

**BOFA SECURITIES EUROPE SA**

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

**Exercice clos le 31 décembre 2021**

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

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

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

**Exercice clos le 31 décembre 2021**

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

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BofA Securities Europe SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

#### ***Référentiel d'audit***

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

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

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

### Valorisation des instruments financiers

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

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris et Neuilly-sur-Seine, le 26 avril 2022

Les commissaires aux comptes

BDO Paris

PricewaterhouseCoopers Audit

Vincent Génibrel

Pierre Clavié

**BofA Securities Europe SA**

**COMPTES ANNUELS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 6 376 300 000 EUROS  
51 RUE LA BOETIE, 75008 PARIS FRANCE  
RCS 842 602 690

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

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**ACTIF**  
**AU 31 DECEMBRE 2021**

---

		<b>31 Décembre 2021</b>	<b>31 Décembre 2020</b>
	<b>Note</b>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Caisse, banques centrales, CCP	1	3 287	1 941
Effets publics et valeurs assimilées	2	4 030	4 175
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3	4 461	2 622
Opérations avec la clientèle	4	13 750	5 501
Obligations et autres titres à revenus fixes	2	719	428
Actions et autres titres à revenus variables	2	4 625	2 212
Participations et autres titres détenus à long terme		-	-
Parts dans les entreprises liées		-	-
Immobilisations incorporelles		-	-
Immobilisations corporelles		-	-
Capital souscrit non versé		-	-
Comptes de négociation et de règlement	5	1 998	1 241
Autres actifs	6	14 401	10 678
Comptes de régularisation	7	22 347	22 983
		<hr/> <b>69 618</b>	<hr/> <b>51 781</b>

---

**BofA Securities Europe SA**

---

**PASSIF**  
**AU 31 DECEMBRE 2021**

---

		<b>31 Décembre 2021</b>	<b>31 Décembre 2020</b>
	<b>Note</b>	<b>M€</b>	<b>M€</b>
Banques centrales et CCP		-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8	575	362
Opérations avec la clientèle	9	11 612	4 603
Dettes représentées par un titre		-	-
Autres passifs	10	26 262	17 111
Comptes de régularisation	11	22 460	23 348
Comptes de négociation et de règlement	12	1 542	1 231
Provisions pour risques et charges	13	136	41
Dettes subordonnées	14	920	-
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)		-	-
<b>Capitaux propres hors FRBG</b>	15	<b>6 111</b>	<b>5 085</b>
<i>Capital souscrit</i>	15	6 376	5 276
<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>	15	(191)	(127)
<i>Résultat de l'exercice</i>	15	(74)	(64)
		<hr/> <b>69 618</b>	<hr/> <b>51 781</b>

## BofA Securities Europe SA

### HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

	Note	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
<b>Engagements de financement</b>		<b>882</b>	<b>1 735</b>
Reçu		882	1 735
Donné		-	-
<b>Engagements de garantie</b>		-	-
Reçu		-	-
Donné		-	-
<b>Engagements sur titres</b>		-	-
Reçu		-	-
Donné		-	-
<b>Total</b>		<b>882</b>	<b>1 735</b>

Deux lignes de financement confirmées ont été consenties à BofA Securities Europe SA (désignée par la "Société" ou "BofASE") par une société du Groupe (2020: deux ligne de financement confirmées). Ces lignes de financement représentent 1 803 millions d'euros d'engagements reçus (2020 : 1 735 millions d'euro) dont 921 millions d'euros ont été utilisés par l'entité (2020 : 0,2 million d'euros). Les lignes de financement confirmées comprennent une ligne de dette subordonnée à terme (2020 : une seule) pour un montant total de 920 millions d'euros (2020 : 920 millions d'euros) totalement utilisée (2020 : non-utilisée).

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 (2020: aucun changement). Ces lignes de financement s'élèvent à 11 699 millions d'euros (2020: 9 168 millions d'euros) dont 6 823 millions d'euros sont non-utilisés à ce jour (2020: 7 118 millions d'euros). Le montant de la ligne de financement prêteuse est de 71 millions d'euros (2020: 65 millions d'euros) qui n'est pas utilisée à ce jour (2020: non-utilisée).

**COMPTE DE RESULTAT  
AU 31 DECEMBRE 2021**

	Note	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
+ Intérêts et produits assimilés	19	224	155
- Intérêts et charges assimilées	20	343	253
+ Commissions (produits)	21	418	170
- Commissions (charges)	21	176	102
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	22	376	324
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement et assimilés	23	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	24	269	216
- Autres charges d'exploitation bancaire	24	335	170
<b>Produit net bancaire</b>		<b>433</b>	<b>340</b>
- Charges générales d'exploitation	25	483	404
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>(50)</b>	<b>(64)</b>
+/- Coût du risque		-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(50)</b>	<b>(64)</b>
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-	-
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>(50)</b>	<b>(42)</b>
+/- Résultat exceptionnel	26	(16)	-
- Impôts sur les bénéfices	27	8	-
+/- Dotations/reprises du Fonds pour Risques Bancaires Généraux		-	-
<b>Résultat net</b>	15	<b>(74)</b>	<b>(64)</b>

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

---

Les annexes font partie intégrante des comptes annuels.

**Durée de l'exercice comptable**

Les états financiers présentés couvrent l'exercice clôturant le 31 Décembre 2021. La période comparative couvre l'exercice clos le 31 Décembre 2020.

**Principes comptables**

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

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

Dates d'opération et de règlement

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

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

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

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

- Titres de transaction

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

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

- Titres de placement

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

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

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

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

---

placement de la Société a été constitué d'effets publics tout au long de l'exercice.

Opérations de pension livrée

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

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

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

Prêts et emprunts de titres

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

Les titres empruntés sont comptabilisés dans le portefeuille de négociation uniquement lorsque les accords fournissent à l'emprunteur le droit de réutiliser les titres (conformément au Code français *monétaire et financier*, art. L 211-38.III). Une dette représentative de ces titres (réévaluée à chaque arrêté comptable à leur juste valeur) est comptabilisée en "autres passifs". Depuis le 31 Décembre 2021, 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

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

---

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 non-linéaires

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".

#### Dérivés linéaires

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

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

#### Transactions en devise étrangère

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

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

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

---

dans le cadre des différents programmes incitatifs de rémunération. Une dette représentative (i) du coût de l'émission des titres de BAC et (ii) des charges sociales afférentes est représentée au bilan au sein de la rubrique "provisions pour risques et charges" et au compte de résultat en "charges générales d'exploitation".

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

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

#### Immobilisations corporelles et incorporelles

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

#### Dettes subordonnées

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

Les intérêts courus non échus sur dettes subordonnées sont comptabilisés dans un compte dédié dans la note 14 Dettes subordonnées. Les charges d'intérêts sur dettes subordonnées sont quant à elles représentées dans la note 20 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.

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

---

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.

Indemnité de départ à la retraite

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. Le calcul est réalisé par un actuair indépendant et qui prend en compte les règles de calcul définies par la Convention Collective en vigueur (Convention collective nationale des activités de marché, IDCC 2931) ainsi que les principales hypothèses résumées ci-dessous :

- Taux d'actualisation : 1.2%
- Pourcentage d'augmentation des salaires (hors inflation) : 1%
- Taux d'inflation : 2%
- 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 l'indemnité de départ à la retraite est présentée en note 13 Provisions pour risques et charges.

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.

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

**1 Caisse, banques centrales, CCP**

	<b>31 Décembre 2021 M€</b>	<b>31 Décembre 2020 M€</b>
Banques centrales	3 287	1 941
<b>Total</b>	<b>3 287</b>	<b>1 941</b>

Ce poste représente les avoirs de la Société auprès de la Banque de France pour un montant total de 3 287 millions d'euros en date de clôture (2020 : 1 941 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 2021*

	<b>Organisme public M€</b>	<b>Autres types d'émetteurs M€</b>	<b>Total M€</b>
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
<b>Total</b>	<b>4,030</b>	<b>5,344</b>	<b>9,374</b>

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

2 Portefeuille de titres (suite)

31 Décembre 2020

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

Le portefeuille de titres comprend par ailleurs 1 805 millions d'euros de titres prêtés (2020: 980 millions d'euros) dont:

- Des effets publics et valeurs assimilées pour un montant de 605 millions d'euros (2020: 531 millions d'euros)
- Des actions et autres titres à revenus variables pour un montant de 1 090 millions d'euros (2020: 420 millions d'euros)
- Des obligations et autres titres à revenus fixe pour un montant de 110 millions d'euros (2020 : 29 millions d'euros)

La valeur du portefeuille de titres au 31 Décembre 2021 est présentée après déduction d'une valeur de 5 406 millions d'euros (2020 : 1 451 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 25 millions d'euros (2020: 26 millions d'euros).

Maturité résiduelle des obligations et autres titres à revenus fixe :

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
<b>Total</b>	<b>108</b>	<b>28</b>	<b>243</b>	<b>340</b>	<b>719</b>

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

2 Portefeuille de titres (suite)

31 Décembre 2020

	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	56	33	149	190	428
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>33</b>	<b>149</b>	<b>190</b>	<b>428</b>

3 Créances sur les établissements de crédit et assimilés

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Comptes ordinaires débiteurs	507	408
Titres reçus en pension livrée	3 954	2 214
<b>Total</b>	<b>4 461</b>	<b>2 622</b>

Les créances sur les établissements de crédits et assimilés représentent 3 954 millions d'euros de titres reçus en pension livrée (2020 : 2 214 millions d'euros) et des comptes ordinaires débiteurs pour 507 millions d'euros (2020 : 408 millions d'euros).

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

31 Décembre 2021

	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	3 754	-	200	-	3 954
<b>Total</b>	<b>3 754</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>3 954</b>

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

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

31 Décembre 2020

	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	2 014	-	200	-	2 214
<b>Total</b>	<b>2 014</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>2 214</b>

4 Opérations avec la clientèle - Actif

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Titres reçus en pension livrée	13 750	5 501
<b>Total</b>	<b>13 750</b>	<b>5 501</b>

Les opérations avec la clientèle comprennent 13 750 millions d'euros de titres reçus en pension livrée (2020 : 5 501 millions d'euros).

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

31 Décembre 2021

	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	12 816	934	-	-	13 750
<b>Total</b>	<b>12 816</b>	<b>934</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 750</b>

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

4 Opérations avec la clientèle - Actif (suite)

31 Décembre 2020

	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	5 501	-	-	-	5 501
<b>Total</b>	<b>5 501</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 501</b>

5 Comptes de négociation et de règlement - Actif

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Opérations non dénouées	1 676	1 040
Comptes d'attente	322	201
<b>Total</b>	<b>1 998</b>	<b>1 241</b>

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

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

6 Autres actifs

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Instruments conditionnels achetés	3 237	1 846
<i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>	1 578	661
<i>Contrats d'option sur cours de change</i>	553	235
<i>Autres contrats</i>	1 406	950
Dépôt de garanties versés	9 885	8 014
Autres débiteurs divers	1 279	818
<b>Total</b>	<b>14 401</b>	<b>10 678</b>

- Les autres contrats d'option correspondent essentiellement à des instruments conditionnels sur actions et indices boursiers pour un montant total de 1 115 millions d'euros (2020 : 809 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.

7 Compte de régularisation - Actif

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Comptes d'ajustement	22 193	22 921
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	5 862	7 211
<i>Instruments à terme sur autres sous-jacents</i>	16 331	15 710
Autres comptes de régularisation	154	62
<b>Total</b>	<b>22 347</b>	<b>22 983</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.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

8 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Titres donnés en pension livrée	575	362
<b>Total</b>	<b>575</b>	<b>362</b>

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

31 Décembre 2021

	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 donnés en pension livrée	375	-	200	-	575
<b>Total</b>	<b>375</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>575</b>

31 Décembre 2020

	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 donnés en pension livrée	162	-	200	-	362
<b>Total</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>362</b>

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

9 Opérations avec la clientèle - Passif

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Titres donnés en pension livrée	11 612	4 603
<b>Total</b>	<b>11 612</b>	<b>4 603</b>

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

31 Décembre 2021

	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 donnés en pension livrée	10 426	1 186	-	-	11 612
<b>Total</b>	<b>10 426</b>	<b>1 186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 612</b>

31 Décembre 2020

	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 donnés en pension livrée	4 603	-	-	-	4 603
<b>Total</b>	<b>4 603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 603</b>

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

10 Autres passifs

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Instruments conditionnels vendus	3 257	1 929
<i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>	1 470	675
<i>Contrats d'option sur cours de change</i>	246	222
<i>Autres contrats</i>	1 541	1 032
Ventes à découvert	9 055	2 306
Dettes de titres	471	786
Dépôt de garanties reçus	8 389	9 060
Autres créditeurs divers	5 089	2 285
Autres passifs	1	745
<b>Total</b>	<b>26 262</b>	<b>17 111</b>

Les ventes à découvert comprennent des positions de titres courtes :

- Ventes à découvert d'effets publics et valeurs assimilées pour un montant de 7 240 millions d'euros (2020 : 2 067 millions d'euros)
- Ventes à découvert d'obligations et de titres à revenu fixes pour un montant de 759 millions d'euros (2020 : 239 millions d'euros)
- Ventes à découvert d'actions et autres titres à revenu variable pour un montant de 1 056 millions d'euros (2020 : aucun)

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 1 250 millions d'euros (2020 : 887 millions d'euros).
- Les 471 millions d'euros de dettes de titres (2020 : 786 millions d'euros) représentent les dettes dues aux prêteurs pour le montant des titres empruntés. La balance de cette ligne au 31 Décembre 2021 a été déduite de 5 692 millions d'euros (2020 : 1 451 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 4 887 millions d'euros (2020 : 2 054 millions d'euros). Les 203 millions d'euros restant correspondent pour l'essentiel à des charges à payer relatives aux services intragroupe (2020 : 231 millions d'euros).

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

---

11 Compte de régularisation - Passif

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Comptes d'ajustements (instruments à terme)	22 324	23 223
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	5 400	7 016
<i>Autres Instruments à terme</i>	16 924	16 207
Autres comptes de régularisation	136	125
<b>Total</b>	<b>22 460</b>	<b>23 348</b>

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

12 Comptes de négociation et de règlement - Passif

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Opérations non dénouées	1 476	1 175
Comptes d'attente	66	56
<b>Total</b>	<b>1 542</b>	<b>1 231</b>

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

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

13 Provisions pour risques et charges

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Provision au début de l'exercice	41	22
Dotations	109	31
Reprises	(17)	(9)
Ecart de change	3	(3)
<b>Provision à la clôture de l'exercice</b>	<b>136</b>	<b>41</b>

La provision pour risques et charges comprend 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). Elle comprend également la provision constituée au titre des médailles du travail pour un montant de 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 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 4,5 millions d'euros (2020 : 4,7 millions d'euros).

14 Dettes subordonnées

	31 Décembre 2021 M€	31 Décembre 2020 M€
Dettes subordonnées	920	-
Intérêts sur dettes subordonnée	-	-
<b>Total</b>	<b>920</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2021, le montant de la dette subordonnée est de 920 millions d'euros (2020 : nul) 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.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

15 Capitaux Propres hors FRBG

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

	Capital	Prime d'émission	Autres réserves	Résultat	Total
	M€	M€	M€	M€	M€
<b>Position au 31 septembre 2019</b>	<b>5 276</b>	-	-	<b>(127)</b>	<b>5 149</b>
Perte de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 allouée en autres réserves	-	-	(127)	127	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(64)	(64)
<b>Position au 31 Décembre 2020</b>	<b>5 276</b>	-	<b>(127)</b>	<b>(64)</b>	<b>5 085</b>
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)
<b>Position au 31 Décembre 2021</b>	<b>6 376</b>	-	<b>(191)</b>	<b>(74)</b>	<b>6 111</b>

Au 31 décembre 2021, les actions émises par le Société d'une valeur de 6 376 300 000 euros correspondent à 637 630 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros

En date du 21 juin 2021, l'entité a procédé à une augmentation de capital par apport numéraire sans suppression du droit préférentiel de souscription. Les 110 000 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, la perte de 64 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.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

---

**16 Bilan par devises**

*31 Décembre 2021*

	EUR	Autres devises	Total
	M€	M€	M€
<b>Total Bilan</b>	<b>31 595</b>	<b>38 025</b>	<b>69 618</b>

*31 Décembre 2020*

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

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

**17 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 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€
<b>Opérations fermes</b>	<b>710 442</b>	<b>319 337</b>	<b>551 498</b>	<b>449 934</b>	<b>2 031 211</b>
<u>Marché organisé</u>	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêts	-	-	-	-	-
<u>Marché de gré-à-gré</u>	<b>710 442</b>	<b>319 337</b>	<b>551 498</b>	<b>449 934</b>	<b>2 031 211</b>
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
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>57 062</b>	<b>81 499</b>	<b>137 205</b>	<b>59 604</b>	<b>335 370</b>
<u>Marché Organisé</u>	<b>19 068</b>	<b>32 428</b>	<b>15 171</b>	<b>0</b>	<b>66 667</b>
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>	<b>37 994</b>	<b>49 071</b>	<b>122 034</b>	<b>59 604</b>	<b>268 703</b>
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
<b>Total</b>	<b>767 504</b>	<b>400 836</b>	<b>688 703</b>	<b>509 538</b>	<b>2 366 581</b>

Les expositions de dérivés sont passées de 1 235 milliards d'euros à 2 367 milliards d'euros au courant de l'année

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

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

31 Décembre 2020

	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>429 817</b>	<b>120 573</b>	<b>194 782</b>	<b>211 267</b>	<b>951 733</b>
<u>Marché organisé</u>	<b>2 037</b>	-	-	-	<b>2 037</b>
Contrats sur taux d'intérêts	2 037	-	-	-	2 037
<u>Marché de gré-à-gré</u>	<b>427 780</b>	<b>120 573</b>	<b>190 076</b>	<b>211 267</b>	<b>949 696</b>
Contrats sur taux d'intérêts	52 812	46 720	128 438	207 066	435 036
Contrats sur cours de change	360 371	46 867	8 878	664	416 780
Autres contrats	14 597	26 986	52 760	3 537	97 880
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>53 949</b>	<b>79 996</b>	<b>107 589</b>	<b>41 885</b>	<b>283 419</b>
<u>Marché Organisé</u>	<b>21 714</b>	<b>32 137</b>	<b>14 439</b>	<b>171</b>	<b>68 461</b>
Contrats sur taux d'intérêts	-	-	-	-	-
Contrats sur cours de change	-	-	-	-	-
Autres contrats	21 714	32 137	14 439	171	68 461
<u>Marché de gré-à-gré</u>	<b>32 235</b>	<b>47 859</b>	<b>93 150</b>	<b>41 714</b>	<b>214 958</b>
Contrats sur taux d'intérêts	11 451	17 847	72 890	39 587	141 775
Contrats sur cours de change	17 031	24 117	5 538	835	47 521
Autres contrats	3 753	5 895	14 722	1 292	25 662
<b>Total</b>	<b>483 766</b>	<b>200 569</b>	<b>297 665</b>	<b>253 152</b>	<b>1 235 152</b>

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

**18 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 2021

	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>2 031 211</b>	<b>22 211</b>	<b>22 351</b>
Contrats sur cours de change	576 462	5 880	5 427
Autres contrats	1 454 749	16 331	16 924
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>335 370</b>	<b>3 237</b>	<b>3 257</b>
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
<b>Total</b>	<b>2 366 581</b>	<b>25 448</b>	<b>25 608</b>

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

18 Instruments dérivés (suite)

31 Décembre 2020

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

19 Intérêts et produits assimilés

	31 Décembre 2021	31 Décembre 2020
	M€	M€
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	174	95
Intérêts et produits assimilés sur obligations & autres titres à revenus fixes	50	60
	<b>224</b>	<b>155</b>

20 Intérêts et charges assimilées

	31 Décembre 2021	31 Décembre 2020
	M€	M€
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	180	82
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	145	145
Intérêts et charges assimilées sur obligations & autres titres à revenus fixes	16	23
Intérêts sur dette subordonnée	1	3
Autres intérêts et charges assimilées	1	-
	<b>343</b>	<b>253</b>

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021

21 Commissions

	31 Décembre 2021	31 Décembre 2020
	M€	M€
Produits sur opérations sur titres	46	38
Commissions sur opérations de souscriptions	129	-
Produits sur prestations de services financiers	243	132
<b>+ Commissions (produits)</b>	<b>418</b>	<b>170</b>
Charges d'exploitation bancaire	97	52
Charges sur prestations de services financiers	79	50
<b>- Commissions (charges)</b>	<b>176</b>	<b>102</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 178 millions d'euros (2020 : 78 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 des produits issus de l'activité de courtage qui s'élèvent à 67 millions d'euros (2020 : 63 millions d'euros).

Les commissions de souscriptions comprennent les commissions de placement pour un montant de 129 millions d'euros. L'an passé, ce même montant était représenté en note 24 *Autres produits et charges d'exploitation*.

22 Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation

	31 Décembre 2021	31 Décembre 2020
	M€	M€
Solde des opérations sur titres de transaction	904	55
Solde des opérations sur instruments financiers à terme	(555)	216
Solde des opérations de change	27	53
	<b>376</b>	<b>324</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.

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

**23 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 (2020 : 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 (2020 : nul) a été portée en résultat de l'exercice.

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

	<b>31 Décembre 2021 M€</b>	<b>31 Décembre 2020 M€</b>
Autres produits d'exploitation bancaire	269	216
<b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>269</b>	<b>216</b>
Autres charges d'exploitation bancaire	335	170
<b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>335</b>	<b>170</b>

Les autres produits d'exploitation bancaire comprennent les commissions bancaires qui s'élèvent à 0 millions d'euros (2020 : 27 millions d'euros) ainsi que les produits issus des refacturations liées aux opérations réalisées avec les autres sociétés du Groupe qui s'élèvent à 269 millions d'euros (2020 : 189 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 335 millions d'euros (2020 : 170 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 108 millions d'euros (2020 : 67 millions d'euros) contre une charge de 110 millions d'euros (2020 : 71 millions d'euros).
- La vente représente un produit de 74 millions d'euros (2020 : 83 millions d'euros) contre une charge de 23 millions d'euros (2020 : 10 millions d'euros).
- Le courtage représente un produit de 78 millions d'euros (2020 : 25 millions d'euros) contre une charge de 26 millions d'euros (2020 : 20 millions d'euros).
- Les services de banque d'investissement représentent un produit de 8 millions d'euros (2020 : 7 millions d'euros) contre une charge de 176 millions d'euros (2020 : 64 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.

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

**25 Charges générales d'exploitation**

**Charges de personnel**

	<b>31 Décembre 2021</b>	<b>31 Décembre 2020</b>
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Salaires et traitements	130	117
Charges de retraite	13	13
Autres charges sociales	60	34
Impôts et taxes sur rémunérations	-	4
Droits à actions	54	22
<b>Charges de personnel</b>	<b>257</b>	<b>190</b>

**25 Charges générales d'exploitation (suite)**

La Société compte un effectif moyen de 340 employés sur la durée de l'exercice (2020 : 332 employés) et un total de 355 employés au 31 Décembre 2021 (2020 : 326 employés).

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

**Autres charges administratives**

	<b>31 Décembre 2021</b>	<b>31 Décembre 2020</b>
	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Impôts et taxes	18	37
Services extérieurs	36	25
Autres charges d'exploitation	172	152
<b>Autres charges administratives</b>	<b>226</b>	<b>214</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 161 millions d'euros (2020 : 143 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.

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

**26 Résultat exceptionnel**

En 2021, BofASE a commencé à provisionner ses charges sociales sur les droits des salariés en matière de rémunération des droits à actions. Les (16) millions d'euros représentent la provision des charges sociales sur les droits à actions BAC attribuées en 2019 et 2020 et qui n'ont pas encore été exercés par les salariés.

**27 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 2021 s'élève à 8 millions d'euros (2020 : nul). Les paiements d'impôts sur les sociétés à excédé le montant d'acomptes payés de 0.1 millions d'euros (2020 : nul)

**28 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 2021 mais également au titre des autres diligences prévues par la loi sont présentés dans le tableau ci-dessous :

*31 Décembre 2021*

	<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 2021	304	591	895
Audit des comptes annuels de la Société au 31 Décembre 2020	-	150	150
Services Autres que la Certification des Comptes	16	43	59
<b>Total</b>	<b>319</b>	<b>784</b>	<b>1 103</b>

Les commissions versées aux commissaires aux comptes de la Société au titre des Services Autres que la Certification des Comptes était de 16 mille euros (2020 : 58 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 2020*

	<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 2020	250	441	691
Services Autres que la Certification des Comptes	15	43	58
<b>Total</b>	<b>265</b>	<b>484</b>	<b>749</b>

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

**29 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 2021*

	<b>EMEA</b> <i>M€</i>	<b>Americas</b> <i>M€</i>	<b>APAC</b> <i>M€</i>	<b>Total</b> <i>M€</i>
+ 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
<b>Total</b>	<b>1 110</b>	<b>118</b>	<b>59</b>	<b>1 287</b>

*31 Décembre 2020*

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

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

---

**30 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.

**31 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.

**32 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 466 085 euros (2020 : 382 708 euros).

**33 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.

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

Postérieurement à la clôture de l'exercice, les marchés financiers et les marchés des matières premières ont été touchés par le conflit qui oppose la Russie et l'Ukraine, y compris la mise en place de sanctions économiques par plusieurs pays à l'encontre de personnalités du gouvernement et de l'armée russes, des institutions financières, de chefs d'entreprise et la Banque Centrale de Russie. Le gouvernement russe a par ailleurs mis en place des sanctions économiques sur certaines institutions non Russes et a pris des mesures pour empêcher les sorties de certaines devises. Même si la Société a une exposition directe sur le marché Russe limitée, l'impact potentiel du conflit et du régime de sanctions sur les marchés et les institutions européens et mondiales restent incertains, et des épisodes de volatilité économique et sur les marchés pourrait persister. Par conséquent, les activités de la Société, sa performance, sa position financière et/ou son modèle opérationnel pourraient être affectés.