

**BOFA SECURITIES EUROPE SA**

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

**(Exercice clos le 31 décembre 2024)**

**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 2024**

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 vos statuts pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et par votre assemblée générale pour le cabinet BDO Paris, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BofA Securities Europe SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

***Observation***

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Correction de présentation sur les titres prêtés » de l'annexe aux comptes annuels qui expose une correction d'erreur relative à la comptabilisation de créances et dettes associées sur des titres prêtés, et sur ses incidences sur les comptes présentées dans les notes 2 et 9 de l'annexe aux comptes annuels.

***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 2024 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.

*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels  
Exercice clos le 31 décembre 2024 - Page 2*

### **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 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.

<i>Risque identifié</i>	<i>Notre réponse</i>
<p>BofA Securities Europe SA détient un portefeuille d’instruments dérivés pour lesquels 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 paramètres observables. La valorisation de tels instruments financiers requiert 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 mesurer 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 2024, la juste valeur des instruments dérivés représente à l’actif 5 760 millions d’euros en instruments conditionnels achetés et 28 619 millions d’euros en comptes d’ajustement, et au passif pour 6 050 millions d’euros en instruments conditionnels vendus et 31 615 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"> <li>● l’approbation et la revue périodique par la direction générale des modèles utilisés lors du calcul de la valeur de marché des instruments dérivés ;</li> <li>● 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 ;</li> <li>● la vérification indépendante des prix et des paramètres pris en compte dans les modèles.</li> </ul> <p>Sur la base d’échantillons, nous avons réalisé des tests substantifs portant sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● la réalisation de contre-valorisation indépendante du prix de certaines positions en utilisant nos propres modèles ;</li> <li>● l’analyse de la pertinence des hypothèses retenues et des paramètres utilisés pour déterminer les prix et ajustements de valorisation.</li> </ul> <p>Nous avons également examiné les informations spécifiques relatives à la valorisation des instruments dérivés publiées en annexe des comptes annuels.</p> <p><i>Pour plus d’informations, se référer aux notes annexes 5, 6, 9 et 10 des états financiers annuels.</i></p>

*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels  
Exercice clos le 31 décembre 2024 - Page 3*

---

**Justification des appréciations – Autres justifications**

Comme mentionné ci-avant, les notes 2 et 9 de l'annexe aux comptes annuels exposent une correction d'erreur relative à la comptabilisation de créances et dettes associées sur des titres prêtés.

Dans le cadre notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le traitement des incidences de cette erreur et de la présentation qui en est faite.

**Vérifications spécifiques**

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

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

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

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante :

Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

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

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

**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 2024, les cabinets PricewaterhouseCoopers Audit et BDO Paris étaient dans la 6<sup>ème</sup> année de leur mission sans interruption, dont deux années depuis que la société est devenue 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

*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
*Exercice clos le 31 décembre 2024 - Page 4*

---

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.

**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 ;

*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
*Exercice clos le 31 décembre 2024 - Page 5*

---

- 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 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.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 comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 14 avril 2025

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 2024**

**SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 9 352 760 000 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

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**ACTIF**  
**AU 31 DECEMBRE 2024**


---

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

---

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

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**PASSIF**  
**AU 31 DECEMBRE 2024**


---

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

---

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

## BofA Securities Europe SA

### HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

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

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

Quatre lignes de financement non-confirmées ont été consenties à BofASE par des entités du Groupe ; dont 3 lignes où la Société est emprunteuse et une pour laquelle elle est prêteuse (2023 : quatre lignes au total, trois en qualité d'emprunteur et une en qualité de prêteur). Ces lignes de financement s'élèvent à 15, 131 millions d'euros (2023 : 14, 368 millions d'euros) dont 12, 279 millions d'euros sont non-utilisés à ce jour (2023 : 6 229 millions d'euros). Le montant de la ligne de financement prêteuse est de 77 millions d'euros (2023 : 72 millions d'euros) qui n'est pas utilisée à ce jour (2023 : non-utilisée).

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**COMPTE DE RESULTAT  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**


---

	Note	31 Decembre 2024 M€	31 Decembre 2023 M€
+ Intérêts et produits assimilés	17	5 933	5 262
- Intérêts et charges assimilés	18	5 727	5 186
+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées		-	-
- Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées		-	-
+ Produits sur opérations de location simple		-	-
- Charges sur opérations de location simple		-	-
+ Commissions (produits)	19	354	296
- Commissions (charges)	19	246	207
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	20	611	716
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement et assimilés	21	5	2
+ Autres produits d'exploitation bancaire	22	310	376
- Autres Charges d'exploitation bancaire	22	371	342
<b>Produit net bancaire</b>		<b>869</b>	<b>917</b>
- Charges générales d'exploitation	23	770	750
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>99</b>	<b>167</b>
+/- Coût du risque	24	-	(1)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>99</b>	<b>166</b>
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-	-
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>99</b>	<b>166</b>
+/- Résultat exceptionnel		-	-
- Impôt sur les bénéfices	25	38	62
+/- Dotations/reprises du Fonds pour Risques Bancaires Généraux		-	-
<b>Résultat net</b>	13	<b>61</b>	<b>104</b>

---

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

---

Les annexes font partie intégrante des comptes annuels.

**Durée de l'exercice comptable**

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

**Changement de méthode comptable**

Pas de changement de méthode comptable.

**Correction de présentation sur les titres prêtés**

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

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

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

**A l'actif :**

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

**Au passif :**

- *Autres passifs*

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

**Principes comptables**

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

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

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

**Dates d'opération et de règlement**

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

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

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

---

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

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

- Titres de transaction

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

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

- Titres de placement

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

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

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

Opérations de pension livrée

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

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

La rémunération de ces transactions est comptabilisée en "Intérêts sur 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

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

---

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

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

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

Instruments Financiers à Terme et Conditionnels

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

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

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

- 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.

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

---

Dérivés

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

Les gains et pertes résultant des variations de la juste valeur des primes des contrats d'options, déterminées par référence aux prix du marché, sont reflétées dans le compte de résultat dans le poste "gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation".

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

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

Transactions en devise étrangère

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

Les actifs et passifs monétaires libellés en devise sont ensuite convertis à nouveau en euros aux taux de 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.

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

---

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*

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.

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

---

*Congés sabbatique et avantages long-terme aux employés*

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

- Taux d'actualisation: 3.15%
- Pourcentage d'augmentation des salaires (hors inflation) : 3.00%
- Taux d'inflation : 2.00%
- Taux de mortalité : INSEE 2016/2018 (Hommes / Femmes)
- Diminution de l'indice de départ à la retraite :
  - 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%

*Provision pour indemnité de départ à la retraite*

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

- Taux d'actualisation : 3.45%
- Pourcentage d'augmentation des salaires (hors inflation) : 3.00%
- Taux d'inflation : 2.00%
- Taux de mortalité : INSEE 2016/2018 (Hommes / Femmes)
- Diminution de l'indice de départ à la retraite :
  - 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 cette provision est explicitée en note 11 Provisions.

Fonds de garantie des dépôts et de résolution

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

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

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 1 Caisse, banques centrales, CCP

	31 décembre 2024 M€	31 décembre 2023 M€
Banques centrales	4 551	5 104
<b>Total</b>	<b>4 551</b>	<b>5 104</b>

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

#### 2 Portefeuille de titres

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

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

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

#### Ventilation du portefeuille de titres par type d'émetteur 2024 :

31 décembre 2024

	Organisme public M€	Autres types d'émetteurs M€	Total M€
Titres de transaction	13 247	10 264	23 511
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	13 247	-	13 247
<i>Obligations et autres titres à revenus fixe</i>	-	2 865	2 865
<i>Actions et autres titres à revenus variables</i>	-	7 399	7 399
Titres de placement	758	-	758
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	758	-	758
<b>Total</b>	<b>14 005</b>	<b>10 264</b>	<b>24 269</b>

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 2 Portefeuille de titres (suite)

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

Comptabilisation au bilan des titres issus de la prise de pension	31/12/2024			31/12/2023*		
	Solde corrigé	Correction	Solde avant correction	Solde corrigé	Correction	Solde avant correction
Effets publics et valeurs assimilées	€14.0B	€7.0B	€7.0B	€10.7B	€5.6B	€5.1B
Obligations et autres titres à revenus fixes	€2.9B	€0.2B	€2.7B	€1.3B	€0.3B	€1.0B
Actions et autres titres à revenus variables	€7.4B	€0.4B	€7.0B	€8.6B	€0.3B	€8.3B

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

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

31 décembre 2023

	Organisme public M€	Autres types d'émetteurs M€	Total M€
Titres de transaction	4 450	9 369	13 819
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	4 450	-	4 450
<i>Obligations et autres titres à revenus fixe</i>	-	1 038	1 038
<i>Actions et autres titres à revenus variables</i>	-	8 331	8 331
Titres de placement	692	-	692
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	692	-	692
<b>Total</b>	<b>5 142</b>	<b>9 369</b>	<b>14 511</b>

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

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

La valeur du portefeuille de titres au 31 Décembre 2024 est présentée après déduction d'une valeur de 11 918 millions d'euros (2023 : 10 147 millions d'euros) correspondant aux opérations d'emprunt de titres (non adossés contre espèces) tel que requise par le règlement ANC 2020-10.

Les créances rattachées représentent un total de 100 millions d'euros (2023 : 63 millions d'euros).

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

**2 Portefeuille de titres (suite)**
Maturité résiduelle des obligations et autres titres à revenus fixe :

31 décembre 2024

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

31 décembre 2023

	<b>Inférieure à 3 mois M€</b>	<b>3 mois à 1 an M€</b>	<b>1 an à 5 ans M€</b>	<b>Supérieure à 5 ans M€</b>	<b>Total M€</b>
Obligations et autres titres à revenus fixe	191	59	498	290	1 038
<b>Total</b>	<b>191</b>	<b>59</b>	<b>498</b>	<b>290</b>	<b>1 038</b>

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

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

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

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

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

31 décembre 2024

	<b>Inférieure à 3 mois M€</b>	<b>3 mois à 1 an M€</b>	<b>1 an à 5 ans M€</b>	<b>Supérieur e à 5 ans M€</b>	<b>Total M€</b>
Titres reçus en pension livrée	5 659	-	-	-	5 659
<b>Total</b>	<b>5 659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 659</b>

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

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

31 décembre 2023

	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	6 689	-	-	-	6 689
<b>Total</b>	<b>6 689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 689</b>

#### 4 Opérations avec la clientèle – Actif

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

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

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

31 décembre 2024

	Inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	Supérieur e à 5 ans M€	Total M€
Titres reçus en pension livrée	20 131	3 744	415	566	24 856
<b>Total</b>	<b>20 131</b>	<b>3 744</b>	<b>415</b>	<b>566</b>	<b>24 856</b>

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 4 Opérations avec la clientèle - Actif (suite)

31 décembre 2023

	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	19 285	3 694	-	1 560	24 539
<b>Total</b>	<b>19 285</b>	<b>3 694</b>	<b>-</b>	<b>1 560</b>	<b>24 539</b>

#### 5 Autres actifs

	31 Decembre 2024 M€	31 Decembre 2023 M€
Instrument conditionnels achetés	5 760	4 457
<i>Contrats sur taux d'intérêt</i>	1 980	2 143
<i>Contrats sur cours de change</i>	1 873	699
<i>Contrats sur autres sous-jacents</i>	1 907	1 615
Dépôt de garanties versés	12 525	13 124
Autres débiteurs divers	1 436	1 451
<b>Total</b>	<b>19 721</b>	<b>19 032</b>

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

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

**6 Comptes de régularisation - Actif**

	<b>31 Decembre 2024 M€</b>	<b>31 Decembre 2023 M€</b>
Comptes d'ajustement	28 619	30 238
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	7 757	6 691
<i>Instruments à terme sur autres sous-jacents</i>	20 862	23 547
Autres comptes de régularisation	75	40
Opérations non dénouées	1 597	1 706
Comptes d'erreur	382	525
<b>Total</b>	<b>30 673</b>	<b>32 509</b>

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

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

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.

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

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

	<b>31 Decembre 2024 M€</b>	<b>31 Decembre 2023 M€</b>
Titres donnés en pension livrée	5 785	4 699
Dettes rattachées sur titres donnés en pension livrée	3	4
<b>Total</b>	<b>5 788</b>	<b>4 703</b>

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec les établissements de crédit et assimilés :*31 décembre 2024*

	<b>Inférieure à 3 mois M€</b>	<b>3 mois à 1 an M€</b>	<b>1 an à 5 ans M€</b>	<b>Supérieure à 5 ans M€</b>	<b>Total M€</b>
Titres donnés en pension livrée	5 783	-	-	2	5 785
<b>Total</b>	<b>5 783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>5 785</b>

*31 décembre 2023*

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

---

**BofA Securities Europe SA**

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

**8 Opérations avec la clientèle - Passif**

	<b>31 décembre 2024 M€</b>	<b>31 décembre 2023 M€</b>
Titres donnés en pension livrée	24 235	20 704
Dettes rattachées sur titres donnés en pension livrée	13	20
<b>Total</b>	<b>24 248</b>	<b>20 724</b>

Maturité résiduelle des titres donnés en pension livrée avec la clientèle

*31 décembre 2024*

	<b>Inférieure à 3 mois M€</b>	<b>3 mois à 1 an M€</b>	<b>1 an à 5 ans M€</b>	<b>Supérieur e à 5 ans M€</b>	<b>Total M€</b>
Titres donnés en pension livrée	19 281	4 183	46	725	24 235
<b>Total</b>	<b>19 281</b>	<b>4 183</b>	<b>46</b>	<b>725</b>	<b>24 235</b>

*31 décembre 2023*

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

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

**9 Autres passifs**

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

Les ventes à découvert comprennent des positions de titres courtes :

- Ventes à découvert d'effets publics et valeurs assimilées pour un montant de 7 607 millions d'euros (2023: 8 012 millions d'euros)
- Ventes à découvert d'obligations et de titres à revenu fixes pour un montant de 1 808 millions d'euros (2023: 1 004 millions d'euros)
- Ventes à découvert d'actions et autres titres à revenu variable pour un montant de 710 millions d'euros (2023: 825 millions d'euros)

Le poste "autres passifs" comprend :

- Les autres contrats sur instruments conditionnels vendus correspondent essentiellement à des instruments conditionnels sur actions et indices boursiers pour un montant total de 1 959 millions d'euros (2023 : 1 545 millions d'euros).
- Les 7 945 millions d'euros de dettes de titres (2023 : 301 millions d'euros) représentent les dettes dues aux prêteurs pour le montant des titres empruntés. La balance de cette ligne au 31 Décembre 2024 a été déduite de 11 793 millions d'euros (2023 : 11 260 millions d'euros) pour la valeur des titres empruntés présentés dans la note 2 "portefeuille de titres" conformément au règlement de l'ANC 2020-10.
- Les autres 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 467 millions d'euros (2023 : 5 763 millions d'euros). Les 3 264 millions d'euros restant correspondent pour l'essentiel à des charges à payer relatives aux services intragroupe (2023 : 2 722 millions d'euros).
- Autres créditeurs divers incluent une ligne de crédit de 2 377 millions d'euros (2023 : 2 377 millions d'euros) souscrite auprès de la société mère en décembre 2023, éligible au MREL (« minimales de fonds propres et d'engagements éligibles »). Les engagement éligibles se présentent sous la forme de Dette senior non privilégiée conformément à l'article L.613-30-3-I-4 du Code monétaire et financier.

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

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

Comptabilisation au bilan des titres issus de la prise de pension	31/12/2024			31/12/2023*		
	Solde corrigé	Correction	Solde avant correction	Solde corrigé	Correction	Solde avant correction
Autres passifs	€36.1B	€7.6B	€28.5B	€39.6B	€6.2B	€33.4B

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

#### 10 Comptes de régularisation - Passif

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

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.

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 11 Provisions

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

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

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

#### 12 Dettes subordonnées

	<b>31 Decembre 2024</b>	<b>31 Decembre 2023</b>
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Dettes subordonnées	1 340	920
Intérêts sur dettes subordonnées	-	12
<b>Total</b>	<b>1 340</b>	<b>932</b>

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

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 13 Capitaux Propres hors FRBG

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

	Capital	Prime d'émission	Réserves légales	Autres Réserves	Résultat	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
<b>Position au 31 décembre 2022</b>	<b>7 976</b>	-	-	<b>(265)</b>	<b>251</b>	<b>7 962</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Profit alloué en autres réserves 2024 allouée en autres réserves	-	-	-	251	(251)	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	104	104
<b>Position au 31 décembre 2023</b>	<b>7 976</b>	-	-	<b>(14)</b>	<b>104</b>	<b>8 066</b>
Augmentation de capital	1 376	-	-	-	-	1 376
Profit alloué en autres réserves 31 décembre 2022 allouée en autres réserves	-	-	4	100	(104)	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	61	61
<b>Position au 31 décembre 2024</b>	<b>9 352</b>	-	<b>4</b>	<b>86</b>	<b>61</b>	<b>9 503</b>

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

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

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

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

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

**14 Bilan par devises***31 décembre 2024*

	EUR <i>M€</i>	Autres devises <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
<b>Total Bilan</b>	<b>62 080</b>	<b>48 429</b>	<b>110 509</b>

*31 décembre 2023*

	EUR <i>M€</i>	Autres devises <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
<b>Total Bilan</b>	<b>53 112</b>	<b>49 870</b>	<b>102 982</b>

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 15 Notionnels des instruments financiers à terme par type de marché et de contrat

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

31 décembre 2024

	Inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	Supérieure à 5 ans M€	Total M€
<b>Opérations fermes</b>	<b>796 628</b>	<b>685 005</b>	<b>1 366 556</b>	<b>959 183</b>	<b>3 807 372</b>
<u>Marché organisé</u>	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	-	-	-	-	-
<u>Marché de gré à gré</u>	<b>796 628</b>	<b>685 005</b>	<b>1 366 556</b>	<b>959 183</b>	<b>3 807 372</b>
Contrats sur taux d'intérêt	353 581	566 939	1 156 235	941 438	3 018 193
Contrats sur cours de change	391 876	55 832	16 469	183	464 360
Autres contrats	51 171	62 234	193 852	17 562	324 819
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>160 490</b>	<b>206 272</b>	<b>247 783</b>	<b>65 539</b>	<b>680 084</b>
<u>Marché organisé</u>	<b>39 741</b>	<b>64 213</b>	<b>21 890</b>	<b>1 608</b>	<b>127 452</b>
Contrats sur taux d'intérêt	-	-	-	-	-
Contrats sur cours de change	-	-	-	-	-
Autres contrats	39 741	64 213	21 890	1 608	127 452
<u>Marché de gré à Gré</u>	<b>120 749</b>	<b>142 059</b>	<b>225 893</b>	<b>63 931</b>	<b>552 632</b>
Contrats sur taux d'intérêt	39 475	96 791	197 125	54 866	388 257
Contrats sur cours de change	70 316	28 711	3 543	286	102 856
Autres contrats	10 958	16 557	25 225	8 779	61 519
<b>Total</b>	<b>957 118</b>	<b>891 277</b>	<b>1 614 339</b>	<b>1 024 722</b>	<b>4 487 456</b>

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

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

**15 Notionnels des instruments financiers à terme par type de marché et de contrat (suite)**
*31 décembre 2023*

	Inférieure à 3 mois M€	3 mois à 1 an M€	1 an à 5 ans M€	Supérieure à 5 ans M€	Total M€
<b>Opérations fermes</b>	<b>607 279</b>	<b>561 941</b>	<b>981 156</b>	<b>639 894</b>	<b>2 790 270</b>
<u>Marché organisé</u>	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	-	-	-	-	-
<u>Marché de gré à Gré</u>	<b>607 279</b>	<b>561 941</b>	<b>981 156</b>	<b>639 894</b>	<b>2 790 270</b>
Contrats sur taux d'intérêt	237 256	447 972	846 586	627 633	2 159 447
Contrats sur cours de change	325 453	52 429	16 017	273	394 172
Autres contrats	44 570	61 540	118 553	11 988	236 651
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>113 063</b>	<b>124 973</b>	<b>252 846</b>	<b>68 226</b>	<b>559 108</b>
<u>Marché organisé</u>	<b>44 321</b>	<b>47 167</b>	<b>22 957</b>	<b>1 032</b>	<b>115 477</b>
Contrats sur taux d'intérêt	-	-	-	-	-
Contrats sur cours de change	-	-	-	-	-
Autres contrats	44 321	47 167	22 957	1 032	115 477
<u>Marché de gré à Gré</u>	<b>68 742</b>	<b>77 806</b>	<b>229 889</b>	<b>67 194</b>	<b>443 631</b>
Contrats sur taux d'intérêt	16 812	31 704	196 255	60 315	305 086
Contrats sur cours de change	35 897	28 579	2 846	958	68 280
Autres contrats	16 033	17 523	30 788	5 921	70 265
<b>Total</b>	<b>720 342</b>	<b>686 914</b>	<b>1 234 002</b>	<b>708 120</b>	<b>3 349 378</b>

---

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 16 Dérivés de trading

En matière de contrats de dérivés, la Société conclut des conventions générales de compensation de type International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") ou des conventions similaires ("conventions générales de compensation") avec ses contreparties. Les conventions générales de compensation offrent dans certaines circonstances une protection en cas de faillite, et permettent dans certains cas de compenser les créances et les dettes auprès de la même contrepartie, à des fins de gestion du risque. Ces accords sont négociés de manière bilatérale, et peuvent nécessiter des modalités complexes. L'applicabilité des conventions générales de compensation en vertu des lois sur la faillite dans certains pays n'est pas systématique, et les créances et les dettes avec des contreparties dans ces pays sont enregistrées en conséquence sur une base brute à des fins d'évaluation des risques. En outre, pour réduire le risque de perte, la Société exige généralement des garanties autorisées par des documents tels que des accords de rachat de titres ou une Annexe au contrat ISDA dite Credit Support Annex ("CSA"). D'un point de vue économique, la Société évalue les expositions au risque nettes de garanties connexes répondant à des normes spécifiques.

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

31 décembre 2024

	Notionnel	Juste valeur des dérivés à l'actif	Juste valeur des dérivés au Passif
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
<b>Opérations fermes</b>	<b>3 807 372</b>	<b>28 619</b>	<b>31 615</b>
Contrats sur cours de change	464 360	7 757	8 389
Autres contrats	3 343 012	20 862	23 226
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>680 084</b>	<b>5 760</b>	<b>6 050</b>
Contrats sur taux d'intérêts	388 257	1 980	2 027
Contrats sur cours de change	102 856	1 873	1 880
Autres contrats	188 971	1 907	2 143
<b>Total</b>	<b>4 487 456</b>	<b>34 379</b>	<b>37 665</b>

31 décembre 2023

	Notionnel	Juste valeur des dérivés à l'actif	Juste valeur des dérivés au Passif
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
<b>Opérations fermes</b>	<b>2 790 270</b>	<b>30 238</b>	<b>32 824</b>
Contrats sur cours de change	394 172	6 691	6 578
Autres contrats	2 396 098	23 547	26 246
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>559 108</b>	<b>4 457</b>	<b>4 727</b>
Contrats sur taux d'intérêts	305 086	2 143	2 261
Contrats sur cours de change	68 280	699	705
Autres contrats	185 742	1 615	1 761
<b>Total</b>	<b>3 349 378</b>	<b>34 695</b>	<b>37 551</b>

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

**17 Intérêts et produits assimilés**

	<b>31 Decembre 2024</b>	<b>31 Decembre 2023</b>
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	18	2
Intérêts et produits assimilés sur obligations & autres titres à revenus fixes	5 250	4 725
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	470	373
Autres produits d'intérêts	195	162
	<hr/> <b>5 933</b>	<hr/> <b>5 262</b>

**18 Intérêts et charges assimilés**

	<b>31 décembre 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	4 744	4 416
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	554	483
Intérêts et charges assimilés sur obligations & autres titres à revenus fixes	252	241
Autres intérêts et charges assimilés	-	-
Intérêts sur dette subordonnée	177	46
	<hr/> <b>5 727</b>	<hr/> <b>5 186</b>

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

**19 Commissions**

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

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

Les revenus issus des commissions sur prestation de services financiers représentent 169 millions d'euros (2023: 129 millions d'euros). Ils proviennent des émissions de titres dans le cadre des activités Equity et Debt Capital Market.

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

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

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

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

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

---

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

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

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

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

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

	<b>31 Decembre 2024</b>	<b>31 Decembre 2023</b>
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Autres produits d'exploitation bancaire	310	376
<b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>310</b>	<b>376</b>
Autres charges d'exploitation bancaire	371	342
<b>Autres Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>371</b>	<b>342</b>

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

Les autres charges d'exploitation bancaires comprennent les charges issues des refacturations liées aux opérations réalisées avec les autres sociétés du Groupe qui s'élèvent à 368 millions d'euros (2023 : 342 millions d'euros) et frais bancaires de 3 millions d'euros (2023 : nil)

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

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

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

---

**BofA Securities Europe SA**


---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**


---

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

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

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

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

**Autres charges administratives**

	<b>31 Decembre 2024</b>	<b>31 Decembre 2023</b>
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Impôts et taxes	75	49
Services extérieurs	56	89
Autres charges d'exploitation	333	348
<b>Autres charges administratives</b>	<b>464</b>	<b>486</b>

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

Les autres charges d'exploitation comprennent principalement la refacturation de prestations de service obtenues auprès des autres sociétés du Groupe (Legal Entity Shared Expenses) pour un montant de 320 millions d'euros (2023: 336 millions d'euros). Les charges sont calculées selon le principe de pleine concurrence afin de refléter la contribution économique des sociétés affiliées, conformément aux principes de la Politique Globale des Prix de transfert du Groupe Bank of America Corporation.

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 24 Coût du risque

	31 Decembre 2024	31 Decembre 2023
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Balance à l'ouverture	1	-
Dotations	-	1
Reprise	(1)	
<b>Total à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

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

#### 25 Impôt sur les sociétés

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

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

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

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

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

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 26 Rémunération des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes de la Société au titre de l'audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2024 mais également au titre des autres diligences prévues par la loi sont présentés dans le tableau ci-dessous :

*31 décembre 2024*

	<b>BDO</b>	<b>PwC</b>	<b>Total</b>
	<i>000€</i>	<i>000€</i>	<i>000€</i>
Audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2024	364	763	1 127
Services autres que la Certification des Comptes au 31 décembre 2024	100	330	430
<b>Total</b>	<b>464</b>	<b>1 093</b>	<b>1 557</b>

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

*31 décembre 2023*

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

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

## BofA Securities Europe SA

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2024

#### 27 Information sectorielle

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

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

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

31 décembre 2024

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

31 décembre 2023

	EMEA M€	Americas M€	APAC M€	Total M€
+ Intérêts et produits assimilés	4 743	502	17	5 262
+ Commissions (produits)	258	16	22	296
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	378	36	302	716
+ Autres produits d'exploitation bancaire	320	55	1	376
<b>Total</b>	<b>5 699</b>	<b>609</b>	<b>342</b>	<b>6 650</b>

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2024**

---

**28 Eléments sur le risque de contrepartie****Risque de crédit**

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

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

La gestion du risque de crédit englobe les processus suivants :

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

La Société est la principale entité de courtage, d'intermédiation et de trading du Groupe servant les clients de l'Espace Economique Européen (« EEE ») (à l'exclusion des clients du Royaume-Uni) et fournissant un accès aux marchés de l'EEE (hors Royaume-Uni) à ses clients mondiaux. Ses lignes de métier sont Equities, FICC et Global Banking. Ces produits financiers représentent ainsi la plus grande partie de son exposition au risque de crédit.

**29 Société consolidante**

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

**30 Rémunération des dirigeants**

Les dirigeants effectifs de la Société ne sont pas rémunérés au titre de leurs mandats sociaux. Les jetons de présence alloués aux directeurs non-exécutifs s'élèvent à 757 288 euros (2023: 626 429 euros).

**31 Avances aux dirigeants**

Conformément au code de commerce (article L.227-10), aucune avance de trésorerie ou prêt n'a été consenti aux dirigeants sociaux (2023: aucune avance de trésorerie ou prêt n'a été consenti aux dirigeants sociaux).

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

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