

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

BofA SECURITIES EUROPE SA

COMPTES ANNUELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 9 352 760 000 EUROS

51 RUE LA BOETIE, 75008 PARIS FRANCE

RCS 842 602 690

ACTIF 3

PASSIF 4

HORS BILAN 5

COMPTE DE RESULTAT 6

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS 7

ACTIF

STATEMENT OF ASSETS

| | 31 Decembre 2024 | | 31 Decembre 2023 | |
|--|------------------|---------|------------------|--|
| Note | M€ | M€ | | |
| Caisse, banques centrales, CCP | 1 | 4 551 | 5 104 | |
| Effets publics et valeurs assimilées* | 2 | 14 005 | 5 142 | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 3 | 6 422 | 7 263 | |
| Opérations avec la clientèle | 4 | 24 873 | 24 562 | |
| Obligations et autres titres à revenus fixes* | 2 | 2 865 | 1 038 | |
| Actions et autres titres à revenus variables* | 2 | 7 399 | 8 331 | |
| Participations et autres titres détenus à long terme | | - | - | |
| Parts dans les entreprises liées | - | - | | |
| Participations et activité de portefeuille | - | 1 | | |
| Crédit-bail et location avec option d'achat | | - | - | |
| Location simple | - | - | | |
| Immobilisations incorporelles | - | - | | |
| Immobilisations corporelles | - | - | | |
| Capital souscrit non versé | - | - | | |
| Autres actifs | 5 | 19 721 | 19 032 | |
| Comptes de régularisation | 6 | 30 673 | 32 509 | |
| | | 110 509 | 102 982 | |

* Correction de présentation sur les titres prêtés décrit dans les annexes ci-après

PASSIF

STATEMENT OF LIABILITIES

| | 31 Decembre 2024 | | 31 Decembre 2023 | |
|---|------------------|-----------------|------------------|---|
| Note | M€ | | M€ | |
| Banques centrales et CCP | | - | | - |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 7 | 5 788 | 4 703 | |
| Opérations avec la clientèle | 8 | 24 248 | 20 724 | |
| Dettes représentées par un titre | | - | | - |
| Autres passifs* 9 | | 36 054 | 33 392 | |
| Comptes de régularisation | 10 | 33 400 | 35 036 | |
| Provisions | 11 | 176 | 129 | |
| Dettes subordonnées | 12 | 1 340 | 932 | |
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG) | | - | | - |
| Capitaux Propres hors FRBG | 13 | 9 503 | 8 066 | |
| Capital souscrit | | 9 352 | 7 976 | |
| Primes d'émission | | - | | - |
| Réserves | 4 | - | | |
| Ecart de réévaluation | | - | | - |
| Provisions réglementées et subventions d'investissement | | | | - |
| Report à nouveau (+/-) | 86 | (14) | | |
| Résultat de l'exercice | 61 | 104 | | |
| | | 110 509 102 982 | | |

* Correction de présentation sur les titres prêtés décrit dans les annexes ci-après

HORS-BILAN

STATEMENT OF OFF-BALANCE SHEET EXPOSURES

| | 31 Decembre 2024 | | 31 Decembre 2023 | |
|----------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| Note | M€ | M€ | | |
| Engagements de financement | | | 3 218 | 1 655 |
| Reçu | 3 218 | 1 655 | | |
| Donné | - | - | | |
| Engagements de garantie | | | - | 1 |
| Reçu | - | - | | |
| Donné | - | - | | |
| Engagements sur titres | | | - | - |
| Reçu | - | - | | |
| Donné | - | - | | |
| Total | 3 218 | 1 656 | | |

Quatre lignes de financement confirmées ont été consenties à BofA Securities Europe SA (désignée par la "Société" ou "BofASE") par une société du Groupe (2023 : quatre lignes de financement confirmées). Ces lignes de financement représentent 4, 558 millions d'euros d'engagements reçus (2023 : 2, 575 millions d'euros) dont 1,340 millions d'euros ont été utilisés par l'entité (2023 : 920 millions d'euros). Les lignes de financement confirmées comprennent trois lignes de dette subordonnée à terme (2023 : trois lignes) pour un montant total de 1, 670 millions d'euros (2023 : 1, 670 millions d'euros) dont 1,340 millions d'euros utilisés (2023 : 920 millions d'euros).

Quatre lignes de financement non-confirmées ont été consenties à BofASE par des entités du Groupe ; dont 3 lignes où la Société est emprunteuse et une pour laquelle elle est prêteuse (2023 : quatre lignes au total, trois en qualité d'emprunteur et une en qualité de prêteur). Ces lignes de financement s'élèvent à 15, 131 millions d'euros (2023 : 14, 368 millions d'euros) dont 12, 279

millions d'euros sont non-utilisés à ce jour (2023 : 6 229 millions d'euros). Le montant de la ligne de financement prêteuse est de 77 millions d'euros (2023 : 72 millions d'euros) qui n'est pas utilisée à ce jour (2023 : non-utilisée).

COMPTE DE RESULTAT

INCOME STATEMENT

| | 31 Decembre 2024 | | 31 Decembre 2023 | |
|---|------------------|-------|------------------|--|
| Note | M€ | | M€ | |
| + Intérêts et produits assimilés | 17 | 5 933 | 5 262 | |
| - Intérêts et charges assimilés | 18 | 5 727 | 5 186 | |
| + Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées | | - | - | |
| - Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées | | - | - | |
| + Produits sur opérations de location simple | | - | - | |
| - Charges sur opérations de location simple | | - | - | |
| + Commissions (produits) | 19 | 354 | 296 | |
| - Commissions (charges) | 19 | 246 | 207 | |
| +/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation | 20 | 611 | 716 | |
| +/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement et assimilés | 21 | 5 | 2 | |
| + Autres produits d'exploitation bancaire | 22 | 310 | 376 | |
| - Autres Charges d'exploitation bancaire | 22 | 371 | 342 | |
| Produit net bancaire | | 869 | 917 | |
| - Charges générales d'exploitation | 23 | 770 | 750 | |
| - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles | | - | - | |

| | | | |
|---|----|-----|-----|
| Résultat brut d'exploitation | 99 | 167 | |
| +/- Coût du risque | 24 | - | (1) |
| Résultat d'exploitation | 99 | 166 | |
| +/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés | | - | - |
| Résultat courant avant impôt | 99 | 166 | |
| +/- Résultat exceptionnel | | - | - |
| - Impôt sur les bénéfices | 25 | 38 | 62 |
| +/- Dotations/reprises du Fonds pour Risques Bancaires Généraux | | - | - |
| Résultat net | 13 | 61 | 104 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Les annexes font partie intégrante des comptes annuels.

Durée de l'exercice comptable

Les états financiers présentés couvrent l'exercice clôturant le 31 décembre 2024. La période comparative couvre l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Changement de méthode comptable

Pas de changement de méthode comptable.

Correction de présentation sur les titres prêtés

Depuis la création de l'entité, les titres prêtés issus de la prise en pension sont considérés comme hors bilan. Des analyses complémentaires réalisées sur l'exercice ont amené à conclure que la réutilisation de ces titres, quelle que soit leur provenance, devrait être reflétée au bilan.

Par conséquent, l'entité comptabilisera une créance sur des titres prêtés pour tenir compte du droit de recevoir les titres donnés en garantie d'un passif financier pour tenir compte de l'obligation de restituer les titres reçus dans le cadre des accords de pension donnée des titres et mis en garantie.

Les postes comptables suivants ont été modifiés sur l'année 2024 :

A l'actif :

- o Effets publics et valeurs assimilées
- o Obligations et autres titres à revenus fixes
- o Actions et autres titres à revenus variables

Au passif :

- o Autres passifs

Les impacts de cette correction sont présentés en note 2 pour l'actif et en note 9 pour le passif, y compris les effets, en comparatif, sur les comptes de l'exercice précédent.

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 établissements de crédit.

La borne d'ouverture avait été arrêtée selon le modèle d'entreprises d'investissement et a été adaptée au format d'établissement de crédit.

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

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.

- o Les opérations de financement sur titres sont comptabilisées en date de règlement/livraison
- o 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.

- o 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".

- o 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 opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle".

Les intérêts sur ces transactions sont enregistrés en « intérêts courus créditeur ou débiteur sur opérations de pension » et présentés dans une ligne séparée dans les notes 3, 4, 7 et 8.

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". 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.

- o 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.

- o 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.

- o 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.

Dérivés

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 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 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 (i) du

coût de l'émission des titres de BAC et (ii) des charges sociales afférentes 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, BofASE 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

BofASE 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. BofASE 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.

Dettes subordonnées

La dette subordonnée figurant au passif, comprend des tirages sur une ligne de prêt subordonné non garanti. En cas de défaut, la dette subordonnée est secondaire face aux dettes de premier rang mais prioritaire sur les capitaux propres.

Les intérêts courus non échus sur dettes subordonnées sont comptabilisés dans un compte dédié dans la note 12 Dettes subordonnées. Les charges d'intérêts sur dettes subordonnées sont quant à elles représentées dans la note 18 Intérêts et charges assimilées.

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 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.

Engagements sociaux

En date de clôture, la Société évalue ses obligations en matière d'engagements sociaux y compris ses obligations en matière d'indemnité de départ à la retraite. Les indemnités sont déterminées sur la base d'hypothèses actuarielles selon la méthode dite des Unités de Crédit Projetées.

Congés sabbatique et avantages long-terme aux employés

Ces avantages sont explicités en note 11 des états financiers. Le calcul de ces avantages est réalisé par un actuair indépendant et qui prend en compte les règles de calcul définies par la norme comptable IAS19 ainsi que sur les principales hypothèses résumées ci-dessous

- Taux d'actualisation: 3.15%
- Pourcentage d'augmentation des salaires (hors inflation) : 3.00%
- Taux d'inflation : 2.00%
- Taux de mortalité : INSEE 2016/2018 (Hommes / Femmes)
- Diminution de l'indice de départ à la retraite :
 - o Avant 45 ans : 15%
 - o Entre 45 ans et 49 ans : 10%
 - o Entre 50 ans et 54 ans : 5%
 - o Entre 55 ans et 59 ans : 3%
 - o A partir de 60 ans : 0%

Provision pour indemnité de départ à la retraite

L'estimation actuelle de la provision d'indemnité de départ à la retraite est réalisée par un actuair qui s'appuie sur les règles de la Convention Collective en vigueur (Convention collective nationale des activités de marché, IDCC 2931) et sur la base des hypothèses ci-dessous :

- Taux d’actualisation : 3.45%
- Pourcentage d’augmentation des salaires (hors inflation) : 3.00%
- Taux d’inflation : 2.00%
- Taux de mortalité : INSEE 2016/2018 (Hommes / Femmes)
- Diminution de l’indice de départ à la retraite :
 - o Avant 45 ans : 15%
 - o Entre 45 ans et 49 ans : 10%
 - o Entre 50 ans et 54 ans : 5%
 - o Entre 55 ans et 59 ans : 3%
 - o A partir de 60 ans : 0%

L’estimation actuelle de cette provision est explicitée en note 11 Provisions.

Fonds de garantie des dépôts et de résolution

Les modalités de constitution du fonds de garantie des dépôts et de résolution ont été modifiées par un arrêté du 27 octobre 2015. Pour le fonds de garantie des dépôts, le montant cumulé des contributions versées par BofASE à la disposition du fonds au titre des mécanismes de dépôts, cautions et titres représente 0.5 millions d’euros (2023 : 1.5 millions d’euros). Les cotisations au titre de l’exercice 2024 (contributions non remboursables en cas de retrait volontaire d’agrément) représentent 0.1 millions d’euros. (2023 : 0.3 millions d’euros). Les contributions versées sous forme de certificats d’associé ou d’association et de dépôts de garantie espèces qui sont inscrits à l’actif du bilan s’élèvent à 0.4 millions d’euros (2023 : 1.2 millions d’euros).

Au 31 décembre 2024, 0.2 million d’euros (2023 : 0.5 million d’euros) sont comptabilisés en hors-bilan au titre du dépôt couvrant l’engagement de paiement souscrit dans le contrat cadre d’engagement irrévocable de paiement et de garantie financière relatif au mécanisme des titres. La contribution versée au titre du dépôt est quant à elle inscrite dans le poste « autres actifs » pour le même montant.

1 Caisse, banques centrales, CCP

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre |
|-------------------|------------------|-------------|
| | 2023 | |
| | M€ | M€ |
| Banques centrales | 4 551 | 5 104 |

Total 4 551 5 104

Ce poste représente les avoirs de la Société auprès de la Banque de France pour un montant total de 4 551 millions d'euros en date de clôture (2023 : 5 104 millions 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 2024 :

31 décembre 2024

| | Organisme public | | Autres types d'émetteurs | | Total |
|--|------------------|--------|--------------------------|--|-------|
| | M€ | M€ | M€ | | |
| Titres de transaction | 13 247 | 10 264 | 23 511 | | |
| Effets publics et valeurs assimilées | 13 247 | - | 13 247 | | |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | - | 2 865 | 2 865 | | |
| Actions et autres titres à revenus variables | - | 7 399 | 7 399 | | |
| Titres de placement | 758 | - | 758 | | |

| | | | |
|--------------------------------------|-----|---|-----|
| Effets publics et valeurs assimilées | 758 | - | 758 |
|--------------------------------------|-----|---|-----|

| | | | |
|-------|--------|--------|--------|
| Total | 14 005 | 10 264 | 24 269 |
|-------|--------|--------|--------|

2 Portefeuille de titres (suite)

La correction de présentation sur les titres prêtés concernant les titres prêtés issus de la prise de pension a augmenté le portefeuille de l'entité de 7,6 milliards d'euros

| Comptabilisation au bilan des titres issus de la prise de pension | 31/12/2024 | 31/12/2023* |
|---|------------|-------------|
|---|------------|-------------|

| Solde corrigé | Correction | Solde avant correction | Solde corrigé |
|---------------|------------|------------------------|---------------|
|---------------|------------|------------------------|---------------|

| Correction | Solde avant correction |
|------------|------------------------|
|------------|------------------------|

| | | | | | | | |
|--|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Effets publics et valeurs assimilées | €14.0B | €7.0B | €7.0B | €10.7B | €5.6B | €5.1B | |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | | €2.9B | €0.2B | €2.7B | €1.3B | €0.3B | €1.0B |
| Actions et autres titres à revenus variables | | €7.4B | €0.4B | €7.0B | €8.6B | €0.3B | €8.3B |

* L'impact 2023 n'est qu'à des fins de présentation, les comparatifs n'ont pas été modifiés.

Ventilation du portefeuille de titres par type d'émetteur 2023 :

31 décembre 2023

| Organisme public | Autres types d'émetteurs | | Total |
|------------------|--------------------------|--|-------|
|------------------|--------------------------|--|-------|

| M€ | M€ | M€ |
|----|----|----|
|----|----|----|

| | | | |
|-----------------------|-------|-------|--------|
| Titres de transaction | 4 450 | 9 369 | 13 819 |
|-----------------------|-------|-------|--------|

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| Effets publics et valeurs assimilées | 4 450 | - | 4 450 |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | - | 1 038 | 1 038 |
| Actions et autres titres à revenus variables | - | 8 331 | 8 331 |

| | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|--------|
| Titres de placement | 692 | - | 692 |
| Effets publics et valeurs assimilées | 692 | - | 692 |
| Total | 5 142 | 9 369 | 14 511 |

Le portefeuille de titres comprend par ailleurs 9 441 millions d'euros de titres prêtés (2023 : 2 192 millions d'euros) dont :

- Des effets publics et valeurs assimilées pour un montant de 7 818 millions d'euros (2023 : 1 364 millions d'euros)
- Des actions et autres titres à revenus variables pour un montant de 1 358 millions d'euros (2023 : 691 millions d'euros)
- Des obligations et autres titres à revenus fixe pour un montant de 265 millions d'euros (2023: 137 millions d'euros)

La valeur du portefeuille de titres au 31 Décembre 2024 est présentée après déduction d'une valeur de 11 918 millions d'euros (2023 : 10 147 millions d'euros) 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 100 millions d'euros (2023 : 63 millions d'euros).

2 Portefeuille de titres (suite)

Maturité résiduelle des obligations et autres titres à revenus fixe :

31 décembre 2024

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | Supérieure à 5 ans | | Total |
|---|---------------------|-----|-----|---------------|-------|--------------|--------------------|-----|-------------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | | |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | | | | | | 223 | 154 | 995 | 1 483 2 865 |
| Total | 223 | 154 | 995 | 1 483 | 2 865 | | | | |

31 décembre 2023

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | Supérieure à 5 ans | | Total |
|---|---------------------|----|-----|---------------|-------|--------------|--------------------|-----|-----------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | | |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | | | | | | 191 | 59 | 498 | 290 1 038 |
| Total | 191 | 59 | 498 | 290 | 1 038 | | | | |

3 Créances sur les établissements de crédit et assimilés

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Comptes ordinaires débiteurs | 763 | 574 |
| Titres reçus en pension livrée | 5 659 | 6 689 |
| Créances rattachées sur titres reçus en pension livrée | - | - |
| Total | 6 422 | 7 263 |

Les créances sur les établissements de crédits et assimilés représentent 5 659 millions d'euros de titres reçus en pension livrée (2023 : 6 689 millions d'euros) et des comptes ordinaires débiteurs pour 763 millions d'euros (2023 : 574 millions d'euros).

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

31 décembre 2024

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | Supérieure à 5 ans | Total |
|--------------------------------|---------------------|----|----|---------------|-------|--------------|--------------------|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | |
| Titres reçus en pension livrée | 5 659 | - | - | - | - | - | 5 659 | |
| Total | 5 659 | - | - | - | 5 659 | | | |

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

31 décembre 2023

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | Supérieure à 5 ans | Total |
|--------------------------------|---------------------|----|----|---------------|----|--------------|--------------------|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | |
| Titres reçus en pension livrée | | | | 6 689 | - | - | - | 6 689 |
| Total | 6 689 | - | - | - | | | | 6 689 |

4 Opérations avec la clientèle – Actif

| | 31 décembre 2024 | | 31 décembre 2023 | |
|---|------------------|--------|------------------|----|
| | M€ | M€ | | |
| Titres reçus en pension livrée | 24 856 | 24 539 | | |
| Créances sur titres reçus en pension livrée | | | 14 | 21 |
| Comptes Ordinaires | 3 | 2 | | |
| Total | 24 873 | 24 562 | | |

Les opérations avec la clientèle comprennent pour l'essentiel 24 856 millions d'euros de titres reçus en pension livrée (2023 : 24 539 millions d'euros) et 14 millions d'euros d'intérêts à recevoir (2023 : 21 millions d'euros).

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

31 décembre 2024

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | | Supérieure à 5 ans | Total |
|--------------------------------|---------------------|-------|-----|---------------|--------|--------------|-----|--------------------|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | | |
| Titres reçus en pension livrée | | | | 20 131 | 3 744 | 415 | 566 | 24 856 | |
| Total | 20 131 | 3 744 | 415 | 566 | 24 856 | | | | |

4 Opérations avec la clientèle - Actif (suite)

31 décembre 2023

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | | Supérieure à 5 ans | Total |
|--------------------------------|---------------------|-------|----|---------------|--------|--------------|-------|--------------------|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | | |
| Titres reçus en pension livrée | | | | 19 285 | 3 694 | - | 1 560 | 24 539 | |
| Total | 19 285 | 3 694 | - | 1 560 | 24 539 | | | | |

5 Autres actifs

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Instruments conditionnels achetés | 5 760 | 4 457 |
| Contrats sur taux d'intérêt | 1 980 | 2 143 |
| Contrats sur cours de change | 1 873 | 699 |
| Contrats sur autres sous-jacents | 1 907 | 1 615 |
| Dépôt de garanties versés | 12 525 | 13 124 |
| Autres débiteurs divers | 1 436 | 1 451 |

Total 19 721 19 032

o Les autres contrats d'option correspondent essentiellement à des instruments conditionnels sur actions et indices boursiers pour un montant total de 1 721 millions d'euros (2023 : 1 381 millions d'euros).

o Les dépôts de garantie versés correspondent aux appels de marge relatifs aux opérations collatéralisées.

o 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.

6 Comptes de régularisation - Actif

31 Decembre 2024 31 Decembre 2023

M€ M€

Comptes d'ajustement 28 619 30 238

Instruments à terme sur cours de change 7 757 6 691

Instruments à terme sur autres sous-jacents 20 862 23 547

Autres comptes de régularisation 75 40

Opérations non dénouées 1 597 1 706

Comptes d'erreur 382 525

Total 30 673 32 509

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.

Les "opérations non dénouées" présentent les opérations non encore dénouées dues par d'autres courtiers dans le cadre usuel d'opérations de vente de titres.

7 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés

31 Decembre 2024 31 Decembre 2023

M€ M€

Titres donnés en pension livrée 5 785 4 699

Dettes rattachées sur titres donnés en pension livrée 3 4

Total 5 788 4 703

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

31 décembre 2024

Inférieure à 3 mois 3 mois à 1 an 1 an à 5 ans Supérieure à 5 ans

Total

M€ M€ M€ M€ M€

Titres donnés en pension livrée 5 783 - - 2 5 785

Total 5 783 - - 2 5 785

31 décembre 2023

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | Supérieure à 5 ans | Total |
|---------------------------------|---------------------|----|----|---------------|----|--------------|--------------------|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | |
| Titres donnés en pension livrée | 4 699 | - | - | - | - | - | 4 699 | |
| Total | 4 699 | - | - | - | - | - | 4 699 | |

8 Opérations avec la clientèle - Passif

| | 31 décembre 2024 | | | 31 décembre 2023 | | |
|---|------------------|--------|--|------------------|----|--|
| | M€ | M€ | | M€ | M€ | |
| Titres donnés en pension livrée | 24 235 | 20 704 | | | | |
| Dettes rattachées sur titres donnés en pension livrée | 13 | 20 | | | | |
| Total | 24 248 | 20 724 | | | | |

Maturité résiduelle des titres donnés en pension livrée avec la clientèle

31 décembre 2024

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | Supérieure à 5 ans | Total |
|---------------------------------|---------------------|-------|----|---------------|--------|--------------|--------------------|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | |
| Titres donnés en pension livrée | 19 281 | 4 183 | 46 | 725 | 24 235 | | | |
| Total | 19 281 | 4 183 | 46 | 725 | 24 235 | | | |

31 décembre 2023

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | Supérieure à 5 ans | Total |
|---------------------------------|---------------------|-------|----|---------------|-------|--------------|--------------------|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | |
| Titres donnés en pension livrée | 16 268 | 3 295 | - | | 1 141 | 20 704 | | |
| Total | 16 268 | 3 295 | - | | 1 141 | 20 704 | | |

9 Autres passifs

| | 31 décembre 2024 | | 31 décembre 2023 | |
|---------------------------------------|------------------|--------|------------------|--|
| | M€ | M€ | | |
| Instruments conditionnels vendus | | 6 050 | 4 727 | |
| Contrats d'option sur taux d'intérêt | | 2 027 | 2 261 | |
| Contrats d'option sur cours de change | | 1 880 | 705 | |
| Autres contrats | 2 143 | 1 761 | | |
| Ventes à découvert | 10 125 | 9 841 | | |
| Dettes de titres | 7 945 | 301 | | |
| Dépôt de garanties reçus | | 8 203 | 10 038 | |
| Autres créditeurs divers | | 3 731 | 8 485 | |
| Autres passifs | - | - | | |
| Total | 36 054 | 33 392 | | |

Les ventes à découvert comprennent des positions de titres courtes :

- Ventes à découvert d'effets publics et valeurs assimilées pour un montant de 7 607 millions d'euros (2023: 8 012 millions d'euros)

- Ventes à découvert d'obligations et de titres à revenu fixes pour un montant de 1 808 millions d'euros (2023: 1 004 millions d'euros)
- Ventes à découvert d'actions et autres titres à revenu variable pour un montant de 710 millions d'euros (2023: 825 millions d'euros)

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 1 959 millions d'euros (2023 : 1 545 millions d'euros).
- Les 7 945 millions d'euros de dettes de titres (2023 : 301 millions d'euros) représentent les dettes dues aux prêteurs pour le montant des titres empruntés. La balance de cette ligne au 31 Décembre 2024 a été déduite de 11 793 millions d'euros (2023 : 11 260 millions d'euros) 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 467 millions d'euros (2023 : 5 763 millions d'euros). Les 3 264 millions d'euros restant correspondent pour l'essentiel à des charges à payer relatives aux services intragroupe (2023 : 2 722 millions d'euros).
- Autres créiteurs divers incluent une ligne de crédit de 2 377 millions d'euros (2023 : 2 377 millions d'euros) souscrite auprès de la société mère en décembre 2023, éligible au MREL (« minimales de fonds propres et d'engagements éligibles »). Les engagement éligibles se présentent sous la forme de Dette senior non privilégiée conformément à l'article L.613-30-3-I-4 du Code monétaire et financier.

La correction de présentation sur les titres prêtés concernant les titres prêtés issus de la prise de pension a augmenté le portefeuille de l'entité de 7,6 milliards d'euros.

Comptabilisation au bilan des titres issus de la prise de pension 31/12/2024 31/12/2023*

| | Solde corrigé | Correction | Solde avant correction | Solde corrigé | Correction |
|----------------|------------------------|------------|------------------------|---------------|------------|
| | Solde avant correction | | | | |
| Autres passifs | €36.1B | €7.6B | €28.5B | €39.6B | €6.2B |
| | | | €33.4B | | |

*L'impact 2023 n'est qu'à des fins de présentation, les comparatifs n'ont pas été modifiés.

10 Comptes de régularisation - Passif

| | 31 Decembre 2024 | | 31 Decembre 2023 | |
|---|------------------|--------|------------------|--------|
| | M€ | M€ | | |
| Comptes d'ajustements | | | 31 615 | 32 824 |
| Instruments à terme sur cours de change | | | 8 389 | 6 578 |
| Autres Instruments à terme | | | 23 226 | 26 246 |
| Autres comptes de régularisations | | | 28 | 11 |
| Opérations non dénouées | | | 1 539 | 1 625 |
| Comptes d'erreur | 218 | 576 | | |
| Total | 33 400 | 35 036 | | |

La ligne "instruments à terme sur autres sous-jacents" est essentiellement composée de swaps sur taux d'intérêts.

Les opérations non dénouées représentent les opérations non dénouées et dues à d'autres courtiers dans le cadre usuel des opérations d'achat de titres.

11 Provisions

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Provision au début de l'exercice | 129 | 120 |
| Dotations | 139 | 108 |
| Reprises | (49) | (45) |
| Ecart de change | (43) | (54) |
| Provision à la clôture de l'exercice | 176 | 129 |

Les provisions comprennent principalement la dette constituée pour faire face aux droits des salariés en matière de rémunération des droits à actions du Groupe Bank of America Corporation (BAC). Elles comprennent également la provision constituée au titre des comptes épargne temps (CET), du programme de congés sabbatique, les provisions pour les médailles du travail ainsi que les indemnités de départ à la retraite :

- Provision pour les droits des salariés en actions 158 millions d'euros (2023: 114 millions d'euros)
- Compte Epargne Temps (CET) : 5.0 millions d'euros (2023: 4.2 millions d'euros)
- Programme de congés sabbatique : 2.9 millions d'euros (2023: 2.4 millions d'euros)
- Médailles du travail : 2.8 millions d'euros (2023 : 2.4 millions d'euros)
- Indemnité de départ à la retraite : 5.3 millions d'euros (2023: 4.5 millions d'euros)
- Autres Provisions : 2.0 millions d'euros (2023:1.5 millions d'euros)

12 Dettes subordonnées

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |

| | | | |
|----------------------------------|-------|-----|----|
| Dettes subordonnées | 1 340 | 920 | |
| Intérêts sur dettes subordonnées | - | | 12 |
| Total | 1 340 | 932 | |

Au 31 Décembre 2024, le montant de la dette subordonnée est de 1 340 millions d'euros (2023 : 920 millions d'euros) correspondant à un emprunt subordonnée long-terme auprès d'une société du Groupe. Le prêt est non garanti, avec une échéance connue, et un total d'autorisation de 1 340 millions d'euros au taux euro court terme (Euro Short Term Rate « ESTR ») publié par la Banque Centrale Européenne.

13 Capitaux Propres hors FRBG

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

| Capital | Prime d'émission | Réserves légales | | | Autres Réserves | | Résultat | Total |
|--|------------------|------------------|----|----|-----------------|-----|----------|-------|
| M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | |
| Position au 31 décembre 2022 | | 7 976 | - | - | (265) | 251 | 7 962 | |
| Augmentation de capital | | - | - | - | - | - | - | |
| Profit alloué en autres réserves 2024 allouée en autres réserves | | - | | | | - | - | 251 |
| (251) | - | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--|-------|---|---|------|-----|-------|--|
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | 104 | 104 | |
| Position au 31 décembre 2023 | 7 976 | - | - | (14) | 104 | 8 066 | |
| Augmentation de capital | 1 376 | - | - | - | - | 1 376 | |
| Profit alloué en autres réserves 31 décembre 2022 allouée en autres réserves | - | - | 4 | | | | |
| 100 (104) - | | | | | | | |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | 61 | 61 | |
| Position au 31 décembre 2024 | 9 352 | - | 4 | 86 | 61 | 9 503 | |

Au 31 décembre 2024, les actions émises par le Société d'une valeur de 9 352 760 000 euros correspondent à 935 276 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros.

En date du 20 novembre 2024, l'entité a procédé à une augmentation de capital par apport numéraire sans suppression du droit préférentiel de souscription. Les 137 646 000 nouvelles actions émises portent les mêmes droits que les actions existantes et ont été émises en faveur des actionnaires selon les participations existantes. Les actions émises sont entièrement libérées.

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, le bénéfice de 104 millions d'euros a été allouée entre le poste "autres réserves" pour 100 million d'euros et le poste " Réserves légales" pour 4 millions d'euros suite à l'approbation des comptes de la Société par l'Assemblée Générale des actionnaires.

14 Bilan par devises

31 décembre 2024

EUR Autres devises

Total

M€ M€ M€

Total Bilan 62 080 48 429 110 509

31 décembre 2023

EUR Autres devises Total

M€ M€ M€

Total Bilan 53 112 49 870 102 982

15 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 2024

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | | Supérieure à 5 ans | | Total |
|--|---------------------|----|----|---------------|----|--------------|--|--------------------|--|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | | | |

Opérations fermes 796 628 685 005 1 366 556 959 183 3 807 372

Marché organisé - - - - -

Contrats sur taux d'intérêt - - - - -

| | | |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Marché de gré à gré | 796 628685 0051 366 556 | 959 1833 807 372 |
| Contrats sur taux d'intérêt | 353 581566 9391 156 235 | 941 4383 018 193 |
| Contrats sur cours de change | 391 87655 832 16 469 183 | 464 360 |
| Autres contrats | 51 171 62 234 193 85217 562 324 819 | |

| | | |
|------------------------------|-------------------------------------|--|
| Opérations conditionnelles | 160 490206 272247 78365 539 680 084 | |
| Marché organisé | 39 741 64 213 21 890 1 608 127 452 | |
| Contrats sur taux d'intérêt | - - - - - | |
| Contrats sur cours de change | - - - - - | |
| Autres contrats | 39 741 64 213 21 890 1 608 127 452 | |

| | | |
|------------------------------|-------------------------------------|--|
| Marché de gré à Gré | 120 749142 059225 89363 931 552 632 | |
| Contrats sur taux d'intérêt | 39 475 96 791 197 12554 866 388 257 | |
| Contrats sur cours de change | 70 316 28 711 3 543 286 102 856 | |
| Autres contrats | 10 958 16 557 25 225 8 779 61 519 | |

| | | |
|-------|---|--|
| Total | 957 118891 2771 614 339 1 024 722 4 487 456 | |
|-------|---|--|

Les expositions de dérivés sont passées de 3 349 milliards d'euros à 4 487 milliards d'euros au courant de l'année

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

31 décembre 2023

| | Inférieure à 3 mois | | | 3 mois à 1 an | | 1 an à 5 ans | Supérieure à 5 ans | Total |
|-------------------|---------------------------------------|----|----|---------------|----|--------------|--------------------|-------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | M€ | | | |
| Opérations fermes | 607 279561 941981 156639 8942 790 270 | | | | | | | |
| Marché organisé | - | - | - | - | - | | | |

Contrats sur taux d'intérêt - - - - -

Marché de gré à Gré 607 279561 941981 156639 8942 790 270

Contrats sur taux d'intérêt 237 256447 972846 586627 6332 159 447

Contrats sur cours de change 325 45352 429 16 017 273 394 172

Autres contrats 44 570 61 540 118 55311 988 236 651

Opérations conditionnelles 113 063124 973252 84668 226 559 108

Marché organisé 44 321 47 167 22 957 1 032 115 477

Contrats sur taux d'intérêt - - - - -

Contrats sur cours de change - - - - -

Autres contrats 44 321 47 167 22 957 1 032 115 477

Marché de gré à Gré 68 742 77 806 229 88967 194 443 631

Contrats sur taux d'intérêt 16 812 31 704 196 25560 315 305 086

Contrats sur cours de change 35 897 28 579 2 846 958 68 280

Autres contrats 16 033 17 523 30 788 5 921 70 265

Total 720 342686 9141 234 002 708 1203 349 378

16 Dérivés de trading

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 dite Credit Support Annex ("CSA"). 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 2024

| Notionnel | Juste valeur des dérivés à l'actif | | Juste valeur des dérivés au Passif |
|------------------------------|------------------------------------|--------|------------------------------------|
| M€ | M€ | M€ | |
| Opérations fermes | 3 807 372 | 28 619 | 31 615 |
| Contrats sur cours de change | 464 360 757 | 8 389 | |
| Autres contrats | 3 343 012 | 20 862 | 23 226 |
| Opérations conditionnelles | 680 084 576 | 6 050 | |
| Contrats sur taux d'intérêts | 388 257 198 | 2 027 | |
| Contrats sur cours de change | 102 856 187 | 1 880 | |
| Autres contrats | 188 971 190 | 2 143 | |
| Total | 4 487 456 | 34 379 | 37 665 |

31 décembre 2023

| Notionnel | Juste valeur des dérivés à l'actif | | Juste valeur des dérivés au Passif |
|------------------------------|------------------------------------|--------|------------------------------------|
| M€ | M€ | M€ | |
| Opérations fermes | 2 790 270 | 30 238 | 32 824 |
| Contrats sur cours de change | 394 172 691 | 6 578 | |
| Autres contrats | 2 396 098 | 23 547 | 26 246 |
| Opérations conditionnelles | 559 108 457 | 4 727 | |

| | | |
|------------------------------|--------------|-------|
| Contrats sur taux d'intérêts | 305 0862 143 | 2 261 |
| Contrats sur cours de change | 68 280 699 | 705 |
| Autres contrats | 185 7421 615 | 1 761 |

Total 3 349 378 34 695 37 551

17 Intérêts et produits assimilés

31 Decembre 2024 31 Decembre 2023

M€ M€

| | | |
|--|-------|-------|
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 18 | 2 |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations & autres titres à revenus fixes | 5 250 | 4 725 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 470 | 373 |
| Autres produits d'intérêts | 195 | 162 |

5 933 5 262

18 Intérêts et charges assimilés

31 décembre 2024 31 décembre 2023

M€ M€

| | | |
|--|-------|-------|
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 4 744 | 4 416 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | 554 | 483 |
| Intérêts et charges assimilés sur obligations & autres titres à revenus fixes | 252 | 241 |
| Autres intérêts et charges assimilés | - | - |
| Intérêts sur dette subordonnée | 177 | 46 |

5 727 5 186

19 Commissions

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|---|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Produits sur opérations sur titres | 51 | 47 |
| Produits sur opérations d'hors-bilan | 60 | 38 |
| Produits sur prestations de services financiers | 243 | 211 |
| Commissions (produits) | 354 | 296 |
| Charges d'exploitation bancaire | 116 | 96 |
| Charges sur prestations de services financiers | 130 | 111 |
| Commissions (charges) | 246 | 207 |

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 169 millions d'euros (2023: 129 millions d'euros). Ils proviennent des émissions de titres dans le cadre des activités Equity et Debt Capital Market.

Figurent dans les Commissions et plus particulièrement les Produits sur opérations sur titres ainsi que les Produits sur prestations de services financiers l'ensemble de ses produits issus de l'activité de courtage qui s'élèvent à 78 millions d'euros (2023: 75 millions d'euros).

Les commissions de souscriptions comprennent les commissions de placement pour un montant de 60 millions d'euros (2023: 38 millions d'euros).

20 Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|---|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Solde des opérations sur titres de transaction | 709 | 1 541 |
| Solde des opérations sur instruments financiers à terme (107) | (770) | |
| Solde des opérations de change 9 | (55) | |
| | 611 | 716 |

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.

21 Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement et assimilés

Au titre de l'exercice un gain de 5.0 millions d'euros a été enregistrés sur opérations de portefeuille de placement et assimilé (2023 : néant).

Le portefeuille de placement a fait l'objet d'une dépréciation. Aucune moins-value latente a été portée en résultat de l'exercice. (2023 : 1.8 millions d'euros).

22 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|---|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 310 | 376 |

Autres produits d'exploitation bancaire 310 376

Autres charges d'exploitation bancaire 371 342

Autres Charges d'exploitation bancaire 371 342

Les autres produits d'exploitation bancaire comprennent les commissions bancaires qui s'élèvent à 6 millions d'euros (2023: 6 millions d'euros) ainsi que les produits issus des refacturations liées aux opérations réalisées avec les autres sociétés du Groupe qui s'élèvent à 304 millions d'euros (2023: 370 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 368 millions d'euros (2023 : 342 millions d'euros) et frais bancaires de 3 millions d'euros (2023 : nil)

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

- o Le négoce représente un produit de 114 millions d'euros (2023: 168 millions d'euros) contre une charge de 144 millions d'euros (2023: 151 millions d'euros).
- o La vente représente un produit de 95 millions d'euros (2023: 86 millions d'euros) contre une charge de 32 millions d'euros (2023: 32 millions d'euros).
- o Le courtage représente un produit de 92 millions d'euros (2023: 113 millions d'euros) contre une charge de 51 millions d'euros (2023: 48 millions d'euros).
- o Les services de banque d'investissement représentent un produit de 3 millions d'euros (2023: 3 millions d'euros) contre une charge de 136 millions d'euros (2023: 104 millions d'euros).
- o Les services de recherches représentent un produit nul (2023: nul) et une charge de 5 millions d'euros (2023: 7 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

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Salaires et traitements | 157 | 155 |
| Charges de retraite | 19 | 18 |
| Autres charges sociales | 54 | 49 |
| Impôts et taxes sur rémunérations | - | - |
| Droits à actions | 76 | 42 |
| Charges de personnel | 306 | 264 |

La Société compte un effectif moyen de 462 employés sur la durée de l'exercice (2023: 445 employés) et un total de 471 employés au 31 Décembre 2024 (2023: 433 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

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Impôts et taxes | 75 | 49 |
| Services extérieurs | 56 | 89 |
| Autres charges d'exploitation | 333 | 348 |
| Autres charges administratives | 464 | 486 |

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 320 millions d'euros (2023: 336 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 Coût du risque

| | 31 Decembre 2024 | 31 Decembre 2023 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | M€ | M€ |
| Balance à l'ouverture | 1 | - |
| Dotation | - | 1 |
| Reprise (1) | | |
| Total à la clôture | - | 1 |

Le cout du risque a été enregistré pour refléter la reprise de provision en 2024 lié au défaut de paiement d'une contrepartie vis-à-vis d'une position sur titres en 2023.

25 Impôt sur les sociétés

A la suite des ajustements fiscaux tels que la réintégration de charges non-déductibles y compris les ajustements temporels sur des éléments de rémunération des employés ainsi que les déductions de certaines charges d'intérêts, la Société est en situation de bénéfice fiscal sur l'exercice éligible à l'impôt sur les sociétés. Cependant, la Société est en mesure d'imputer une partie des pertes accumulées au cours des précédents exercices.

Par conséquent, l'impôt sur les sociétés au 31 décembre 2024 s'élève à 38 millions d'euros (2023: 62 millions d'euros).

Le taux d'imposition applicable au 31 décembre 2024 est 25.83% qui est le taux de droit commun (y compris la contribution sociale additionnelle).

En décembre 2021, l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») a publié un modèle de règles pour un nouveau cadre fiscal minimum mondial, également connu sous le nom de règles du « pilier 2 ». Ce système vise à assurer un minimum d'imposition mondial pour les grandes entreprises multinationales. Cette règle a été transposée en Europe par la Directive UE 2022/2523 du 14 décembre 2022.

La législation du pilier 2 relative à la règle d'inclusion du revenu (RIR) et à l'impôt national complémentaire qualifiée (INC) a été transposée lors de la loi de finances pour 2024 en France, juridiction d'incorporation de la Société, et est entrée en vigueur le 1er janvier 2024. En vertu de la législation, la Société est tenue de payer sa part de l'impôt complémentaire pour la différence entre le taux d'imposition effectif du Groupe contre l'érosion de la base d'imposition (« GloBE ») et le taux minimum de 15 %. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, la Société n'a pas comptabilisé de charge d'impôt courant liée à la législation, car la Société a un taux d'imposition effectif GloBE supérieur au minimum de 15 %.

26 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 2024 mais également au titre des autres diligences prévues par la loi sont présentés dans le tableau ci-dessous :

31 décembre 2024

| | BDO | PwC | Total |
|--|------|------|-------|
| | 000€ | 000€ | 000€ |

| | | | |
|--|------------|--------------|--------------|
| Audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2024 | 364 | 763 | 1 127 |
| Services autres que la Certification des Comptes au 31 décembre 2024 | 100 | 330 | 430 |
| Total | 464 | 1 093 | 1 557 |

- Les services autres que la Certification des Comptes au 31 décembre 2024 comprennent notamment 430 milles euros au titre de l'audit des comptes IFRS, de la protection des avoirs, du rapport sur le cantonnement, de l'exempt report SEC rule (2023: 452 milles euros)

31 décembre 2023

| | | | |
|--|------------|--------------|--------------|
| | BDO | PwC | Total |
| | 000€ | 000€ | 000€ |
| Audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2023 | 350 | 676 | 1 026 |
| Audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2022 | - | 73 | 73 |
| Services autres que la Certification des Comptes au 31 décembre 2023 | 104 | 348 | 452 |
| Services autres que la Certification des Comptes au 31 décembre 2022 | 80 | 116 | 196 |
| Total | 534 | 1 213 | 1 747 |

- Les services autres que la Certification des Comptes au 31 Décembre 2023 sont nuls au titre de l'audit des comptes IFRS mais également d'autres services (2023: 196 milles euros)

27 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 2024

| | EMEA | Americas | APAC | Total | |
|---|-------|----------|----------|-------|----------------|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | |
| + Intérêts et produits assimilés | 5 330 | 571 | 32 | 5 933 | |
| + Commissions (produits) | 314 | 17 | 23 | 354 | |
| +/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation | | | | | 221 44 346 611 |
| + Autres produits d'exploitation bancaire | | | 262 48 - | 310 | |
| Total | 6 127 | 680 | 401 | 7 208 | |

31 décembre 2023

| | EMEA | Americas | APAC | Total | |
|----------------------------------|-------|----------|------|-------|--|
| | M€ | M€ | M€ | M€ | |
| + Intérêts et produits assimilés | 4 743 | 502 | 17 | 5 262 | |
| + Commissions (produits) | 258 | 16 | 22 | 296 | |

| | | | | |
|---|-------|-----|-----|-------|
| +/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation | 378 | 36 | 302 | 716 |
| + Autres produits d'exploitation bancaire | 320 | 55 | 1 | 376 |
| Total | 5 699 | 609 | 342 | 6 650 |

28 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'Espace Economique Européen (« EEE ») (à l'exclusion des clients du Royaume-Uni) et fournissant un accès aux marchés de l'EEE (hors Royaume-Uni) 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.

29 Société consolidante

Les comptes de BofASE 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.

30 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 757 288 euros (2023: 626 429 euros).

31 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 (2023: aucune avance de trésorerie ou prêt n'a été consenti aux dirigeants sociaux).

32 Evénements postérieurs à la clôture sans incidence sur les états financiers en date de clôture

Le projet de loi de finances pour 2025 a été promulgué le 14 février 2025, publié le 15 février 2025, et est donc entré en vigueur à partir du 17 février 2025. Les modifications apportées à la loi visent à lutter contre les opérations abusives liées à l'arbitrage de dividendes, en exigeant l'application d'une retenue à la source sur les dividendes pour les bénéficiaires effectifs qui ne sont pas résidents en France. Toutefois, des dispositions générales ont été introduites dans la loi qui, en l'absence de précisions supplémentaires, peuvent étendre leur impact au-delà des opérations initialement ciblées. Ce changement pourrait avoir un impact significatif sur l'activité de BofASE. Les impacts continueront d'être évalués tout au long de l'année 2025.