CEB

COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK

BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU CONSEIL DE L'EUROPE

Rapport semestriel

États financiers intermédiaires résumés

au 30 juin 2021

(Non audités)

https://coebank.org/

SOMMAIRE

Revue des résultats financiers au 30 juin 2021 2

ÉTATS FINANCIERS 3
Objectifs de la Banque 3
Secteurs d'intervention 3
Bilan 4
Compte de résultat 5
Changement de la présentation de la Marge d'intérêt 6
État du résultat net et gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres 7
État de variations des capitaux propres 7
Tableau des flux de trésorerie 8

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS 9
NOTE A - Résumé des principes comptables appliqués par la Banque 9
NOTE B - Cadre prudentiel 10
NOTE C - Actifs et passifs financiers 12
NOTE D - Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et au coût amorti 13
NOTE E - Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle et dettes représentées par un titre 15
NOTE F - Capital 16
NOTE G - Marge d'intérêts 17

Revue des résultats financiers au 30 juin 2021 (*)

Comme en 2020, les six premiers mois de 2021 ont été marqués par la pandémie de COVID-19 et ses répercussions économiques et financières pour la Banque de développement du Conseil de l'Europe (CEB ou la Banque). Afin d'aider ses emprunteurs à atténuer les conséquences sanitaires, économiques et sociales de la pandémie, la Banque a consenti un financement supplémentaire considérable dans les secteurs de la santé, de l'éducation, des services communautaires et de la protection civile dans ses États membres.

Le niveau d'activité à fin juin 2021 est supérieur à celui de l'année précédente et a largement dépassé les objectifs fixés dans le Plan de développement actuel 2020-2022. En dehors de l'effet positif sur les résultats financiers lié à l'allègement de la provision requise par les normes IFRS, la CEB n'a enregistré aucun coût de risque lié à la défaillance d'une de ses contreparties au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021, les projets approuvés et les prêts décaissés se sont élevés à € 2,5 milliards et € 2,4 milliards respectivement. A la même date, le stock des projets approuvés en attente de financement s'est élevé à € 9,4 milliards (31 décembre 2020 : € 9,5 milliards), dont 47,9% en faveur des pays cibles d'Europe centrale, orientale et du sud-est. L'encours de prêts (hors intérêts courus et ajustements de valeur) a augmenté à € 18,8 milliards au 30 juin 2021 comparé à € 17,4 milliards au 31 décembre 2020.

L'encours de la dette représentée par un titre (hors intérêts courus et ajustements de valeur), incluant les emprunts obligataires et les emprunts à court terme (Euro Commercial Paper), s'est élevé à € 26,4 milliards au 30 juin 2021. Au cours du premier semestre 2021, la Banque a émis des emprunts obligataires pour un montant nominal de € 2,8 milliards. L'encours des emprunts obligataires, en support aux opérations de la Banque, est passé de € 21,8 milliards au 31 décembre 2020 à € 24,1 milliards au 30 juin 2021, notamment due aux nouvelles émissions au cours de cette période.

Le résultat net au premier semestre 2021 s'est élevé à € 51,7 millions, soit une hausse de € 20,8 millions (67,4%) par rapport à la même période en 2020. Cette évolution est principalement due à la variation positive du coût du risque (€ 17,8 millions) et à la variation positive de la valorisation des instruments financiers (€ 2,9 millions).

Au 30 juin 2021, les capitaux propres se sont établis à € 3 187,5 millions, en hausse de € 55,4 millions par rapport au 31 décembre 2020 (€ 3 132,1 millions). Les fonds propres (capitaux propres plus capital non appelé) se sont élevés à € 8 051,6 millions contre € 7 996,4 millions au 31 décembre 2020.

Les ratios prudentiels de la Banque sont restés dans leurs limites respectives pendant la période.

En millions d'euros

	30/06/2021 (*)	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Projets approuvés	2 549	4 757	6 025
Stock de projets	9 351	10 437	9 514
Prêts décaissés	2 375	2 448	4 448
Encours de prêts	18 763	16 872	17 427
Emprunts obligataires émis	2 838	4 248	5 112
Encours de la dette représentée par un titre	26 383	25 552	21 843
Résultat net	52	31	75
Capitaux propres	3 187	3 073	3 132
Fonds propres	8 052	7 938	7 996
Total de l'actif	31 942	31 754	27 959

(*) Non audité

ÉTATS FINANCIERS

Objectifs de la Banque

"La Banque a pour objectif prioritaire d'aider à résoudre les problèmes sociaux que pose ou peut poser aux pays européens la présence de réfugiés, de personnes déplacées ou de migrants résultant de mouvements de réfugiés ou d'autres mouvements forcés de populations ainsi que de la présence de victimes de catastrophes naturelles ou écologiques.

Les projets d'investissement auxquels concourt la Banque peuvent viser soit à aider ces personnes dans le pays où elles se trouvent, soit à leur permettre de retourner dans leur pays d'origine lorsque les conditions d'un tel retour sont réunies, soit, le cas échéant, à s'installer dans un autre pays d'accueil. Ces projets doivent être agréés par un Membre de la Banque.

La Banque peut également concourir à la réalisation de projets d'investissement, agréés par un Membre de la Banque permettant la création d'emplois dans des régions défavorisées, le logement de populations à bas revenus ou la réalisation d'infrastructures sociales".

(Statut, Article II).

Secteurs d'intervention

La Banque contribue à la mise en œuvre de projets d'investissement à caractère social en faveur de la cohésion sociale. Conformément à la Résolution du Conseil d'administration 1611 (2019), la CEB concourt à leur réalisation à travers de trois grandes lignes d'action sectorielles, à savoir:

- **Croissance inclusive** : œuvrer à garantir l'accès aux opportunités économiques afin d'assurer un avenir prospère pour tous.
- **Soutien aux groupes vulnérables** : aider à intégrer les citoyens les plus vulnérables pour favoriser une société plus diverse.
- **Durabilité environnementale** : soutenir une société vivable qui promeut la durabilité écologique, atténue le changement climatique et s'y adapte.

Les projets peuvent être rattachés à une, deux ou trois des lignes d'action sectorielles citées ci-dessus. Ces lignes d'intervention traduisent à la fois la vocation sociale spécifique de la CEB et la logique de développement qui sous-tend l'ensemble de son activité dans les secteurs d'intervention suivants: aide aux réfugiés, migrants, personnes déplacées et d'autres groupes vulnérables ; logements pour les personnes à bas revenu ; amélioration de la qualité de vie en milieu urbain et rural ; catastrophes naturelles ou écologiques ; protection de l'environnement ; protection et réhabilitation du patrimoine historique et culturel ; santé ; éducation et formation professionnelle ; infrastructures administratives et judiciaires ; et soutien aux micros, petites et moyennes entreprises (TPE-PME) pour la création et le maintien d'emplois viables.

Bilan

Au 30 juin 2021 (non audité) et au 31 décembre 2020 (audité)

En milliers d'euros

	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Actif			
Caisse, avoirs auprès des banques centrales		752 598	1 060 252
Instruments financiers à la juste valeur par résultat		254 605	158 614
Instruments financiers dérivés de couverture		802 229	992 233
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	D	3 652 729	4 035 447
Actifs financiers au coût amorti	D		
Prêts		19 049 152	17 919 658
Autres créances		5 418 081	1 517 278
Titres de dette		1 770 294	1 785 361
Immobilisations corporelles et incorporelles		58 232	59 464
Autres actifs		183 804	430 961
Total de l'actif		**31 941 724**	**27 959 268**
Passif			
Dettes			
Instruments financiers à la juste valeur par résultat		301 253	549 039
Instruments financiers dérivés de couverture		495 005	651 892
Passifs financiers au coût amorti	E		
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		104 377	130 606
Dettes représentées par un titre		27 073 823	22 772 270
Autres passifs		371 967	313 367
Compte de dividendes sociaux		48 403	49 749
Provisions		359 444	360 168
Total dettes		**28 754 272**	**24 827 091**
Capitaux propres			
Capital	F		
Souscrit		5 477 144	5 477 144
Non appelé		(4 864 180)	(4 864 180)
Appelé		612 964	612 964
Réserve générale		2 627 884	2 553 081
Résultat net		51 744	74 802
Total capital, réserve générale et résultat net		3 292 592	3 240 847
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(105 140)	(108 670)
Total capitaux propres		**3 187 452**	**3 132 177**
Total du passif		**31 941 724**	**27 959 268**

Compte de résultat

Du premier semestre 2021 (non audité) et du premier semestre 2020 (non audité)

En milliers d'euros

	Notes	2021 (*)	2020 (**)
Intérêts et produits assimilés		86 506	77 228
Intérêts et charges assimilées		(12 540)	(4 135)
Marge d'intérêts	G	**73 966**	**73 093**
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		(1 548)	(4 407)
Gains nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		18	23
Commissions (produits)		424	322
Commissions (charges)		(864)	(1 021)
Produit net bancaire		**71 996**	**68 010**
Charges générales d'exploitation		(24 496)	(24 590)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles		(3 398)	(2 338)
Résultat brut d'exploitation		**44 102**	**41 082**
Coût du risque		7 642	(10 171)
Résultat net		**51 744**	**30 911**

(*) Au 1er janvier 2021, la Banque opte pour une présentation synthétique de la marge d'intérêts au compte de résultat :

- *le poste "Intérêts et produits assimilés" agrège les intérêts nets reçus des éléments de l'actif et des éléments du passif*
- *le poste "Intérêts et charges assimilées" agrège les intérêts nets payés sur les éléments de l'actif et sur les éléments du passif.*

Les détails de ces postes sont présentés dans la note G.

(**) Les "Intérêts et produits assimilés" et les "Intérêts et charges assimilées" au 30 juin 2020 ont été retraités selon la nouvelle présentation. Les reclassements sont présentés dans le tableau ci-après.

Changement de la présentation de la Marge d'intérêt

Du premier semestre 2020 (non audité)

Le tableau ci-dessous présente le reclassement des intérêts perçus et versés au 30 juin 2020, selon la nouvelle présentation :

- la ligne "Intérêts et produits assimilés" agrège les intérêts nets reçus des éléments de l'actif et des éléments du passif. Ce poste regroupait précédemment les intérêts nets reçus et les intérêts nets payés des éléments de l'actif.
- la ligne "Intérêts et charges assimilées" agrège les intérêts nets payés sur les éléments de l'actif et sur les éléments du passif. Ce poste regroupait précédemment les intérêts nets reçus et les intérêts nets payés des éléments du passif.

Ces reclassements ne modifient pas le montant total de la marge d'intérêt au 30 juin 2020.

En milliers d'euros

	2020 ancienne présentation	Reclassement	2020 nouvelle présentation
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	(1 770)	1 770	
Prêts et autres créances au coût amorti	25 893		25 893
Titres de dette au coût amorti	28 489		28 489
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle au coût amorti		1 638	1 638
Dettes représentées par un titre au coût amorti		21 208	21 208
Intérêts et produits assimilés	**52 612**	24 616	**77 228**
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle au coût amorti	1 638	(1 638)	
Dettes représentées par un titre au coût amorti	21 208	(21 208)	
Autres intérêts et charges assimilées	(2 365)		(2 365)
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		(1 770)	(1 770)
Prêts et autres créances au coût amorti			
Intérêts et charges assimilées	**20 481**	(24 616)	**(4 135)**
Marge d'intérêts	**73 093**		**73 093**

État du résultat net et gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Du premier semestre 2021 (non audité) et du premier semestre 2020 (non audité)

En milliers d'euros

	2021	2020
Résultat net	**51 744**	**30 911**
Éléments pouvant être rapportés au compte de résultat	**(1 086)**	**(34 431)**
Variations de valeur des titres de dette à la juste valeur par capitaux propres	1 904	(18 669)
Variations de valeur des instruments financiers dérivés de couverture	(2 990)	(15 762)
Éléments ne pouvant être rapportés au compte de résultat	**4 616**	**(4 792)**
Variations des écarts actuariels liés au régime de pension	3 451	(4 736)
Variations des écarts actuariels liés aux autres avantages postérieurs à l'emploi	1 243	(130)
Variations de valeur des instruments de capitaux propres	(78)	74
Total des gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**3 530**	**(39 223)**
Résultat net et gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**55 274**	**(8 312)**

État de variations des capitaux propres

Du premier semestre 2021 (non audité) et du premier semestre 2020 (non audité)

En milliers d'euros

	Capital et réserves			Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres					
	Capital appelé	Réserves et résultats	Total	Titres de dette à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Instruments financiers dérivés de couverture	Écarts actuariels	Instruments de capitaux propres	Total	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2019	**612 417**	**2 560 786**	**3 173 203**	**26 101**	**8 029**	**(119 150)**	**621**	**(84 399)**	**3 088 804**
Augmentation du capital	547	2 296	2 843						2 843
Affectation du résultat de l'exercice 2019		(10 000)	(10 000)						(10 000)
Résultat net		30 911	30 911						30 911
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				(18 669)	(15 762)	(4 866)	74	(39 223)	(39 223)
Capitaux propres au 30 juin 2020	**612 964**	**2 583 992**	**3 196 956**	**7 432**	**(7 733)**	**(124 016)**	**695**	**(123 622)**	**3 073 334**
Résultat net		43 891	43 891						43 891
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				16 375	17 374	(18 674)	(123)	14 952	14 952
Capitaux propres au 31 décembre 2020	**612 964**	**2 627 883**	**3 240 847**	**23 807**	**9 641**	**(142 690)**	**572**	**(108 670)**	**3 132 177**
Résultat net		51 744	51 744						51 744
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				1 904	(2 990)	4 694	(78)	3 530	3 530
Capitaux propres au 30 juin 2021	**612 964**	**2 679 628**	**3 292 592**	**25 711**	**6 651**	**(137 996)**	**494**	**(105 140)**	**3 187 452**

Tableau des flux de trésorerie

Relatif au premier semestre 2021 (non audité) et au premier semestre 2020 (non audité)

En milliers d'euros

		2021	2020
	Résultat net	51 744	30 911
+/-	Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3 398	2 338
+/-	Dotations aux provisions	(7 648)	10 217
+/-	Perte nette/gain net des activités d'investissement	7 032	10 339
+/-	Variation des intérêts à recevoir	(10 084)	(46 357)
+/-	Variation des intérêts à payer	5 030	24 042
+/-	Autres mouvements non monétaires	8 334	11 868
	Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat	6 061	12 446
+	Encaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	1 105 225	1 249 544
-	Décaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	(4 505 281)	(4 325 754)
+	Encaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	2 818 385	2 573 421
-	Décaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(2 190 908)	(3 053 504)
+/-	Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(6 143)	(14 797)
	Flux net des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(2 778 723)	(3 571 091)
	Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (a)	**(2 720 917)**	**(3 527 733)**
+	Encaissements liés aux titres de dette au coût amorti	12 900	90 000
+/-	Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(2 650)	(3 631)
	Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (b)	**10 250**	**86 369**
+/-	Flux de trésorerie provenant de ou à destination des États membres	(431)	8 760
+	Encaissements liés aux émissions de dettes représentées par un titre	5 341 702	7 389 991
-	Décaissements liés aux remboursements de dettes représentées par un titre	(1 094 026)	(2 155 802)
	Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	**4 247 245**	**5 242 949**
	Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie (d)	**44**	**2 321**
	Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)+(d)	**1 536 622**	**1 803 906**
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	**2 528 981**	**2 550 085**
	Caisse, avoirs auprès des banques centrales	1 060 360	677 948
	Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	1 468 620	1 872 137
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	**4 065 603**	**4 353 991**
	Caisse, avoirs auprès des banques centrales	752 689	1 010 255
	Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	3 312 914	3 343 736
	Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 536 622**	**1 803 906**

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE A - Résumé des principes comptables appliqués par la Banque

Référentiel comptable

Les comptes individuels de la Banque sont établis conformément aux normes comptables internationales *(International Financial Reporting Standards - IFRS)* telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union européenne.

Les états financiers individuels intermédiaires résumés de la Banque au 30 juin 2021 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire" et doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de l'exercice clos le 31 décembre 2020 (disponible sur le site internet de la Banque www.coebank.org).

Les résultats semestriels présentés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats de l'exercice concerné.

Les états financiers semestriels ne sont pas audités.

Normes comptables applicables

La Banque n'a pas appliqué de nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne pour lesquelles l'application au 30 juin 2021 est optionnelle.

NOTE B - Cadre prudentiel

La CEB, en tant que banque multilatérale de développement (BMD), n'est pas soumise aux règlementations de ses pays membres. Toutefois, elle considère les directives sur la règlementation bancaire de l'Union européenne ainsi que les recommandations du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (*Basel Committee on Banking Supervision,* BCBS selon l'acronyme anglais) comme référence pour son dispositif de gestion des risques.

Les ratios et indicateurs du cadre prudentiel de la Banque sont organisés autour de six axes principaux : capital, levier, liquidité, risque de crédit (marché), risque de taux d'intérêts et risque de change.

Cadre prudentiel	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Limite
Capitaux propres				
Emploi des capitaux propres	25,2%	26,3%	27,6%	> 10,5 %
Gearing	2,31	2,10	2,16	< 2,5
Effet de levier				
Endettement	8,05	8,02	6,90	< 10
Actifs de trésorerie	3,46	3,84	2,62	< 4
Liquidité				
Liquidité à court terme (1 an)	116%	139%	116%	> 100%
Période d'autosuffisance	10	13	7	> 6 mois
Risque de crédit sur opérations de marché				
Notation de crédit interne minimale	≥ 7,0	≥ 7,0	≥ 7,0	≥ 7,0
Risque de taux d'intérêt				
Sensibilité de la valeur économique	- € 6,51 M	- € 0,1 M	- € 6,57 M	< 0,5 % des fonds propres (risque de marché)
Risque de change				
Position nette ouverte en devise	< € 1,0 M	< € 1,0 M	< € 1,0 M	< € 1,0 M
Autres				
Coefficient d'exploitation (ajusté) [1]	39,3%	36,9%	39,6%	

[1] *Coefficient d'exploitation ajusté est égal au montant des charges générales d'exploitation (y compris les dotations nettes aux amortissements sur les immobilisations) divisé par le produit net bancaire. Il s'établit en excluant des gains-pertes non réalisés sans incidence économique et en soldant des revenus de recouvrement de coûts provenant d'activités fiduciaires avec les charges générales d'exploitation.*

Ratio d'emploi des capitaux propres (CAR), selon l'approche standardisée, mesure les capitaux propres prudentiels de la CEB (E_P)[1] exprimée en pourcentage du total de ses actifs pondérés des risques (RWA)[2]. Le ratio d'emploi des capitaux propres s'est élevé à 25,2% au 30 juin 2021, légèrement inférieur par rapport à 27,6% au 31 décembre 2020 en raison de l'augmentation des RWA de l'activité financière et de prêts.

Le **ratio "gearing"** compare l'encours de prêts (après swap et garanties) aux fonds propres[3] et établit un plafond en termes de volume (au lieu d'un plafond de risque de crédit) pour l'activité de prêts de la CEB, permettant ainsi la comparabilité avec d'autres Institutions Financières Internationales. La limite est fixée à 2,5 (deux fois et demie les fonds propres), soit € 20,4 milliards au 30 juin 2021. Le ratio s'est établi à 2,31 au 30 juin 2021, en hausse modérée comparé à 2,16 à fin décembre 2020 en raison d'une hausse de l'encours de prêts parallèlement à une évolution moins forte des fonds propres de la CEB.

Les **ratios prudentiels d'endettement, des actifs de trésorerie et de liquidité** sont bien restés dans leurs limites respectives. Les variations (hausse ou baisse) ne reflètent que l'évolution des activités ordinaires de la Banque (la trésorerie, les prêts et la dette).

La **notation de crédit interne minimale** définit la notation de crédit minimale à la date d'achat pertinente requise pour les transactions avec des émetteurs, débiteurs et contreparties de la Banque. La notation de crédit interne minimale de la Banque à ≥ 7,0 (A-)[4] pour les investissements à court terme est fixée et à ≥ 8,0 (A+)[5] pour les investissements à long terme.

A la fin du premier semestre 2021, comme à fin 2020, aucune contrepartie ou transaction n'a été notée en-dessous du seuil à la date d'achat pertinente.

La **sensibilité de la valeur économique** mesure la variation de la valeur économique de la Banque, y compris des fonds propres (risque de marché (RM))[6], sous l'effet d'un choc de +/-10 points de base sur les taux d'intérêt. Sa limite est fixée à < 0,5% des fonds propres (RM), soit +/- € 18,23 millions au 30 juin 2021.

A la fin du premier semestre 2021, la sensibilité de la valeur économique s'est élevée à - € 6,51 millions par rapport à - € 6,57 millions à fin 2020, ainsi bien en-dessous de son plafond fixé.

La **position nette ouverte en devises**[7] mesure le montant total des postes de l'actif diminué du montant total des postes du passif libellés en devises étrangères, au bilan et hors-bilan. Sa limite est fixée à < € 1 million pour chaque devise.

A fin juin 2021, la position nette ouverte dans toutes les devises se situe en dessous de € 1 million, comme à fin 2020.

---

1 Capitaux propres prudentiels (E_P) : capital versé, réserves et résultat net.

2 Actifs pondérés des risques sont les actifs de la Banque ou les expositions hors bilan, pondérés selon le risque. Les actifs sont pondérés d'après leur notation du crédit externe ou par des modèles internes de la Banque.

3 Fonds propres de la CEB : capital souscrit, réserves et résultat net.

4 Pour les échéances inférieures à trois mois, la notation de crédit interne minimale est de 6,0 (BBB) pour les obligations souveraines et de 6,5 (BBB+) pour les dépôts à court terme.

5 Pour les échéances supérieures à deux ans la notation interne minimale est de 7,0 (A-) pour des titres émis par un état, une administration publique, une autorité locale, un organisme public, une entité supranationale ou une institution financière.

6 Fonds propres (RM – risque de marché) : capital versé, réserves, résultat net, montant du Compte de dividendes sociaux et provisions pour avantages postérieurs à l'emploi.

7 À la fin du mois.

NOTE C - Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont présentés dans le tableau ci-dessous selon leurs règles d'évaluations comptables respectives.

Les conditions de décaissement des prêts sont équivalentes à celles pratiquées par d'autres institutions financières intervenant sur le marché des banques supranationales. En raison de son statut de créancier privilégié, la Banque ne cède pas ce type de créance.

En milliers d'euros

30 juin 2021	À la juste valeur par résultat	À la juste valeur par capitaux propres recyclables	À la juste valeur par capitaux propres non-recyclables	Au coût amorti	Valeur nette comptable
Actif					
Caisse, avoirs auprès des banques centrales				752 598	752 598
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	254 605				254 605
Instruments financiers dérivés de couverture	802 229				802 229
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		3 651 712	1 017		3 652 729
Actifs financiers au coût amorti					
Prêts et autres créances				24 467 233	24 467 233
Titres de dette				1 770 294	1 770 294
Total de l'actif financier	**1 056 834**	**3 651 712**	**1 017**	**26 990 125**	**31 699 688**
Passif					
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	301 253				301 253
Instruments financiers dérivés de couverture	495 005				495 005
Passifs financiers au coût amorti					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle				104 377	104 377
Dettes représentées par un titre				27 073 823	27 073 823
Compte de dividendes sociaux				48 403	48 403
Total du passif financier	**796 258**			**27 226 603**	**28 022 861**

31 décembre 2020	À la juste valeur par résultat	À la juste valeur par capitaux propres recyclables	À la juste valeur par capitaux propres non-recyclables	Au coût amorti	Valeur nette comptable
Actif					
Caisse, avoirs auprès des banques centrales				1 060 252	1 060 252
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	158 614				158 614
Instruments financiers dérivés de couverture	992 233				992 233
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		4 034 352	1 095		4 035 447
Actifs financiers au coût amorti					
Prêts et autres créances				19 436 936	19 436 936
Titres de dette				1 785 361	1 785 361
Total de l'actif financier	**1 150 847**	**4 034 352**	**1 095**	**22 282 549**	**27 468 843**
Passif					
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	549 039				549 039
Instruments financiers dérivés de couverture	651 892				651 892
Passifs financiers au coût amorti					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle				130 606	130 606
Dettes représentées par un titre				22 772 270	22 772 270
Compte de dividendes sociaux				49 749	49 749
Total du passif financier	**1 200 931**			**22 952 625**	**24 153 556**

NOTE D - Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et au coût amorti

Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont composés essentiellement de titres de dette.

En milliers d'euros

	30/06/2021	31/12/2020
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Valeur brute comptable	3 551 381	3 905 718
Plus ou moins values latentes	101 802	130 202
Provisions pour dépréciation	(454)	(473)
Total	**3 652 729**	**4 035 447**

Actifs financiers au coût amorti

En milliers d'euros

	30/06/2021	31/12/2020
Prêts consentis aux établissements de crédit		
Valeur brute comptable	7 732 835	8 620 828
Provisions pour dépréciation	(3 603)	(6 515)
Valeur nette comptable	7 729 232	8 614 313
Prêts consentis à la clientèle		
Valeur brute comptable	11 066 641	8 840 235
Provisions pour dépréciation	(8 446)	(11 548)
Valeur nette comptable	11 058 195	8 828 687
Ajustement de la valeur des prêts couverts par des instruments dérivés	261 725	476 658
Total des prêts	**19 049 152**	**17 919 658**
Autres créances		
Comptes à vue - valeur brute comptable	7 582	6 620
Provisions pour dépréciation	(2)	(2)
Valeur nette comptable	7 580	6 618
Dépôts à terme - valeur brute comptable	5 411 167	1 510 814
Provisions pour dépréciation	(666)	(154)
Valeur nette comptable	5 410 501	1 510 660
Total des autres créances	**5 418 081**	**1 517 278**
Titres de dette		
Valeur brute comptable	1 770 407	1 785 466
Provisions pour dépréciation	(113)	(105)
Valeur nette comptable	1 770 294	1 785 361
Total des titres de dette	**1 770 294**	**1 785 361**

La répartition de l'encours des prêts par pays de localisation de l'emprunteur est présentée dans le tableau ci-après.

En milliers d'euros

Répartition par pays de localisation de l'emprunteur	30/06/2021	%	31/12/2020	%
Espagne	2 002 740	10,67	2 032 854	11,67
Pologne	1 702 296	9,07	1 726 137	9,91
France	1 420 956	7,57	1 295 410	7,43
Turquie	1 342 653	7,16	1 336 014	7,67
Belgique	1 132 050	6,03	995 482	5,71
Allemagne [1]	1 116 909	5,95	1 004 528	5,76
République slovaque	1 064 480	5,67	1 139 366	6,54
Pays-Bas	940 864	5,01	877 947	5,04
Italie [2]	878 040	4,68	753 581	4,32
Hongrie	752 830	4,01	686 016	3,94
République tchèque	746 781	3,98	744 491	4,27
Roumanie	605 779	3,23	617 831	3,55
Finlande	596 714	3,18	536 457	3,08
Lituanie	593 355	3,16	423 787	2,43
Suède	524 612	2,80	334 399	1,92
Irlande	443 112	2,36	396 146	2,27
Croatie	417 739	2,23	439 060	2,52
Serbie	412 954	2,20	241 879	1,39
Chypre	401 150	2,14	413 135	2,37
Portugal	294 147	1,57	287 909	1,65
Bulgarie	270 856	1,44	293 902	1,69
Grèce	217 500	1,16	157 500	0,90
Estonie	151 204	0,81	3 841	0,02
Slovénie	125 244	0,67	125 272	0,72
Macédoine du Nord	105 414	0,56	107 599	0,62
Albanie	88 486	0,47	94 310	0,54
Bosnie-Herzégovine	85 961	0,46	88 395	0,51
Moldova (République de)	83 522	0,45	48 376	0,28
Islande	80 402	0,43	83 663	0,48
Monténégro	58 215	0,31	59 591	0,34
Kosovo	35 000	0,19	17 784	0,10
Lettonie	25 500	0,14	22 600	0,13
Géorgie	20 397	0,11	19 478	0,11
Saint-Marin	10 000	0,05	7 000	0,04
Andorre	8 400	0,04	8 400	0,05
Danemark	6 667	0,04	6 667	0,04
Total	**18 762 931**	**100,00**	**17 426 805**	**100,00**

[1] dont € 3,6 millions d'encours en faveur des pays cibles au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : € 4,2 millions)
[2] dont € 24,3 millions d'encours en faveur des pays cibles au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : € 25,0 millions)

NOTE E - Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle et dettes représentées par un titre

En milliers d'euros

	30/06/2021	31/12/2020
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		
Comptes rémunérés	71 044	90 606
Emprunts et comptes à terme	33 333	40 000
Total	**104 377**	**130 606**
Dettes représentées par un titre au coût amorti		
Emprunts obligataires	24 131 505	21 843 305
Euro Commercial Paper	2 251 006	
Dettes rattachées	156 559	154 572
Ajustement de la valeur des dettes représentées par un titre couvertes par des instruments dérivés	534 753	774 393
Total	**27 073 823**	**22 772 270**

NOTE F - Capital

La répartition du capital par État membre au 30 juin 2021 est présentée ci-dessous.

En milliers d'euros

Membres	Capital souscrit	Capital non appelé	Capital appelé	Pourcentage du capital souscrit
Allemagne	915 770	814 114	101 656	16,720%
France	915 770	814 114	101 656	16,720%
Italie	915 770	814 114	101 656	16,720%
Espagne	597 257	530 958	66 299	10,905%
Turquie	388 299	345 197	43 102	7,089%
Pays-Bas	198 813	176 743	22 070	3,630%
Belgique	164 321	146 083	18 238	3,000%
Grèce	164 321	146 083	18 238	3,000%
Portugal	139 172	123 724	15 448	2,541%
Suède	139 172	123 724	15 448	2,541%
Pologne	128 260	114 023	14 237	2,342%
Danemark	89 667	79 712	9 955	1,637%
Finlande	69 786	62 039	7 747	1,274%
Norvège	69 786	62 039	7 747	1,274%
Bulgarie	62 459	55 526	6 933	1,140%
Roumanie	59 914	53 264	6 650	1,094%
Suisse	53 824	43 229	10 595	0,983%
Irlande	48 310	42 948	5 362	0,882%
Hongrie	44 788	39 816	4 972	0,818%
République tchèque	43 037	38 260	4 777	0,786%
Luxembourg	34 734	30 878	3 856	0,634%
Serbie	25 841	22 973	2 868	0,472%
Croatie	21 376	19 003	2 373	0,390%
Chypre	19 882	17 676	2 206	0,363%
République slovaque	18 959	16 854	2 105	0,346%
Albanie	13 385	11 899	1 486	0,244%
Lettonie	12 808	11 387	1 421	0,234%
Estonie	12 723	11 311	1 412	0,232%
Macédoine du Nord	12 723	11 311	1 412	0,232%
Lituanie	12 588	11 191	1 397	0,230%
Slovénie	12 295	10 930	1 365	0,224%
Islande	10 144	9 018	1 126	0,185%
Malte	10 144	9 018	1 126	0,185%
Géorgie	9 876	8 780	1 096	0,180%
Bosnie-Herzégovine	9 689	8 614	1 075	0,177%
Monténégro	6 584	5 853	731	0,120%
Kosovo	6 559	5 831	728	0,120%
Moldova (République de)	5 488	4 878	610	0,100%
Andorre	4 925	4 378	547	0,090%
Saint-Marin	4 867	4 206	661	0,089%
Liechtenstein	2 921	2 374	547	0,053%
Saint-Siège	137	107	30	0,003%
Total au 30 juin 2021	**5 477 144**	**4 864 180**	**612 964**	**100,000%**
Total au 31 décembre 2020	**5 477 144**	**4 864 180**	**612 964**	**100,000%**

En 2020, suite à l'adhésion d'Andorre, le capital souscrit de la Banque a augmenté de € 4 925 milliers, dont € 547 milliers ont été appelés. Sa contribution dans les réserves s'élève à € 2 296 milliers. Le capital appelé et la contribution dans les réserves sont à régler en quatre versements annuels égaux. Les deux premières échéances de € 711 milliers chacune ont été versées en 2020 et 2021.

NOTE G - Marge d'intérêts

Les produits et les charges sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif (intérêts, commissions et frais).

La marge d'intérêts du premier semestre 2021 (non audité) et du premier semestre 2020 (non audité) est détaillée dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros

	2021	2020
Prêts et autres créances au coût amorti (*)		
- Etablissements de crédit et banques centrales		41 529
- Clientèle		42 410
Instruments financiers dérivés de couverture		(58 047)
Sous-total		25 893
Titres de dette au coût amorti	26 449	28 489
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	1 052	1 638
Dettes représentées par un titre au coût amorti	(106 300)	(156 812)
Instruments financiers dérivés de couverture	165 305	178 020
Sous-total	59 005	21 208
Intérêts et produits assimilés	**86 506**	**77 228**
Autres intérêts et charges assimilées	(2 203)	(2 365)
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (*)	8 017	9 180
Instruments financiers dérivés de couverture	(11 662)	(10 950)
Sous-total	(3 645)	(1 770)
Prêts et autres créances au coût amorti (*)		
- Etablissements de crédit et banques centrales	13 537	
- Clientèle	39 890	
Instruments financiers dérivés de couverture	(60 119)	
Sous-total	(6 692)	
Intérêts et charges assimilés	**(12 540)**	**(4 135)**
Marge d'intérêts	**73 966**	**73 093**

(*) dont impact des taux négatifs : *En milliers d'euros*

- Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	*(2 758)*	*(2 559)*
- Autres créances au coût amorti	*(10 161)*	*(7 059)*
	(12 919)	*(9 618)*

Les intérêts reçus et les intérêts payés sont regroupés par produit.

Les montants nets reçus sont classés dans le poste "Intérêts et produits assimilés" et les montants nets payés sont classés dans le poste "Intérêts et charges assimilées", indépendamment du classement du produit à l'actif ou au passif.

Ces montants nets par produit comprennent également les intérêts taux négatifs du produit concerné.

Les produits et les charges d'intérêts des dérivés de couverture de juste valeur sont présentés avec les produits et charges des éléments couverts.