

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

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

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG

Société de droit allemand au capital de 380.376.059,67 €
Siège social : Parkring 28, 85748 Garching. HRB 41054
(Registre du commerce de Munich) (Succursale)
Adresse établissement : 19, avenue de l'Opéra, 75001 Paris.
487 699 175 R.C.S.Paris

États financiers consolidés.**I. — Compte de résultat.**

| Compte de résultat (En millions d'Euros) | Note | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Produits d'intérêt nets | 34 | 465 | 482 |
| Dont : les produits d'intérêts des instruments financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat (IAS 1.82a) | | 1 954 | 1 920 |
| Produits nets des honoraires et commissions | 35 | 5 | 3 |
| Produits nets des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat (Produits nets de l'évaluation de la juste valeur) ¹⁾ | 36 | -3 | |
| Produit net de la décomptabilisation des instruments financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat (produit net des réalisations) ¹⁾ | 37 | 79 | 85 |
| Dont : provenant des actifs financiers au coût amorti | | 40 | 36 |
| Produits nets de la comptabilité de couverture | 38 | 3 | 1 |
| Autres produits d'exploitation nets | 39 | -5 | 32 |
| Provisions pour pertes de crédit sur des actifs financiers (produits nets des provisions pour risques) ¹⁾ | 40 | -170 | -212 |
| Frais administratifs et généraux | 41 | -245 | -249 |
| Charges bancaires et frais similaires | 42 | -4 | -25 |
| Produits nets des réductions de valeur et des réévaluations d'actifs non financiers | 43 | -21 | -27 |
| Résultat avant impôt | | 104 | 90 |
| Impôt sur le résultat | 44 | -14 | 1 |
| Résultat net | | 90 | 91 |
| Attribuable aux : Actionnaires de PBB | | 90 | 91 |

1) Seuls les postes condensés entre parenthèses sont utilisés par la suite.

| Bénéfices par action (En €) | Note | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Bénéfices de base par action | 46 | 0,48 | 0,51 |
| Bénéfices par action dilués | 46 | 0,48 | 0,51 |

II. — État du résultat global.

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------|
| Résultat net | 90 | 91 |
| Autres éléments cumulés du résultat global | -11 | -6 |
| Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat, nets d'impôt | -3 | -21 |
| Profits/pertes des engagements de retraite, avant impôt | -4 | -24 |
| Impôt sur le résultat afférent aux éléments qui seront reclassés en résultat | 1 | 3 |
| Éléments qui peuvent être reclassés en résultat, nets d'impôt | -8 | 15 |
| Profits/pertes sur la comptabilité de couverture de flux de trésorerie, avant impôt | -13 | -4 |
| Profits/pertes non réalisé(e)s | | |
| Profits/pertes reclassé(e)s en résultat | -13 | -4 |
| Profits/pertes sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global, avant impôt | 3 | 22 |
| Profits/pertes non réalisé(e)s | 3 | 22 |
| Profits/pertes reclassé(e)s en résultat | | |
| Impôt sur le résultat afférent aux éléments qui peuvent être reclassés en résultat | 2 | -3 |
| Résultat global sur l'exercice | 79 | 85 |
| Attribuable aux : actionnaires | 79 | 85 |

III. — État de la situation financière.
(En millions d'Euros)

| Actifs | Note | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 01.01.2023 |
|---|--------|---------------|---------------|---------------|
| Réserve de trésorerie | 9, 47 | 2 010 | 2 728 | 1 044 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 10, 48 | 1 247 | 944 | 1 075 |
| Justes valeurs positives des produits dérivés autonomes | | 484 | 494 | 562 |
| Titres de créance | | 127 | 123 | 117 |
| Prêts et avances aux clients | | 633 | 324 | 394 |
| Participations dans des sociétés et des fonds qualifiés d'instruments de dette | | 3 | 3 | 2 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 11, 49 | 1 256 | 1 475 | 1 692 |
| Titres de créance | | 1 255 | 1 354 | 1 409 |
| Prêts et avances aux clients | | 1 | 121 | 283 |
| Prêts et avances au secteur public | 12, 50 | 39 225 | 45 228 | 48 734 |
| Actifs financiers au coût amorti avant provisions pour pertes de crédit | | 39 764 | 45 811 | 49 121 |
| Titres de créance | | 2 471 | 4 014 | 5 377 |
| Prêts et avances aux autres banques | | 1 737 | 2 507 | 5 763 |
| Prêts et avances aux clients | | 35 434 | 39 155 | 37 839 |
| Créances résultant de contrats de location-financement | | 122 | 135 | 142 |
| Provisions pour pertes de crédit sur les actifs financiers au coût amorti | | -539 | -583 | -387 |
| Justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 13, 51 | 135 | 251 | 262 |
| Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (actifs) | 14, 52 | -43 | -56 | -84 |
| Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence | | 14 | | |
| Biens et équipements | 15, 53 | 33 | 20 | 27 |
| Actifs incorporels | 16, 54 | 51 | 53 | 49 |
| Autres actifs | 17 | 72 | 68 | 58 |
| Actifs d'impôt courant | 27 | 51 | 43 | 31 |
| Actifs d'impôt différé | 27 | 118 | 129 | 119 |
| Total des actifs | | 44 169 | 50 883 | 53 007 |

| Capitaux propres et passifs. | Note | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 01.01.2023 |
|---|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 18, 56 | 700 | 662 | 686 |
| Justes valeurs négatives des produits dérivés autonomes | | 700 | 662 | 686 |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 19, 57 | 39 369 | 45 913 | 47 672 |
| Dettes envers les autres banques | | 2 943 | 6 079 | 7 507 |
| Dettes envers les clients | | 18 091 | 18 829 | 17 889 |
| Obligations au porteur | | 17 732 | 20 402 | 21 641 |
| Passifs de second rang | | 603 | 603 | 635 |
| Justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 20, 58 | 493 | 789 | 1 125 |
| Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (passifs) | 21, 59 | -2 | -49 | -112 |
| Provisions | 22, 60 | 115 | 117 | 135 |
| Autres passifs | 23 | 63 | 68 | 57 |
| Passifs d'impôt courant | 27 | 10 | 18 | 19 |
| Passif d'impôts différés | 27 | 2 | | |
| Passifs | | 40 750 | 47 518 | 49 582 |
| Capitaux propres imputables aux actionnaires de PBB | 24, 63 | 3 121 | 3 067 | 3 125 |
| Capital souscrit | | 380 | 380 | 380 |
| Capital d'apport supplémentaire | | 1 637 | 1 637 | 1 637 |
| Bénéfices non répartis | | 1 227 | 1 162 | 1 214 |
| Autres éléments cumulés du résultat global | | -123 | -112 | -106 |
| Autres instruments de capitaux propres (capital AT1) | | 298 | 298 | 298 |
| Participations ne donnant pas le contrôle dans les capitaux propres | | | | 2 |
| Capitaux propres | | 3 419 | 3 365 | 3 425 |
| Total des fonds propres et du passif | | 44 169 | 50 883 | 53 007 |

V. — État des variations de capitaux propres.

| (En millions d'Euros) | Capital souscrit | Capital d'apport supplémentaire | Bénéfices non distribués | Capitaux propres imputables aux actionnaires | | | | | Capitaux propres |
|----------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------|--|---|---|--|--|------------------|
| | | | | Cumul des autres éléments du résultat global (AERG) provenant de : | | | | Participation ne donnant pas le contrôle | |
| | | | | Engagements de retraite | Comptabilité de couverture des flux de trésorerie | Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG | Autres instruments de capitaux propres (capital AT1) | | |
| Solde au 01/01/2023 | 380 | 1 637 | 1 214 | -49 | -26 | -31 | 298 | 2 | 3 425 |
| Distribution (dividende) | | | -128 | | | | | | -128 |
| Versement sur du capital AT1 | | | -17 | | | | | | -17 |
| Résultat global pour la période | | | 91 | -21 | -4 | 19 | | | 85 |
| Résultat net | | | 91 | | | | | | 91 |
| AERG après impôts sur l'exercice | | | | -21 | -4 | 19 | | | -6 |
| Solde au 31/12/2023 | 380 | 1 637 | 1 162 | -70 | -30 | -12 | 298 | | 3 365 |
| Solde au 01/01/2024 | 380 | 1 637 | 1 162 | -70 | -30 | -12 | 298 | | 3 365 |
| Achat d'actions | | | | | | | | | |
| Distribution (dividende) | | | | | | | | | |
| Versement sur du capital AT1 | | | -25 | | | | | | -25 |
| Résultat global pour la période | | | 90 | -3 | -11 | 3 | | | 79 |
| Résultat net | | | 90 | | | | | | 90 |
| AERG après impôts sur l'exercice | | | | -3 | -11 | 3 | | | -11 |
| Solde au 31/12/2024 | 380 | 1 637 | 1 227 | -73 | -41 | -9 | 298 | | 3 419 |

VI. — État des flux de trésorerie (1)

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|---------------|--------------|
| Résultat net | 90 | 91 |
| Réductions de valeur et amortissement sur les actifs corporels et incorporels | 21 | 27 |
| Réductions de valeur, provisions pour pertes et réévaluations sur les actifs financiers au coût amorti | 207 | 231 |
| Dépréciation ou réévaluation des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des AERG | | |
| Résultat de la cession de titres financiers au coût amorti | -74 | -66 |
| Résultat de la cession de titres évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | -2 | |
| Variation des autres positions hors trésorerie | 453 | 289 |
| Autres ajustements | -452 | -483 |
| Sous-total | 243 | 89 |
| Variation des actifs et passifs des activités opérationnelles après correction des éléments non monétaires | | |
| Augmentation des actifs/diminution des passifs (-) | | |
| Diminution des actifs/augmentation des passifs (+) | | |
| Instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat et justes valeurs positives ou négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | -385 | 37 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 118 | 156 |
| Instruments financiers au coût amorti (sans versements dans/du capital subordonné) | -2 442 | -319 |
| Autres actifs résultant des activités d'exploitation | -7 | -14 |
| Autres passifs résultant des activités d'exploitation | -87 | -85 |
| Produits d'intérêt reçus | 3 032 | 2 821 |
| Charges d'intérêts payées | -2 654 | -2 242 |
| Impôt sur le résultat payé/remboursé | -13 | -22 |
| Flux de trésorerie résultant des activités d'exploitation | -2 195 | 421 |
| Produits de la vente de titres | 1 986 | 1 763 |
| Paielements pour l'acquisition de titres | -454 | -296 |
| Versements pour l'acquisition d'actifs corporels et incorporels | -24 | -23 |
| Flux de trésorerie résultant des activités d'investissement | 1 508 | 1 444 |
| Produits d'autres instruments de capitaux propres (AT1) | | 2 |
| Versement de dividendes | | -128 |
| Paielement en/de passifs de second rang | | -30 |
| Paielements des passifs liés à la location | -6 | -6 |
| Versement sur du capital AT1 | -25 | -17 |
| Variation de la participation ne donnant pas le contrôle | | -2 |
| Vente d'actions de filiales consolidées | | |
| Flux de trésorerie résultant des activités de financement | -31 | -181 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice précédent | 2 728 | 1 044 |
| +/- Flux de trésorerie résultant des activités d'exploitation | -2 195 | 421 |
| +/- Flux de trésorerie résultant des activités d'investissement | 1 508 | 1 444 |
| +/- Flux de trésorerie résultant des activités de financement | -31 | -181 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice | 2 010 | 2 728 |
| 1) Explications dans la note « Note concernant les éléments de l'état consolidé des flux de trésorerie ». | | |

VII. — Notes**1. Informations générales**

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG (PBB), dont le siège social est à Munich, en Allemagne, est une société anonyme et un fournisseur majeur de financement pour l'immobilier commercial et l'investissement public. La Société est immatriculée au registre du commerce du tribunal d'instance de Munich (Amtsgericht München) sous le numéro HRB 41054 ; elle est la société mère du Groupe Deutsche Pfandbriefbank (Groupe PBB). Son principal établissement est sis Parkring 28, 85748 Garching, Allemagne.

Les états financiers sont établis en euros, la devise de présentation du Groupe PBB et les montants sont généralement arrondis au million d'euros (M€). Les informations sont présentées en suivant le principe du seuil de signification. Des différences mineures peuvent apparaître entre les chiffres et les totaux indiqués car les valeurs ont été arrondies. Les postes inférieurs à 500 000,00 € sont présentés comme ayant une valeur de zéro. Les soldes à zéro sont indiqués par un tiret.

Le Directoire de PBB a préparé ces états financiers consolidés le 25 février 2025 et les a approuvés pour publication.

Principes comptables

2. Principes.

Comme le préconise le Règlement 1606/2002 du Parlement et du Conseil européens en date du 19 juillet 2002, pbb a établi les présents états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les IFRS sont des normes et des interprétations qui ont été adoptées par le Conseil des normes comptables internationales (IASB). Elles comprennent les normes internationales d'information financière (IFRS), les normes comptables internationales (IAS) ainsi que les interprétations du comité d'interprétation des IFRS (anciennement appelées IFRIC), l'ancien comité permanent d'interprétation (SIC). Elles reposent également sur les règles du droit commercial applicables conformément à l'Article 315e (1) du HGB (Code de commerce allemand).

Les états financiers consolidés reposent sur les IFRS telles que celles-ci ont été adoptées en droit communautaire par la Commission européenne dans le cadre de la procédure d'approbation. Hormis certaines règles relatives à la comptabilité de couverture de juste valeur pour les couvertures de portefeuilles de risques de taux d'intérêt qui sont prévues par l'IAS 39 intitulée « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », l'ensemble des IFRS qui sont publiées par l'IASB et qui doivent être appliquées ont été entièrement adoptées par l'Union européenne (UE). Conformément à la possibilité donnée par l'IFRS 9.7.2.21, le Groupe pbb continue à appliquer pour la comptabilité de couverture les exigences de l'IAS 39 plutôt que les exigences prévues par le chapitre 6 de l'IFRS 9. Dans le cadre de la comptabilité de couverture de juste valeur pour une couverture de portefeuille des risques de taux d'intérêt, le Groupe pbb applique, en partie, les dérogations autorisées par le droit communautaire. Par conséquent, les présents états financiers consolidés sont conformes aux IFRS applicables dans l'UE, mais pas à l'ensemble des IFRS telles que celles-ci ont été promulguées par l'IASB.

IFRS adoptées pour la première fois en 2024, interprétations et amendements

Au cours de l'exercice 2024, le Groupe pbb a appliqué toutes les normes, interprétations et modifications obligatoires dans la mesure où elles ont été approuvées par l'Union européenne. Toutefois, afin d'assurer l'intelligibilité et le contenu informatif des présents états financiers consolidés, le Groupe pbb a omis, le cas échéant, de fournir des informations sur des questions non pertinentes ou non significatives. Les amendements suivants ont été appliqués pour la première fois :

- Amendements à l'IAS 7, État des flux de trésorerie, et à l'IFRS 7, Instruments financiers : Informations à fournir : Accords de financement avec les fournisseurs : Les amendements à l'IAS 7 et à l'IFRS 7 (Amendements à l'IAS 7 État des flux de trésorerie et à l'IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir : Arrangements de financement avec les fournisseurs) ont introduit des exigences qualitatives et quantitatives supplémentaires en matière d'informations à fournir concernant les accords de financement avec les fournisseurs, notamment les accords d'affacturage inversé, qui constituent la forme la plus courante de ce type d'accord. Le Groupe pbb ne s'engage pas dans de telles transactions.
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : Classement des passifs en courants ou non courants ; Classement des passifs en courants ou non courants - Report de la date d'entrée en vigueur ; et Passifs non courants assortis de clauses restrictives : Les amendements à l'IAS 1 visent à préciser que la classification des passifs en tant que courants ou non courants est basée sur les droits existants de la société à la date de clôture. Les attentes de la direction quant à l'exercice effectif d'un tel droit ne doivent pas être prises en compte. Si un droit d'extension est soumis à une ou plusieurs conditions (par exemple des clauses restrictives) qui ne sont testées/révisées qu'à une date ultérieure (après la date de clôture), le facteur décisif pour la classification consiste à déterminer si les conditions étaient remplies à la date de clôture. En outre, l'IASB précise que les conditions de prêt qui, au choix du créancier, peuvent conduire à un règlement de la dette sous forme de participations au capital de l'entité doivent être prises en compte pour la classification, à moins qu'il n'existe un instrument de capitaux propres comptabilisé séparément au sens de l'IAS 32. Au sein du Groupe pbb, l'application initiale n'a pas entraîné de changements majeurs dans la classification et la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, étant donné que ceux-ci sont déjà classés en fonction de leur échéance.
- Amendements à l'IFRS 16 Contrats de location : Passif de location dans le cadre d'une cession-bail Les amendements à l'IFRS 16 précisent comment un vendeur-preneur doit appliquer les exigences d'évaluation ultérieure de l'IFRS 16 au passif du contrat de location découlant de la transaction de vente et de cession-bail. Étant donné que le Groupe pbb ne participe actuellement à aucune transaction de vente et de cession-bail, l'application initiale des amendements n'a pas eu d'impact sur l'évolution des actifs, de la situation financière et des résultats du Groupe pbb.

Normes, interprétations et amendements adoptés en droit européen qui ne sont pas encore obligatoires.

Le Groupe pbb ne prévoit pas d'appliquer par anticipation les normes et amendements qui ont été adoptés en droit européen à la date du bilan, mais dont l'adoption ne sera obligatoire qu'au cours des exercices ultérieurs. Les normes et amendements suivants ont été adoptés en droit européen à la date du bilan, mais leur application n'est pas encore obligatoire :

| Désignation | Publication | Première application | Effets prévus |
|--|-------------|----------------------|--|
| Amendements apportés à l'ias 21 : Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Absence d'échangeabilité | 15.08.2023 | 01.01.2025 | Les amendements à l'IAS 21 ont pour but d'aider les entités à déterminer si une monnaie peut être échangée contre une autre monnaie et quel traitement comptable appliquer si elle ne peut être échangée. Dans la mesure où le Groupe pbb n'a que des actifs et des passifs dans des monnaies qui sont actuellement échangeables, les amendements ne devraient pas avoir d'impact sur la situation financière et la performance. |

IFRS, interprétations et amendements publiés mais pas encore adoptés par l'UE

Les amendements suivants n'ont pas encore été approuvés par l'Union européenne à la date du bilan :

| Désignation | Publication | Application pour la première fois | Effets prévus |
|---|-------------|-----------------------------------|---|
| IFRS 19 : Filiales sans responsabilité publique : Informations à fournir | 09.05.2024 | 01.01.2027 | L'IFRS 19 simplifie considérablement les obligations d'information pour les filiales qui ne sont pas soumises à leurs propres obligations d'information du public et dont les sociétés mères appliquent les IFRS pour les états financiers consolidés qu'elles publient. Pour pbb, en tant qu'institution financière orientée vers le marché des capitaux, aucun cas d'application pertinent ne devrait se présenter. |
| IFRS 18 : Présentation et publication des états financiers | 09.04.2024 | 01.01.2027 | L'IFRS 18 remplacera l'ancienne norme IAS 1 - Présentation des états financiers. Elle vise à améliorer la présentation des informations financières et à rendre les états financiers plus transparents et plus faciles à comparer. Entre autres, la nouvelle norme introduit les trois nouvelles catégories suivantes : exploitation, investissement et financement dans le compte de résultat. En outre, la norme IFRS 18 comprend de nouvelles exigences en matière d'informations à fournir pour les mesures de performance définies par la direction et communiquées au public. En conséquence de l'IFRS 18, le Groupe pbb modifiera la structure du compte de résultat et inclura de nouvelles informations dans les notes. |
| Contrats faisant référence à l'électricité dépendante de la nature - Amendements à l'ifrs 9 et à l'ifrs 7 | 18.12.2024 | 01.01.2026 | Ces amendements et clarifications portent sur le traitement comptable des contrats de fourniture d'électricité. En conséquence, l'exception relative à l'utilisation propre prévue à l'IFRS 9.2.4 s'applique également aux contrats de fourniture d'électricité dans lesquels la quantité effectivement fournie est incertaine en raison de la nature du contrat et qui donnent lieu à des ventes partielles, déclenchées par cette incertitude naturelle et inévitables en raison des conditions du marché. Les amendements et clarifications comprennent également l'application de la comptabilité de couverture et des informations supplémentaires pour ces contrats. Dans la mesure où le Groupe pbb n'a pas de contrats de fourniture d'électricité pour lesquels la quantité réelle fournie est incertaine en raison de facteurs naturels, l'application initiale ne devrait pas avoir d'impact sur l'actif net, la situation financière et les résultats d'exploitation du Groupe. |
| Améliorations annuelles Volume 11 | 18.07.2024 | 01.01.2026 | Les améliorations de l'IASB résumées dans une norme d'amendement collective sont limitées aux amendements et corrections moins urgents mais néanmoins nécessaires aux IFRS. Le Volume 11 des Améliorations annuelles comprend des amendements aux normes IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7. Aucun de ces amendements ne devrait avoir d'impact significatif sur le Groupe pbb. |
| Amendements aux normes IFRS 9 et IFRS 7 : Classification et évaluation des instruments financiers | 30.05.2024 | 01.01.2026 | Les amendements se concentrent sur les règles d'application du critère de flux de trésorerie aux fins de la catégorisation des instruments financiers, par exemple avec des conditions ESG ou des actifs sans recours, ainsi que des instruments liés contractuellement. L'accent est également mis sur la décomptabilisation des passifs financiers réglés électroniquement. De nouvelles exigences en matière d'informations à fournir ont également été incluses. Sur la base du portefeuille du Groupe pbb au 31 décembre 2024, le Groupe pbb ne s'attend pas à ce que les amendements aient un impact significatif sur le compte de résultat ou l'état de la position financière sur la base de l'analyse des amendements à la norme à ce jour. |

Déclaration de conformité au Code allemand de gouvernance d'entreprise

Le Directoire et le Conseil de surveillance de la Société ont publié une déclaration de conformité au Code allemand de gouvernance d'entreprise conformément à l'Article 161 de la Loi allemande sur les sociétés par actions dans le présent rapport annuel ainsi que sur le site internet de pbb : (<https://www.pfandbriefbank.com/en/the-company/corporate-governance.html>).

Rapport de gestion combiné

Le rapport de gestion combiné répond aux exigences des paragraphes 315 (1) et (2) du HGB et de la norme DRS 20 publiée par le Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC). Il contient les informations essentielles à propos du Groupe, un rapport sur sa situation économique, un rapport sur les risques et les opportunités, un rapport sur les développements attendus, un commentaire sur les états financiers annuels non consolidés de pbb selon le HGB, des informations complémentaires et une

déclaration combinée sur le développement durable. Le rapport sur les risques et les opportunités contient des informations dont la déclaration est obligatoire en vertu de l'IFRS 7.

3. Cohérence

Le Groupe pbb applique ses méthodes comptables de manière cohérente, conformément au Cadre conceptuel de l'information financière, ainsi qu'aux normes IAS 1 et IAS 8. À l'exception de la question exposée ci-dessous, les mêmes principes comptables que ceux appliqués dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2023 ont été appliqués :

- La méthodologie d'information sectorielle a été développée pour l'exercice 2024. Depuis le début de l'année 2024, les fonds propres ne sont plus alloués aux segments opérationnels sur la base du capital économique, mais sur la base des actifs pondérés en fonction des risques (RWA). En effet, les actifs pondérés en fonction des risques (RWA) constituent désormais le goulet d'étranglement de la planification actuelle des fonds propres. En conséquence, plus de fonds propres sont alloués à Real Estate Finance (REF) et moins de fonds propres aux segments « Secondaire (NC) » et « Consolidation & Ajustements (C&A) ». Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés conformément à la norme IFRS 8.29. Au 31 décembre 2023, les fonds propres des REF sont passés de 2,3 milliards d'euros à 2,9 milliards d'euros et les fonds propres des segments NC et C&A ont chacun diminué et sont passés de 0,4 milliard d'euros à 0,1 milliard d'euros. Au cours de l'année précédente, les revenus nets d'intérêts des REF ont augmenté et sont passés de 434 millions d'euros à 437 millions d'euros, tandis que les revenus nets d'intérêts des NC ont diminué et sont passés de 46 millions d'euros à 45 millions d'euros et les revenus nets d'intérêts des C&A sont passés de 2 millions d'euros à 0 million d'euros.

4. Consolidation

| Nombre de filiales/d'entités1) | Filiales | | | |
|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| | Filiales entièrement consolidées | | Filiales non entièrement consolidées | |
| | Total | Dont : entités ad hoc | Total | Dont : entités ad hoc |
| 01.01.2023 | 2 | | | |
| Ajouts | | | | |
| Cessions | | | | |
| Fusions/concentrations | -1 | | | |
| 31.12.2023 | 1 | | | |
| 01.01.2024 | 1 | | | |
| Ajouts | 4 | 4 | 1 | |
| Cessions | | | | |
| Fusions/concentrations | | | | |
| 31.12.2024 | 5 | 4 | 1 | |
| 1) Sans pbb. | | | | |

Une filiale est une entité contrôlée par une autre entité. Pbb est réputée avoir le contrôle d'une filiale si elle dispose du pouvoir décisionnel pour diriger les activités concernées, si elle a un droit sur les rendements significatifs produits par la filiale et si elle peut utiliser son pouvoir décisionnel pour influencer le montant des rendements variables significatifs.

Les entités structurées sont des entités dans lesquelles les droits de vote ou les droits similaires ne sont pas les facteurs déterminants pour exercer le contrôle, par exemple lorsque les droits de vote ne concernent que des tâches administratives et que les activités concernées sont régies par des accords contractuels.

En janvier 2024, pbb a créé et initialement consolidé Niagara Asset Management LLC, Atlanta, États-Unis, en tant que filiale à 100 %. Dans le cadre d'une acquisition de sauvetage réalisée avec des partenaires du syndicat, Niagara Asset Management LLC a remboursé un prêt de niveau 3 de pbb en mars 2024 et, à la suite de la transaction, possède 21,7 % des parts de la société 161 North Clark Holdco LLC, New York City, États-Unis, ainsi qu'un prêt à une autre société en dehors du groupe pbb dans son état de la situation financière. Les parts de 161 North Clark Holdco LLC sont comptabilisées par le groupe pbb selon la méthode de la mise en équivalence.

En mars 2024 a été créée la société pbb Beteiligungs GmbH, Munich, Allemagne, dont l'unique actionnaire est pbb et qui a conclu avec pbb un accord de transfert de pertes et profits et de contrôle. Le capital social de la société s'élève à 25 000 euros. Dans la mesure où pbb Beteiligungs GmbH n'a pas d'actifs en dehors de l'apport de l'actionnaire, la société n'a pas été incluse dans les états financiers consolidés en raison de son manque d'importance.

En juin et décembre 2024, pbb a créé trois filiales à 100 %, Alabama One Asset Management LLC, Alabama Two Asset Management LLC et Alabama Three Asset Management LLC, chacune basée à Atlanta, aux États-Unis. Ces sociétés ont été utilisées pour restructurer trois financements immobiliers de pbb aux États-Unis. La société Alabama One Asset Management LLC détient deux tranches subordonnées dans un financement immobilier. Les deux tranches ont une priorité différente l'une de l'autre, la tranche senior étant partiellement utilisée. La société Alabama Two Asset Management LLC détient une tranche subordonnée d'un financement immobilier. La société Alabama Three Asset Management LLC détient trois tranches d'un financement immobilier. Ces tranches ont des priorités différentes les unes des autres. En outre, des tiers extérieurs au Groupe ont fourni de nouveaux financements sous la forme de tranches de rang moyen. Les trois sociétés sont incluses dans les états financiers consolidés de pbb par le biais d'une consolidation intégrale. Avant la restructuration, les financements ont été évalués au coût amorti et ont été dépréciés au niveau 3. La répartition des trois financements et la consolidation initiale des trois sociétés ont eu pour effet que les tranches subordonnées doivent être évaluées à la juste valeur par le biais du compte de

résultat, en utilisant les provisions pour pertes de crédit de niveau 3 existantes. Chez Alabama Two Asset Management LLC, il y a également eu une reprise de provisions pour risques comptabilisées en résultat pour un montant de 9 millions d'euros, car la juste valeur du financement immobilier était supérieure à la valeur comptable nette au moment de la restructuration. Il n'y a pas eu d'effets sur les résultats des deux autres sociétés.

—Comptabilité consolidée uniforme

Les états financiers non consolidés des sociétés consolidées sont intégrés aux états financiers consolidés de pbb conformément à des principes comptables et à des principes d'évaluation uniformisés. Les actifs, les passifs, les produits, les charges et les flux de trésorerie de la société mère et de toutes ses filiales apparaissent comme s'il s'agissait d'une seule et même entité. Les relations commerciales au sein du groupe de sociétés consolidées sont mutuellement compensées aux fins de la consolidation.

Les relations commerciales au sein du périmètre de consolidation sont compensées et les résultats intermédiaires des transactions intra-groupe sont éliminés.

5. Déclaration des participations au sein des filiales

Dans le cadre des présents états financiers, une liste des participations comprenant les filiales ainsi que les autres participations figure dans la note intitulée « participations de pbb ». L'exercice pour toutes les sociétés entièrement consolidées correspond à l'année civile.

—Restrictions significatives concernant l'accès aux actifs au sein du Groupe

Les restrictions légales, contractuelles ou réglementaires ainsi que les droits de protection des participations minoritaires peuvent limiter la capacité du Groupe à accéder aux actifs et à les transférer facilement depuis une ou plusieurs autres sociétés pour payer les dettes du Groupe. À la date de clôture du bilan, il n'y avait pas de participations ne donnant pas le contrôle qui soient significatives pour le Groupe.

6. Déclaration des participations au sein des sociétés associées

En janvier 2024, pbb a acquis 21,7 % des parts de la société 161 North Clark Holdco LLC, New York City, États-Unis, par l'intermédiaire de sa propre filiale établie et consolidée Niagara Asset Management LLC, Atlanta, États-Unis, dans le cadre d'une acquisition de sauvetage réalisée avec des partenaires du syndicat. Le Groupe pbb comptabilise les parts de 161 North Clark Holdco LLC selon la méthode de la mise en équivalence. Conformément à l'IAS 1.54, le Groupe pbb comptabilise ces parts dans l'état de la situation financière dans la nouvelle ligne « Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence ». Dans le compte de résultat, la comptabilisation selon la méthode de la mise en équivalence n'a pas donné lieu à des produits ou des charges significatifs en 2024.

SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Darmstadt KG, Düsseldorf, qui n'a pas été mise en équivalence dans les états financiers consolidés des années précédentes en raison de son importance mineure, a été dissoute en février 2024.

7. Instruments financiers

Selon l'IAS 32, un instrument financier correspond à un contrat qui donne lieu à un actif financier pour une entité et à un passif financier ou à un instrument de capitaux propres pour une autre entité.

—Comptabilisation et décomptabilisation

Le Groupe pbb comptabilise un actif ou un passif financier dans son état de la situation financière si une société du Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les achats ou les ventes d'instruments financiers sont comptabilisés à la date de la transaction. Les primes et les escomptes sont comptabilisés conformément au concept de la comptabilité d'exercice en produits d'intérêt nets. Conformément au concept principal de décomptabilisation de l'IFRS 9, un actif financier doit être décomptabilisé si la quasi-totalité des risques et des avantages a été transférée. Lorsque les principaux risques et avantages associés à la possession de l'actif financier transféré ne sont ni transférés, ni conservés et que le contrôle sur l'actif transféré est conservé, la société doit comptabiliser l'actif en fonction du lien conservé. Il n'existe aucune transaction au sein du Groupe pbb qui résulte de la décomptabilisation partielle en raison d'un lien conservé. Les indemnités pour le remboursement anticipé volontaire des créances par les clients sont présentées dans le produit net des réalisations pour des raisons de transparence.

Dans le cas d'authentiques mises en pension et de titrisations synthétiques, les actifs transférés ne remplissent pas les conditions de décomptabilisation, car les critères de décomptabilisation de l'IFRS 9 ne sont pas remplis.

Une garantie ayant la même contrepartie et les mêmes conditions (par exemple, un contrat-cadre ISDA) doit être compensée. Par conséquent, seul le montant net sera déclaré.

—Classification et évaluation des instruments financiers

Un actif ou un passif financier sera mesuré à sa juste valeur au moment où il est comptabilisé pour la première fois plus ou moins, dans le cas d'un actif ou d'un passif financier qui n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier.

Les coûts amortis correspondent à la valeur attribuée à un actif financier ou à un passif financier lors de sa comptabilisation initiale, diminuée des remboursements en principal, majorée ou diminuée de l'amortissement cumulé (calculé par la méthode du

taux d'intérêt effectif modifié) de toute différence entre cette valeur initiale et la valeur à l'échéance et, dans le cas d'un actif financier, ajustée au titre de la correction de valeur pour pertes.

Les instruments financiers à la juste valeur sont évalués sur la base des cours de marché pour les actions ou des autres cours de marché, le cas échéant (Niveau 1). Si un cours n'est pas disponible sur un marché actif, on a recours aux cours de marché observables qui sont applicables à des instruments financiers comparables (Niveau 2). Si les cours des instruments financiers comparables ne sont pas disponibles, on a recours à des modèles d'évaluation fondés sur des paramètres observables sur le marché. Si ces paramètres ne sont pas observables sur le marché, l'évaluation des actifs financiers est fondée sur des modèles ayant recours à des paramètres non observables sur le marché (Niveau 3). Les modèles d'évaluation utilisés sont des modèles standards sur le marché. Ces modèles, au même titre que les produits, sont décrits dans la note intitulée « juste valeur des instruments financiers ».

La meilleure preuve de la juste valeur d'un instrument financier au moment où il est comptabilisé pour la première fois est normalement le prix de la transaction, c'est-à-dire la juste valeur de la contrepartie qui est donnée ou reçue. Si le Groupe pbb détermine que la juste valeur au moment de la première comptabilisation diffère du prix de la transaction, l'instrument financier sera évalué à la juste valeur au moment de la première comptabilisation si cette juste valeur est attestée par un prix annoncé sur un marché actif pour un actif ou un passif identique (niveau 1) ou en se basant sur une technique d'évaluation qui utilise uniquement des données issues de marchés observables (niveau 2). Le Groupe pbb comptabilise la différence en bénéfice ou en perte dans ces cas-là. Dans tous les autres cas, la différence entre la juste valeur et le prix de la transaction (on parle de « day one profit ») est différée. Au cours des exercices 2023 et 2022, il n'y a pas eu de day one profit.

En vue de leur évaluation, les actifs financiers doivent être regroupés dans les trois catégories suivantes :

- à la juste valeur par le biais du compte de résultat (JVCR)
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG)
- au coût amorti (CA)

La classification des instruments financiers dépend du modèle économique de l'entité concernée en termes de gestion des actifs financiers (critère du modèle économique) et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier (critère du flux de trésorerie contractuel) lors de la comptabilisation initiale.

Un actif financier doit être évalué au coût amorti (CA) si les deux conditions suivantes sont réunies :

- l'actif financier est détenu au sein d'un modèle économique dont l'objectif consiste à détenir des actifs financiers pour percevoir des flux de trésorerie contractuels ; et
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates déterminées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Un actif financier doit être évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) si les deux conditions suivantes sont réunies :

l'actif financier est détenu au sein d'un modèle économique dont l'objectif est à la fois de percevoir des flux de trésorerie et de vendre des actifs financiers ; et
les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates déterminées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Un actif financier doit être évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat (JVCR) s'il n'est pas évalué au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Une entité peut toutefois effectuer un choix irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, concernant des investissements particuliers dans des instruments de capitaux qui auraient été évalués en cas contraire à la juste valeur par le biais du compte de résultat, afin de rendre compte des modifications ultérieures au niveau de la juste valeur des autres éléments du résultat global. Le Groupe pbb détient un montant non significatif d'instruments de capitaux. Ceux-ci sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

En premier lieu, les actifs financiers sont classés en fonction du critère de modèle économique. Le modèle économique d'une entité est établi à un niveau qui rend compte de la manière dont des groupes d'actifs financiers sont gérés dans leur ensemble pour atteindre un objectif économique particulier. Par conséquent, cette condition ne consiste pas à déterminer le classement instrument par instrument et son application doit se faire à un niveau de regroupement supérieur. Pour ce faire, une entité doit prendre en compte tous les éléments pertinents qui sont disponibles à la date de l'évaluation. Ces éléments pertinents comprennent, sans toutefois s'y limiter :

- la manière dont la performance du modèle économique et des actifs financiers détenus au sein de ce modèle économique est évaluée et dont elle est remontée aux principaux dirigeants de l'entité ;
- les risques qui ont un effet sur la performance du modèle économique (et sur les actifs financiers détenus au sein de ce modèle économique) et, en particulier, la manière dont ces risques sont gérés ;
- la manière dont les dirigeants de l'entreprise sont rémunérés (la rémunération est par exemple basée sur la juste valeur des actifs gérés ou sur les flux de trésorerie contractuels perçus) ;
- la fréquence, la valeur et les dates des ventes telles que celles-ci ont été prévues dans les exercices précédents, les motifs de ces ventes et les prévisions concernant les activités de ventes à l'avenir.

Dans une large mesure le Groupe pbb cumule ses actifs financiers pour déterminer le critère de modèle économique au niveau des secteurs. Toutefois, dans le segment du financement immobilier (REF), les transactions à syndiquer constituent un portefeuille spécial. En outre, le segment Secondaire (NC) est divisé en un portefeuille destiné à être détenu et un portefeuille destiné à être détenu et vendu. En outre, le poste Consolidation et ajustements (C&A) comprend les portefeuilles destinés à être détenus ainsi que le portefeuille de liquidités, pour lequel il existe une intention de détention et de vente.

Conformément à l'IFRS 9 B4.1.3A, le modèle économique peut consister à détenir des actifs pour percevoir des flux de trésorerie contractuels même si l'entité vend des actifs financiers dans certaines situations. Ces exceptions peuvent être dues à une augmentation du risque de crédit de l'actif financier, que le Groupe pbb mesure par le ratio prêt/valeur du financement ou

par un changement de la qualité de crédit, entre autres. D'autres exceptions sont les ventes d'actifs financiers à court terme, à condition que le produit réalisable corresponde approximativement aux flux de trésorerie restants. En outre, les ventes d'actifs financiers sont conformes au modèle économique consistant à détenir des actifs pour percevoir des flux de trésorerie contractuels si les ventes sont peu fréquentes (même si elles ont une valeur significative) ou si elles ne sont pas significatives à la fois individuellement et globalement (même si elles sont fréquentes). Pour déterminer l'importance, le Groupe pbb compare, entre autres, le volume des participations vendues avec le volume total du portefeuille auquel les actifs appartenaient. L'une des rares raisons peut être, par exemple, une réaction à un changement de traitement réglementaire, comme dans le cas de la transaction de portefeuille d'actifs financiers du Groupe pbb aux États-Unis et au Royaume-Uni en 2024.

Si les flux de trésorerie sont réalisés d'une manière différente des attentes du Groupe pbb au moment de l'évaluation du modèle d'affaires, cela n'entraîne pas d'erreur de la période précédente dans les états financiers de l'entité et ne modifie pas la classification des actifs financiers restants détenus dans le cadre de ce modèle d'affaires. La condition préalable est que pbb ait pris en compte toutes les informations pertinentes disponibles au moment de l'évaluation du modèle économique. Il peut y avoir un écart par rapport au modèle d'entreprise si, par exemple, plus ou moins d'actifs que prévu lors de la classification des actifs ont été vendus. Un tel écart existe dans le Groupe pbb pour les actifs financiers évalués au coût amorti dans le segment NC. Étant donné que toutes les informations pertinentes disponibles au moment de l'évaluation ont été prises en compte pour ces actifs, ils continuent d'être évalués au coût amorti.

Le Groupe pbb doit reclasser les actifs financiers si cela modifie le modèle économique de gestion de ces actifs financiers. Ces modifications, conformément à l'IFRS 9B4.41, qui devraient être très rares sont décidées par les instances dirigeantes suite à des modifications significatives en externe ou en interne et suite à des modifications qui peuvent être démontrées en externe. Cela peut concerner par exemple les regroupements d'entreprises ou l'arrêt des activités. Il n'y a pas eu de reclassement d'actifs financiers sur les exercices 2024 et 2023.

La deuxième étape de la classification pour une entité consiste à classer un actif financier en fonction des caractéristiques du flux de trésorerie contractuel (critère du flux de trésorerie contractuel). Pour ce faire, une entité doit déterminer si les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû. Le principal correspond à la juste valeur de l'actif financier lors de sa comptabilisation initiale. Les intérêts correspondent à la prise en compte de la valeur temps de l'argent pour le risque de crédit lié au montant du principal restant dû pour une période de temps donnée, ainsi que pour d'autres risques et d'autres coûts de base liés aux prêts (par exemple le risque de liquidité), avec une marge de bénéfice. Lorsqu'il évalue les flux de trésorerie contractuels, le Groupe pbb tient également compte des produits dérivés qui sont incorporés au contrat hôte. Par exemple, si un levier augmente la volatilité des flux de trésorerie contractuels, le critère du flux de trésorerie contractuel ne sera pas rempli. En outre, pour les financements d'entités structurées sans droit de recours sur des actifs spécifiques de l'emprunteur ou sur des paiements provenant de ces actifs, il convient d'évaluer s'il existe en premier lieu un risque de prêt ou un risque d'investissement. S'il y a principalement un risque d'investissement et non pas un risque de prêt, le critère du flux de trésorerie contractuel ne sera pas rempli. Le Groupe pbb évalue cette distinction en se basant sur le rapport prêt-valeur à la date de la première comptabilisation de l'actif financier.

Lors de la comptabilisation initiale, une entité peut déterminer de manière irrévocable qu'un actif financier est évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat si cela permet d'éliminer ou de réduire de manière significative une incohérence au niveau de l'évaluation ou de la comptabilisation qui surviendrait en cas d'évaluation des actifs ou des passifs ou en cas de comptabilisation par un autre moyen des profits et des pertes réalisés sur ces actifs (on parle d'option de juste valeur). Le Groupe pbb n'utilise pas l'option de juste valeur pour les actifs financiers.

Les passifs financiers non dérivés doivent être évalués au coût amorti, sauf s'ils sont détenus à des fins commerciales ou s'ils sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Groupe pbb n'a pas émis d'instruments financiers composés avec plusieurs produits dérivés incorporés.

Le montant de la variation au niveau de la juste valeur des passifs financiers qui est attribuable aux modifications du risque de crédit pour ce passif doit figurer dans les autres éléments du résultat global et le montant restant de la variation doit figurer dans le compte de résultat. Le Groupe pbb n'a pas de passifs financiers non dérivés évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat et il n'utilise pas l'option de juste valeur pour les passifs financiers. Les produits dérivés doivent être évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat comme auparavant, sauf s'ils sont utilisés comme des instruments de couverture dans le cadre de la comptabilité de couverture de flux de trésorerie.

Conformément à l'IFRS 9, les instruments financiers non dérivés du Groupe pbb sont classés et évalués de la façon suivante :

- Segment « financement immobilier » (FI) : Les instruments financiers non dérivés sont principalement évalués au coût amorti (modèle économique : l'actif financier est détenu au sein d'un modèle économique dont l'objectif consiste à détenir des actifs financiers pour percevoir des flux de trésorerie contractuels). Les exceptions concernent les actifs financiers ou les parties d'actifs financiers pour lesquels il existe une intention de syndication (modèle économique : l'actif financier n'est pas détenu au sein d'un modèle économique dont l'objectif consiste à détenir des actifs financiers pour percevoir des flux de trésorerie contractuels ni au sein d'un modèle économique dont l'objectif est à la fois de percevoir des flux de trésorerie et de vendre des actifs financiers). Ces actifs doivent être comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Segment secondaire (NC) : Les instruments financiers non dérivés sont principalement évalués au coût amorti (modèle économique : l'actif financier est détenu au sein d'un modèle économique dont l'objectif consiste à détenir des actifs financiers pour percevoir des flux de trésorerie contractuels). Les exceptions sont les suivantes :
 - Les actifs financiers ou les parties d'actifs financiers détenus au sein d'un modèle économique dont l'objectif est à la fois de percevoir des flux de trésorerie et de vendre des actifs financiers. Ces actifs sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.
 - Les actifs financiers qui ne remplissent pas le critère de flux de trésorerie contractuel et qui doivent donc être évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Portefeuilles de consolidations et ajustements (C&A) : Les instruments financiers non dérivés sont principalement évalués au coût amorti (modèle économique : l'actif financier est détenu au sein d'un modèle économique dont

l'objectif consiste à détenir des actifs financiers pour percevoir des flux de trésorerie contractuels). Les exceptions sont les suivantes :

- Les actifs financiers détenus au sein d'un modèle économique dont l'objectif est à la fois de percevoir des flux de trésorerie et de vendre des actifs financiers. Ces actifs financiers du portefeuille de liquidités sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le règlement sur l'infrastructure du marché européen (EMIR) impose une obligation de compensation pour les produits dérivés de gré à gré qui sont standardisés. Pbb utilise Eurex Clearing comme plateforme de compensation centrale pour les produits dérivés. Pour les transactions qui sont compensées avec Eurex, pbb applique la compensation sur bilan. La compensation sur bilan est appliquée pour chaque devise et elle inclut les valeurs comptables des produits dérivés ainsi que les marges calculées (et recouvrées ou créditées) par Eurex Clearing. Les valeurs comptables nettes sont indiquées dans les postes « justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture » ou « justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture ».

En accord avec le client, les flux de trésorerie contractuels d'un instrument financier dans le cadre de l'activité actuelle peuvent être renégociés ou modifiés d'une autre manière. Ces changements qui sont apportés aux conditions d'une relation contractuelle en vigueur pendant la durée du contrat sont appelés modifications. Les modifications peuvent correspondre à des renégociations commerciales dictées par le marché ou être introduites pour éviter des défauts de paiement plus importants. Il est nécessaire de vérifier si la modification est significative ou non.

Les modifications significatives sont importantes dans la mesure où, par nature, elles constituent un nouvel instrument financier. La modification peut être significative pour des raisons qualitatives (par exemple un changement au niveau de l'autre partie ou au niveau de la devise) ou quantitatives. En cas de modifications significatives, l'ancien instrument financier doit être décomptabilisé et le nouvel actif financier modifié doit être comptabilisé comme nouvel actif.

Dans le cas des modifications non significatives, les amendements convenus concernant les flux de trésorerie contractuels doivent être soustraits et la différence entre la valeur actuelle des paiements contractuels modifiés qui sont calculés de cette manière et la valeur comptable (valeur actuelle des paiements contractuels avant la modification) est comptabilisée par le biais du compte de résultat. Pour les exercices 2024 et 2023, les effets des modifications non significatives des actifs financiers sur le compte de résultat ont été négligeables.

Les prêts comprenant un risque de défaut sont restructurés par le Groupe pbb si la situation financière de l'emprunteur s'est détériorée mais que des prévisions positives en matière de poursuite de l'activité pour l'encours de prêt restent toujours possibles. Cela est effectué par la modification des modalités correspondantes ou des accords parallèles par voie de déclaration d'intention unilatérale ou mutuelle. Les accords de restructuration doivent augmenter les possibilités de réaliser ses créances en souffrance ou, au moins, de réduire le risque de défaut de l'encours de prêt. Ils incluent généralement, entre autres, des accords moratoires, des reports d'échéances, la modification des modalités de paiement des intérêts ou du remboursement, des réductions des intérêts ou du remboursement ou la suspension des accords contractuels (par exemple des clauses financières), afin que l'emprunteur puisse à nouveau honorer ses obligations de paiement. Le risque de crédit associé aux prêts restructurés est géré par les unités Gestion du risque de crédit du Groupe.

— Comptabilisation de la dépréciation

Les règles concernant la dépréciation dans le cadre de l'IFRS 9 concernent des actifs qui sont évalués soit « au coût amorti », soit « à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global », en plus des obligations non comptabilisées telles que les engagements de prêt et les garanties financières. Les règles n'ont pas à être appliquées pour les instruments de capitaux propres. Une dépréciation est sous-entendue pour les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de l'évaluation ultérieure. L'IFRS 9 contient un modèle en vertu duquel les provisions pour pertes de crédit peuvent être créées lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier (ou à la date à laquelle le Groupe devient partie au contrat dans le cadre de l'engagement de prêt ou de la garantie financière), sur la base des pertes de crédit potentielles qui sont attendues à ce moment-là. Dans le cadre de l'IFRS 9.5.17, il s'agit d'un montant objectif et pondéré en fonction des probabilités, qui est établi en évaluant toute une série de résultats et de situations possibles. Il sera précisé qu'il s'agit d'une moyenne pondérée en fonction des probabilités et pas du montant le plus probable.

Lors de la comptabilisation initiale, les dépréciations dans l'activité de prêt se fondent sur les pertes de crédit attendues au cours des douze mois suivants (on parle de niveau 1). La perte de crédit attendue sur 12 mois fait partie des pertes de crédit attendues pendant la durée de vie de l'actif et elle correspond aux pertes de crédit attendues qui sont dues aux défauts de paiement pouvant survenir au niveau de l'instrument financier dans les douze mois suivant la date de clôture du bilan. En cas d'augmentation significative du risque de crédit pour l'actif financier dans le cadre d'une évaluation ultérieure (niveau 2) ou en cas de dépréciation du crédit (niveau 3), la dépréciation doit refléter les pertes de crédit attendues pendant la durée de vie de l'actif. Le Groupe pbb n'utilise pas la démarche simplifiée pour les prêts dans les contrats de location mais il les distingue au niveau 1 et 2 des dépréciations.

On retrouve dans l'IFRS 9 la même définition de défaut que celle qui est utilisée dans le cadre réglementaire. Ainsi, un défaut intervient :

- lorsqu'il est peu probable que l'emprunteur puisse remplir ses obligations de paiement, ou
- lorsque l'emprunteur a des retards de paiement importants supérieurs à 90 jours.

Le Groupe pbb établit les pertes de crédit attendues au cas par cas.

Le Groupe pbb a créé des critères de vérification pour l'attribution des trois niveaux de dépréciation prévus par l'IFRS 9 qui sont très étroitement liés aux méthodes ainsi qu'aux instruments de crédit et de surveillance des risques. Par ailleurs, la pratique de la gestion du risque de crédit donne lieu à une intensification de la supervision au fur et à mesure que le niveau de dépréciation augmente. Chaque actif financier qui n'a pas besoin d'être évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat doit être classé au niveau 1 lors de la comptabilisation initiale s'il n'est pas déprécié. Un actif financier passe au niveau 2 si le risque de crédit a augmenté de manière significative mais que l'actif n'est pas déprécié. C'est le cas lorsque :

- il existe une présomption réfutable de retard de paiement de plus de 30 jours ; ou
- le produit financier a une qualification de non-investment grade et, à la date de clôture du bilan, la probabilité de défaut de paiement sur plusieurs années dépasse avec un coefficient d'au moins 2,5 la probabilité de défaut de paiement sur plusieurs années lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.
- toute mesure d'abstention a été mise en œuvre pour un instrument financier performant.

Le critère du retard de paiement de 30 jours peut être réfuté par exemple dans le cas de ce que l'on appelle les « retards de paiement techniques ». Cela peut être le cas lorsque l'emprunteur transfère le montant dû vers un compte en banque erroné et qu'il répare cette erreur rapidement.

Les contreparties des prêts et des titres dont la créance s'est détériorée par rapport à la date de comptabilisation initiale mais qui ont encore une qualification investment grade et qui n'ont pas de retard de paiement de plus de 30 jours sont évaluées comme ayant un risque très faible au niveau de l'attribution des niveaux de dépréciation.

Un actif financier devra passer au niveau 3 s'il est déprécié. Une affaire sera dépréciée si un ou plusieurs événements qui ont un effet néfaste sur l'estimation des flux de trésorerie futurs de cet actif financier se sont produits. Les preuves qu'un actif financier est déprécié comprennent les données observables concernant les événements suivants :

- des difficultés financières significatives de l'émetteur ou de l'emprunteur ;
- un manquement au contrat, par exemple un défaut ou un retard de paiement ;
- pour des raisons économiques ou contractuelles liées aux difficultés financières de l'emprunteur, le Groupe pbb a accordé à l'emprunteur des concessions qu'il n'aurait pas envisagées dans un autre cas ;
- il devient probable que l'emprunteur fasse faillite ou qu'il fasse l'objet d'une autre restructuration financière ;
- la disparition d'un marché actif pour cet actif financier en raison des difficultés financières ;
- l'achat ou le montage d'un actif financier avec une forte décote qui reflète les pertes de crédit subies.

Concernant les actifs financiers dépréciés qui sont achetés ou montés (purchased or originated credit-impaired financial assets en anglais, POCI), seules les variations cumulées des pertes de crédit attendues au cours de la durée de vie de l'actif à partir de la comptabilisation initiale doivent être comptabilisées comme des provisions pour pertes à la date de clôture du bilan. Pour ces actifs financiers, les pertes de crédit attendues doivent être décomptées en utilisant le taux d'intérêt effectif ajusté au crédit qui a été déterminé lors de la comptabilisation initiale. Le taux d'intérêt effectif ajusté au crédit doit être appliqué au coût amorti défini lors de la comptabilisation initiale. La comptabilisation des produits d'intérêts devra être calculée de cette manière pour l'ensemble des échéances, et ce même si l'emprunteur se redresse. Les produits d'intérêts sont attribués à l'actif POCI et les remboursements reçus doivent être comptabilisés comme des remboursements. Le Groupe pbb n'a pas acheté ni créé d'actifs financiers ayant subi une perte de crédit au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

Le Groupe pbb utilise principalement une démarche par modèles pour calculer le montant des pertes de crédit attendues. Les paramètres de risques réglementaires (probabilité de défaut de paiement/PD, et pertes en cas de défaut de paiement/LGD) ainsi que les informations contractuelles, par exemple les flux de trésorerie convenus par contrat, sont utilisés comme base pour calculer le montant des pertes de crédit pour les instruments financiers de niveau 1 et 2. Le degré d'exposition découle de la comparaison entre les flux de trésorerie convenus par contrat et les flux de trésorerie attendus. Les paramètres de risques qui sont énumérés ci-dessus sont combinés au niveau d'exposition pour déterminer les pertes attendues. Par ailleurs, les attentes concernant les remboursements anticipés (on parle de taux de remboursement anticipé), les prolongations de prêts attendues (on parle de taux de prolongation) et les prévisions d'utilisation des parties non utilisées d'un engagement (on parle de facteur de conversion de crédit, FCC) sont prises en compte au niveau des flux de trésorerie attendus. Le paramètre de risques PD est calculé pour chaque emprunteur à l'aide de méthodes de notation propres à chaque client. Plusieurs facteurs de risques propres à chaque client, comme le ratio d'endettement, les indicateurs de rentabilité et les indicateurs quantitatifs similaires constituent des facteurs d'entrée au niveau de la méthode de notation. Le paramètre de risques LGD est calculé à l'aide de modèles LGD spécifiques dans lesquels les ratios de rentabilité qui sont particulièrement prévus pour l'aliénation de garanties ou d'autres parties de l'actif, le rapport propre à la transaction entre les garanties actuelles et la valeur comptable du prêt, et le délai prévu avant la réception des paiements, constituent des facteurs d'entrée importants. Ces méthodes de notation PD et ces modèles LGD constituent également des méthodes utilisées comme approche pour l'évaluation et le contrôle des risques.

Les paramètres réglementaires de risque sont transformés de manière adéquate pour remplir les exigences de l'IFRS 9. Cela comprend notamment la déduction des ajustements prudents qui sont utilisés à des fins réglementaires, la prise en compte de facteurs macro-économiques dans le cadre de ce qu'on appelle la transformation à un moment précis et la transition depuis un taux d'actualisation réglementaire vers le taux d'intérêt effectif exigé par l'IFRS 9. Les transformations garantissent notamment que les paramètres de risques ne sont pas biaisés. Les données historiques sur la migration des notations ainsi que les prévisions des développements macro-économiques (par exemple le taux de chômage, la croissance économique par pays, le taux de swap à 5 ans par devise et – pour les financements immobiliers – le développement des valeurs de marché des garanties différenciées par types d'objets et par régions) sont utilisées pour déterminer les probabilités de défaut sur plusieurs années. Pour ce faire, des informations dépendant du type de client sont utilisées. Le Groupe pbb prévoit des indicateurs pertinents en se basant sur des analyses internes et sur des données disponibles en externe. Les produits d'intérêts sont calculés en appliquant le taux d'intérêt effectif sur l'actif financier, donc sur la valeur comptable brute (valeur comptable avant provision pour risque).

Pour déterminer les probabilités de défaut à un moment donné, on utilise les projections macroéconomiques publiées, par exemple, par la BCE, d'autres banques centrales et des instituts de recherche économique en ce qui concerne le taux de chômage et le produit intérieur brut. Seule la prévision relative à l'année 2025 est utilisée pour les affaires qui relèvent des provisions du Niveau 1. Les prévisions établies jusqu'à l'année 2028 sont utilisées pour les affaires qui relèvent des provisions du Niveau 2. À compter de 2029, un modèle de convergence vers la moyenne à long terme sera appliqué.

Au 31 décembre 2024, le Groupe pbb n'a pas ajusté les pertes de crédit attendues sous la forme d'une superposition de gestion, car il estime que les provisions pour pertes sur prêts et avances basées sur des modèles reflètent de manière adéquate la situation de risque actuelle.

La superposition de gestion d'un montant de 31 millions d'euros, qui existait au 31 décembre 2023, a été entièrement annulée par le Groupe pbb dans le courant de l'année 2024. La superposition de gestion avait été créée pour refléter la dynamique émergente sur les marchés immobiliers américains. La reprise a notamment été possible du fait de l'amélioration des paramètres du marché et de la diminution de l'incertitude suite aux baisses de taux d'intérêt intervenues et à l'amélioration des prévisions relatives à la valeur du marché immobilier.

Les pertes de crédit attendues pour le niveau 3 de dépréciation sont calculées sur la base des flux de trésorerie individuels avec plusieurs scénarios de probabilités pondérées. Le montant des provisions pour risques est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs qui sont attendus. Cette dernière est calculée sur la base du taux d'intérêt effectif initial. Les flux de trésorerie futurs qui sont attendus tiennent compte des perspectives de vente des garanties, avec par exemple les charges sur les terrains et les hypothèques. Les produits d'intérêts sont calculés en appliquant le taux d'intérêt effectif au coût amorti de l'actif financier.

Les incertitudes liées au climat sont des facteurs de risque qui sont généralement inclus implicitement dans les modèles utilisés pour déterminer les pertes de crédit attendues. Dans le segment REF, par exemple, les prêts sont garantis par les biens immobiliers financés. La valeur de marché des biens immobiliers est influencée par leur durabilité. Dans la mesure où les valeurs de marché des biens immobiliers sont généralement dérivées de transactions comparables sur le marché de l'immobilier, la part des incertitudes liées au climat dans les pertes de crédit attendues ne peut être séparée. Par conséquent, il n'est généralement pas possible de déterminer si les financements immobiliers ont modifié le niveau de dépréciation en raison des incertitudes liées au climat.

Un actif financier doit être radié en utilisant la dépréciation comptable existante si un recouvrement n'est pas possible sur la base d'un jugement adéquat. C'est généralement le cas si, lors du processus d'exécution de la garantie, il reste encore une créance impayée et qu'il est probable qu'aucun autre montant ne puisse être attendu de la part de l'emprunteur (par exemple en cas d'insolvabilité ou de manque de fonds). Pour les prêts radiés et pour certaines exceptions justifiées, le Groupe pbb tente de percevoir la créance impayée dans sa totalité ou au moins en partie grâce à des mesures d'exécution.

—Comptabilité de couverture

Tant que les règles sur la comptabilité de macrocouverture n'ont pas été adoptées, l'IASB offre la possibilité d'appliquer les anciennes règles de l'IAS 39. Concernant la comptabilité de couverture, le Groupe pbb a exercé l'option de comptabilité lui permettant de maintenir la réglementation actuelle de l'IAS 39. La comptabilité des relations de couverture figure dans la partie « notes sur les transactions dérivées et les éléments de couverture ».

—Déclarations/Notes

IFRS 7 (« Instruments financiers » : Déclarations et l'IFRS 13 (« Évaluation de la juste valeur ») exigeaient de déclarer les informations en fonction des classes d'instruments financiers. Le Groupe pbb a principalement suivi les catégories d'évaluation de l'IFRS 9 - subdivisées en produits des prêts et des avances et en titres de créances, ainsi qu'en dettes envers les autres banques, dettes envers les clients, obligations au porteur et passifs de second rang - avec les engagements de prêts irrévocables, les garanties financières, les dérivés de couverture et les réserves de trésorerie, ainsi que les créances résultant de contrats de location-financement.

Les déclarations spécifiques exigées par l'IFRS 7 figurent dans le rapport sur les risques et opportunités, par exemple au niveau du risque de crédit, du risque de marché et du risque de liquidité.

8. Contrats de location

Comme le stipule l'IFRS 16, un contrat de location confère le droit d'utiliser un actif pour une période déterminée moyennant le paiement d'une contrepartie.

—Le Groupe pbb en tant que bailleur

Lors de la première comptabilisation d'un contrat de location, les preneurs comptabilisent un passif locatif ainsi qu'un actif au titre du droit d'utilisation. Le passif locatif est évalué à la valeur actualisée des loyers futurs ; en parallèle, les preneurs comptabilisent les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation à hauteur de la valeur actualisée du passif locatif. L'actualisation est basée sur le taux d'intérêt sous-jacent au contrat de location ou, si ce taux n'est pas aisément disponible, sur le taux d'emprunt marginal du Groupe pbb pour le contrat de location concerné. En général, les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation sont amortis de façon linéaire sur la durée prévue du contrat de location. Toutes les obligations de paiement du preneur au titre des contrats de location sont ensuite évaluées au coût amorti selon la méthode des intérêts réels. La dette de location est réévaluée lorsque les paiements de location futurs sont modifiés en raison d'un changement du taux d'indice, ou lorsque le Groupe pbb modifie son appréciation quant à l'exercice des options de prolongation ou de résiliation. Dans le cas d'une telle réévaluation de la dette de location, la valeur comptable de l'actif lié au droit d'utilisation est également ajustée en conséquence.

Le Groupe pbb déclare les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation dans les « actifs corporels », tandis que les passifs locatifs sont déclarés dans le poste « autres passifs ». L'amortissement des actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation est comptabilisé dans la note sur le « résultat net des réductions de valeur et des réévaluations d'actifs non financiers ». Les charges d'intérêt résultant des passifs locatifs sont déclarées dans le poste « produits d'intérêt nets ».

Le Groupe pbb en tant que preneur à bail

En tant que bailleur, le Groupe pbb a souscrit uniquement des contrats de location-financement. En ce qui concerne les contrats de location-financement, la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif loué a été transférée au preneur. Le bailleur comptabilise des créances à hauteur de la valeur de l'investissement net. Les loyers perçus

sont divisés en deux parties : une partie correspondant aux intérêts qui est comptabilisée par le biais du compte de résultat et une partie correspondant au principal.

Le Groupe pbb présente les prêts et avances provenant de contrats de location-financement dans les actifs financiers au coût amorti. Les produits d'intérêts découlant des contrats de location-financement sont déclarés dans les produits d'intérêts nets.

9. Réserve de trésorerie

La réserve de trésorerie contient les soldes auprès des banques centrales qui sont évalués au coût.

10. Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprennent les justes valeurs positives des produits dérivés autonomes ainsi que les actifs financiers non dérivés suivants :

- Prêts et avances, titres de créance, parts dans des fonds d'investissement et dans des entités qui ne sont pas évalués avec une mise en équivalence en raison de leur caractère négligeable et qui ne remplissent pas le critère de flux de trésorerie contractuel.
- Parties des actifs financiers pour lesquelles il existe une intention de syndication.

Les actifs financiers de cette partie du bilan sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur au cours d'une période affectent le résultat au niveau du poste « produits nets de l'évaluation à la juste valeur » du compte de résultat. Les versements d'intérêts et les amortissements pour ces postes figurent dans les « produits d'intérêts nets ».

11. Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global

Le poste « actifs financiers à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global » comprend les prêts et avances ainsi que les titres de la catégorie d'évaluation « à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global ». Il s'agit d'actifs financiers non dérivés qui remplissent le critère de flux de trésorerie contractuel de l'IFRS 9 et qui sont détenus au sein d'un modèle économique dont l'objectif consiste à la fois à percevoir des flux de trésorerie et à vendre des actifs financiers. Les parties des titres de créance et des avances au niveau du Portefeuille de valeurs et de la consolidation et l'ajustement remplissent ces critères.

Les actifs financiers de cette partie du bilan sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur au cours d'une période figurent dans les « autres éléments cumulés du résultat global » des actifs et n'affectent pas le résultat. Les paiements et les amortissements d'intérêts pour ce poste figurent dans les produits d'intérêts nets. Les dépréciations des trois niveaux prévus par l'IFRS 9 figurent dans les « produits nets des provisions pour risques » au niveau du compte de résultat et dans les « autres éléments cumulés du résultat global » au niveau de l'état de la situation financière. Les profits ou les pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global figurent dans les « produits nets des réalisations ».

12. Actifs financiers au coût amorti après provisions pour pertes de crédit

Le poste « actifs financiers au coût amorti après provisions pour pertes de crédit » comprend les prêts et les avances ainsi que les titres de la catégorie d'évaluation « au coût amorti ». Il s'agit d'actifs financiers non dérivés qui remplissent le critère de flux de trésorerie contractuel de l'IFRS 9 et qui sont détenus au sein d'un modèle économique dont l'objectif consiste à détenir des actifs financiers pour percevoir des flux de trésorerie contractuels. Les titres de créance et les prêts et avances du segment Real Estate Finance remplissent ces critères, sauf s'ils sont destinés à un financement syndiqué. En outre, les parties des segments « Secondaire » et « Consolidation et Ajustements » qui satisfont au critère de flux de trésorerie et sont détenues dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de collecter les flux de trésorerie contractuels sont comptabilisées au coût amorti.

Les actifs financiers correspondant à ce poste du bilan sont évalués au coût amorti. Les produits et les charges des intérêts pour ce poste figurent dans les « produits d'intérêts nets ». Les dépréciations des trois niveaux prévus par l'IFRS 9 figurent dans les « produits nets des provisions pour risques » au niveau du compte de résultat. Les actifs sont présentés avant et après les dépréciations dans la partie « produits » de la situation financière. Les profits ou les pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global figurent dans les « produits nets des réalisations ».

13. Justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture

Le poste « justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture » comprend la juste valeur des produits dérivés qui sont soumis à la comptabilité de couverture et qui ont une valeur positive. Étant donné que le Groupe pbb ne désigne pas de dérivés en comptabilité de couverture des flux de trésorerie, la position ne comprend plus que des dérivés de la comptabilité de couverture de la juste valeur et du portefeuille de couverture des risques de taux d'intérêt ; dans une moindre mesure, des risques de change. Ces produits dérivés sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur sur une période affectent le résultat au niveau du poste « produits nets de la comptabilité de couverture » du compte de résultat. Les versements d'intérêts et les amortissements pour ces postes figurent dans les « produits d'intérêts nets ».

14. Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (actifs)

Le poste « Ajustement de la valeur de la comptabilité de couverture du portefeuille (actifs) » comprend les justes valeurs qui sont soumises à des risques couverts dans les flux de trésorerie couverts au sein des portefeuilles d'éléments couverts du côté des actifs. Dans le cadre de la comptabilité de couverture de portefeuille, les risques de taux d'intérêt associés aux prêts et aux avances ainsi qu'aux engagements sont couverts par portefeuilles.

15. Actifs corporels

Les actifs corporels sont généralement évalués au coût d'achat ou au coût de production. Les valeurs comptables sont amorties selon une méthode linéaire conformément à la durée d'utilité prévue pour les actifs. En outre, les actifs corporels sont testés au moins une fois par an en termes de dépréciation. Si la valeur des actifs corporels est dépréciée, une perte de valeur est comptabilisée en résultat. Si les raisons de la dépréciation n'existent plus, un montant ne dépassant pas le coût amorti ou le coût de production est contrepassé par le biais du compte de résultat. En ce qui concerne les équipements des immeubles locatifs, les calculs se basent sur la durée du contrat en tenant compte des options de prolongation si cette durée est inférieure à la durée d'utilité normale.

Voici la durée d'utilité normale par type d'actif :

- Équipements situés dans des immeubles loués : de 5 à 15 ans
- Équipement informatique (au sens large) : de 3 à 5 ans
- Autres équipements d'exploitation : de 3 à 25 ans

Le coût d'achat ou les coûts de conversion ultérieurs sont inscrits si la société en retire un avantage économique supplémentaire. Les frais de maintenance des actifs corporels sont comptabilisés en résultat sur l'exercice au cours duquel ils ont été dégagés.

Les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation sont déclarés dans le poste « actifs corporels ». La comptabilisation des actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation est décrite dans la note « contrats de location ».

16. Actifs incorporels

Les principaux éléments comptabilisés en actifs incorporels sont les logiciels achetés et créés en interne. Le goodwill, les marques et les relations clients ne sont pas inscrits.

Les logiciels sont des actifs incorporels avec une durée d'utilité déterminée. Les logiciels achetés sont évalués au coût d'achat amorti. Les logiciels générés en interne seront capitalisés s'il est probable que le Groupe en tirera des avantages économiques futurs et si les dépenses peuvent être évaluées de manière fiable. Les charges admissibles pour l'inscription à l'actif des logiciels créés en interne comprennent les frais externes de matériels et de services qui sont directement attribuables à la création du logiciel utilisé par la société, ainsi que les frais de personnel pour les salariés qui y sont directement associés. Les logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée de vie utile prévue de trois à huit ans. En outre, les actifs incorporels qui ont une durée d'utilité déterminée sont testés en termes de dépréciation tous les ans ou chaque fois qu'un élément indique que l'actif incorporel peut être déprécié ou que sa durée d'utilité s'est réduite.

17. Autres actifs

Les autres actifs comprennent essentiellement les garanties qui sont données au titre des charges bancaires. Les garanties sont comptabilisées au coût amorti. La valeur au bilan de la garantie est indiquée dans la note « Actifs donnés en garantie ». La comptabilisation des garanties est présentée dans la note « Passifs éventuels, autres obligations et actifs éventuels ».

18. Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat contiennent les justes valeurs négatives des produits dérivés autonomes. Les passifs financiers correspondant à ce poste du bilan sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur au cours d'une période affectent le résultat au niveau du poste « produits nets de l'évaluation à la juste valeur » du compte de résultat. Les versements d'intérêts et les amortissements pour ces postes figurent dans les « produits d'intérêts nets ».

19. Passifs financiers évalués au coût amorti

Le poste « Passifs financiers évalués au coût amorti » comprend tous les passifs financiers non dérivés. Les passifs financiers correspondant à ce poste du bilan sont évalués au coût amorti. Les produits et les charges des intérêts pour ce poste figurent dans les « produits d'intérêts nets ». Les profits ou les pertes résultant de la décomptabilisation des passifs financiers évalués au coût amorti apparaissent dans les « produits nets des réalisations ». Ces décomptabilisations peuvent entraîner des remboursements anticipés de la part des emprunteurs.

Entre autres éléments, le poste « Passifs financiers évalués au coût amorti » contient des passifs de second rang. En cas d'insolvabilité ou de liquidation, les passifs de second rang ne peuvent être remboursés qu'une fois que toutes les créances qui ne sont pas de second rang ont été satisfaites. Pour certains instruments de passifs de second rang, les titulaires participent aux pertes nettes ou aux bénéfices nets non répartis et non affectés. De plus, le droit à intérêt peut être interrompu ou diminué dans des conditions particulières. Pour les autres instruments, le remboursement d'intérêts ne cesse qu'en cas de perte nette au niveau des bénéfices non répartis et non affectés, qui peut être rattrapée en fonction de la structuration.

En vertu de l'IAS 32, les instruments de capitaux de second rang émis par les sociétés du Groupe pbb étaient classés comme passifs financiers ou comme instruments de capitaux propres en fonction de la teneur des accords contractuels et des définitions du passif financier et des instruments de capitaux propres.

20. Justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture

Le poste « justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture » comprend la juste valeur des produits dérivés qui sont soumis à la comptabilité de couverture et qui ont une valeur négative. Étant donné que le Groupe pbb ne désigne pas de dérivés en comptabilité de couverture des flux de trésorerie, la position ne comprend plus que des dérivés de la comptabilité de couverture de la juste valeur et du portefeuille de couverture des risques de taux d'intérêt et, dans une moindre mesure, des risques de change. Ces produits dérivés sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur

sur une période affectent le résultat au niveau du poste « produits nets de la comptabilité de couverture » du compte de résultat. Les versements d'intérêts et les amortissements pour ces postes figurent dans les « produits d'intérêts nets ».

21. Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (passif)

Le poste « Ajustement de la valeur de la comptabilité de couverture du portefeuille (passif) » comprend les justes valeurs qui sont soumises à des risques couverts dans les flux de trésorerie couverts au sein des portefeuilles d'éléments couverts du côté des passifs. Dans le cadre de la comptabilité de couverture de portefeuille, les risques de taux d'intérêt associés aux prêts et aux avances ainsi qu'aux engagements sont couverts par portefeuilles.

22. Provisions

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Une provision sera comptabilisée quand une entité possède une obligation actuelle résultant d'un événement passé, quand il est probable qu'un décaissement de ressources représentant des avantages économiques sera nécessaire afin d'honorer l'obligation et quand il est possible d'estimer le montant de l'obligation de manière fiable. Conformément à l'IAS 37 point 15, dans de rares cas, il n'est pas évident de savoir s'il s'agit d'une obligation actuelle. Dans ces cas, un événement passé est réputé donner lieu à une obligation actuelle si, en tenant compte de toutes les preuves disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une obligation actuelle existe au terme de la période comptable. Dans de rares cas, par exemple dans le cadre d'un procès, le fait que certains événements aient eu lieu ou que ces événements découlent d'une obligation actuelle peut être contesté. Dans ce cas, pbb détermine l'existence d'une obligation actuelle à la clôture de la période déclarative en tenant compte de l'ensemble des éléments disponibles, y compris, par exemple, des avis d'experts.

En vertu de l'IAS 37 point 36 et suivants, la meilleure estimation est utilisée pour évaluer les provisions pour passifs éventuels et pertes éventuelles attribuables aux transactions en cours. Les provisions à long terme sont généralement actualisées avec un taux d'intérêt qui reflète les évaluations actuelles de la valeur temporelle des fonds et des risques spécifiques au passif et si le taux d'intérêt est positif.

Les provisions au titre des engagements et des garanties données sont comptabilisées sur la base des règles de dépréciation de l'IFRS 9 et déclarées en « provisions ».

Les provisions pour les régimes à prestations définies sont calculées selon les rapports actuariels conformément à l'IAS 19. Elles sont évaluées en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Le montant de la provision est égal au passif dit net au titre des prestations définies, qui est la différence entre la valeur actuelle de l'obligation à prestations définies et la juste valeur des actifs du régime. Pbb a clôturé les actifs du régime sous la forme d'une police d'assurance éligible dans le but de couvrir des parties du risque associé aux obligations liées aux prestations définies. La réassurance est garantie au profit des bénéficiaires du régime.

Le calcul du passif net au titre des prestations définies repose sur des hypothèses actuarielles financières et démographiques. Une hypothèse démographique correspond par exemple à la mortalité, pour laquelle pbb a recours à des tableaux d'orientation. Dans les hypothèses actuarielles financières, le taux d'actualisation a la plus forte incidence sur le montant du passif au titre des prestations définies. Le taux d'intérêt utilisé pour l'évaluation est établi selon les rendements du marché des obligations d'entreprise de qualité supérieure à intérêt fixe à la clôture de la période déclarative.

L'intérêt net sur le passif au titre des prestations définies est calculé en multipliant le passif au titre des prestations définies par le taux d'actualisation. Le calcul est réalisé au début de l'exercice en tenant compte de toutes les variations du passif net au titre des prestations définies en raison des paiements des cotisations et des prestations au cours de la période. L'intérêt net sur le passif au titre des prestations définies figure dans le compte de résultat avec tous les autres effets des obligations au titre des prestations définies et des actifs du régime, au niveau des frais administratifs et généraux dans le poste « charges de retraite et charges connexes liées aux avantages sociaux des employés ».

Les réévaluations du passif net au titre des prestations définies découlent des profits et des pertes actuariels ainsi que du rendement des actifs du régime, à l'exception des montants qui sont inclus en intérêt net sur le passif net au titre des prestations définies. Des réévaluations du passif net au titre des prestations définies sont indiquées en capitaux propres, au poste « profits/pertes des obligations de retraite ». Les variations de réévaluation du passif net au titre des prestations définies au cours d'une période figurent au sein de l'état du résultat global. Des profits et des pertes actuariels sont provoqués par des augmentations ou des diminutions de la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies en raison des changements des hypothèses actuarielles et des ajustements liés à l'expérience. Les variations du taux d'actualisation ont généralement la plus forte incidence sur les profits et les pertes actuariels.

Comme d'autres établissements financiers allemands, le Groupe pbb est membre du fonds de pension BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V. (« BVV »). Le Groupe pbb en tant qu'employeur, au même titre que les salariés éligibles, verse des cotisations régulières aux régimes de retraite de BVV. Les tarifs d'assurance de BVV sont calculés et pensés de manière à assurer des versements de retraite fixes plus des participations aux bénéfices. Chaque entité membre de BVV est responsable subsidiaire des droits de retraite de ses salariés éligibles. Le Groupe pbb classe le régime de retraite de BVV comme un régime à prestations définies mais il le déclare à des fins de comptabilité comme un régime à cotisations définies car l'information disponible n'est pas suffisante pour le reconnaître comme un régime à prestations définies. Le Groupe pbb considère que le risque d'être redevable d'obligations de retraite en raison de sa responsabilité subsidiaire est très faible et aucune provision n'est comptabilisée à cet égard.

23. Autres passifs

Les charges à payer constituent un poste des « autres actifs ». Elles incluent également les montants à court terme à verser aux salariés, les crédits au titre de la flexibilité du temps de travail et les congés payés par exemple. Les passifs à payer sont comptabilisés à hauteur du montant qui sera probablement déboursé. Si les obligations indiquées dans cette note ne peuvent pas être quantifiées de manière précise à la date de clôture du bilan et si les critères précisés à l'IAS 37 au titre de la

comptabilisation des provisions sont réunis, ces éléments doivent être déclarés en provisions. Les passifs locatifs constituent un autre poste des « autres passifs » et leur comptabilisation est décrite dans la note « contrats de location ».

24. Capitaux propres

Les capitaux propres comprennent les capitaux propres attribuables aux actionnaires, les instruments de capitaux propres supplémentaires (capital AT1) et les intérêts non contrôlés. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires comprennent le capital souscrit, le capital d'apport supplémentaire, les bénéfices non répartis, le résultat consolidé et les autres éléments cumulés du résultat global. Les autres éléments cumulés du résultat global comprennent les réserves pour les réévaluations des engagements à prestations définies (profits ou pertes résultant des obligations de retraite), pour la comptabilité de couverture de flux de trésorerie et pour les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global (JVAERG).

Le capital AT1 est classé en capitaux propres puisqu'il n'y a pas d'obligation de rembourser le capital ni d'assurer le service courant de la dette. Les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'émission de capital AT1 et aux coupons rémunérés sont directement déduits des capitaux propres.

25. Paiement fondé sur des actions

Depuis l'exercice 2016, conformément au règlement allemand sur la rémunération dans les institutions financières (Institutsvergütungsverordnung - InstVergV), la structure de paiement de la rémunération liée à la performance du Groupe pbb pour les membres du Comité de direction et certains employés dont les activités ont une influence significative sur le profil de risque global du Groupe pbb est divisée en une partie versée et une partie dite de report. 50 % de la partie payable est versée en espèces au cours de l'exercice suivant. Les 50 % restants sont influencés économiquement par l'évolution du cours de l'action pbb et sont versés après une période de conservation. La période d'ajournement pour la partie de la rémunération différée est de trois, quatre ou cinq ans. Si les éléments de rémunération différée constituent un droit, la moitié de la partie différée respective est versée en espèces. L'autre moitié est à son tour influencée économiquement par l'évolution du cours de l'action de pbb et est également versée après l'expiration d'une période de conservation.

La partie différée de la rémunération variable susmentionnée, qui est influencée en termes financiers par l'évolution du cours de l'action pbb, représente une rémunération basée sur des actions. Ce paiement fondé sur des actions ne représente pas un programme d'options sur des actions physiques, mais plutôt sur des actions virtuelles dont le montant est converti en un nombre équivalent d'actions virtuelles. Ce nombre équivalent correspond au nombre d'actions virtuelles attribuées au cours de la période considérée. Le calcul du nombre d'actions virtuelles est basé sur le cours de clôture moyen Xetra de l'action pbb en février de l'année suivant l'exercice financier pour lequel la rémunération variable est octroyée (prix de souscription). Le nombre d'actions virtuelles qui en résulte est automatiquement converti en un montant en espèces après une période de détention d'un an, et payé. Au cours de l'année de paiement, ces actions virtuelles sont présentées comme « exercées au cours de la période de référence ». La conversion est basée sur le prix moyen de clôture Xetra de l'action pbb en février de l'année de versement (prix de versement). Par conséquent, la moitié de la rémunération variable des employés concernés est liée à la performance du cours de l'action pbb dans le cadre de la composante de durabilité.

La rémunération basée sur des actions peut être perdue après l'octroi si le bénéficiaire a été impliqué de manière significative ou s'il a commis des actes qui ont entraîné des pertes importantes ou une sanction réglementaire significative pour l'institution, ou s'il a gravement violé les réglementations externes ou internes pertinentes en matière d'aptitude et de conduite (§§ 18 (5), 20 IVV).

Lorsque, dans le cadre d'un paiement fondé sur des actions, le service est fourni par le bénéficiaire, le passif du Groupe pbb qui en résulte est comptabilisé à sa juste valeur par le biais du compte de résultat. La juste valeur du passif est réévaluée à chaque date de clôture, en tenant compte du cours de l'action de pbb, jusqu'à ce que le passif soit réglé, toutes les variations de la juste valeur étant comptabilisées en résultat. Le volume des paiements fondés sur des actions est indiqué dans la note intitulée « Informations relatives aux parties liées ».

26. Conversion de devises

La conversion de devises s'effectue conformément aux règles de l'IAS 21. À la date de clôture du bilan, les éléments monétaires dans une devise étrangère sont convertis en monnaie fonctionnelle. La devise de présentation est l'euro. Les éléments non monétaires qui sont indiqués dans une devise étrangère à partir du coût historique d'achat sont évalués au cours de change applicable à la date d'achat.

Les produits et les charges qui sont attribuables à la conversion de devises vers la monnaie fonctionnelle sont généralement comptabilisés en résultat dans les autres produits/charges d'exploitation nets.

L'euro est devenu la devise fonctionnelle pour toutes les entités du Groupe. Par conséquent, le groupe de sociétés consolidées ne comprend pas de sociétés issues de pays hyperinflationnistes.

27. Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat est comptabilisé et évalué conformément à l'IAS 12 et en suivant l'IFRIC 23. Hormis les exceptions qui sont définies dans la norme, les impôts différés sont calculés pour toutes les différences temporelles entre les valeurs IFRS et les valeurs fiscales (méthode du bilan). Les actifs d'impôt différé découlant du report des pertes non utilisées, des actifs d'intérêt et des crédits d'impôt sont comptabilisés conformément à l'IAS 12 point 34 et suivants lorsque cela est nécessaire.

Les impôts différés sont calculés en utilisant les taux d'imposition nationaux qui sont attendus au moment où les différences sont résorbées, le concept de l'impôt différé étant basé sur la présentation des actifs ou passifs fiscaux ultérieurs (méthode du passif fiscal). Les changements des taux d'imposition ont été pris en compte.

S'il est peu probable que les montants reportés par pbb dans ses déclarations fiscales soient réalisés (positions fiscales incertaines), des passifs d'impôt sont comptabilisés. Le montant du passif est obtenu à partir de la meilleure estimation possible du versement d'impôt qui est attendu (montant attendu ou montant le plus probable de l'incertitude fiscale). Les créances fiscales dérivant de positions fiscales incertaines sont comptabilisées lorsqu'il est probable qu'elles soient réalisées.

Le Groupe pbb applique l'exemption de comptabilisation des impôts différés résultant de la mise en œuvre des règles de l'impôt minimum mondial par les pays respectifs. Le Groupe pbb n'opère pas dans des pays dont le taux nominal d'imposition est inférieur au seuil de 15 %. Le Groupe pbb a indiqué dans les notes les obligations d'information relatives aux amendements de l'IAS 12 dans la note « Impôts sur le résultat ».

28. Actifs non courants détenus en vue de la vente

Conformément à l'IFRS 5, un actif non courant ou un groupe d'actifs devant être cédé doit être classé comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable relative est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par une utilisation continue. Pour reclasser un actif détenu en vue de la vente, des conditions doivent être réunies. Avant tout, il doit y avoir une intention manifeste de vendre, l'actif doit être immédiatement disponible et la cession doit être hautement probable. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Groupe pbb ne détenait aucun actif en vue de la vente.

29. Jugements et estimations

Lors de l'élaboration des états financiers, le Groupe pbb procède à des jugements et à des estimations concernant l'avenir qui peuvent comporter un risque considérable de modification majeure au niveau des actifs et des passifs déclarés pour l'exercice suivant. Les hypothèses et les paramètres sur lesquels s'appuient les estimations reposent sur un jugement approprié.

—**Continuité de l'activité** : Les états financiers consolidés de pbb reposent sur l'hypothèse de la continuité de l'activité. Les conditions de la continuité de l'activité sont décrites dans le rapport sur les évolutions attendues.

—**Classification des instruments financiers (critères du modèle d'entreprise)** : À des fins d'évaluation, les actifs financiers doivent être classés dans les trois catégories d'évaluation : « à la juste valeur par le biais du compte de résultat », « à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global » et « au coût amorti ». Le classement dépend du critère de modèle économique et du critère de flux de trésorerie contractuel. L'évaluation du classement repose sur les jugements qui sont décrits dans la note « instruments financiers ». Par exemple, cela concerne l'évaluation de l'intention de détenir des actifs financiers dans le futur.

—**Provisions** : pbb comptabilisera une provision pour perte au titre des pertes de crédit qui sont attendues sur un actif financier évalué au coût amorti ou à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global, sur une créance dans le cadre d'une location ou sur des engagements de prêt spécifiques, ainsi que sur les contrats de garantie financière. Pour ce faire, des informations raisonnables et étayées doivent être prises en compte, notamment au niveau des informations prospectives.

Les pertes de crédit attendues sont une estimation des pertes de crédit pondérée en fonction des probabilités, autrement dit il s'agit de la valeur actuelle des décalages de trésorerie attendus sur la durée de vie prévue de l'instrument financier. Un décalage de trésorerie correspond à la différence entre les flux de trésorerie qui sont dus à une entité en vertu du contrat et les flux de trésorerie que l'entité s'attend à percevoir. Lors de la comptabilisation initiale, les dépréciations dans l'activité de prêt se fondent sur les pertes de crédit attendues sur douze mois (on parle de niveau 1). La perte de crédit attendue sur douze mois correspond à la partie des pertes de crédit attendues pendant la durée de vie de l'actif qui est égale aux pertes de crédits attendues et susceptibles de survenir en raison de défauts au niveau de l'instrument financier dans les douze mois suivant la date de clôture du bilan. En cas d'augmentation significative du risque de crédit pour l'actif financier dans le cadre d'une évaluation suivante (niveau 2) ou en cas de dépréciation du crédit (niveau 3), la dépréciation doit refléter les défaillances attendues sur la durée de la transaction (pertes de crédit attendues pendant la durée de vie de l'actif).

Les méthodes ainsi que les jugements, y compris les informations prospectives, qui sont utilisés pour calculer une variation du niveau de dépréciation et pour estimer le montant de la dépréciation sont révisés chaque année.

Conformément à l'IAS 8.34, les estimations comptables doivent être modifiées si les circonstances sur la base desquelles l'estimation a été faite changent ou à la suite de nouvelles informations ou d'une expérience accrue. La détermination des provisions pour pertes de crédit sur les instruments financiers repose sur des estimations comptables. Les paramètres de risque que sont la probabilité de défaut (PD) et la perte en cas de défaut (LGD), entre autres, servent de base à la détermination du montant des provisions pour pertes de crédit des niveaux 1 et 2 et sont transformés en une estimation ponctuelle de la situation actuelle. La transformation ponctuelle utilise des paramètres basés sur l'expérience historique des pertes. En 2024, le Groupe pbb a procédé à une modification comptable des estimations relatives à l'évaluation des provisions pour pertes de crédit pour les instruments financiers non dépréciés (niveaux 1 et 2) : Le changement d'estimation lié à la comptabilité reflète l'expérience actuelle en matière de pertes. Depuis 2024, les taux de défaut à long terme ont été pondérés plus fortement que les défauts à court terme dans la calibration des modèles de probabilité de défaut. En outre, la pondération des facteurs de risque inclus dans le modèle LGD, tels que le rapport prêt/valeur, a été ajustée en fonction de l'expérience historique. Le changement d'estimation lié à la comptabilité a entraîné une augmentation du provisionnement pour risque de 24 millions d'euros, attribuable aux actifs financiers, et a donc eu un impact de 24 millions d'euros sur le revenu net provenant du provisionnement pour risque.

—**Justes valeurs des instruments financiers dérivés et originaux** : La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur les marchés actifs est évaluée au moyen de modèles de valorisation. Dans de tels cas, une vérification est réalisée régulièrement pour évaluer si les modèles de valorisation fournissent une norme comparable pour les prix de marché actuels. Les modèles de valorisation ne peuvent prendre en compte que des facteurs quantifiables (par exemple les flux de trésorerie et les taux d'actualisation) qui nécessitent également des estimations. Les changements des estimations associées à ces facteurs pourraient avoir des conséquences sur les justes valeurs des instruments financiers.

Les critères dans le domaine de l'environnement, du social et de la gouvernance (ESG) devraient avoir une influence croissante sur les justes valeurs des instruments financiers à l'avenir. Cela pourrait conduire à des ajustements des estimations et des modèles d'évaluation.

—**Comptabilité de couverture** : Les relations entre les éléments couverts et les instruments de couverture peuvent être présentées en comptabilité de couverture. Une relation n'est éligible à la comptabilité de couverture que lorsque des conditions prévues par l'IAS 39 point 88 sont réunies. La couverture doit notamment être très efficace pour compenser les risques découlant des variations de juste valeur ou des flux de trésorerie qui sont attribuables au risque couvert.

La détermination de l'efficacité de la couverture du risque dépend des méthodes d'évaluation des risques, des paramètres utilisés et des estimations afférentes à la probabilité de l'occurrence. Ces méthodes et ces paramètres sont développés en permanence en fonction des objectifs et des stratégies de gestion du risque.

—**Actifs incorporels et actifs corporels, y compris les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation dans les contrats de location** : Les actifs incorporels et les actifs corporels, y compris les actifs liés au droit d'utilisation des biens loués, sont soumis à des incertitudes en matière d'estimation, notamment en ce qui concerne la détermination de la durée de vie utile des actifs par rapport à la période contractuelle prévue du contrat de location et le montant correspondant de l'amortissement comptabilisé pour chaque période.

—**Provisions** : Le Groupe pbb a recours à des estimations pour évaluer les provisions. L'incertitude liée aux estimations apparaît notamment lorsqu'il s'agit d'évaluer le montant des décaissements futurs, l'horizon temporel et le taux d'actualisation.

—**Prélèvement bancaire** : Le Groupe pbb a fait usage de la possibilité de verser des contributions au Prélèvement bancaire européen, au Fonds de protection des dépôts et au Système d'indemnisation des banques allemandes, non seulement sous la forme de contributions régulières, mais aussi en partie sous la forme d'une obligation de paiement irrévocable par le biais d'une garantie en espèces. Le Groupe pbb reconnaît les garanties conformément aux rapports de réunion du Comité bancaire de l'Institut allemand des commissaires aux comptes. Il y est indiqué que le transfert d'espèces à titre de garantie en espèces entraîne la comptabilisation d'une créance financière sur le preneur de garantie (fonds de restructuration) et la décomptabilisation des espèces. Le Groupe pbb estime qu'il n'est pas nécessaire de constituer des provisions, car il est peu probable que le CRU utilise la garantie.

La politique comptable repose sur des jugements. Il n'est pas exclu que l'évaluation juridique de la garantie en espèces change. L'une des raisons pourrait être l'issue de la procédure judiciaire en cours d'une banque française, indépendante du Groupe pbb, contre le Conseil de résolution unique (CRU) pour le prélèvement bancaire européen.

—**Impôt sur le résultat** : Le Groupe pbb est soumis à un large éventail de réglementations fiscales nationales concernant le calcul de l'impôt sur le résultat. Afin d'évaluer la charge fiscale, il convient de procéder à des estimations qui sont calculées à partir des connaissances à la date de clôture du bilan et qui sont étroitement liées à la déclaration fiscale à élaborer au cours de l'exercice suivant. Dans certains pays, la charge fiscale actuelle qui est attribuable à l'exercice en cours ne peut être finalisée qu'après la réalisation du contrôle fiscal correspondant. Les écarts par rapport à l'estimation de la charge fiscale peuvent avoir une influence positive ou négative sur la charge fiscale dans les années à venir.

En ce qui concerne la capitalisation des impôts différés sur les reports de pertes et autres crédits d'impôt, l'étendue ainsi que la disponibilité réelle de ces avantages fiscaux sont sujettes à estimation. Ces dernières sont susceptibles d'être modifiées en fonction de nouvelles informations et découvertes. Les pertes importantes qui sont reportées sont soumises au droit fiscal allemand et leur applicabilité dépend, entre autres, des restrictions prévues par l'Article 10d de l'ESTG, par l'article 8c de la KStG et par l'Article 10a de la GewStG. Les actifs d'impôt différé découlant des pertes reportées sont donc comptabilisés dans la mesure où il est possible qu'un revenu imposable ultérieur soit disponible pour compenser les pertes fiscales non utilisées qui ont été reportées. Le résultat fiscal réel des périodes futures - et donc l'utilisation réelle des reports de pertes et d'intérêts - peut différer de l'estimation faite au moment de la comptabilisation des impôts différés.

—**Consolidation** : Les sociétés et les entités structurées doivent être consolidées si pbb possède un contrôle direct ou indirect sur celles-ci. Le contrôle est réputé exister si pbb dispose du pouvoir décisionnel pour gérer les activités concernées, si elle possède un droit sur les rendements significatifs produits par la filiale et si elle peut utiliser son pouvoir décisionnel pour influencer le montant des rendements variables significatifs. Le niveau de contrôle est évalué en fonction des relations économiques et contractuelles avec la société ou l'entité structurée. L'appréciation quant au fait que pbb exerce un contrôle ou une influence significative sur la société peut entraîner une marge au niveau du jugement.

30. Notes concernant les informations par secteur opérationnel

Les informations par secteur pour l'exercice 2024 ont été établies conformément à l'IFRS 8 intitulée « secteurs opérationnels ». En vertu de l'approche de gestion prévue par l'IFRS 8, les informations par secteur donnent des informations financières relatives à la gestion par secteur, qui sont régulièrement utilisées par le directoire (principal décideur opérationnel) pour décider de l'allocation des ressources et pour évaluer la capacité de rendement des secteurs. La structure organisationnelle, qui est alignée sur les différents produits et services offerts, comprend deux secteurs d'activité définis conformément aux rapports de gestion en interne.

Dans le cadre des informations par secteur, le résultat est établi en déduisant du taux d'intérêt facturé au client les taux de financement à échéances symétriques qui sont applicables à la conclusion d'une transaction. À ce titre, les paramètres nécessaires au niveau des données d'entrée sont indiqués à l'origine d'une nouvelle transaction commerciale dans le cadre de la comptabilisation des transactions individuelles. De plus, les produits du placement des fonds propres de la banque sont intégrés au niveau des segments. L'affectation du coût des liquidités sur les secteurs opérationnels repose sur le mécanisme de prix de transfert pour chaque transaction. Le résultat des secteurs opérationnels du Groupe pbb est basé exclusivement sur les transactions réalisées avec des clients externes. De ce fait, pbb ne présente pas les revenus par secteur d'activité séparément selon les revenus internes et externes.

Les produits ou les charges qui ne peuvent pas être attribués directement à une transaction de prêt spécifique (notamment les résultats de la cession d'actifs détenus pour la gestion des liquidités, les effets induits par le marché sur le résultat net de l'évaluation à la juste valeur, les relations de couverture, la reprise ou l'ajout de provisions dans les activités autres que de prêt ainsi que le prélèvement bancaire) sont attribués aux secteurs d'activité, généralement au prorata, en fonction des volumes de financement.

Concernant l'affectation des frais administratifs et généraux aux secteurs opérationnels, on établit une différence entre les frais qui peuvent être directement affectés et ceux qui ne peuvent pas l'être. Les frais (des unités commerciales, par exemple) qui sont directement imputables peuvent être clairement affectés aux secteurs au travers du centre de coût. Les dépenses qui ne peuvent être directement imputées (par exemple les divisions centrales) sont réparties entre les segments à l'aide de clés de répartition pour chaque centre de coûts.

Les actifs pondérés en fonction des risques (risk-weighted assets en anglais, RWA) par secteur sont établis conformément à l'affectation des différentes transactions (de risque de crédit, par exemple) et aux types de risques affectés (les risques opérationnels, par exemple). Les types de risques qui ne sont pas directement attribuables sont répartis entre les segments selon des clés définies.

Depuis le début de l'année 2024, les fonds propres au bilan sont alloués aux segments sur la base des RWA conformément au principe du goulet d'étranglement et non plus sur la base du capital économique comme c'était le cas jusqu'à la fin de l'année 2023 (voir la note « Cohérence »).

—**Financement immobilier (REF)** : Le segment opérationnel REF comprend le financement des investisseurs immobiliers professionnels regroupés sous l'appellation Real Estate Finance Solutions (REFS). Il s'agit notamment de sociétés immobilières nationales et internationales, d'investisseurs institutionnels et de fonds immobiliers, ainsi que d'entreprises de taille moyenne et de clients à vocation régionale, en particulier en Allemagne. Les biens immobiliers financés sont principalement des immeubles de bureaux, des immeubles résidentiels, des immeubles commerciaux et logistiques et des hôtels (d'affaires). En raison de leur taille encore modeste, les résultats de la division Real Estate Investment Solutions, y compris pbb Invest, sont également présentés dans le segment REF jusqu'à nouvel ordre.

—**Segment secondaire (NC)** : Le segment opérationnel non stratégique NC comprend des financements éligibles à la couverture des lettres de gage, principalement pour la fourniture et l'amélioration d'infrastructures publiques, ainsi que des financements non affectés au secteur public (financements budgétaires).

Consolidation et Ajustements (C&A) rapproche les résultats sectoriels cumulés du résultat consolidé. La colonne inclut également les produits tirés de l'investissement des capitaux propres alloués.

Le nouveau secteur d'activité Real Estate Investment Solutions n'est pas encore présenté comme un secteur distinct, car ni son revenu d'exploitation, ni son bénéfice avant impôt, ni ses actifs ne représentent au moins 10 % des actifs cumulés de tous les secteurs d'activité. Il fait partie de REF.

31. Compte de résultat par secteur opérationnel

—Produits/charges :

| (En millions d'euros) | | Ref | Secondaire | C&a | Groupe pbb |
|---|------|------|------------|-----|------------|
| Résultat d'exploitation | 2024 | 451 | 93 | | 544 |
| | 2023 | 514 | 89 | | 603 |
| Produits d'intérêt nets | 2024 | 438 | 27 | | 465 |
| | 2023 | 437 | 45 | | 482 |
| Produits nets des honoraires et commissions | 2024 | 6 | -1 | | 5 |
| | 2023 | 4 | -1 | | 3 |
| Produits nets de l'évaluation de la juste valeur | 2024 | -2 | -1 | | -3 |
| | 2023 | | | | |
| Produits nets des réalisations | 2024 | 11 | 68 | | 79 |
| | 2023 | 44 | 41 | | 85 |
| Produits nets de la comptabilité de couverture | 2024 | 2 | 1 | | 3 |
| | 2023 | 1 | | | 1 |
| Autres produits d'exploitation nets | 2024 | -4 | -1 | | -5 |
| | 2023 | 28 | 4 | | 32 |
| Produits nets des provisions pour risques | 2024 | -171 | 1 | | -170 |
| | 2023 | -213 | 1 | | -212 |
| Frais administratifs et généraux | 2024 | -231 | -14 | | -245 |
| | 2023 | -219 | -30 | | -249 |
| Charges bancaires et frais similaires | 2024 | -3 | -1 | | -4 |
| | 2023 | -17 | -8 | | -25 |
| Produits nets des réductions de valeur et des réévaluations | 2024 | -20 | -1 | | -21 |
| D'actifs non financiers | 2023 | -24 | -3 | | -27 |

| | | | | |
|----------------------|------|----|----|-----|
| Résultat avant impôt | 2024 | 26 | 78 | 104 |
| | 2023 | 41 | 49 | 90 |

Coefficient d'exploitation (1) :

| €N % | | Ref | Secondaire | Pbb Konzern |
|---|------|------|------------|-------------|
| Coefficient d'exploitation | 2024 | 55,7 | 16,1 | 48,9 |
| | 2023 | 47,3 | 37,1 | 45,8 |
| 1) Le coefficient d'exploitation correspond aux frais généraux et administratifs et aux produits nets des réductions de valeur et des réévaluations d'actifs non financiers par rapport au résultat opérationnel. | | | | |

32. Évaluations liées au bilan par secteur opérationnel

Le directoire contrôle les évaluations qui sont liées au bilan par secteur opérationnel et qui sont basées sur les volumes de financement, les actifs pondérés en fonction des risques et les capitaux propres.
Évaluations liées au bilan

| En milliards d'€ | | Ref | Secondaire | C&a | Groupe pbb |
|---|------------|------|------------|-----|------------|
| Volumes de financement ¹⁾ | 31.12.2024 | 29,0 | 9,7 | | 38,7 |
| | 31.12.2023 | 31,1 | 12,4 | | 43,5 |
| Actifs pondérés en fonction des risques ²⁾ | 31.12.2024 | 20,2 | 0,2 | 0,2 | 20,6 |
| | 31.12.2023 | 17,5 | 0,6 | 0,5 | 18,6 |
| Equity ³⁾ | 31.12.2024 | 3,1 | | 0,1 | 3,2 |
| | 31.12.2023 | 2,9 | 0,1 | 0,1 | 3,1 |
| 1) Montants notionnels des tranches résultant des prêts consentis et des tranches de portefeuilles de titres. 2) Y compris les positions de risque de crédit pondérées en fonction des risques ainsi que les exigences de capitaux propres pour les positions de risque de marché et les risques opérationnels avec un facteur d'échelle de 12,5. 3) Hors autres éléments cumulés du résultat global (AERG) provenant de la comptabilité de couverture des flux de trésorerie, des actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG, du capital AT1 et de la participation ne donnant pas le contrôle. | | | | | |

33. Répartition du résultat d'exploitation**—Résultat d'exploitation par produits :**

—Résultat d'exploitation par produits :

| (En millions d'euros) | | Financement immobilier (REF) | Autres produits | Groupe pbb |
|-------------------------|------|------------------------------|-----------------|------------|
| Résultat d'exploitation | 2024 | 451 | 93 | 544 |
| | 2023 | 514 | 89 | 603 |

—Produits d'exploitation par région : Le Groupe pbb distingue les régions Allemagne, Reste de l'Europe et États-Unis. L'attribution des valeurs aux régions est basée sur la localisation des sièges sociaux des sociétés du groupe ou de leurs succursales respectivement de leurs bureaux de représentation.

—Produits d'exploitation par région :

| (En millions d'Euros) | | Allemagne | Reste del'europa | États-unis d'amérique | Groupe pbb |
|-------------------------|------|-----------|------------------|-----------------------|------------|
| Résultat d'exploitation | 2024 | 504 | 33 | 7 | 544 |
| | 2023 | 567 | 30 | 6 | 603 |

—Produits d'exploitation par client : Il n'y a pas eu de clients significatifs au sens de l'IFRS 8.34 au cours des exercices 2024 et 2023.

Notes concernant le compte de résultat consolidé

34. Produits d'intérêt nets

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|---------------|---------------|
| Produits d'intérêt | 2 951 | 2 760 |
| résultant d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 994 | 837 |
| résultant d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 32 | 40 |
| résultant d'actifs financiers au coût amorti | 1 922 | 1 880 |
| résultant d'autres actifs | 3 | 3 |
| Charges d'intérêt | -2 486 | -2 278 |
| résultant de passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | -1 067 | -911 |
| résultant de passifs financiers évalués au coût amorti | -1 161 | -1 091 |
| Produits dérivés de la comptabilité de couverture (nets) | -257 | -275 |
| résultant d'autres passifs | -1 | -1 |
| Total | 465 | 482 |

Les produits d'intérêts nets contiennent des intérêts positifs (nets) provenant de produits dérivés pour un montant de 1 million d'euros (2023 : intérêts négatifs de 2 millions d'euros).

35. Produits nets des honoraires et commissions

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|-----------|-----------|
| Produits des honoraires et commissions | 11 | 8 |
| Résultant des actifs financiers au coût amorti et des passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 11 | 8 |
| Autre activité de prêt | 11 | 8 |
| Charges des honoraires et commissions | -6 | -5 |
| Résultant des actifs financiers au coût amorti et des passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | -6 | -5 |
| Titres et services de garde | -5 | -3 |
| Autre activité de prêt | -1 | -1 |
| Services fiduciaires et autres services | | -1 |
| Total | 5 | 3 |

Les « produits des commissions et des honoraires » sont comptabilisés à un moment précis auquel l'exécution de l'obligation est assurée, c'est-à-dire au moment où le service est effectué par le Groupe pbb. Les « produits des commissions et des honoraires » sont générés principalement au niveau du segment REF.

36. Produits nets de l'évaluation de la juste valeur :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|-----------|------|
| Produits nets des produits dérivés autonomes | 3 | -11 |
| Produits dérivés des intérêts | 3 | -11 |
| Produits nets résultant d'autres actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | -6 | 11 |
| Produits dérivés des instruments de dette | -6 | 11 |
| Titres de créance | 3 | 5 |
| Prêts et avances | -9 | 6 |
| Total | -3 | |

37. Produits nets des réalisations

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|-----------|-----------|
| Produits de la décomptabilisation d'instruments financiers | 116 | 94 |
| Provenant des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu | 2 | 4 |
| Résultant de cessions | 2 | 4 |
| Résultant d'actifs financiers au coût amorti | 75 | 37 |
| Résultant de cessions | 69 | 30 |
| Résultant de remboursements anticipés | 6 | 7 |
| Résultant de passifs financiers évalués au coût amorti | 39 | 53 |
| Résultant de remboursements anticipés | 39 | 53 |
| Charges de la décomptabilisation d'instruments financiers | -37 | -9 |
| Résultant d'actifs financiers au coût amorti | -35 | -2 |
| Résultant de cessions | -35 | -2 |
| Résultant de passifs financiers évalués au coût amorti | -2 | -7 |
| Résultant de remboursements anticipés | -2 | -7 |
| Total | 79 | 85 |

38. Produits nets de la comptabilité de couverture

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|-----------|-----------|
| Produits nets de la comptabilité de micro-couverture de juste valeur | -3 | -4 |
| Résultant des éléments couverts | -225 | -347 |
| Résultant des instruments de couverture | 222 | 343 |
| Produits nets de la comptabilité de couverture de portefeuille | 6 | 5 |
| Résultant des éléments couverts | -56 | -24 |
| Résultant des instruments de couverture | 62 | 29 |
| Total | 3 | 1 |

39. Autres produits d'exploitation nets

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|-----------|-----------|
| Produits nets de la conversion de devises étrangères | -7 | 3 |
| Produits nets des provisions hors activité de prêt | -3 | 29 |
| Autres produits d'exploitation | 5 | |
| Total | -5 | 32 |

40. Produits nets des provisions pour risques

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------|
| Résultant d'actifs financiers | -172 | -219 |
| Niveau 1 | 2 | 19 |
| Niveau 2 | 10 | -27 |
| Niveau 3 | -184 | -211 |
| Produits des recouvrements d'actifs financiers radiés | | 1 |
| Produits nets des provisions dans l'activité de prêt hors bilan | 2 | 6 |
| Total | -170 | -212 |

Le résultat net du provisionnement pour risque des actifs financiers provient presque entièrement des actifs financiers « au coût amorti » mis à part.

41. Frais administratifs et généraux

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|-------------|-------------|
| Frais de personnel | -131 | -134 |
| Salaires et rémunérations | -108 | -105 |
| Cotisations sociales | -17 | -15 |
| Charges de retraite et charges connexes liées aux avantages sociaux des employés | -9 | -9 |
| Autres charges ou produits liés au personnel | 3 | -5 |
| Frais non liés au personnel | -114 | -115 |
| Charges opérationnelles et frais de bureau | -8 | -6 |
| Frais de conseil | -27 | -28 |
| Frais informatiques | -64 | -64 |
| Autres frais non liés au personnel | -15 | -17 |
| Total | -245 | -249 |

42. Charges bancaires et frais similaires

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|-----------|------------|
| Charges bancaires | | -22 |
| Mécanisme d'indemnisation des banques allemandes | -4 | -3 |
| Total | -4 | -25 |

1) Comprend les frais administratifs facturés au titre des charges bancaires.

43. Produits nets des réductions de valeur et des réévaluations d'actifs non financiers

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|------------|------------|
| Dépréciation ou amortissement | -21 | -19 |
| Actifs corporels | -8 | -7 |
| <i>Dont : actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation dans le cadre des contrats de location</i> | -6 | -6 |
| Actifs incorporels | -13 | -12 |
| Dépréciations | | -8 |
| Actifs incorporels | | -8 |
| Total | -21 | -27 |

44. Impôt sur le résultat**— Répartition :**

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|------------|----------|
| Impôt courant | 2 | -9 |
| Impôt différé | -16 | 10 |
| Dont : Impôt différé sur les déficits reportés | -18 | 12 |
| Total | -14 | 1 |

Les impôts courants comprennent un revenu fiscal pour les années précédentes d'un montant de 12 millions d'euros (2023 : 6 millions d'euros). Le produit fiscal pour les années précédentes résulte essentiellement des demandes de remboursement d'impôts pour les années précédentes et de la réévaluation des risques de contrôle fiscal. L'année précédente, il résultait principalement de demandes de remboursement d'impôts en Allemagne et aux États-Unis.

Pour les sociétés nationales, l'impôt différé est calculé à partir du futur taux uniforme de l'impôt sur les sociétés de 15,0 %, plus l'impôt de solidarité correspondant à un taux de 5,5 % et la taxe professionnelle au taux d'imposition localement applicable (le taux actuel de base est de 3,5 %). Il en résulte un taux d'imposition pour le calcul des impôts différés de 27,67 % (en 2023 : 27,67%).

Le tableau suivant montre l'évolution de l'impôt différé comptabilisé dans les états financiers :

— Évolution de l'impôt différé :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|------|------|
| Impôt différé comptabilisé dans l'état de la situation financière | | |
| Différence par rapport à l'année précédente | -13 | 10 |
| Dont : Comptabilisé en résultat | -16 | 10 |
| AERG issus des engagements de retraite | | |
| AERG issus des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des AERG | -0 | -3 |
| AERG issus de la comptabilité de couverture de flux de trésorerie | | |

Dans l'ensemble, les impôts différés crédités directement aux capitaux propres ont augmenté de 3 millions d'euros (2023 : 0 million d'euros).

— Réconciliation :

| (En millions d'Euros) (sauf indication contraire) | 2024 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat avant impôt | 104 | 90 |
| Taux d'imposition (légal) applicable en % | 27,67 | 27,67 |
| Charge d'impôt attendue (calcul) | -29 | -25 |
| Effets de l'impôt | | |
| Résultant des éléments déductibles et non déductibles | 8 | -2 |
| Résultant des corrections de valeur et de la non-application de l'impôt différé | -5 | 22 |
| Résultant des exercices précédents | 12 | 6 |
| Impôt sur le résultat déclaré | -14 | 1 |
| Taux d'imposition du Groupe en % | 13,46 | -1,11 |

Suite au calcul précis sur la base de l'euro, le taux d'imposition sur les sociétés était de 13,53 % (2023 : -1,45 %).

Le taux d'imposition applicable pour l'année de référence, y compris la surtaxe de solidarité, était de 27,67 % (2023 : 27,67 %) et se composait du taux d'imposition allemand sur les sociétés de 15,0 % actuellement en vigueur, de la surtaxe de solidarité payable de 5,5 % ainsi que du taux moyen de la taxe professionnelle de 11,84 % (2023 : 11,84%).

Les taux d'imposition à l'étranger varient entre 20,6 % et 30,5 %. En Allemagne, la charge fiscale courante effective avec l'impôt sur les sociétés, la surtaxe de solidarité et la taxe professionnelle est de 9,49 % (2023 : 11,07 %) en raison de l'utilisation des reports de pertes dans le cadre de l'imposition minimale allemande. La diminution de la charge fiscale effective actuelle par rapport à 2023 est due au fait que la loi sur les opportunités de croissance a augmenté l'utilisation des reports de pertes pour l'impôt sur les sociétés de 60 % à 70 % pour les périodes d'évaluation de 2024 à 2027.

Les effets attribuables aux éléments déductibles et non déductibles concernent principalement les revenus supplémentaires imposables et le résultat imposable minimum ainsi que les dépenses non déductibles qui ne doivent pas être pris en compte en tant qu'impôts différés en raison d'écarts permanents, mais qui ont réduit ou augmenté la base d'imposition.

Les effets découlant des ajustements d'évaluation et de la non-application des impôts différés comprennent les effets de l'amortissement des actifs d'impôts différés des différences de solde et de l'utilisation des pertes fiscales reportées précédemment non comptabilisées.

Le poste « Effets des années précédentes » comprend les impôts réels des années précédentes, qui résultent essentiellement des demandes de remboursement d'impôts et de la réévaluation des risques de contrôle fiscal. L'année précédente, ce poste résultait principalement de demandes de remboursement d'impôts en Allemagne et aux États-Unis.

Le taux d'imposition du Groupe est le rapport entre l'impôt sur le résultat qui est constaté (impôt courant et différé) et le résultat avant impôt.

Les passifs ou les actifs d'impôt différé concernent les éléments suivants :

—. Passifs/actifs d'impôt différé :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|------------|------------|
| Actifs et passifs financiers à la juste valeur | 181 | 199 |
| Prêts et avances au secteur public | 3 | 23 |
| Justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 8 | 43 |
| Autres actifs/passifs | 17 | 16 |
| Passifs d'impôt différé avant compensation | 209 | 281 |
| Compensation | -207 | -281 |
| Passifs d'impôt différé après compensation | 2 | |
| Actifs et passifs financiers à la juste valeur | 147 | 263 |
| Actifs et passifs financiers au coût amorti | 65 | |
| Justes valeurs positives/négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 49 | 44 |
| Autres actifs/passifs | 17 | 27 |
| Provisions | 6 | 18 |
| Déficits reportés | 40 | 58 |
| Actifs d'impôt différé avant compensation | 324 | 410 |
| Compensation | -207 | -281 |
| Actifs d'impôt différé après compensation | 118 | 129 |

L'évaluation de la recouvrabilité des actifs d'impôt différé sur les différences temporaires déductibles et sur les reports de pertes est basée sur la planification fiscale dérivée de la planification générale de l'entreprise.

À la date de clôture, il existait des reports de pertes fiscales non utilisées pour l'impôt sur les sociétés d'un montant total de 2 453 millions d'euros (31 décembre 2023 : 2 467 millions d'euros) et pour la taxe professionnelle d'un montant total de 2 632 millions d'euros (31 décembre 2023 : 2 460 millions d'euros), pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé. Les reports de pertes peuvent être utilisés indéfiniment, sous réserve d'un changement préjudiciable de l'actionnaire. Parmi les reports de pertes fiscales non utilisées pour l'impôt sur les sociétés sur lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé, 6 millions d'euros sont attribuables à l'établissement permanent en Espagne (31 décembre 2023 : 7 millions d'euros). En outre, aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé sur des différences temporelles déductibles de 257 millions € (31 décembre 2023 : 328 millions €) qui peuvent être reportées indéfiniment. La création et la reprise de différences temporaires ont donné lieu à un produit d'impôt différé de 2 millions d'euros (2023 : charge d'impôt de 2 millions d'euros).

Les variations du taux d'imposition n'ont pas donné lieu à des charges ou à des produits d'impôt différé au cours de l'exercice ou pendant l'exercice précédent.

L'utilisation de pertes fiscales non comptabilisées précédemment a entraîné une réduction de la charge d'impôt réelle de 14 millions d'euros (2023 : réduction de la charge d'impôt de 0 million d'euros). Les charges d'impôt différé de 17 millions d'euros (2023 : 21 millions d'euros) résultent de l'utilisation et des déductions pour pertes des reports de pertes fiscales précédemment comptabilisées.

En 2024 et 2023, il n'y a pas eu de différences liées à des investissements dans des filiales.

—. Impôt minimum mondial : Le Groupe pbb entre dans le champ d'application de la réglementation relative à l'impôt minimum mondial. L'impôt minimum mondial est prélevé au niveau de la Deutsche Pfandbriefbank AG en tant que société mère ultime pour la première fois pour la période de référence en Allemagne. En outre, pbb est également soumise à des réglementations comparables au Royaume-Uni ainsi qu'en France, en Espagne et en Suède.

Aucun impôt minimum n'a été encouru dans un pays au cours de la période de référence.

45. Profits nets/pertes nettes

Le compte de résultat contient les profits nets et les pertes nettes suivants qui sont comptabilisés au résultat en fonction des catégories d'évaluation :

—. Profits nets/pertes nettes par catégorie d'évaluation :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|------|------|
| Actifs financiers | | |
| A la juste valeur par le biais du compte de résultat | -3 | |
| Résultant de produits dérivés autonomes | 3 | -11 |
| Résultant des instruments de dette | -6 | 11 |
| A la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | 2 | 4 |
| Au coût amorti | -132 | -183 |
| Passifs financiers | | |
| Au coût amorti | 37 | 46 |

Les gains et pertes nets indiqués dans le tableau comprennent les dotations et les reprises de provisions pour pertes de crédit, la décomptabilisation des profits et des pertes ainsi que les résultats de l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers comptabilisés au compte de résultat.

46. Bénéfices par action

| Bénéfices par action | | 2024 | 2023 |
|---|-----------------|-------------|-------------|
| Résultat net attribuable aux actionnaires de pbb | en millions d'€ | 90 | 91 |
| <i>Dont : attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires</i> | en millions d'€ | 65 | 68 |
| <i>Dont : attribuable aux investisseurs AT1</i> | en millions d'€ | 25 | 23 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires émises | unités | 134 475 308 | 134 475 308 |
| Nombre moyen ajusté d'actions ordinaires émises | unités | 134 475 308 | 134 475 308 |
| Bénéfices de base par action | en € | 0,48 | 0,51 |
| Bénéfices par action dilués | en € | 0,48 | 0,51 |

Les bénéfices par action sont calculés conformément à l'IAS 33 en divisant le résultat net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires. Le revenu net/la perte nette est alloué(e) en supposant que les intérêts après impôts pour le capital AT1, qui sont accumulés pro rata temporis, ainsi qu'en supposant le plein fonctionnement du coupon AT1 discrétionnaire.

Notes concernant l'état consolidé de la situation financière (actifs)

47. Réserve de trésorerie

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Solde auprès des banques centrales | 2010 | 2728 |
| Total | 2010 | 2728 |

Les avoirs en caisse au 31 décembre 2024 s'élèvent à 0 million d'euros, au même titre que l'année précédente.

48. Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

| En millions d'€ | 31.12.2024 | 31.12.2024 |
|--|--------------|------------|
| Justes valeurs positives des produits dérivés autonomes | 484 | 494 |
| Participations dans des sociétés et des fonds qualifiés d'instruments de dette | 3 | 3 |
| Parts de fonds d'investissement | 3 | 3 |
| Titres de créance | 127 | 123 |
| Obligations et effets de commerce | 127 | 123 |
| Émetteurs du secteur public | 87 | 84 |
| Autres émetteurs | 40 | 39 |
| Prêts et avances aux clients | 633 | 324 |
| Prêts et avances au secteur public | 135 | 137 |
| Prêts et avances immobiliers | 498 | 187 |
| Total | 1 247 | 944 |

49. Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global

| En millions d'€ | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Titres de créance | 1 255 | 1 354 |
| Obligations et effets de commerce | 1 255 | 1 354 |
| Émetteurs du secteur public | 369 | 540 |
| Autres émetteurs | 886 | 814 |
| Prêts et avances aux clients | 1 | 121 |
| Prêts et avances au secteur public | 1 | 21 |
| Autres | | 100 |
| Total | 1 256 | 1 475 |

50. Actifs financiers au coût amorti après provisions pour pertes de crédit (y compris les créances résultant de contrats de location-financement)

— Actifs financiers au coût amorti avant provisions pour pertes de crédit :

| En millions d'€ | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---------------|---------------|
| Titres de créance | 2 471 | 4 014 |
| Obligations et effets de commerce | 2 471 | 4 014 |
| Émetteurs du secteur public | 1 763 | 3 286 |
| Autres émetteurs | 708 | 728 |
| Prêts et avances aux autres banques | 1 737 | 2 507 |
| Prêts et avances au secteur public | 547 | 548 |
| Investissements en monnaie | 407 | 1 147 |
| Prêts et avances aux autres banques | 783 | 812 |
| Prêts et avances aux clients | 35 434 | 39 155 |
| Prêts et avances au secteur public | 6 907 | 8 250 |
| Prêts et avances immobiliers | 28 491 | 30 875 |
| Autres prêts et avances aux clients | 36 | 30 |
| Créances résultant de contrats de location-financement | 122 | 135 |
| Total | 39 764 | 45 811 |

— Évolution des provisions pour risques :

| En millions d'€ | 01.01.2024 | Transfert vers le niveau 1 | Transfert vers le niveau 2 | Transfert vers le niveau 3 | Nouvelles affaires et ajouts | Remboursements et décomptes | Montants utilisés | Variations du risque de crédit (nettes) | Autres variations | 31.12.2024 |
|---|-------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------|---|-------------------|-------------|
| Provisions pour pertes de crédit sur des actifs financiers | -583 | | | | -14 | 12 | 250 | -170 | -34 | -539 |
| Évalués au coût amorti | -583 | | | | -14 | 12 | 250 | -170 | -34 | -539 |
| Titres de créance | -1 | | | | | 1 | | | | |
| Niveau 1 | -1 | | | | | 1 | | | | |
| Prêts et avances aux clients | -582 | | | | -14 | 11 | 250 | -170 | -34 | -539 |
| Niveau 1 | -38 | -10 | 6 | | -14 | 5 | 4 | 10 | | -37 |
| Niveau 2 | -130 | 10 | -6 | 21 | | 6 | 8 | 4 | -4 | -91 |
| Niveau 3 | -414 | | | -21 | | | 238 | -184 | -30 | -411 |
| Provisions pour les activités de prêt hors bilan (passifs éventuels et autres engagements) | -6 | | | | | 2 | | | | -4 |
| Niveau 1 | -2 | | | | | 1 | | | | -1 |
| Niveau 2 | -4 | | | | | 1 | | | | -3 |
| Total | -589 | | | | -14 | 14 | 250 | -170 | -34 | -543 |

— Évolution des provisions pour risques :

| En millions d'€ | 01.01.2023 | Transfert vers le niveau 1 | Transfert vers le niveau 2 | Transfert vers le niveau 3 | Nouvelles affaires et ajouts | Remboursements et décomptes | Montants utilisés | Variations du risque de crédit (nettes) | Autres variations | 31.12.2023 |
|---|-------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------|---|-------------------|-------------|
| Provisions pour pertes de crédit sur des actifs financiers | -387 | | | | -32 | 16 | 35 | -203 | -12 | -583 |
| Évalués au coût amorti | -387 | | | | -32 | 16 | 35 | -203 | -12 | -583 |
| Titres de créance | -1 | | | | | | | | | -1 |
| Niveau 1 | -1 | | | | | | | | | -1 |
| Prêts et avances aux clients | -386 | | | | -32 | 16 | 35 | -203 | -12 | -582 |
| Niveau 1 | -44 | -24 | 32 | 2 | -32 | 3 | | 48 | -23 | -38 |
| Niveau 2 | -131 | 24 | -32 | 12 | | 13 | | -40 | 24 | -130 |
| Niveau 3 | -211 | | | -14 | | | 35 | -211 | -13 | -414 |
| Provisions pour les activités de prêt hors bilan (passifs éventuels et autres engagements) | -13 | | | | -4 | 3 | | 7 | 1 | -6 |
| Niveau 1 | -5 | -2 | 1 | | -4 | 3 | | 5 | | -2 |
| Niveau 2 | -8 | 2 | -1 | | | | | 2 | 1 | -4 |
| Total | -400 | | | | -36 | 19 | 35 | -196 | -11 | -589 |

1) Ajustement des montants de l'année précédente de la provision pour pertes sur les prêts et avances à la clientèle : à l'origine, 27 millions d'euros ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 et 39 millions d'euros du niveau 1 au niveau 2. La variation nette du risque de crédit s'élevait initialement à 50 millions d'euros au niveau 1 et à -53 millions d'euros au niveau 2.

Les provisions pour pertes sur les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et sur les créances de contrats de location-financement s'élevaient à moins d'1 million d'euros au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

Si tous les actifs financiers de niveau 1 passaient au niveau 2, le niveau des provisions pour pertes de crédit augmenterait de 44 millions d'euros au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 57 millions d'euros). Pour les activités hors bilan, il y aurait également une augmentation de 2 millions d'euros à la date de clôture (31 décembre 2023 : 4 millions d'euros).

Si tous les actifs financiers de niveau 2 passaient au niveau 1, le niveau des provisions pour pertes de crédit diminuerait de 38 millions € (31 décembre 2023 : 62 millions €). Pour les activités hors bilan, il y aurait également une réduction de 1 million d'euros (31 décembre 2023 : 3 millions d'euros).

Le Groupe pbb a utilisé un scénario de base avec une pondération de 55 % (au 31 décembre 2023 : 55 %), un scénario positif avec une pondération de 5 % (au 31 décembre 2023 : 5 %) et un scénario négatif avec une pondération de 40 % (au 31 décembre 2023 : 40 %) comme base de calcul des provisions pour pertes des Niveaux 1 et 2. Si le scénario positif était pondéré à 100 %, les provisions pour pertes de crédit seraient réduites de 17 millions d'euros (2023 : 33 millions d'euros). Si le scénario négatif était pondéré à 100 %, les provisions pour pertes de crédit augmenteraient de 10 millions d'euros (2023 : 22 millions d'euros).

Lors de la détermination des provisions pour pertes, les informations relatives aux événements passés, aux conditions actuelles et aux prévisions d'évolution économique future sont prises en compte conformément à l'IFRS 9.5.5.17. Les paramètres clés du développement économique sont les attentes en matière de produit intérieur brut et de taux de chômage. Le Groupe pbb a utilisé les valeurs suivantes.

— Prévvision du produit intérieur brut en pourcentage :

| Pays/année | Positif | | | Base | | | Négatif | | |
|-----------------------|---------|------|------|------|------|------|---------|------|------|
| | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 |
| Allemagne | 2,0 | 2,1 | 1,1 | 0,2 | 0,8 | 0,9 | -2,1 | 1,4 | 0,9 |
| France | 2,2 | 2,1 | 1,5 | 0,9 | 1,3 | 1,3 | -1,0 | 1,0 | 1,2 |
| Espagne | 2,8 | 3,0 | 1,6 | 2,5 | 1,9 | 1,7 | 0,4 | 1,1 | 1,3 |
| Italie | 1,4 | 0,9 | 0,3 | 0,8 | 1,1 | 0,9 | -1,8 | 1,1 | 0,9 |
| Royaume-Uni | 2,3 | 2,6 | 1,7 | 1,7 | 1,3 | 1,5 | -0,3 | 0,8 | 1,2 |
| Etats-Unis d'Amérique | 3,2 | 3,0 | 2,1 | 2,4 | 2,1 | 2,1 | 2,0 | 1,8 | 2,0 |

— Prévisions du taux de chômage en pourcentage :

| Pays/année | Positif | | | Base | | | Négatif | | |
|-----------------------|---------|------|------|------|------|------|---------|------|------|
| | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 |
| Allemagne | 3,4 | 3,2 | 3,1 | 3,9 | 3,7 | 3,5 | 4,7 | 4,7 | 4,0 |
| France | 7,3 | 7,2 | 7,1 | 7,7 | 7,6 | 7,5 | 8,5 | 8,8 | 8,1 |
| Zone euro | 6,3 | 6,2 | 6,1 | 6,5 | 6,3 | 6,1 | 7,5 | 7,8 | 6,8 |
| Royaume-Uni | 4,2 | 4,1 | 4,1 | 4,0 | 4,0 | 4,0 | 5,5 | 5,6 | 4,8 |
| Etats-Unis d'Amérique | 4,0 | 4,0 | 4,0 | 4,1 | 4,1 | 4,1 | 4,6 | 4,4 | 4,2 |

— Prévisions du taux swap à cinq ans en pourcentage :

| Devise/année | Positif | | | Base | | | Négatif | | |
|--------------|---------|------|------|------|------|------|---------|------|------|
| | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 |
| EUR | 2,0 | 2,1 | 2,3 | 2,2 | 2,3 | 2,4 | 2,4 | 2,5 | 2,5 |
| GBP | 3,7 | 3,7 | 3,9 | 4,0 | 4,0 | 4,0 | 4,2 | 4,2 | 4,1 |
| USD | 3,7 | 3,7 | 3,9 | 4,0 | 4,0 | 4,0 | 4,2 | 4,2 | 4,1 |
| CHF | -0,0 | 0,2 | 0,3 | 0,2 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,5 |
| SEK | 2,3 | 2,5 | 2,7 | 2,6 | 2,7 | 2,8 | 2,8 | 2,9 | 2,9 |

— Évolution des valeurs comptables brutes :

| (En millions d'Euros) | 01.01.2024 | Transfert vers le niveau 1 | Transfert vers le niveau 2 | Transfert vers le niveau 3 | Nouvelle activité et ajouts | Rembourse ments et décomptabi lisations | Abandons directs | Autres | 31.12.2024 |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------|-------------|---------------|
| Valeurs comptables brutes des actifs financiers | 47 302 | | | | 4 329 | -10 591 | -259 | 250 | 41 031 |
| Évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | 1 491 | | | | 450 | -645 | | -29 | 1 267 |
| Titres de créance | 1 370 | | | | 450 | -527 | | -27 | 1 266 |
| Niveau 1 | 1 370 | | | | 450 | -527 | | -27 | 1 266 |
| Prêts et avances aux autres banques | | | | | | | | | |
| Prêts et avances aux clients | 121 | | | | | -118 | | -2 | 1 |
| Niveau 1 | 121 | | | | | -118 | | -2 | 1 |
| Évalués au coût amorti | 45 811 | | | | 3 879 | -9 946 | -259 | 279 | 39 764 |
| Titres de créance | 4 014 | | | | | -1 375 | | -168 | 2 471 |
| Niveau 1 | 4 014 | | | | | -1 375 | | -168 | 2 471 |
| Prêts et avances aux autres banques | 2 507 | | | | 499 | -1 266 | | -3 | 1 737 |
| Niveau 1 | 2 507 | | | | 499 | -1 266 | | -3 | 1 737 |
| Prêts et avances aux clients | 39 155 | | | | 3 380 | -7 292 | -259 | 450 | 35 434 |
| Niveau 1 | 30 972 | -1 816 | 1 034 | | 3 352 | -4 857 | -19 | -20 | 28 646 |
| Niveau 2 | 6 697 | 1 747 | -1 786 | 119 | | -2 099 | -16 | 364 | 5 026 |
| Niveau 3 | 1 486 | 69 | 752 | -119 | 28 | -336 | -224 | 106 | 1 762 |
| Créances résultant de contrats de location- financement | 135 | | | | | -13 | | | 122 |
| Niveau 1 | 135 | | | | | -13 | | | 122 |
| Activité hors bilan¹⁾ | 2 288 | | | | 371 | -1 104 | | -125 | 1 430 |
| Niveau 1 | 1 896 | -264 | 16 | | 365 | -943 | | -5 | 1 065 |
| Niveau 2 | 320 | 233 | -37 | | | -115 | | -120 | 281 |
| Niveau 3 | 72 | 31 | 21 | | 6 | -46 | | | 84 |
| Total | 49 590 | | | | 4 700 | -11 695 | -259 | 125 | 42 461 |
| 1) Montants notionnels des passifs éventuels et des autres engagements. | | | | | | | | | |

— Évolution des valeurs comptables brutes :

| En millions d'€ | 01.01.2023 | Transfert vers le niveau 1 | Transfert vers le niveau 2 | Transfert vers le niveau 3 | Nouvelle activité et ajouts | Rembourse ments et décomptabi lisations | Abandons directs | Autres | 31.12.2023 |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------|------------|---------------|
| Valeurs comptables brutes des actifs financiers | 50 849 | | | | 8 446 | -12 150 | -35 | 192 | 47 302 |
| évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | 1 728 | | | | 303 | -532 | | -8 | 1 491 |
| Titres de créance | 1 450 | | | | 303 | -376 | | -7 | 1 370 |
| Niveau 1 | 1 450 | -1 | | | 303 | -375 | | -7 | 1 370 |
| Niveau 2 | | 1 | | | | -1 | | | |
| Prêts et avances aux clients | 278 | | | | | -156 | | -1 | 121 |
| Niveau 1 | 278 | | | | | -156 | | -1 | 121 |
| Évalués au coût amorti | 49 121 | | | | 8 143 | -11 618 | -35 | 200 | 45 811 |
| Titres de créance | 5 377 | | | | | -1 326 | | -37 | 4 014 |
| Niveau 1 | 5 377 | | | | | -1 326 | | -37 | 4 014 |
| Prêts et avances aux autres banques | 5 763 | | | | 1 211 | -4 464 | | -3 | 2 507 |
| Niveau 1 | 5 763 | | | | 1 211 | -4 464 | | -3 | 2 507 |
| Prêts et avances aux clients | 37 839 | | | | 6 932 | -5 815 | -35 | 234 | 39 155 |
| Niveau 1 | 28 006 | -2 942 | 3 030 | | 6 931 | -4 177 | | 124 | 30 972 |
| Niveau 2 | 9 000 | 2 860 | -3 926 | 191 | | -1 519 | | 91 | 6 697 |
| Niveau 3 | 833 | 82 | 896 | -191 | 1 | -119 | -35 | 19 | 1 486 |

| | | | | | | | | |
|---|---------------|------|------|-----|--------------|----------------|-------------|---------------|
| Créances résultant de contrats de location-financement | 142 | | | | | -13 | 6 | 135 |
| Niveau 1 | 142 | | | | | -13 | 6 | 135 |
| Activité hors bilan1) | 3 044 | | | | 953 | -1 550 | -159 | 2 288 |
| Niveau 1 | 2 570 | -213 | 191 | | 901 | -1 508 | -45 | 1 896 |
| Niveau 2 | 470 | 208 | -259 | 57 | | -41 | -115 | 320 |
| Niveau 3 | 4 | 5 | 68 | -57 | 52 | -1 | 1 | 72 |
| Total | 53 893 | | | | 9 399 | -13 700 | -35 | 49 590 |
| 1) Montants notionnels des passifs éventuels et des autres engagements. | | | | | | | | |

Contrairement au montant à présenter dans l'état de la situation financière, la valeur comptable brute des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ne comprend pas les variations cumulées de la juste valeur de -12 millions d'euros (31 décembre 2023 : -16 millions d'euros).

Le risque de défaut maximal auquel le Groupe pbb est exposé est reflété dans les valeurs comptables nettes présentées dans l'état de la situation financière pour les actifs financiers évalués au coût amorti, et dans les justes valeurs présentées dans l'état de la situation financière pour les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Les prêts et avances aux clients de niveau 3 étaient garantis pour un montant de 1 351 millions d'euros à la date de clôture (au 31 décembre 2023 : 1 072 millions d'euros).

Au sein du Groupe pbb, il existait des montants contractuels en suspens de 0 million d'euros (au 31 décembre 2023 : 0 million d'euros) pour les actifs financiers qui ont été radiés en 2024 et qui continuent à faire l'objet de mesures d'exécution.

En raison des garanties fournies, le Groupe pbb n'a pas comptabilisé de provisions pour pertes de crédit de niveau 3 au 31 décembre 2023 pour les instruments financiers ayant subi une perte de crédit d'une valeur comptable de 426 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : 329 millions d'euros). Sur ce montant, 255 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : 293 millions d'euros) sont passés au niveau 3 au cours de l'année de référence. Les garanties se présentent sous la forme d'hypothèques sur des propriétés bien situées et de garanties d'État.

En 2024 et 2023, le Groupe pbb n'a pas reçu d'actifs financiers et non financiers répondant aux critères de comptabilisation des IFRS via la prise de possession de garanties détenues sous forme de sûretés ou via l'utilisation d'autres garanties de crédit.

51. Justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture

| En millions d'€ | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Valeurs de marché positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 135 | 251 |
| Total | 135 | 251 |

52. Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (actifs)

Le poste « corrections de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille » inclut les justes valeurs positives au titre des risques couverts dans les portefeuilles d'éléments couverts. Elles étaient de -43 millions d'euros au 31 décembre 2024 (sic) (au 31 décembre 2023 : -56 millions d'euros).

53. Actifs corporels

— Évolution des actifs corporels :

| (En millions d'Euros) | Équipement d'exploitation | Actifs liés au droit d'utilisation (IFRS 16) | 2024 Total | 2023 Total |
|---|---------------------------|--|---------------|---------------|
| Coût d'acquisition/de production | | | | |
| Solde au 1er janvier | 15 | 44 | 59 | 59 |
| Ajouts | 12 | 9 | 21 | 4 |
| Cessions | -5 | -9 | -14 | -4 |
| Solde au 31 décembre | 22 | 44 | 66 | 59 |
| Dépréciations et réévaluations | | | | |
| Solde au 1er janvier | -13 | -26 | -39 | -32 |
| Amortissements | -2 | -6 | -8 | -7 |
| Cessions | 5 | 9 | 14 | |
| Solde au 31 décembre | -10 | -23 | -33 | -39 |
| Valeurs comptables | | | | |
| Solde au 31 décembre | 12 | 21 | 33 | 20 |

54. Actifs incorporels**—. Évolution des actifs incorporels :**

| (En millions d'Euros) | Logiciels acquis | Logiciels développés en interne | Autres actifs incorporels | 2024 | 2023 |
|---|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|
| | | | | Total | Total |
| Coût d'acquisition/de production | | | | | |
| Solde au 1er janvier | 61 | 106 | 15 | 182 | 162 |
| Ajouts | 5 | 2 | 5 | 12 | 23 |
| Reclassements | 3 | 5 | -8 | | |
| Cessions | | -1 | | -1 | -3 |
| Solde au 31 décembre | 69 | 112 | 12 | 193 | 182 |
| Amortissement et réévaluations | | | | | |
| Solde au 1er janvier | -36 | -90 | -3 | -129 | -113 |
| Amortissements | -5 | -8 | | -13 | -12 |
| Dépréciations | | | | | -8 |
| Cessions | | | | | 4 |
| Reclassements | | -3 | 3 | | |
| Solde au 31 décembre | -41 | -101 | | -142 | -129 |
| Valeurs comptables | | | | | |
| Solde au 31 décembre | 28 | 11 | 12 | 51 | 53 |

Les dépenses de recherche et développement qui sont comptabilisées en charges se sont élevées à 22 millions d'euros (en 2023 : 25 millions d'euros).

55. Mises en pension

En tant que constituant du gage pour les authentiques mises en pension, le Groupe pbb a mis en gage des actifs d'une valeur comptable de 0,5 milliards d'euros (au 31 décembre 2023 : 3,3 milliards d'euros). Les titres font toujours partie des actifs. La contrepartie reçue s'élève à 1,5 milliard d'euros (au 31 décembre 2023 : 4,4 milliards d'euros). Ils figurent exclusivement dans les passifs financiers évalués au coût amorti. Les actifs des mises en pension sont les seuls actifs cessibles que l'acquéreur peut vendre ou redonner en garantie en l'absence de défaut.

Notes concernant l'état consolidé de la situation financière (capitaux propres et passifs)**56. Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat**

| En millions d'€ | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Justes valeurs négatives des produits dérivés autonomes | 700 | 662 |
| Total | 700 | 662 |

57. Passifs financiers évalués au coût amorti

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---------------|---------------|
| Dettes envers les autres banques | 2 943 | 6 079 |
| Dettes envers les banques centrales | 502 | 924 |
| Pfandbriefe hypothécaires nominatifs | 310 | 389 |
| Pfandbriefe publics nominatifs | 393 | 868 |
| Autres titres nominatifs | 193 | 183 |
| Autres dettes envers les autres banques | 1 545 | 3 715 |
| Dettes envers les clients | 18 091 | 18 829 |
| Pfandbriefe hypothécaires nominatifs | 3 484 | 3 203 |
| Pfandbriefe publics nominatifs | 4 251 | 5 072 |
| Autres titres nominatifs | 1 840 | 1 866 |
| Autres dettes envers les clients | 8 516 | 8 688 |
| Obligations au porteur | 17 732 | 20 402 |
| Pfandbriefe hypothécaires | 10 699 | 12 418 |
| Pfandbriefe publics | 1 731 | 1 889 |
| Autres obligations au porteur | 5 302 | 6 095 |
| Passifs de second rang | 603 | 603 |
| Passifs de second rang titrisés | 578 | 578 |
| Passifs de second rang non titrisés | 25 | 25 |
| Total | 39 369 | 45 913 |

58. Justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Valeurs de marché négatives des produits dérivés de couverture | 493 | 789 |
| Total | 493 | 789 |

59. Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (passif)

Le poste « Ajustement de valeur de la comptabilité de couverture de portefeuille (passifs) » comprend les justes valeurs négatives au titre des risques couverts dans les portefeuilles d'éléments couverts. Elles représentaient au total -2 millions d'euros au 31 décembre 2024 (au 31 décembre 2023 : -49 millions d'euros).

60. Provisions

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Provisions pour retraites et autres obligations au titre de prestations définies postérieures à l'emploi | 65 | 62 |
| Provisions pour les activités de prêt hors bilan | 4 | 6 |
| Autres provisions | 46 | 49 |
| Total | 115 | 117 |

Il existe des régimes à cotisations définies et à prestations définies en faveur du personnel du Groupe pbb. Dans les régimes à cotisations définies, pbb réalise des versements dans le cadre d'engagements pris par des organismes interprofessionnels. Dans la plupart des entités à l'étranger, un pourcentage donné de la rémunération fixe est versé au profit du personnel à des fonds de pension qui sont gérés en externe, dans le cadre de régimes de retraite à cotisations définies. La charge au titre des régimes à cotisations définies a représenté 5 millions d'euros (en 2023 : 4 millions d'euros). Les dépenses devraient rester pratiquement constantes en 2025. La charge au titre des régimes à cotisations définies pour les personnes occupant un poste clé dans le Groupe pbb a représenté 1 million d'euros (en 2023 : moins d'1 million d'euros). Les cotisations patronales au régime de retraite obligatoire se sont élevées à 6 millions d'euros (en 2023 : 6 millions d'euros).

Il existe des engagements à prestations définies en matière de retraite pour de nombreux salariés en Allemagne. Il n'y a pas d'engagements à prestations définies en matière de retraite pour les entités à l'étranger. Dans les régimes à prestations définies, les salariés reçoivent un engagement directement de la part de leur société. La jouissance des pensions de retraite ou des pensions d'incapacité commence à l'issue d'une période d'acquisition, au plus tôt lorsque l'âge minimum est atteint dans le cas d'incapacité de travail totale ou partielle et au plus tard lors du départ en retraite, généralement à l'issue de la 65^e année. Concernant le personnel actif, la plupart des régimes sont des régimes modernes de retraite modulable. Pour les autres personnes éligibles, il existe également des régimes à prestations définies qui sont basés sur la dernière rémunération. Le module de retraite annuelle dépend, entre autres, de la rémunération annuelle brute et de l'ancienneté de l'assuré. La pension pour les personnes à charge survivantes s'élève généralement à 60 % de la pension du conjoint pour l'ayant-droit concerné. Le régime de retraite est géré par pbb avec l'aide d'un prestataire de services externe.

Des provisions pour retraites sont comptabilisées pour les obligations qui découlent d'engagements directs. Les régimes à prestations définies sont pour la plupart fermés depuis le 1er avril 2004 pour les nouveaux arrivants. Il n'y a eu aucune modification, aucune limitation, ni aucun règlement au niveau des régimes en 2024 et en 2023.

Le risque d'insolvabilité est couvert dans le cadre des prescriptions légales par Pensionssicherungsverein a.G. pour l'intégralité du montant des obligations de retraite.

Les hypothèses actuarielles suivantes ont été utilisées pour évaluer les obligations de retraite à prestations définies :

—. **Hypothèses actuarielles :**

| En % | 31.12.2024/01.01.2025 | 31.12.2023/01.01.2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Taux d'actualisation | 3,48 | 3,53 |
| Taux d'augmentation des obligations de retraite | 2,25 | 2,50 |
| Taux d'augmentation de la rémunération future et des droits acquis ¹⁾ | 2,50 | 2,50 |
| ¹⁾ Le Groupe pbb prévoit un taux d'augmentation des rémunérations futures et des droits acquis de 0 % pour les membres actifs du Directoire au cours des exercices 2023 et 2022. | | |

Le taux de progression de carrière des membres du Directoire s'élève à 0,0 % (31 décembre 2023 : 0,0 %), celui des directeurs et du personnel hors barème de salaire à 1,5 % (31 décembre 2023 : 1,5 %) et celui du personnel sous barème de salaire à 0,5 % (31 décembre 2023 : 0,5%). Les tableaux d'orientation 2018G de KLAUS HEUBECK AG ont servi de bases biométriques.

Les engagements à prestations définies pris par pbb en matière de retraite ne contiennent aucun risque inhabituel ou propre à l'entité. Pbb est confrontée aux risques démographiques habituels, par exemple à la longévité ou à l'invalidité du personnel éligible, ainsi qu'aux risques financiers habituels comme par exemple un changement du taux d'actualisation. Pbb a souscrit une réassurance afin de se protéger contre une partie de ces risques. La réassurance est une police d'assurance éligible conformément à l'IAS 19 et elle constitue un actif du régime. La juste valeur des actifs du régime est un élément du passif net qui découle des régimes à prestations définies et qui est déduit de la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies. La réassurance ne comporte aucun risque inhabituel ou propre au régime.

Pour la plupart, les versements de retraite au titre des obligations de retraite réassurées sont financés par les produits tirés des actifs du régime. Si les produits ne couvrent pas les versements de retraite, pbb doit payer les retraites sur ses fonds propres. Pour les obligations de pension non assurées, les versements sont également réalisés sur les fonds propres.

—. **Éléments de l'état de la situation financière (passif net au titre des prestations définies) :**

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Valeur actuelle des obligations au titre des prestations définies | 229 | 232 |
| Juste valeur des actifs du régime | -164 | -170 |
| Total | 65 | 62 |

—. **Évolution du passif net au titre des prestations définies :**

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Solde au 1er janvier | 62 | 39 |
| Charges de retraite | 4 | 4 |
| Réévaluations | 4 | 24 |
| Reclassement dans les remboursements | | |
| Versements directs aux bénéficiaires | -5 | -5 |
| Solde au 31 décembre | 65 | 62 |

—. **Évolution des obligations au titre des prestations définies :**

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|------------|------------|
| Solde au 1er janvier | 232 | 214 |
| Frais de services actuels | 2 | 2 |
| Charges d'intérêt | 8 | 9 |
| Réévaluations | 1 | 20 |
| Profits/pertes actuariel(le)s résultant des hypothèses démographiques | | |
| Profits/pertes actuariel(le)s résultant des hypothèses financières | -4 | 18 |
| Profits/pertes actuariel(le)s résultant des hypothèses liées à l'expérience | 5 | 2 |
| Versements aux bénéficiaires | -14 | -13 |
| Solde au 31 décembre | 229 | 232 |

Les actifs du régime se composent exclusivement de la réassurance garantie aux bénéficiaires du régime. Les actifs du régime ne contiennent donc aucun instrument financier ni aucun actif corporel propre à pbb qui serait utilisé. Aucun autre apport aux actifs du régime n'est prévu en 2025. Pbb n'a recours à aucune stratégie spéciale d'appariement des actifs et des passifs pour gérer la réassurance garantie.

—. Évolution de la juste valeur des actifs du régime :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|------------|------------|
| Solde au 1er janvier | 170 | 175 |
| Produits d'intérêt | 6 | 7 |
| Réévaluations | -3 | -4 |
| Versements aux bénéficiaires | -9 | -8 |
| Reclassement depuis les remboursements ou vers les remboursements | | |
| Solde au 31 décembre | 164 | 170 |

—. Évolution des charges de retraite :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|----------|----------|
| Frais de service | 2 | 2 |
| Frais de services actuels | 2 | 2 |
| Charges d'intérêt nettes | 2 | 2 |
| Charges d'intérêt sur les obligations au titre des prestations définies | 8 | 9 |
| Produits d'intérêt sur les actifs du régime | -6 | -7 |
| Total | 4 | 4 |

Les dépenses de pension devraient être similaires en 2025 par rapport à 2024. Les charges de retraite font partie des frais administratifs et généraux.

Les réévaluations du passif net au titre des prestations définies découlent des profits et des pertes actuariels ainsi que du rendement des actifs du régime, à l'exception des montants qui sont inclus en intérêt net sur le passif net au titre des prestations définies.

—. Réévaluation comptabilisée en autres éléments du résultat (capitaux propres) :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|-----------|------------|
| Profits/pertes actuariel(le)s résultant des hypothèses démographiques | | |
| Profits/pertes actuariel(le)s résultant des hypothèses financières | 4 | -18 |
| Profits/pertes actuariel(le)s résultant des hypothèses liées à l'expérience | -5 | -2 |
| Réévaluations des actifs du plan | -3 | -4 |
| Total | -4 | -24 |

—. Évolution des remboursements :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|-----------------------------|----------|----------|
| Solde au 1er janvier | 1 | 1 |
| Ajouts | | |
| Cessions | | |
| Solde au 31 décembre | 1 | 1 |

Les remboursements découlent de polices de réassurance qui n'ont pas été nanties. Voici l'analyse de sensibilité quantitative concernant les principales hypothèses actuarielles, qui utilise les mêmes méthodes d'évaluation que l'obligation comptabilisée dans l'état de la situation financière :

—. Hypothèses actuarielles :

| (En millions d'Euros) | | Changement du niveau de sensibilité(+ : augmentation / - : diminution) | Obligation brute | |
|--|--------------------------|--|------------------|------------|
| | | | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Valeur de base du calcul de la sensibilité | | | 229 | 232 |
| Taux d'actualisation | En points de pourcentage | 0,5 | 216 | 218 |
| | En points de pourcentage | -0,5 | 243 | 246 |
| Taux d'augmentation des obligations de retraite | En points de pourcentage | 0,5 | 241 | 243 |
| | En points de pourcentage | -0,5 | 219 | 221 |
| Taux d'augmentation de la rémunération future et des droits acquis | En points de pourcentage | 0,5 | 229 | 232 |
| | En points de pourcentage | -0,5 | 229 | 232 |

L'hypothèse de mortalité n'a qu'un effet non significatif car le risque de longévité est principalement couvert par les actifs du régime.

La durée moyenne pondérée des obligations au titre des prestations définies était de 12 ans au 31 décembre 2024 (au 31 décembre 2023 : 12 ans).

— Évolution des provisions pour restructuration et autres provisions :

| (En millions d'Euros) | Provisions pour restructuration | Autres provisions |
|-----------------------|---------------------------------|-------------------|
| Solde au 01/01/2023 | 1 | 82 |
| Ajouts | | 31 |
| Contrepassations | -1 | -48 |
| Montants utilisés | | -19 |
| Autres | | 3 |
| Solde au 31/12/2023 | | 49 |
| Solde au 01/01/2024 | | 49 |
| Ajouts | | 21 |
| Contrepassations | | -8 |
| Montants utilisés | | -16 |
| Reclassements | | -1 |
| Autres | | 1 |
| Solde au 31/12/2024 | | 46 |

Les provisions liées aux activités de prêt hors bilan comprennent principalement des provisions pour les risques de garantie, les lettres de crédit, les engagements de prêt irrévocables et les risques de litige. L'évolution de ces provisions est présentée en détail dans la note intitulée « Actifs financiers au coût amorti après corrections pour pertes de crédit (notamment les créances résultant de contrats de location-financement) ».

Les provisions pour obligations découlant d'opérations de paiement fondé sur des actions, présentées comme faisant partie des autres provisions, sont décrites dans la note intitulée « Informations relatives aux parties liées ».

Les autres provisions comprennent des provisions pour rémunération variable de 19 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : 19 millions d'euros), pour indemnités de fin de contrat de 12 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : 16 millions d'euros), pour risques juridiques et fiscaux de 3 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : 1 million d'euros) et pour frais de justice de 1 million d'euros (au 31 décembre 2023 : 1 million d'euros).

— Risques juridiques (risques de litiges) : Au vu de la nature de l'activité, du développement international des activités et du grand nombre d'exigences et de règlements concernés, pbb est impliquée dans certains pays dans des contentieux, des arbitrages et des procédures administratives. Pbb comptabilise les provisions pour les obligations in certaines découlant de ces procédures si le décaissement éventuel de ressources est suffisamment probable et si le montant de l'obligation peut être estimé. La probabilité de décaissement de ressources, qu'il est souvent impossible d'estimer avec certitude, dépend largement de l'issue des procédures. L'évaluation de cette probabilité et la quantification de l'obligation reposent en grande partie sur des estimations. Le passif réel peut s'écarter de manière considérable de cette estimation. Pour comptabiliser une procédure légale donnée, pbb analyse l'évolution du cas d'espèce et des cas comparables. En fonction de l'importance et de la complexité du cas d'espèce, pbb s'appuie sur sa propre expertise ou sur les opinions de consultants externes et notamment de conseillers juridiques. Les provisions comptabilisées pour les procédures ne sont pas déclarées de manière indépendante, pbb estimant que leur divulgation pourrait gravement compromettre l'issue des procédures. Fin 2024, un administrateur judiciaire a contesté des paiements extrajudiciaires de 31 millions d'euros à pbb en rapport avec deux expositions de prêts, le Groupe pbb estimant que ces prétentions ne sont pas fondées et qu'il pourra probablement se défendre en cas de litige.

Il n'existe pas de procédure qui, selon le Directoire, entraînerait probablement une sortie de ressources ou aurait d'autres répercussions sur les activités du Groupe pbb (ou qui, pour d'autres raisons, serait d'une importance significative pour le Groupe pbb) et qui nécessiterait une provision de plus de 5 millions d'euros. Cependant, pbb est soumise à des procédures prudentielles qui impliquent un risque de décaissement de ressources important.

61. Autres passifs

Les autres passifs comprennent notamment des passifs liés aux locations de 19 millions d'euros. (au 31 décembre 2023 : de 16 millions d'euros).

62. Échéances des actifs et des passifs financiers spéciaux**— Échéances de certains actifs et passifs financiers (sans produits dérivés et sans contrats de location-financement) :**

| (En millions d'Euros) | Remboursable sur demande/non spécifié | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois jusqu'à 1 an | Plus de 1 an jusqu'à 5 ans | Plus de 5 ans | 31.12.2024 Total |
|---|---|----------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|
| Réserve de trésorerie | 2 010 | | | | | 2 010 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 4 | 65 | 95 | 599 | | 763 |
| Titres de créance | | | 87 | 40 | | 127 |
| Prêts et avances aux clients | 1 | 65 | 8 | 559 | | 633 |
| Participations dans des sociétés et des fonds qualifiés d'instruments de dette | 3 | | | | | 3 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | | 74 | 76 | 507 | 599 | 1 256 |
| Titres de créance | | 74 | 76 | 506 | 599 | 1 255 |
| Prêts et avances aux clients | | | | 1 | | 1 |
| Actifs financiers au coût amorti avant provisions pour pertes de crédit | 825 | 3 891 | 5 842 | 19 769 | 9 315 | 39 642 |
| Titres de créance | | 75 | 178 | 1 392 | 826 | 2 471 |
| Prêts et avances aux autres banques | 783 | 410 | | 250 | 294 | 1 737 |
| Prêts et avances aux clients | 42 | 3 406 | 5 664 | 18 127 | 8 195 | 35 434 |
| Total des actifs financiers | 2 839 | 4 030 | 6 013 | 20 875 | 9 914 | 43 671 |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 1 150 | 4 935 | 4 775 | 18 745 | 9 764 | 39 369 |
| Dettes envers les autres banques | 282 | 1 393 | 324 | 645 | 299 | 2 943 |
| <i>Dont : titres nominatifs</i> | | 22 | 166 | 490 | 218 | 896 |
| Dettes envers les clients | 859 | 1 799 | 2 240 | 5 119 | 8 074 | 18 091 |
| <i>Dont : titres nominatifs</i> | | 297 | 467 | 1 691 | 7 121 | 9 576 |
| Obligations au porteur | 9 | 1 727 | 2 201 | 12 416 | 1 379 | 17 732 |
| Passifs de second rang | | 16 | 10 | 565 | 12 | 603 |
| Total des passifs financiers | 1 150 | 4 935 | 4 775 | 18 745 | 9 764 | 39 369 |

— Échéances de certains actifs et passifs financiers (sans produits dérivés et sans contrats de location-financement) :

| (En millions d'Euros) | Remboursable sur demande/non spécifié | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois jusqu'à 1 an | Plus de 1 an jusqu'à 5 ans | Plus de 5 ans | 31.12.2023 Total |
|---|---|----------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|
| Réserve de trésorerie | 2 728 | | | | | 2 728 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 3 | 5 | 5 | 266 | 171 | 450 |
| Titres de créance | | | | 84 | 39 | 123 |
| Prêts et avances aux clients | | 5 | 5 | 182 | 132 | 324 |
| Participations dans des sociétés et des fonds qualifiés d'instruments de dette | 3 | | | | | 3 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | | 224 | 401 | 369 | 481 | 1 475 |
| Titres de créance | | 123 | 383 | 368 | 480 | 1 354 |
| Prêts et avances aux clients | | 101 | 18 | 1 | 1 | 121 |
| Actifs financiers au coût amorti avant provisions pour pertes de crédit | 841 | 3 985 | 5 783 | 23 068 | 11 999 | 45 676 |
| Titres de créance | | 157 | 159 | 2 566 | 1 132 | 4 014 |
| Prêts et avances aux autres banques | 812 | 1 150 | | 250 | 295 | 2 507 |
| Prêts et avances aux clients | 29 | 2 678 | 5 624 | 20 252 | 10 572 | 39 155 |
| Total des actifs financiers | 3 572 | 4 214 | 6 189 | 23 703 | 12 651 | 50 329 |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 1 465 | 4 938 | 8 310 | 20 403 | 10 797 | 45 913 |
| Dettes envers les autres banques | 321 | 1 152 | 2 881 | 1 137 | 588 | 6 079 |
| <i>Dont : titres nominatifs</i> | | 49 | 100 | 793 | 497 | 1 439 |
| Dettes envers les clients | 1 131 | 1 803 | 2 265 | 5 491 | 8 139 | 18 829 |
| <i>Dont : titres nominatifs</i> | | 204 | 524 | 2 137 | 7 276 | 10 141 |
| Obligations au porteur | 13 | 1 966 | 3 164 | 13 201 | 2 058 | 20 402 |
| Passifs de second rang | | 17 | | 574 | 12 | 603 |
| Total des passifs financiers | 1 465 | 4 938 | 8 310 | 20 403 | 10 797 | 45 913 |

63. Capitaux propres

Le capital social représente la responsabilité maximum de l'actionnaire à l'égard des créanciers en ce qui concerne les passifs de la société. Le capital social au 31 décembre 2024 et pendant tout l'exercice 2024 s'élevait à 380 376 059,67 euros divisés en 134 475 308 actions au porteur ordinaires sans valeur nominale, représentant une participation théorique au capital social d'environ 2,83 euros par action. Au cours des exercices 2024 et 2023, pbb n'a pas détenu d'actions propres.

Veuillez consulter la section « informations supplémentaires » du rapport de gestion combiné pour obtenir des informations sur le capital autorisé et éventuel dans le cadre de l'article 315a(1) du HGB.

Le capital d'apport supplémentaire comprend les apports de l'exercice précédent ainsi que les primes correspondant à l'émission d'actions ; en dehors d'un montant de 25 383 131,91 euros (au 31 décembre 2023 : 25 383 131,91 euros), le capital d'apport supplémentaire était librement disponible conformément à l'article 272(2) n°4 du HGB. Les bénéfices non répartis ont généralement été générés à partir du résultat net de l'exercice en cours ou des périodes précédentes, y compris à partir du résultat consolidé de l'année en cours.

Le résultat net de 90 millions d'euros a notamment eu un effet positif sur l'évolution des capitaux propres. En revanche, les pertes actuarielles liées aux obligations de pension ont augmenté de 3 millions d'euros en raison du taux d'actualisation utilisé pour l'évaluation (31 décembre 2024 : 3,48 % ; 31 décembre 2023 : 3,53 %), qui a diminué conformément à la tendance des taux d'intérêt du marché. Le cumul des autres éléments du résultat global provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global a augmenté de 3 millions d'euros par rapport à la fin de l'année précédente en raison des effets liés aux taux d'intérêt et au crédit.

Les autres instruments de capitaux propres comprennent le capital Additional Tier 1 (AT1) pour une valeur nominale totale de 300 millions d'euros moins des coûts de transaction de 2 millions d'euros. Le capital AT1 est considéré comme des capitaux propres puisqu'il n'y a pas d'obligation de remboursement ou de paiement régulier au titre du service de la dette. L'obligation émise par pbb en 2018 comprend un coupon initial de 5,75 % et elle n'a pas d'échéance finale. Le coupon pour la nouvelle période d'intérêt de cinq ans à partir du 28 avril 2023 est de 8,474%. Il existe certaines conditions associées aux paiements des coupons. Le coupon de 25 millions d'euros sur le capital AT1 qui a été payé en avril 2024 a réduit les bénéfices non répartis et il est déclaré séparément dans l'état des variations de capitaux propres.

— Dividendes :

| | 2024 | 2023 |
|--|-------|-------|
| Dividendes reconnus comme distributions aux propriétaires en € par action | -0,00 | 0,95 |
| Dividendes proposés ou déclarés mais non reconnus comme distributions aux propriétaires avant l'approbation des états financiers pour publication, en € millions | 20 | |
| Dividendes proposés ou déclarés mais non reconnus comme distributions aux propriétaires avant l'approbation des états financiers pour publication, en € par action | 0,15 | -0,00 |

64. Activités fiduciaires

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, aucun actif ou passif fiduciaire n'était déclaré dans l'état de la situation financière.

Notes concernant l'état consolidé des flux financiers.

65. Informations à communiquer sur les postes de l'état consolidé des flux de trésorerie

L'état consolidé des flux de trésorerie présente les flux de trésorerie de l'exercice répartis par activités d'exploitation, par activités d'investissement et par activités de financement. La trésorerie et les équivalents de trésorerie correspondent au poste « réserve de trésorerie » du bilan et elles comprennent la trésorerie ainsi que les avoirs auprès des banques centrales.

Les activités d'exploitation sont définies au sens large et elles correspondent au résultat d'exploitation. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation comprennent les paiements (encaissements et décaissements) qui sont attribuables aux actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat ou aux justes valeurs positives des dérivés de couverture, aux actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global, aux actifs financiers au coût amorti et aux autres actifs. Les encaissements et les décaissements qui sont attribuables aux passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat ou aux justes valeurs négatives des dérivés de couverture, aux passifs évalués au coût amorti (hors encaissements et décaissements résultant des passifs de second rang) et aux autres passifs sont également intégrés aux activités d'exploitation. Les paiements de l'intérêt et du dividende résultant des activités d'exploitation sont indiqués au niveau des flux de trésorerie résultant des activités d'exploitation. Cela concerne également les passifs de second rang. En outre, les paiements de la partie correspondant aux intérêts sur les passifs locatifs ainsi qu'aux contrats de location à court terme avec une échéance inférieure à 12 mois sont intégrés aux flux de trésorerie des activités d'exploitation.

Les flux de trésorerie résultant des activités d'investissement comprennent les paiements effectués au titre des portefeuilles d'investissement et des titres, ainsi qu'au titre des actifs corporels et incorporels.

Les flux de trésorerie résultant des activités de financement comprennent les encaissements résultant des augmentations de capital, des dotations aux réserves et des participations tacites, les encaissements et décaissements qui sont associés aux capitaux de second rang, ainsi que les paiements correspondant à l'amortissement des passifs locatifs.

— Évolution des passifs résultant des activités de financement :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|------------|------------|
| Passifs de second rang | | |
| Solde au 1er janvier | 603 | 635 |
| variations résultant des flux de trésorerie de financement | -1 | -32 |
| Autres variations | 1 | |
| Solde au 31 décembre | 603 | 603 |

Notes concernant les transactions dérivées et les éléments couverts dans la comptabilité de couverture.

Les risques correspondent aux possibilités de déviation par rapport aux objectifs futurs prévus, en raison du caractère imprévisible de l'avenir et des perturbations. Les risques de taux d'intérêt et les risques de change sont particulièrement importants pour le Groupe pbb. Ils découlent des positions ouvertes, par exemple en cas de discordance au niveau des échéances ou en cas de variabilité au niveau de la fixation des taux d'intérêt. Les risques de taux d'intérêt et, dans une moindre mesure, les risques de change sont comptabilisés dans la comptabilité de couverture. Les autres risques liés aux éléments couverts, comme par exemple le risque de crédit, ne sont pas comptabilisés dans la comptabilité de couverture mais sont contrôlés au niveau du Groupe.

En général, le Groupe pbb couvre les risques de taux d'intérêt. Néanmoins, il est possible que cela ne soit pas faisable ou raisonnable dans certains cas particuliers. Le ratio de couverture est calculé par rapport aux prévisions attendues, par exemple pour l'évolution du taux d'intérêt ou pour les coûts de couverture. Si le risque n'est pas complètement couvert, par exemple parce que le taux d'intérêt de l'actif sous-jacent ne correspond pas complètement au taux d'intérêt de l'instrument de couverture, une inefficacité de couverture peut apparaître. Une autre source d'inefficacité peut être la différence des risques de crédit au niveau des contreparties entre l'élément couvert et l'instrument de couverture.

Les relations de couverture entre les instruments financiers sont classées en couverture de juste valeur, en couverture de flux de trésorerie ou en couverture d'un investissement net dans une activité étrangère, conformément à l'IAS 39. Les instruments de couverture utilisés pour couvrir les risques de taux d'intérêt sont essentiellement des produits dérivés de taux d'intérêt, comme des swaps de taux d'intérêt ou des options de taux d'intérêt.

Les déclarations spécifiques prévues par l'IFRS 7 figurent dans le rapport sur les risques et opportunités et elles portent entre autres sur le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité.

Comptabilité de couverture de la juste valeur. — Selon l'IAS 39, avec une couverture de juste valeur, un actif ou un passif comptabilisé, un engagement ferme non comptabilisé ou une partie précisément identifiée de cet actif, de ce passif ou de cet engagement est couvert contre le risque de variation de la juste valeur qui est attribuable à un risque particulier et qui peut affecter le résultat de l'exercice.

Si la couverture de juste valeur dans le cadre de l'exercice concerné répond aux critères de l'IAS 39 point 88, la couverture est comptabilisée de la façon suivante :

- les profits ou les pertes qui en découlent lorsque l'instrument de couverture est réévalué à la juste valeur (pour un instrument de couverture dérivé) ou l'élément de change de sa valeur comptable évaluée conformément à l'IAS 21 (pour les instruments de couvertures non dérivés) sont comptabilisés en résultat pour l'exercice ; et
- La valeur comptable d'un élément couvert est corrigée en ajustant le résultat à hauteur du bénéfice ou de la perte qui résulte de l'élément couvert et qui est imputable aux risques couverts. Cela s'applique lorsque l'élément couvert n'est pas évalué au coût d'une autre manière. Le bénéfice ou la perte imputable au risque couvert est comptabilisé en résultat pour la période si l'élément couvert est un actif financier évalué à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global. L'amortissement de la correction de couverture commence à la date de révocation de la relation de couverture.

Le Groupe pbb utilise la comptabilité de couverture de la juste valeur pour les relations de micro-couverture et de macro-couverture. La gestion de l'actif et du passif étant axée sur la macro-gestion des taux d'intérêt du portefeuille bancaire, moins de micro-couvertures de juste valeur sont comptabilisées, de sorte que le portefeuille de relations de micro-couverture ne cesse de diminuer.

Les risques de taux d'intérêt sont couverts en vertu de la comptabilité de microcouverture de juste valeur. Toute inefficacité dans la plage acceptable en vertu de l'IAS 39 est constatée en produits nets des relations de couverture. Les valeurs de marché positives et négatives des instruments de couverture sont comptabilisées à la juste valeur dans les « justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture » ou dans les « justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture », respectivement. La correction de la valeur comptable de l'élément couvert par le résultat attribuable au risque couvert affecte directement l'élément couvert. Le test d'efficacité rétrospective est réalisé au moyen de l'analyse de régression. La méthode de compensation du dollar est utilisée pour quantifier l'inefficacité prospective. Si la relation de couverture prend fin pour d'autres raisons que la décomptabilisation de l'élément couvert, l'écart entre la valeur comptable de l'élément couvert à ce moment-là et la valeur à laquelle il aurait été comptabilisé si la couverture n'avait jamais existé (la correction de juste valeur non amortie) est amorti par le biais du compte de résultat sur la durée résiduelle de la couverture d'origine et il est comptabilisé en produits d'intérêt nets. Si l'élément couvert est décomptabilisé, en raison par exemple d'une cession ou d'un remboursement, la correction de juste valeur non amortie est comptabilisée immédiatement en résultat.

Dans le cadre de la comptabilité de couverture de portefeuille au sens de l'IAS 39, les risques de taux d'intérêt associés aux prêts et aux avances ainsi qu'aux engagements sont couverts par portefeuilles. La comptabilité de couverture de portefeuille sert à comptabiliser les effets du pilotage des intérêts au niveau macro-économique pour les positions couvertes. Concernant les risques couverts dans les flux de trésorerie couverts des portefeuilles d'éléments couverts, les justes valeurs sont déclarées soit à l'actif soit au passif en corrections de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille. Les variations de juste valeur des risques couverts résultant des portefeuilles d'éléments couverts sont comptabilisées en produits nets des relations de couverture.

Les valeurs de marché des instruments de couverture sont comptabilisées à la juste valeur au niveau de l'état de la situation financière dans les « justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture » ou dans les « justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture », respectivement. Les variations de valeur sont intégrées aux produits nets des relations de couverture, compensant ainsi largement l'effet sur le compte de résultat de la valorisation des flux de trésorerie résultant des portefeuilles d'éléments couverts. Les flux de trésorerie résultant des portefeuilles d'éléments couverts sont calculés tous les mois dans le cadre d'un processus dynamique de comptabilisation et de suspension de couvertures. Les corrections de valeur qui en résultent sont amorties sur la durée résiduelle de l'intervalle de temps et elles sont comptabilisées en produits d'intérêt nets. En cas de décomptabilisation des flux de trésorerie des éléments couverts du portefeuille d'éléments couverts, l'ajustement de valeur associé est repris au prorata et comptabilisé dans le produit net des réalisations.

Les planchers intégrés pour les transactions de crédit peuvent être désignés dans le cadre de la comptabilité de couverture de portefeuille conformément à l'IAS 39. Dans la comptabilité de couverture de portefeuille, il n'y a pas de désignation régulière, mais une désignation ponctuelle. Les éléments d'ajustement de valeur sont amortis sur la durée résiduelle à partir de la résiliation anticipée.

Comptabilité de couverture de flux de trésorerie. — Selon l'IAS 39, une couverture de flux de trésorerie est une couverture de l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui est attribuable à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé (par exemple à tout ou partie des paiements d'intérêt futurs sur une dette à taux variable) ou à une transaction prévue hautement probable et qui pourrait affecter le résultat.

Selon la comptabilité de couverture de flux de trésorerie, les instruments de couverture sont évalués à la juste valeur. Le résultat de l'évaluation doit être divisé entre une partie efficace et une partie inefficace de la relation de couverture. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Groupe pbb n'avait pas désigné de produits dérivés en couverture de flux de trésorerie. La réserve de couverture de flux de trésorerie restant après les désignations sera contrepassée en fonction des flux de trésorerie couverts résultant des transactions concernées. Dans ce contexte, un test d'efficacité prospectif est effectué sur une base trimestrielle et, en cas d'inefficacité, la réserve de couverture des flux de trésorerie est reprise en conséquence par le biais du compte de résultat.

66. Transactions dérivées

Afin de minimiser (réduire) le risque de crédit économique et réglementaire, des conventions de compensation bilatérales ont été conclues. Grâce à ces conventions de compensation, les justes valeurs positives et négatives des contrats dérivés inclus dans le contrat-cadre peuvent être compensées mutuellement et les ajouts ultérieurs au niveau du risque réglementaire concernant ces produits peuvent être réduits. Par le biais de ce processus de compensation, le risque de crédit est limité à une seule créance nette sur la partie au contrat.

Pour les rapports réglementaires comme pour l'évaluation et le suivi internes des engagements de crédit, ces techniques de réduction du risque ne sont utilisées que si elles sont considérées applicables par le système juridique concerné en cas d'insolvabilité du partenaire commercial. Un avis juridique est sollicité pour vérifier leur applicabilité.

Comme pour les contrats-cadres, le Groupe pbb conclut des accords de garantie avec ses partenaires opérationnels afin de garantir la créance nette ou le passif net restant après la compensation (garantie obtenue ou donnée). En règle générale, cette gestion des garanties (par le dépôt de garanties en espèces) réduit le risque de crédit grâce à une évaluation et à une correction rapides de l'exposition aux clients.

— Volume des produits dérivés au 31 décembre 2024 :

| (En millions d'Euros) | Montant nominal | | | | Juste valeur/valeur comptable | | |
|---|-----------------------|--------------|---------------|--------|-------------------------------|---------|--|
| | Échéances résiduelles | | | Total | positif | négatif | Variation de la juste valeur pour le calcul d'efficacité |
| | jusqu'à 1 an | De 1 à 5 ans | plus de 5 ans | | | | |
| Produits dérivés autonomes1) | 7 251 | 9 992 | 1 455 | 18 698 | 484 | 700 | |
| Produits dérivés de taux d'intérêt | 4 415 | 8 467 | 1 455 | 14 337 | 469 | 620 | |
| Produits dérivés de gré à gré | 4 415 | 8 467 | 1 455 | 14 337 | 469 | 620 | |
| Swaps de taux d'intérêt | 1 726 | 4 839 | 1 435 | 8 000 | 446 | 595 | |
| Options de taux d'intérêt | 2 689 | 3 628 | 20 | 6 337 | 23 | 25 | |
| Produits dérivés sur devises | 1 974 | | | 1 974 | 4 | 28 | |
| Produits dérivés de gré à gré | 1 974 | | | 1 974 | 4 | 28 | |
| Transactions sur devises à terme | 1 974 | | | 1 974 | 4 | 28 | |
| Autres produits dérivés | 862 | 1 525 | | 2 387 | 11 | 52 | |
| Swaps de devises | 862 | 1 525 | | 2 387 | 11 | 52 | |
| Produits dérivés de la comptabilité de couverture de juste valeur 2)3) | 6 124 | 13 672 | 12 636 | 32 432 | 135 | 493 | 222 |
| Produits dérivés de taux d'intérêt | 6 124 | 13 672 | 12 636 | 32 432 | 135 | 493 | 220 |
| Produits dérivés de gré à gré | 6 124 | 13 672 | 12 636 | 32 432 | 135 | 493 | 220 |
| Swaps de taux d'intérêt | 6 124 | 13 159 | 11 947 | 31 230 | 135 | 488 | 219 |
| Options de taux d'intérêt | | 513 | 689 | 1 202 | | 5 | 1 |
| Autres produits dérivés | | | | | | | 2 |
| Swaps de devises | | | | | | | 2 |
| 1) Comptabilisés dans l'état de la situation financière sous « Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat » ou « Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ». | | | | | | | |
| 2) Comptabilisés dans l'état de la situation financière sous « Justes valeurs positives des dérivés de la comptabilité de couverture » ou « Justes valeurs négatives des dérivés de la comptabilité de couverture ». | | | | | | | |
| 3) Y compris l'exposition à Eurex Clearing AG après compensation des produits dérivés et des garanties en espèces. La compensation avec les dérivés Eurex à hauteur de 13,8 milliards d'euros a entraîné un reclassement des dérivés autonomes vers les dérivés relevant de la comptabilité de couverture de la juste valeur. | | | | | | | |

— Volume des produits dérivés au 31 décembre 2023 :

| (En millions d'Euros) | Montant nominal | | | | Juste valeur/valeur comptable | | |
|---|-----------------------|--------------|---------------|--------|-------------------------------|---------|--|
| | Échéances résiduelles | | | Total | positif | négatif | Variation de la juste valeur pour le calcul d'efficacité |
| | jusqu'à 1 an | De 1 à 5 ans | plus de 5 ans | | | | |
| Produits dérivés autonomes1) | 6 112 | 11 930 | 934 | 18 976 | 494 | 662 | |
| Produits dérivés de taux d'intérêt | 3 160 | 10 864 | 934 | 14 958 | 456 | 627 | |
| Produits dérivés de gré à gré | 3 160 | 10 864 | 934 | 14 958 | 456 | 627 | |
| Swaps de taux d'intérêt | 533 | 5 137 | 914 | 6 584 | 379 | 549 | |
| Options de taux d'intérêt | 2 627 | 5 727 | 20 | 8 374 | 77 | 78 | |
| Produits dérivés sur devises | 2 497 | | | 2 497 | 19 | 31 | |
| Produits dérivés de gré à gré | 2 497 | | | 2 497 | 19 | 31 | |
| Transactions sur devises à terme | 2 497 | | | 2 497 | 19 | 31 | |
| Autres produits dérivés | 455 | 1 066 | | 1 521 | 19 | 4 | |
| Swaps de devises | 455 | 1 066 | | 1 521 | 19 | 4 | |
| Produits dérivés de la comptabilité de couverture de juste valeur 2)3) | 5 451 | 17 957 | 15 657 | 39 065 | 251 | 789 | 343 |
| Produits dérivés de taux d'intérêt | 5 451 | 17 957 | 15 517 | 38 925 | 229 | 789 | 350 |
| Produits dérivés de gré à gré | 5 451 | 17 957 | 15 517 | 38 925 | 229 | 789 | 350 |
| Swaps de taux d'intérêt | 5 305 | 17 414 | 14 782 | 37 501 | 229 | 781 | 353 |
| Options de taux d'intérêt | 146 | 543 | 735 | 1 424 | | 8 | -3 |
| Autres produits dérivés | | | 140 | 140 | 22 | | -7 |
| Swaps de devises | | | 140 | 140 | 22 | | -7 |
| 1) Comptabilisés dans l'état de la situation financière sous « Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat » ou « Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ». | | | | | | | |
| 2) Comptabilisés dans l'état de la situation financière sous « Justes valeurs positives des dérivés de la comptabilité de couverture » ou « Justes valeurs négatives des dérivés de la comptabilité de couverture ». | | | | | | | |
| 3) Y compris l'exposition à Eurex Clearing AG après compensation des produits dérivés et des garanties en espèces. La compensation avec les dérivés Eurex à hauteur de 14,8 milliards d'euros a entraîné un reclassement des dérivés autonomes vers les dérivés relevant de la comptabilité de couverture de la juste valeur. | | | | | | | |

La variation de la juste valeur pour le test d'efficacité des produits dérivés de la comptabilité de couverture de portefeuille s'élevait à 62 millions d'euros en 2024 et a entraîné des produits dérivés de taux d'intérêt ou des swaps de taux d'intérêt (en 2023 : 29 millions d'euros de produits dérivés de taux d'intérêt/de swaps de taux d'intérêt).

| Contreparties (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|--|--------------|----------|--------------|----------|
| | Juste valeur | | Juste valeur | |
| | positive | négative | positive | négative |
| Gouvernements nationaux et banques centrales d'États membres de l'OCDE | 2 | | 2 | |
| Banques de L'OCDE | 602 | 1 076 | 731 | 1 236 |
| Établissements financiers de L'OCDE | | 20 | | 26 |
| Autres sociétés et particuliers | 15 | 97 | 12 | 189 |
| Total | 619 | 1 193 | 745 | 1 451 |

La réserve pour la comptabilité de couverture de flux de trésorerie, dans laquelle il n'y avait plus de produits dérivés comptabilisés pour les exercices 2024 et 2023, a représenté un montant de -41 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : -30 millions d'euros) après impôts différés. En 2024, - 11 millions d'euros (en 2023 : -4 millions d'euros) avant impôts ont été reclassés de la réserve de couverture des flux de trésorerie vers les produits d'intérêts nets.

67. Éléments couverts dans la comptabilité de couverture

—. Éléments couverts dans la comptabilité de couverture au 31 décembre 2024 :

| (En millions d'Euros) | Micro couverture de juste valeur | | | | Couverture de portefeuille | |
|---|----------------------------------|---|---|---|----------------------------|--|
| | Valeur comptable | Dont : | | Variation de la valeur pour le test d'efficacité sur la période | Ajustement de l'évaluation | Variation pour le calcul d'efficacité sur la période déclarative |
| | | Ajustement de couverture comprenant la valeur comptable | Ajustement de couverture résiduel après suspension de la relation de couverture | | | |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 470 | 3 | 9 | 3 | | |
| Comptabilité de couverture liée à l'intérêt | 470 | 3 | 9 | 3 | | |
| Actifs financiers au coût amorti | 9 127 | -107 | 335 | -4 | -43 | -24 |
| Comptabilité de couverture liée à l'intérêt | 9 127 | -107 | 335 | -2 | -43 | -24 |
| Comptabilité de couverture liée à la devise | | | | -2 | | |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 19 872 | -370 | 122 | -224 | -2 | -32 |
| Comptabilité de couverture liée à l'intérêt | 19 872 | -370 | 122 | -224 | -2 | -32 |

—. Éléments couverts dans la comptabilité de couverture au 31 décembre 2023 :

| (En millions d'Euros) | Micro couverture de juste valeur | | | | Couverture de portefeuille | |
|---|----------------------------------|---|---|---|----------------------------|--|
| | Valeur comptable | Dont : | | Variation de la valeur pour le test d'efficacité sur la période | Ajustement de l'évaluation | Variation pour le calcul d'efficacité sur la période déclarative |
| | | Ajustement de couverture comprenant la valeur comptable | Ajustement de couverture résiduel après suspension de la relation de couverture | | | |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 379 | | 14 | 4 | | |
| Comptabilité de couverture liée à l'intérêt | 379 | | 14 | 4 | | |
| Actifs financiers au coût amorti | 11 369 | -146 | 564 | 272 | -56 | -7 |
| Comptabilité de couverture liée à l'intérêt | 11 271 | -143 | 564 | 265 | -56 | -7 |
| Comptabilité de couverture liée à la devise | 98 | -3 | | 7 | | |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 21 249 | -623 | 235 | -623 | -49 | -17 |
| Comptabilité de couverture liée à l'intérêt | 21 249 | -623 | 235 | -623 | -49 | -17 |

Le poste « Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (actifs) » comprend les justes valeurs correspondant aux risques couverts dans les flux de trésorerie couverts au sein des portefeuilles d'éléments couverts (actifs). Le poste « correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (passifs) » comprend les justes valeurs correspondant aux risques couverts dans les flux de trésorerie couverts au sein des portefeuilles d'éléments couverts (passifs).

—. Inefficacité de la couverture(1) :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|----------|----------|
| Résultat de la comptabilité de micro-couverture de juste valeur (risque de taux d'intérêt) | -3 | -4 |
| Résultat de la comptabilité de couverture de portefeuille (risque de taux d'intérêt) | 6 | 5 |
| Total | 3 | 1 |
| 1) Comptabilisée dans les « produits nets de la comptabilité de couverture ». | | |

Les taux interbancaires offerts (IBOR) sont utilisés comme taux de référence pour fixer les prix et calculer les flux de paiement d'un grand nombre d'instruments financiers. En raison des faiblesses des anciens taux interbancaires révélées pour la première fois dans le cadre du scandale du LIBOR, les législateurs et les autorités de surveillance du monde entier s'efforcent d'établir un système de taux de référence sans risque basé sur les transactions (RFR) ou de réformer le calcul des taux de référence.

L'Institut européen des marchés monétaires (EMMI) a révisé la méthodologie de calcul du taux d'intérêt EURIBOR en 2019 et est passé à une méthode hybride. L'EMMI calcule et publie le taux d'intérêt EURIBOR réformé depuis juillet 2019. La conformité EUBMR du taux d'intérêt EURIBOR révisé permet aux acteurs du marché, et donc aussi à pbb, d'utiliser les taux d'intérêt EURIBOR à titre de taux de référence pour les contrats existants et les nouveaux contrats jusqu'à nouvel ordre. pbb s'attend à ce que le taux d'intérêt EURIBOR reste le taux d'intérêt de référence au moins pour les prochaines années.

En septembre 2019, le Comité d'information financière (FAB) de l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW), en collaboration avec le Comité bancaire (BFA) de l'IDW, a publié la note comptable « Handelsbilanzielle Folgen der Änderung bestimmter Referenzzinssätze (« Réforme IBOR ») für Finanzinstrumente » (IDW RH FAB 1.020) sur les effets possibles de la réforme IBOR sur le bilan commercial. pbb a tenu compte de cette note comptable lors de la préparation des états financiers annuels de 2024.

Autres notes concernant les instruments financiers

68. Flux de trésorerie non actualisés des passifs financiers

— Flux de trésorerie non actualisés des passifs financiers convenus contractuellement selon l'IFRS 7.39 :

| (En milliards d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| À moins de 3 mois | 6 | 5 |
| Résultant des instruments financiers dérivés | | |
| Résultant des instruments financiers non dérivés | 6 | 5 |
| De 3 mois à 1 an | 5 | 10 |
| Résultant des instruments financiers dérivés | | |
| Résultant des instruments financiers non dérivés | 5 | 10 |
| De 1 à 5 ans | 21 | 23 |
| Résultant des instruments financiers dérivés | | |
| Résultant des instruments financiers non dérivés | 21 | 23 |
| À plus de 5 ans | 13 | 14 |
| Résultant des instruments financiers dérivés | 1 | |
| Résultant des instruments financiers non dérivés | 12 | 14 |
| Total | 45 | 52 |

Les flux de trésorerie non actualisés sont présentés en fonction de l'échéance contractuelle, ce qui signifie que les options ou les droits de résiliation ne sont pas pris en compte. Cette présentation ne rend pas compte de la gestion économique qui repose sur les flux de trésorerie attendus. La stratégie et la gestion du risque de liquidité sont décrites dans le rapport sur les risques et les opportunités.

69. Actifs affectés ou donnés en garantie

Des actifs (sans garanties en espèces) ont été donnés en garantie pour les passifs et pour les garanties reçues qui figurent ci-dessous :

— Passifs :

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|--------------|--------------|
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 1 688 | 4 598 |
| Total | 1 688 | 4 598 |

Les actifs suivants ont été donnés en garantie pour les passifs indiqués ci-dessus :

— Actifs donnés en garantie :

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|--------------|
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 230 | 1 143 |
| Actifs financiers au coût amorti | 433 | 2 381 |
| Total | 663 | 3 524 |

Les actifs donnés en garantie sont principalement le fruit de mises en pension. Les transactions ont été réalisées aux conditions habituelles pour les transactions de mises en pension et elles ont été conclues selon le principe de pleine concurrence.

En outre, des garanties en espèces ont été fournies pour des obligations de paiement irrévocables pour la taxe bancaire d'un montant de 42 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : 42 millions d'euros), pour le Fonds de protection des dépôts d'un montant

de 3 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : 3 millions d'euros) et pour le système de compensation des banques allemandes d'un montant de 6 millions d'euros (au 31 décembre 2023 : 4 millions d'euros). La comptabilisation des garanties est présentée dans la note « Passifs éventuels, autres obligations et actifs éventuels ».

70. Garanties pouvant être revendues ou redonnées en garantie

La juste valeur des garanties reçues pour lesquelles il existe un droit de vente ou de remise en gage sans défaillance du fournisseur de garanties comprend exclusivement des garanties provenant d'opérations de prise en pension. En tant que preneur de garantie, le Groupe pbb a le droit de vendre ou de nantir à nouveau la garantie, à condition qu'il restitue des titres équivalents à la fin de la transaction. Au 31 décembre 2024, la juste valeur des garanties reçues s'élevait à 405 millions d'euros (31 décembre 2023 : 1 156 millions d'euros); sur ce montant, 405 millions d'euros (31 décembre 2023 : 1 156 millions d'euros) ont été redonnés en garantie.

71. Transfert d'actifs financiers

Lorsque le Groupe pbb transfère des actifs financiers qui ne peuvent pas être décomptabilisés (voir également la note « Instruments financiers »), ceux-ci continuent à être déclarés dans l'état de la situation financière.

Transfert d'actifs financiers au 31 décembre 2024

| (En millions d'Euros) | Actifs financiers transférés qui ne sont pas intégralement décomptabilisés | | | |
|---|--|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| | Actifs transférés | | Passifs correspondants | |
| | Valeurs comptables | Dont : Opérations de prise en pension | Valeurs comptables | Dont : Opérations de prise en pension |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 230 | 230 | 220 | 220 |
| Titres de créance | 230 | 230 | 220 | 220 |
| Actifs financiers au coût amorti | 433 | 246 | 413 | 230 |
| Titres de créance | 246 | 246 | 230 | 230 |
| Prêts et avances aux clients | 187 | | 183 | |
| Total | 663 | 476 | 633 | 450 |

— Transfert d'actifs financiers au 31 décembre 2023 :

| (En millions d'Euros) | Actifs financiers transférés qui ne sont pas intégralement décomptabilisés | | | |
|---|--|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| | Actifs transférés | | Passifs correspondants | |
| | Valeurs comptables | Dont : Opérations de prise en pension | Valeurs comptables | Dont : Opérations de prise en pension |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 1 143 | 1 143 | 1 110 | 1 110 |
| Titres de créance | 1 143 | 1 143 | 1 110 | 1 110 |
| Actifs financiers au coût amorti | 2 381 | 2 136 | 2 254 | 2 011 |
| Titres de créance | 2 136 | 2 136 | 2 011 | 2 011 |
| Prêts et avances aux clients | 245 | | 243 | |
| Total | 3 524 | 3 279 | 3 364 | 3 121 |

À la date de clôture, la juste valeur des actifs financiers au coût amorti s'élevait à 409 millions d'euros (31 décembre 2023 : 2 348 millions d'euros). La juste valeur des passifs associés s'élevait à 400 millions d'euros (31 décembre 2023 : 2 233 millions d'euros). La position nette des justes valeurs des actifs et des passifs au coût amorti s'élevait à 9 millions d'euros (31 décembre 2023 : 114 millions d'euros). Le Groupe pbb ne décomptabilise pas les actifs financiers, car toutes les opportunités et tous les risques matériels associés à la propriété (en particulier le risque de crédit) n'ont pas été transférés.

En outre, des titres d'une valeur comptable de 56 millions d'euros (31 décembre 2023 : 125 millions d'euros) ont été transférés à Eurex en tant que garantie pour la contribution au fonds de défaillance et la marge initiale pour les transactions sur produits dérivés.

En principe, le Groupe pbb n'a plus aucune implication dans les actifs financiers qui sont transférés et décomptabilisés.

72. Justes valeurs des instruments financiers

Pour le Groupe pbb, la juste valeur des instruments financiers correspond au prix qui serait reçu lors de la vente d'un actif ou qui serait payé pour transférer un passif dans une transaction ordonnée sur le marché principal (ou le plus avantageux) à la date d'évaluation et en vertu des conditions de marché actuelles (il s'agit en d'autres termes d'un prix de sortie). Les justes valeurs ont été calculées à la date de clôture du bilan à partir des informations disponibles sur le marché et en ayant recours aux méthodes de valorisation décrites dans les présentes.

Le Groupe pbb utilise trois niveaux de juste valeur au sein desquels il regroupe l'ensemble des actifs et des passifs financiers qui sont évalués à la juste valeur. Les reclassements au sein des niveaux de juste valeur sont effectués à la fin de la période

déclarative. Cette hiérarchie sur trois niveaux dépend du degré d'observabilité des données servant à l'évaluation de la juste valeur :

- Niveau 1 – cours (non corrigé) sur des marchés actifs pour des actifs financiers ou des passifs financiers identiques (prix du marché)
- Niveau 2 – données observables, que ce soit directement ou indirectement, et qui ne correspondent pas aux cours inclus dans le Niveau 1
- Niveau 3 – techniques de valorisation qui incluent des données ne reposant pas sur des données observables du marché (données non observables)

— Justes valeurs et hiérarchie de la juste valeur des instruments financiers :

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | | | | |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Juste valeur | | |
| | | | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Actifs concernés par l'IFRS 13 | 43 830 | 43 021 | 5 065 | 9 444 | 28 512 |
| Évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière | 2 638 | 2 638 | 1 255 | 881 | 502 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 1 247 | 1 247 | 3 | 746 | 498 |
| Justes valeurs positives des produits dérivés autonomes | 484 | 484 | | 484 | |
| Titres de créance | 127 | 127 | | 127 | |
| Prêts et avances aux clients | 633 | 633 | | 135 | 498 |
| Participations dans des sociétés et des fonds qualifiés d'instruments de dette | 3 | 3 | 3 | | |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 1 256 | 1 256 | 1 252 | | 4 |
| Titres de créance | 1 255 | 1 255 | 1 252 | | 3 |
| Prêts et avances aux clients | 1 | 1 | | | 1 |
| Justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 135 | 135 | | 135 | |
| Non évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière | 41 192 | 40 383 | 3 810 | 8 563 | 28 010 |
| Réserve de trésorerie | 2 010 | 2 010 | 2 010 | | |
| Actifs financiers au coût amorti ¹⁾ | 39 225 | 38 373 | 1 800 | 8 563 | 28 010 |
| Titres de créance | 2 471 | 2 386 | 1 033 | 1 216 | 137 |
| Prêts et avances aux autres banques | 1 737 | 1 728 | 746 | 945 | 37 |
| Prêts et avances aux clients | 34 895 | 34 133 | 21 | 6 276 | 27 836 |
| Créances résultant de contrats de location financement | 122 | 126 | | 126 | |
| Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (actifs) | -43 | | | | |
| Passifs concernés par l'IFRS 13 | 40 560 | 39 607 | 14 280 | 14 011 | 11 316 |
| Évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière | 1 193 | 1 193 | | 1 193 | |
| Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 700 | 700 | | 700 | |
| Justes valeurs négatives des produits dérivés autonomes | 700 | 700 | | 700 | |
| Justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 493 | 493 | | 493 | |
| Non évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière | 39 367 | 38 414 | 14 280 | 12 818 | 11 316 |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 39 369 | 38 414 | 14 280 | 12 818 | 11 316 |
| Dettes envers les autres banques | 2 943 | 2 903 | 282 | 1 001 | 1 620 |
| Dettes envers les clients | 18 091 | 17 560 | 2 | 8 163 | 9 395 |
| Obligations au porteur | 17 732 | 17 393 | 13 996 | 3 169 | 228 |
| Passifs de second rang | 603 | 558 | | 485 | 73 |
| Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (passifs) | -2 | | | | |

1) Moins les provisions pour pertes de crédit.

— Justes valeurs et hiérarchie de la juste valeur des instruments financiers :

| (En millions d'Euros) | 31.12.2023 | | | | |
|---|---------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Juste valeur | | |
| | | | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Actifs concernés par l'IFRS 13 | 50 570 | 49 840 | 7 649 | 11 061 | 31 130 |
| Évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière | 2 670 | 2 670 | 1 336 | 1 137 | 197 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 944 | 944 | 3 | 754 | 187 |
| Justes valeurs positives des produits dérivés autonomes | 494 | 494 | | 494 | |
| Titres de créance | 123 | 123 | | 123 | |
| Prêts et avances aux clients | 324 | 324 | | 137 | 187 |
| Participations dans des sociétés et des fonds qualifiés d'instruments de dette | 3 | 3 | 3 | | |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | 1 475 | 1 475 | 1 333 | 132 | 10 |
| Titres de créance | 1 354 | 1 354 | 1 333 | 13 | 8 |
| Prêts et avances aux clients | 121 | 121 | | 119 | 2 |
| Justes valeurs positives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 251 | 251 | | 251 | |
| Non évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière | 47 900 | 47 170 | 6 313 | 9 924 | 30 933 |
| Réserve de trésorerie | 2 728 | 2 728 | 2 728 | | |
| Actifs financiers au coût amorti ¹⁾ | 45 228 | 44 442 | 3 585 | 9 924 | 30 933 |
| Titres de créance | 4 013 | 3 937 | 2 765 | 516 | 656 |
| Prêts et avances aux autres banques | 2 507 | 2 500 | 794 | 1 688 | 18 |
| Prêts et avances aux clients | 38 573 | 37 865 | 26 | 7 580 | 30 259 |
| Créances résultant de contrats de location-financement | 135 | 140 | | 140 | |
| Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (actifs) | -56 | | | | |
| Passifs concernés par l'IFRS 13 | 47 315 | 46 035 | 15 875 | 18 616 | 11 544 |
| Évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière | 1 451 | 1 451 | | 1 451 | |
| Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 662 | 662 | | 662 | |
| Justes valeurs négatives des produits dérivés autonomes | 662 | 662 | | 662 | |
| Justes valeurs négatives des produits dérivés de la comptabilité de couverture | 789 | 789 | | 789 | |
| Non évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière | 45 864 | 44 584 | 15 875 | 17 165 | 11 544 |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 45 913 | 44 584 | 15 875 | 17 165 | 11 544 |
| Dettes envers les autres banques | 6 079 | 6 033 | 321 | 4 335 | 1 377 |
| Dettes envers les clients | 18 829 | 18 263 | 8 | 9 237 | 9 018 |
| Obligations au porteur | 20 402 | 19 819 | 15 546 | 3 187 | 1 086 |
| Passifs de second rang | 603 | 469 | | 406 | 63 |
| Correction de valeur résultant de la comptabilité de couverture de portefeuille (passifs) | -49 | | | | |

1) Moins les provisions pour pertes de crédit.

Conformément aux principes généraux de l'IFRS 13 concernant les techniques d'évaluation de la juste valeur, une entité doit dans tous les cas maximiser l'utilisation des données observables pertinentes et minimiser celle des données non observables. Tous les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur sont affectés à un niveau de la hiérarchie de la juste valeur en fonction des données utilisées.

— Informations sur les méthodes d'évaluation et les paramètres d'entrée :

Processus d'évaluation. — Les divisions « Financement » et « Contrôle et gestion du risque » jouent toutes deux un rôle dans le processus d'évaluation. La division « Financement » fournit des données comptables qui comprennent : Cela comprend :

- des données d'identification, telles que les numéros d'identification des entreprises ou les numéros internationaux d'identification des titres (ISIN)
- des données statiques, telles que les montants notionnels, le nom et le pays de la contrepartie, ainsi que les durées (résiduelles)
- des données comptables, telles que les valeurs comptables, les comptes de régularisation et les effets de la comptabilité de couverture

La division « contrôle et gestion du risque » calcule des données supplémentaires qui sont utilisées pour évaluer la juste valeur, comme les taux d'intérêt, les écarts de crédit et les prix du marché, ainsi que les notations internes et les LGD pour certains instruments financiers.

La division « contrôle et gestion du risque » utilise les paramètres d'entrée définis pour calculer (et communiquer à la division « financement ») la juste valeur ou le prix d'évaluation des instruments financiers selon des méthodes d'évaluation validées et acceptées. La division « financement » consolide les données que lui a envoyées la division « contrôle et gestion du risque » avec les données qu'elle possède à des fins de comptabilité et de déclaration, et elle vérifie leur exhaustivité.

La juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat dont la qualité de crédit est altérée n'est pas déterminée sur la base de modèles, mais sur la base des flux de trésorerie individuels de l'actif individuel estimés dans les différents scénarios.

— Instruments de niveau 2 évalués à la juste valeur au 31 décembre 2024 :

| Méthodes d'évaluation | Paramètres observables |
|---|---|
| Méthodes du flux (De trésorerie actualisé) | Taux d'inflation dans la zone euro Taux d'intérêt de référence Saisonnalités des taux d'inflation dans la zone euro Taux de change du marché au comptant Courbes de rendement |
| Modèles d'évaluation du prix de l'option | Volatilité du plafond Options de spread CMS (prix de levée) Options de spread CMS (prix d'option) Taux d'inflation dans la zone euro Taux d'intérêt de référence Saisonnalités des taux d'inflation dans la zone euro Volatilités d'options de swap Taux de change du marché au comptant Volatilités des taux de change Courbes de rendement |

— Instruments de niveau 3 évalués à la juste valeur au 31 décembre 2024 :

| Méthodes d'évaluation | Paramètres non observables | Paramètres observables |
|------------------------|----------------------------|--|
| Méthodes du flux | Écart sur le modèle PD/LGD | +/- 2 niveaux de notation pour le PD ; +/- 0,1 pour le LGD |
| Modèle d'approximation | Modèles d'approximation | +/- trois fois l'écart-type |

— Instruments financiers non évalués à la juste valeur au 31 décembre 2023 :

| Méthodes d'évaluation | Paramètres observables (niveau 2) | Paramètres non observables (niveau 3) |
|--|---|--|
| Méthodes de flux de trésorerie actualisé | Écarts de crédit et Liqui-AddOns (propres), le cas échéant Taux d'intérêt de référence Taux d'intérêt sans risque Flux de trésorerie futurs observables Taux d'intérêt de référence | Classes de notation interne Taux de recouvrement Échéances résiduelles estimées Flux de trésorerie futurs estimés (Propres) écarts de crédit (grille du marché secondaire) |
| Modèle du tunnel de taux d'intérêt Bachelier (pour une obligation plafonnée à taux variable classique) | Volatilités du plafond supplémentaires y compris « smile » (en sourire) | Volatilités du plafond supplémentaires y compris « smile » (en sourire) |
| Modèle du tunnel de taux d'intérêt Bachelier (pour des options de coupons fixes) | Volatilités supplémentaires des swaptions y compris « smile » (en sourire) | Volatilités du plafond supplémentaires y compris « smile » (en sourire) |
| Prix sur des marchés non actifs | Prix des transactions de substitution | |

Sensibilités. — Le calcul de la sensibilité se fonde sur des scénarios de chocs pour les corrélations et les volatilités, conformément au tableau sur les méthodes d'évaluation du niveau 3. Ces montants ont été calculés indépendamment les uns des autres.

Les écarts non observables sur un modèle PD (probabilité de défaut de paiement)/LGD (pertes en cas de défaut de paiement) sont utilisés pour l'évaluation des transactions de syndication prévues. L'application d'écarts alternatifs entraîne une variation de la juste valeur de +6 millions d'euros et de -11 millions d'euros, respectivement.

Parallèlement, les titres et les créances FVOCI sont évalués selon une démarche d'approximation. Le scénario alternatif ne montre qu'une variation mineure de la juste valeur (plus ou moins 1 million d'euros).

—.Variations des instruments de niveau 3 évalués à la juste valeur :

| (En millions d'€) | Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global | Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat |
|----------------------------|--|---|---|
| Solde au 01/01/2023 | 256 | 16 | |
| Résultat/AERG | -4 | -4 | |
| Ajouts (nouvelle activité) | | | |
| Cessions/remboursements | -65 | -2 | |
| Solde au 31/12/2023 | 187 | 10 | |
| Solde au 01/01/2024 | 187 | 10 | |
| Résultat/AERG | -8 | | |
| Ajouts (nouvelle activité) | 452 | | |
| Cessions/remboursements | -133 | -6 | |
| Solde au 31/12/2024 | 498 | 4 | |

73. Modifications contractuelles

Le coût amorti d'un actif financier aux niveaux de dépréciation 2 et 3 pour lequel les flux de trésorerie contractuels n'ont pas été modifiés de manière significative au cours de la période considérée s'élevait à 1 034 millions € avant la modification (31 décembre 2023 : 1 573 millions €). En 2024 et 2023, cela s'est traduit par un résultat net de modification de 0 million d'euros après prise en compte des provisions pour risques. Les modifications étaient liées à des mesures d'abstention de la part du Groupe pbb, notamment sous la forme de reports.

Au 31 décembre 2024, il n'y avait pas d'actifs financiers dans le portefeuille (31 décembre 2023 : 310 millions €) qui n'ont pas fait l'objet de modifications significatives dans l'année en cours lors de leur affectation au niveau 2 de dépréciation et qui ont été transférés au niveau 1 de dépréciation indépendamment de la modification en raison d'un risque de défaut plus faible. Aucun actif financier de niveau 3 n'a été transféré au niveau 1 de dépréciation en 2024 et 2023 à la suite d'une modification non significative.

74. Compensation des instruments financiers

Les tableaux suivants présentent les valeurs comptables brutes des actifs ou des passifs financiers comptabilisés, les valeurs comptables brutes des éléments compensés dans l'état de la situation financière et les montants nets des actifs et des passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière. Ils présentent également les droits de compensation qui n'ont pas conduit à une compensation dans l'état de la situation financière, les garanties reçues au titre des actifs financiers, les garanties redonnées en garantie au titre des passifs financiers et les montants nets des actifs et des passifs financiers restants suite à l'application des accords de compensation et à la déduction des garanties.

- Valeurs comptables brutes des éléments compensés dans l'état de la situation financière : Les produits dérivés réglés via Eurex Clearing AG ont entraîné une réduction du total des actifs de 1,0 milliard d'euros au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 1,4 milliard d'euros) en raison de la compensation dans le bilan.
- Accords de compensation : Afin de minimiser le risque juridique ainsi que le risque économique et réglementaire de défaillance de la contrepartie, des accords de compensation bilatéraux standardisés sont conclus dans le domaine des produits dérivés. Les accords internationaux ou nationaux utilisés à cet effet sont respectivement le contrat-cadre allemand, français et espagnol pour les opérations financières à terme et le contrat-cadre ISDA émis par l'International Swaps and Derivatives Association. Les produits dérivés ne peuvent pas être compensés dans l'état de la situation financière, car leurs conditions ne sont pas identiques (par exemple, des durées ou des sous-jacents de devises différents).
- Garanties : En outre, le Groupe pbb conclut également des accords de garantie dans le but de couvrir les créances et les dettes nettes résultant de la compensation effectuée en vertu des accords de compensation (garantie reçue ou redonnée en garantie). La garantie utilisée est principalement une garantie en espèces. Cependant, elle peut également porter parfois sur des titres en cas de transfert de titres.

—. Compensation des instruments financiers au 31/12/2024 :

| (En milliards d'Euros) | Valeurs comptables brutes des actifs ou des passifs financiers comptabilisés | Valeurs comptables brutes des éléments compensés dans l'état de la situation financière | Montants nets présentés dans l'état de la situation financière | Droits de compensation qui n'ont pas mené à une compensation dans l'état de la situation financière | Perçu dans le cadre d'une garantie donnée | Montant net restant |
|---|--|---|--|---|---|---------------------|
| Actifs financiers | 1,6 | 1,0 | 0,6 | 0,3 | 0,3 | |
| Justes valeurs positives des produits dérivés | 1,6 | 1,0 | 0,6 | 0,3 | 0,3 | |
| Passifs financiers | 2,2 | 1,0 | 1,2 | 0,3 | 0,9 | |
| Justes valeurs négatives des produits dérivés | 2,2 | 1,0 | 1,2 | 0,3 | 0,9 | |

—. Compensation des instruments financiers au 31/12/2023 :

| (En milliards d'Euros) | Valeurs comptables brutes des actifs ou des passifs financiers comptabilisés | Valeurs comptables brutes des éléments compensés dans l'état de la situation financière | Montants nets présentés dans l'état de la situation financière | Droits de compensation qui n'ont pas mené à une compensation dans l'état de la situation financière | Perçu dans le cadre d'une garantie donnée | Montant net restant |
|---|--|---|--|---|---|---------------------|
| Actifs financiers | 2,1 | 1,4 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | |
| Justes valeurs positives des produits dérivés | 2,1 | 1,4 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | |
| Passifs financiers | 2,9 | 1,4 | 1,5 | 0,4 | 1,1 | |
| Justes valeurs négatives des produits dérivés | 2,9 | 1,4 | 1,5 | 0,4 | 1,1 | |

Autres notes**75. Passifs éventuels et autres engagements**

Les engagements de prêt irrévocables constituent la majeure partie des autres engagements. Les engagements de prêt irrévocables comprennent l'ensemble des engagements d'un créancier qui peut consentir un prêt et une avance à une date ultérieure et qui peut provoquer un risque de crédit. Ce sont principalement des engagements de crédit qui ne sont pas entièrement tirés.

Les passifs éventuels et autres engagements représentent le risque de défaut de paiement maximal au sens de l'IFRS 7. Le Groupe pbb dispose d'une demande de remboursement des frais dans le cas où un passif éventuel serait utilisé.

—. Passifs éventuels et autres engagements :

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|--------------|--------------|
| Passifs éventuels | 99 | 63 |
| Cautionnements et garanties | 99 | 63 |
| Autres engagements | 1 465 | 2 225 |
| Engagements de prêt irrévocables | 1 465 | 2 225 |
| Engagements au titre des charges bancaires | 51 | 49 |
| Garantie redonnée en garantie | 51 | 49 |
| Total | 1 615 | 2 337 |

À la date de clôture, la juste valeur des passifs éventuels s'élevait à 99 millions € (au 31 décembre 2023 : 63 millions d'euros) et la juste valeur des engagements de prêt irrévocables à 1 437 millions € (au 31 décembre 2023 : 2 209 millions d'euros).

Au 31 décembre 2024, les créances éventuelles s'élevaient à 15 millions d'euros (31 décembre 2023 : 15 millions d'euros). Elles sont attribuables à une créance d'actif.

Les dettes liées aux prélèvements bancaires comprennent les garanties en espèces relatives aux obligations de paiement irrévocables à l'autorité de stabilisation des marchés financiers au titre du prélèvement bancaire, du fonds de protection des dépôts et du système d'indemnisation des banques allemandes. Ces obligations résultent de l'utilisation de l'option de ne pas payer les contributions dans leur intégralité, mais d'effectuer des paiements partiels sous la forme d'une obligation de paiement irrévocable en fournissant des garanties en espèces. Au 31 décembre 2024, les garanties fournies pour le prélèvement bancaire européen s'élevaient à 42 millions d'euros (31 décembre 2023 : 42 millions d'euros), pour le Fonds de protection des dépôts à 3 millions d'euros (31 décembre 2023 : 3 millions d'euros) et pour le système de compensation des banques allemandes à 6 millions d'euros (31 décembre 2023 : 4 millions d'euros). En 2024, la garantie pour le Système de compensation des banques allemandes a été augmentée en conséquence de 2 millions d'euros (2023 : Augmentation pour le prélèvement bancaire européen de 6 millions d'euros et 1 million d'euros pour le Système de compensation des banques allemandes). En outre, le Groupe pbb est tenu de verser des contributions supplémentaires sur demande.

Le Groupe pbb comptabilise les garanties conformément aux rapports de réunion du Comité bancaire de l'Institut allemand des commissaires aux comptes. Selon ces rapports, le transfert d'espèces en tant que garantie en espèces auprès de l'établissement soumis à l'obligation de contribution (fournisseur de la garantie) entraîne la comptabilisation d'une créance financière en vers le preneur de la garantie (fonds de restructuration) et la décomptabilisation de l'argent liquide. L'institution qui établit le bilan doit également vérifier à chaque date de bilan s'il existe une probabilité suffisante que la garantie soit utilisée. Si une utilisation ou une charge économique résultant de l'obligation de paiement irrévocable est attendue dans ce cas, une provision doit être comptabilisée.

Une banque française, indépendante du Groupe pbb, a intenté un recours contre le Conseil de résolution unique (CRU) au titre du prélèvement bancaire européen afin d'obtenir la restitution de sa garantie en espèces suite au retrait de sa licence bancaire. Le Tribunal de l'Union européenne (Tribunal) a rejeté le recours de la banque française le 25 octobre 2023. La banque française a fait appel de ce jugement. Selon l'évaluation du Groupe pbb, le jugement du Tribunal, qui n'est pas encore définitif, n'a aucune incidence sur le traitement comptable de la garantie. Le Groupe pbb estime qu'il n'est pas nécessaire de comptabiliser des provisions, car il est peu probable que le CRU utilise les garanties. Les activités commerciales du Groupe pbb devraient se poursuivre (principe de continuité d'exploitation), ce qui signifie qu'un retour de la licence bancaire, avec pour conséquence possible le paiement de la garantie en cours, est également improbable.

76. Contrats de location

— **Contrats de location simple en tant que preneur** : En tant que preneur, le Groupe pbb comptabilise exclusivement à l'heure actuelle les actifs au titre du droit d'utilisation qui concernent les terrains et les bâtiments utilisés conformément à l'IFRS 16. Le Groupe pbb a conclu l'ensemble de ses contrats de location dans des conditions de pleine concurrence. Certains de ces contrats prévoient des options de renouvellement qui permettent de prolonger le contrat pour plusieurs périodes différentes, avec des clauses de révision du loyer sous la forme de loyers échelonnés, des clauses d'indexation ainsi que des clauses de résiliation anticipée. En ce qui concerne les options de prolongation et de résiliation anticipée des contrats de location, le Groupe pbb a pris en compte le scénario qui est actuellement considéré comme étant le plus probable. Le Groupe pbb a évalué les passifs locatifs à hauteur des loyers correspondants qui ont été actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal applicable au passif concerné. Le Groupe pbb n'a pas fait usage des concessions de loyer qui auraient été accordées à la suite de la pandémie de COVID-19.

L'IFRS 16 donne la possibilité d'exclure du champ d'application les contrats de location d'une durée inférieure ou égale à 12 mois ainsi que les actifs de faible valeur (le Groupe pbb considère qu'il s'agit des actifs avec une valeur limite de 5 000 euros). Le Groupe pbb a utilisé cette possibilité : les charges pour ce type de contrats de location ont été comptabilisées par le biais du compte de résultat de manière linéaire pendant la durée contractuelle de l'actif sous-jacent. Ces charges ont été déclarées dans les « autres charges d'exploitation » ou dans les « frais administratifs » lorsque les paiements ont concerné des loyers de locaux de bureaux.

Le Groupe pbb déclare les actifs au titre du droit d'utilisation dans les « actifs corporels » (voir la note « actifs corporels »), tandis que les passifs locatifs sont déclarés dans les « autres passifs » (voir la note « autres passifs »). L'amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation est intégré à la note sur les « produits nets des réductions de valeur et des réévaluations d'actifs non financiers » (voir la note correspondante). Les charges d'intérêt non significatives qui découlent de ces passifs locatifs sont comptabilisées dans les « produits d'intérêts nets ».

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les amortissements, les ajouts ou les autres ajustements effectués au niveau des actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation, veuillez consulter l'état des variations des actifs corporels, comme l'indique la note « actifs corporels ».

— Échéances contractuelles des flux de trésorerie non actualisés résultant des passifs locatifs :

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------|------------|------------|
| Jusqu'à 1 an | 4 | 5 |
| De 1 à 5 ans | 14 | 10 |
| Plus de 5 ans | 3 | 1 |
| Total | 21 | 16 |

— Contrats de location dans le compte de résultat :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|----------|----------|
| Amortissements | 6 | 6 |
| Charges d'intérêt | | |
| Contrats de location à court terme, moins de 12 mois | 1 | 1 |
| Total | 7 | 7 |

— Contrats de location dans l'état des flux de trésorerie :

| (En millions d'Euros) | 2024 | 2023 |
|---|----------|----------|
| Paielements au titre des contrats de location à court terme, moins de 12 mois (flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation) | | |
| Partie des paiements relatifs aux passifs locatifs correspondant aux intérêts (flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation) | | |
| Partie des paiements relatifs aux passifs locatifs correspondant aux remboursements (flux de trésorerie provenant des activités de financement) | 6 | 6 |
| Total | 6 | 6 |

— Location financière en tant que bailleur : Les créances de location-financement dues par le preneur sont ventilées dans les tableaux suivants selon la valeur d'investissement brute et nette et selon les échéances correspondantes.

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Investissement brut | 141 | 157 |
| Revenu financier non acquis | -19 | -22 |
| Investissement net/valeur actuelle des paiements minimums au titre de la location | 122 | 135 |

— Affectation par échéance

| (En millions d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Investissement brut | 141 | 157 |
| Jusqu'à 1 an | 16 | 16 |
| De 1 à 2 ans | 17 | 17 |
| De 2 à 3 ans | 17 | 17 |
| De 3 à 4 ans | 17 | 17 |
| De 4 à 5 ans | 18 | 17 |
| Plus de 5 ans | 56 | 73 |
| Valeur actuelle des paiements minimums au titre de la location | 122 | 135 |
| Jusqu'à 1 an | 12 | 12 |
| De 1 à 2 ans | 13 | 12 |
| De 2 à 3 ans | 14 | 13 |
| De 3 à 4 ans | 15 | 14 |
| De 4 à 5 ans | 15 | 15 |
| Plus de 5 ans | 53 | 69 |

Les contrats de location-financement du Groupe pbb concernent la structure de financement pour un immeuble de bureaux. Au cours de l'exercice considéré et de l'exercice précédent, aucune opération de cession-bail ou de sous-location à des tiers n'a été conclue.

77. Principaux ratios de capital réglementaire

Le Directoire gère la capitalisation du Groupe sur la base des ratios de capital réglementaire fixés par la CRR et par les règlements complémentaires de capitalisation promulgués par la BCE (Processus de surveillance et d'évaluation prudentielle – SREP, en anglais).

Veuillez consulter le rapport sur les risques et les opportunités pour en savoir plus sur la gestion de la capitalisation ainsi que sur les principaux ratios de capital réglementaire.

78. Honoraires des commissaires aux comptes du Groupe

| (En milliers d'Euros) | 2024 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Services d'audit | 1 844 | 1 741 |
| Autres services d'assurance | 180 | 232 |
| Services de conseil fiscal | | |
| Autres services que les services d'audit | | 8 |
| Total | 2 024 | 1 981 |

Les honoraires pour les services d'audit fournis par Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft concernaient principalement l'audit des états financiers consolidés et des états financiers annuels, y compris les extensions statutaires et contractuelles de la mission de pbb. En outre, des examens des états financiers intermédiaires ont été effectués.

Les autres services d'assurance concernaient principalement l'émission d'une lettre de confort en rapport avec l'émission de titres de créance et l'audit de l'état récapitulatif de la durabilité.

L'indépendance du commissaire aux comptes n'a pas été affectée par les services fournis en dehors de l'audit.

79. Informations relatives aux parties liées

Selon l'IAS 24 (« Informations relatives aux parties liées »), une partie est liée à une entité si, de manière directe ou indirecte, au travers d'un ou de plusieurs intermédiaires, la partie contrôle ou est contrôlée par l'entité qui présente les états financiers, si elle possède une participation dans l'entité qui lui permet d'exercer une influence notable sur celle-ci ou si elle exerce un contrôle conjoint sur l'entité ainsi que sur ses entreprises associées et coentreprises. En outre, les régimes de retraite visant à fournir aux salariés des prestations postérieures à l'emploi sont également considérés comme des parties liées.

— **Entités liées :** À la date du bilan, le Groupe pbb n'avait aucune créance (31 décembre 2023 : 7 millions d'euros) et aucun passif envers des sociétés liées qui ne sont pas comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Le passif des régimes de retraite à cotisations définies s'élevait à 1 million d'euros au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 1 million d'euros).

— **Personnel de direction occupant des postes clés :** Les membres de la direction occupant des postes clés sont des personnes qui sont directement ou indirectement responsables de la planification, de la direction et du contrôle des activités du Groupe pbb ; pour le Groupe pbb, il s'agit des membres du directoire et du conseil de surveillance.

Pour 2024, les paiements de pension pour les anciens membres du Directoire et leurs ayants droit survivants s'élèvent à 4 867 000 € (2023 : 4 768 000 €). La rémunération des membres du Conseil de surveillance de pbb en fonction au cours de l'année considérée s'est élevée à 729 000 € (2023 : 699 000 €) ; ceci concerne exclusivement la rémunération fixe pour les activités du Conseil de surveillance (y compris la rémunération pour les activités des comités).

— **Droits à rémunération acquis des personnes liées1) :**

| (En milliers d'Euros) | Prestations à court terme (2) | Prestations postérieures à l'emploi | Autres avantages à long terme | Indemnités de départ | Paiements fondés sur des actions (2) | 2 024 | 2 023 |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Total | 5 577 | 1 781 | 374 | | 942 | Total 8 674 | Total 6 856 |
| 1) Le rapport suit le principe dit de « vesting » : les éléments de rémunération qui ont été obtenus au cours de la période de référence 2024 sont déclarés. | | | | | | | |

— **Obligations de pension envers les personnes liées :**

| (En milliers d'Euros) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Total1) | 68 260 | 68 116 |
| 1) Dont 51 687 000 € (2023 : 53 350 000 €) pour les retraités et leurs ayants droits survivants. | | |

Déclaration effectuée conformément à l'Article 314 n° 6 du HGB, par groupes de personnes

— **Rémunération versée aux membres du Directoire :**

| (En milliers d'Euros) | 2024(1) | |
|---|--------------|-------|
| | Rémunération | Total |
| Membres du directoire en fonction au cours de l'exercice 2024 | 4 747 | 4 747 |
| Membres du directoire qui n'étaient plus en fonction avant le début de l'exercice 2024 | | |
| Total | 4 747 | 4 747 |
| 1) La rémunération des membres du Conseil d'administration en fonction en 2023 s'élève à 3 212 000 € pour 2023. En 2023, les membres du Conseil d'administration qui ont quitté leurs fonctions avant l'exercice 2023 n'ont pas reçu de rémunération. | | |

À la date de clôture du bilan, il n'existait aucune créance auprès de personnes liées en raison de prêts et d'avances ou d'autres engagements.

— Provisions pour retraites :

| (En milliers d'Euros) | | 2024(1) |
|--|--------------------|---------|
| | Dotations/reprises | Total |
| Membres du directoire en fonction au cours de l'exercice 2024 | 1 809 | 16 214 |
| Membres du directoire qui n'étaient plus en fonction avant le début de l'exercice 2024 | -1 664 | 51 687 |
| Total | 145 | 67 901 |
| 1) Les provisions pour pensions des membres du Directoire en fonction au cours de l'exercice 2023 s'élevaient à 14 405 000 € au 31 décembre 2023. Les provisions pour pensions des membres du Directoire qui ont quitté la société avant l'exercice 2023 s'élevaient à 53 351 000 € au 31 décembre 2023. | | |

— Rémunération versée aux membres du conseil de surveillance de pbb :

| (En milliers d'Euros) | 2024(2) |
|---|--------------------------|
| | Rémunération fixe totale |
| Membres du Conseil de surveillance en fonction au cours de l'exercice 2024 | 729 |
| Membres du Conseil de surveillance qui n'étaient plus en fonction avant le début de l'exercice 2024 | |
| Total | 729 |
| 1) La rémunération des représentants des salariés au Conseil de surveillance, qu'ils ont perçue indépendamment de leurs activités au Conseil de surveillance sur la base des contrats de travail conclus avec eux, n'est pas indiquée. | |
| 2) La rémunération des membres du Conseil de surveillance en fonction au cours de l'exercice 2023 s'élevait à 699 000 € pour l'année 2023. Les membres du Conseil de surveillance qui ont quitté le Conseil avant l'exercice 2023 n'ont pas reçu de rémunération en 2023. | |

À l'exception des représentants des salariés au Conseil de surveillance, qui sont naturellement également rémunérés par pbb pour leurs activités dans le cadre de leur contrat de travail, les membres du Conseil de surveillance de pbb n'ont pas reçu de rémunération pour des services personnels fournis en 2024.

Déclaration conformément à l'article 19 du MMVO

Le 7 mars 2024, le Président du Conseil de surveillance, Dr Louis Hagen, a acquis des actions de la société à hauteur de 20 556,80 € au prix de 4,672 € par action dans le système de négociation XETRA (voir notification du 12 mars 2024, publiée sur www.pfandbriefbank.com/investoren/pflichtveroeffentlichungen/directors-dealings-vorstand-aufsichtsrat.html et sur www.dgap.de). À part cela, i) à la connaissance de pbb, les membres du Directoire et du Conseil de surveillance et les personnes qui leur sont étroitement liées ne détenaient aucune action de pbb dans une mesure soumise à déclaration au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 et ii) à la connaissance de pbb, aucune action de pbb ou aucun instrument connexe dans une mesure soumise à déclaration n'a été acquis ou vendu par les membres du Directoire et du Conseil de surveillance ou les personnes qui leur sont étroitement liées en 2024 et en 2023.

Montant des transactions de paiement en actions qui ont été réglées en numéraire

Le montant total des actions virtuelles en suspens dans le cadre des accords de paiement en actions a été modifié de la façon suivante :

— Montant des transactions de paiement en actions qui ont été réglées en numéraire :

| Quantité (nombre) | 2024 | 2023 |
|---|---------|---------|
| Solde (en suspens) au 1er janvier | 423 503 | 367 761 |
| Attribuées pendant la période déclarative | 300 537 | 207 107 |
| Ayant expiré pendant la période déclarative | | |
| Exercées pendant la période déclarative | 175 290 | 151 365 |
| Solde (en suspens) au 31 décembre | 548 750 | 423 503 |
| dont : pouvant être exercées | | |

La juste valeur des actions virtuelles attribuées au cours de la période considérée s'élevait à 1 million d'euros (en 2023 : 1 million d'euros) à la date de clôture du bilan. L'obligation découlant des actions dont le paiement est fondé sur des actions au 31 décembre 2024 s'élevait à 4 millions d'euros (en 2023 : 4 millions d'euros). Ce montant figure dans l'état de la situation financière au niveau des provisions.

Les actions virtuelles exercées au cours de l'année de référence ont été converties à un prix moyen pondéré de l'action pbb de 4,29 € (en 2023 : 8,95 €).

Le montant total passé en charges pour les transactions dont le paiement est fondé sur des actions au cours de l'exercice 2024 était inférieur à 0,5 million (2023 : 1 million d'euros).

Un montant de 0 million d'euros (en 2023 : 0 million d'euros) a été dépensé pour les anciens membres du directoire.

80. Employés

—. Effectif moyen :

| | 2024 | 2 023 |
|---------------------------------------|------|-------|
| Personnel (hors apprentis) | 831 | 848 |
| Dont : cadres supérieurs en Allemagne | 16 | 19 |
| Total | 831 | 848 |

81. Membres du conseil de surveillance et du directoire

—. Conseil de surveillance de pbb au cours de l'exercice 2024 :

| Nom | Fonction principale | Mandats au sein d'autres conseils de surveillance et autres mandats en 2024 |
|--|--|---|
| Âge au 31 décembre 2024Fonction au sein du conseil de surveillance première nomination | Fonctions au sein des comités du conseil de surveillance | |
| Dr louis hagen 66 ans président 25.05.2023 | Avocat et ancien Président du Directoire de Münchner Hypothekenbank eG Président du Comité exécutif et de nomination et du Comité de contrôle des rémunérations ; membre du Comité d'audit et du Comité de stratégie en matière de liquidités et de gestion des risques | LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart - Membre du conseil de surveillanceBaader Bank AG, Unterschleißheim - Membre du Conseil de surveillance (depuis le 30.01.2025 Président) |
| Hanns-Peter torr 65 ans membre ; Vice-président12.05.2021 | Entrepreneur Président du Comité de stratégie en matière de liquidités et de gestion des risques ;Membre du comité d'audit | BHW Bausparkasse AG, Hamelin – Membre du conseil de surveillance |
| Karim Bohn 53 ans membre 30.11.2023 | Directeur financier de Canyon Bicycles GmbH Membre du Comité d'audit (depuis le 23.02.2024) ; Membre du Comité de stratégie en matière de liquidités et de gestion des risques (depuis le 23.02.2024) | Hans DEHN SE, Neumarkt i.d. Oberpfalz - Membre du Conseil de surveillanceDEHN SE, Neumarkt i.d. Oberpfalz - Membre du Conseil de surveillance |
| Gertraud Dirscherl 66 ans membre 02.02.2022 | Entrepreneur Présidente du Comité d'audit ; Membre du Comité de contrôle des rémunérations et du Comité de stratégie en matière de liquidités et de gestion des risques ;Membre du Comité exécutif et du Comité de nomination (depuis le 23.02.2024) | DWS Grundbesitz GmbH, Francfort-sur-le-Main - Membre du conseil de surveillanceDEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG, Francfort-sur-le-Main - Membre du conseil de surveillance (jusqu'au 01.05.2024)Ehret & Klein AG, Starnberg – Membre du Conseil de surveillance (13.02.2024 au 31.01.2025) |
| Prof dr kerstin hennig 60 ans membre 19.07.2022 | Professeur à Frankfurt School of Finance & ManagementProfesseur à l'Université Frankfurt School of Finance & Management (depuis le 01.11.2023) Membre du Comité de stratégie en matière de liquidités et de gestion des risques | ING-DiBa AG, Francfort/Main – Présidente du conseil de surveillanceOddo BHF SE, Francfort-sur-le-Main - Membre du Conseil de surveillanceCembra Money Bank AG, Zürich – Membre du conseil de surveillance |
| Susanne Klöß-braekler 60 ans membre 12.05.2021 | Membre indépendant du Conseil de surveillance et du Conseil consultatif, Investisseuse, Conseillère senior Membre du Comité exécutif et de nomination et du Comité de contrôle des rémunérations | |
| Georg Kordick 64 ans représentant du personnel 22.02.1990 | Employé de banque Membre du Comité exécutif et du Comité de nomination (depuis le 08.08.2024) | |
| Olaf Neumann 49 ans représentant du personnel12.05.2021 | Employé de banque Membre du Comité d'audit (depuis le 08.08.2024) | |
| Heike Theißing | Employé de banque | |

| | |
|---|--|
| 64 ans représentant du personnel (jusqu'au 30.09.2024)07.07.2011 Jennifer Wendels 31 ans représentante du personnel (depuis le 01.10.2024)01.10.2024 | Membre du Comité de contrôle des rémunérations (jusqu'au 30.09.2024) Bankangestellte Membre du Comité de contrôle des rémunérations (depuis le 09.10.2024) |
|---|--|

—. Directoire de pbb au cours de l'exercice 2024 :

| Nom | Fonction au sein du directoire | Mandats au sein d'autres conseils de surveillance |
|--|---|---|
| Andreas Arndt Kay Wolf Thomas Köntgen Dr Pamela Hoerr Andreas Schenk Marcus Schulte | Directeur général jusqu'au 29 février 2024 Membre depuis le 1er février 2024Directeur général depuis le 1er mars 2024 Directeur général adjoint Financement immobilier Membre depuis le 17 janvier 2024pbb invest Membre Directeur du risque Membre Directeur financier/Trésorier | |

82. Participations de pbb

—. Participations de pbb au 31/12/2024 :

| Déclaration supplémentaire conformément au HGB nom lieu d'activité et pays | Objet de l'entreprise | Participation en % | | | Devise | Capitaux propres (en milliers d'euros) | Résultat net (en milliers) |
|--|---|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------|--|----------------------------|
| | | Total(Art. 16 (4)Aktienges etz) | Dont détenus indirectement | Différence de droits de vote en % | | | |
| Sociétés consolidées IMMO Invest Real Estate GmbH (1) Munich, Allemagne | Acquisition de matériel de récupération | 100,00 | | | EUR | 948 | |
| Niagara asset management LLC, Atlanta | Acquisition de matériel de récupération | 100,00 | | | USD | 38 645 | 1 036 |
| Alabama one asset management LLC, Atlanta | Acquisition de matériel de récupération | 100,00 | | | USD | 2 567 | 3 |
| Alabama two asset management LLC, Atlanta | Acquisition de matériel de récupération | 100,00 | | | USD | 4 959 | -1 934 |
| Alabama three asset management LLC, Atlanta | Acquisition de matériel de récupération | 100,00 | | | USD | 39 388 | 9 |
| Sociétés non consolidées Pbb Beteiligungs GmbH (1) Munich, Allemagne | Acquisition de matériel de récupération | 100,00 | | | EUR | 25 | |
| Sociétés associées 161 NORTH clark holdco LLC, New York, Etats-Unis | Acquisition de matériel de récupération | 21,74 | 21,74 | | USD | 78 934 | 4 026 |
| Sociétés associées non évaluées en capitaux propres en raison d'une moindre importance Eco Estate GmbH Francfort-sur-le-Main, Allemagne | ESG consulting | 35,00 | | | EUR | 152 | -451 |
| 1) Transfert de bénéfice par les actionnaires sur la base d'un contrat de transfert de résultat. | | | | | | | |

83. Information financière pays par pays

Les exigences prévues à l'Article 89 de la CRD (Directive sur les exigences de fonds propres CRD IV) concernant l'information financière pays par pays ont été transposées dans le droit allemand à l'Article 26a du KWG (Loi allemande sur les banques). Au cours des exercices 2024 et 2023, aucun(e) société, filiale ou bureau de représentation de pbb n'a bénéficié de subventions publiques. Le ratio du résultat net sur le total des actifs du groupe pbb s'élevait à 0,2 % au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0,2%). Les autres éléments exigés par l'article 26a du KWG figurent dans le tableau ci-dessous :

—. Information financière pays par pays (déclaration supplémentaire dans le cadre de l’article 26a du KWG) au 31 décembre 2024 :

| Type d'entreprise nom et lieu d'activité | Pays | Nombre d'employés1) | Chiffre d'affaires2) 3) (en millions d'€) | Résultat avant impôt3) (en millions d'€) | Impôt sur le résultat3) (en millions d'€) |
|--|-----------------------|---------------------|---|--|---|
| Établissement de crédit et de dépôt | | | | | |
| Deutsche Pfandbriefbank ag, Munich | Allemagne | 690 | 504 | 92 | -13 |
| Succursale d'un établissement de crédit et de dépôt | | | | | |
| Deutsche Pfandbriefbank AG, succursale de Londres | Royaume-Uni | 35 | 15 | 3 | -1 |
| Deutsche Pfandbriefbank AG, succursale de Madrid | Espagne | 7 | 2 | 1 | |
| Deutsche Pfandbriefbank AG, succursale de Paris | France | 28 | 12 | 5 | 2 |
| Deutsche Pfandbriefbank AG, succursale de Stockholm | Suède | 10 | 4 | 1 | |
| Agence d'un établissement de crédit et de dépôt | | | | | |
| Deutsche Pfandbriefbank AG, agence de New York | États-Unis d'Amérique | 8 | 6 | 1 | |
| Prestataire de services auxiliaires | | | | | |
| IMMOBILISATIONS Invest Real Estate gmbh, Munich | Allemagne | | | | |
| Niagara asset management LLC, WILMINGTON | États-Unis d'Amérique | | 1 | 1 | |
| Alabama one asset management LLC, Atlanta | États-Unis d'Amérique | | | | |
| Alabama two asset management LLC, Atlanta | États-Unis d'Amérique | | | | -2 |
| Alabama three asset management LLC, Atlanta | États-Unis d'Amérique | | | | |
| 1) Équivalents temps plein hors apprentis, stagiaires/étudiants en alternance et salariés à durée déterminée inférieure à 1 an. 2) Résultat d'exploitation en équivalent du chiffre d'affaires. 3) Chiffres avant consolidation. | | | | | |

84. Rapport sur les événements postérieurs à la date de clôture du bilan

Aucun événement postérieur au 31 décembre 2024 n'a eu d'impact significatif sur les évolutions du Groupe pbb en matière d'actifs, de situations financières et de résultat.

Munich, le 25 février 2025

Deutsche Pfandbriefbank AG
Le Directoire :

Kay Wolf

Thomas Köntgen
Andreas Schenk

Dr. Pamela Hoerr
Marcus Schulte

Déclaration de responsabilité

À notre connaissance et conformément aux principes de déclaration applicables, les états financiers consolidés donnent une image fidèle et exacte des actifs, des passifs, de la situation financière ainsi que du résultat du Groupe. Le rapport de gestion combiné contient pour sa part un examen fidèle de l'évolution et de la performance de l'entreprise comme de la situation du Groupe et il décrit les opportunités ainsi que les risques significatifs dans le cadre de l'évolution attendue pour le Groupe.

Munich, le 25 février 2025

Deutsche Pfandbriefbank AG
Le Directoire :

Kay Wolf

Thomas Köntgen
Andreas Schenk

Dr. Pamela Hoerr
Marcus Schulte

Rapport du commissaire aux comptes indépendant

À l'attention de la Deutsche Pfandbriefbank AG, Munich/Allemagne

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné**Avis d'audit**

Nous avons vérifié les états financiers consolidés de Deutsche Pfandbriefbank AG, Munich, Allemagne, et de ses filiales (le Groupe), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2024, le compte de résultat consolidé, l'état consolidé des autres éléments du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2024, ainsi que les notes annexes aux états financiers consolidés, y compris les informations importantes sur les méthodes comptables. En outre, nous avons vérifié le rapport de gestion combiné de la société mère et au groupe de la Deutsche Pfandbrief-bank AG, Munich, Allemagne, pour l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2024. Conformément aux dispositions légales allemandes, nous n'avons pas vérifié le contenu de la déclaration combinée sur le développement durable figurant à la section « Déclaration combinée sur le développement durable » du rapport de gestion combiné, ni les sections « Ressources immatérielles les plus importantes », « Organisation et principes du système de contrôle interne » et « Pertinence et efficacité du système de contrôle interne et de gestion des risques » du rapport de gestion combiné, qui portent la mention « non vérifié », ni le contenu de la déclaration combinée sur la gouvernance d'entreprise, y compris le rapport complémentaire sur la gouvernance d'entreprise qui y est inclus et auquel il est fait référence dans le rapport de gestion combiné.

De notre point de vue, sur la base des éléments obtenus dans le cadre de l'audit,

- les états financiers consolidés ci-joints sont conformes, dans tous leurs aspects significatifs, aux normes comptables IFRS® publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) (ci-après dénommées « Normes comptables IFRS ») telles qu'adoptées par l'UE et aux exigences supplémentaires du droit commercial allemand conformément à l'Article 315e (1) du Code de commerce allemand (HGB) et, conformément à ces exigences, donnent une image fidèle de l'actif, du passif et de la situation financière du Groupe au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice financier du 1er janvier au 31 décembre 2024, et
- le rapport de gestion combiné ci-joint donne dans son ensemble une image adéquate de la situation du Groupe. Pour tous les aspects importants, ce rapport de gestion combiné est cohérent par rapport aux états financiers consolidés, il est conforme aux exigences légales en vigueur en Allemagne et il présente de manière appropriée les perspectives ainsi que les risques dans le cadre de l'évolution future du Groupe. Notre opinion d'audit sur le rapport de gestion combiné ne couvre pas le contenu de la déclaration combinée sur le développement durable contenue dans le rapport de gestion combiné susmentionné, ni le contenu des sections « Ressources immatérielles les plus importantes », « Organisation et principes du système de contrôle interne » et « Pertinence et efficacité du système de contrôle interne et de gestion des risques » du rapport de gestion combiné susmentionné, ni le contenu de la déclaration combinée sur la gouvernance d'entreprise susmentionnée, y compris le rapport complémentaire sur la gouvernance d'entreprise qui y est inclus.

Conformément à l'article 322 (3) phrase 1 du HGB, nous déclarons que notre audit n'a donné lieu à aucune réserve concernant la conformité juridique des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné.

Base de l'avis d'audit

Nous avons effectué notre audit des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné conformément à l'Article 317 du HGB et au règlement d'audit de l'UE (N° 537/2014 ; ci-après dénommé « Règlement de l'UE sur les audits ») et conformément aux normes allemandes généralement reconnues pour les audits d'états financiers promulguées par l'Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Nos responsabilités dans le cadre de ces exigences et de ces principes sont décrites de manière plus détaillée dans la partie du rapport des commissaires aux comptes qui est intitulée « responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné ». Nous sommes indépendants des entités du groupe, conformément aux exigences fixées par le droit européen ainsi que par le droit commercial et professionnel allemand, et nous avons rempli le reste de nos responsabilités professionnelles en Allemagne conformément à ces exigences.

En outre, conformément à l'Article 10, paragraphe 2, point f), du Règlement de l'UE sur les audits, nous déclarons que nous n'avons pas fourni de services autres que d'audit interdits en vertu de l'Article 5, paragraphe 1, du Règlement de l'UE sur les audits. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder nos avis d'audit sur les états financiers consolidés et sur le rapport de gestion combiné.

Principaux points d'audit dans le cadre de l'audit des états financiers consolidés

Les points clés de l'audit correspondent aux points qui ont été, selon notre appréciation professionnelle, les plus importants dans le cadre de l'audit des états financiers consolidés pour l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2024. Ces questions ont été abordées dans le cadre de notre audit des états financiers consolidés dans leur ensemble et de la formation de notre opinion d'audit sur ceux-ci ; nous ne fournissons pas d'opinion d'audit distincte sur ces questions.

Ci-dessous, nous présentons la détermination de la provision pour risque dans l'activité de prêt, que nous avons considéré comme l'un des points clés de l'audit.

Notre présentation de ce point clé de l'audit a été structurée comme suit :

- a) description (y compris la référence aux informations correspondantes dans les états financiers consolidés)
- b) réponse du commissaire aux comptes

Détermination de la provision pour risque dans l'activité de prêt

- a) Au 31 décembre 2024, un total de 39,2 milliards d'euros « d'Actifs financiers au coût amorti après dépréciation des pertes de crédit » sont comptabilisés dans les états financiers consolidés de la Deutsche Pfandbriefbank AG, ce qui représente 88,8% du total des actifs. La provision pour risque existante de 539 millions d'euros a déjà été déduite de ces actifs. La provision pour risque comprend à la fois des provisions spécifiques de niveau 3 déterminées individuellement pour 411 millions d'euros et des provisions pour risque de niveau 1 et 2 déterminées selon une approche basée sur un modèle pour 128 millions d'euros. Les passifs éventuels supplémentaires et autres engagements s'élèvent à 1,6 milliard d'euros, pour lesquels des provisions de 4 millions d'euros ont été constituées dans l'activité de prêt, qui se rapportent entièrement aux provisions de portefeuille de niveau 1 et 2 déterminées à l'aide d'une approche basée sur un modèle.

La Banque évalue la recouvrabilité des prêts et avances dans le cadre de l'activité de prêt sur une base régulière et chaque fois que des indications objectives suggèrent que les actifs peuvent être dépréciés. La perte de crédit attendue de niveau 3 est déterminée sur la base des flux de trésorerie individuels dans plusieurs scénarios pondérés par la probabilité. Le montant des provisions pour risques est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs qui sont attendus. Cette dernière est calculée sur la base du taux d'intérêt effectif initial. Les flux de trésorerie futurs attendus tiennent compte de la négociabilité des garanties telles que les charges foncières/hypothèques. Le cas échéant, des provisions correspondantes sont constituées pour les opérations hors bilan soumises soit à un risque imminent d'utilisation par des emprunteurs douteux (garanties, cautionnements), soit à des dépréciations attendues en raison d'obligations de paiement (engagements de prêts irrévocables).

Lors de la comptabilisation initiale des prêts et avances, le provisionnement du risque dans l'activité de prêt est basé sur les pertes de crédit attendues pour douze mois (niveau 1). La perte de crédit attendue sur douze mois correspond à la partie des pertes de crédit attendues sur toute la durée de vie de l'actif qui est égale aux pertes de crédit attendues en raison de défaillances susceptibles de se produire statistiquement dans les douze mois suivant la date de clôture. En cas d'augmentation significative du risque de crédit de l'actif financier dans le cadre de l'évaluation ultérieure (niveau 2), le provisionnement du risque doit refléter les événements de défaillance attendus sur la durée de vie de la transaction. Afin de déterminer les pertes de crédit de niveau 1 et 2, la Banque applique généralement une procédure fondée sur un modèle reposant sur les paramètres de risque internes (probabilité de défaut, perte en cas de défaut) et sur les règles convenues dans les contrats de prêt qui sous-tendent les prêts et les avances, comme les flux de trésorerie convenus contractuellement. Les paramètres de risque internes sont transformés en tenant compte des informations prospectives. Les provisions pour risques de niveau 1 et 2 sont mesurées à l'aide de différents scénarios pondérés en fonction de leur probabilité d'occurrence.

Étant donné que l'activité de prêt est l'une des activités principales de la Banque et que l'évaluation des prêts et avances, tant individuelle que par modèle, ainsi que la détermination du montant de liquidation des provisions, conformément aux règles de dépréciation de l'IFRS 9, exigent que les directeurs exécutifs formulent des jugements et des estimations, par exemple en ce qui concerne la conception des modèles d'évaluation, des estimations telles que les paiements futurs attendus, l'évaluation des garanties ou d'autres défauts attendus, il existe un risque plus élevé que le montant des provisions pour pertes de crédit, le cas échéant, ne soit pas approprié. Cette question a revêtu une importance particulière dans le cadre de notre audit, étant donné que la recouvrabilité des prêts et avances dans le cadre de l'activité de prêt et, par conséquent, la détermination appropriée des provisions sont sujettes à des incertitudes.

Les informations relatives à la détermination des provisions dans le secteur des prêts figurent dans les notes annexes aux états financiers consolidés, à la note 7 « Instruments financiers », sous-section « Comptabilisation des dépréciations », à la note 29 « Jugements et estimations », sous-section « Provisions », ainsi qu'à la note 50 « Actifs financiers au coût amorti après provisions pour pertes de crédit (y compris les créances résultant d'accords de location-financement) », sous-section « Évolution des provisions pour risques ».

- b) Sur la base de notre évaluation des risques, notre approche d'audit basée sur les risques a impliqué un examen du système de contrôle interne pertinent et la réalisation de vérifications approfondies. Le test de conception, de mise en œuvre et d'efficacité opérationnelle a porté sur les contrôles relatifs aux processus d'identification des indices de dépréciation (processus de reconnaissance précoce du risque), aux notations des clients ainsi qu'à la détermination de la dépréciation sur la base des flux de trésorerie (provisions pour risque de niveau 3 ou provisions spécifiques). En outre, nous avons effectué un test de conception, de mise en œuvre et d'efficacité opérationnelle des contrôles relatifs à la détermination des provisions pour risques de niveau 1 et 2.

En outre, nous avons procédé à une évaluation de l'identification appropriée des indices de dépréciation sur la base de cas individuels sélectionnés en fonction des aspects de risque, ainsi que de l'évaluation des prêts et avances pour lesquels la Banque a jugé nécessaire d'effectuer un test de dépréciation, notamment l'acceptabilité des valeurs estimées. Dans le cadre de cette évaluation, nous avons notamment examiné les méthodes, hypothèses et données utilisées par la Banque afin de déterminer les valeurs estimées. En ce qui concerne l'évaluation des prêts et avances, nous avons examiné les hypothèses sous-jacentes, notamment le montant et le calendrier ainsi que l'actualisation des paiements futurs attendus dans les différents scénarios ainsi que leur pondération. Dans ce contexte, nous avons également évalué la mesure des garanties prises en compte dans les scénarios.

En outre, nous avons retracé les provisions pour risques de niveau 1 et 2 déterminées sur la base d'un échantillon représentatif.

Nous avons fait appel à nos spécialistes internes pour l'évaluation des biens immobiliers et l'évaluation du modèle de risque de crédit afin d'évaluer la détermination des provisions pour risques de niveau 1 et 2 et l'évaluation des sûretés.

En outre, nous avons vérifié l'exactitude et l'exhaustivité des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés.

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des directeurs exécutifs et/ou du conseil de surveillance. Les autres informations comprennent :

- Le rapport du conseil de surveillance ;
- la déclaration combinée sur la gouvernance d'entreprise conformément aux Articles 289f et 315d du HGB, notamment le rapport complémentaire sur la gouvernance d'entreprise qui y est inclus, auquel il est fait référence dans le rapport de gestion combiné ;
- la déclaration combinée sur le développement durable conformément aux Articles 289b à 289e, 315b et 315c du HGB, incluse dans la section « Déclaration combinée sur le développement durable » du rapport de gestion combiné ;
- les confirmations des directeurs exécutifs conformément à la phrase 4 de l'Article 297 (2) et à la phrase 5 de l'Article 315 (1) du HGB concernant les états financiers consolidés et le rapport de gestion combiné ; et
- le contenu non audité du rapport de gestion combiné portant la mention « non audité », et
- toutes les autres parties du rapport annuel ;
- mais pas les états financiers consolidés, ni le contenu vérifié du rapport de gestion combiné, ni le rapport de notre commissaire aux comptes à ce sujet.

Le conseil de surveillance est responsable du rapport du conseil de surveillance. Le conseil de surveillance est responsable du rapport du conseil de surveillance. Les directeurs exécutifs et le conseil de surveillance sont responsables de la déclaration combinée conformément à l'Article 161 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (AktG) concernant le code allemand de gouvernance d'entreprise, qui fait partie de la déclaration combinée de gouvernance d'entreprise. Par ailleurs, les directeurs exécutifs sont responsables des autres informations.

Notre avis d'audit sur les états financiers consolidés et sur le rapport de gestion combiné ne couvre pas les autres informations et, par conséquent, nous n'exprimons pas d'avis d'audit ni aucune autre forme de conclusion d'assurance à leur sujet.

Dans le cadre de notre audit, il nous incombe de lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, de considérer si ces autres informations :

- sont significativement incompatibles avec les états financiers consolidés, avec le contenu vérifié des informations fournies dans le rapport de gestion combiné ou avec les connaissances acquises au cours de l'audit, ou
- si, de toute autre manière, elles semblent comporter des inexactitudes significatives.

Responsabilités de la direction et du Conseil de surveillance concernant les états financiers consolidés et le rapport de gestion combiné

Il incombe à la direction d'établir des états financiers consolidés conformes, à tous égards importants, aux Normes comptables IFRS adoptées par l'UE et aux exigences supplémentaires du droit commercial allemand conformément à l'Article 315e (1) du HGB, et de veiller à ce que les états financiers consolidés, conformément à ces exigences, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats financiers du Groupe. En outre, il incombe aux directeurs exécutifs de mettre en place le contrôle interne qu'ils jugent nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes (c'est-à-dire d'informations financières frauduleuses et de détournements d'actifs) ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son activité. Elle doit aussi déclarer, le cas échéant, les éléments qui sont liés à la viabilité de l'entreprise. Par ailleurs, elle est chargée de l'information financière sur la base comptable de la continuité de l'exploitation, à moins qu'il existe une intention de liquider le Groupe ou d'interrompre ses activités ou qu'il n'y ait pas d'autre alternative réaliste.

En outre, il incombe aux directeurs exécutifs d'établir le rapport de gestion combiné qui, dans son ensemble, donne une image appropriée de la situation du Groupe et est, à tous égards importants, cohérent avec les états financiers consolidés, conforme aux exigences légales allemandes, et présente de manière appropriée les opportunités et les risques du développement futur.

En outre, les directeurs exécutifs sont responsables des dispositions et des mesures (systèmes) qu'ils ont jugées nécessaires aux fins de permettre la préparation d'un rapport de gestion combiné conforme aux exigences légales allemandes applicables, et de pouvoir fournir des preuves suffisantes et appropriées pour les assertions contenues dans le rapport de gestion combiné.

Le conseil de surveillance est chargé de superviser le processus d'information financière pour l'établissement des états financiers consolidés et pour celle du rapport de gestion combiné du Groupe.

Responsabilités du commissaire aux comptes dans le cadre de l'audit des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné

Nos objectifs consistent à obtenir une garantie raisonnable quant à l'absence d'inexactitude significative, que celle-ci soit le fruit de fraudes ou d'erreurs, au niveau des états financiers consolidés dans leur ensemble, et quant au fait que le rapport de gestion combiné donne une image appropriée de la situation du Groupe qui est cohérente dans tous les aspects significatifs par rapport aux états financiers consolidés, qui est conforme aux exigences légales en Allemagne et qui présente comme il se doit les perspectives ainsi que les risques d'évolution future, le tout en publiant un rapport d'audit comprenant notre avis d'audit sur les états financiers consolidés ainsi que sur le rapport de gestion combiné.

Une garantie raisonnable correspond à un niveau de garantie élevé, mais elle ne garantit pas qu'un audit mené conformément à l'article 317 du HGB, au règlement de l'UE sur les audits et aux normes allemandes généralement acceptées pour la vérification des états financiers qui ont été promulguées par l'Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW), détectera systématiquement une inexactitude significative. Les inexactitudes peuvent être le fruit de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives si l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que, de manière individuelle ou collective, elles influencent les décisions économiques des utilisateurs qui sont prises à partir de ces états financiers consolidés et de ce rapport de gestion combiné. Nous avons fait preuve de discernement et de scepticisme professionnels tout au long de l'audit. Nous avons également :

- identifié et évalué les risques d'inexactitude significative au niveau des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné, que celles-ci soient le fruit de fraudes ou d'erreurs, nous avons conçu et appliqué des procédures d'audit pour répondre à ces risques, et nous avons obtenu des éléments d'audit probants qui sont suffisants et pertinents pour motiver notre avis d'audit. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, des déclarations inexacts ou le contournement du contrôle interne.
- acquis une compréhension du contrôle interne pertinent pour l'audit des états financiers consolidés et des arrangements et mesures pertinents pour l'audit du rapport de gestion combiné afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion d'audit sur l'efficacité du contrôle interne ou de ces dispositions et mesures du Groupe.
- évalué le caractère approprié des méthodes comptables utilisées par les directeurs exécutifs et le caractère raisonnable des estimations réalisées par les directeurs exécutifs et des informations fournies à cet égard.
- formulé une conclusion quant à la pertinence de l'utilisation par les directeurs exécutifs du principe comptable de continuité de l'exploitation et, à partir des éléments obtenus dans le cadre de l'audit, quant à l'existence d'une incertitude significative concernant les événements ou les conditions qui sont susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre ses activités. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans le rapport d'audit, sur les déclarations correspondantes au niveau des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné ou, lorsque ces déclarations ne sont pas adaptées, de modifier nos avis d'audit à leur sujet. Nos conclusions se basent sur les éléments probants obtenus dans le cadre de l'audit jusqu'à la date de notre rapport. Néanmoins, des événements ou des conditions ultérieures sont susceptibles d'empêcher le Groupe de pouvoir poursuivre ses activités ;
- évalué au niveau global la présentation, la structure et le contenu des états financiers consolidés et des déclarations correspondantes, ainsi que le fait qu'ils présentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière qui permette d'avoir une image fidèle et exacte des actifs, des passifs, de la situation financière et de la performance financière du Groupe, conformément aux Normes comptables IFRS telles que celles-ci ont été adoptées par l'UE et aux exigences supplémentaires du droit commercial allemand qui sont prévues à l'Article 315e (1) du HGB ;
- planifié et réalisé le contrôle des comptes consolidés de manière à obtenir des éléments probants suffisants et adéquats concernant l'information financière des entités ou des activités du Groupe, qui servent de base à la formation de l'opinion d'audit sur les comptes consolidés et sur le rapport de gestion combiné. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de l'inspection des procédures d'audit mises en œuvre aux fins de l'audit du Groupe. Nous demeurons seuls responsables de nos opinions d'audit. Nous demeurons seuls responsables de notre avis d'audit.
- évalué la cohérence du rapport de gestion combiné par rapport aux états financiers consolidés, sa conformité au droit allemand et l'image qu'il donne de la situation du Groupe ;
- appliqué des procédures d'audit aux informations prospectives qui sont présentées par la direction dans le rapport de gestion combiné. Sur la base d'éléments probants suffisants et appropriés, nous avons notamment évalué les hypothèses significatives sur lesquelles les directeurs exécutifs se sont fondés en vue d'établir les informations prospectives, et nous avons vérifié que les informations prospectives avaient été calculées correctement à partir de ces hypothèses. Nous n'exprimons pas d'opinion d'audit distincte sur les informations prospectives et sur les hypothèses de base. Il existe un risque important et inévitable que les événements futurs diffèrent substantiellement des informations prospectives.

Nous avons communiqué avec les personnes chargées de la gouvernance pour échanger, entre autres, sur le périmètre et sur les dates prévues pour l'audit, ainsi que sur les principales conclusions de l'audit, y compris si nous avons identifié dans le cadre de notre mission des lacunes importantes au niveau du contrôle interne.

Nous avons également remis aux personnes chargées de la gouvernance une déclaration indiquant que nous avons rempli les exigences correspondantes en matière d'indépendance, et nous leur avons communiqué l'ensemble des relations et des autres éléments dont on pourrait raisonnablement penser qu'ils affectent notre indépendance et, le cas échéant, les mesures prises ou les garanties mises en œuvre pour éliminer les menaces pesant sur l'indépendance.

À partir des questions communiquées aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise, nous déterminons celles qui ont été les plus importantes pour l'audit des états financiers consolidés de la période en cours et qui constituent donc les points clés de l'audit. Nous présentons ces éléments dans le rapport d'audit, à moins que la législation ou la réglementation n'interdise la publication de tels éléments.

Autres exigences légales et réglementaires

Rapport sur l'audit des reproductions électroniques des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné préparés pour la publication conformément à l'Article 317 (3a) du HGB

Avis d'audit

Nous avons effectué un audit conformément à l'Article 317 (3a) du HGB afin d'obtenir une assurance raisonnable que les reproductions électroniques des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné (ci-après dénommés « documents ESEF ») préparés pour la publication, contenues dans le fichier, dont la valeur SHA-256 est 800f4945661ca3aed90bad4d9386ae5cfa92883042d4c66587a02da170c49b0, satisfont, à tous égards importants, aux exigences du format de rapport électronique conformément à l'Article 328 (1) du HGB (« format ESEF »). Conformément aux exigences légales allemandes, cet audit ne couvre que la conversion des informations contenues dans les états financiers consolidés et le rapport de gestion combiné au format ESEF, et ne couvre donc ni les informations contenues dans ces reproductions électroniques ni toute autre information contenue dans le fichier identifié ci-dessus.

Selon nous, les reproductions électroniques des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné préparés pour la publication contenus dans le fichier identifié ci-dessus répondent, à tous égards importants, aux exigences du format de rapport électronique conformément à l'Article 328 (1) du HGB. En dehors du présent avis d'audit et de nos avis d'audit sur les états

financiers consolidés et sur le rapport de gestion combiné pour l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024 contenus dans le « Rapport d'audit des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné » ci-dessus, nous n'exprimons aucune opinion d'assurance concernant les informations contenues dans ces reproductions électroniques ou concernant toute autre information contenue dans le fichier identifié ci-dessus.

Base de l'avis d'audit

Nous avons effectué notre audit des reproductions électroniques des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné contenus dans le fichier identifié ci-dessus conformément à l'Article 317 (3a) du HGB et sur la base de la norme d'audit IDW : Audit des reproductions électroniques des états financiers et des rapports de gestion préparés à des fins de publication conformément à l'Article 317 (3a) du HGB (IDW AuS 410 (06/2022)). Nos responsabilités dans ce contexte sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du commissaire aux comptes du groupe pour l'audit des documents ESEF ». Notre cabinet d'audit a appliqué les exigences des normes de gestion de la qualité de l'IDW (IDW QMS).

Responsabilités des directeurs exécutifs et du conseil de surveillance en ce qui concerne les documents ESEF

Il incombe aux directeurs exécutifs de la société mère de préparer les documents ESEF sur la base des fichiers électroniques des états financiers consolidés et du rapport de gestion combiné conformément à l'Article 328 (1) phrase 4 N° 1 du HGB et de marquer les états financiers consolidés conformément à l'Article 328 (1) phrase 4 N° 2 du HGB.

En outre, il incombe aux directeurs exécutifs de la société mère d'effectuer tout contrôle interne qu'ils ont jugé nécessaire pour permettre la préparation de documents ESEF exempts de toute irrégularité significative, intentionnelle ou non, par rapport aux exigences du format de rapport électronique conformément à l'Article 328 (1) du HGB.

Le conseil de surveillance est chargé de superviser le processus de préparation des documents ESEF dans le cadre du processus d'information financière.

Responsabilités du commissaire aux comptes du groupe pour l'audit des documents ESEF

Nous souhaitons obtenir une assurance raisonnable quant à l'absence de non-conformité significative, intentionnelle ou non, des documents ESEF aux exigences de l'Article 328 (1) du HGB. Nous avons fait preuve de discernement et de scepticisme professionnels tout au long de l'audit. Nous avons également :

- identifié et évalué les risques d'irrégularités significatives, intentionnelles ou non, par rapport aux exigences de l'Article 328 (1) du HGB, élaboré et mis en œuvre des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenu des preuves d'audit suffisantes et appropriées afin de fonder notre avis d'audit.
- acquis une compréhension du contrôle interne pertinent pour l'audit des documents ESEF afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion d'assurance sur l'efficacité de ces contrôles.
- évalué la validité technique des documents ESEF, c'est-à-dire si le fichier contenant les documents ESEF répond aux exigences du Règlement délégué (UE) 2019/815, dans sa version en vigueur à la date de clôture, sur la spécification technique de ce fichier électronique.
- évalué si les documents ESEF permettent une reproduction XHTML avec un contenu équivalent aux états financiers consolidés audités et au rapport de gestion combiné audité.
- évalué si le balisage des documents ESEF avec la technologie Inline XBRL (iXBRL) conformément aux exigences des Articles 4 et 6 du Règlement délégué (UE) 2019/815, dans la version en vigueur à la date de clôture, permet une copie XBRL lisible par machine appropriée et complète de la reproduction XHTML.

Informations complémentaires conformément à l'Article 10 du règlement de l'UE sur les audits

Nous avons été choisis en tant que commissaires aux comptes du Groupe lors de l'assemblée générale annuelle du 2 juin 2024. Nous avons été engagés par le conseil de surveillance le 13 juin 2024. Nous agissons en qualité de commissaire aux comptes du groupe Deutsche Pfandbriefbank AG, Munich/Allemagne, de manière ininterrompue depuis l'exercice 2021.

Nous déclarons que les avis d'audit exprimés dans le présent rapport d'audit sont cohérents avec le rapport supplémentaire au comité d'audit conformément à l'Article 11 du Règlement de l'UE sur les audits (rapport d'audit détaillé).

Autre question - utilisation du rapport de l'auditeur

Notre rapport d'audit doit toujours être lu conjointement avec les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion combiné audité ainsi qu'avec les documents ESEF audités. Les états financiers consolidés et le rapport de gestion combiné convertis au format ESEF - notamment les versions à soumettre pour inscription au Registre du commerce - ne sont que des reproductions électroniques des états financiers consolidés audités et du rapport de gestion combiné audité et ne les remplacent pas. Le rapport ESEF et notre avis d'audit y figurant doivent notamment être utilisés uniquement avec les documents ESEF audités mis à disposition sous forme électronique.

Commissaire aux comptes allemand en charge de l'audit

Le commissaire aux comptes allemand responsable de l'audit est Martin Kopatschek.

Munich/Allemagne, le 26 février 2025
Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr Carl-Friedrich Leuschner Martin Kopatschek
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer
(Commissaire aux comptes allemand) (Commissaire aux comptes allemand)

TRADUCTION

- La version allemande prévaut -

Déclarations prospectives

Le présent rapport contient des déclarations prospectives sous forme d'intentions, d'hypothèses, d'attentes ou de prévisions. Ces déclarations sont fondées sur les plans, estimations et prévisions dont le directoire de pbb dispose actuellement. Les déclarations prospectives sont par conséquent uniquement valables le jour où elles sont formulées. Nous ne nous engageons pas à actualiser ces déclarations à la lumière de nouvelles informations ou d'événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des facteurs d'incertitude. Un certain nombre de facteurs importants peuvent contribuer à ce que les résultats réels diffèrent sensiblement des déclarations prospectives. Il s'agit notamment de la situation des marchés financiers en Allemagne, en Europe et aux États-Unis, de l'éventuelle défaillance d'emprunteurs ou de contreparties de sociétés commerciales, de la fiabilité de nos principes, procédures et méthodes de gestion des risques ainsi que d'autres risques liés à notre activité commerciale.

Mentions d'impression

Deutsche Pfandbriefbank AG (Éditeur) Parkring 2885748 Garching Allemagne
T +49 (0)89 2880 - 0 info@pfandbriefbank.com www.pfandbriefbank.com

La version allemande du présent rapport annuel fait foi et seule la version allemande du rapport de gestion combiné et des états financiers consolidés a été vérifiée par les commissaires aux comptes.