

# 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](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Publications périodiques

### Comptes annuels

**NATIONAL AUSTRALIA BANK EUROPE S.A.**

Société anonyme au capital de 185.000.000 €  
Siège social : 24, rue des Capucines - 75002 Paris  
884 564 642 RCS Paris

**Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du 28 mai 2026****I. – Bilan et hors bilan**

(En euros.)

<b>Actif</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Créances sur les établissements de crédit	10	689 633 521	2 002 134 304
Dérivés - détenus à des fins de transaction	12	5 141 926	7 402 983
Opération avec la clientèle actif	11	3 228 885 753	1 660 143 237
Obligations et autres titres à revenu fixe	13	107 529 659	119 363 963
Immobilisations corporelles	16	2 231 504	2 589 161
Autres actifs	14	12 765 556	16 575 776
Comptes de régularisation	15	39 169	158 629
<b>Total actifs</b>		<b>4 046 227 089</b>	<b>3 808 368 053</b>

<b>Passif</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Dettes envers les établissements crédits	17	3 364 471 988	3 316 466 481
Dérivés - détenus à des fins de transaction	12	4 616 129	7 096 598
Autres passifs	18	498 636 292	309 443 019
Comptes de régularisation - Passif	15	39 126	152
Capitaux propres hors FRBG		185 000 000	185 000 000
Report à nouveau		-9 638 197	-10 934 181
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		3 101 751	1 295 984
<b>Total passif</b>		<b>4 046 227 089</b>	<b>3 808 368 053</b>

<b>Hors bilan</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Engagements donnés			
Engagements de prêt effectués	20	243 039 172	101 160 965
Engagements de garantie	20	8 282 766	6 493 835
Instruments financiers à terme	20	604 033 202	322 537 840
Opération en devises	20	50 754 400	57 236 246
Engagements reçus			
Instruments financiers à terme	20	604 033 202	322 537 840
Opération en devises	20	50 754 400	57 236 246

**II. – Compte de résultat**

<b>(En euros.)</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Intérêts et produits assimilés	1	109 302 571	141 760 710
Intérêts et charges assimilées	1	-97 547 147	-130 955 491
Revenus des titres à revenu variable		-	-
Commissions(produits)	2	9 699 470	6 644 086
Commissions(charges)	2	-283 330	-304 819
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	3	-5 401 612	365 617
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	3	5 681 173	-
Produit net bancaire		21 451 125	17 510 104
Charges générales d'exploitation	4	-16 955 327	-15 421 204
Dotations aux amortissements et aux provisions	7	-357 657	-357 657

Résultat brut d'exploitation		4 138 142	1 731 243
Coût du risque		-	-
Résultat d'exploitation		4 138 142	1 731 243
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	8	-	-
Résultat courant avant impôt		4 138 142	1 731 243
Résultat exceptionnel		-	-
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		-	-
Impôt sur les bénéfices	9	-1 036 390	-435 259
Bénéfice ou perte		3 101 751	1 295 984

### III. – Annexe aux états financiers au 31 décembre 2025

#### La Société et son activité

National Australia Bank Europe SA (« la Société ») est un établissement de crédit fournissant des services bancaires et d'investissements. National Australia Bank Limited est la Société mère ultime de la Société, avec une participation totale de 100 %.

#### Présentation des comptes annuels

En tant qu'établissement de crédit, National Australia Bank Europe S.A. est tenue d'établir et de publier ses états financiers annuels (bilan, données hors bilan et compte de résultat) conformément aux règlements de l'Autorité des normes comptables (ANC) n°2014-07 modifié relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire et n°2014-03 modifié relatif au plan comptable général.

#### Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan représentent la partie non utilisée des facilités de crédit et des notionnels de dérivés.

Les informations présentées dans les états financiers s'accompagnent des notes annexes. Ces notes, fournies conformément au règlement ANC 2014-07 articles §1111-1 à 1124-61 et §3111-1 à 3111-5, incluent toutes les informations importantes requises pour donner une image sincère et fidèle du patrimoine, de l'exposition au risque et des résultats de National Australia Bank Europe S. A.

Les notes suivantes font partie de ces états financiers.

#### Méthodes et principes comptables

Ces états financiers ont été préparés et sont présentés selon les principes comptables applicables aux établissements de crédit et définis par le règlement 2014-07 de l'Autorité des Normes

Comptables, modifié par le règlement 2020-10 de l'Autorité des Normes Comptables.

Le règlement ANC n°2023 03 du 7 juillet 2023 modifie le règlement ANC n°2014 07 en coordination avec le règlement ANC n°2022 06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers. La modification du règlement prévoit notamment la suppression de la technique des transferts de charges et constitue un changement de méthode comptable. Ce changement n'a pas d'incidence significative sur les comptes de l'exercice 2025.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

Les principales méthodes comptables, qui ont été appliquées de manière cohérente tout au long de la période en cours, sont présentées ci-dessous.

#### Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont présentés en euros, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société. Tous les montants sont exprimés en euros et toutes les valeurs sont arrondies à l'euro le plus proche.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes déductible (TVA).

Les immobilisations sont amorties linéairement en fonction de la durée de vie estimée et de la manière suivante :

- Matériel informatique : 5 ans
- Mobilier : 10 ans
- Agencements et installations : 10 ans

**Acompte et revenus différés**

Les montants payés et reçus sont portés au bilan et amortis sur la durée de vie des actifs.

**Créances et dettes d'exploitation**

Les créances et les dettes d'exploitation sont évaluées à leur coût historique.

Les provisions pour créances douteuses sont évaluées individuellement et sont enregistrées en déduction directe de la valeur relative à ces créances.

**Créances sur les établissements de Crédit et sur la clientèle**

Les créances et dettes sur les établissements de crédit recouvrent l'ensemble des créances et dettes au titre d'opérations bancaires sur ou envers des établissements de crédit à l'exception de celles matérialisées par un titre. Elles comprennent également les créances et dettes se rapportant à des pensions livrées sur titres.

Les créances et dettes sur la clientèle comprennent les créances et dettes se rapportant à des pensions livrées sur titres, des comptes ordinaires et des prêts emprunts de trésorerie.

Les créances et dettes sur les établissements de crédit et la clientèle sont inscrites au bilan à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus et non échus.

**Opérations avec les Membres Compensateurs**

Les opérations réalisées avec les Membres Compensateurs sont évaluées au prix quotidien de marché qui est utilisé comme référence dans les calculs des appels de marge. Les positions au Bilan reflètent donc exactement les encours dus ou à recevoir des Membres Compensateurs au titre de leur activité.

- Les opérations de pension sont désormais distinguées spécifiquement à l'actif et au passif dans les rubriques du PCEC prévues à cet effet.
- Les prises en pension et les prises en pension sont évaluées au coût amorti. Une compensation est appliquée le cas échéant conformément aux normes comptables.
- Les dérivés sont évalués à la juste valeur.

**Dérivés**

Les instruments financiers dérivés, positionnés dans le portefeuille de négociation, sont des contrats de marché conventionnels dépourvus de spécificités ou de structure complexes.

Ces contrats ne sont pas établis dans l'intention de neutraliser les expositions de National Australia Bank Europe S. A. Ils sont valorisés dans les états financiers à leur juste valeur de marche et le montant notionnel étant présenté en hors bilan à la clôture de l'exercice. Les dérivés sont inscrits de façon distincte en tant qu'actifs et passifs dans le bilan. National Australia Bank Europe S. A s'abstient de toute compensation des montants dérivatifs au bilan.

**Pension livrée**

Dans le cadre des opérations de pension livrée inversée, la sortie de la trésorerie est comptabilisée à l'actif du bilan en tant que créance. Les titres reçus ne sont pas comptabilisés. Dans les opérations de pension, les encaissements de trésorerie sont inscrits au passif du bilan en tant que dettes sur pension livrée. La livraison des titres n'est pas comptabilisée. Les espèces reçues ou versées à titre de garantie dans le cadre de ces opérations sont comptabilisées respectivement en tant qu'autre actifs ou autres passifs. Les garanties constituées sous forme de titre ne sont pas reconnues au bilan.

**Titres**

Les titres sont présentés dans les états financiers en fonction de leur nature : effets publics (Bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu variable.

Les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de transaction, titres de l'activité de portefeuille, titres de placement et titres d'investissements.

**Titres de transaction**

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur juste valeur.

National Australia Bank Europe S. A emprunte des titres auprès de la maison mère pour constituer un coussin de liquidité. Il s'agit d'un prêt de titre traité comptablement conformément au règlement ANC-2014-07. National Australia Bank Europe S. A comptabilise les titres empruntés à leur valeur de marché dans son bilan et y associe un passif équivalent, reflétant l'engagement de restitution des titres au prêteur originel.

### **Titres de placement**

Cette catégorie concerne les titres qui ne sont pas inscrits parmi les autres catégories de titres. Les titres sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais inclus. Toute dépréciation est enregistrée en tant que provision pour réduire la valeur comptable. La société n'a aucun titre de participation en 2025.

### **Obligations et autres titres à revenu fixe**

Ces titres sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, coupon couru à l'achat inclus. La différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est étalée de façon actuarielle sur la durée de vie résiduelle du titre.

### **Titres de l'activité de portefeuille**

Conformément au règlement ANC 2014-07, les titres classés dans cette catégorie correspondent à des "investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme, sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle".

De plus, des titres ne peuvent être affectés à ce portefeuille que si cette activité, exercée de manière significative et permanente dans un cadre structuré, procure à l'établissement une rentabilité récurrente, provenant principalement des plus-values de cession réalisées.

Les titres de l'activité de portefeuille sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais inclus.

Lors des arrêts comptables, ces titres sont évalués au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité, laquelle est déterminée en tenant compte des perspectives générales d'évolution de l'émetteur et de la durée résiduelle de détention estimée.

Pour les sociétés cotées, la valeur d'utilité correspond généralement à la moyenne des cours de bourse constatés sur une période suffisamment longue tenant compte de l'horizon de détention envisagé afin d'atténuer l'effet de fortes variations ponctuelles des cours de bourse.

Les moins-values latentes éventuelles sont calculées par ligne de titre et font l'objet d'une dotation de dépréciation sans compensation avec les plus-values latentes constatées. Elles sont enregistrées sous la rubrique "Solde des opérations des portefeuilles de placement et assimilés", de même que les flux de dépréciation relatifs à ces titres.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

### **Provisions pour risques et charges**

Comme en dispose le règlement ANC 2014-03, lorsque National Australia Bank Europe S. A constate qu'un événement crée une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice du tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci, elle constitue une provision enregistrée au passif du bilan.

### **Rémunération en actions**

La Société a mis en place des plans de rémunération en actions pour les salariés, sous forme d'attribution d'actions de la société mère, National Australia Bank Limited. La charge imputée au compte de résultat est calculée sur la base de la juste valeur des options ou des actions à la date de leur attribution à titre d'une reconnaissance indirecte de la valeur des services reçus par la Société ; elle est comptabilisée sur la période d'attribution correspondante.

### **Impôts sur le revenu courants et différés**

L'impôt différé est reconnu en totalité selon la méthode du report variable sur les différences temporaires entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leurs valeurs comptables dans les états financiers et sur les pertes encourues. L'impôt différé est déterminé en utilisant les taux d'imposition qui devraient s'appliquer à l'exercice au cours duquel l'actif d'impôt différé est réalisé ou le passif d'impôt différé est réglé.

### **Capital social**

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres.

### **Changement de présentation des états financiers**

Néant

### **Evènement post clôture**

Le 28 février 2026, une escalade du conflit armé au Moyen-Orient est intervenue et constitue un évènement postérieur à la clôture sans incidence sur les comptes. National Australia Bank Europe S. A. n'étant pas implantée dans la région, aucune exposition directe au conflit n'a été identifiée à ce stade. Toutefois, des impacts indirects liés aux conséquences économiques de la crise ne peuvent être exclus, dans un contexte marqué par un niveau élevé d'incertitude, sans qu'ils ne puissent à ce jour être raisonnablement mesurés.

#### **1. – Intérêts et produits/(charges) assimilés**

<b>(En euros.)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Intérêts sur les prêts à terme aux clients	13 799 854	9 506 550
Intérêts sur dépôts/placements auprès de National Australia Bank Limited	185 389	1 807 176
Intérêts sur les prêts aux clients	-	358 147
Intérêts sur pension livrée	75 384 614	100 944 008
Intérêts sur pension livrée auprès de National Australia Bank Limited	19 932 714	29 144 829
Intérêts et produits assimilés	109 302 571	141 760 710
Intérêts payés sur les prêts auprès de National Australia Bank Limited	7 906 779	4 405 443
Intérêts payés sur autres dépôts bancaires	394	-
Intérêts payés sur pension livrée	18 783 247	40 178 892
Intérêts payés sur pension livrée auprès de National Australia Bank Limited	70 856 726	86 371 156
Intérêts et charges assimilés	97 547 147	130 955 491
Intérêts et produits/(charges) assimilés	11 755 424	10 805 219

#### **2. – Commissions**

<b>(En euros.)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Commissions (produits)		
Commission de gestion des titres	908 494	865 819
Commission de gestion des titres auprès de National Australia Bank Limited	2 439 482	1 459 880
Commission sur opérations avec la clientèle	5 823 673	3 209 534
Commission sur obligations et autres titres à revenu fixe auprès de National Australia Bank Limited	527 822	1 108 853
Total commissions reçues	9 699 470	6 644 086
Commissions payées		
Frais de dénouement et frais bancaires	-283 330	-304 819
Total commissions payées	-283 330	-304 819

Les frais initiaux sont répartis entre un montant prélevé à l'avance et un montant amorti sur la durée vie de la transaction. La répartition est déterminée selon la nature de la transaction.

#### **3. – Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation**

Le portefeuille de négociation est composé de contrats de change (FX) et d'instruments dérivés de taux d'intérêt (swaps).

<b>(En euros.)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Gains sur les opérations de change	2 932 581	-
Gains sur les opérations de change – Partie liée : National Australia Bank Limited	2 428 023	-

Gains sur instruments financiers à terme	320 568	377 618
Total des gains	5 681 173	377 618
Pertes sur les opérations de change	-2 476 251	-12 001
Pertes sur les opérations de change – Partie liée : National Australia Bank Limited	-2 925 361	-
Pertes sur instruments financiers à terme	-	-
Total des pertes	-5 401 612	-12 001
Gain/(perte) net(te) sur opérations de portefeuille de négociation	279 561	365 617

## 4. – Charges générales d'exploitation

(En euros.)	Note	2025	2024
Charges de personnel	5	11 134 533	9 774 245
Services extérieurs	6	4 152 136	3 649 220
Autres impôts et taxes		1 512 856	1 748 154
Autres charges générales d'exploitation		155 802	249 586
		16 955 327	15 421 204

Les charges de personnel incluent des recharges d'expatrié internationale de 254 K€ auprès de National Australia Bank Limited (2024 : €1.5 million). Les services extérieurs incluent des recharges de €2.2 millions auprès de National Australia Bank Limited (2024 : €1.8 million).

Les autres taxes - €1.2 million concerne la TVA non récupérable sur les factures d'achat (2024 : €1.4 million) et 350 K€ (2024 : 369) concerne la CVAE, CFE et C3S.

Les autres charges générales d'exploitation comprennent 7 k € de pénalités relatives au paiement tardif des retenues à la source

## 5. – Salaires du personnel

Inclus les éléments suivants :

(En euros.)	2025	2024
Salaires et traitements	8 595 998	7 614 772
Charges de retraite et autres charge sociales	749 546	651 922
Impôts, taxes et versements assimilée sur rémunération	1 788 989	1 507 551
Salaires du personnel	11 134 533	9 774 245

À fin décembre 2025, l'effectif de la société (salariés permanents) était de 22 (2024 : 22).

## 6. – Services extérieurs

(En euros.)	2025	2024
Autres charges liées au personnel	154 649	144 976
Frais d'audit	206 640	202 560
Professionnelles	301 592	245 017
Charges informatique	541 927	426 404
Charges immobilières	753 204	728 285
Autres charges générales d'exploitation	2 194 124	1 901 978
Services extérieurs	4 152 136	3 649 220

Le montant total des services extérieurs a augmenté à €4.2 millions (2024 : €3.7 millions).

Autres charges liées au personnel de 155 K€ incluent les frais de déplacement, mission et réceptions (2024 : 145 K€).

Les frais de fonctionnement informatique ont diminué à 542 K€ (2024 : 426 K€).

Autres charges générales d'exploitation de €2.2 millions représentent des recharges MSA (master service agreement) auprès de National Australia Bank Limited (2024 : €2 millions).

Les honoraires des commissaires aux comptes pour l'année 2025 s'élèvent à :

	2025		2024	
	Ernst & Young Audit	Forvis Mazars	Ernst & Young Audit	Forvis Mazars
Total- service d'audit	122 400	84 240	120 000	82 560
Total- services autres que d'audit	-	-	-	-
Total- honoraires	122 400	84 240	120 000	82 560

#### 7. – Dotations aux amortissements et aux provisions

(En euros.)	2025	2024
Amortissements incorporels	-	-
Amortissements corporels	357 657	357 657
Dépréciations	-	-
Dépréciation et amortissement	357 657	357 657
Dotations aux provisions d'exploitation	-	-
Dotations aux provisions pour engagements sociaux	-	-
Dotation aux provisions	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	357 657	357 657

#### 8. – Gains et pertes sur actifs immobilisés

La valeur nette comptable des actifs immobilisés mis au rebut est nulle en 2025.

#### 9. – Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les bénéfices s'élève à 1 036 390 € et le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 25 % en France. Le montant total de l'impôt différé reconnu à l'actif est de 2 935 741 €.

#### 10. – Créances sur les établissements de crédit

(En euros.)	2025	2024
Pension livrée	673 451 846	1 951 652 168
Intérêts courus à recevoir	2 706 917	2 727 406
Pension livrée et créances rattachées	676 158 762	1 954 379 574
Comptes ordinaires débiteurs	13 168 255	16 125 992
Compte et prêt à vue *	306 504	31 628 737
Compte et prêt	13 474 759	47 754 730
Créances sur les établissements de crédit	689 633 521	2 002 134 304

\* Compte et prêt à vue principalement face à National Australia Bank Limited.

(En euros.)	2025	2024
Établissement de crédit – Partie liée : National Australia Bank Limited	191 621 602	416 158 216
Clientèles Financière	498 011 919	1 585 976 088
Autres contreparties	-	-
Créances sur les établissements de crédit	689 633 521	2 002 134 304

**Créances sur les établissements de crédit faisant l'objet d'un contrat de revente par tranche d'échéance :**



(En euros.)	2025	2024
Jusqu'à 3 mois	689 633 521	2 002 134 304
De 3 mois à 1 an	-	-
De 1 an à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-
Créances sur les établissements de crédit	689 633 521	2 002 134 304

	2025				
	Compte à vue	Créances interbancaire	Pension	Intérêts courus	Total
Créances à vue	306 504	13 168 255	-	-	13 474 759
Total	306 504	13 168 255	-	-	13 474 759
Créances à termes	-	-	673 508 668	2 650 094	676 158 762
Total	-	-	673 508 668	2 650 094	676 158 762
Créances envers les établissements de crédit	306 504	13 168 255	673 508 668	2 650 094	689 633 521

	2024				
	Compte à vue	Créances interbancaire	Pension	Intérêts courus	Total
Créances à vue	31,628,737	16,125,992	-	-	47,754,730
Total	31,628,737	16,125,992	-	-	47,754,730
Créances à termes	-	-	1,952,224,064	2,155,510	1,954,379,574
Total	-	-	1,952,224,064	2,155,510	1,954,379,574
Créances envers les établissements de crédit	31,628,737	16,125,992	1,952,224,064	2,155,510	2,002,134,304

## 11. – Opération avec la clientèle actif

(En euros.)	2025	2024
Pension livrée	2 879 934 527	1 418 240 610
Intérêts courus à recevoir	11 623 077	7 019 147
Pension livrée et créances rattachées	2 891 557 603	1 425 259 757
Créances commerciales	337 328 150	234 883 481
Provisions pour créances douteuse	-	-
Créances net	337 328 150	234 883 481
Opération avec la clientèle actif	3 228 885 753	1 660 143 237

(En euros.)	2025	2024
Clientèles Financière	3 206 827 358	1 466 687 225
Autres contreparties	22 058 396	193 456 012
Opération avec la clientèle actif	3 228 885 753	1 660 143 237

**Pension livrée et créances rattachées faisant l'objet d'un contrat de revente par tranche d'échéance :**

(En euros.)	2025	2024
Jusqu'à 3 mois	2 891 557 603.28	1 425 259 757
De 3 mois à 1 an	-	-
De 1 an à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-
Créances sur la clientèle	2 891 557 603	1 425 259 757

**Compte et prêt dû :**

(En euros.)	2025	2024
Moins d'un an	11 318 764	41 355 442

De la deuxième à la cinquième année inclusivement	250 294 811	89 378 694
Plus de 5 ans	75 714 575	103 253 285
	337 328 150	233 987 421

## 12. – Dérivés - détenus à des fins de transaction

(En euros.)	2025		2024	
	Juste valeur	Encours notionnel	Juste valeur	Encours notionnel
Futures	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	5 059 836	604 033 202	7 047 090	322 537 840
Swaps de devises	-	-	-	-
Opérations de change à terme	82 090	50 754 400	355 893	57 236 246
Dérivés - détenus à des fins de transaction (actif)	5 141 926	654 787 602	7 402 983	379 774 086

(En euros.)	2025		2024	
	Juste valeur	Encours notionnel	Juste valeur	Encours notionnel
Futures	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	4 543 939	604 033 202	6 743 385	322 537 840
Swaps de devises	-	-	-	-
Opérations de change à terme	72 190	50 754 400	353 213	57 236 246
Dérivés - détenus à des fins de transaction (passif)	4 616 129	654 787 602	7 096 598	379 774 086

Il convient de noter que les montants présentés ci-dessus incluent des positions dérivées intragroupe, comprenant un actif au titre de swaps de taux d'intérêt de 1 217 880 € ainsi que des passifs d'un montant total de 3 465 879 €. Sur ce total, 3 393 690 € se rapportent aux swaps de taux d'intérêt et 72 189 € aux contrats de change (FX) et aux contrats à terme (forwards).

## 13. – Obligations et autres titres à revenu fixe

(En euros.)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissements	2025 Total	2024 Total
Émis par organismes publics	107 529 659	-	-	107 529 659	119 363 963
Autres émetteurs	-	-	-	-	-
• dont surcoût restant à amortir	-	-	-	-	-
• dont décote restant à amortir	-	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-	-
Valeur nette au bilan	107 529 659	-	-	107 529 659	119 363 963

Ventilation des titres cotés et non cotés à revenu fixe ou variable (En euros.)	31/12/2025			
	Obligations et autres titres à revenu fixe	Effets publics et valeurs assimilées	Actions et autres titres à revenu variable	Total
Titres à revenu fixe ou variable	107 529 659	-	-	107 529 659
• dont titres cotés	107 529 659	-	-	107 529 659
• dont titres non cotés	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-
Valeur nette au bilan	107 529 659	-	-	107 529 659

Ventilation des titres cotés et non cotés à revenu fixe ou variable (En euros.)	31/12/2024			
	Obligations et autres titres à revenu fixe	Effets publics et valeurs assimilées	Actions et autres titres à revenu variable	Total
Titres à revenu fixe ou variable	119 363 963	-	-	119 363 963
• dont titres cotés	119 363 963	-	-	119 363 963
• dont titres non cotés	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-
Valeur nette au bilan	119 363 963	-	-	119 363 963

Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe – Analyse par durée résiduelle	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Créances rattachées	2025	2024
							Total	Total
Obligations et autres titres à revenu fixe								
Valeur brute	-	107 529 659	-	-	107 529 659	-	107 529 659	119 363 963
Dépréciations	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur nette au bilan	-	107 529 659	-	-	107 529 659	-	107 529 659	119 363 963
Effets publics et valeurs assimilées								
Valeur brute	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-	-	-	-

## 14. – Autres actifs

(En euros.)	2025	2024
Dépôt versé au propriétaire à la signature du bail. Le dépôt est remboursable à la société à la fin du bail.	132 611	130 525
Dépôt versé à LCH	3 873 028	5 646 525
Collatéral en espèces – Clientèles	231 000	-
Collatéral en espèces – Partie liée : National Australia Bank Limited	3 540 000	6 950 000
Charges constatées d'avance	450 549	433 526
Actif d'impôt différé	2 935 741	3 415 200
Commissions et frais à recevoir	134 931	-
Créance sur la société mère ultime – National Australia Bank Limited	1 459 973	-
Marge de pension livrée	494	-
Marge de pension livrée – Partie liée : National Australia Bank Limited	7 228	-
	12 765 556	16 575 776

## 15. – Comptes de régularisation

Comptes de régularisation – Actif (En euros.)	2025	2024
Créances de règlement de compensation	44	14 495
Titres vendus non livrés	39 125	-
Marge à recevoir	-	44 160
Autres comptes de régularisation	-	99 975
Total – comptes de régularisation (actif)	39 169	158 629

  

Comptes de régularisation – Passif (En euros.)	2025	2024
Autres comptes de régularisation	-	-
Titres achetés non livrés	39 125	-
Marge à payer	-	152
Total – comptes de régularisation (passif)	39 126	152

## 16. – Immobilisations corporelles

Valeur brute (En euros.)	2024	Acquisitions	Cessions	2025
Autres immobilisation corporelles	3 393 574	-	-	3 393 574
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Immobilisations corporelles brutes	3 393 574	-	-	3 393 574

  

Amortissements (En euros.)	2024	Dotations	Dépréciation	2025
Autres immobilisation corporelles	804 413	357 657	-	1 162 070
Amortissements des immobilisation corporelles	804 413	357 657	-	1 162 070

Immobilisations corporelles nettes	2 589 161	-357 657	-	2 231 504
------------------------------------	-----------	----------	---	-----------

## 17. – Dettes envers les établissements crédits

(En euros.)	2025	2024
Pension livrée	3 362 057 859	3 314 246 210
Intérêts courus à recevoir	2 414 129	2 220 271
Dettes envers les établissements crédits	3 364 471 988	3 316 466 481

(En euros.)	2025	2024
Clientèles Financière	500 213 684	1 424 200
Établissement de crédit – Partie liée : National Australia Bank Limited	-	-
Autres contreparties	2 864 258 304	3 315 042 281
Dettes envers les établissements crédits	3 364 471 988	3 316 466 481

*Pension livrée et dettes rattachées faisant l'objet d'un contrat de revente par tranche d'échéance :*

(En euros.)	2025	2024
Jusqu'à 3 mois	3 310 353 159	3 316 466 481
De 3 mois à 1 an	54 118 829	-
De 1 an à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-
Dettes envers les établissements crédits	3 364 471 988	3 316 466 481

	2025				
	Compte à vue	Emprunts interbancaire	Pension	Intérêts courus	Total
Dettes à vue	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Dettes à termes	-	-	3 362 057 859	2 414 129	3 364 471 988
Total	-	-	3 362 057 859	2 414 129	3 364 471 988
Créances en vers les établissements de crédit	-	-	3 362 057 859	2 414 129	3 364 471 988

	2024				
	Compte à vue	Emprunts interbancaire	Pension	Intérêts courus	Total
Dettes à vue	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Dettes à termes	-	-	3 314 246 210	2 220 271	3 316 466 481
Total	-	-	3 314 246 210	2 220 271	3 316 466 481
Créances en vers les établissements de crédit	-	-	3 314 246 210	2 220 271	3 316 466 481

## 18. – Autres passifs

(En euros.)	2025	2024
Dettes d'impôt	350 090	206 876
Dettes de sécurité sociale liés aux salaires	4 879 255	4 356 943
Produits constatés d'avance	482 751	712 141
Charges à payer	1 473 560	904 388
Provision pour risques et charges	528 739	-
A payer à la société mère ultime	370 560 471	178 063 494
Collatéral en espèces	10 198 000	3 032 700
Dettes sur titres empruntés	107 529 659	119 363 963
Marge reçue	15 046	-

Autres créiteurs divers	2 618 720	2 802 513
	498 636 292	309 443 019

## 19. – Capitaux propres

(En euros.)	2025	2024
Capital appelé versé	185 000 000	185 000 000
Réserve légale	-	-
Réserves réglementées	-	-
Autre réserves	-	-
Report à nouveau	-9 638 197	-10 934 181
Résultat de l'exercice	3 101 751	1 295 984
	178 463 554	175 361 803

La variation des capitaux propres constatée en 2025 se décompose comme suit :

Capitaux propres au 31 décembre 2024	175,361,803
Dividendes	-
Capital appelé versé	-
Bénéfice ou Perte de l'exercice	3,101,751
Bénéfice en instance d'affectation	-
Capitaux propres au 31 décembre 2025	178,463,554

## 20. – Hors bilan

Engagements donnés (En euros.)	2025	2024
Engagements de prêt effectués	243 039 172	101 160 965
Engagements de garantie	8 282 766	6 493 835
Engagements sur instruments financiers à terme	604 033 202	322 537 840
Engagements sur opérations en devises	50 754 400	57 236 246
Engagements donnés	906 109 539	487 428 886

Engagements reçus (En euros.)	2025	2024
Engagements sur instruments financiers à terme	604 033 202	322 537 840
Engagements sur opérations en devises	50 754 400	57 236 246
Engagements reçus	654 787 602	379 774 086

## 21. – Société consolidante

National Australia Bank Limited est la société mère ultime de National Australia Bank Europe SA. La société établissant les comptes consolidés au niveau mondial est National Australia Bank Limited situé au 395 Bourke St, Melbourne VIC 3000, Australie. La clôture de l'exercice de National Australia Bank Limited est le 30 septembre et les comptes consolidés sont préparés conformément aux Normes d'IFRS.

**Transaction entre parties liées**

(En euros.)	2025	2024
Compte de résultat		
Services fournis à la société mère (National Australia Bank Limited)	-597 616	-
Services refacturés par la société mère (National Australia Bank Limited)	3 341 731	5 619 892
Services facturés par des société mère reportés au résultat exceptionnel	-	-

Intérêts nets sur opérations avec parties liées (voir Note 1 – Produits et charges d'intérêts)	58 645 403	-
Autres produits provenant de la société mère	-2 790 534	
Total	58 598 985	5 619 892
<b>Bilan</b>		
Montants dus à la société mère (National Australia Bank Limited) au 31 décembre	-3 345 871 137	-3 493 686 332
Montants dus par la société sœur (Bank of New Zealand) au 31 décembre	4 851	5 257
Montants dus par la société mère (National Australia Bank Limited) au 31 décembre	197 898 655	3 019 031 497
Total	-3 147 967 631	-474 649 577

## 22. – Rémunération des administrateurs

Le montant des jetons de présence versés en 2025 aux administrateurs s'est élevé à 36 871 euros (2024 : 24 890 euros). Ce montant exclut la rémunération de la Directrice Générale.

## 23. – Rapport de gestion

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de National Australia Bank Europe SA, 24 Rue des Capucines 75002 Paris, France.

## 24. – Événements postérieurs à la clôture

Le 28 février 2026, une escalade du conflit armé au Moyen-Orient est intervenue et constitue un événement postérieur à la clôture sans incidence sur les comptes. National Australia Bank Europe S. A. n'étant pas implantée dans la région, aucune exposition directe au conflit n'a été identifiée à ce stade. Toutefois, des impacts indirects liés aux conséquences économiques de la crise ne peuvent être exclus, dans un contexte marqué par un niveau élevé d'incertitude, sans qu'ils ne puissent à ce jour être raisonnablement mesurés.

## IV. – Affectation du résultat

L'Assemblée, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'administration et des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025, et après avoir pris connaissance du rapport des commissaires aux comptes, décide d'affecter intégralement le bénéfice de l'exercice, d'un montant de 3 101 751 euros, au compte « report à nouveau ». À la suite de cette affectation, le report à nouveau sera porté de (9 638 197) euros à (6 536 446) euros.

Il est en outre noté qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des exercices précédents.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

## V. – Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société National Australia Bank Europe S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit.

### 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 1<sup>er</sup> janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Méthodes et principes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement ANC n° 2023-03.

### **Justification des appréciations – Points clés de l'audit**

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous devons porter à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait pas de point clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### **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 ne rentrent 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.

### **Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**

### ***Désignation des commissaires aux comptes***

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société National Australia Bank Europe S.A. par votre assemblée générale du 20 décembre 2022 pour le cabinet FORVIS MAZARS SA et par vos statuts du 22 juin 2020 pour le cabinet ERNST & YOUNG Audit.

Au 31 décembre 2025, le cabinet FORVIS MAZARS SA était dans la quatrième année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG Audit dans la cinquième année.

## 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.

Il incombe au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

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

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

### **Objectif et démarche d'audit**

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. 821-55 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.

### **Rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit**

Nous remettons au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.



Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 821-27 à L. 821-34 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Levallois-Perret et Paris-La Défense, le 13 mai 2026  
Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS SA  
Olivier Gatard

ERNST & YOUNG Audit  
François Holzman