

# BALO

## BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



Direction de l'information  
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

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

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

### Publications périodiques

### Comptes annuels

**JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO.KG**

Société de droit étranger au capital de 153 948 000 €.  
Siège social : NEUER JUNGFERNSTIEG 20 20354 HAMBURG ALLEMAGNE.  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Succursale de Paris : Centre des affaires immeuble Kléber 75116 PARIS.  
487 653 578 R.C.S. Paris.

**Comptes annuels approuvés par l'Assemblée Générale du 01 mars 2025****A. — Comptes consolidés****I. — Bilan du Groupe le 31 décembre 2024**

	Euro	Euro	Euro	Année précédente euros	dont
<b>1. Réserve de trésorerie</b>					
a) caisse		1 732 364,97		2 010 489,59	
b) avoirs en compte auprès de banques centrales		777 925 442,35	<b>779 657 807,32</b>	2 237 392 134,76	
dont : auprès de la Bundesbank allemande	777 925 442,35			2 239 402 624,35	2 237 392 134,76
<b>2. Créances sur établissements de crédit</b>					
a) à vue		244 563 672,83		254 022 764,07	
b) autres créances		148 883 976,27	<b>393 447 649,10</b>	328 560 177,21	
<b>3. Créances sur clients</b>			<b>1 037 685 993,31</b>	582 582 941,28	
dont : crédits communaux	0,00			1 142 976 558,59	124 054 646,77
<b>4. Obligations et autres titres à revenu fixe</b>					
a) emprunts et obligations					
aa) d'émetteurs publics	1 928 254 941,64			1 113 086 646,61	
dont : éligible au refinancement auprès de la Bundesbank allemande	1 897 367 790,75				1 100 024 121,15
ab) d'autres émetteurs	1 962 313 492,18	3 890 568 433,82	<b>3 890 568 433,82</b>	1 365 431 987,11	
dont : éligible au refinancement auprès de la Bundesbank allemande	1 711 500 668,04				1 283 722 364,14
<b>5. Actions et autres titres à revenu variable</b>			<b>184 200 668,41</b>	2 478 518 633,72	
<b>6. Portefeuille commercial</b>			<b>19 247 937,73</b>	76 233 338,85	
<b>7. Participations</b>			<b>1 724 251,98</b>	12 086 105,68	
<b>8. Parts dans des entreprises liées</b>			<b>3 011 693,78</b>	2 976 693,78	
<b>9. Actifs fiduciaires</b>			<b>3 690 904,80</b>	3 582 629,61	
<b>10. Biens incorporels</b>					
a) concessions acquises à titre onéreux, droits de propriété industrielle et droits et valeurs similaires, licences sur ces droits et valeurs			<b>1 315 918,27</b>	2 377 101,87	
<b>11. Immobilisations corporelles</b>			<b>63 910 671,58</b>	48 925 649,59	
<b>12. Autres éléments d'actif</b>			<b>52 064 382,13</b>	54 071 567,43	
<b>13. Comptes de régularisation</b>			<b>22 541 877,30</b>	16 842 353,23	
<b>14. Différence active issue de la passation en compte d'avoirs</b>			<b>1 861 487,76</b>	3 979 012,13	
<b>Total des actifs</b>			<b>6 454 929 677,29</b>	6 665 804 190,03	

  

	Euro	Euro	Euro	Année précédente euros	dont
<b>1. Engagements envers des établissements de crédit</b>					
a) à vue		73 444 378,70		175 423 308,35	
b) à échéance convenue ou délai de préavis		0,00	<b>73 444 378,70</b>	0,00	
<b>2. Engagements envers des clients</b>				175 423 308,35	
a) autres engagements					
aa) à vue	4 215 663 661,84			3 856 870 618,71	
ab) à échéance convenue ou délai de préavis	1 556 044 599,45	5 771 708 261,29	<b>5 771 708 261,29</b>	2 043 588 814,47	
<b>3. Dettes fiduciaires</b>			<b>3 690 904,80</b>	3 582 629,61	
<b>4. Dettes diverses</b>			<b>43 014 929,45</b>	67 092 887,07	
<b>5. Comptes de régularisation</b>			<b>1 748 019,27</b>	1 075 285,31	
<b>6. Provisions</b>					

a)	provisions pour pensions et engagements similaires		35 333 673,00		35 212 578,00	
b)	provisions fiscales		18 108 859,61		15 002 205,39	
c)	autres provisions		72 927 654,16	<b>126 370 186,77</b>	62 601 946,89	
<b>7.</b>	<b>Dettes subordonnées</b>				112 816 730,28	
<b>8.</b>	<b>Fonds pour risques bancaires généraux</b>			<b>85 000 000,00</b>	80 000 000,00	
	dont: poste spécial aux termes du § 340g HGB en conjonction avec le § 340e, al. 4 HGB	8 100 000,00		<b>8 100 000,00</b>	8 100 000,00	8 100 000,00
<b>9.</b>	<b>Capital propre</b>					
a)	capital souscrit		157 895 000,00		157 895 000,00	
b)	réserve en capital		7 446 832,43		7 446 832,43	
c)	réserves sur bénéfices		90 750 011,17		104 797 261,76	
d)	perte / bénéfice de l'exercice		77 702 291,08		44 681 643,47	
e)	Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		8 058 862,33	<b>341 852 997,01</b>	2 433 178,57	
					317 253 916,23	
	<b>Total des passifs</b>			<b>6 454 929 677,29</b>	6 665 804 190,03	
<b>1.</b>	<b>Engagements conditionnels</b>					
	engagements afférents à des cautions et des contrats de garantie			<b>57 570 911,45</b>	57 318 549,85	
<b>2.</b>	<b>Autres engagements</b>					
	accords de crédit irrévocables			<b>272 969 385,14</b>	276 141 256,42	

## II. — Compte de résultat du Groupe du 1 Janvier 2024 à 31 décembre 2024

Charges	Euro	Euro	Euro	Année précédente euros	dont
<b>1. Charges d'intérêts</b>			<b>176 388 309,84</b>	147 319 093,60	
dont : au titre des intérêts négatifs	0,00				0,00
<b>2. Commissions versées</b>			<b>66 429 468,74</b>	148 665 232,80	
<b>3. Frais administratifs généraux</b>					
a) frais de personnel					
aa) salaires et appointements	230 286 309,62			216 896 636,28	
ab) charges de sécurité sociale, de prévoyance-vieillesse et d'assistance	34 926 093,55	265 212 403,17		34 416 262,19	
dont : prévoyance-vieillesse	9 013 378,65			251 312 898,47	
b) autres frais administratifs		174 614 431,07	<b>439 826 834,24</b>	170 678 487,03	9 144 358,56
<b>4. Amortissements et corrections de valeurs d'immobilisations incorporelles et corporelles</b>			<b>12 633 244,01</b>	421 991 385,50	
<b>5. Autres charges d'exploitation</b>			<b>4 734 960,45</b>	10 565 353,81	
dont : au titre de la capitalisation	1 118 026,00			3 251 068,67	1 195 498,00
<b>6. Amortissements et corrections de valeur de créances et de certains titres, dotations pour provisions dans les opérations de crédit</b>			<b>39 841 648,26</b>	18 936 782,07	
<b>8. Impôts sur le revenu et les bénéfices</b>			<b>24 295 547,85</b>	21 556 737,47	
<b>9. Impôts divers non inscrits sous le poste 5</b>			<b>1 155 278,51</b>	634 042,24	
<b>10. Excédent annuel</b>			<b>77 702 291,08</b>	44 681 643,47	
<b>Total des charges</b>			<b>843 007 582,97</b>	817 601 339,63	

## Revenus

	Euro	Euro	Euro	Année précédente euros	dont
<b>1. Intérêts perçus sur</b>					
a) opérations de crédit et sur les marchés monétaires		203 109 552,30		250 930 069,36	
dont : au titre des intérêts négatifs	0,00				0,00
b) titres à revenu fixe et créances comptables		112 008 377,71	<b>315 117 930,01</b>	59 938 597,12	
<b>2. Revenus issus</b>				310 868 666,48	
a) d'actions et autres titres à revenu variable		3 505 624,50		3 511 904,51	
b) de participations		97 363,92	<b>3 602 988,42</b>	41 601,09	
<b>3. Produit des commissions</b>			<b>480 423 220,25</b>	3 553 505,60	
				469 166 334,39	

<b>4. Produit net du portefeuille commercial</b>			<b>8 724 426,94</b>	8 695 163,89	
<b>5. Revenus provenant d'imputations à des participations, à des parts dans des entreprises liées et à des titres assimilés à l'actif immobilisé</b>			<b>13 054 015,81</b>	1 097 324,52	
<b>6. Autres produits d'exploitation</b>			<b>22 085 001,54</b>	24 220 344,75	
<b>Total des produits</b>			<b>843 007 582,97</b>	817 601 339,63	
<b>Affectation des bénéfices</b>					
Excédent annuel			<b>77 702 291,08</b>	44 681 643,47	
<b>Dotations aux réserves constituées sur bénéfices</b>					
à d'autres réserves constituées sur bénéfices			<b>0,00</b>	0,00	
<b>Bénéfice de l'exercice</b>			<b>77 702 291,08</b>	44 681 643,47	

Tableau des capitaux propres du groupe en 2024

Capital propre du groupe (KEUR)	Capital souscrit	Réserve en capital	Réserves sur bénéfices	Différences de capital propre du fait de la conversion de devises	Excédent de l'exercice du groupe imputable à la Maison mère	Capital propre du groupe
<b>Etat au 31/12/2022</b>	<b>157 895</b>	<b>7 447</b>	<b>102 061</b>	<b>5 457</b>	<b>51 011</b>	<b>323 871</b>
Augmentation / diminution des parts de capital	0	0	0	0	0	0
Appel / encaissement d'apports non appelés jusqu'à présent	0	0	0	0	0	0
Inscription au crédit de comptes d'associés sur capitaux d'emprunt	0	0	0	0	-50 118	-50 118
Affectation aux / prélèvement sur réserves sur bénéfices	0	0	893	0	- 893	0
Conversion de devises	0	0	773	-3 024	0	-2 251
Autres modifications	0	0	1 070	0	0	1 070
Modifications du périmètre de consolidation	0	0	0	0	0	0
Excédent de l'exercice du groupe	0	0	0	0	44 682	44 682
<b>Etat au 31/12/2023</b>	<b>157 895</b>	<b>7 447</b>	<b>104 797</b>	<b>2 433</b>	<b>44 682</b>	<b>317 254</b>
Augmentation / diminution des parts de capital	0	0	0	0	0	0
Appel / encaissement d'apports non appelés jusqu'à présent	0	0	0	0	0	0
Inscription au crédit de comptes d'associés sur capitaux d'emprunt	0	0	0	0	-55 404	-55 404
Affectation aux / prélèvement sur réserves sur bénéfices	0	0	-10 722	0	10 722	0
Conversion de devises	0	0	-3 286	5 626	0	2 340
Autres modifications	0	0	- 39	0	0	- 39
Modifications du périmètre de consolidation	0	0	0	0	0	0
Excédent de l'exercice du groupe	0	0	0	0	77 702	77 702
<b>Etat au 31/12/2024</b>	<b>157 895</b>	<b>7 447</b>	<b>90 750</b>	<b>8 059</b>	<b>77 703</b>	<b>341 853</b>

Tableau de financement 2024

KEUR	2024	2023
<b>Résultat de la période (excédent / déficit de l'exercice du groupe, y compris les parts d'autres associés au résultat)</b>	<b>77 702</b>	<b>44 682</b>
Amortissements, redressements/imputations aux créances et éléments de l'actif immobilisé	- 421	9 468
Augmentation/diminution des provisions	13 553	-18 989
Autres dépenses / revenus sans effet	8 784	-11 232
Effets des conversions de devises	5 626	-3 024
Profit / perte issus de la cession d'éléments de l'actif immobilisé	-13 054	668
Autres ajustements pour solde	4 696	463
Augmentation/diminution des créances sur établissements de crédit	189 135	-123 766
Augmentation/diminution des créances sur clients	105 291	193 702
Augmentation/diminution des titres (s'il ne s'agit pas de placements)	-1 908 035	196 108
Augmentation/diminution du portefeuille de trading actif	-7 162	429
Augmentation/diminution d'autres actifs provenant de l'activité opérationnelle	-1 683	-15 543
Augmentation/diminution des dettes envers des établissements de crédit	-101 979	-39 859
Augmentation/diminution des dettes à l'égard de clients	-128 751	-1 003 268
Augmentation/diminution des dettes titrisées	5 000	0
Augmentation/diminution du portefeuille de trading passif	0	0
Augmentation/diminution d'autres passifs provenant de l'activité opérationnelle	-23 297	5 208
Intérêts versés / intérêts perçus	-138 730	-163 550
Dépenses / revenus provenant de postes exceptionnels	0	0
Charge / produit d'impôt sur les bénéfices	24 296	21 557
Intérêts et dividendes perçus	322 433	312 642
Intérêts payés	-176 116	-144 462
Encaissements exceptionnels	0	0
Décaissements exceptionnels	0	0

Acquittement de l'impôt sur les bénéfices	-21 952	-13 291
<b>Flux de trésorerie afférent à l'activité opérationnelle</b>	<b>-1764 664</b>	<b>-752 057</b>
Encaissements pour cessions d'immobilisations financières	486 140	120 012
Décaissements pour investissements dans les immobilisations financières	-98 122	-214 341
Encaissements pour cessions d'immobilisations corporelles	0	0
Décaissements pour investissements dans les immobilisations corporelles	-27 145	-7 890
Encaissements pour cessions d'immobilisations incorporelles	0	0
Décaissements pour investissements dans les immobilisations incorporelles	- 551	- 989
Encaissements pour cessions provenant du périmètre de consolidation	0	0
Décaissements pour acquisitions au profit du périmètre de consolidation	0	0
Modifications de trésorerie provenant d'autres activités d'investissement (solde)	0	0
Encaissements provenant de postes exceptionnels	0	0
Décaissements provenant de postes exceptionnels	0	0
<b>Flux de trésorerie afférent aux activités d'investissement</b>	<b>360 322</b>	<b>-103 208</b>
Encaissements du fait d'injections de capitaux propres provenant d'associés de la Maison mère	0	0
Encaissements du fait d'injections de capitaux propres provenant d'autres associés	0	0
Décaissements pour diminution de capitaux propres provenant d'associés de la Maison mère	0	0
Décaissements pour diminution de capitaux propres provenant d'autres associés	0	0
Encaissements provenant de postes exceptionnels	0	0
Décaissements provenant de postes exceptionnels	0	0
Dividendes versés à des associés de la Maison mère	-55 404	-50 118
Dividendes versés à d'autres associés	0	0
Modifications de trésorerie provenant d'autres capitaux (solde)	0	0
<b>Flux de trésorerie afférent aux activités de financement</b>	<b>-55 404</b>	<b>-50 118</b>
Modifications des fonds de moyens financiers ayant un effet sur la trésorerie	-1459 745	-905 380
Modifications des fonds de moyens financiers afférentes au taux de change et à l'évaluation	0	0
Modifications des fonds de moyens financiers afférentes au périmètre de consolidation	0	0
Fonds de moyens financiers en début de période	2239 403	3144 783
<b>Fonds de moyens financiers à la fin de la période</b>	<b>779 658</b>	<b>2239 403</b>

Le fonds de moyens financiers comprend les réserves de trésorerie provenant d'avoir en compte auprès de banques centrales et des espèces en caisse

### III. — Note annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2024

#### 1. Généralités

Les comptes consolidés du groupe au 31 décembre 2024 ont été établis conformément aux dispositions du Code de commerce allemand (HGB) et aux règles comptables applicables aux établissements de crédit.

Ces comptes consolidés comprennent le bilan consolidé, le compte de profits et pertes du groupe, la note annexe aux états financiers consolidés, le tableau de financement et le tableau des capitaux propres. Nous avons en outre rédigé un rapport de situation du groupe conformément au § 315 HGB.

Sauf indication contraire, les chiffres de l'année précédente sont donnés entre parenthèses. Pour plus de clarté, les lignes qui ne comportent que des zéros ne figurent pas dans le bilan consolidé et le compte de profits et pertes du groupe.

#### 2. Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du groupe sont caractérisés par les chiffres de la banque.

• Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg - Berenberg.

Conformément au § 294 HGB, les filiales suivantes sont prises en compte dans les comptes consolidés du groupe du groupe Berenberg dans le cadre de l'intégration globale dans le périmètre de consolidation :

- Berenberg Beteiligungsholding GmbH, Hambourg
- Berenberg Capital Markets LLC, New York
- Berenberg Asset Management LLC, New York
- Berenberg Private Capital GmbH, Hambourg
- Berenberg Real Estate Asset Management GmbH, Hambourg
- AHO6 GmbH, Hambourg

La SARL IPA Copa Entwicklungsgesellschaft mbH, Hambourg a été fondée en 2021. Le groupe Berenberg détient 50 % des parts de cette société. Conformément au § 311 HGB en conjonction avec le § 312 HGB, elle est prise en compte dans les comptes consolidés du groupe selon la méthode Equity.

Le tableau suivant montre les données financières agrégées de la participation portée au bilan selon la méthode Equity au 31/12/2024, date de clôture de l'exercice :

KEUR	2024	2023
Total des actifs	170 078	134 798
Total des passifs	170 078	134 798
Produits	0	0
<b>Perte de l'exercice</b>	<b>-2 052</b>	<b>-6 171</b>

La différence négative cumulée établie conformément au § 312, al. 1, HGB et selon la méthode Equity pour les entreprises associées se montait à -5,9 millions d'euros (-4,9 million), raison pour laquelle la participation a été prise en compte avec une valeur comptable de zéro euro dans les comptes consolidés du groupe. Il n'y a pas eu lieu de procéder à une adaptation des méthodes d'évaluation conformément au § 312, al. 5 HGB.

D'autres entreprises du Groupe n'ont pas été prises en compte dans la mesure où ces entreprises, prises ensemble ou séparément n'ont conformément au § 296, al 2 HGB qu'une importance mineure pour la situation patrimoniale, financière et bénéficiaire du Groupe.

### 3. Principes de consolidation

La consolidation du capital a été effectuée selon la méthode de la réévaluation conformément au § 301, alinéa 1, phrase 2 HGB par passation en compte des valeurs comptables de la banque avec les parts de capital propre des sociétés filiales. La passation en compte est effectuée sur la base des évaluations à la date d'acquisition des filiales.

Les créances et exigibilités internes du Groupe ainsi que les frais et produits résultant des relations d'affaires mutuelles ont été passés en compte. Les résultats intermédiaires ont été éliminés conformément au § 304 HGB. Une correction tenant compte de l'inflation n'a pas eu lieu car considérée comme non essentielle.

### 4. Méthodes comptables et méthodes d'évaluation

#### 4.1 Généralités

Les méthodes comptables et d'évaluation ont, pour l'essentiel, été appliquées sans modifications à l'exercice sous revue. Les modifications par rapport à l'année précédente sont (le cas échéant) exposées avec les méthodes comptables correspondantes.

Les bilans de filiales établis en devises étrangères sont convertis sur la base du concept de monnaie fonctionnelle selon la méthode modifiée du cours de clôture. Les dépenses et recettes sont converties au cours moyen annuel non pondéré, les éléments d'actif et les dettes au cours à la date d'arrêt des comptes et le capital propre au cours historique. L'écart de conversion résultant de la conversion du capital propre, de la consolidation de dettes et du compte de profits et pertes est comptabilisé sous le capital propre en écriture compensatoire de conversion de devises.

Conformément au § 256a HGB en conjonction avec le § 340h HGB, les éléments d'actif et dettes libellés en monnaie étrangère ont été convertis en euros au cours de référence de la Banque centrale européenne en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

#### 4.2 Actifs

Les réserves de trésorerie sont portées au bilan à leur valeur nominale.

Les créances sur établissements de crédit et sur clients ont été portées au bilan à leur valeur nominale ou à leur coût d'acquisition ; les intérêts à régulariser sont pris en compte aux postes correspondants du bilan. Les agios et déports sur les prêts et les escomptes pour les créances rachetées ont été inscrits à l'actif ou au passif conformément aux périodes concernées et réparties au prorata sur la durée de validité.

Nous n'établissons pas de bilan séparé pour les prêts et obligations convertibles. S'il s'agit bien de produits structurés, les dérivés intégrés n'entraînent cependant pas d'augmentation sensible des chances et risques de sorte que les conditions préalables requises pour un bilan unique sont remplies.

Tous les risques de solvabilité et risques-pays décelables dans le portefeuille des créances ont été pris en compte par des corrections de valeurs spécifiques et la constitution de provisions. Les corrections de valeurs spécifiques portent, par principe, sur la partie non garantie des créances ou sont calculées par des méthodes d'évaluation reconnues. La pertinence est annuellement contrôlée dans le cadre de la gestion des risques de crédit. Les corrections de valeurs spécifiques ont été déduites des créances ou comptabilisées comme provisions. Les risques de crédit latents ont été couverts par des corrections de valeur forfaitaires. La banque détermine les corrections de valeur forfaitaires conformément aux directives IDW RS BFA 7. Pour ce faire, la banque fait appel à l'évaluation simplifiée selon IDW RS BFA 7 al. partiel 23 et suiv. Il en résulte une correction de valeurs forfaitaire d'un montant de 5,0 millions d'euros (année précédente : 6,6 millions). La PD sur 12 mois est déterminée sur la base de méthodes internes d'évaluation des opérations de crédits clients. Les conditions-cadres de la façon de procéder n'ont guère changé, notamment quant au risque de crédit, à la structure du portefeuille des crédits (durées, ratings etc.) et aux pertes de crédit. Dans la mesure où la Direction ne déceit pas d'accroissement notable du risque au-delà des résultats modèles, il n'y a pas eu lieu de procéder à des modifications. Dans les conditions-cadres données, la présomption d'équilibre peut être maintenue.

À la date de clôture de l'exercice, nous avons porté au bilan en actif immobilisé des titres d'une valeur comptable de 1 808,6 millions d'euros (884,4 millions). Au cours de l'exercice sous revue, nous avons reclassé en actif immobilisé de nouveaux titres d'une valeur comptable de 1 312,3 millions d'euros. Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées au coût d'acquisition s'il n'y a pas eu de dépréciation durable. Les titres du portefeuille de placements sont par principe conservés jusqu'à leur échéance finale. Il s'agit en l'occurrence d'émetteurs qui ne présentent pas de risques de défaillance actuelles ou de dépréciation imminente de leur solvabilité future.

Les titres de la réserve de liquidité ont été évalués selon la règle rigoureuse de la valeur la plus basse ou en tenant compte des unités d'évaluation. Ces unités d'évaluation sont représentées au bilan selon la méthode dite « net hedge presentation » : des variations de valeur du risque couvert (partie efficace) qui se compensent réciproquement ne sont pas portées au bilan. Un bénéfice non réalisé ressortant globalement de l'unité d'évaluation n'a pas été pris en compte. Si, par contre, la partie inopérante des variations de valeur de l'opération de base et de l'opération de couverture du risque couvert correspond à une perte, une provision pour pertes anticipées correspondante a été constituée.

La banque fournit le justificatif d'efficacité prospectif. L'efficacité calculée est évaluée au moyen d'une analyse de sensibilité basée sur une comparaison de la modification de valeur des opérations de base et de couverture de risques en cas de modification d'un point de base du niveau général des taux d'intérêt. Be-Arenberg considère qu'une relation de couverture est efficace lorsque le rapport des modifications (contraires) de valeur est compris dans une fourchette de 80 % à 125 %. Chez Berenberg, toutes les modifications sont comprises dans cette fourchette. Si, pour la relation de couverture, on ne couvre volontairement qu'une partie du volume ou de l'échéance, il convient d'en tenir compte pour l'appréciation de l'efficacité.

Les titres empruntés ou prêtés dans le cadre de prêts de titres ainsi que les engagements et créances de rétrocession correspondants sont inscrits au bilan pour les titres prêtés et n'y sont pas inscrits dans le cas des titres empruntés.

Les produits financiers du portefeuille commercial ont été évalués sur la base mark-to-market avec déduction d'une décote de risque. En l'absence de cotation sur un marché actif d'une obligation convertible l'évaluation a été effectuée à l'aide d'un modèle. Le modèle comprend les présupposés fondamentaux suivants :

- évaluation de l'option call sur la base de la volatilité historique de l'action correspondante ;
- approximation du spread de l'obligation sur la base des coûts d'acquisition historique et de l'évolution d'un index comparable (iTraxx Crossover).

La décote de risque a été calculée à l'aide de méthodes mathématiques financières fondées sur la régulation interne de la banque. La Value-at-Risk a été déterminée pour une durée de détention de dix jours et un niveau de confiance de 99 %. L'évaluation est fondée sur une période d'observation historique de 250 jours de négoce, les

différentes variations de valeur ayant été prises en compte avec une pondération exponentielle. La décote de risque est calculée pour chaque portefeuille. Les critères internes de prise en compte dans le portefeuille commercial n'ont pas été modifiés.

Les participations et parts dans des entreprises liées ont été portées au bilan au coût d'acquisition moins les amortissements exceptionnels.

Les immobilisations corporelles ainsi que les immobilisations incorporelles acquises à titre onéreux ont été comptabilisées à leur coût d'acquisition amorti de façon linéaire prorata temporis sur la durée d'utilisation ordinaire qui s'oriente sur la durée d'utilisation fiscale. Les biens économiques d'un coût inférieur ou égal à 250 euros ont été entièrement amortis l'année de leur acquisition. Les biens économiques de moindre valeur d'un coût d'acquisition compris entre 250 et 1 000 euros acquis avant l'exercice 2024 ont été regroupés sous une même position et amortis linéairement. Les biens économiques de moindre valeur d'un coût d'acquisition compris entre 250 et 800 euros acquis en cours d'exercice 2024 sont intégralement amortis l'année de l'acquisition. Dans la présentation de l'actif immobilisé, ils sont comptabilisés comme acquisitions avec le montant des amortissements de l'exercice 2024. Il n'a pas été fait usage du droit d'option qui permet de porter au bilan comme éléments d'actif des immobilisations incorporelles que nous avons créées nous-même.

Les autres éléments d'actif, y compris les options, ont été portés au bilan avec leurs coûts d'acquisition ou, le cas échéant, à la valeur moindre à imputer. Les primes d'option perçues et versées ne sont, par principe, prises en compte dans les résultats qu'à la date d'expiration ou d'exercice de l'option.

#### 4.3 Passifs

Les dettes ont été comptabilisées au montant de leur règlement plus celui des intérêts courus. Les régularisations d'intérêts sur dettes subordonnées ont été comptabilisées sous les Dettes diverses.

Les provisions sont constituées avec la valeur de règlement nécessaire établie sur la base d'une appréciation commerciale raisonnable.

Les provisions pour pensions de retraite ont été déterminées sur la base du calcul biométrique selon les tableaux indicatifs de la société Heubeck-Richttafel GmbH, version 2018G, à raison du montant obligatoire en fonction de la valeur réelle d'acquisition (méthode des unités de crédit projetées). Le taux d'intérêts appliqué est de 1,90 % (1,83 %) ; nous avons fait usage du droit d'option permettant de précompter les intérêts sur la base du taux moyen du marché publié par la Bundesbank allemande et déterminé sur les dix ans passés avec une durée résiduelle supposée de 15 ans. Ce calcul prend en compte une augmentation de rémunération de 2,0 % (2,5 %) (à l'exception d'un engagement stipulant des augmentations contractuelles), une augmentation des pensions de 2,0 % (2,0 %) ainsi qu'une fluctuation standard spécifique à la branche. Les dotations aux provisions pour pensions de retraite se reflètent dans les charges d'exploitation diverses et les charges de personnel. Les éléments d'actif destinés à couvrir les prestations de prévoyance vieillesse obligatoires ont été passés en compte avec les engagements correspondants. La différence entre le montant des provisions pour pensions de retraite établi en prenant en compte un taux d'intérêt du marché forfaitaire déterminé sur la base des dix exercices précédents et le montant établi en partant d'un taux forfaitaire déterminé sur la base des sept exercices précédents se monte à 0,5 million d'euros (-0,6 millions) à la date de clôture.

Les provisions indiquées tiennent compte de tous les risques décelables et engagements incertains, y compris ceux afférents aux opérations hors bilan, évalués sur la base des principes d'une appréciation commerciale raisonnable.

Les provisions d'une durée résiduelle supérieure à un an ont été inscrites avec leur valeur actualisée au taux d'intérêt moyen du marché correspondant à la durée restante et calculé sur la base des sept exercices précédents (§ 253, alinéa 2, phrase 1 HGB). L'actualisation prend en compte les taux d'intérêts fixés conformément à l'ordonnance sur l'actualisation des provisions (RückAbzinsV) sur la base des taux mensuellement publiés par la Deutsche Bundesbank.

Les éléments de fonds propres ont été portés au bilan à leur valeur nominale (§ 272, alinéa 1 HGB).

#### 4.4 Evaluation des devises et titres

Les bénéfices issus d'opérations de change et d'opérations sur titres pour les clients ont été inscrits dans le résultat des commissions.

Les gains de cours issus d'opérations réalisées du fait de clients sont également pris en compte dans le résultat des commissions du fait de leur caractéristique de prestation de service. De ce fait et contrairement à ce que prévoit le portefeuille de négociations préconisé dans le cadre des règles prudentielles, les opérations sur titres ont, dans l'intérêt même des clients, été inscrites sous les Obligations et autres titres ou actions à revenu fixe. Les pertes résultant de variations des cours d'opérations commerciales réalisées du fait de clients sont comptabilisées comme commissions versées.

Les dérivés ont été évalués en conformité avec les dispositions légales. Les swaps de taux d'intérêt ont été évalués en constituant des unités d'évaluation.

La valeur des opérations de change à terme a, pour l'ensemble des opérations, été déterminée au cours à terme en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les résultats indiqués dans les devises respectives sont compensés entre eux. Une perte restant après cette opération est comptabilisée comme Dette diverse. Un poste bénéficiaire restant issu d'opérations spécialement couvertes a fait l'objet d'une écriture compensatoire active sous les Autres éléments d'actif.

L'existence d'une couverture particulière au sens du § 340h HGB peut être considérée comme donnée conformément aux directives IDW RS BFA 4 lorsque le risque de change est contrôlé par une position de change et que les différents postes sont repris dans une position de change. Les opérations hors portefeuille commercial sont contrôlées dans les différentes devises.

Dans le compte de profits et pertes, les produits de conversion de devises hors portefeuille commercial – dans la mesure où il s'agit d'une couverture particulière au sens du § 340h HGB – ainsi que ceux de la gestion des liquidités sont comptabilisés comme positions nettes sous les postes « Autres produits d'exploitation » ou « Autres charges d'exploitation ».

Concernant les transactions à couverture particulière, les charges aussi bien que les produits de conversion de devises sont considérés comme réalisés.

Les opérations prolongées sur la base de cours anciens ainsi que les opérations de couverture d'opérations à terme dénouées avant échéance sont évaluées séparément. Les positions ouvertes (« Chart ») sont évaluées séparément mark-to-market en fin d'année. La liquidation de titres donne en outre lieu à des positions de change pour la période comprise entre le décompte client et le dénouement de l'opération si le décompte client est établi en euros alors que la liquidation a lieu en monnaie étrangère. Ces positions sont également évaluées séparément en fin d'année. Les options de change ouvertes sont évaluées avec un modèle de prix correspondant.

#### 4.5 Compte de profits et pertes

Les intérêts négatifs issus d'opérations actives et les intérêts positifs issus d'opérations passives ont été saisis comme réduction des revenus et charges comptabilisés au titre des intérêts. Le produit des swaps de taux d'intérêt est compensé pour chaque Swap et comptabilisé sous les intérêts nets comme produit ou charge d'intérêts.

Nous avons fait usage du droit d'option qui permet de compenser les dépenses par les revenus dans la comptabilisation du provisionnement des risques dans le compte

de profits et pertes.

#### 4.6 Evaluation sans pertes du livre de banque (IDW RS BFA3 nouvelle version)

Il convient de constituer des provisions pour pertes anticipées en vue d'un éventuel excédent d'engagements afférent aux instruments financiers relatifs aux taux d'intérêts dans le livre de banque. Le livre de banque inclut tous les éléments d'actif et de passif non imputables au portefeuille de négociations ou relevant du capital propre ou de postes assimilables au capital propre (fonds pour risques bancaires généraux). Pour la détermination d'un éventuel excédent d'engagements, les concordances des échéances et des montants à la date de clôture doivent être arrêtées de façon fictive. Les conditions pour ce faire s'orientent sur les taux (sans risques) pratiqués sur le marché des capitaux plus une prime de risque propre conforme à la structure de refinancement dans le cadre de la régulation interne de la banque. L'aliénation de titres hautement liquides n'est pas prévue.

Du fait du volume élevé de l'excédent de dépôts, il n'y a pas de défauts de concordance des montants qui auraient dû être comblés de façon fictive pour le calcul de l'excédent d'engagements. Même en partant d'une base minimum de dépôts reposant sur des critères stricts dans l'hypothèse aussi bien d'une certaine régression dans le temps du volume des dépôts que de conditions de stress extrêmes du fait d'une importante sortie de dépôts ad hoc, il n'y a pas eu, côté liquidités, de défauts de concordance des échéances.

Lors de la détermination d'un excédent d'engagements, des provisions et corrections de valeur déjà comptabilisées dans le cadre d'autres règles d'évaluation (par ex. des provisions sur taux d'intérêts pour des unités d'évaluation au sens du § 254 HGB) ont été prises en compte pour le calcul d'une éventuelle provision pour pertes anticipées. La nécessité de tenir compte de coûts de risques prévisionnels et de frais administratifs a été déterminée comme abattement sur le flux de trésorerie.

L'évaluation du livre de banque a été faite selon une approche basée sur les valeurs actuelles. Il n'y a pas eu lieu de constituer à la date de clôture une provision pour pertes anticipées.

### 5. Commentaires sur le bilan du Groupe

#### 5.1 Tableau des durées résiduelles des créances et dettes

KEUR	3 mois ou moins		plus de 3 mois à 1 an		plus de 1 an à 5 ans		plus de 5 ans	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Créances								
• sur établissements de crédit	98 884	46 168	50 000	182 113	0*	100 279*	0	0
• sur clients	524 936	609 104	28 244	49 380	190 538*	433 199*	293 968	51 294
dont créances à durée indéterminée	483 998	411 218						
Dettes								
• envers les établissements de crédit	0	0	0	0	0	0	0	0
• envers les clients	1469 281	1883 289	86 764	146 018	0	14 282	0	0
Dépôts d'épargne	0	0	0	0	0	0	0	0

\* Contient le placement en prêts sur reconnaissance de dette d'émetteurs publics allemands ou garantis par l'État.

Du fait de la conclusion de swaps ou d'autres opérations de garantie de taux (Micro-hedges ou Portfolio-hedges), les prêts d'une durée supérieure à un an ne présentent pas de risque particulier de variation d'intérêts.

#### 5.2 Relations avec des entreprises liées et d'autres entreprises avec lesquelles existe un rapport de participation

Relations KEUR	Avec des entreprises liées		Avec des entreprises avec lesquelles existe un rapport de participation	
	2024	2023	2024	2023
Créances				
Etablissements de crédit	0	0	0	0
Clients	9 014	12 677	0	2 435
Dettes				
Etablissements de crédit	0	0	0	0
Clients	3 966	3 875	3 037	2 710

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

Ce poste comprend titres suivants :

KEUR	Emetteurs publics	Autres émetteurs	Total
2024	1 928 255	1 962 313	3 890 568
dont :			
• échéance en 2024	225 676	405 445	631 121
• négociables en bourse	1 928 255	1 962 313	3 890 568
• cotés en bourse	1 928 255	1 962 313	3 890 568
2023	1 113 087	1 365 432	2 478 519
davon :			
• échéance en 2024	320 885	537 573	858 458
• négociables en bourse	1 113 087	1 365 432	2 478 519
• cotés en bourse	1 113 087	1 365 432	2 478 519

Les obligations d'émetteurs publics étaient surtout des emprunts des Länder de la République Fédérale d'Allemagne ou des emprunts d'État couverts par une garantie de l'État / des Länder ainsi que des emprunts d'État européen.



Les obligations d'autres émetteurs se répartissent comme suit :

KEUR	2024	2023
Obligations hypothécaires allemandes	0	0
Covered bonds européens	0	0
Obligations garanties par l'état	1 962 250	1 360 659
Autres	63	4 773
<b>Total</b>	<b>1 962 313</b>	<b>1 365 432</b>

Les obligations garanties par l'état étaient des émissions de banques de développement en règle générale allemandes ou couvertes par l'Allemagne ou par les Länder de la République Fédérale.

La durée résiduelle moyenne de la totalité des obligations est de 2,4 ans (1,9 an). Du fait de l'investissement dans des produits à taux variable ou de la garantie de taux par swap (Micro-hedges ou Portfolio-hedges), le risque de variation d'intérêts est fréquemment limité à la variation de l'Euribor 3 ou 6 mois.

Les obligations et autres titres à revenu fixe d'un montant de 1 808,6 millions d'euros (884,4 millions) sont évalués comme actif immobilisé. Au cours de l'exercice sous revue, nous avons reclassé en actif immobilisé des titres d'une valeur comptable de 1 312,3 millions d'euros. Concernant les obligations et autres titres à revenu fixe qui sont évalués comme actif immobilisé, il n'y a pas eu lieu de procéder à la date de clôture de l'exercice à des amortissements exceptionnels d'un montant de 4,3 millions d'euros (4,5 millions) selon le § 253, al. 3. phrase 6 HGB dans la mesure où nous estimons que les dépréciations sont des variations de valeur liées aux prix de marché et ne sont donc pas de nature durable. Les justes valeurs à imputer pour ces obligations se montent à 217,1 millions d'euros (430,5 millions), le montant des valeurs comptables étant de 221,4 millions d'euros (435,0 millions). Les positions non évaluées selon la règle rigoureuse de la valeur la plus basse sont regroupées dans un dépôt séparé. Le portefeuille de placements comprend en outre des titres avec des réserves latentes de 24,3 millions d'euros (8,0 millions). Leur juste valeur à imputer était de 1 611,6 millions d'euros (457,3 millions), le montant des valeurs comptables étant de 1 587,2 millions d'euros (449,3 millions).

#### 5.4 Unités d'évaluation

Des titres à revenu fixe d'un montant de 1 211,9 millions d'euros (1 016,7 millions) ont été pris en compte pour la couverture du risque de variation d'intérêts dans des Micro-hedges ou Portfolio-hedges. La stratégie de la banque pour gérer les risques de variation d'intérêts prévoit une combinaison structurée à court terme d'opérations de crédit et de dépôt. Les opérations d'une durée de plus d'un an sont, par principe, couvertes par la conclusion d'un swap de taux d'intérêt, ce qui réduit la dépendance des postes sensibles à l'évolution des taux d'intérêt.

#### 5.5 Actions et autres titres à revenu variable

KEUR	2024	2023
Actions et autres titres à revenu variable	184 201	76 233
dont :		
• fonds communs de placement	13 583	15 271
• négociables en bourse	184 174	76 233
• cotés en bourse	184 174	76 233

Ce poste du bilan comprend des parts de fonds communs de placement dans le cadre de la réserve de liquidité d'un montant de 13,6 millions d'euros (15,3 millions).

#### 5.6 Titres négociables ou cotés en bourse

Des participations d'un montant de 0,2 million d'euros (0,3 million) sont négociables en bourse. Les autres participations et parts dans des entreprises liées ne sont pas négociables.

#### 5.7 Portefeuille commercial

KEUR	2024	2023
Actifs		
Obligations et autres titres à revenu fixe	17 510	10 331
Actions et autres titres à revenu variable	1 738	1 755
<b>Total</b>	<b>19 248</b>	<b>12 086</b>

Le portefeuille ne comportait ni produits financiers dérivés originaux, ni créances, dettes ou autres éléments d'actif.

Les produits financiers du portefeuille commercial ont été évalués sur la base mark-to-market avec déduction d'une décote de risque. Il en résultait au total une décote de risque d'un montant de 2,4 millions d'euros (0,6 million).

#### 5.8 Actifs fiduciaires

Actifs fiduciaires	2024	2023
KEUR		
Créances sur clients	3 691	3 583
Total	3 691	3 583
Dettes fiduciaires		
Engagements envers des clients	3 691	3 583
<b>Total</b>	<b>3 691</b>	<b>3 583</b>

Les actifs fiduciaires et les dettes fiduciaires correspondantes concernaient pour un montant de 3,7 millions d'euros (3,6 millions) des engagements de clients en matière de pensions gérés à titre fiduciaire.

**5.9 Tableau des actifs immobilisés**

Tableau des actifs immobilisés						Amortissements cumulés				Valeur comptable résiduelle	
Coût d'acquisition historique											
KEUR	Etat au 31/12/2023	Entrées 2024	Reclassement 2024	Sorties 2024	Etat au 31/12/2024	Etat au 31/12/2023	Entrées 2024	Sorties 2024	Etat au 31/12/2024	2024	2023
Valeurs mobilières de placement	844 388	98 122	**1 312 268	486 139	1 808 639	0	0	0	0	1 808 639	884 388
Participations	1 249	632	0	157	1 724	0	0	0	0	1 724	1 249
Parts dans des entreprises liées	2 977	35	0	0	3 012	0	0	0	0	3 012	2 977
Biens incorporels	43 930	551	0	19 116	25 365	41 553	1 612	19 116	24 049	1 316	2 377
Immobilisations corporelles	133 450	27 145	0	18 443	142 152	84 525	11 551	17 835	78 241	63 911	48 925
<b>Total</b>	<b>1 065 994</b>	<b>126 485</b>	<b>1 312 268</b>	<b>523 855</b>	<b>1 980 892</b>	<b>126 078</b>	<b>13 163</b>	<b>*36 951</b>	<b>102 290</b>	<b>1 878 602</b>	<b>939 916</b>

\*) KEUR 12 651 en cas de conversion des montants libellés en monnaie étrangère à des cours moyens au lieu des cours à la date d'arrêté des comptes

\*\*) contient des intérêts courus non échus d'un montant de 27,9 millions d'euros (ann. préc. 12,3 millions)

Les immobilisations corporelles contiennent des éléments d'actif en leasing d'un montant de 10,4 millions d'euros (12,1 millions), ainsi que des équipements et mobiliers d'un montant de 53,5 millions d'euros (36,7 millions).

**5.10 Autres éléments d'actif**

Ce poste contient des créances sur opérations de change à terme et options de change closes dont résulte, suite à la couverture particulière, une écriture compensatoire à l'actif d'un montant de 38,6 millions d'euros (44,2 millions). Il contient également des cautions pour location versées d'un montant de 1,6 million d'euros (1,7 million) dont la durée d'échéance est supérieure à 1 an, ainsi que des versements compensatoires à d'anciens associés responsables personnellement d'un montant de 3,6 millions d'euros (4,0 millions). Nous notons en outre un droit à remboursement d'impôts d'un montant de 0,2 million d'euros (0,3 million).

**5.11 Écritures de régularisation actives**

Les écritures de régularisation actives comportent exclusivement des charges prépayées pour les périodes suivantes.

**5.12 Impôts différés actifs**

A la date de clôture de l'exercice, il existe des différences temporaires d'évaluation entre certains postes du bilan commercial et du bilan fiscal. Des différences de prévision et d'évaluation impliquant des impôts différés se trouvent sous les postes Créances sur clients, Actions et autres titres à revenu variable, Participations et Provisions.

Les impôts différés sont déterminés sur la base d'un impôt commercial moyen de 16,38 % (16,38 %).

Il n'a pas été fait usage du droit d'option selon le § 274, alinéa 1, phrase 2 HGB qui permet d'inscrire à l'actif les impôts différés actifs.

La différence entre l'impôt sur les bénéfices escompté et le montant comptabilisé ressort du tableau suivant :

Millions €		2024	2023
Emprunts et obligations	Actif	1,2	0,0
Actions et portefeuille commercial	Actif	0,1	-0,1
Actions et obligations	Passif	-0,1	-0,1
Participations	Actif	0,0	0,0
Créances sur la clientèle	Actif	3,9	6,3
Dettes diverses	Passif	0,0	0,0
Provisions pour pensions de retraite	Actif	35,3	36,5
Autres provisions (comportant la réserve au titre du § 56, al. 2 InvStG [Loi sur la fiscalité des investissements, NdT])	Actif	3,7	2,4
Capital complémentaire	Actif	-2,4	-3,0*
Autres éléments d'actif	Actif	-0,3	0,0
		<b>41,4</b>	<b>42,1*</b>
Taux d'impôt différé actif et d'impôt sur les bénéfices commerciaux	16,38	6,8	6,9*

\* Modifications des valeurs de l'année précédente ajusté

Il n'y a pas eu lieu d'inscrire des impôts différés aux termes du § 306 HGB dans les comptes consolidés du groupe.

La banque n'est pas assujettie à une obligation fiscale particulière aux termes du § 1 MinStG [loi allemande prévoyant un niveau minimum d'imposition mondial pour les groupes, NdT].

**5.13 Différence active issue de la passation en compte d'avoirs**

Les immobilisations financières insaisissables par d'autres créanciers et exclusivement destinées à satisfaire à l'obligation de couvrir les pensions de vieillesse à verser sont évaluées à la juste valeur applicable et, conformément au § 246, alinéa 2, phrase 2 HGB, passées en compte avec les provisions pour pensions de retraite et engagements similaires. Nous procédons de façon analogue pour les charges et revenus correspondants afférents aux postcomptes des intérêts et aux actifs à passer en compte. Si la juste valeur à imputer pour les éléments d'actif (actif de couverture) est supérieure au montant des dettes, l'excédent doit être porté séparément au bilan comme différence active issue de la compensation d'avoirs.

KEUR	Coûts d'acquisition des titres		Juste valeur		Valeur de règlement des provisions	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Provisions pour pensions et engagements similaires	20 182	27 047	20 182	27 047	18 350	24 091
Autres provisions (prétraitements progressifs)	2 018	3 062	2 018	3 062	1 989	2 039

KEUR	Autres charges d'exploitation		Intérêts perçus		Evaluation à la juste valeur	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Provisions pour pensions et engagements similaires	405	514	0	0	0	0
Autres provisions (prétraitements progressifs)	50	46	0	0	0	0

Conformément au § 246, alinéa 2, phrase 2 HGB, les charges d'exploitation diverses afférentes aux post-comptes des intérêts doivent être compensées avec les revenus issus de l'évaluation des titres de l'actif de couverture. Tout comme l'année précédente, l'exercice sous revue n'a pas donné lieu à compensations quant aux intérêts versés ou aux revenus issus de l'évaluation à la juste valeur.

Conformément au § 253, alinéa 1, phrase 4 HGB, les éléments d'actif doivent être évalués à leur juste valeur. Il s'agit en l'occurrence de titres d'émetteurs publics cotés en bourse dont le prix courant résulte du cours de la bourse à la date de clôture de l'exercice, ainsi que de prêts sur reconnaissance de dette d'émetteurs publics.

Dans les compensations des avoirs ont été pris en compte des engagements résultant des comptes épargne-temps du personnel d'un montant de 1,9 million d'euros (2,0 millions) qui devraient figurer sous les Dettes diverses et auxquels correspondent des éléments d'actif de même montant qui devraient être comptabilisés sous les Autres éléments d'actif.

Au total, une différence active d'un montant de 1,9 million d'euros (4,0 millions) résulte de cette compensation ; ce montant n'est pas distribuable.

#### 5.14 Dettes diverses

Ce poste contenait essentiellement des engagements afférents à des livraisons et prestations d'un montant de 6,4 millions d'euros (8,3 millions) et des exigibilités du fisc allemand d'un montant de 12,3 millions d'euros (6,8 millions). Des pertes à venir afférentes à des opérations de change à terme ont été dues à des pertes d'un montant de 0,3 million d'euros (14,8 millions) résultant de positions fermées et de prolongations sur la base de cours anciens. Des exigibilités d'un montant de 4,4 millions d'euros (17,0 millions) afférentes à des primes d'option proviennent d'opérations de change structurées.

#### 5.15 Autres provisions

Il s'agit ici de provisions provenant de la partie inopérante des unités d'évaluation avec une part d'un montant de 6,6 millions d'euros (5,4 millions) ainsi que, essentiellement, de provisions pour personnel pour une part de 47,3 millions d'euros (38,6 millions).

#### 5.16 Dettes subordonnées

Des intérêts d'un montant de 3,9 millions d'euros (3,9 millions) étaient compris dans les charges, dont 1,8 million d'euros (1,8 million) ont été comptabilisés sous les Dettes diverses. 5,0 millions d'euros ont été nouvellement émis pendant l'exercice. Les dettes subordonnées d'un montant de 85,0 millions d'euros se répartissent comme suit :

KEUR	%	Echéance
10 000	4,125	27/09/2032
7 000	4,125	27/09/2032
11 000	4,125	27/09/2032
1 000	4,125	27/09/2032
1 000	4,125	27/09/2032
10 000	4,125	27/09/2032
30 000	5,630	*
10 000	5,500	*
5 000	7,500	*
85 000		

Les conditions sont conformes à l'article 63 CRR. Il n'y a pas de droits à remboursement anticipé à prendre en compte.

\* Les obligations AT1 n'ont pas d'échéance, les fournisseurs de capitaux n'ayant pas de droit de résiliation. La banque, quant à elle, a un droit de résiliation des fonds AT1.

#### 5.17 Fonds pour risques bancaires généraux

Le poste Fonds pour risques bancaires généraux d'un montant de 8,1 millions d'euros (8,1 millions) est formé conformément au § 340e, alinéa 4 HGB en conjonction avec le § 340g HGB.

#### 5.18 Autres commentaires sur le bilan

Pour l'exécution d'opération Eurex et d'opérations de prêts, divers titres ont été placés en gage auprès de la Bundesbank ainsi que d'autres banques (montant nominal 1 193,9 millions d'euros [année précédente : 1.392,3 millions]), dont 1 193,9 millions d'euros sont placés auprès de la Bundesbank. Il n'a été fait appel à aucune opération d'open market en fin d'exercice. En vue de possibilités de refinancement, la banque a constitué en gage auprès de la Bundesbank allemande des titres de la

réserve de liquidité et des titres assimilés à l'actif immobilisé.

1 131,4 millions d'euros (1 070,9 millions) d'actifs et 3 499,0 millions d'euros (3 492,1 millions) de passifs étaient libellés en monnaie étrangère

### 5.19 Engagements conditionnels

Les engagements afférents à des cautions et des contrats de garantie comprenaient des avals de 44,6 millions d'euros (39,7 millions) et des accréditifs d'un montant de 13,0 millions d'euros (17,6 millions).

Pour déceler d'éventuels risques de défaillance, ces avals et accréditifs ont été examinés lors du screening annuel du portefeuille des crédits effectué dans le cadre de la gestion des risques de crédit encourus par la banque. Au cours des trois derniers exercices, la part de recours moyen à des garanties n'avait qu'une importance mineure. La probabilité d'y recourir est donc considérée comme faible. Des garanties en espèces d'un montant de 6,0 millions d'euros (7,9 millions) ont été transférés à la banque.

### 5.20 Autres engagements

Les autres engagements se composaient exclusivement d'accords de crédit irrévocables d'un montant de 273,0 millions d'euros (276,1 millions). 8 de ces engagements avaient un montant supérieur à 10,0 millions d'euros.

Au cours des trois derniers exercices, la part de recours moyen à des garanties n'avait qu'une importance mineure. La probabilité d'y recourir est donc considérée comme faible

## 6. Commentaires sur le compte de profits et pertes du groupe

### 6.1 Intérêts négatifs versés et perçus

Des intérêts négatifs n'ont pas été passés en compte dans le poste Intérêts versés (ann. préc. : 0,0 million) non plus que dans le poste Intérêts perçus (0,0 million).

### 6.2 Ventilation des revenus en fonction de critères géographiques

Les résultats du compte de profits et pertes pour les intérêts perçus, les revenus courants issus d'actions et d'autres titres à revenu variable, le produit net du portefeuille commercial et les participations et parts dans des entreprises liées sont exclusivement réalisés en Allemagne. Les commissions perçues ont été réalisées pour 84 % (81 %) en Allemagne et à l'étranger pour 16 % (19 %), et les autres revenus d'exploitation en Allemagne pour 95 % (91 %) et à l'étranger pour 5 % (9 %).

Le produit net du portefeuille commercial est exclusivement réalisé en Allemagne.

### 6.3 Produit des commissions

Nos services à la clientèle consistaient notamment en la gestion et l'entremise d'opérations sur titres. Les commissions perçues pour la gestion et l'entremise d'opérations sur titres se montaient pour les opérations initiées par les clients à 299,3 millions d'euros (294,2 millions), à 25,1 millions d'euros (26,7 millions) pour les prestations de Research et à 73,8 millions d'euros (67,0 millions) pour la gestion de fonds. Les commissions perçues par la banque pour les opérations de crédit se montaient à 37,2 millions d'euros (33,0 millions).

### 6.4 Autres produits d'exploitation

Ce poste contenait en outre le remboursement d'impôts divers d'un montant de 0,0 million d'euros (0,3 million) ainsi que la reprise de provisions diverses d'un montant de 4,4 millions d'euros (2,4 millions). Sous les autres produits d'exploitation sont comptabilisés des produits de conversion de devises (couvertures particulières) d'un montant de 10,7 millions d'euros (16,3 millions) ainsi que des produits d'opérations de crédit-bail d'un montant de 4,9 millions d'euros (3,6 millions), mais pas de versement compensatoire afférent à des opérations sur titres imputables à une autre période (ann. préc. : 0,6 million d'euros).

### 6.5 Autres charges d'exploitation

Cette inscription comportait notamment des intérêts versés au titre du poste compte des intérêts pour des provisions à plus long terme d'un montant de 1,1 million d'euros (1,2 million), et des provisions pour pensions de retraite d'un montant de 0,1 million d'euros (ann. préc. 0,0 million) pour des associés responsables personnellement anciens et actifs. Cette position contenait par ailleurs des frais de risques opérationnels d'un montant de 1,0 million d'euros (0,7 million) comprenant des dotations pour provisions pour risques opérationnels et dommages d'un montant de 0,2 million d'euros (0,3 million).

## 7. Autres informations

### 7.1 Engagements financiers divers

Les trois prochains exercices comportent des obligations annuelles émanant de contrats de bail, de loyer et de leasing ainsi que de licences d'utilisation de logiciels d'un montant annuel de 72,4 millions d'euros (65,3 millions) avec une durée de validité de trois ans.

### 7.2 Opérations à terme

Les opérations à terme suivantes classées en fonction de leur caractéristique principale ont été effectuées au cours de l'exercice :

- opérations à terme sur devises, notamment des opérations de change à terme, engagements découlant de positions courtes d'options de change, droits d'option sur devises ;
- opérations à terme sur taux d'intérêts (notamment des opérations à terme portant sur des titres à rendement fixe), engagements découlant de positions courtes d'options sur taux d'intérêts, droits d'option sur taux, swaps de taux d'intérêt, options de swap, Caps, Floors ;
- opérations à terme avec d'autres risques de prix, notamment des opérations à terme portant sur des cours d'actions, contrats à terme sur indices, engagements découlant de positions courtes d'options sur actions, droits d'option sur actions, engagements découlant de positions courtes d'options sur indices, droits d'option sur indices.

Les opérations pour le compte de clients sont, par principe, contre-garanties. Il s'en suit que les flux de trésorerie futurs se compensent pour l'essentiel aussi bien dans le temps que par leurs montants. La banque n'ouvre en règle générale des positions propres que pour garantir directement ou de façon générale des risques de variation

d'intérêts afférents à d'autres positions. Ainsi, des swaps de taux d'intérêt servent de garantie pour des emprunts à revenu fixe (Micro-hedges, Portfolio-hedges) ; cf. 5.4 pour des indications complémentaires.

Les instruments financiers dérivés existant à la date de clôture de l'exercice étaient les suivants :

KEUR	Volume		Valeurs de marché positives		Valeurs de marché négatives	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Durée résiduelle 1 an ou moins						
Change à terme	5 830 216	5 002 051	86 026	57 629	52 843	50 001
Options de change	443 249	1 324 229	8 773	16 642	8 773	16 642
Swaps	338 616	128 100	5 179	3 689	377	0
Caps/ Floors	1 457 495	1 127 692	656	3 250	656	3 250
Sous-total	8 069 576	7 582 072	100 634	81 210	62 649	69 893
Durée résiduelle plus de 1 an à 5 ans						
Options de swap	0	0	0	0	0	0
Swaps	2 635 058	1 047 825	23 372	19 318	46 716	21 249
Change à terme	37 498	23 956	381	129	274	207
Options de change	231 286	196 732	3 830	1 207	3 830	1 207
Caps/ Floors	817 401	3 642 282	2 331	18 697	2 331	18 699
Sous-total	3 721 243	4 910 895	29 913	39 351	53 151	41 362
<b>Total</b>	<b>11 790 820</b>	<b>12 492 967</b>	<b>130 547</b>	<b>120 561</b>	<b>115 799</b>	<b>111 255</b>

Les titres à terme, options sur titres et autres dérivés sont exclusivement négociés dans l'intérêt du client dans le cadre d'opérations d'aller-retour et en commission. La banque n'a pas de propres positions dans ces dérivés.

Les opérations susmentionnées étaient en plus grande partie destinées à couvrir les fluctuations de taux d'intérêt ou de change ou de prix du marché pour les opérations commerciales.

Le risque de marché potentiel pour les intérêts, actions, devises et matières premières inscrits dans le portefeuille de négociations est déterminé par la banque conformément au règlement CRR en appliquant la méthode standard. Il en résultait une couverture en fonds propres d'un montant de 30,7 millions d'euros (15,8 millions). Concernant les risques afférents aux matières premières, il s'agit d'une couverture en fonds propres pour les certificats CO2.

Risques de marché KEUR		Couverture en fonds propres	
		2024	2023
Méthode standard	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Positions nettes en actions</li> <li>• Positions nettes en taux d'intérêts</li> <li>• Position totale en devises</li> <li>• Positions de matières premières</li> </ul>	28 699	12 864
		1 812	1 526
		186	1 410
		0	3
<b>Total</b>		<b>30 697</b>	<b>15 803</b>

### 7.3 Participations détenues

La banque détient des parts respectives d'au moins 20 % dans les entreprises suivantes :

Nom et siège de la société	Capital propre	Participation au capital en %	Résultat 2024
<u>1) Entreprises prises en compte dans les comptes consolidés du groupe :</u>			
a) Maison mère			
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg	341 853 KEUR		77 702 KEUR
b) Filiales / Intégration globale			
Berenberg Beteiligungsholding GmbH, Hambourg	78 208 KEUR	100,00	-1 669 KEUR
<u>Indirectement par la Berenberg Beteiligungsholding GmbH</u>			
Berenberg Private Capital GmbH, Hambourg <sup>4)</sup>	1 559 KEUR	100,00	59 KEUR
AHO6 GmbH, Hambourg	1 961 KEUR	100,00	-2 052 KEUR
Berenberg Real Estate Asset Management GmbH, Hambourg	5 030 KEUR	100,00	3 515 KEUR
Berenberg Asset Management LLC, New York (USA)	40 563 KEUR <sup>3)</sup>	100,00	-6 150 KEUR <sup>3)</sup>
<u>Indirectement par la Berenberg Asset Management LLC, New York (USA)</u>			
Berenberg Capital Markets LLC, New York (USA)	39 847 KEUR <sup>3)</sup>	100,00	-5 791 KEUR <sup>3)</sup>
c) Entreprises associées			
<u>Indirectement par la Berenberg Beteiligungsholding GmbH</u>			
IpaCopa Entwicklungsgesellschaft mbH, Hambourg	0 KEUR	50,00	-2 052 KEUR
<u>2) Entreprises non prises en compte dans les comptes consolidés du groupe :</u>			
a) Entreprises liées			
Beteiligungsgesellschaft Berenberg GmbH, Hambourg	80 KEUR	100,00	0 KEUR
<u>Indirectement par la Berenberg Beteiligungsholding GmbH</u>			
<u>Indirectement par la Berenberg Private Capital GmbH</u>			
PBG Parkhausfonds Beteiligungsges. mbH, Hambourg <sup>1)</sup>	5 849 KEUR	100,00	-1 031 KEUR
<u>Indirectement par la PBG Parkhausfonds Beteiligungsges. mbH, Hambourg</u>			
Parkhausfonds Equity Invest GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>1)</sup>	6 484 KEUR	89,07	22 KEUR

<u>Indirectement par la Parkhausfonds Equity Invest GmbH &amp; Co. KG</u>			
Parkhausfonds Objekt Villingen GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>2)</sup>	1 943 KEUR	47,78	-817 KEUR
Parkhausfonds Objekt Potsdam GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>2)</sup>	2 987 KEUR	47,78	240 KEUR
Parkhausfonds Objekt Flensburg GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>2)</sup>	2 388 KEUR	47,78	67 KEUR
Parkhausfonds Objekt Feldberg GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>2)</sup>	4 879 KEUR	100,00	515 KEUR
BPC Grundbesitz Verwaltungs GmbH, Hambourg	48 KEUR	100,00	2 KEUR
Berenberg Treuhand G.m.b.H., Hambourg	322 KEUR	100,00	11 KEUR
Diligentia Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Hambourg	89 KEUR	100,00	-1 KEUR
<u>Indirectement par la Diligentia Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Hambourg</u>			
Diligentia Erste Treuhandgesellschaft mbH, Hambourg	40 KEUR	100,00	0 KEUR
<u>mittelbar über die Berenberg Real Estate Asset Management GmbH, Hambourg</u>			
Berenberg Real Estate Services GmbH, Hambourg	1 KEUR	100,00	0 KEUR
Berenberg Asset Holding GmbH, Hambourg	3 177 KEUR	100,00	19 KEUR
BGAC2 Verwaltungs GmbH, Hambourg	26 KEUR	100,00	1 KEUR
BGAC2 GmbH & Co. KG, Hambourg	0 KEUR	100,00	-115 KEUR
Luminair, Hambourg	0 KEUR	25,00	-976 KEUR

1) Exercice 31/12/2023

2) Exercice 01/07/2022 au 30/06/2023

3) Conversion USD en EUR au cours de 1,0389 (capital propre) ou 1,080775 (résultat)

4) A la différence de l'année précédente il n'y a plus de contrat de transfert de bénéfices

#### 7.4 Honoraires du commissaire aux comptes

La ventilation des honoraires d'un montant total de 1,9 million d'euros (1,7 million) versés au commissaire aux comptes ressort du tableau suivant :

KEUR	2024	2023
Vérification des comptes	1 125	1 049
dont Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hambourg	1 125	1 049
dont année précédente Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hambourg	0	30
Autres prestations d'homologation	652	611
dont Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hambourg	632	554
Prestations diverses	144	82
dont Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hambourg	144	82

Les prestations de vérification des comptes concernent exclusivement la vérification des comptes annuels et des comptes consolidés du groupe. D'autres prestations de certification ont été fournies dans le cadre des vérifications aux termes du § 89, al. 1 WpHG [loi allemande réglementant le commerce des valeurs mobilières, NdT] ; ont par ailleurs également été fournies les prestations de certification prescrites en Suède. Par ailleurs, le rapport de durabilité a fait l'objet d'une vérification volontaire.

Les prestations diverses concernent une attestation certifiant aux associés l'exactitude des valeurs communiquées par la banque ainsi qu'une attestation certifiant la distribution du résultat de l'exercice conformément aux stipulations du contrat de société. Cette position comporte en outre une confirmation de la conformité à certaines dispositions du règlement de la SIX Swiss Exchange AG, Zurich, ainsi qu'une attestation pour la BaFin. Cette position inclut également un encadrement du contrôle de l'application des nouvelles prescriptions CRS.

#### 7.5 Personnel

Le nombre de personnes employées en moyenne par le groupe durant l'exercice était de 1 532 personnes (1 548) dont 568 (579) femmes et 964 (969) hommes. Nous avons formé 27 (21) personnes. 190 (187) personnes étaient employées à temps partiel.

#### 7.6 Evénements d'importance particulière survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement d'importance particulière n'est survenu après la clôture de l'exercice.

#### 7.7 Direction

En 2024, la Direction était assurée jusqu'à la clôture des comptes par les associés personnellement responsables suivants :

- Hendrik Riehmer, Zentralbereich Wealth and Asset Management, Secteur central Corporate Banking
- David Mortlock, Investment Bank
- Christian Kühn, Bank Management

#### 7.8 Rémunérations et crédits des organes de la société

Les associés responsables personnellement actifs ou anciens ne perçoivent pas de rémunération de la banque.

Des crédits ont été accordés aux membres de la direction pour un montant total de 21,5 millions d'euros (10,0 millions).

10,3 millions d'euros (5,5 millions) ont été octroyés sous forme de crédits en compte courant à un taux d'intérêt variable et 11,2 millions d'euros (4,5 millions) comme crédit ferme à échéance in fine à un taux d'intérêt variable (0,5 %), dont 0,0 million d'euros (4,5 millions) avec une durée inférieure à 1 an et 11,2 millions d'euros (0,0 million) avec une durée de plus de 1 an à 5 ans. Les crédits fermes sont garantis conformément aux usages du marché.

Des provisions pour pensions de retraite d'un montant de 18,3 millions d'euros (19,2 millions d'euros) ont été constituées pour d'anciens associés responsables personnellement. Les pensions courantes versées se montaient à 1,2 million d'euros (1,2 million).

La rémunération totale du comité d'audit se monte à 0,1 millions d'euros (0,1million).

#### 7.9 Affectation des bénéfices

Du bénéfice net de l'exercice de la société mère d'un montant de 81,6 millions d'euros (55,4 millions) il est prévu de distribuer aux associés 71,6 millions d'euros (55,4 millions). 10,0 millions d'euros (0,0 million) seront affectée aux réserves constituées sur bénéfices.

Hambourg, le 31 janvier 2025

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Berenberg

Hendrik Riehmer

David Mortlock

Christian Kühn

#### IV. — Attestation du contrôleur légal indépendant

Pour la société Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg

#### *Avis concernant le contrôle des comptes consolidés du groupe et du rapport sur la situation du groupe*

##### **Appréciations du contrôle**

Nous avons vérifié les comptes consolidés de la société Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg, et de ses sociétés filiales (le groupe) comportant le bilan consolidé au 31 décembre 2024, le compte de profits et pertes et le tableau des capitaux propres et le tableau de financement du groupe pour l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024 ainsi que la note annexe aux états financiers consolidés, y compris la présentation des méthodes comptables et d'évaluation. Nous avons en outre vérifié le rapport de situation consolidé de la société Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg, pour l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024. Conformément aux dispositions légales allemandes, nous n'avons pas vérifié le contenu du rapport de durabilité qui contient le rapport résumé non financier évoqué à la section 6 du rapport de situation consolidé et établi conformément aux §§ 315b et 315c HGB en conjonction avec les §§ 289b à 289e HGB.

Suite aux constatations faites dans le cadre de la vérification, nous estimons que les comptes consolidés du groupe joints sont, sur tous les points essentiels, conformes aux dispositions de la législation commerciale allemande et respectueux des principes allemands d'une comptabilité ordonnée, et qu'ils donnent une image fidèle de la situation financière et patrimoniale du groupe au 31 décembre 2024 ainsi que de sa situation bénéficiaire pour l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024, et que le rapport de situation consolidé joint donne une image d'ensemble correcte de la situation du groupe. Sur tous les points essentiels, ce rapport de situation consolidé concorde avec les comptes consolidés du groupe; il est conforme aux dispositions légales allemandes et présente correctement les opportunités et les risques de l'évolution future. Notre appréciation du rapport de situation consolidé ne s'étend pas au contenu du rapport de durabilité, lequel contient le rapport non financier résumé évoqué à la section 6 du rapport de situation consolidé.

Conformément au § 322, al. 3, phrase 1 HGB, nous déclarons que notre vérification n'a donné lieu à aucune objection quant à la régularité des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé.

##### **Fondement de nos opinions**

Nous avons procédé à la vérification des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé conformément au § 317 HGB et au Règlement (UE) N° 537 / 2014 de contrôle légal des comptes (ci-après en abrégé « UE-CtrLegCptes ») en conformité avec les principes allemands de vérification des comptes fixés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes. Notre responsabilité aux termes de ces dispositions et principes est plus amplement décrite à la section « Responsabilité du contrôleur légal des comptes concernant la vérification des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé » de la présente attestation. Conformément aux dispositions de la législation européenne et des législations commerciale et professionnelle allemandes, nous sommes indépendants des entreprises du groupe et avons remplis nos autres obligations professionnelles allemandes en nous conformant à ces exigences. Conformément à l'article 10, al. 2, lettre f) UE-CtrLegCptes, nous déclarons en outre que nous n'avons pas fourni de services autres que d'audit interdits visés à l'article 5, paragraphe 1 UE-CtrLegCptes. Nous estimons que les informations probantes obtenues sont suffisantes et appropriées pour étayer nos opinions concernant les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé.

##### **Éléments clés de la vérification des comptes consolidés du groupe**

Les éléments clés sont ceux qui, à notre appréciation professionnelle, sont les plus significatifs pour notre vérification des comptes consolidés du groupe de l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024. Nous avons tenu compte de ces éléments dans le contexte de notre vérification de l'ensemble des comptes consolidés du groupe et pour former notre opinion; nous n'émettons pas d'opinion particulière sur ces éléments eux-mêmes.

Ci-après, nous présentons la réalisation des commissions et l'évaluation des créances sur la clientèle, élément qui, à notre avis, sont particulièrement importants.

Nous avons structuré comme suit notre présentation de cet élément clé particulièrement important :

- Description de l'état de fait (avec la référence aux données correspondantes des comptes consolidés du groupe)
- Procédure de vérification

##### **Réalisation des commissions**

a) Le Groupe Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG dont l'activité principale est l'accompagnement de transactions sur le marché des capitaux (notamment l'Equity Capital Market - ECM) ainsi que l'entremise et le négoce d'instruments financiers pour des clients (opérations pour compte propre initiées par les clients), génère une grande partie de ses revenus sous forme de commissions. Outre des commissions contractuellement fixées provenant de grandes transactions individuelles (par ex. sur le secteur de l'ECM), le groupe comptabilise notamment des commissions provenant de transactions de masse (par ex. opérations en commission) et des commissions résultant de la différence entre prix d'achat et de vente des instruments financiers correspondants (par ex. opérations à prix ferme). Pour l'exercice 2024, la part des commissions perçues au total des revenus du groupe est, selon le compte de profits et pertes du groupe, de 57,0 %. La comptabilisation de ces commissions est entièrement automatisée à l'aide des systèmes de négoce et de liquidation correspondants du groupe ou par la facturation de transactions individuelles (par ex. sur le secteur de l'ECM). De ce fait, les calculs (pour les opérations de masse) et la comptabilisation des commissions perçues (au total) ont une influence primordiale sur la représentation pertinente de la situation bénéficiaire du groupe.

Nous avons donc identifié ce point comme élément clé particulièrement important.

Les données concernant les commissions perçues se trouvent à la section 6.3 de la Note annexe aux états financiers consolidés du groupe.

b) Notre vérification des commissions perçues est fondée sur des opérations de contrôle aussi bien directes que reposant sur des déclarations. Nous avons tout d'abord pris connaissance de l'ensemble des processus et systèmes de calcul et de régularisation des commissions. Ce faisant, nous avons relevé les processus internes, de la genèse de l'opération à la passation d'écriture des commissions perçues, et nous avons testé la pertinence et l'efficacité de contrôles choisis intégrés à ces processus.

Nous avons notamment vérifié la saisie dans les systèmes informatiques mis en œuvre pour le calcul des commissions des données commerciales des opérations (initiales par les clients) portant sur des instruments financiers. Nous avons en outre, avec le concours de nos propres informaticiens, vérifié les concepts d'autorisation de ces systèmes. Par ailleurs, nous avons procédé sur la base aussi bien de cas particuliers choisis aléatoirement que d'opérations de contrôle analytiques à une vérification de l'exactitude du calcul et de la conformité de la comptabilisation des commissions perçues. Nous avons en outre vérifié, dans la Note annexe aux états financiers, l'exhaustivité et l'exactitude des indications concernant les commissions perçues.

#### **Evaluation des créances sur la clientèle**

a) La banque effectue ses opérations de crédit dans les secteurs Wealth et Asset Management, Investment Banking et Corporate Banking. Le poste du bilan « Créances sur clients » indique des créances d'un montant de EUR 1 037,7 millions, c'est-à-dire 16,1 % du total du bilan. Le montant imputable au secteur Corporate Banking est de EUR 569,9 millions, soit 54,9 % des créances clients et 8,8 % du total du bilan, ce qui représente la principale part des créances clients totales. Les crédits octroyés dans le cadre du Corporate Banking relèvent entre autres des segments Structured Finance, Shipping et Real Estate. Les créances clients imputables aux secteurs Wealth et Asset Management et Investment Bank se montent respectivement à EUR 208,6 millions et EUR 80,5 millions, ce qui représente respectivement une part de 20,1 % et 7,8 % du total des créances clients.

Les créances clients sont significatives tant par leur montant relativement au poste « Créances sur clients » que par les revenus générés. Par ailleurs, il en ressort des risques potentiels en cas d'une dotation inadéquate aux provisions pour risques. L'évaluation de la valeur intrinsèque des créances clients est tout particulièrement une question d'appréciation et dépend des présupposés et des estimations des représentants légaux concernant les rentrées escomptées du fait d'intérêts et amortissements échus pour l'évaluation des sûretés.

Du fait de l'importance du montant des créances clients et de l'appréciation de leur valeur intrinsèque, cet élément avait une importance particulière dans le cadre de notre vérification. Les indications des représentants légaux concernant l'inscription au bilan et l'évaluation des créances se trouvent à la section 4 de la Note annexe aux états financiers. Quant au contrôle des risques de contrepartie, le système de management des risques est commenté à la section 5 du rapport de situation.

b) Dans le cadre de notre vérification, nous avons commencé par étudier les processus mis en place pour évaluer les créances sur clients et notamment les processus de surveillance des indicateurs avancés et ceux relatifs à l'application de procédés de classification des risques de la banque, l'évaluation de la situation économique des emprunteurs et l'existence et l'évaluation de sûretés. Nous avons apprécié la conception et constaté l'implémentation des contrôles pertinents quant à la surveillance et l'évaluation des risques de contrepartie. Nous avons en outre vérifié l'efficacité des contrôles pertinents quant à l'audit de l'exercice social.

Nous avons pris connaissance de la composition et de l'évolution du portefeuille des crédits, des risques de contrepartie afférents et des méthodes appliquées à l'appréciation des risques de contrepartie.

Nous avons alors examiné, sur la base d'engagements de crédit choisis, la pertinence des principales méthodes appliquées, des présupposés et des données utilisées pour l'appréciation de la valeur intrinsèque des créances ainsi que, le cas échéant, l'adéquation du montant du provisionnement des risques.

Pour ce faire, nous avons notamment examiné les documents bancaires concernant la solvabilité des emprunteurs et vérifié l'évaluation des garanties correspondantes. Pour la vérification d'engagements de crédit choisis nous avons par ailleurs fait appel à des spécialistes de l'évaluation internes.

Nous avons en outre vérifié, dans la Note annexe aux états financiers, l'exhaustivité et l'exactitude des indications concernant les créances sur clients.

#### **Autres Informations**

Les représentants légaux sont responsables des autres informations. Les autres informations comprennent :

- le rapport de durabilité qui contient le rapport résumé non financier évoqué à la section 6 du rapport de situation et établi conformément aux §§ 315b et 315c HGB en conjonction avec les §§ 289b à 289e HGB, lequel rapport sera vraisemblablement mis à notre disposition après la date de la présente attestation
- toutes les autres parties du rapport de gestion qui sera sans doute mis à notre disposition après la date de la présente attestation
- mais ne comprennent pas les comptes consolidés du groupe, non plus que les données vérifiées du rapport de situation du groupe, ni notre attestation correspondante.

Nos opinions d'audit concernant les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé ne s'étendent pas aux dites autres informations et nous n'émettons donc ni opinion, ni conclusion de vérification quelconque à ce sujet.

En relation avec notre vérification, nous avons la responsabilité de lire ces autres informations susmentionnées et, ce faisant, d'estimer si elles

- présentent des divergences notables par rapport aux comptes consolidés du groupe, aux données vérifiées du rapport de situation consolidé ou aux éléments dont nous avons pris connaissance dans le cadre de la vérification, ou
- si elles semblent présenter d'autres éléments essentiellement erronés

#### **Responsabilité des représentants légaux et du comité d'audit des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé.**

Les représentants légaux sont responsables de l'établissement des comptes consolidés du groupe qui, sur tous les points essentiels, sont conformes aux dispositions de la législation commerciale allemande, et ils garantissent que ces comptes donnent une image fidèle de la situation financière, patrimoniale et bénéficiaire du groupe en respectant les principes allemands d'une comptabilité ordonnée. Les représentants légaux sont en outre responsables des contrôles internes qu'ils estiment – conformément aux principes allemands d'une comptabilité ordonnée – être nécessaires à l'établissement des comptes consolidés du groupe libres de toute incohérence substantielle du fait de manœuvres dolosives (c'est-à-dire de manipulations de la présentation des comptes ou de dommages pécuniaires) ou d'erreurs.

Dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés du groupe, les représentants légaux assument la responsabilité de l'évaluation des capacités du groupe à assurer la continuité de ses activités. Ils sont par ailleurs responsables des renseignements pertinents fournis en relation avec la continuité des activités de la société. Ils sont de plus responsables de l'application du principe comptable de la continuité d'exploitation lors de l'établissement du bilan, sauf éléments de fait ou de droit qui s'y opposeraient.

Les représentants légaux sont également responsables de l'établissement du rapport de situation consolidé qui donne une image d'ensemble fidèle de la situation du groupe et qui, sur tous les points essentiels, concorde avec les comptes consolidés du groupe, est conforme aux dispositions légales allemandes et présente correctement les opportunités et risques de l'évolution future. Les représentants légaux assument également la responsabilité des dispositions et mesures (systèmes) qu'ils estiment nécessaires pour établir un rapport de situation consolidé conforme aux dispositions légales allemandes applicables et fournir suffisamment de justificatifs appropriés pour soutenir les déclarations du rapport de situation consolidé.

Le comité d'audit est responsable du contrôle du processus comptable mis en œuvre par le groupe pour l'établissement des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé.

#### **Responsabilité du contrôleur légal des comptes concernant la vérification des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé**

Notre objectif est de nous assurer avec un degré de certitude suffisant que les comptes consolidés du groupe sont, dans leur ensemble, libres d'incohérences substantielles due à des manœuvres dolosives ou des erreurs, que le rapport de situation consolidé donne une image d'ensemble fidèle de la situation du groupe, qu'il concorde sur tous les points essentiels avec les comptes consolidés du groupe et les conclusions tirées de notre contrôle, qu'il est conforme aux dispositions légales allemandes et présente correctement les opportunités et risques de l'évolution future, ainsi que de délivrer une attestation contenant nos opinions d'audit sur les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé.

Une certitude suffisante est un haut degré de certitude mais non pas une garantie qu'une vérification des comptes effectuée conformément au § 317 HGB et au règlement UE-CtrLegCptes et respectant les principes allemands de vérification des comptes établis par l'Institut allemand des commissaires aux comptes détecte



toujours une incorrection substantielle. Des incorrections peuvent résulter de manœuvres dolosives ou d'erreurs et sont considérées comme substantielles si on peut raisonnablement craindre que, considérées isolément ou globalement, elles influent sur les décisions économiques prises par les destinataires sur la base de ces comptes consolidés du groupe et de ce rapport de situation consolidé.

Pendant la vérification, nous avons exercé notre jugement professionnel et fait preuve d'esprit critique. Par ailleurs :

- nous identifions et évaluons les risques d'incorrections substantielles résultant de manœuvres dolosives ou d'erreurs que les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé pourraient présenter ; nous concevons et mettons en œuvre des opérations de contrôle en réaction à ces risques, et nous recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion ; le risque de non détection d'une incorrection substantielle résultant de manœuvres dolosives est plus élevé que pour une incorrection substantielle due à des erreurs, les manœuvres dolosives pouvant comprendre une collusion d'intérêts, des falsifications, des lacunes volontaires, des présentations fallacieuses ou une obstruction aux contrôles internes ;
- nous nous familiarisons avec les contrôles internes concernés par la vérification des comptes consolidés du groupe et avec les dispositions et mesures concernées par la vérification du rapport de situation consolidé pour planifier des opérations de contrôle appropriées aux circonstances données, mais non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes du groupe ou des dispositions et mesures en question ;
- nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées par les représentants légaux, ainsi que la vraisemblance de leurs estimations concernant les évaluations et les données afférentes ;
- nous émettons des conclusions sur l'adéquation du principe comptable de la continuité d'exploitation appliqué par les représentants légaux ainsi que, sur la base des informations probantes obtenues, sur l'existence éventuelle en relation avec certains événements ou circonstances d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre ses activités ; si nous concluons à l'existence d'une telle incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre attestation, sur les informations correspondantes figurant dans les comptes consolidés du groupe ou dans le rapport de situation consolidé ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion correspondante ; nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre attestation, des événements ou circonstances ultérieurs pouvant cependant conduire le groupe à ne plus pouvoir continuer son activité ;
- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu des comptes consolidés du groupe dans leur ensemble, y compris les données afférentes, et nous vérifions si les comptes consolidés du groupe reflètent les opérations et les événements sous-jacents de manière à donner une image fidèle de la situation financière, patrimoniale et bénéficiaire du groupe en respectant les principes allemands d'une comptabilité ordonnée ;
- nous planifions la vérification des comptes consolidés du groupe et y procédons pour recueillir en quantité suffisante des éléments probants appropriés concernant les informations comptables des entreprises ou secteurs d'activité du groupe et fonder sur ces éléments nos opinions d'audit sur les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé ; nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de l'examen des activités de contrôle effectuées à fin de vérification des comptes consolidés du groupe ; nous assumons l'entière responsabilité de nos opinions d'audit ;
- nous vérifions la concordance entre le rapport de situation consolidé et les comptes consolidés du groupe, sa conformité aux lois et l'image qu'il donne de la situation du groupe ;
- nous effectuons des opérations de contrôle portant sur les déclarations émises par les représentants légaux dans le rapport de situation consolidé concernant l'avenir du groupe et, sur la base d'éléments probants appropriés suffisants, nous contrôlons notamment les suppositions significatives sur lesquelles les représentants légaux fondent leurs déclarations concernant l'avenir du groupe et examinons si ces déclarations peuvent effectivement être déduites des suppositions en question. Nous n'émettons pas d'opinion propre sur ces déclarations concernant l'avenir du groupe ou sur les suppositions sur lesquelles elles se fondent. Il existe un risque considérable inévitable de divergence significative entre des événements futurs et ces déclarations concernant l'avenir du groupe

Avec les responsables du contrôle nous examinons notamment l'étendue envisagée et l'échéancier de la vérification des comptes ainsi que les constatations significatives faites lors de notre audit, y compris d'éventuels défauts significatifs que nous aurions décelés dans les contrôles internes.

Nous émettons à l'attention des responsables du contrôle une déclaration précisant que nous avons respecté les conditions d'indépendance significatives, et nous examinons avec eux toutes les relations et autres faits susceptibles d'influer sur notre indépendance ainsi que les actions et mesures conservatoires pertinentes entreprises pour éviter de compromettre cette indépendance.

Parmi les faits examinés avec les responsables du contrôle, nous déterminons ceux qui étaient les plus significatifs pour la vérification des comptes consolidés du groupe de la période sous revue et en constituent donc les éléments clé particulièrement importants. Nous décrivons ces éléments dans notre attestation, à moins que des lois ou autres dispositions légales en interdisent la divulgation

#### **Autres exigences légales et juridiques**

#### **Autres informations aux termes de l'article 10 du règlement UE-CtrLegCptes**

Nous avons été choisis comme contrôleur légal des comptes consolidés du groupe par l'assemblée des associés du 5 mars 2024. Nous avons été mandatés le 6 mars 2024 par les représentants légaux. Depuis l'exercice 2021, nous faisons sans interruption fonction de contrôleur légal des comptes consolidés du groupe de la société Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg.

Nous déclarons que les opinions d'audit contenues dans la présente attestation de vérification concordent avec le rapport supplémentaire adressé au comité d'audit aux termes de l'article 11 du règlement UE-CtrLegCptes..

#### **Commissaire aux comptes responsable**

Le commissaire aux comptes responsable de la vérification des comptes est Matthias Rütten.

**Hambourg, le 15 février 2025**

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr. Carl-Friedrich Leuschner  
*Commissaire aux comptes*

Signé Matthias Rütten  
*Commissaire aux comptes*

#### **V. — Rapport de gestion**

Le lieu de mise à disposition du rapport de gestion est l'adresse de la succursale : Centre des affaires immeuble Kléber 7511 6 PARIS.

#### **B. — Comptes annuels**

#### **I. — Bilan le 31 décembre 2024**

## Actifs

	EUR	EUR	EUR	2023 Euro	dont
1. Argent liquide					
a) Fonds de caisse		1 732 364,97		2 010 489,59	
b) Avoir auprès des banques centrales		777 925 442,35	779 657 807,32	2 237 392 134,76	
dont: à la Deutsche Bundesbank	777 925 442,35			2 239 402 624,35	2 237 392 134,76
2. Titres de la dette publique et effets admis au refinancement auprès des banques centrales					
a) Effets et bons du Trésor à intérêts précomptés ainsi que titres similaires d'émetteurs publics		0,00		0,00	
dont : pouvant être refinancés auprès de la Deutsche Bundesbank	0,00				0,00
b) Effets		0,00	0,00	0,00	
3. Créances sur les banques					
a) Payable à vue		223 657 203,25		228 285 018,92	
b) Autres créances		148 883 976,27	372 541 179,52	328 560 177,21	
4. Créances sur la clientèle					
dont: prêts à des collectivités publiques	0,00		1 017 882 384,14	556 845 196,13	124 054 646,77
5. Obligations et autres titres à revenu fixe				1 123 695 252,96	
a) Titres du marché monétaire					
aa) d'émetteurs publics	0,00			0,00	
dont: gageable à la Deutsche Bundesbank	0,00				0,00
ab) d'autres émetteurs	0,00	0,00		0,00	
dont: gageable à la Deutsche Bundesbank	0,00				0,00
b) Emprunts obligataires et obligations					
ba) d'émetteurs publics	1 918 685 284,64			1 113 086 646,61	1 100 024 121,15
dont: gageable à la Deutsche Bundesbank	1 897 367 790,75				
bb) d'autres émetteurs	1 962 313 492,18	3 880 998 776,82		1 365 431 987,11	1 283 722 364,14
dont: gageable à la Deutsche Bundesbank	1 711 500 668,04				
c) Emprunts obligataires propres		0,00	3 880 998 776,82	0,00	
6. Actions et autres titres non à revenu fixe				2 478 518 633,72	
6a. Portefeuille de trading			184 200 668,41	76 233 338,85	
7. Participations			19 247 937,73	12 086 105,68	
dont: en établissements de crédit	0,00		243 072,50	313 047,50	0,00
en établissements de service financiers	0,00				0,00
8. Parts dans des entreprises liées			78 300 000,00	78 300 000,00	
dont: en établissements de crédit	0,00				0,00
en établissements de service financiers	0,00				0,00
9. Biens fiduciaires			3 690 904,80	3 582 629,61	
dont: prêts fiduciaires	0,00				0,00
10. Créances de péréquation envers les pouvoirs publics, y compris titres obligataires nés de leur échange			0,00	0,00	
11. Immobilisations incorporelles:					
a) Droits de propriété industrielle créés en interne ainsi que droits et valeurs similaires		0,00		0,00	
b) Concessions acquises à titre onéreux, droits et valeurs assimilés à des droits de propriété industrielle ainsi que licences pour ces droits et valeurs		1 315 918,27		2 377 101,87	
c) Fonds de commerce		0,00		0,00	
d) Acomptes versés		0,00	1 315 918,27	0,00	
12. Immobilisations corporelles			35 366 719,80	17 855 665,41	
14. Autres immobilisations			48 767 464,88	54 073 133,54	
15. Comptes de régularisation			22 535 996,84	16 837 114,39	

16.	Impôts différés actifs			0,00	0,00	
17.	Patrimoine net			1 861 487,76	3 979 012,13	
<b>Total des actifs</b>				<b>6 446 610 318,79</b>	<b>6 664 098 856,14</b>	

**Passifs**

	EUR	EUR	EUR	2023 Euro	dont
1. Dettes auprès des établissements de crédit					
a) Payable à vue		73 444 378,70		175 423 308,36	
b) Avec de durée ou de préavis convenu		0,00	73 444 378,70	0,00	
				175 423 308,36	
2. Dettes envers la clientèle					
a) Dépôts d'épargne					
aa) avec de préavis convenu de trois mois	0,00			0,00	
ab) avec de préavis convenu de plus de trois mois	0,00	0,00		0,00	
b) Autres dettes					
ba) Payable à vue	4 221 487 291,47			3 869 997 506,35	
bb) Avec de durée ou de préavis convenu	1 556 044 599,45	5 777 531 890,92	5 777 531 890,92	2 043 588 814,47	
				5 913 586 320,82	
3. Dettes titrisées					
a) Titres obligataires émis		0,00		0,00	
b) Autres dettes titrisées		0,00	0,00	0,00	
				0,00	
3a. Portefeuille de trading			0,00	0,00	
4. Dettes fiduciaires			3 690 904,80	3 582 629,61	
dont: prêts de fiduciaire	0,00				0,00
5. Autres dettes			29 771 982,38	54 772 194,01	
6. Comptes de régularisation			1 748 019,27	1 075 285,31	
6a. Impôts différés passifs			0,00	0,00	
7. Provisions					
a) Provisions pour pensions et obligations similaires		35 333 673,00		35 212 578,00	
b) Provisions pour impôts		17 774 987,07		14 675 275,79	
c) Autres provisions		72 855 319,76	125 963 979,83	62 520 896,89	
				112 408 750,68	
9. Dettes subordonnées			85 000 000,00	80 000 000,00	
10. Capital en titres participatifs			0,00	0,00	
dont: due avant de l'expiration de deux années	0,00				0,00
11. Fonds pour risques bancaires généraux			8 100 000,00	8 100 000,00	
dont: les postes spéciaux conf. au § 340g du code de commerce allemand (HGB) en liaison avec le § 340e, alinéa 4 du code de commerce allemand (HGB)	8 100 000,00				8 100 000,00
12. Capital propre					
a) Capital souscrit		157 895 000,00		157 895 000,00	
b) Réserve constituées sur le capital		7 446 832,43		7 446 832,43	
c) Autres bénéfices mis en réserve		94 404 632,70		94 404 632,70	
d) Résultat net		81 612 697,76	341 359 162,89	55 403 902,22	
				315 150 367,35	
<b>Total des passifs</b>			<b>6 446 610 318,79</b>	<b>6 664 098 856,14</b>	
1. Engagement conditionnel					
a) Engagements conditionnels provenant d'effets réescomptés		0,00			
b) Dettes de cautions et garanties		48 570 911,45	48 570 911,45	52 318 549,85	
2. Autres dettes					
Accord de prêts irrévocable			272 969 385,14	276 141 256,42	

**III. — Compte de résultat du 01 Janvier 2024 à 31 décembre 2024****Charges**

	Euro	Euro	Euro	2023 Euro	dont
1. Charges d'intérêts			176 395 668,19	147 304 500,06	
dont: de calcul de valeur acquise	0,00				0,00
dont: intérêts négatifs	0,00				0,00

2.	Charges de commission			79 114 515,81	162 777 149,06	
3.	Charge nette du portefeuille de trading			0,00	0,00	
4.	Frais administratifs généraux					
a)	Charges de personnel					
aa)	Salaires et traitements	219 099 161,88			198 828 061,81	
ab)	Charges sociales et charges pour pensions de retraite versées par la société	33 977 418,62	253 076 580,50		32 855 481,12	
	dont: pour pensions de retraite				231 683 542,93	
	dont: pour pensions de retraite	8 729 197,48				8 603 412,76
b)	Autres frais administratifs		157 623 500,69	410 700 081,19	150 060 589,82	
5.	Amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles			8 793 806,70	381 744 132,75	
6.	Autres charges d'exploitation			4 734 406,32	7 900 286,08	
	dont: de calcul de valeur acquise	1 118 026,00			3 245 543,78	1 195 498,00
7.	Amortissements et dépréciations sur créances et titres déterminé ainsi que dotations aux provisions en opérations de crédit			40 247 874,25	19 518 762,63	
8.	Amortissements et dépréciations sur participations, entreprises liées et autres titres détenus comme actifs immobilisés			0,00	0,00	
11.	Charges extraordinaires			0,00	0,00	
12.	Impôts sur le revenu et sur les bénéfices			22 631 245,20	19 349 226,94	
13.	Autres impôts sauf montré dans position 6			686 568,89	626 705,20	
15.	Résultat net			81 612 697,76	55 403 902,22	
	<b>Total des charges</b>			824 916 864,31	797 870 208,72	

**Revenus**

	Euro	Euro	Euro	2023 Euro	dont
1. Revenus d'intérêts					
a) d'opérations de crédit et de marché monétaire		201 605 052,59		250 513 098,79	
dont: intérêts négatifs	0,00				0,00
b) de titres à revenu fixe et de créances au grand livre de la dette publique		112 008 377,71	313 613 430,30	59 938 597,12	
2. Revenus courants				310 451 695,91	
a) d'actions et autres valeurs non à revenu fixe		3 505 624,50		3 511 904,51	
b) de participations		46 425,00		0,00	
c) de parts dans entreprises liées		0,00	3 552 049,50	0,00	
3. Revenus des communautés de bénéfices, des contrats de transfert intégral ou des contrats de transfert partiel de bénéfices			0,00	3 511 904,51	
4. Revenus de commission			466 973 760,69	451 726 876,80	
5. Revenu net du trading			8 724 426,94	8 695 163,89	
dont: dotations aux postes spéciaux conf. au § 340g du code de commerce allemand (HGB) en liaison avec le § 340e, alinéa 4 du HGB		0,00			0,00
6. Revenus d'attributions sur créances et titres déterminé ainsi que reprises sur provisions en opérations de crédit			0,00	0,00	
7. Revenus d'attributions sur participations, entreprises liées et autres titres détenus comme actifs immobilisés			13 054 015,81	1 097 324,52	
8. Autres revenus d'exploitation			18 999 181,07	22 387 243,09	
10. Revenus extraordinaires			0,00	0,00	
<b>Total des revenus</b>			824 916 864,31	797 870 208,72	
Affectation du résultat					
Bénéfice de l'année			81 612 697,76	55 118 167,79	
Transfert à bénéfices mis en réserves à l'autres bénéfices mis en réserve			0,00	0,00	

<b>Bénéfice</b>			81 612 697,76	55 118 167,79	
-----------------	--	--	---------------	---------------	--

### III. — Note annexe aux états financiers au 31 décembre 2024

#### 1. Généralités

Les comptes au 31 décembre 2024 ont été établis conformément aux dispositions du Code de commerce allemand (HGB) et aux règles comptables applicables aux établissements de crédit. Sauf indication contraire, les chiffres de l'année précédente sont donnés entre parenthèses. Pour plus de clarté, les lignes qui ne comportent que des zéros ne figurent pas dans les tableaux.

#### 2. Méthodes comptables et méthodes d'évaluation

##### 2.1 Remarque générale

Les méthodes comptables et d'évaluation ont, pour l'essentiel, été appliquées sans modifications à l'exercice sous revue. Les modifications par rapport à l'année précédente sont, le cas échéant, représentées avec les méthodes comptables correspondantes.

Conformément au § 256a HGB en conjonction avec le § 340h HGB, les éléments d'actif et dettes libellés en monnaie étrangère ont été convertis en euros au cours de référence de la Banque centrale européenne en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

##### 2.2 Actif

Les réserves de trésorerie sont portées au bilan à leur valeur nominale.

Les créances sur établissements de crédit et sur clients ont été portées au bilan à leur valeur nominale ou à leur coût d'acquisition ; les intérêts à régulariser sont pris en compte aux postes correspondants du bilan. Les agios et déports sur les prêts et les escomptes pour les créances rachetées ont été inscrits à l'actif ou au passif conformément aux périodes concernées et réparties au prorata sur la durée de validité.

Nous n'établissons pas de bilan séparé pour les prêts et obligations convertibles. S'il s'agit bien de produits structurés, les dérivés intégrés n'entraînent cependant pas d'augmentation sensible des chances et risques de sorte que les conditions préalables requises pour un bilan unique sont remplies.

Tous les risques de solvabilité et risques-pays décelables dans le portefeuille des créances ont été pris en compte par des corrections de valeur spécifiques et la constitution de provisions. Les corrections de valeurs spécifiques portent, par principe, sur la partie non-garantie des créances ou sont calculées par des méthodes d'évaluation reconnues. La pertinence est annuellement contrôlée dans le cadre de la gestion des risques de crédit. Les corrections de valeur ont été déduites des créances ou comptabilisées comme provisions. Les risques de crédit latents ont été couverts par des corrections de valeur forfaitaires. La banque détermine les corrections de valeur forfaitaires conformément aux directives IDW RS BFA 7. Pour ce faire, la banque fait appel à l'évaluation simplifiée selon IDW RS BFA 7 al. partiel 23 et suiv. Il en résulte une correction de valeurs forfaitaire d'un montant de 5,0 millions d'euros (année précédente : 6,6 millions). La PD sur 12 mois est déterminée sur la base de méthodes internes d'évaluation des opérations de crédits clients. Les conditions-cadres de la façon de procéder n'ont guère changé, notamment quant au risque de crédit, à la structure du portefeuille des crédits (durées, ratings etc.) et aux pertes de crédit. Dans la mesure où la Direction ne décepe pas d'accroissement notable du risque au-delà des résultats modèles, il n'y a pas eu lieu de procéder à des modifications. Dans les conditions-cadres données, la présomption d'équilibre peut être maintenue.

À la date de clôture de l'exercice, nous avons porté au bilan en actif immobilisé des titres d'une valeur comptable de 1 808,6 millions d'euros (884,4 millions). Au cours de l'exercice sous revue, nous avons reclassé en actif immobilisé de nouveaux titres d'une valeur comptable de 1 312,3 millions d'euros. Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées au coût d'acquisition s'il n'y a pas eu de dépréciation durable. Les titres du portefeuille de placements sont par principe conservés jusqu'à leur échéance finale. Il s'agit en l'occurrence d'émetteurs qui ne présentent pas de risques de défaillance actuelles ou de dépréciation imminente de leur solvabilité future.

Les titres de la réserve de liquidité ont été évalués selon la règle rigoureuse de la valeur la plus basse ou en tenant compte des unités d'évaluation. Ces unités d'évaluation sont représentées au bilan selon la méthode dite « net hedge presentation » : des variations de valeur du risque couvert (partie efficace) qui se compensent réciproquement ne sont pas portées au bilan. Un bénéfice non réalisé ressortant globalement de l'unité d'évaluation n'a pas été pris en compte. Si, par contre, la partie inopérante des variations de valeur de l'opération de base et de l'opération de couverture du risque couvert correspond à une perte, une provision pour pertes anticipées correspondante a été constituée.

La banque fournit le justificatif d'efficacité prospectif. L'efficacité calculée est évaluée au moyen d'une analyse de sensibilité basée sur une comparaison de la modification de valeur des opérations de base et de couverture de risques en cas de modification d'un point de base du niveau général des taux d'intérêt. Berenberg considère qu'une relation de couverture est efficace lorsque le rapport des modifications (contraires) de valeur est compris dans une fourchette de 80 % à 125 %. Chez Berenberg, toutes les modifications sont comprises dans cette fourchette. Si, pour la relation de couverture, on ne couvre volontairement qu'une partie du volume ou de l'échéance, il convient d'en tenir compte pour l'appréciation de l'efficacité.

Les titres empruntés ou prêtés dans le cadre de prêts de titres ainsi que les engagements et créances de rétrocession correspondants sont inscrits au bilan pour les titres prêtés et n'y sont pas inscrits dans le cas des titres empruntés.

Les produits financiers du portefeuille commercial ont été évalués sur la base mark-to-market avec déduction d'une décote de risque. En l'absence de cotation sur un marché actif d'une obligation convertible l'évaluation a été effectuée à l'aide d'un modèle. Le modèle comprend les présupposés fondamentaux suivants :  
-évaluation de l'option call sur la base de la volatilité historique de l'action correspondante ;  
-approximation du spread de l'obligation sur la base des coûts d'acquisition historique et de l'évolution d'un index comparable (iTraxx Crossover).  
La décote de risque a été calculée à l'aide de méthodes mathématiques financières fondées sur la régulation interne de la banque. La Value-at-Risk a été déterminée pour une durée de détention de dix jours et un niveau de confiance de 99 %. L'évaluation est fondée sur une période d'observation historique de 250 jours de négoce, les différentes variations de valeur ayant été prises en compte avec une pondération exponentielle. La décote de risque est calculée pour chaque portefeuille. Les critères internes de prise en compte dans le portefeuille commercial n'ont pas été modifiés.

Les participations et parts dans des entreprises liées ont été portées au bilan au coût d'acquisition moins les amortissements exceptionnels.

Les immobilisations corporelles ainsi que les immobilisations incorporelles acquises à titre onéreux ont été comptabilisées à leur coût d'acquisition amorti de façon linéaire prorata temporis sur la durée d'utilisation ordinaire qui s'oriente sur la durée d'utilisation fiscale respective. Les biens économiques d'un coût inférieur ou égal à 250 euros ont été entièrement amortis l'année de leur acquisition. Les biens économiques de moindre valeur d'un coût d'acquisition compris entre 250 et 1 000 euros acquis avant l'exercice 2024 ont été regroupés sous une même position et amortis linéairement. Les biens économiques de moindre valeur d'un coût d'acquisition

compris entre 250 et 800 euros acquis en cours d'exercice 2024 sont intégralement amortis l'année de l'acquisition. Dans la présentation de l'actif immobilisé, ils sont comptabilisés comme acquisitions avec le montant des amortissements de l'exercice 2024. Il n'a pas été fait usage du droit d'option qui permet de porter au bilan comme éléments d'actif des immobilisations incorporelles que nous avons créées nous-même.

Les autres éléments d'actif, y compris les options, ont été portés au bilan avec leurs coûts d'acquisition ou, le cas échéant, à la valeur moindre à imputer. Les primes d'option perçues et versées ne sont, par principe, prises en compte dans les résultats qu'à la date d'expiration ou d'exercice de l'option.

### 2.3 Passif

Les dettes ont été comptabilisées au montant de leur règlement plus celui des intérêts courus. Les régularisations d'intérêts sur dettes subordonnées ont été comptabilisées sous les Dettes diverses.

Les provisions sont constituées avec la valeur de règlement nécessaire établie sur la base d'une appréciation commerciale raisonnable.

Les provisions pour pensions de retraite ont été déterminées sur la base du calcul biométrique selon les tableaux indicatifs de la société Heubeck-Richttafel GmbH, version 2018G, à raison du montant obligatoire en fonction de la valeur réelle d'acquisition (méthode des unités de crédit projetées). Le taux d'intérêts appliqué est de 1,90 % (1,83 %) ; nous avons fait usage du droit d'option permettant de précompter les intérêts sur la base du taux moyen du marché publié par la Bundesbank allemande et déterminé sur les dix ans passés avec une durée résiduelle supposée de 15 ans. Ce calcul prend en compte une augmentation de rémunération de 2,0 % (2,5 %) (à l'exception d'un engagement stipulant des augmentations contractuelles), une augmentation des pensions de 2,0 % (2,0 %) ainsi qu'une fluctuation standard spécifique à la branche. Les dotations aux provisions pour pensions de retraite se reflètent dans les charges d'exploitation diverses et les charges de personnel. Les éléments d'actif destinés à couvrir les prestations de prévoyance vieillesse obligatoires ont été passés en compte avec les engagements correspondants. La différence entre le montant des provisions pour pensions de retraite établi en prenant en compte un taux d'intérêt du marché forfaitaire déterminé sur la base des dix exercices précédents et le montant établi en partant d'un taux forfaitaire déterminé sur la base des sept exercices précédents se monte à 0,5 million d'euros (-0,6 million) à la date de clôture.

Les provisions indiquées tiennent compte de tous les risques décelables et engagements incertains, y compris ceux afférents aux opérations hors bilan, évalués sur la base des principes d'une appréciation commerciale raisonnable.

Les provisions d'une durée résiduelle supérieure à un an ont été inscrites avec leur valeur actualisée au taux d'intérêt moyen du marché correspondant à la durée restante et calculé sur la base des sept exercices précédents (§ 253, alinéa 2, phrase 1 HGB). L'actualisation prend en compte les taux d'intérêts fixés conformément à l'ordonnance sur l'actualisation des provisions (RückAbzinsV) sur la base des taux mensuellement publiés par la Deutsche Bundesbank.

Les éléments de fonds propres ont été portés au bilan à leur valeur nominale (§ 272, alinéa 1 HGB).

### 2.4 Evaluation des devises et titres

Les bénéfices issus d'opérations de change et d'opérations sur titres pour les clients ont été inscrits dans le résultat des commissions. Les gains de cours issus d'opérations initiées par les clients sont également pris en compte dans le résultat des commissions du fait de leur caractère de prestation de service. De ce fait et contrairement à ce que prévoit le portefeuille de négociations préconisé dans le cadre des règles prudentielles, les opérations sur titres ont, dans l'intérêt même des clients, été inscrites sous les Obligations et autres titres ou actions à revenu fixe. Les pertes résultant de variations des cours d'opérations commerciales initiées par les clients sont comptabilisées comme commissions versées. Le résultat des commissions est déterminé à la clôture quotidienne.

Les dérivés ont été évalués en conformité avec les dispositions légales. Les swaps de taux d'intérêt ont été évalués en constituant des unités d'évaluation.

La valeur des opérations de change à terme a, pour l'ensemble des opérations, été déterminée au cours à terme en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les résultats indiqués dans les devises respectives sont compensés entre eux. Une perte restant après cette opération est comptabilisée comme Dette diverse. Un poste bénéficiaire restant issu d'opérations spécialement couvertes a fait l'objet d'une écriture compensatoire active sous les Autres éléments d'actif.

L'existence d'une couverture particulière au sens du § 340h HGB peut être considérée comme donnée conformément aux directives IDW RS BFA 4 lorsque le risque de change est contrôlé par une position de change et que les différents postes sont repris dans une position de change. Les opérations hors portefeuille commercial sont contrôlées dans les différentes devises.

Dans le compte de profits et pertes, les produits de conversion de devises hors portefeuille commercial – dans la mesure où il s'agit d'une couverture particulière au sens du § 340h HGB – ainsi que ceux de la gestion des liquidités sont comptabilisés comme positions nettes sous les postes « Autres produits d'exploitation » ou « Autres charges d'exploitation ».

Concernant les transactions à couverture particulière, les charges aussi bien que les produits de conversion de devises sont considérés comme réalisés.

Les opérations prolongées sur la base de cours anciens ainsi que les opérations de couverture d'opérations à terme dénouées à vant échéance sont évaluées séparément. Les positions ouvertes (« Chart ») sont évaluées séparément mark-to-market en fin d'année. La liquidation de titres donne en outre lieu à des positions de change pour la période comprise entre le décompte client et le dénouement de l'opération si le décompte client est établi en euros alors que la liquidation a lieu en monnaie étrangère. Ces positions sont également évaluées séparément en fin d'année. Les options de change ouvertes sont évaluées avec un modèle de prix correspondant.

### 2.5 Compte de profits et pertes

Les intérêts négatifs issus d'opérations actives et les intérêts positifs issus d'opérations passives ont été saisis comme réduction des revenus et charges comptabilisés au titre des intérêts. Le produit des swaps de taux d'intérêt est compensé pour chaque Swap et comptabilisé sous les intérêts nets comme produit ou charge d'intérêts.

Nous avons fait usage du droit d'option qui permet de compenser les dépenses par les revenus dans la comptabilisation du provisionnement des risques dans le compte de profits et pertes.

### 2.6 Evaluation sans pertes du livre de banque (IDW RS BFA 3 nouvelle version)

Il convient de constituer des provisions pour pertes anticipées en vue d'un éventuel excédent d'engagements afférent aux instruments financiers relatifs aux taux d'intérêts dans le livre de banque. Le livre de banque inclut tous les éléments d'actif et de passif non imputables au portefeuille de négociations ou relevant du capital propre ou de postes assimilables au capital propre (fonds pour risques bancaires généraux). Pour la détermination d'un éventuel excédent d'engagements, les concordances des échéances et des montants à la date de clôture doivent être arrêtées de façon fictive. Les conditions pour ce faire s'orientent sur les taux (sans risques) pratiqués sur le marché des capitaux plus une prime de risque propre conforme à la structure de refinancement dans le cadre de la régulation interne de la banque.

L'aliénation de titres hautement liquides n'est pas prévue.

Du fait du volume élevé de l'excédent de dépôts, il n'y a pas de défauts de concordance des montants qui auraient dû être comblés de façon fictive pour le calcul de l'excédent d'engagements. Même en partant d'une base minimum de dépôts reposant sur des critères stricts dans l'hypothèse aussi bien d'une certaine régression dans le temps du volume des dépôts que de conditions de stress extrêmes du fait d'une importante sortie de dépôts ad hoc, il n'y a pas eu, côté liquidités, de défauts de concordance des échéances.

Lors de la détermination d'un excédent d'engagements, des provisions et corrections de valeur déjà comptabilisées dans le cadre d'autres règles d'évaluation (par ex. des provisions sur taux d'intérêts pour des unités d'évaluation au sens du § 254 HGB) ont été prises en compte pour le calcul d'une éventuelle provision pour pertes anticipées. La nécessité de tenir compte de coûts de risques prévisionnels et de frais administratifs a été déterminée comme abattement sur le flux de trésorerie.

L'évaluation du livre de banque a été faite selon une approche basée sur les valeurs actuelles. Il n'y a pas eu lieu de constituer à la date de clôture une provision pour pertes anticipées.

### 3. Commentaires sur le bilan

#### 3.1 Créances / Dettes à l'égard de clients ou d'établissements de crédit

Ventilation en fonction des durées d'échéance restantes KEUR	3 mois ou moins		plus de 3 mois à 1 an		plus de 1 an à 5 ans		Plus de 5 ans	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Créances</b>								
• sur établissements de crédit	98 884	46 168	50 000	181 113	0 *	100 279	0	0
• sur clients	586 133	589 822	28 244	49 380	109 538 *	433 199	293 968	51 294
dont créances à durée indéterminée	545 195	510 008						
<b>Dettes</b>								
• à l'égard d'établissements de crédit	0	0	0	0	0	0	0	0
• à l'égard de clients	1 447 335	1 883 288	86 764	146 018	0	14 282	21 945	0
dont exigibles l'année suivante	1 447 335	1 883 288	86 764	146 018	0	0	21 945	0

\*Contient le placement en prêts sur reconnaissance de dette d'émetteurs publics allemands ou garantis par l'État.

Du fait de la conclusion de swaps ou d'autres opérations de garantie de taux (Micro-hedges ou Portfolio-hedges), les prêts d'une durée supérieure à un an ne présentent pas de risque particulier de variation d'intérêts.

#### 3.2 Comptabilisation des relations avec des entreprises liées et d'autres entreprises avec lesquelles existe un rapport de participation

Relations KEUR	avec des entreprises liées		avec des entreprises avec lesquelles existe un rapport de participation	
	2024	2023	2024	2023
Créances				
Clients*	22 711	108	0	0
Dettes				
Clients	9 920	17 057	3 037	2 710

\*Par ailleurs, des accords de crédit irrévocables ont été conclus avec des entreprises liées pour un montant de 31,0 millions d'euros (6,9 millions)

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

Ce poste comprend les titres suivants :

KEUR	Emetteurs publics	Autres émetteurs	Total
2024	1 918 685	1 962 313	3 880 999
dont :			
• échéance en 2025	216 107	405 445	621 551
• négociables en bourse	1 918 685	1 962 313	3 880 999
• cotés en bourse	1 918 685	1 962 313	3 880 999
2023	1 113 087	1 365 432	2 478 519
dont :			
• échéance en 2024	320 885	537 573	858 458
• négociables en bourse	1 113 087	1 365 432	2 478 519
• cotés en bourse	1 113 087	1 365 432	2 478 519

Les obligations d'émetteurs publics sont majoritairement des emprunts des Länder de la République Fédérale ou des emprunts d'État couverts par une garantie de l'État / des Länder.

Les obligations d'autres émetteurs se répartissent comme suit :

KEUR	2024	2023
Obligations hypothécaires allemandes	0	0
Covered bonds européens	0	0
Obligations garanties par l'état	1 962 250	1 360 659
Autres	63	4 773

Total	1 962 313	1 365 432
-------	-----------	-----------

Les obligations garanties par l'état étaient des émissions de banques de développement en règle générale allemandes ou couvertes par l'Allemagne ou par les Länder de la République Fédérale.

La durée résiduelle moyenne de la totalité des obligations est de 2,4 ans (1,9 an). Du fait de l'investissement dans des produits à taux variable ou de la garantie de taux par swap (Micro-hedges ou Portfolio-hedges), le risque de variation d'intérêts est fréquemment limité à la variation de l'Euribor 3 ou 6 mois.

Les obligations et autres titres à revenu fixe d'un montant de 1 808,6 millions d'euros (884,4 millions) sont évalués comme actif immobilisé. Im Berichtsjahr wurden Wertpapiere mit einem Buchwert von 1.312,3 Mio. Euro ins Anlagevermögen umgegliedert. Concernant les obligations et autres titres à revenu fixe qui sont évalués comme actif immobilisé, il n'y a pas eu lieu de procéder à la date de clôture de l'exercice à des amortissements exceptionnels d'un montant de 4,3 millions d'euros (4,5 millions) selon le § 253, al. 3. phrase 6 HGB dans la mesure où nous estimons que les dépréciations sont des variations de valeur liées aux prix de marché et ne sont donc pas de nature durable. Les justes valeurs à imputer pour ces obligations se montent à 217,1 millions d'euros (430,5 millions), le montant des valeurs comptables étant de 221,4 millions d'euros (435,0 millions). Les positions non évaluées selon la règle rigoureuse de la valeur la plus basse sont regroupées dans un dépôt séparé. Le portefeuille de placements comprend en outre des titres avec des réserves latentes de 24,3 millions d'euros (8,0 millions). Leur juste valeur à imputer était de 1 611,6 millions d'euros (457,3 millions), le montant des valeurs comptables étant de 1 587,2 millions d'euros (449,3 millions).

3.4 Unités d'évaluation

Des titres à revenu fixe d'un montant de 1 211,9 millions d'euros (1 016,7 millions) ont été pris en compte pour la couverture du risque de variation d'intérêts dans des Micro-hedges ou Portfolio-hedges. La stratégie de la banque pour gérer les risques de variation d'intérêts prévoit une combinaison structurée à court terme d'opérations de crédit et de dépôt. Les opérations d'une durée de plus d'un an sont, par principe, couvertes par la conclusion d'un swap de taux d'intérêt, ce qui réduit la dépendance des postes sensibles à l'évolution des taux d'intérêt.

3.5 Actions et autres titres à revenu variable

KEUR	2024	2023
Actions et autres titres à revenu variable	184 201	76 233
dont :		
• fonds communs de placement	13 583	15 271
• négociables en bourse	184 174	76 233
• cotés en bourse	184 174	76 233

Ce poste du bilan comprend des parts de fonds communs de placement dans le cadre de la réserve de liquidité d'un montant de 13,6 millions d'euros (15,3 millions).

3.6 Titres négociables ou cotés en bourse

Des participations d'un montant de 0,2 million d'euros (0,3 million) sont négociables en bourse. Les autres participations et parts dans des entreprises liées ne sont pas négociables.

3.7 Portefeuille commercial

KEUR	2024	2023
Actif		
Obligations et autres titres à revenu fixe	17 510	10 332
Actions et autres titres à revenu variable	1 738	1 755
Total	19 248	12 086

Le portefeuille ne comportait ni produits financiers dérivés originaires, ni créances, dettes ou autres éléments d'actif.

Les produits financiers du portefeuille commercial ont été évalués sur la base mark-to-market avec déduction d'une décote de risque. Il en résultait au total une décote de risque d'un montant de 2,4 millions d'euros (0,6 million).

3.8 Actifs fiduciaires

KEUR	2024	2023
Actifs fiduciaires		
Créances sur clients	3 691	3 583
Total	3 691	3 583
dont crédits fiduciaires	0	0
Dettes fiduciaires		
Engagements envers des établissements de crédit	0	0
Engagements envers des clients	3 691	3 583
Total	3 691	3 583

Les actifs fiduciaires et les dettes fiduciaires correspondantes concernaient pour un montant de 3,7 millions d'euros (3,6 millions) des engagements de clients en matière de pensions gérés à titre fiduciaire.

3.9 Tableau des actifs immobilisés

KEUR	Coût d'acquisition historique					Amortissements cumulés				Valeur comptable résiduelle	
	Etat au	Entrées	Reclassement	Sorties	Etat au	Etat au	Entrées	Sorties	Etat au	2024	2023
	31/12/2023	2024	2024	2024	31/12/2024	31/12/2023	2024	2024	31/12/2024		



Valeurs mobilières de placement	884 388	98 122	1 312 268	486 139	1 808 639	0	0	0	0	1 808 639	884 388
Participations	313	0	0	70	243	0	0	0	0	243	313
Parts dans des entreprises liées	78 300	0	0	0	78 300	0	0	0	0	78 300	78 300
Biens incorporels	43 930	551	0	19 116	25 365	41 553	1 612	19 116	24 049	1 316	2 377
Immobilisations corporelles	89 930	25 301	0	18 443	96 069	71 355	7 182	17 835	60 702	35 367	17 856
<b>Total</b>	<b>1 096 142</b>	<b>123 974</b>	<b>1 312 268</b>	<b>523 768</b>	<b>2 008 616</b>	<b>112 908</b>	<b>8 794</b>	<b>36 951</b>	<b>84 751</b>	<b>1 923 865</b>	<b>983 234</b>

*\*) contient des intérêts courus non échus d'un montant de 27,9 millions d'euros (année préc. 12,3 millions)*

La position immobilisations corporelles comprend exclusivement les équipements et mobiliers.

### 3.10 Autres éléments d'actif

Ce poste contient des créances sur opérations de change à terme et options de change closes dont résulte, suite à la couverture particulière, une écriture compensatoire à l'actif d'un montant de 38,6 millions d'euros (44,2 millions). Les droits divers contiennent des cautions pour location versées d'un montant de 1,6 million d'euros (1,7 million) dont la durée d'échéance est supérieure à 1 an. Les créances à l'égard de filiales n'ont qu'un montant moindre (0,1 million d'euros ; année préc. 0,0 million). Nous notons en outre des créances sur versements compensatoires à d'anciens associés responsables personnellement d'un montant de 3,6 millions d'euros (4,0 millions). Des droits à remboursement d'impôts se montaient à 0,2 million d'euros (0,3 million).

### 3.11 Écritures de régularisation actives

Les écritures de régularisation actives comportent exclusivement des charges prépayées pour les périodes suivantes.

### 3.12 Impôts différés

A la date de clôture de l'exercice, il existait des différences temporaires d'évaluation entre certains postes du bilan commercial et du bilan fiscal. Des différences de prévision et d'évaluation impliquant des impôts différés étaient imputables aux postes Créances sur clients, Actions et autres titres à revenu variable, Participations et Provisions.

Les impôts différés sont déterminés sur la base d'un impôt commercial moyen de 16,36 % (16,38 %).

Il n'a pas été fait usage du droit d'option selon le § 274, alinéa 1, phrase 2 HGB qui permet d'inscrire à l'actif les impôts différés actifs.

La banque n'est pas assujettie à une obligation fiscale particulière aux termes du § 1 MinStG [loi allemande prévoyant un niveau minimum d'imposition mondial pour les groupes, NdT].

### 3.13 Différence active issue de la passation en compte d'avoirs

Les immobilisations financières insaisissables par d'autres créanciers et exclusivement destinées à satisfaire à l'obligation de couvrir les pensions de vieillesse à verser sont évaluées à la juste valeur applicable et, conformément au § 246, alinéa 2, phrase 2 HGB, passées en compte avec les provisions pour pensions de retraite et engagements similaires. Nous procédons de façon analogue pour les charges et revenus correspondants afférents aux postcomptes des intérêts et aux actifs à passer en compte. Si la juste valeur à imputer pour les éléments d'actif (actif de couverture) est supérieure au montant des dettes, l'excédent doit être porté séparément au bilan comme différence active issue de la compensation d'avoirs.

KEUR	Coûts d'acquisition des titres		Juste valeur		Valeur de règlement des provisions	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Provisions pour pensions et engagements similaires	20 182	27 047	20 182	27 047	18 350	24 091
Autres provisions (retraites partielles)	2 018	3 062	2 018	3 062	1 989	2 039

KEUR	Autres charges d'exploitation		Intérêts perçus		Evaluation à la juste valeur	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Provisions pour pensions et engagements similaires	405	514	0	0	0	0
Autres provisions (retraites partielles)	50	46	0	0	0	0

Conformément au § 246, alinéa 2, phrase 2 HGB, les charges d'exploitation diverses afférentes aux post-comptes des intérêts doivent être compensées avec les revenus issus de l'évaluation des titres de l'actif de couverture. Tout comme l'année précédente, l'exercice sous revue n'a pas donné lieu à compensations quant aux intérêts versés ou aux revenus issus de l'évaluation à la juste valeur.

Conformément au § 253, alinéa 1, phrase 4 HGB, les éléments d'actif doivent être évalués à leur juste valeur. Il s'agit en l'occurrence de titres d'émetteurs publics cotés en bourse dont le prix courant résulte du cours de la bourse à la date de clôture de l'exercice, ainsi que de prêts sur reconnaissance de dette d'émetteurs publics.

Dans les compensations des avoirs ont été pris en compte des engagements résultant des comptes épargne-temps du personnel d'un montant de 1,9 million d'euros (2,0 millions) qui devraient figurer sous les Dettes diverses et auxquels correspondent des éléments d'actif de même montant qui devraient être comptabilisés sous les Autres éléments d'actif.

Au total, une différence active d'un montant de 1,9 million d'euros (4,0 millions) résulte de cette compensation ; ce montant n'est pas distribuable.

### 3.14 Dettes diverses

Ce poste contenait essentiellement des engagements afférents à des livraisons et prestations d'un montant de 6,4 millions d'euros (8,3 millions) et des exigibilités du fisc allemand d'un montant de 12,3 millions d'euros (6,8 millions). A la date de clôture de l'exercice, des pertes à venir afférentes à des opérations de change à terme

étaient dues à des pertes d'un montant de 0,3 million d'euros (14,8 millions) résultant de positions fermées et de prolongations sur la base de cours anciens. Des exigibilités d'un montant de 4,4 millions d'euros (17,0 millions) afférentes à des primes d'option proviennent d'opérations de change structurées.

### 3.15 Autres provisions

Il s'agit ici de provisions provenant de la partie inopérante des unités d'évaluation avec une part d'un montant de 6,6 millions d'euros (5,4 millions) ainsi que, essentiellement, de provisions pour personnel pour une part de 47,3 millions d'euros (38,6 millions).

### 3.16 Dettes subordonnées

Des intérêts d'un montant de 3,9 millions d'euros (3,9 millions) étaient compris dans les charges, dont 1,8 million d'euros (1,8 million) ont été comptabilisés sous les Dettes diverses. 5,0 millions d'euros ont été nouvellement émis pendant l'exercice. Les dettes subordonnées d'un montant de 8 5,0 millions d'euros se répartissent comme suit :

KEUR	%	Echéance
10 000	4,125	27/09/2032
7 000	4,125	27/09/2032
11 000	4,125	27/09/2032
1 000	4,125	27/09/2032
1 000	4,125	27/09/2032
10 000	4,125	27/09/2032
30 000	5,63	*
10 000	5,5	*
5 000	7,5	*
85 000		

Les conditions sont conformes à l'article 63 CRR. Il n'y a pas de droits à remboursement anticipé à prendre en compte.

*\* Les obligations ATL n'ont pas d'échéance, les fournisseurs de capitaux n'ayant pas de droit de résiliation. La banque, quant à elle, a un droit de résiliation des fonds ATL*

### 3.17 Fonds pour risques bancaires généraux

Le poste Fonds pour risques bancaires généraux d'un montant de 8,1 millions d'euros (8,1 millions) est formé conformément au § 340e, alinéa 4 HGB en conjonction avec le § 340g HGB.

### 3.18 Autres commentaires sur le bilan

Pour l'exécution d'opération Eurex et d'opérations de prêts, divers titres ont été placés en gage auprès de la Bundesbank ainsi que d'autres banques (montant nominal 1 193,9 millions d'euros [année précédente : 1 392,3 millions]), dont 1 193,9 millions d'euros sont placés auprès de la Bundesbank. Il n'a été fait appel à aucune opération d'open market en fin d'exercice. En vue de possibilités de refinancement, la banque a constitué en gage auprès de la Bundesbank allemande des titres de la réserve de liquidité et des titres assimilés à l'actif immobilisé.

1 041,4 millions d'euros (965,2 millions) d'actifs et 3 409,1 millions d'euros (3 310,5 millions) de passifs étaient libellés en monnaie étrangère.

### 3.19 Engagements conditionnels

Les engagements afférents à des cautions et des contrats de garantie comprenaient des avals de 35,5 millions d'euros (34,8 millions) et des accreditifs d'un montant de 13,0 millions d'euros (17,6 millions).

Pour déceler d'éventuels risques de défaillance, ces avals et accreditifs ont été examinés lors du screening annuel du portefeuille des crédits effectué dans le cadre de la gestion des risques de crédit encourus par la banque. Au cours des trois derniers exercices, la part de recours moyen à des garanties n'avait qu'une importance mineure. La probabilité d'y recourir est donc considérée comme faible. Des garanties en espèces d'un montant de 6,0 millions d'euros (7,9 millions) ont été transférés à la banque.

### 3.20 Autres engagements

Les autres engagements se composaient exclusivement d'accords de crédit irrévocables d'un montant de 273,0 millions d'euros (276,1 millions). 8 de ces engagements avaient un montant supérieur à 10,0 millions d'euros.

Au cours des trois derniers exercices, la part de recours moyen à des garanties n'avait qu'une importance mineure. La probabilité d'y recourir est donc considérée comme faible.

## 4. Commentaires sur le compte de profits et pertes

### 4.1 Intérêts négatifs versés et perçus

Des intérêts négatifs n'ont pas été passés en compte dans le poste Intérêts versés (Ann. Préc. : 0,0 million). Le poste Intérêts perçus ne contenait pas non plus d'intérêts négatifs.

### 4.2 Ventilation des revenus en fonction de critères géographiques

Les résultats du compte de profits et pertes pour les intérêts perçus, les revenus courants issus d'actions et d'autres titres à revenu variable, le produit net du portefeuille commercial et les participations et parts dans des entreprises liées sont exclusivement réalisés en Allemagne. Les commissions perçues ont été réalisées en Allemagne pour 85 % (86 %) et à l'étranger pour 15 % (14 %), et les autres revenus d'exploitation en Allemagne pour 94 % (90 %) et à l'étranger pour 6 % (10 %).

Le produit net du portefeuille commercial est exclusivement réalisé en Allemagne.

#### 4.3 Produit de commissions

Nos services aux clients consistaient notamment en la gestion et l'entremise d'opérations sur titres ainsi qu'en des services de consultation complexes pour une clientèle d'entreprise. Les commissions perçues pour la gestion et l'entremise d'opérations sur titres se montaient pour les opérations initiées par les clients à 286,3 millions d'euros (287,0 millions), à 25,1 millions d'euros (26,7 millions) pour les prestations de Research et à 73,8 millions d'euros (67,0 millions) pour la gestion de fonds. Les commissions perçues par la banque pour les opérations de crédit se montaient à 37,2 millions d'euros (33,0 millions).

#### 4.4 Autres produits d'exploitation

Ce poste contenait le remboursement de frais d'un montant de 2,6 millions d'euros (2,4 millions), des remboursements d'impôts divers d'un montant de 0,0 million d'euros (0,3 million) ainsi que la reprise de provisions diverses d'un montant de 4,4 millions d'euros (2,4 millions). Sous les autres produits d'exploitation sont comptabilisés des produits de conversion de devises (couvertures particulières) d'un montant de 10,7 millions d'euros (16,3 millions) et pas de versement compensatoire afférent à des opérations sur titres imputables à une autre période (ann. préc. : 0,6 million d'euros).

#### 4.5 Autres charges d'exploitation

Cette inscription comportait notamment des intérêts versés au titre du postcompte des intérêts pour des provisions à plus long terme d'un montant de 1,1 million d'euros (1,2 million), et des provisions pour pensions de retraite d'un montant de 0,1 million d'euros (ann. préc. 0,0 million) pour des associés responsables personnellement anciens et actifs. Cette position contenait par ailleurs des frais de risques opérationnels d'un montant de 1,0 million d'euros (0,7 million). Y sont compris des dotations pour provisions pour risques et dommages opérationnels d'un montant de 0,2 million d'euros (0,3 million).

### 5. Autres informations

#### 5.1 Engagements financiers divers

Les trois prochains exercices comportent des engagements financiers annuels émanant de contrats de location, de maintenance et autres contrats d'utilisation d'un montant annuel de 66,0 millions d'euros (57,7 millions) dont la durée est de trois ans.

#### 5.2 Opérations à terme

Les opérations à terme suivantes classées en fonction de leur caractéristique principale ont été effectuées au cours de l'exercice :

-opérations à terme sur devises, notamment des opérations de change à terme, engagements découlant de positions courtes d'options de change, droits d'option sur devises ;  
 -opérations à terme sur taux d'intérêts (notamment des opérations à terme portant sur des titres à rendement fixe), engagements découlant de positions courtes d'options sur taux d'intérêts, droits d'option sur taux, swaps de taux d'intérêt, options de swap, Caps, Floors ;  
 -opérations à terme avec d'autres risques de prix (notamment des opérations à terme portant sur des cours d'actions), contrats à terme sur indices, engagements découlant de positions courtes d'options sur actions, droits d'option sur actions, engagements découlant de positions courtes d'options sur indices, droits d'option sur indices.

Les opérations pour le compte de clients sont, par principe, contre-garanties. Il s'en suit que les flux de trésorerie futurs se compensent pour l'essentiel aussi bien dans le temps que par leurs montants. La banque n'ouvre en règle générale des positions propres que pour garantir directement ou de façon générale des risques de variation d'intérêts afférents à d'autres positions. Ainsi, des swaps de taux d'intérêt servent de garantie pour des emprunts à revenu fixe (Micro-hedges, Portfolio-hedges) ; cf. 3.4 pour des indications complémentaires.

Les instruments financiers dérivés existant à la date de clôture de l'exercice étaient les suivants :

KEUR	Volumes		Valeurs de marché positives		Valeurs de marché négatives	
	2024	2023»	2024	2023	2024	2023
Durée résiduelle 1 an ou moins						
Change à terme	5 830 216	5 002 051	86 026	57 629	52 843	50 001
Options de change	443 249	1 324 229	8 773	16 642	8 773	16 642
Swaps	338 616	128 100	5 179	3 689	377	0
Caps/Floors	1 457 495	1 127 692	656	3 250	656	3 250
<b>Sous-total</b>	<b>8 069 576</b>	<b>7 582 072</b>	<b>100 634</b>	<b>81 210</b>	<b>62 649</b>	<b>69 893</b>
Durée résiduelle plus de 1 an à 5 ans						
Options de swap	0	0	0	0	0	0
Swaps	2 635 058	1 047 825	23 372	19 318	46 716	21 249
Change à terme	37 498	23 956	381	129	274	207
Options de change	231 286	196 732	3 830	1 207	3 830	1 207
Caps/ Floors	817 401	3 642 282	2 331	18 697	2 331	18 699
<b>Sous-total</b>	<b>3 721 243</b>	<b>4 910 895</b>	<b>29 913</b>	<b>39 351</b>	<b>53 151</b>	<b>41 362</b>
<b>Total</b>	<b>11 790 820</b>	<b>12 492 967</b>	<b>130 547</b>	<b>120 561</b>	<b>115 799</b>	<b>111 255</b>

Les titres à terme, options sur titres et autres dérivés sont exclusivement négociés dans l'intérêt du client dans le cadre d'opérations d'aller-retour et en commission. La banque n'a pas de propres positions dans ces dérivés.

Les opérations susmentionnées étaient en plus grande partie destinées à couvrir les fluctuations de taux d'intérêt ou de change ou de prix du marché pour les opérations commerciales.

Le risque de marché potentiel pour les intérêts, actions, devises et matières premières inscrits dans le portefeuille de négociations est déterminé par la banque conformément au règlement CRR en appliquant la méthode standard. Il en résultait une couverture en fonds propres d'un montant de 30,7 millions d'euros (15,8 millions). Concernant les risques afférents aux matières premières, il s'agit d'une couverture en fonds propres pour les certificats CO2.

La couverture en fonds propres était subdivisée comme suit

Risques de marché KEUR		Couverture en fonds propres	
		2024	2023
<b>Méthode standard</b>	• Positions nettes en actions	28 699	12 864
	• Positions nettes en taux d'intérêts	1 812	1 526
	• Position totale en devises	186	1 410
	• Position de marchandises brutes	0	3
<b>Total</b>		<b>30 697</b>	<b>15 803</b>

### 5.3 Participations détenues

La banque établit des comptes consolidés du groupe conformément au § 290 HGB. La banque détient des parts respectives d'au moins 20 % dans les entreprises suivantes

Nom et siège de la société	Capital propre	Participation au capital en %	Résultat 2024
Beteiligungsgesellschaft Berenberg GmbH, Hambourg	80 KEUR	100	0 KEUR
Berenberg Beteiligungsholding GmbH, Hambourg	78 208 KEUR	100	-1 669 KEUR
<b>Indirectement par la Berenberg Beteiligungsholding GmbH</b>			
Berenberg Private Capital GmbH, Hambourg <sup>4)</sup>	1 559 KEUR	100	59
<b>Indirectement par la Berenberg Private Capital GmbH</b>			
PBG Parkhausfonds Beteiligungsgesellschaft mbH, Hambourg <sup>1)</sup>	5 849 KEUR	100	-1 031
<b>Indirectement par la PBG Parkhausfonds Beteiligungsgesellschaft mbH, Hambourg</b>			
Parkhausfonds Equity Invest GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>1)</sup>	6 484 KEUR	89,07	22
<b>Indirectement par la Parkhausfonds Equity Invest GmbH &amp; Co. KG</b>			
Parkhausfonds Objekt Villingen GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>2)</sup>	1 943 KEUR	47,78	-817 KEUR
Parkhausfonds Objekt Potsdam GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>2)</sup>	2 987 KEUR	47,78	240 KEUR
Parkhausfonds Objekt Flensburg GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>2)</sup>	2 388 KEUR	47,78	67 KEUR
Parkhausfonds Objekt Feldberg GmbH & Co. KG, Stuttgart <sup>2)</sup>	4 879 KEUR	100	515 KEUR
BPC Grundbesitz Verwaltungs GmbH, Hambourg	48 KEUR	100	2 KEUR
AHO6 GmbH, Hambourg	1 961 KEUR	100	-2 052 KEUR
Berenberg Treuhand G.m.b.H., Hambourg	322 KEUR	100	11 KEUR
Diligentia Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Hambourg	89 KEUR	100	-1 KEUR
<b>Indirectement par la Diligentia Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Hambourg</b>			
Diligentia Erste Treuhandgesellschaft mbH, Hambourg	40 KEUR	100	0 KEUR
Berenberg Real Estate Asset Management GmbH, Hambourg	5 030 KEUR	100	3 515 KEUR
<b>Indirectement par la Berenberg Asset Management GmbH, Hambourg</b>			
Berenberg Real Estate Services GmbH, Hambourg	1 KEUR	100	0 KEUR
Berenberg Asset Holding GmbH, Hambourg	3 177 KEUR	100	19 KEUR
IpaCopa Entwicklungsgesellschaft mbH, Hambourg	0 KEUR	50	-2 052 KEUR
BGAC2 Verwaltungs GmbH, Hambourg	26 KEUR	100	1 KEUR
BGAC2 GmbH & Co. KG, Hambourg	0 KEUR	100	-115 KEUR
Luminair GmbH, Hambourg	0 KEUR	25	-976 KEUR
Berenberg Asset Management LLC, New York	40 563 <sup>3)</sup> KEUR	100	-6 150 KEUR <sup>3)</sup>
<b>Indirectement par la Berenberg Asset Management LLC, New York</b>			
Berenberg Capital Markets LLC, New York	39 847 <sup>3)</sup> KEUR	100	-5 791 KEUR

1) Exercice social 31/12/2023

2) Exercice social du 01/07/2022 au 30/06/2023

3) Conversion USD en EUR au cours de 1,0389 (capital propre) ou 1,080775 (résultat)

4) A la différence de l'année précédente il n'y a plus de contrat de transfert de bénéfices

### 5.4 Honoraires du commissaire aux comptes

Berenberg fait usage de la simplification prévue au § 285 n° 17 HGB qui permet de publier ces données dans le cadre des comptes consolidés du groupe Berenberg..

### 5.5 Personnel

Le nombre de personnes employées en moyenne par la banque au cours de l'exercice était de 1 450 personnes (1 450) dont 547 (551) femmes et 903 (899) hommes. Nous avons formé 27 (21) personnes. 189 (187) personnes étaient employées à temps partiel. Nous avons formé 21 (17) personnes. 187 (210) personnes étaient employées à temps partiel.

### 5.6 Evénements d'importance particulière survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement d'importance particulière n'est survenu après la clôture de l'exercice.

### 5.7 Direction

En 2024, la Direction était assurée par les associés personnellement responsables suivants :

- Hendrik Riehmer, Secteur central Wealth and Asset Management, Secteur central Corporate Banking
- David Mortlock, Investment Bank
- Christian Kühn, gestion de la banque

### 5.8 Rémunérations et crédits

Les associés responsables personnellement actifs ou anciens ne perçoivent pas de rémunération de la banque.

Des crédits ont été accordés aux membres de la direction pour un montant total de 21,5 millions d'euros (10,0 millions). 10,3 millions d'euros (5,5 millions) ont été octroyés sous forme de crédits en compte courant à un taux d'intérêt variable et 11,2 millions d'euros (4,5 millions) comme crédit ferme à échéance in fine à un taux d'intérêt variable (0,5 %), dont 0,0 million d'euros (4,5 millions) avec une durée inférieure à 1 an et 11,2 millions d'euros (0,0 million) avec une durée de plus de 1 an à 5 ans. Les crédits fermes sont garantis conformément aux usages du marché.

Des provisions pour pensions de retraite d'un montant de 18,3 millions d'euros (19,2 millions d'euros) ont été constituées pour d'anciens associés responsables personnellement. Les pensions courantes versées se montaient à 1,2 million d'euros (1,2 million).

La rémunération totale du comité d'audit se monte à 0,1 million d'euros (0,1 million).

### 5.8 Affectation des bénéfices

Il est prévu de distribuer aux associés 71,6 millions d'euros (55,4 millions) du bénéfice net de l'exercice d'un montant de 81,6 millions d'euros (55,4 millions). 10,0 millions d'euros (0,0 million) seront affectée aux réserves constituées sur bénéfices.

Hambourg, le 29 janvier 2025

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Berenberg

Hendrik Riehmer

David Mortlock

Christian Kühn

## IV. — Attestation du contrôleur légal indépendant

Pour la société Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg

Avis concernant le contrôle des comptes consolidés du groupe et du rapport sur la situation du groupe

### Appréciations du contrôle

Nous avons vérifié les comptes consolidés de la société Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg, et de ses sociétés filiales (le groupe) comportant le bilan consolidé au 31 décembre 2024, le compte de profits et pertes et le tableau des capitaux propres et le tableau de financement du groupe pour l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024 ainsi que la note annexe aux états financiers consolidés, y compris la présentation des méthodes comptables et d'évaluation. Nous avons en outre vérifié le rapport de situation consolidé de la société Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg, pour l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024. Conformément aux dispositions légales allemandes, nous n'avons pas vérifié le contenu du rapport de durabilité qui contient le rapport résumé non financier évoqué à la section 6 du rapport de situation consolidé et établi conformément aux §§ 315b et 315c HGB en conjonction avec les §§ 289b à 289e HGB.

Suite aux constatations faites dans le cadre de la vérification, nous estimons que les comptes consolidés du groupe joints sont, sur tous les points essentiels, conformes aux dispositions de la législation commerciale allemande et respectueux des principes allemands d'une comptabilité ordonnée, et qu'ils donnent une image fidèle de la situation financière et patrimoniale du groupe au 31 décembre 2024 ainsi que de sa situation bénéficiaire pour l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024, et que le rapport de situation consolidé joint donne une image d'ensemble correcte de la situation du groupe. Sur tous les points essentiels, ce rapport de situation consolidé concorde avec les comptes consolidés du groupe; il est conforme aux dispositions légales allemandes et présente correctement les opportunités et les risques de l'évolution future. Notre appréciation du rapport de situation consolidé ne s'étend pas au contenu du rapport de durabilité, lequel contient le rapport non financier résumé évoqué à la section 6 du rapport de situation consolidé.

Conformément au § 322, al. 3, phrase 1 HGB, nous déclarons que notre vérification n'a donné lieu à aucune objection quant à la régularité des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé.

### Fondement de nos opinions

Nous avons procédé à la vérification des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé conformément au § 317 HGB et au Règlement (UE) N° 537 / 2014 de contrôle légal des comptes (ci-après en abrégé « UE-CtrLegCptes ») en conformité avec les principes allemands de vérification des comptes fixés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes. Notre responsabilité aux termes de ces dispositions et principes est plus amplement décrite à la section « Responsabilité du contrôleur légal des comptes concernant la vérification des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé » de la présente attestation. Conformément aux dispositions de la législation européenne et des législations commerciale et professionnelle allemandes, nous sommes indépendants des entreprises du groupe et avons remplis nos autres obligations professionnelles allemandes en nous conformant à ces exigences. Conformément à l'article 10, al. 2, lettre f) UE-CtrLegCptes, nous déclarons en outre que nous n'avons pas fourni de services autres que d'audit interdits visés à l'article 5, paragraphe 1 UE-CtrLegCptes. Nous estimons que les informations probantes obtenues sont suffisantes et appropriées pour étayer nos opinions concernant les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé.

### Éléments clés de la vérification des comptes consolidés du groupe

Les éléments clés sont ceux qui, à notre appréciation professionnelle, sont les plus significatifs pour notre vérification des comptes consolidés du groupe de l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024. Nous avons tenu compte de ces éléments dans le contexte de notre vérification de l'ensemble des comptes consolidés du groupe et pour former notre opinion; nous n'émettons pas d'opinion particulière sur ces éléments eux-mêmes.

Ci-après, nous présentons la réalisation des commissions et l'évaluation des créances sur la clientèle, élément qui, à notre avis, sont particulièrement importants.

Nous avons structuré comme suit notre présentation de cet élément clé particulièrement important :

- a) Description de l'état de fait (avec la référence aux données correspondantes des comptes consolidés du groupe)
- b) Procédure de vérification

### Réalisation des commissions

a) Le Groupe Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG dont l'activité principale est l'accompagnement de transactions sur le marché des capitaux (notamment l'Equity Capital Market - ECM) ainsi que l'entremise et le négoce d'instruments financiers pour des clients (opérations pour compte propre initiées par les clients), génère une grande partie de ses revenus sous forme de commissions. Outre des commissions contractuellement fixées provenant de grandes transactions individuelles (par ex. sur le secteur de l'ECM), le groupe comptabilise notamment des commissions provenant de transactions de masse (par ex. opérations en commission) et des commissions résultant de la différence entre prix d'achat et de vente des instruments financiers correspondants (par ex. opérations à prix ferme). Pour l'exercice 2024, la part des commissions perçues au total des revenus du groupe est, selon le compte de profits et pertes du groupe, de 57,0 %. La comptabilisation de ces commissions est entièrement automatisée à l'aide des systèmes de négoce et de liquidation correspondants du groupe ou par la facturation de transactions individuelles (par ex. sur le secteur de l'ECM). De ce fait, les calculs (pour les opérations de masse) et la comptabilisation des commissions perçues (au total) ont une influence primordiale sur la représentation pertinente de la situation bénéficiaire du groupe.

Nous avons donc identifié ce point comme élément clé particulièrement important.

Les données concernant les commissions perçues se trouvent à la section 6.3 de la Note annexe aux états financiers consolidés du groupe.

b) Notre vérification des commissions perçues est fondée sur des opérations de contrôle aussi bien directes que reposant sur des déclarations. Nous avons tout d'abord pris connaissance de l'ensemble des processus et systèmes de calcul et de régularisation des commissions. Ce faisant, nous avons relevé les processus internes, de la genèse de l'opération à la passation d'écriture des commissions perçues, et nous avons testé la pertinence et l'efficacité de contrôles choisis intégrés à ces processus. Nous avons notamment vérifié la saisie dans les systèmes informatiques mis en œuvre pour le calcul des commissions des données commerciales des opérations (initiées par les clients) portant sur des instruments financiers. Nous avons en outre, avec le concours de nos propres informaticiens, vérifié les concepts d'autorisation de ces systèmes. Par ailleurs, nous avons procédé sur la base aussi bien de cas particuliers choisis aléatoirement que d'opérations de contrôle analytiques à une vérification de l'exactitude du calcul et de la conformité de la comptabilisation des commissions perçues. Nous avons en outre vérifié, dans la Note annexe aux états financiers, l'exhaustivité et l'exactitude des indications concernant les commissions perçues.

### **Evaluation des créances sur la clientèle**

a) La banque effectue ses opérations de crédit dans les secteurs Wealth et Asset Management, Investment Banking et Corporate Banking. Le poste du bilan « Créances sur clients » indique des créances d'un montant de EUR 1 037,7 millions, c'est-à-dire 16,1 % du total du bilan. Le montant imputable au secteur Corporate Banking est de EUR 569,9 millions, soit 54,9 % des créances clients et 8,8 % du total du bilan, ce qui représente la principale part des créances clients totales. Les crédits octroyés dans le cadre du Corporate Banking relèvent entre autres des segments Structured Finance, Shipping et Real Estate. Les créances clients imputables aux secteurs Wealth et Asset Management et Investment Bank se montent respectivement à EUR 208,6 millions et EUR 80,5 millions, ce qui représente respectivement une part de 20,1 % et 7,8 % du total des créances clients.

Les créances clients sont significatives tant par leur montant relativement au poste « Créances sur clients » que par les revenus générés. Par ailleurs, il en ressort des risques potentiels en cas d'une dotation inadéquate aux provisions pour risques. L'évaluation de la valeur intrinsèque des créances clients est tout particulièrement une question d'appréciation et dépend des présupposés et des estimations des représentants légaux concernant les rentrées escomptées du fait d'intérêts et amortissements échus pour l'évaluation des sûretés.

Du fait de l'importance du montant des créances clients et de l'appréciation de leur valeur intrinsèque, cet élément avait une importance particulière dans le cadre de notre vérification. Les indications des représentants légaux concernant l'inscription au bilan et l'évaluation des créances se trouvent à la section 4 de la Note annexe aux états financiers. Quant au contrôle des risques de contrepartie, le système de management des risques est commenté à la section 5 du rapport de situation.

b) Dans le cadre de notre vérification, nous avons commencé par étudier les processus mis en place pour évaluer les créances sur clients et notamment les processus de surveillance des indicateurs avancés et ceux relatifs à l'application de procédés de classification des risques de la banque, l'évaluation de la situation économique des emprunteurs et l'existence et l'évaluation de sûretés. Nous avons apprécié la conception et constaté l'implémentation des contrôles pertinents quant à la surveillance et l'évaluation des risques de contrepartie. Nous avons en outre vérifié l'efficacité des contrôles pertinents quant à l'audit et l'exercice social.

Nous avons pris connaissance de la composition et de l'évolution du portefeuille des crédits, des risques de contrepartie afférents et des méthodes appliquées à l'appréciation des risques de contrepartie.

Nous avons alors examiné, sur la base d'engagements de crédit choisis, la pertinence des principales méthodes appliquées, des présupposés et des données utilisées pour l'appréciation de la valeur intrinsèque des créances ainsi que, le cas échéant, l'adéquation du montant du provisionnement des risques.

Pour ce faire, nous avons notamment examiné les documents bancaires concernant la solvabilité des emprunteurs et vérifié l'évaluation des garanties correspondantes. Pour la vérification d'engagements de crédit choisis nous avons par ailleurs fait appel à des spécialistes de l'évaluation internes.

Nous avons en outre vérifié, dans la Note annexe aux états financiers, l'exhaustivité et l'exactitude des indications concernant les créances sur clients.

### **Autres informations**

Les représentants légaux sont responsables des autres informations. Les autres informations comprennent :

le rapport de durabilité qui contient le rapport résumé non financier évoqué à la section 6 du rapport de situation et établi conformément aux §§ 315b et 315c HGB en conjonction avec les §§ 289b à 289e HGB, lequel rapport sera vraisemblablement mis à notre disposition après la date de la présente attestation toutes les autres parties du rapport de gestion qui sera sans doute mis à notre disposition après la date de la présente attestation mais ne comprennent pas les comptes consolidés du groupe, non plus que les données vérifiées du rapport de situation du groupe, ni notre attestation correspondante.

Nos opinions d'audit concernant les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé ne s'étendent pas aux dites autres informations et nous n'émettons donc ni opinion, ni conclusion de vérification quelconque à ce sujet.

En relation avec notre vérification, nous avons la responsabilité de lire ces autres informations susmentionnées et, ce faisant, d'estimer si elles

- présentent des divergences notables par rapport aux comptes consolidés du groupe, aux données vérifiées du rapport de situation consolidé ou aux éléments dont nous avons pris connaissance dans le cadre de la vérification, ou
- si elles semblent présenter d'autres éléments essentiellement erronés

### **Responsabilité des représentants légaux et du comité d'audit des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé.**

Les représentants légaux sont responsables de l'établissement des comptes consolidés du groupe qui, sur tous les points essentiels, sont conformes aux dispositions de la législation commerciale allemande, et ils garantissent que ces comptes donnent une image fidèle de la situation financière, patrimoniale et bénéficiaire du groupe en respectant les principes allemands d'une comptabilité ordonnée. Les représentants légaux sont en outre responsables des contrôles internes qu'ils estiment – conformément aux principes allemands d'une comptabilité ordonnée – être nécessaires à l'établissement des comptes consolidés du groupe libres de toute incorrection substantielle du fait de manœuvres dolosives (c'est-à-dire de manipulations de la présentation des comptes ou de dommages pécuniaires) ou d'erreurs.

Dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés du groupe, les représentants légaux assument la responsabilité de l'évaluation des capacités du groupe à assurer la continuité de ses activités. Ils sont par ailleurs responsables des renseignements pertinents fournis en relation avec la continuité des activités de la société. Ils sont de plus responsables de l'application du principe comptable de la continuité d'exploitation lors de l'établissement du bilan, sauf éléments de fait ou de droit qui s'y opposeraient.

Les représentants légaux sont également responsables de l'établissement du rapport de situation consolidé qui donne une image d'ensemble fidèle de la situation du groupe et qui, sur tous les points essentiels, concorde avec les comptes consolidés du groupe, est conforme aux dispositions légales allemandes et présente correctement les opportunités et risques de l'évolution future. Les représentants légaux assument également la responsabilité des dispositions et mesures (systèmes) qu'ils estiment

nécessaires pour établir un rapport de situation consolidé conforme aux dispositions légales allemandes applicables et fournir suffisamment de justificatifs appropriés pour soutenir les déclarations du rapport de situation consolidé.

Le comité d'audit est responsable du contrôle du processus comptable mis en œuvre par le groupe pour l'établissement des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé.

#### **Responsabilité du contrôleur légal des comptes concernant la vérification des comptes consolidés du groupe et du rapport de situation consolidé**

Notre objectif est de nous assurer avec un degré de certitude suffisant que les comptes consolidés du groupe sont, dans leur ensemble, libres d'incorrections substantielles due à des manœuvres dolosives ou des erreurs, que le rapport de situation consolidé donne une image d'ensemble fidèle de la situation du groupe, qu'il concorde sur tous les points essentiels avec les comptes consolidés du groupe et les conclusions tirées de notre contrôle, qu'il est conforme aux dispositions légales allemandes et présente correctement les opportunités et risques de l'évolution future, ainsi que de délivrer une attestation contenant nos opinions d'audit sur les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé.

Une certitude suffisante est un haut degré de certitude mais non pas une garantie qu'une vérification des comptes effectuée conformément au § 317 HGB et au règlement UE-CtrLegCptes et respectant les principes allemands de vérification des comptes établis par l'Institut allemand des commissaires aux comptes détecte toujours une incorrection substantielle. Des incorrections peuvent résulter de manœuvres dolosives ou d'erreurs et sont considérées comme substantielles si on peut raisonnablement craindre que, considérées isolément ou globalement, elles influent sur les décisions économiques prises par les destinataires sur la base de ces comptes consolidés du groupe et de ce rapport de situation consolidé.

Pendant la vérification, nous avons exercé notre jugement professionnel et fait preuve d'esprit critique. Par ailleurs

- nous identifions et évaluons les risques d'incorrections substantielles résultant de manœuvres dolosives ou d'erreurs que les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé pourraient présenter ; nous concevons et mettons en œuvre des opérations de contrôle en réaction à ces risques, et nous recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion ; le risque de non détection d'une incorrection substantielle résultant de manœuvres dolosives est plus élevé que pour une incorrection substantielle due à des erreurs, les manœuvres dolosives pouvant comprendre une collusion d'intérêts, des falsifications, des lacunes volontaires, des présentations fallacieuses ou une obstruction aux contrôles internes ;

- nous nous familiarisons avec les contrôles internes concernés par la vérification des comptes consolidés du groupe et avec les dispositions et mesures concernées par la vérification du rapport de situation consolidé pour planifier des opérations de contrôle appropriées aux circonstances données, mais non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes du groupe ou des dispositions et mesures en question ;

- nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées par les représentants légaux, ainsi que la vraisemblance de leurs estimations concernant les évaluations et les données afférentes ;

nous émettons des conclusions sur l'adéquation du principe comptable de la continuité d'exploitation appliqué par les représentants légaux ainsi que, sur la base des informations probantes obtenues, sur l'existence éventuelle en relation avec certains événements ou circonstances d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre ses activités ; si nous concluons à l'existence d'une telle incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre attestation, sur les informations correspondantes figurant dans les comptes consolidés du groupe ou dans le rapport de situation consolidé ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion correspondante ; nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre attestation, des événements ou circonstances ultérieurs pouvant cependant conduire le groupe à ne plus pouvoir continuer son activité ;

- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu des comptes consolidés du groupe dans leur ensemble, y compris les données afférentes, et nous vérifions si les comptes consolidés du groupe reflètent les opérations et les événements sous-jacents de manière à donner une image fidèle de la situation financière, patrimoniale et bénéficiaire du groupe en respectant les principes allemands d'une comptabilité ordonnée ;

nous planifions la vérification des comptes consolidés du groupe et y procédons pour recueillir en quantité suffisante des éléments probants appropriés concernant les informations comptables des entreprises ou secteurs d'activité du groupe et fonder sur ces éléments nos opinions d'audit sur les comptes consolidés du groupe et le rapport de situation consolidé ; nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de l'examen des activités de contrôle effectuées à fin de vérification des comptes consolidés du groupe ; nous assumons l'entière responsabilité de nos opinions d'audit ;

- nous vérifions la concordance entre le rapport de situation consolidé et les comptes consolidés du groupe, sa conformité aux lois et l'image qu'il donne de la situation du groupe ;

- nous effectuons des opérations de contrôle portant sur les déclarations émises par les représentants légaux dans le rapport de situation consolidé concernant l'avenir du groupe et, sur la base d'éléments probants appropriés suffisants, nous contrôlons notamment les suppositions significatives sur lesquelles les représentants légaux fondent leurs déclarations concernant l'avenir du groupe et examinons si ces déclarations peuvent effectivement être déduites des suppositions en question. Nous n'émettons pas d'opinion propre sur ces déclarations concernant l'avenir du groupe ou sur les suppositions sur lesquelles elles se fondent. Il existe un risque considérable inévitable de divergence significative entre des événements futurs et ces déclarations concernant l'avenir du groupe

Avec les responsables du contrôle nous examinons notamment l'étendue envisagée et l'échéancier de la vérification des comptes ainsi que les constatations significatives faites lors de notre audit, y compris d'éventuels défauts significatifs que nous aurions décelés dans les contrôles internes.

Nous émettons à l'attention des responsables du contrôle une déclaration précisant que nous avons respecté les conditions d'indépendance significatives, et nous examinons avec eux toutes les relations et autres faits susceptibles d'influer sur notre indépendance ainsi que les actions et mesures conservatoires pertinentes entreprises pour éviter de compromettre cette indépendance.

Parmi les faits examinés avec les responsables du contrôle, nous déterminons ceux qui étaient les plus significatifs pour la vérification des comptes consolidés du groupe de la période sous revue et en constituent donc les éléments clé particulièrement importants. Nous décrivons ces éléments dans notre attestation, à moins que des lois ou autres dispositions légales en interdisent la divulgation

#### **Autres exigences légales et juridiques**

##### **Autres informations aux termes de l'article 10 du règlement UE-CtrLegCptes**

Nous avons été choisis comme contrôleur légal des comptes consolidés du groupe par l'assemblée des associés du 5 mars 2024. Nous avons été mandatés le 6 mars 2024 par les représentants légaux. Depuis l'exercice 2021, nous faisons sans interruption fonction de contrôleur légal des comptes consolidés du groupe de la société Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hambourg.

Nous déclarons que les opinions d'audit contenues dans la présente attestation de vérification concordent avec le rapport supplémentaire adressé au comité d'audit aux termes de l'article 11 du règlement UE-CtrLegCptes..

#### **Commissaire aux comptes responsable**

Le commissaire aux comptes responsable de la vérification des comptes est Matthias Rütten.

Hambourg, le 15 février 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr. Carl-Friedrich Leuschner Signé Matthias Rütten  
Commissaire aux comptes Commissaire aux comptes

Deloitte GmbH

Le lieu de **mise à disposition du rapport de gestion** est l'adresse de la succursale : Centre des affaires immeuble Kléber 75116 PARIS.