 201                       | -                         |
| <b>Total</b>            | <b>1 241</b>              | <b>-</b>                  |

Les "comptes de négociation et de règlement à l'actif" présentent les opérations non encore dénouées dues par d'autres courtiers dans le cadre usuel d'opérations de vente de titres.

Les opérations non dénouées représentent à la clôture 1 040 million d'euros (2019: 1 045 million d'euros) et les comptes d'attente sur la livraison de titres à l'actif représentent 201 millions d'euros (2019: 332 millions d'euros), sont désormais présentés en "comptes de négociation et de règlement à l'actif" alors qu'ils étaient précédemment présentés respectivement en "comptes de régularisation à l'actif" et "opérations avec la clientèle à l'actif".

**6 Autres actifs**

|  | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Instruments conditionnels achetés            | 1 846                              | 1 889                              |
| <i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>  | 661                                | 427                                |
| <i>Contrats d'option sur cours de change</i> | 235                                | 151                                |
| <i>Autres contrats</i>                       | 950                                | 1 311                              |
| Dépôt de garanties versés                    | 8 014                              | 5 568                              |
| Autres débiteurs divers                      | 818                                | 925                                |
| <b>Total</b>                                 | <b>10 678</b>                      | <b>8 382</b>                       |

- Les autres contrats d'option correspondent essentiellement à des instruments conditionnels sur actions et indices boursiers pour un montant total de 0,8 milliard d'euros (2019 : 1,2 milliard d'euros).
- Les dépôts de garantie versés correspondent aux appels de marge relatifs aux opérations collatéralisées.
- Les autres débiteurs divers représentent essentiellement des créances avec d'autres entités du Groupe notamment le placement d'appels de marge auprès de sociétés du Groupe ou d'autres refacturations intra-Groupe.

**7 Compte de régularisation - Actif**

|  | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Comptes d'ajustement                               | 22 921                             | 8 595                              |
| <i>Instruments à terme sur cours de change</i>     | 7 211                              | 3 664                              |
| <i>Instruments à terme sur autres sous-jacents</i> | 15 710                             | 4 931                              |
| Autres comptes de régularisation                   | 62                                 | 130                                |
| <b>Total</b>                                       | <b>22 983</b>                      | <b>8 725</b>                       |

Les comptes d'ajustement correspondent aux instruments financiers à terme fermes (swaps, contrats forward, contrats futures) pour le montant de leur juste valeur.

Les instruments à terme sur autres sous-jacents sont essentiellement constitués des swaps sur taux d'intérêts.

Au 31 décembre 2019, la ligne "instruments à terme sur autres sous-jacents" incluait 1 milliard d'euros d'opérations non dénouées qui sont désormais présentées en note 5 "comptes de négociation et de règlement à l'actif".

**8 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés**

|                                 | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Titres donnés en pension livrée | 362                                | 300                                |
| <b>Total</b>                    | <b>362</b>                         | <b>300</b>                         |

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec les établissements de crédit et assimilés :

31 Décembre 2020

|                                 | <b>inférieure<br/>à 3 mois</b> | <b>3 mois à 1<br/>an</b> | <b>1 an à 5<br/>ans</b> | <b>supérieur<br/>e à 5 ans</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------|
|                                 | <i>M€</i>                      | <i>M€</i>                | <i>M€</i>               | <i>M€</i>                      | <i>M€</i>    |
| Titres donnés en pension livrée | 162                            | -                        | 200                     | -                              | 362          |
| <b>Total</b>                    | <b>162</b>                     | <b>-</b>                 | <b>200</b>              | <b>-</b>                       | <b>362</b>   |

31 Décembre 2019

|                                 | <b>inférieure<br/>à 3 mois</b> | <b>3 mois à 1<br/>an</b> | <b>1 an à 5<br/>ans</b> | <b>supérieure<br/>à 5 ans</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------|
|                                 | <i>M€</i>                      | <i>M€</i>                | <i>M€</i>               | <i>M€</i>                     | <i>M€</i>    |
| Titres donnés en pension livrée | 300                            | -                        | -                       | -                             | 300          |
| <b>Total</b>                    | <b>300</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                      | <b>300</b>   |

**9 Opérations avec la clientèle - Passif**

|                                 | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Titres donnés en pension livrée | 4 603                              | 7 934                              |
| Autres                          | -                                  | 63                                 |
| <b>Total</b>                    | <b>4 603</b>                       | <b>7 997</b>                       |

Au cours de l'exercice précédent, la ligne "autres" correspondait aux comptes d'attente qui sont désormais présentés dans la note 12 "comptes de négociation et de règlement au passif".

**9 Opérations avec la clientèle – Passif (suite)**

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

31 Décembre 2020

|                                 | inférieure<br>à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5<br>ans | supérieur<br>e à 5 ans | Total        |
|---------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|------------------------|--------------|
|                                 | M€                     | M€            | M€              | M€                     | M€           |
| Titres donnés en pension livrée | 4 603                  | -             | -               | -                      | 4 603        |
| <b>Total</b>                    | <b>4 603</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>               | <b>4 603</b> |

31 Décembre 2019

|                                 | inférieure à<br>3 mois | 3 mois à 1<br>an | 1 an à 5<br>ans | supérieure<br>à 5 ans | Total        |
|---------------------------------|------------------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------|
|                                 | M€                     | M€               | M€              | M€                    | M€           |
| Titres donnés en pension livrée | 7 916                  | -                | 18              | -                     | 7 934        |
| <b>Total</b>                    | <b>7 916</b>           | <b>-</b>         | <b>18</b>       | <b>-</b>              | <b>7 934</b> |

**10 Autres passifs**

|  | 31 Décembre<br>2020<br>M€ | 31 Décembre<br>2019<br>M€ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Instruments conditionnels vendus             | 1 929                     | 1 987                     |
| <i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>  | 675                       | 402                       |
| <i>Contrats d'option sur cours de change</i> | 222                       | 152                       |
| <i>Autres contrats</i>                       | 1 032                     | 1 433                     |
| Ventes à découvert                           | 2 306                     | 8 683                     |
| Dettes de titres                             | 786                       | 5 654                     |
| Dépôt de garanties reçus                     | 9 060                     | 5 629                     |
| Autres créditeurs divers                     | 2 285                     | 2 040                     |
| Autres passifs                               | 745                       | -                         |
| <b>Total</b>                                 | <b>17 111</b>             | <b>23 993</b>             |

Le poste "autres passifs" comprend:

- Les autres contrats sur instruments conditionnels vendus correspondent essentiellement à des instruments conditionnels sur actions et indices boursiers pour un montant total de 0,9 milliard d'euros (2019 : 1,3 milliard d'euros).
- Les 0,8 milliards d'euros de dettes de titres (2019 : 5,7 milliards d'euros) représentent les dettes dues aux prêteurs pour le montant des titres empruntés. Le solde de cette ligne au 31 décembre 2020 a été déduite de 1,5 milliard d'euros (non applicable en 2019) pour la valeur des titres empruntés présentés dans la note 2 "portefeuille de titres" conformément au règlement de l'ANC 2020-10.
- Les autres créiteurs divers et notamment la part utilisée des lignes de financement consenties par les sociétés du Groupe (entièrement détenues par BAC) pour un montant total de 2,1 milliard d'euros (2019 : 1,5 milliard d'euros). Les 0,2 milliard d'euros restant correspondent pour l'essentiel à des charges à payer relatives aux services intragroupe (2019 : 0,5 milliard d'euros).

### 11 Compte de régularisation - Passif

|  | 31 Décembre<br>2020<br>M€ | 31 Décembre<br>2019<br>M€ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Comptes d'ajustements (instruments à terme)    | 23 223                    | 9 078                     |
| <i>Instruments à terme sur cours de change</i> | 7 016                     | 4 768                     |
| <i>Autres Instruments à terme</i>              | 16 207                    | 4 310                     |
| Autres comptes de régularisation               | 125                       | 111                       |
| <b>Total</b>                                   | <b>23 348</b>             | <b>9 189</b>              |

La ligne "instruments à terme sur autres sous-jacents" est essentiellement composée de swaps sur taux d'intérêts. Au 31 décembre 2019, elle incluait 1 milliard d'euros d'opérations non dénouées qui sont désormais présentés en note 12 "comptes de négociation et de règlement au passif".

### 12 Comptes de négociation et de règlement - Passif

|                         | 31 Décembre<br>2020<br>M€ | 31 Décembre<br>2019<br>M€ |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Opérations non dénouées | 1 175                     | -                         |
| Comptes d'attente       | 56                        | -                         |
| <b>Total</b>            | <b>1 231</b>              | <b>-</b>                  |

Les comptes de négociation et de règlement au passif présentent les opérations non dénouées et dues à d'autres courtiers dans le cadre usuel des opérations d'achat de titres.

Les opérations non dénouées à la clôture représentent 1 175 millions d'euros (2019: 1 047 millions d'euros) et les comptes d'attente qui représentent 56 millions d'euros (2019: 62 millions d'euros) sont désormais présentés en "comptes de négociation et de règlement au passif" alors qu'ils étaient précédemment présentés respectivement en "comptes de régularisation au passif" et "opérations avec la clientèle au passif".

**13 Provisions pour risques et charges**

|   | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Provision au début de l'exercice            | 22                                 | -                                  |
| Dotations                                   | 31                                 | 22                                 |
| Reprises                                    | (9)                                | -                                  |
| Ecart de change                             | (3)                                | -                                  |
| <b>Provision à la clôture de l'exercice</b> | <b>41</b>                          | <b>22</b>                          |

La provision pour risques et charges comprend la dette constituée pour faire face aux droits des salariés en matière de rémunération en actions du Groupe Bank of America Corporation (BAC).

Les provisions pour risques et charges ne comprennent pas de provisions d'indemnités de départ à la retraite. La Société détermine à chaque arrêté ses engagements de retraite évalués sur la base d'hypothèses actuarielles selon la méthode dite des Unités de Crédit Projetées. A la date de clôture, le montant de cet engagement s'élève à 4,7 millions d'euros (2019 : 3,4 millions d'euros). Chaque année, la Société calcule la charge potentielle (sur la base des charges de salaire futures actualisées) correspondant aux droits acquis par ses employés au cours de l'exercice. Le calcul s'appuie sur des hypothèses de taux d'actualisation, de taux de rotation du personnel, du niveau des salaires ou de l'évolution des salaires et des charges sociales.

**14 Capitaux Propres hors FRBG**

Tableau récapitulatif des mouvements des capitaux propres (hors FRBG) sur la période :

|   | <b>Capital</b> | <b>Prime<br/>d'émission</b> | <b>Report à<br/>nouveau</b> | <b>Résultat</b> | <b>Total</b> |
|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------|
|   | <i>M€</i>      | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>       | <i>M€</i>    |
| <b>Position au 25 Septembre 2018</b>  | <b>0</b>       | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    | <b>-</b>        | <b>0</b>     |
| Emissions d'actions nouvelles   | 5 276          | -                           | -                           | -               | 5 276        |
| Résultat de l'exercice  | -              | -                           | -                           | (127)           | (127)        |
| <b>Position au 31 Décembre 2019</b>   | <b>5 276</b>   | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    | <b>(127)</b>    | <b>5 149</b> |
| Perte de l'exercice clos le 31 décembre 2019 allouée en <i>Report à nouveau</i> | -              | -                           | (127)                       | 127             | -            |
| Résultat de l'exercice  | -              | -                           | -                           | (64)            | (64)         |
| <b>Position au 31 Décembre 2020</b>   | <b>5 276</b>   | <b>-</b>                    | <b>(127)</b>                | <b>(64)</b>     | <b>5 085</b> |

Tout au long de la période 99,90 % du capital social était détenu par NB Holdings Corporation et les 0,10 % restants étaient détenus par Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C. Au cours de l'exercice précédent, la perte de 127 millions d'euros a été intégralement allouée au poste " *Report à nouveau*" suite à l'approbation des comptes de la Société par l'Assemblée Générale des actionnaires.

**15 Bilan par devises**

31 Décembre 2020

|                    | EUR           | Autres devises | Total         |
|--------------------|---------------|----------------|---------------|
|                    | M€            | M€             | M€            |
| <b>Total Bilan</b> | <b>20 066</b> | <b>31 715</b>  | <b>51 781</b> |

31 Décembre 2019

|                    | EUR           | Autres devises | Total         |
|--------------------|---------------|----------------|---------------|
|                    | M€            | M€             | M€            |
| <b>Total Bilan</b> | <b>29 110</b> | <b>17 540</b>  | <b>46 650</b> |

**16 Notionnels des instruments financiers à terme par type de marché et de contrat**

Le tableau ci-dessous résume les positions notionnelles de dérivés par type de marché, instrument et selon leur maturité résiduelle :

31 Décembre 2020

|                                   | inférieure à<br>3 mois<br>M€ | 3 mois à 1<br>an<br>M€ | 1 an à 5 ans<br>M€ | supérieure<br>à 5 ans<br>M€ | Total<br>M€      |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Opérations fermes</b>          | <b>429 817</b>               | <b>120 573</b>         | <b>190 076</b>     | <b>211 267</b>              | <b>951 733</b>   |
| <u>Marché organisé</u>            | <b>2 037</b>                 | -                      | -                  | -                           | <b>2 037</b>     |
| Contrats sur taux d'intérêts      | 2 037                        | -                      | -                  | -                           | <b>2 037</b>     |
| <u>Marché de gré-à-gré</u>        | <b>427 780</b>               | <b>120 573</b>         | <b>190 076</b>     | <b>211 267</b>              | <b>949 696</b>   |
| Contrats sur taux d'intérêts      | 52 812                       | 46 720                 | 128 438            | 207 066                     | 435 036          |
| Contrats sur cours de change      | 360 371                      | 46 867                 | 8 878              | 664                         | 416 780          |
| Autres contrats                   | 14 597                       | 26 986                 | 52 760             | 3 537                       | 97 880           |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | <b>53 949</b>                | <b>79 996</b>          | <b>107 589</b>     | <b>41 885</b>               | <b>283 419</b>   |
| <u>Marché Organisé</u>            | <b>21 714</b>                | <b>32 137</b>          | <b>14 439</b>      | <b>171</b>                  | <b>68 461</b>    |
| Contrats sur taux d'intérêts      | -                            | -                      | -                  | -                           | -                |
| Contrats sur cours de change      | -                            | -                      | -                  | -                           | -                |
| Autres contrats                   | 21 714                       | 32 137                 | 14 439             | 171                         | 68 461           |
| <u>Marché de gré-à-gré</u>        | <b>32 235</b>                | <b>47 859</b>          | <b>93 150</b>      | <b>41 714</b>               | <b>214 958</b>   |
| Contrats sur taux d'intérêts      | 11 451                       | 17 847                 | 72 890             | 39 587                      | 141 775          |
| Contrats sur cours de change      | 17 031                       | 24 117                 | 5 538              | 835                         | 47 521           |
| Autres contrats                   | 3 753                        | 5 895                  | 14 722             | 1 292                       | 25 662           |
| <b>Total</b>                      | <b>483 766</b>               | <b>200 569</b>         | <b>297 665</b>     | <b>253 152</b>              | <b>1 235 152</b> |

Au 31 décembre 2020, près du tiers (2019 : la moitié) des notionnels de dérivés ont une maturité résiduelle inférieure à 3 mois.

L'augmentation du total des expositions sur dérivés relève essentiellement des contrats sur taux d'intérêts.

### 16 Notionnels des instruments financiers à terme par type de marché et de contrat (suite)

31 Décembre 2019

|                                   | inférieure à<br>3 mois<br>M€ | 3 mois à 1<br>an<br>M€ | 1 an à 5 ans<br>M€ | supérieure<br>à 5 ans<br>M€ | Total<br>M€    |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------|
| <b>Opérations fermes</b>          | <b>338 539</b>               | <b>86 640</b>          | <b>101 450</b>     | <b>168 530</b>              | <b>695 159</b> |
| <u>Marché de gré à gré</u>        | <b>338 539</b>               | <b>86 640</b>          | <b>101 450</b>     | <b>168 530</b>              | <b>695 159</b> |
| Contrats sur taux d'intérêt       | 4 600                        | 24 090                 | 71 921             | 146 036                     | 246 647        |
| Contrats sur cours de change      | 317 553                      | 43 085                 | 10 371             | 782                         | 371 790        |
| Autres contrats                   | 16 386                       | 19 465                 | 19 158             | 21 712                      | 76 722         |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | <b>83 075</b>                | <b>48 223</b>          | <b>61 651</b>      | <b>25 393</b>               | <b>218 342</b> |
| <u>Marché organisé</u>            | <b>34 001</b>                | <b>15 205</b>          | <b>21 269</b>      | <b>217</b>                  | <b>70 693</b>  |
| Contrats sur taux d'intérêt       | -                            | -                      | -                  | -                           | -              |
| Contrats sur cours de change      | -                            | -                      | -                  | -                           | -              |
| Autres contrats                   | 34 001                       | 15 205                 | 21 269             | 217                         | 70 693         |
| <u>Marché de gré à gré</u>        | <b>49 074</b>                | <b>33 018</b>          | <b>40 382</b>      | <b>25 176</b>               | <b>147 649</b> |
| Contrats sur taux d'intérêt       | 3 536                        | 17 248                 | 23 577             | 19 204                      | 63 566         |
| Contrats sur cours de change      | 33 694                       | 11 327                 | 5 227              | 755                         | 51 002         |
| Autres contrats                   | 11 844                       | 4 443                  | 11 578             | 5 217                       | 33 081         |
| <b>Total</b>                      | <b>421 614</b>               | <b>134 863</b>         | <b>163 101</b>     | <b>193 923</b>              | <b>913 501</b> |

**17 Instruments dérivés**

En matière de contrats de dérivés, la Société conclut des conventions générales de compensation de type International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") ou des conventions similaires ("conventions générales de compensation") avec ses contreparties. Les conventions générales de compensation offrent dans certaines circonstances une protection en cas de faillite, et permettent dans certains cas de compenser les créances et les dettes auprès de la même contrepartie, à des fins de gestion du risque. Ces accords sont négociés de manière bilatérale, et peuvent nécessiter des modalités complexes. L'applicabilité des conventions générales de compensation en vertu des lois sur la faillite dans certains pays n'est pas systématique, et les créances et les dettes avec des contreparties dans ces pays sont enregistrées en conséquence sur une base brute à des fins d'évaluation des risques.

En outre, pour réduire le risque de perte, la Société exige généralement des garanties autorisées par des documents tels que des accords de rachat de titres ou une Annexe au contrat ISDA. D'un point de vue économique, la Société évalue les expositions au risque nettes de garanties connexes répondant à des normes spécifiques.

Ventilation des notionnels et de la valeur de marché des dérivés par type d'instrument et de sous-jacent :

31 Décembre 2020

|                                   | Notionnel        | Juste valeur des dérivés à l'actif | Juste valeur des dérivés au Passif |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                   | M€               | M€                                 | M€                                 |
| <b>Opérations fermes</b>          | <b>951 733</b>   | <b>22 921</b>                      | <b>23 223</b>                      |
| Contrats sur cours de change      | 416 780          | 7 211                              | 7 016                              |
| Autres contrats                   | 534 953          | 15 710                             | 16 207                             |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | <b>283 419</b>   | <b>1 846</b>                       | <b>1 929</b>                       |
| Contrats sur taux d'intérêts      | 141 775          | 661                                | 675                                |
| Contrats sur cours de change      | 47 521           | 235                                | 222                                |
| Autres contrats                   | 94 123           | 950                                | 1 032                              |
| <b>Total</b>                      | <b>1 235 152</b> | <b>24 767</b>                      | <b>25 152</b>                      |

31 Décembre 2019

|                                   | Notionnel      | Juste valeur des dérivés à l'actif | Juste valeur des dérivés au Passif |
|-----------------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                   | M€             | M€                                 | M€                                 |
| <b>Opérations fermes</b>          | <b>695 159</b> | <b>8 595</b>                       | <b>9 078</b>                       |
| Contrats sur cours de change      | 371 790        | 3 664                              | 4 768                              |
| Autres contrats                   | 323 369        | 4 931                              | 4 310                              |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | <b>218 342</b> | <b>1 889</b>                       | <b>1 987</b>                       |
| Contrats sur taux d'intérêts      | 63 566         | 427                                | 402                                |
| Contrats sur cours de change      | 51 002         | 151                                | 152                                |
| Autres contrats                   | 103 774        | 1 311                              | 1 433                              |
| <b>Total</b>                      | <b>913 501</b> | <b>10 484</b>                      | <b>11 065</b>                      |

**18 Intérêts et produits assimilés**

|   | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | -                                  | 4                                  |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                 | 95                                 | 48                                 |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations & autres titres à revenus fixes  | 60                                 | 101                                |
|   | <b>155</b>                         | <b>153</b>                         |

**19 Intérêts et charges assimilées**

|   | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 82                                 | 4                                  |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                 | 145                                | 94                                 |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations & autres titres à revenus fixes  | 23                                 | 99                                 |
| Autres intérêts et charges assimilées   | 3                                  | 1                                  |
|   | <b>253</b>                         | <b>198</b>                         |

**20 Commissions**

|   | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Produits sur opérations sur titres              | 38                                 | 27                                 |
| Produits sur prestations de services financiers | 132                                | 30                                 |
| <b>+Commissions (produits)</b>                  | <b>170</b>                         | <b>57</b>                          |
| Charges d'exploitation bancaire                 | 52                                 | 25                                 |
| Charges sur prestations de services financiers  | 50                                 | 38                                 |
| <b>- Commissions (charges)</b>                  | <b>102</b>                         | <b>63</b>                          |

Les produits et charges des commissions se rapportent principalement aux frais de courtage résultant des activités de la Société dans l'exécution des ordres des clients et ce essentiellement pour les achats et ventes de titres négociés sur les marchés financiers.

Les revenus issus des commissions sur prestation de services financiers représentent 78 millions d'euros (2019 : 3 millions d'euros). Ils proviennent des activités de conseil et d'émissions de dettes.

Les produits issus de l'activité de courtage s'élèvent à 63 millions d'euros (2019 : 42 millions d'euros).

**21 Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation**

|   | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Solde des opérations sur titres de transaction          | 55                                 | 40                                 |
| Solde des opérations sur instruments financiers à terme | 216                                | 77                                 |
| Solde des opérations de change                          | 53                                 | (1)                                |
|   | <b>324</b>                         | <b>116</b>                         |

Ce revenu reflète les performances des activités de négociation des lignes de métiers de la Société. Ces métiers opèrent en grande partie par le biais de contrats dérivés avec des grandes entreprises ou des investisseurs institutionnels.

**22 Autres produits et charges d'exploitation bancaire**

|  | <b>31 Décembre<br/>2020<br/>M€</b> | <b>31 Décembre<br/>2019<br/>M€</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Autres produits d'exploitation bancaire        | 216                                | 186                                |
| <b>Autres produits d'exploitation bancaire</b> | <b>216</b>                         | <b>186</b>                         |
| Autres charges d'exploitation bancaire         | 170                                | 54                                 |
| <b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>  | <b>170</b>                         | <b>54</b>                          |

Les autres produits d'exploitation bancaire comprennent les commissions bancaires qui s'élèvent à 27 millions d'euros (2019 : nuls) ainsi que les produits issus des refacturations liées aux opérations réalisées avec les autres sociétés du Groupe qui s'élèvent à 189 millions d'euros (2019 : 186 millions d'euros).

Les autres charges d'exploitation bancaires comprennent les charges issues des refacturations liées aux opérations réalisées avec les autres sociétés du Groupe qui s'élèvent à 170 millions d'euros (2019 : 54 millions d'euros).

Les autres produits et charges d'exploitation bancaire comprennent principalement les refacturations liées aux opérations réalisées avec les autres sociétés du Groupe à savoir :

- Le négoce représente un produit de 67 millions d'euros (2019 : 73 millions d'euros) contre une charge de 71 millions d'euros (2019 : 29 millions d'euros).
- La vente représente un produit de 83 millions d'euros (2019 : 75 millions d'euros) contre une charge de 10 millions d'euros (2019 : 11 millions d'euros).
- Le courtage représente un produit de 25 millions d'euros (2019 : 23 millions d'euros) contre une charge de 20 millions d'euros (2019 : 11 millions d'euros).
- Les services de banque d'investissement représentent un produit de 7 millions d'euros (2019 : 7 millions d'euros) contre une charge de 64 millions d'euros (2019 : 2 millions d'euros).

Ces produits et charges sont issus des refacturations liées aux services fournis et/ou reçus par les autres sociétés du Groupe. La rémunération des opérations avec des sociétés du Groupe est calculée conformément aux principes de la Politique Globale des Prix de transfert du Groupe Bank of America Corporation.

**23 Charges générales d'exploitation****Charges de personnel**

|                                   | <b>31 Décembre<br/>2020</b> | <b>31 Décembre<br/>2019</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                   | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>                   |
| Salaires et traitements           | 117                         | 95                          |
| Charges de retraite               | 13                          | 7                           |
| Autres charges sociales           | 34                          | 31                          |
| Impôts et taxes sur rémunérations | 4                           | 3                           |
| Droits à actions                  | 22                          | 26                          |
| <b>Charges de personnel</b>       | <b>190</b>                  | <b>162</b>                  |

La Société compte un effectif moyen de 332 employés sur la durée de l'exercice (2019 : 154 employés) et un total de 326 employés au 31 décembre 2020 (2019 : 292 employés).

Les autres charges sociales comprennent essentiellement les prélèvements relatifs aux cotisations sociales pour les employés (Unions de Recouvrement des cotisations de Sécurité Sociale et d'Allocations Familiales "URSSAF" principalement).

**Autres charges administratives**

|                                       | <b>31 Décembre<br/>2020</b> | <b>31 Décembre<br/>2019</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                       | <i>M€</i>                   | <i>M€</i>                   |
| Impôts et taxes                       | 37                          | 39                          |
| Services extérieurs                   | 25                          | 17                          |
| Autres charges d'exploitation         | 152                         | 106                         |
| <b>Autres charges administratives</b> | <b>214</b>                  | <b>162</b>                  |

Les impôts et taxes sont constitués de la taxe sur la valeur ajoutée non-récupérable, des charges CVAE et C3S ainsi que des taxes sur les transactions financières.

Les autres charges d'exploitation comprennent principalement la refacturation de prestations de service obtenues auprès des autres sociétés du Groupe (Legal Entity Shared Expenses) pour un montant de 143 millions d'euros (2019 : 98 millions d'euros). Les charges sont calculées selon le principe de pleine concurrence afin de refléter la contribution économique des sociétés affiliées, conformément aux principes de la Politique Globale des Prix de transfert du Groupe Bank of America Corporation.

**24 Impôt sur les sociétés**

La Société est en situation de perte fiscale sur l'exercice, après les ajustements fiscaux (la réintégration des charges financières nettes non-déductibles, des provisions pour rémunération variable ainsi que les charges sociales correspondantes et du montant provisionné pour la contribution de solidarité sociale de la société à payer en 2021 pour l'exercice 2020).

Par conséquent, aucun impôt sur les sociétés n'a été enregistré par la Société au titre de l'exercice 2020 (2019 : pas d'impôt sur les sociétés).

## 25 Rémunération des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes de la Société au titre de l'audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2020 mais également au titre des autres diligences prévues par la loi sont présentés dans le tableau ci-dessous :

*31 Décembre 2020*

|   | <b>BDO</b><br>000€ | <b>PwC</b><br>000€ | <b>Total</b><br>000€ |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| Audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2020 | 250                | 441                | 691                  |
| Services Autres que la Certification des Comptes            | 15                 | 43                 | 58                   |
| <b>Total</b>  | <b>265</b>         | <b>484</b>         | <b>749</b>           |

Les honoraires versés aux commissaires aux comptes de la Société au titre des Services Autres que la Certification des Comptes était de 58 mille euros en lien avec les services fournis dans le cadre du rapport des avoirs des clients à destination de l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) et de l'AMF (Autorité des Marchés Financiers).

*31 Décembre 2019*

|   | <b>BDO</b><br>000€ | <b>PwC</b><br>000€ | <b>Total</b><br>000€ |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| Audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2019 | 250                | 352                | 602                  |
| Services Autres que la Certification des Comptes            | -                  | 7                  | 7                    |
| <b>Total</b>  | <b>250</b>         | <b>359</b>         | <b>609</b>           |

## 26 Information sectorielle

Les résultats de la Société proviennent entièrement de l'activité Global Banking and Markets, qui représente une seule catégorie d'activité. Au sein de Global Banking and Markets, trois principales lignes de métiers opèrent dans la Société. Les lignes de métier de la Société sont Equities, Fixed Income Currencies and Commodities ("FICC") et Global Banking.

La Société opère dans trois régions géographiques, en Europe, Moyen-Orient et Afrique ("EMEA"), en Amérique ("Americas") et en Asie Pacifique ("APAC"). En raison de la nature hautement intégrée des marchés financiers internationaux, la Société évalue ses performances par région selon la structure des unités d'exploitation utilisée pour gérer les fonds ou les charges mis en œuvre dans la région, selon le cas.

Le tableau ci-dessous présente le chiffre d'affaires total de la Société par zone géographique :

31 Décembre 2020

|   | EMEA<br>M€ | Americas<br>M€ | APAC<br>M€ | Total<br>M€ |
|---|------------|----------------|------------|-------------|
| + Intérêts et produits assimilés                                  | 146        | 9              | -          | 155         |
| + Commissions (produits)  | 157        | 7              | 6          | 170         |
| +/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation | 328        | (8)            | 4          | 324         |
| + Autres produits d'exploitation bancaire                         | 175        | 41             | -          | 216         |
| <b>Total</b>  | <b>806</b> | <b>49</b>      | <b>10</b>  | <b>865</b>  |

31 Décembre 2019

|   | EMEA<br>M€ | Americas<br>M€ | APAC<br>M€ | Total<br>M€ |
|---|------------|----------------|------------|-------------|
| + Intérêts et produits assimilés                                  | 147        | 6              | -          | 153         |
| + Commissions (produits)  | 53         | 2              | 2          | 57          |
| +/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation | 101        | 13             | 2          | 116         |
| + Autres produits d'exploitation bancaire                         | 152        | 34             | -          | 186         |
| <b>Total</b>  | <b>453</b> | <b>55</b>      | <b>4</b>   | <b>512</b>  |

## **27 Eléments sur le risque de contrepartie**

### **Risque de crédit**

Le risque de crédit représente la perte potentielle résultant de l'incapacité ou du manquement d'un emprunteur ou d'une contrepartie à remplir ses obligations.

Le risque de crédit est établi lorsque la Société s'engage envers, ou conclut, un contrat avec un emprunteur ou une contrepartie. La Société définit l'exposition au risque de crédit auprès d'un emprunteur ou d'une contrepartie comme la perte potentielle résultant de prêts, de baux, et d'autres octrois de crédit.

La gestion du risque de crédit englobe les processus suivants :

- Montage du crédit
- Gestion du portefeuille
- Activités de réduction des pertes

La Société est la principale entité de courtage, d'intermédiation et de trading du Groupe servant les clients de l'Union Européenne (UE) et fournissant un accès aux marchés de l'UE à ses clients mondiaux. Ses lignes de métier sont Equities, FICC et Global Banking. Ces produits financiers représentent ainsi la plus grande partie de son exposition au risque de crédit.

## **28 Société consolidante**

Les comptes de la Société sont consolidés par intégration globale dans les comptes de Bank of America Corporation (siège social : Bank of America Corporate Center, 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 28255). Ces états financiers présentent des informations concernant la Société prise individuellement.

## **29 Rémunération des dirigeants**

Les dirigeants effectifs de la Société ne sont pas rémunérés au titre de leurs mandats sociaux. Les jetons de présence alloués aux directeurs non-exécutifs s'élèvent à 382 708 euros (2019 : 360 010 euros).

## **30 Avances aux dirigeants**

Conformément au code de commerce (article L.227-10), aucune avance de trésorerie ou prêt n'a été consenti aux dirigeants sociaux.

## **31 Evénements postérieurs à la clôture sans incidence sur les états financiers en date de clôture**

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

**BOFA SECURITIES EUROPE SA**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**Exercice clos le 31 décembre 2020**

**BDO Paris Audit & Advisory**  
43-47 avenue de la Grande Armée  
75116 Paris

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

### **Exercice clos le 31 décembre 2020**

A l'assemblée générale des actionnaires  
**BOFA SECURITIES EUROPE SA**  
51 rue la Boétie  
75008 PARIS

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BofA Securities Europe SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **Fondement de l'opinion**

#### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable relatif à l'application du règlement n° 2020-10 du 22 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, décrit dans la note « Principes comptables » de l'annexe aux comptes annuels qui expose l'incidence de la première application du règlement n° 2020-10 relative à la comptabilisation des prêts et emprunts de titres.

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs

perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

#### Valorisation des instruments financiers

Comme indiqué dans la note « Principes comptables » de l'annexe aux comptes annuels, votre société utilise des modèles internes et des méthodologies pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas traités sur des marchés actifs, ainsi que pour la constitution de certaines provisions. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif à la détermination du caractère inactif d'un marché, à la vérification des modèles et à la détermination des paramètres utilisés, et réalisé des contre-valorisations indépendantes en utilisant nos propres modèles.

Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

#### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

#### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante. Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

#### **Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

#### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la

société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris et Neuilly-sur-Seine, le 14 avril 2021

Les commissaires aux comptes

BDO Paris Audit & Advisory

Arnaud Naudan

PricewaterhouseCoopers Audit

Nicolas Montillot