

BOFA SECURITIES EUROPE SA

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

Exercice clos le 31 décembre 2019

BDO Paris Audit & Advisory
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 2019

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 du 25 septembre 2018 au 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 18 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 qui nous sont applicables, sur la période du 25 septembre 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

***Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
BofA Securities Europe SA - Exercice clos le 31 décembre 2019 - Page 2***

Justification des appréciations

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

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 arrêté le 18 mars 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le 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.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
BofA Securities Europe SA - Exercice clos le 31 décembre 2019 - Page 4

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 5 mai 2020

Les commissaires aux comptes

BDO Paris Audit & Advisory

DocuSigned by:
Olivier GATARD 05 mai 2020 | 09:03:11 PDT
5BFD10B97C44443...

Olivier Gatard

PricewaterhouseCoopers Audit

2020.05.05
10:28:55
+02'00'



Nicolas Montillot

BofA Securities Europe SA

**COMPTES ANNUELS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019
(Période du 25 septembre 2018 au 31 décembre 2019)**

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 5 276 300 000 EUROS
51 RUE LA BOETIE, 75008 PARIS FRANCE
RCS 842 602 690

BofA Securities Europe SA

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

BofA Securities Europe SA

ACTIF AU 31 DECEMBRE 2019

	Note	31 Décembre 2019 M€
Caisse, banques centrales, CCP	1	600
Effets publics et valeurs assimilées	2	7 413
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3	3 841
Opérations avec la clientèle	4	13 317
Obligations et autres titres à revenus fixes	2	433
Actions et autres titres à revenus variables	2	3 939
Participations et autres titres détenus à long terme		-
Parts dans les entreprises liées		-
Immobilisations incorporelles	5	-
Immobilisations corporelles	5	-
Capital souscrit non versé		-
Comptes de négociation et de règlement		-
Autres actifs	6	8 382
Comptes de régularisation	7	8 725
		46 650

Le tableau ci-dessus ne présente pas de colonne comparative puisqu'il s'agit du premier exercice comptable de la Société. A la date de création, la Société disposait d'un capital souscrit non appelé de 50 000 €.

BofA Securities Europe SA

PASSIF AU 31 DECEMBRE 2019

	Note	31 Décembre 2019 M€
Banques centrales et CCP		-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8	300
Opérations avec la clientèle	9	7 997
Dettes représentées par un titre		-
Autres passifs	10	23 993
Comptes de régularisation	11	9 189
Comptes de négociation et de règlement		-
Provisions pour risques et charges	12	22
Dettes subordonnées		-
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)		-
Capitaux propres hors FRBG	13	5 149
<i>Capital souscrit</i>	13	5 276
<i>Primes d'émission</i>		-
<i>Réserves</i>		-
<i>Ecart de réévaluation</i>		-
<i>Provisions réglementées et subventions d'investissement</i>		-
<i>Report à nouveau (+/-)</i>		-
<i>Résultat de l'exercice</i>	13	(127)
		46 650

Le tableau ci-dessus ne présente pas de colonne comparative puisqu'il s'agit du premier exercice comptable de la Société. A la date de création, la Société disposait d'un capital souscrit non appelé de 50 000 €.

BofA Securities Europe SA

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2019

	31 Décembre 2019 <i>M€</i>
Engagements de financement	890
Reçu	890
Donné	-
Engagements de garantie	-
Reçu	-
Donné	-
Engagements sur titres	-
Reçu	-
Donné	-
Total	890

Une ligne de financement confirmée d'un montant d'1 milliard de dollars a été consentie à BofASE par sa maison mère. Cette ligne non encore utilisée au 31 décembre 2019 représente un engagement de financement reçu de 890 millions d'euros.

L'entité bénéficie par ailleurs de deux facilités de financement non-confirmées consenties par des sociétés du Groupe pour un montant total de 5,4 milliards d'euros. En date de clôture, la part non utilisée s'élève à 3,9 milliards d'euros.

Le tableau ci-dessus ne présente pas de colonne comparative puisqu'il s'agit du premier exercice comptable de la Société. Au début de la période, la Société n'avait aucun engagement en hors-bilan.

BofA Securities Europe SA

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2019

	Note	Au 31 Décembre 2019 M€
COMPTE DE RESULTAT		
+ Intérêts et produits assimilés	16	153
- Intérêts et charges assimilées	17	198
+ Revenus des titres à revenu variables		-
+ Commissions (produits)	18	57
- Commissions (charges)	18	63
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	19	116
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement et assimilés		-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	20	186
- Autres charges d'exploitation bancaire	20	54
Produit net bancaire		197
- Charges générales d'exploitation	21	324
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		-
Résultat brut d'exploitation		(127)
+/- Coût du risque		-
Résultat d'exploitation		(127)
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-
Résultat courant avant impôt		(127)
+/- Résultat exceptionnel		-
- Impôt sur les bénéfices	22	-
+/- Dotations/reprises du Fonds pour Risques Bancaires Généraux		-
Résultat net	12	(127)

Le tableau ci-dessus ne présente pas de colonne comparative puisqu'il s'agit du premier exercice comptable de la Société.

La Société a été créée le 25 septembre 2018 et le compte de résultat ci-dessus reflète le résultat des opérations de la Société depuis sa création et ce jusqu'au 31 décembre 2019.

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****AU 31 DECEMBRE 2019**

Les annexes font partie intégrante des comptes annuels.

Durée de l'exercice comptable

Les états financiers présentés sont les premiers établis par BofA Securities Europe SA (désignée par la "Société" ou "BofASE") depuis sa constitution. L'exercice comptable couvre une période de 66 semaines débutant le 25 septembre 2018 et s'achevant le 31 décembre 2019. En date de constitution, la Société disposait d'un "capital souscrit non appelé" de 50 000 euros.

Principes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément au règlement ANC n° 2014-07 (26 novembre 2014) 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 présentées 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 comptabilisés en date de règlement/livraison
- Les instruments financiers de négociationsont 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 placement de la Société a été constitué d'effets publics tout au long de l'exercice.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS**AU 31 DECEMBRE 2019**

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".

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.

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****AU 31 DECEMBRE 2019**

- 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.

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 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 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

Les attributions aux salariés de BofASE d'actions du Groupe Bank of America Corporation (BAC) dans le cadre des différents programmes incitatifs de rémunération, font l'objet d'une provision au sein de la rubrique "provisions pour risques et charges".

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

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS**AU 31 DECEMBRE 2019**

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.

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 charges refacturées aux sociétés du Groupe ou payées en remboursement de la Société pour les dépenses encourues sont comptabilisées 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.

Avantages bénéficiant au personnel de la Société

La politique actuelle de la Société consiste à ne pas constituer de provision en matière d'indemnités de départ à la retraite mais d'enregistrer les charges afférentes au moment du départ à la retraite de ses collaborateurs et ce au regard de l'effectif des employés, de leur âge moyen et du niveau de rotation des postes. A noter que la Société ne recense aucun départ à la retraite au cours de l'exercice.

La Société pilote de manière continue son exposition et se réserve le droit de réviser au besoin sa pratique comptable actuelle.

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2019

1 Caisse, banques centrales, CCP

31 Décembre 2019

M€

Banques centrales	600
Total	600

Ce poste représente les avoirs de la Société auprès de la Banque de France pour un montant total de 600 millions d'euros en date de clôture.

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.

Ventilation du portefeuille de titres par type d'émetteur :

	Organisme public	Autres types d'émetteurs	Total
	M€	M€	M€
Titres de Transaction:	6 357	4 372	10 729
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	6 357	-	6 357
<i>Obligations et autres titres à revenus fixe</i>	-	433	433
<i>Actions et autres titres à revenus variables</i>	-	3 939	3 939
Titres de Placement:	1 056		1 056
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	1 056		1 056
Total	7 413	4 372	11 785

Le portefeuille de titres comprend 4,1 milliards d'euros de titres prêtés. Les créances rattachées représentent un total de 0,5 million d'euros.

Maturité résiduelle des obligations et autres titres à revenus fixe :

	inférieure à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	supérieure à 5 ans	Total
	M€	M€	M€	M€	M€
Obligations et autres titres à revenus fixe	95	4	85	249	433
Total	95	4	85	249	433

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****AU 31 DECEMBRE 2019****3 Créances sur les établissements de crédit et assimilés****31 Décembre 2019***M€*

Comptes ordinaires débiteurs	311
Titres reçus en pension livrée	3 530
Total	3 841

Les créances sur les établissements de crédits et assimilés représentent 3,5 milliards d'euros de titres reçus en pension livrée et des comptes ordinaires débiteurs pour 0,3 milliard d'euros.

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

	inférieure à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	supérieure à 5 ans	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Titres reçus en pension livrée	3 530	-	-	-	3 530
Total	3 530	-	-	-	3 530

4 Opérations avec la clientèle - Actif**31 Décembre 2019***M€*

Titres reçus en pension livrée	12 985
Autres	332
Total	13 317

Les opérations avec la clientèle comprennent pour l'essentiel 13 milliards de titres reçus en pension livrée.

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2019

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

	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	11 970	-	-	1 015	12 985
Total	11 970	-	-	1 015	12 985

L'essentiel des opérations de pension avec la clientèle a une maturité inférieure à 3 mois.

5 Autres actifs

	31 Décembre 2019 M€
Instruments conditionnels achetés	1 889
<i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>	427
<i>Contrats d'option sur cours de change</i>	151
<i>Autres contrats</i>	1 311
Dépôt de garanties versés	5 568
Autres débiteurs divers	925
Total	8 382

- Les autres contrats d'option correspondent essentiellement à des instruments conditionnels sur actions et indices boursiers pour un montant total de 1,2 milliard d'euros.
- Les dépôts de garantie versés correspondant 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 2019****6 Comptes de régularisation - Actif**

	31 Decembre 2019
	<i>M€</i>
Comptes d'ajustement	8 595
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	3 664
<i>Instruments à terme sur autres sous-jacents</i>	4 931
Autres comptes de régularisation	130
Total	8 725

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

7 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés

	31 Decembre 2019
	<i>M€</i>
Titres donnés en pension livrée	300
Total	300

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

	inférieure à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	supérieure à 5 ans	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Titres donnés en pension livrée	300	-	-	-	300
Total	300	-	-	-	300

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****AU 31 DECEMBRE 2019****8 Opérations avec la clientèle - Passif**

	31 Décembre 2019
	<i>M€</i>
Titres donnés en pension livrée	7 934
Autres	63
Total	7 997

Maturité résiduelle des opérations de pension livrée avec la clientèle :

	inférieure à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	supérieure à 5 ans	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Titres donnés en pension livrée	7 916	-	18	-	7 934
Total	7 916	-	18	-	7 934

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2019

9 Autres passifs

	31 Décembre 2019
	<i>M€</i>
Instruments conditionnels vendus	1 987
<i>Contrats d'option sur taux d'intérêt</i>	402
<i>Contrats d'option sur cours de change</i>	152
<i>Autres contrats</i>	1 433
Ventes à découvert	8 683
Dettes de titres	5 654
Dépôt de garanties reçus	5 629
Autres créditeurs divers	2 040
Total	23 993

- Les autres contrats sur instruments conditionnels vendus correspondent essentiellement à des instruments conditionnels sur actions et indices boursiers pour un montant total de 1,3 milliard d'euros.
- 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 1,5 milliard d'euros. Les 0,5 milliard d'euros restant correspondent pour l'essentiel à des charges à payer relatives aux services intragroupe.

10 Comptes de régularisation - Passif

	31 Décembre 2019
	<i>M€</i>
Comptes d'ajustements	9 078
<i>Instruments à terme sur cours de change</i>	4 768
<i>Autres Instruments à terme</i>	4 310
Autres comptes de régularisation	111
Total	9 189

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

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****AU 31 DECEMBRE 2019****11 Provisions pour risques et charges**

	Dotations <i>M€</i>	Reprises <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
Provisions pour risques et charges	22		22
Total	22	-	22

La provision pour risques et charges d'un montant de 22 millions d'euros a été constituée pour faire face aux droits des salariés en matière de rémunération en actions du Groupe Bank of America Corporation (BAC), acquis au titre de l'année 2019.

12 Capitaux Propres hors FRBG

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

	Capital <i>M€</i>	Prime d'émission <i>M€</i>	Autres réserves <i>M€</i>	Résultat <i>M€</i>	Total <i>M€</i>
Position au début de l'exercice	0	-	-	-	0
Emissions d'actions nouvelles	5 276	-	-	-	5 276
Résultat de l'exercice	-	-	-	(127)	(127)
Position à la clôture de l'exercice	5 276	-	-	(127)	5 149

Lors de sa constitution, un capital non appelé de 50 000 euros a été souscrit.

Au 31 décembre 2019, le capital social de l'entité s'élève à 5 276 300 000 euros constitué de 527 630 000 actions ordinaires de même rang, conférant les mêmes droits et d'une valeur nominale de 10 euros.

Au cours de la période, l'entité a procédé à 3 augmentations de capital par apport numéraire sans suppression du droit préférentiel de souscription. Toutes ces nouvelles actions portent les mêmes droits que les actions existantes, ont été émises aux actionnaires existants au prorata de leurs participations existantes et sont entièrement libérées.

- Le 19 novembre 2018, la Société a émis 54 000 000 nouvelles actions ordinaires
- Le 14 janvier 2019, la Société a émis 208 625 000 nouvelles actions ordinaires
- Le 19 juillet 2019, la Société a émis 265 000 000 nouvelles actions ordinaires

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

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2019

13 Bilan par devises

	EUR	Autres devises	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Total Bilan	29 110	17 540	46 650

14 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 :

	inférieure à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	supérieure à 5 ans	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Opérations fermes	338 539	86 640	101 450	168 530	695 159
<u>Marché de gré à gré</u>	338 539	86 640	101 450	168 530	695 159
Contrats sur taux d'intérêt	4 600	24 090	71 921	146 036	246 647
Contrats sur cours de change	317 553	43 085	10 371	782	371 790
Autres contrats	16 386	19 465	19 158	21 712	76 722
Opérations conditionnelles	83 075	48 223	61 651	25 393	218 342
<u>Marché organisé</u>	34 001	15 205	21 269	217	70 693
Contrats sur taux d'intérêt	-	-	-	-	-
Contrats sur cours de change	-	-	-	-	-
Autres contrats	34 001	15 205	21 269	217	70 693
<u>Marché de gré à gré</u>	49 074	33 018	40 382	25 176	147 649
Contrats sur taux d'intérêt	3 536	17 248	23 577	19 204	63 566
Contrats sur cours de change	33 694	11 327	5 227	755	51 002
Autres contrats	11 844	4 443	11 578	5 217	33 081
Total	421 614	134 863	163 101	193 923	913 501

Au 31 décembre 2019, près de la moitié des notionnels de dérivés ont une maturité résiduelle inférieure à 3 mois.

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2019

15 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. La Société s'efforce également de limiter autant que possible son risque de défaut sur instruments dérivés, en concluant des transactions prévoyant des dispositions qui lui permettent de résilier ou de redéfinir les modalités des contrats d'instruments dérivés à certaines conditions définies.

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

	Notionnel	Juste valeur des dérivés à l'actif	Juste valeur des dérivés au Passif
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
Opérations fermes	695 159	8 595	9 078
Contrats sur cours de change	371 790	3 664	4 768
Autres contrats	323 369	4 931	4 310
Opérations conditionnelles	218 342	1 889	1 987
Contrats sur taux d'intérêts	63 566	427	402
Contrats sur cours de change	51 002	151	152
Autres contrats	103 774	1 311	1 433
Total	913 501	10 484	11 065

16 Intérêts et produits assimilés

31 Décembre 2019

M€

Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	4
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	48
Intérêts et produits assimilés sur obligations & autres titres à revenus fixes	101

153

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****AU 31 DECEMBRE 2019****17 Intérêts et charges assimilées****31 Décembre 2019***M€*

Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	4
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	94
Intérêts et charges assimilées sur obligations & autres titres à revenus fixes	99
Autres intérêts et charges assimilées	1

198**18 Commissions****31 Décembre 2019***M€*

Produits sur opérations sur titres	27
Produits sur prestations de services financiers	30

+ Commissions (produits)	57
---------------------------------	-----------

Charges d'exploitation bancaire	25
Charges sur prestations de services financiers	38

- Commissions (charges)	63
--------------------------------	-----------

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 produits issus de l'activité de courtage s'élèvent à 42 millions d'euros.

19 Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation**31 Décembre 2019***M€*

Solde des opérations sur titres de transaction	40
Solde des opérations sur instruments financiers à terme	77
Solde des opérations de change	(1)

116

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 2019****20 Autres produits et charges d'exploitation bancaire****31 Décembre 2019***M€*

Autres produits d'exploitation bancaire	186
Autres produits d'exploitation bancaire	186
Autres charges d'exploitation bancaire	54
Autres charges d'exploitation bancaire	54

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 73 millions d'euros contre une charge de 29 millions d'euros.
- La vente représente un produit de 75 millions d'euros contre une charge de 9 millions d'euros.
- Le courtage représente un produit de 23 millions d'euros contre une charge de 11 millions d'euros.

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.

21 Charges générales d'exploitation**Charges de personnel****31 Décembre 2019***M€*

Salaires et traitements	95
Charges de retraite	7
Autres charges sociales	31
Impôts et taxes sur rémunérations	3
Droits à actions	26
Charges de personnel	162

La Société compte un effectif moyen de 154 employés sur la durée de l'exercice (66 semaines) et un total de 292 employés au 31 décembre 2019.

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).

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****AU 31 DECEMBRE 2019****Autres charges administratives**

	31 Décembre 2019
	<i>M€</i>
Impôts et taxes	39
Services extérieurs	17
Autres charges d'exploitation	106
Autres charges administratives	162

Les impôts et taxes sont constitués de la taxe sur la valeur ajoutée non-récupérable, des charges CVAE et C3S ainsi que des frais d'enregistrement.

Les autres charges d'exploitation comprennent principalement la refacturation de prestations de service obtenues auprès des autres sociétés du Groupe (Legal Entity Shared Expenses "LESE") pour un montant de 98 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

22 Impôt sur les sociétés

Au 31 décembre 2019 et sur la période concernée, la Société est en situation de perte fiscale, après les ajustements comptables tels que l'ajout des provisions pour bonus et autres rémunérations variables ainsi que des charges sociales correspondantes pour l'exercice 2019 et l'ajout du montant de la contribution de solidarité sociale de la société qui doit être payée en 2020 pour l'exercice 2019.

Par conséquent, aucun impôt sur les sociétés n'a été enregistré par la Société au titre de l'exercice fiscal 2019.

23 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 2019 mais également au titre des autres diligences prévues par la loi sont présentés dans le tableau ci-dessous :

	BDO	PwC	Total
	<i>000€</i>	<i>000€</i>	<i>000€</i>
Audit des comptes annuels de la Société au 31 décembre 2019	250	352	602
Services Autres que la Certification des Comptes	-	7	7
Total	250	359	609

BofA Securities Europe SA**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****AU 31 DECEMBRE 2019****24 Information sectorielle**

Les résultats de la Société proviennent entièrement de l'activité Global Banking and Markets, qui représente une seule catégorie d'activité.

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 :

	EMEA	Americas	APAC	Total
	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>	<i>M€</i>
+ Intérêts et produits assimilés	147	6	-	153
+ Commissions (produits)	53	2	2	57
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	101	13	2	116
+ Autres produits d'exploitation bancaire	152	34	-	186
Total	453	55	4	512

25 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

Ces processus créent un point de vue complet et consolidé des risques de crédit à l'échelle de la Société, fournissant ainsi à la direction les informations nécessaires pour guider ou réorienter en cas de besoin l'unité de première ligne (front line units, "FLU's") et les plans stratégiques de certaines entités juridiques.

En tant que l'une des principales entreprises d'investissement de BAC en dehors des États-Unis, la stratégie de crédit et l'origination de la Société se concentrent sur ses activités de trading, de valeurs mobilières et de dérivés qui représentent la majorité de son exposition au crédit.

26 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).

BofA Securities Europe SA

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2019

27 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 360 010 euros.

28 Avance aux dirigeants

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

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

Les effets directs et indirects de l'épidémie de coronavirus ont un impact sur l'économie mondiale, les marchés financiers, ainsi que sur les partenaires économiques et les clients de la Société. A ce stade, BofASE n'est pas en mesure de prédire les futurs effets directs ou indirects potentiels de l'épidémie. Cependant, la Société a d'ores et déjà pris certaines mesures pour atténuer l'impact du virus sur la Société. Les effets du coronavirus pourraient avoir un impact négatif significatif sur les résultats d'exploitation futurs de la Société. Cela n'a pas donné lieu à des ajustements comptables sur les états financiers au 31 décembre 2019.