

BOFA SECURITIES EUROPE SA

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

Exercice clos le 31 décembre 2022

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

BDO Paris
43-47 avenue de la Grande Armée
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'Assemblée générale
BOFA SECURITIES EUROPE SA
51 rue la Boétie
75008 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BofA Securities Europe SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 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 1er janvier 2022 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.

BOFA SECURITIES EUROPE SA*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**Exercice clos le 31 décembre 2022 - Page 2***Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de présentation des comptes annuels relatifs au changement de statut de votre société, effectif en date du 8 décembre 2022, tel que décrit dans la note « Changements significatifs observés sur la période » de l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations – Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons 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.

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

Évaluation des instruments dérivés

<i>Risque identifié</i>	<i>Notre réponse</i>
<p>BofA Securities Europe SA détient un portefeuille d'instruments dérivés pour laquelle la juste valeur est enregistrée au bilan, à l'actif et au passif, en prenant en compte la valeur de marché.</p> <p>Pour certains de ces instruments dérivés, la valeur de marché ne peut être déterminée sur la base de prix cotés ou de paramètre observables. La valorisation de tels instruments financiers requière l'utilisation de modèles reposant sur de nombreux paramètres, dont certains sont non observables.</p> <p>La valeur de marché qui en résulte peut faire l'objet d'ajustements par ailleurs afin de prendre en compte certains risques spécifiques tels que le risque de liquidité, de crédit ou de contrepartie. Les techniques retenues par la direction générale pour mesure la valeur de marché du portefeuille d'instruments dérivés peuvent donc reposer sur des estimations significatives en fonction des modèles et paramètres utilisés.</p> <p>Au 31 décembre 2022, la juste valeur des instruments dérivés représente à l'actif 4 879 millions d'euros en instruments conditionnels achetés et 35 888 millions d'euros en comptes d'ajustement, et au passif pour 4 973 millions d'euros en instruments conditionnels vendus et 37 944 millions d'euros en comptes d'ajustement.</p> <p>En raison du caractère significatif de ces encours à l'actif et au passif et du recours au jugement dans la détermination de la valeur de marché, nous estimons que l'évaluation des instruments dérivés constitue un point clé de l'audit.</p>	<p>Avec l'aide de nos experts en valorisation et modélisation financière, nous avons examiné les processus et contrôles clés opérés et sur lesquels se repose BofA Securities Europe afin d'identifier, évaluer et enregistrer les variations de valeur de marché des instruments dérivés, en particulier ceux concernant :</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'approbation et la revue périodique par la direction générale des modèles utilisés lors du calcul de la valeur de marché des instruments dérivés ; • l'approbation et la revue périodique par la direction générale des modèles utilisés pour déterminer les ajustements de valorisation au titre du risque de crédit ; • la vérification indépendante des prix et des paramètres pris en compte dans les modèles. <p>Sur la base d'échantillons, nous avons réalisé des tests substantifs portant sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> • la réalisation de contre-valorisation indépendante du prix de certaines positions en utilisant nos propres modèles ; • l'analyse de la pertinence des hypothèses retenues and des paramètres utilisés pour déterminer les prix et ajustements de valorisation. <p>Nous avons également examiné les informations spécifiques relatives à la valorisation des instruments dérivés publiées en annexe des comptes annuels</p>

BOFA SECURITIES EUROPE SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022 - Page 3

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles 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 BofA Securities Europe SA par vos statuts du 24 septembre 2018 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et par votre assemblée générale extraordinaire du 19 novembre 2018 pour le cabinet BDO Paris.

Au 31 décembre 2022, le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit était dans la 4^{ème} année de sa mission sans interruption et le cabinet BDO Paris dans la 4^{ème} année, dont respectivement une et une année depuis que la société est devenue un établissement de crédit et d'investissement.

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 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.

BOFA SECURITIES EUROPE SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022 - Page 4

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.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au 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

BOFA SECURITIES EUROPE SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022 - Page 5

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 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 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.822-10 à L.822-14 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 comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 4 avril 2023,

Les commissaires aux comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

DocuSigned by:
Pierre Clavié
011B7C9658A9494...

Pierre Clavié

BDO Paris

DocuSigned by:
Vincent GEMBREL
88683E3422AC47A...

Vincent Génibrel

BofA Securities Europe SA

COMPTES ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 7 976 300 000 EUROS

51 RUE LA BOETIE, 75008 PARIS France
RCS 842 602 690

BofA Securities Europe SA

ACTIF	3
PASSIF.....	4
HORS-BILAN.....	5
COMPTE DE RESULTAT	6
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	7

ACTIF
AU 31 DECEMBRE 2022

	Note	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Caisse, banques centrales, CCP	1	4 752	3 287
Effets publics et valeurs assimilées	2	7 133	4 030
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3	7 156	4 461
Opérations avec la clientèle	4	18 085	13 750
Obligations et autres titres à revenus fixes	2	852	719
Actions et autres titres à revenus variables	2	4 881	4 625
Participations et autres titres détenus à long terme		-	-
Parts dans les entreprises liées		-	-
Crédit-bail et location avec option d'achat		-	-
Location simple		-	-
Immobilisations incorporelles		-	-
Immobilisations corporelles		-	-
Capital souscrit non versé		-	-
Autres actifs	5	23 098	14 401
Comptes de régularisation	6	38 566	24 345
		104 523	69 618

PASSIF
AU 31 DECEMBRE 2022

	Note	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Banques centrales et CCP		-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7	1 892	575
Opérations avec la clientèle	8	16 173	11 612
Dettes représentées par un titre		-	-
Autres passifs	9	34 449	26 262
Comptes de régularisation	10	43 003	24 002
Provisions	11	120	136
Dettes subordonnées	12	924	920
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)		-	-
Capitaux propres hors FRBG	13	7 962	6 111
<i>Capital souscrit</i>	13	7 976	6 376
<i>Primes d'émission</i>		-	-
<i>Réserves</i>		-	-
<i>Ecart de réévaluation</i>		-	-
<i>Provisions réglementées et subventions d'investissement</i>		-	-
<i>Autres réserves</i>	13	(265)	(191)
<i>Résultat de l'exercice</i>	13	251	(74)
		104 523	69 618

HORS-BILAN
AU 31 DECEMBRE 2022

	Note	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Engagements de financement		1 688	882
Reçu		1 688	882
Donné		-	-
Engagements de garantie		-	-
Reçu		-	-
Donné		-	-
Engagements sur titres		-	-
Reçu		-	-
Donné		-	-
Total		1 688	882

Quatre lignes de financement confirmées ont été consenties à BofA Securities Europe SA (désignée par la "Société" ou "BofASE") par une société du Groupe (2021 : deux lignes de financement confirmées). Ces lignes de financement représentent 2 608 millions d'euros d'engagements reçus (2021 : 1 803 millions d'euros) dont 920 millions d'euros ont été utilisés par l'entité (2021 : 920,9 millions d'euros). Les lignes de financement confirmées comprennent trois lignes de dette subordonnée à terme (2021 : une seule) pour un montant total de 1 670 millions d'euros (2021 : 920 millions d'euros) dont 920 millions d'euros utilisés.

Trois lignes de financement non-confirmées ont été consenties à BofASE par des entités du Groupe ; dont 2 lignes où la Société est emprunteuse et une pour laquelle elle est prêteuse (2021 : trois lignes au total, deux en qualité d'emprunteur et une en qualité de prêteur). Ces lignes de financement s'élèvent à 12 423 millions d'euros (2021 : 11 699 millions d'euros) dont 7 266 millions d'euros sont non-utilisés à ce jour (2021 : 6 823 millions d'euros). Le montant de la ligne de financement prêteuse est de 75 millions d'euros (2021 : 71 millions d'euros) qui n'est pas utilisée à ce jour (2021 : non-utilisée).

**COMPTE DE RESULTAT
AU 31 DECEMBRE 2022**

	Note	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
+ Intérêts et produits assimilés	17	384	224
- Intérêts et charges assimilées	18	458	343
+ 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	310	418
- Commissions (charges)	19	190	176
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	20	788	376
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement et assimilés	21	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	22	365	269
- Autres charges d'exploitation bancaire	22	325	335
Produit net bancaire		874	433
- Charges générales d'exploitation	23	580	483
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
Résultat brut d'exploitation		294	(50)
+/- Coût du risque		-	-
Résultat d'exploitation		294	(50)
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-	-
Résultat courant avant impôt		294	(50)
+/- Résultat exceptionnel	24	-	(16)
- Impôts sur les bénéfices	25	43	8
+/- Dotations/reprises du Fonds pour Risques Bancaires Généraux		-	-
Résultat net	13	251	(74)

BofA Securities Europe SA

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022**

Les annexes font partie intégrante des comptes annuels.

Durée de l'exercice comptable

Les états financiers présentés couvrent l'exercice clôturant le 31 décembre 2022. La période comparative couvre l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Changements significatifs observés sur la période

La réglementation IFRS exige que toute entreprise dont le montant total de l'actif consolidé dépassant le seuil de 30 milliards d'euros soit re-autorisée sous la licence d'établissement de crédit. En date du 9 novembre 2022, la Société a été notifiée que la Banque Centrale Européenne (BCE) avait approuvé en date du 8 novembre 2022 la ré-autorisation de la Société en qualité de société de crédit et d'investissement significative. A partir du 8 décembre 2022, la Société est passée sous la supervision effective de la BCE. Ce changement est de nature réglementaire seulement et n'implique aucune modification des obligations contractuelles de la Société vis-à-vis de ses clients et ne change en aucune manière l'activité de courtage de la Société.

Changements observés sur les états financiers en conséquence du statut d'établissement de crédit de la Société :

La Société doit dorénavant produire des états financiers conformément au titre 1 du règlement ANC n° 2014-07 (26 novembre 2014) amendé par le règlement ANC n° 2020-10. Les présents états financiers reflètent les changements requis pour les valeurs comparatives (au 31 décembre 2021).

Ci-dessous la liste des changements opérés sur les états financiers ainsi que les notes annexes :

Actif

Ajout de deux sections :

- « Crédit-bail et location avec option d'achat »
- « Location simple »

Changement de présentation :

- Les « comptes de négociation et de règlement » sont reclassés en sous-section des « Comptes de régularisation »

Passif

Changement de dénomination :

- Les « Provisions pour risques et charges » sont désormais sous le nom de « Provisions »

Changement de présentation :

- Les « comptes de négociation et de règlement » sont reclassés en sous-section des « Comptes de régularisation »

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

Compte de résultat

Ajout de quatre sections :

- « + 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 »

Notes annexes aux états financiers

1. Note sur les « Comptes de régularisation » à l'actif

Précédent format

Deux notes distinctes : une pour les « Comptes de régularisation » à l'actif et une autre pour les « Comptes de négociation et de règlement » à l'actif

- Note sur les « comptes de régularisation » à l'actif

	31/12/N	31/12/N-1
Comptes d'ajustement	-	-
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	-	-
<i>Instruments à terme sur autres sous-jacents</i>	-	-
Autres comptes de régularisation	-	-
Total	-	-

- Note sur les « comptes de négociation et de règlement » à l'actif

	31/12/N	31/12/N-1
Opérations non dénouées	-	-
Comptes d'attente	-	-
Total	-	-

Format actuel conforme aux établissements de crédit pour les « comptes de régularisation » à l'actif

	31/12/N	31/12/N-1
Comptes d'ajustement	-	-
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	-	-
<i>Instruments à terme sur autres sous-jacents</i>	-	-
Autres comptes de régularisation	-	-

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

Opérations non dénouées	-	-
Comptes d'attente	-	-
Total	-	-

2. Note sur les « Comptes de régularisation » au passif

Précédent format

Deux notes distinctes : une pour les « Comptes de régularisation » au passif et une autre pour les « Comptes de négociation et de règlement » au passif

- Note sur les « comptes de régularisation » au passif

	31/12/N	31/12/N-1
Comptes d'ajustements (instruments à terme)	-	-
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	-	-
<i>Autres Instruments à terme</i>	-	-
Autres comptes de régularisation	-	-
Total	-	-

- Note sur les « comptes de négociation et de règlement » au passif

	31/12/N	31/12/N-1
Opérations non dénouées	-	-
Comptes d'attente	-	-
Total	-	-

Format actuel conforme aux établissements de crédit pour les « comptes de régularisation » au passif

	31/12/N	31/12/N-1
Comptes d'ajustement	-	-
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	-	-
<i>Instruments à terme sur autres sous-jacents</i>	-	-
Autres comptes de régularisation	-	-
Opérations non dénouées	-	-
Comptes d'attente	-	-
Total	-	-

BofA Securities Europe SA

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022**

Informations complémentaires : Le périmètre d'activité de la Société restant inchangé, les lignes suivantes ne présenteront aucun montant :

Au bilan :

- « Crédit-bail et location avec option d'achat »
- « Location simple »

Au compte de résultat :

- « + 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 »

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

BofA Securities Europe SA

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022**

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.

BofA Securities Europe SA

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022**

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

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

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

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

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

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.

BofA Securities Europe SA

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022**

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.

Dette subordonnée

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

BofA Securities Europe SA

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022**

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 actuaire 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 : 3.9%
- Pourcentage d'augmentation des salaires (hors inflation) : 3.25%
- Taux d'inflation : 2.25%
- Taux de mortalité : INSEE 2016/2018 (Hommes / Femmes)
- Diminution de l'indice de départ à la retraite :
 - Avant 45 ans : 15%
 - Entre 45 ans et 49 ans : 10%
 - Entre 50 ans et 54 ans : 5%
 - Entre 55 ans et 59 ans : 3%
 - A partir de 60 ans : 0%

Indemnité de départ à la retraite

La politique actuelle de la Société consiste à ne pas constituer de provision en matière d'indemnité de départ à la retraite mais d'enregistrer les charges afférentes au moment du départ à la retraite de ses collaborateurs. Aucun employé n'est parti à la retraite au cours de l'exercice.

L'estimation actuelle de l'indemnité de départ à la retraite est réalisée par un actuaire 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 :

BofA Securities Europe SA

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022**

- Taux d'actualisation : 3.7%
- Pourcentage d'augmentation des salaires (hors inflation) : 3.25%
- Taux d'inflation : 2.25%
- Taux de mortalité : INSEE 2016/2018 (Hommes / Femmes)
- Diminution de l'indice de départ à la retraite :
 - Avant 45 ans : 15%
 - Entre 45 ans et 49 ans : 10%
 - Entre 50 ans et 54 ans : 5%
 - Entre 55 ans et 59 ans : 3%
 - A partir de 60 ans : 0%

L'estimation actuelle de ces engagements sont explicités en note 11 Provisions.

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

1 Caisse, banques centrales, CCP

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Banques centrales	4 752	3 287
Total	4 752	3 287

Ce poste représente les avoirs de la Société auprès de la Banque de France pour un montant total de 4 752 millions d'euros en date de clôture (2021 : 3 287 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 :

31 Décembre 2022

	Organisme public M€	Autres types d'émetteurs M€	Total M€
Titres de transaction	6 874	5 733	12 607
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	6 874	-	6 874
<i>Obligations et autres titres à revenus fixe</i>	-	852	852
<i>Actions et autres titres à revenus variables</i>	-	4 881	4 881
Titres de placement	259	-	259
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	259	-	259
Total	7 133	5 733	12 866

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

2 Portefeuille de titres (suite)

31 Décembre 2021

	Organisme public <i>M€</i>	Autres types d'émetteurs <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
Titres de transaction	3 520	5 344	8 864
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	3 520	-	3 520
<i>Obligations et autres titres à revenus fixe</i>	-	719	719
<i>Actions et autres titres à revenus variables</i>	-	4 625	4 625
Titres de placement	510	-	510
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	510	-	510
Total	4 030	5 344	9 374

Le portefeuille de titres comprend par ailleurs 2 767 millions d'euros de titres prêtés (2021: 1 805 millions d'euros) dont:

- Des effets publics et valeurs assimilées pour un montant de 1 892 millions d'euros (2021: 605 millions d'euros)
- Des actions et autres titres à revenus variables pour un montant de 672 millions d'euros (2021: 1 090 millions d'euros)
- Des obligations et autres titres à revenus fixe pour un montant de 203 millions d'euros (2021 : 110 millions d'euros)

La valeur du portefeuille de titres au 31 Décembre 2022 est présentée après déduction d'une valeur de 12 209 millions d'euros (2021 : 5 406 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 67 millions d'euros (2021: 25 millions d'euros).

Maturité résiduelle des obligations et autres titres à revenus fixe :

31 décembre 2022

	Inférieure à 3 mois <i>M€</i>	3 mois à 1 an <i>M€</i>	1 an à 5 ans <i>M€</i>	Supérieure à 5 ans <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
Obligations et autres titres à revenus fixe	501	182	169	-	852
Total	501	182	169	-	852

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

2 Portefeuille de titres (suite)

31 Décembre 2021

	Inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	Supérieure à 5 ans M€	Total M€
Obligations et autres titres à revenus fixe	108	28	243	340	719
Total	108	28	243	340	719

3 Créances sur les établissements de crédit et assimilés

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Comptes ordinaires débiteurs	1 552	507
Titres reçus en pension livrée	5 603	3 954
Créances rattachées sur titres reçus en pension livrée	1	-
Total	7 156	4 461

Les créances sur les établissements de crédits et assimilés représentent 5 603 millions d'euros de titres reçus en pension livrée (2021 : 3 954 millions d'euros) et des comptes ordinaires débiteurs pour 1 552 millions d'euros (2021 : 507 millions d'euros).

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

31 Décembre 2022

	Inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	Supérieure à 5 ans M€	Total M€
Titres reçus en pension livrée	5 403	200	-	-	5 603
Total	5 403	200	-	-	5 603

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

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

31 Décembre 2021

	Inférieure à 3 mois <i>M€</i>	3 mois à 1 an <i>M€</i>	1 an à 5 ans <i>M€</i>	Supérieure à 5 ans <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
Titres reçus en pension livrée	3 754	-	200	-	3 954
Total	3 754	-	200	-	3 954

4 Opérations avec la clientèle - Actif

	31 Décembre 2022 <i>M€</i>	31 Décembre 2021 <i>M€</i>
Titres reçus en pension livrée	18 065	13 748
Créances sur titres reçus en pension livrée	18	2
Comptes ordinaires	2	-
Total	18 085	13 750

Les opérations avec la clientèle comprennent pour l'essentiel 18 065 millions d'euros de titres reçus en pension livrée (2021 : 13 748 millions d'euros) et 18 millions d'euros d'intérêts à recevoir (2021 : 2 millions d'euros).

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

31 Décembre 2022

	inférieure à 3 mois <i>M€</i>	3 mois à 1 an <i>M€</i>	1 an à 5 ans <i>M€</i>	Supérieure à 5 ans <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
Titres reçus en pension livrée	13 915	893	180	3 077	18 065
Total	13 915	893	180	3 077	18 065

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022****4 Opérations avec la clientèle - Actif (suite)***31 Décembre 2021*

	Inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	Supérieure à 5 ans M€	Total M€
Titres reçus en pension livrée	12 814	934	-	-	13 748
Total	12 814	934	-	-	13 748

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

5 Autres actifs

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Instruments conditionnels achetés	4 879	3 237
<i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>	2 360	1 578
<i>Contrats d'option sur cours de change</i>	878	253
<i>Autres contrats</i>	1 641	1 406
Dépôt de garanties versés	15 913	9 885
Autres débiteurs divers	2 306	1 279
Total	23 098	14 401

- Les autres contrats d'option correspondent essentiellement à des instruments conditionnels sur actions et indices boursiers pour un montant total de 1 321 millions d'euros (2021 : 1 115 millions d'euros).
- Les dépôts de garantie versés correspondent aux appels de marge relatifs aux opérations collatéralisées.
- Les autres débiteurs divers représentent essentiellement des créances avec d'autres entités du Groupe notamment le placement d'appels de marge auprès de sociétés du Groupe ou d'autres refacturations intra-Groupe.

6 Compte de régularisation – Actif

	31 Décembre 2022 €M	31 Décembre 2021 €M
Comptes d'ajustement	35 888	22 193
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	10 680	5 862
<i>Instruments à terme sur autres sous-jacents</i>	25 208	16 331
Autres comptes de régularisation	71	154
Opérations non dénouées	1 929	1 676
Comptes d'attente	678	322
Total	38 566	24 345

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.

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

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 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Titres donnés en pension livrée	1 887	575
Dettes rattachées sur titres donnés en pension livrée	5	-
Total	1 892	575

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

31 Décembre 2022

	Inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	Supérieure à 5 ans M€	Total M€
Titres donnés en pension livrée	1 687	200	-	-	1 887
Total	1 687	200	-	-	1 887

31 Décembre 2021

	Inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	Supérieure à 5 ans M€	Total M€
Titres donnés en pension livrée	375	-	200	-	575
Total	375	-	200	-	575

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

8 Opérations avec la clientèle - Passif

	31 Décembre 2022 <i>M€</i>	31 Décembre 2021 <i>M€</i>
Titres donnés en pension livrée	16 163	11 611
Dettes rattachées sur titres donnés en pension livrée	10	1
Total	16 173	11 612

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

31 Décembre 2022

	Inférieure à 3 mois <i>M€</i>	3 mois à 1 an <i>M€</i>	1 an à 5 ans <i>M€</i>	Supérieur e à 5 ans <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
Titres donnés en pension livrée	15 305	-	180	678	16 163
Total	15 305	-	180	678	16 163

31 Décembre 2021

	Inférieure à 3 mois <i>M€</i>	3 mois à 1 an <i>M€</i>	1 an à 5 ans <i>M€</i>	Supérieur e à 5 ans <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
Titres donnés en pension livrée	10 425	1 186	-	-	11 611
Total	10 425	1 186	-	-	11 611

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

9 Autres passifs

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Instruments conditionnels vendus	4 973	3 257
<i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>	2 396	1 470
<i>Contrats d'option sur cours de change</i>	894	246
<i>Autres contrats</i>	1 683	1 541
Ventes à découvert	9 615	9 055
Dettes de titres	453	471
Dépôt de garanties reçus	14 060	8 389
Autres créditeurs divers	5 348	5 089
Autres passifs	-	1
Total	34 449	26 262

Les ventes à découvert comprennent des positions de titres courtes :

- Ventes à découvert d'effets publics et valeurs assimilées pour un montant de 7 584 millions d'euros (2021 : 7 240 millions d'euros)
- Ventes à découvert d'obligations et de titres à revenu fixes pour un montant de 685 millions d'euros (2021 : 759 millions d'euros)
- Ventes à découvert d'actions et autres titres à revenu variable pour un montant de 1 346 millions d'euros (2021 : 1 056 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 1 368 millions d'euros (2021 : 1 250 millions d'euros).
- Les 453 millions d'euros de dettes de titres (2021 : 471 millions d'euros) représentent les dettes dues aux prêteurs pour le montant des titres empruntés. La balance de cette ligne au 31 Décembre 2022 a été déduite de 13 151 millions d'euros (2021 : 5 692 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 créditeurs 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 5 154 millions d'euros (2021 : 4 887 millions d'euros). Les 194 millions d'euros restant correspondent pour l'essentiel à des charges à payer relatives aux services intragroupe (2021 : 203 millions d'euros).

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

10 Compte de régularisation - Passif

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Comptes d'ajustements (instruments à terme)	37 944	22 324
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	11 569	5 400
<i>Autres Instruments à terme</i>	26 375	16 924
Autres comptes de régularisation	663	136
Opérations non dénouées	3 805	1 476
Comptes d'attente	591	66
Total	43 003	24 002

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 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Provision au début de l'exercice	136	41
Dotations	56	109
Reprises	(36)	(17)
Ecart de change	(36)	3
Provision à la clôture de l'exercice	120	136

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 ainsi que les provisions pour les médailles du travail :

- CET : 3 millions d'euros (2021 : 0 euros)
- Programme de congés sabbatique : 2 millions d'euros (2021 : 0 euros)
- Médailles du travail : 2,1 millions d'euros (2021 : 2 millions d'euros)

La Société détermine à chaque arrêté ses engagements de retraite évalués sur la base d'hypothèses actuarielles selon la méthode dite des Unités de Crédit Projetées. Le calcul s'appuie sur des hypothèses

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

de taux d'actualisation, de taux de rotation du personnel, du niveau des salaires ou de l'évolution des salaires et des charges sociales. A la date de clôture, le montant de cet engagement s'élève à 3.3 millions d'euros (2021 : 4,5 millions d'euros).

12 Dettes subordonnées

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Dettes subordonnées	920	920
Intérêts sur dettes subordonnée	4	-
Total	924	920

Au 31 Décembre 2022, le montant de la dette subordonnée est de 920 millions d'euros (2021 : 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 920 millions d'euros au taux euro court terme (Euro Short Term Rate « ESTR ») publié par la Banque Centrale Européenne.

Le prêt a été tiré dans sa totalité en date du 15 octobre 2021 et arrive à échéance en date du 31 mars 2032. Le prêt peut également être remboursé 5 ans après sa date de tirage avec le consentement du régulateur. En cas de liquidation de la société, ce prêt serait exigible en qualité de dette privilégiée mais de rang inférieur au remboursement des fonds propres.

13 Capitaux Propres hors FRBG

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

	Capital M€	Prime d'émission M€	Autres réserves M€	Résultat M€	Total M€
Position au 31 septembre 2020	5 276	-	(127)	(64)	5 085
Augmentation de capital	1 100				1 100
Perte de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 allouée en autres réserves	-	-	(64)	64	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(74)	(74)
Position au 31 Décembre 2021	6 376	-	(191)	(74)	6 111
Augmentation de capital	1 600	-	-	-	1 600
Perte de l'exercice clos le 31 Décembre 2021 allouée en autres réserves	-	-	(74)	74	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	251	251
Position au 31 Décembre 2022	7 976	-	(265)	251	7 962

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

Au 31 Décembre 2022, les actions émises par le Société d'une valeur de 7 976 300 000 euros correspondent à 797 630 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros

Au cours de l'exercice, la Société a procédé à deux augmentations de capital par apport numéraire sans suppression du droit préférentiel de souscription. Les 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.

- Le 12 mai 2022, la Société a émis 90 000 000 nouvelles actions ordinaires
- Le 22 novembre 2022, la Société a émis 70 000 000 nouvelles actions ordinaires

Tout au long de la période 99,90 % du capital social était détenu par NB Holdings Corporation et les 0,10 % restants étaient détenus par Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C.

Au cours de l'exercice précédent, la perte de 74 millions d'euros a été intégralement allouée au poste "autres réserves" suite à l'approbation des comptes de la Société par l'Assemblée Générale des actionnaires.

14 Bilan par devises

31 Décembre 2022

	EUR	Autres devises	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Total Bilan	47 674	56 849	104 523

31 Décembre 2021

	EUR	Autres devises	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Total Bilan	31 590	38 028	69 618

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

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 2022

	inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	supérieure à 5 ans M€	Total M€
Opérations fermes	845 354	617 092	921 540	549 017	2 933 003
<u>Marché organisé</u>	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêts	-	-	-	-	-
<u>Marché de gré-à-gré</u>	845 354	617 092	921 540	549 017	2 933 003
Contrats sur taux d'intérêts	385 707	508 873	792 297	539 076	2 225 953
Contrats sur cours de change	423 382	59 986	21 872	156	505 396
Autres contrats	36 265	48 233	107 371	9 785	201 654
Opérations conditionnelles	98 219	123 585	169 422	60 643	451 869
<u>Marché Organisé</u>	25 264	38 374	22 322	315	86 275
Contrats sur taux d'intérêts	-	-	-	-	-
Contrats sur cours de change	-	-	-	-	-
Autres contrats	25 264	38 374	22 322	315	86 275
<u>Marché de gré-à-gré</u>	72 955	85 211	147 100	60 328	365 594
Contrats sur taux d'intérêts	20 337	54 364	122 597	55 820	253 118
Contrats sur cours de change	44 699	16 000	6 265	949	67 913
Autres contrats	7 919	14 847	18 238	3 559	44 563
Total	943 573	740 677	1 090 962	609 660	3 384 872

Les expositions de dérivés sont passées de 2 367 milliards d'euros à 3 385 milliards d'euros au courant de l'année

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

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

31 Décembre 2021

	inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	supérieure à 5 ans M€	Total M€
Opérations fermes	710 442	319 337	551 498	449 934	2 031 211
<u>Marché organisé</u>	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêts	-	-	-	-	-
<u>Marché de gré-à-gré</u>	710 442	319 337	551 498	449 934	2 031 211
Contrats sur taux d'intérêts	203 499	196 725	455 857	443 139	1 299 220
Contrats sur cours de change	482 399	73 478	20 248	337	576 462
Autres contrats	24 544	49 134	75 393	6 458	155 529
Opérations conditionnelles	57 062	81 499	137 205	59 604	335 370
<u>Marché Organisé</u>	19 068	32 428	15 171	0	66 667
Contrats sur taux d'intérêts	-	-	-	-	-
Contrats sur cours de change	-	-	-	-	-
Autres contrats	19 068	32 428	15 171	-	66 667
<u>Marché de gré-à-gré</u>	37 994	49 071	122 034	59 604	268 703
Contrats sur taux d'intérêts	11 286	22 918	103 686	57 846	195 736
Contrats sur cours de change	22 740	19 429	1 627	924	44 720
Autres contrats	3 968	6 724	16 721	834	28 247
Total	767 504	400 836	688 703	509 538	2 366 581

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

16 Instruments dérivés

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

En outre, pour réduire le risque de perte, la Société exige généralement des garanties autorisées par des documents tels que des accords de rachat de titres ou une Annexe au contrat ISDA 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 2022

	Notionnel	Juste valeur des dérivés à l'actif	Juste valeur des dérivés au Passif
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Opérations fermes	2 933 003	35 888	37 944
Contrats sur cours de change	505 396	10 680	11 569
Autres contrats	2 427 607	25 208	26 375
Opérations conditionnelles	451 869	4 879	4 973
Contrats sur taux d'intérêts	253 118	2 360	2 396
Contrats sur cours de change	67 913	878	894
Autres contrats	130 838	1 641	1 683
Total	3 384 872	40 767	42 917

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

16 Instruments dérivés (suite)

31 Décembre 2021

	Notionnel	Juste valeur des dérivés à l'actif	Juste valeur des dérivés au Passif
	M€	M€	M€
Opérations fermes	2 031 211	22 211	22 351
Contrats sur cours de change	576 462	5 880	5 427
Autres contrats	1 454 749	16 331	16 924
Opérations conditionnelles	335 370	3 237	3 257
Contrats sur taux d'intérêts	195 736	1 578	1 470
Contrats sur cours de change	44 720	253	246
Autres contrats	94 914	1 406	1 541
Total	2 366 581	25 448	25 608

17 Intérêts et produits assimilés

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	250	174
Intérêts et produits assimilés sur obligations & autres titres à revenus fixes	134	50
	384	224

18 Intérêts et charges assimilées

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	191	180
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	191	145
Intérêts et charges assimilées sur obligations & autres titres à revenus fixes	69	16
Intérêts sur dette subordonnée	-	1
Autres intérêts et charges assimilées	7	1
	458	343

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

19 Commissions

	31 Décembre 2022	31 Décembre 2021
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Produits sur opérations sur titres	50	46
Commissions sur opérations de souscriptions	63	129
Produits sur prestations de services financiers	197	243
+ Commissions (produits)	310	418
Charges d'exploitation bancaire	95	97
Charges sur prestations de services financiers	95	79
- Commissions (charges)	190	176

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 99 millions d'euros (2021 : 178 millions d'euros). Ils proviennent des activités de conseil et d'émissions de dettes.

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 77 millions d'euros (2021 : 67 millions d'euros).

Les commissions de souscriptions comprennent les commissions de placement pour un montant de 63 millions d'euros (2021 : 129 millions d'euros).

20 Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation

	31 Décembre 2022	31 Décembre 2021
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Solde des opérations sur titres de transaction	701	904
Solde des opérations sur instruments financiers à terme	87	(555)
Solde des opérations de change	-	27
	788	376

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.

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

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

Aucun gain ou pertes sur opérations de portefeuille de placement et assimilé n'ont été enregistrés au titre de l'exercice (2021 : nul).

Le portefeuille de placement a fait l'objet d'une dépréciation et la moins-value latente enregistrée d'un montant de 0.1 millions d'euros (2021 : de 0.1 millions d'euros) a été portée en résultat de l'exercice.

22 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

	31 Décembre 2022 M€	31 Décembre 2021 M€
Autres produits d'exploitation bancaire	365	269
Autres produits d'exploitation bancaire	365	269
Autres charges d'exploitation bancaire	325	335
Autres charges d'exploitation bancaire	325	335

Les autres produits d'exploitation bancaire comprennent les commissions bancaires qui s'élèvent à 3 millions d'euros (2021 : 0) ainsi que les produits issus des refacturations liées aux opérations réalisées avec les autres sociétés du Groupe qui s'élèvent à 362 millions d'euros (2021 : 269 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 325 millions d'euros (2021 : 335 millions d'euros).

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

- Le négoce représente un produit de 187 millions d'euros (2021 : 108 millions d'euros) contre une charge de 179 millions d'euros (2021 : 110 millions d'euros).
- La vente représente un produit de 79 millions d'euros (2021 : 74 millions d'euros) contre une charge de 32 millions d'euros (2021 : 23 millions d'euros).
- Le courtage représente un produit de 92 millions d'euros (2021 : 78 millions d'euros) contre une charge de 30 millions d'euros (2021 : 26 millions d'euros).
- Les services de banque d'investissement représentent un produit de 4 millions d'euros (2021 : 8 millions d'euros) contre une charge de 84 millions d'euros (2021 : 176 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.

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

23 Charges générales d'exploitation

Charges de personnel

	31 Décembre 2022	31 Décembre 2021
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Salaires et traitements	135	130
Charges de retraite	16	13
Autres charges sociales	44	60
Impôts et taxes sur rémunérations	-	-
Droits à actions	23	54
Charges de personnel	218	257

La Société compte un effectif moyen de 392 employés sur la durée de l'exercice (2021 : 340 employés) et un total de 415 employés au 31 Décembre 2022 (2021 : 355 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 Décembre 2022	31 Décembre 2021
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Impôts et taxes	18	18
Services extérieurs	45	36
Autres charges d'exploitation	299	172
Autres charges administratives	362	226

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 288 millions d'euros (2021 : 161 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.

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

24 Résultat exceptionnel

En 2021, BofASE avait commencé à provisionner ses charges sociales sur les droits des salariés en matière de rémunération des droits à actions. La charge exceptionnelle pour la Société au cours de l'exercice 2022 est nulle (2021 : perte de 16 millions d'euros). Ces montants enregistrés au cours de l'exercice précédent reflétaient la provision des charges sociales sur les droits à actions BAC attribuées en 2019 et 2020 et qui n'avaient pas encore été exercés par les salariés.

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 2022 s'élève à 43 millions d'euros (2021 : 8 millions d'euros).

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 2022 mais également au titre des autres diligences prévues par la loi sont présentés dans le tableau ci-dessous :

31 Décembre 2022

	BDO 000€	PwC 000€	Total 000€
Audit des comptes annuels de la Société au 31 Décembre 2022	340	663	1 003
Audit des comptes annuels de la Société au 31 Décembre 2021	3	26	29
Services Autres que la Certification des Comptes	15	43	58
Total	358	732	1 090

Les commissions versées aux commissaires aux comptes de la Société au titre des Services Autres que la Certification des Comptes était de 61 milles euros (2021 : 16 milles euros) en lien aux services fournis dans le cadre du rapport des avoirs des clients à destination de l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) et de l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) .

31 Décembre 2021

	BDO 000€	PwC 000€	Total 000€
Audit des comptes annuels de la Société au 31 Décembre 2021	304	591	895
Audit des comptes annuels de la Société au 31 Décembre 2020		150	150
Services Autres que la Certification des Comptes	15	43	58
Total	319	784	1 103

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2022

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 2022

	EMEA M€	Americas M€	APAC M€	Total M€
+ Intérêts et produits assimilés	272	103	9	384
+ Commissions (produits)	276	20	14	310
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	634	40	114	788
+ Autres produits d'exploitation bancaire	319	46	-	365
Total	1 501	209	137	1 847

31 Décembre 2021

	EMEA M€	Americas M€	APAC M€	Total M€
+ Intérêts et produits assimilés	207	16	1	224
+ Commissions (produits)	395	16	7	418
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	303	22	51	376
+ Autres produits d'exploitation bancaire	205	64	-	269
Total	1 110	118	59	1 287

BofA Securities Europe SA

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2022**

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 693 933 euros (2021 : 466 085 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.

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

Aucun événement postérieur à la clôture comptable susceptible d'avoir une incidence sur la situation financière de la Société n'est à relever.

BofASE n'a pas d'exposition significative auprès du Crédit Suisse et aucune au sein de la Silicon Valley Bank, deux institutions financières qui ont respectivement été rachetées et fait faillite au cours du mois de mars après la finalisation des comptes.