CEB

COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK

BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU CONSEIL DE L'EUROPE

Rapport semestriel

États financiers intermédiaires résumés

au 30 juin 2022

(Non audités)

https://coebank.org/

SOMMAIRE

Revue des résultats financiers au 30 juin 2022 2

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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS 8
NOTE A - Résumé des principes comptables appliqués par la Banque 8
NOTE B - Cadre prudentiel 9
NOTE C - Actifs et passifs financiers 11
NOTE D - Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et au coût amorti 12
NOTE E - Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle et dettes représentées par un titre 14
NOTE F - Capital 15
NOTE G - Marge d'intérêts 16

Revue des résultats financiers au 30 juin 2022 (*)

Déjà fragilisé par la pandémie de Covid-19, l'Europe est confrontée à une crise humanitaire majeure depuis le déclenchement de la guerre en Ukraine en février 2022. En outre, un environnement économique très instable, causé par la dégradation des chaînes d'approvisionnement mondiales, la hausse des taux d'intérêt, la hausse du prix de l'énergie et les pressions croissantes dues au changement climatique, rendent le contexte économique et financier plus difficile.

Malgré ce contexte, le niveau d'activité de prêts de la CEB à la fin du mois de juin 2022 est conforme aux objectifs fixés dans l'actuel Plan de développement, tandis que du côté financier on observe la cyclicité habituelle.

En même temps, l'environnement macroéconomique plus exigeant a entraîné une augmentation des provisions pour le risque de crédit, avec un impact négatif sur les résultats financiers. Néanmoins, la CEB n'a pas connu des prêts non performants ni des défaillances de ses contreparties au 30 juin 2022.

Au 30 juin 2022, les projets approuvés et les prêts décaissés se sont élevés à € 2,6 milliards et € 1,6 milliard respectivement. A la même date, le stock des projets approuvés en attente de financement s'est élevé à € 9,6 milliards (31 décembre 2021 : € 8,9 milliards), dont 45,8% en faveur des pays du groupe cible d'Europe centrale, orientale et du sud-est. L'encours de prêts (hors intérêts courus et ajustements de valeur) a augmenté à € 19,4 milliards au 30 juin 2022 comparé à € 18,9 milliards au 31 décembre 2021.

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 € 29,9 milliards au 30 juin 2022. Au cours du premier semestre 2022, la Banque a émis de nouveaux emprunts obligataires pour un montant nominal de € 5,4 milliards. L'encours de ces emprunts, en support aux opérations de la Banque, s'est élevé à € 28,1 milliards au 30 juin 2022 contre € 24,0 milliards au 31 décembre 2021.

Le résultat net au premier semestre 2022 s'est élevé à € 48,2 millions, soit une baisse de € 3,5 millions (6,8%) par rapport à la même période en 2021. Cette évolution est principalement due à la variation négative des charges générales d'exploitation (- € 1,9 million), de la marge d'intérêts (- € 1,0 million), des commissions (- € 0,5 million) et du coût du risque (- € 14,1 millions, reflétant une charge nette de - € 6,4 millions au premier semestre 2022, contre une reprise nette de € 7,6 millions au premier semestre 2021). Ces effets ont été partiellement compensés par la variation positive des gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat de € 13,9 millions (€ 12,4 millions au premier semestre 2022, contre - € 1,5 million au premier semestre 2021).

Au 30 juin 2022, les capitaux propres se sont établis à € 3 351,1 millions, en hausse de € 117,5 millions par rapport au 31 décembre 2021 (€ 3 233,6 millions). Cette augmentation est principalement due à la variation positive des gains ou pertes actuariels relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi (€ 96,6 millions), selon l'évaluation actuarielle au 30 juin 2022. Les fonds propres (capitaux propres plus capital non appelé) se sont élevés à € 8 215,2 millions contre € 8 097,9 millions au 31 décembre 2021.

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

En millions d'euros

	30/06/2022 (*)	30/06/2021 (*)	31/12/2021
Projets approuvés	2 570	2 549	4 156
Stock de projets	9 558	9 351	8 925
Prêts décaissés	1 568	2 375	4 031
Encours de prêts	19 351	18 763	18 916
Emprunts obligataires émis	5 351	2 838	4 738
Encours de la dette représentée par un titre	29 908	26 383	24 439
Résultat net	48	52	95
Capitaux propres	3 351	3 187	3 234
Fonds propres	8 215	8 052	8 098
Total de l'actif	35 204	31 942	29 715

(*) 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 2022 (non audité) et au 31 décembre 2021 (audité)

En milliers d'euros

	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Actif			
Caisse, avoirs auprès des banques centrales		812 509	2 044 716
Instruments financiers à la juste valeur par résultat		911 829	443 250
Instruments financiers dérivés de couverture		1 549 606	700 933
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	D	5 213 785	3 704 677
Actifs financiers au coût amorti	D		
Prêts		18 232 085	19 019 840
Autres créances		6 457 054	2 096 670
Titres de dette		1 496 311	1 570 816
Immobilisations corporelles et incorporelles		55 648	57 290
Autres actifs		475 117	76 665
Total de l'actif		**35 203 944**	**29 714 857**
Passif			
Dettes			
Instruments financiers à la juste valeur par résultat		124 573	136 778
Instruments financiers dérivés de couverture		1 637 123	478 259
Passifs financiers au coût amorti	E		
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		63 234	70 675
Dettes représentées par un titre		28 675 499	24 824 467
Autres passifs		1 036 450	555 785
Compte de dividendes sociaux		35 996	47 169
Provisions		280 001	368 052
Total dettes		**31 852 876**	**26 481 185**
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		2 722 679	2 627 884
Résultat net		48 245	94 795
Total capital, réserve générale et résultat net		3 383 888	3 335 643
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(32 820)	(101 971)
Total capitaux propres		**3 351 068**	**3 233 672**
Total du passif		**35 203 944**	**29 714 857**

Compte de résultat

Du premier semestre 2022 (non audité) et du premier semestre 2021 (non audité)

En milliers d'euros

	Notes	2022	2021
Intérêts et produits assimilés		85 648	86 506
Intérêts et charges assimilées		(12 681)	(12 540)
Marge d'intérêts	G	**72 967**	**73 966**
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		12 367	(1 548)
Gains nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		24	18
Commissions (produits)		233	424
Commissions (charges)		(1 159)	(864)
Produit net bancaire		**84 432**	**71 996**
Charges générales d'exploitation		(26 764)	(24 496)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles		(3 011)	(3 398)
Résultat brut d'exploitation		**54 657**	**44 102**
Coût du risque		(6 412)	7 642
Résultat net		**48 245**	**51 744**

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

Du premier semestre 2022 (non audité) et du premier semestre 2021 (non audité)

En milliers d'euros

	2022	2021
Résultat net	**48 245**	**51 744**
Éléments pouvant être rapportés au compte de résultat	**(27 534)**	**(1 086)**
Variations de valeur des titres de dette à la juste valeur par capitaux propres	(9 185)	1 904
Variations de valeur des instruments financiers dérivés de couverture	(18 349)	(2 990)
Éléments ne pouvant être rapportés au compte de résultat	**96 685**	**4 616**
Variations des écarts actuariels liés au régime de pension	79 759	3 451
Variations des écarts actuariels liés aux autres avantages postérieurs à l'emploi	16 865	1 243
Variations de valeur des instruments de capitaux propres	61	(78)
Total des gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**69 151**	**3 530**
Résultat net et gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**117 396**	**55 274**

État de variations des capitaux propres

Du premier semestre 2022 (non audité) et du premier semestre 2021 (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 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**
Résultat net		43 051	43 051						43 051
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				4 081	67	(1 004)	25	3 169	3 169
Capitaux propres au 31 décembre 2021	**612 964**	**2 722 679**	**3 335 643**	**29 792**	**6 718**	**(139 000)**	**519**	**(101 971)**	**3 233 672**
Résultat net		48 245	48 245						48 245
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				(9 184)	(18 349)	96 623	61	69 151	69 151
Capitaux propres au 30 juin 2022	**612 964**	**2 770 924**	**3 383 888**	**20 608**	**(11 631)**	**(42 377)**	**580**	**(32 820)**	**3 351 068**

Tableau des flux de trésorerie

Relatif au premier semestre 2022 (non audité) et au premier semestre 2021 (non audité)

En milliers d'euros

		2022	2021
	Résultat net	48 245	51 744
+/-	Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3 011	3 398
+/-	Dotations aux provisions	6 444	(7 648)
+/-	Perte nette/gain net des activités d'investissement	12 944	7 032
+/-	Variation des intérêts à recevoir	2 224	(10 084)
+/-	Variation des intérêts à payer	(9 467)	5 030
+/-	Autres mouvements non monétaires	(4 072)	8 334
	Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat	11 083	6 061
+	Encaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	2 038 669	1 105 225
-	Décaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	(5 990 173)	(4 505 281)
+	Encaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1 936 301	2 818 385
-	Décaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(3 334 315)	(2 190 908)
+/-	Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(8 490)	(6 143)
	Flux net des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(5 358 008)	(2 778 723)
	Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (a)	**(5 298 680)**	**(2 720 917)**
+	Encaissements liés aux titres de dette au coût amorti	70 000	12 900
+/-	Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(2 134)	(2 650)
	Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (b)	**67 866**	**10 250**
+/-	Flux de trésorerie provenant de ou à destination des États membres	(10 488)	(431)
+	Encaissements liés aux émissions de dettes représentées par un titre	9 381 578	5 341 702
-	Décaissements liés aux remboursements de dettes représentées par un titre	(4 516 841)	(1 094 026)
	Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	**4 854 250**	**4 247 245**
	Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie (d)	**1 824**	**44**
	Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)+(d)	**(374 741)**	**1 536 622**
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	**3 052 794**	**2 528 981**
	Caisse, avoirs auprès des banques centrales	2 044 894	1 060 360
	Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	1 007 900	1 468 620
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	**2 678 053**	**4 065 603**
	Caisse, avoirs auprès des banques centrales	812 686	752 689
	Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	1 865 367	3 312 914
	Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	**(374 741)**	**1 536 622**

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 (UE).

Les états financiers individuels intermédiaires résumés de la Banque au 30 juin 2022 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 2021 (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'UE pour lesquelles l'application au 30 juin 2022 est optionnelle.

Réforme des taux d'intérêt de référence

En 2014, le Conseil de stabilité financière (*Financial Stability Board*) et l'Organisation Internationale des Commissions de Valeurs (IOSCO) ont recommandé le renforcement des indices des taux interbancaires (IBOR) et leur éventuel remplacement par des taux sans risques (RFR) basés sur les taux à un jour et les transactions réelles.

La Banque a pris des mesures pour mettre en œuvre la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt en passant de l'indice LIBOR aux RFR respectifs, conformément aux pratiques du marché.

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'UE 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	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Limite
Capitaux propres				
Emploi des capitaux propres	26,1%	25,2%	29,1%	> 10,5 %
Gearing	2,35	2,31	2,31	< 2,5
Effet de levier				
Endettement	8,71	8,05	7,26	< 10
Actifs de trésorerie	4,05	3,46	2,68	< 5
Liquidité				
Liquidité à court terme (1 an)	125%	116%	118%	> 100%
Période d'autosuffisance	15	10	9	> 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 des Capitaux Propres	-10,3%	-12,2%	-11,8%	> -20% des capitaux 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)	41,2%	37,7%	40,1%	

(1) *Le 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.*

Le **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 26,1% au 30 juin 2022, inférieur à 29,1% au 31 décembre 2021 en raison de l'augmentation des RWA de l'activité financière et de prêts.

Le **ratio de "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 € 20,6 milliards au 30 juin 2022. Le ratio s'est établi à 2,35 au 30 juin 2022, en hausse modérée comparé à 2,31 à fin décembre 2021 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 2022, comme à fin 2021, aucune contrepartie ni transaction n'a été notée en-dessous du seuil à la date d'achat pertinente.

La **sensibilité de la valeur économique des capitaux propres (EVE)**, hors capitaux propres, résulte de l'application des chocs de taux d'intérêt réglementaires prescrits par Bâle/UE. L'impact sur l'EVE du choc de taux d'intérêt le plus sévère prescrit par la réglementation Bâle/UE ne doit pas dépasser la limite de -20% des capitaux propres prudentiels de la CEB. Cet indicateur bâlois a été mis en place en 2021, au lieu de l'EVS calculé jusqu'alors. A fin juin 2022, la sensibilité de l'EVE a atteint -10,3%, à comparer avec -11,8% à fin 2021.

La **position nette ouverte en devises**[6] 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 2022, la position nette ouverte dans toutes les devises se situe en dessous de € 1 million, comme à fin 2021.

1 Capitaux propres prudentiels (E_p) : capital versé, réserves, les gains ou pertes latents ou différés, et le résultat net (à affecter et de l'exercice en cours).

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 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 2022	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				812 509	812 509
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	911 829				911 829
Instruments financiers dérivés de couverture	1 549 606				1 549 606
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		5 212 682	1 103		5 213 785
Actifs financiers au coût amorti					
Prêts et autres créances				24 689 139	24 689 139
Titres de dette				1 496 311	1 496 311
Total de l'actif financier	**2 461 435**	**5 212 682**	**1 103**	**26 997 959**	**34 673 179**
Passif					
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	124 573				124 573
Instruments financiers dérivés de couverture	1 637 123				1 637 123
Passifs financiers au coût amorti					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle				63 234	63 234
Dettes représentées par un titre				28 675 499	28 675 499
Compte de dividendes sociaux				35 996	35 996
Total du passif financier	**1 761 696**			**28 774 729**	**30 536 425**

31 décembre 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				2 044 716	2 044 716
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	443 250				443 250
Instruments financiers dérivés de couverture	700 933				700 933
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		3 703 635	1 042		3 704 677
Actifs financiers au coût amorti					
Prêts et autres créances				21 116 510	21 116 510
Titres de dette				1 570 816	1 570 816
Total de l'actif financier	**1 144 183**	**3 703 635**	**1 042**	**24 732 042**	**29 580 902**
Passif					
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	136 778				136 778
Instruments financiers dérivés de couverture	478 259				478 259
Passifs financiers au coût amorti					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle				70 675	70 675
Dettes représentées par un titre				24 824 467	24 824 467
Compte de dividendes sociaux				47 169	47 169
Total du passif financier	**615 037**			**24 942 311**	**25 557 348**

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

	30/06/2022	31/12/2021
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Valeur brute comptable	5 298 147	3 626 180
Plus ou moins values latentes	(83 053)	79 088
Provisions pour dépréciation	(1 309)	(591)
Total	**5 213 785**	**3 704 677**

Actifs financiers au coût amorti

En milliers d'euros

	30/06/2022	31/12/2021
Prêts consentis aux établissements de crédit		
Valeur brute comptable	7 126 019	7 358 451
Provisions pour dépréciation	(4 394)	(3 364)
Valeur nette comptable	7 121 625	7 355 087
Prêts consentis à la clientèle		
Valeur brute comptable	12 268 632	11 593 863
Provisions pour dépréciation	(11 272)	(8 492)
Valeur nette comptable	12 257 360	11 585 371
Ajustement de la valeur des prêts couverts par des instruments dérivés	(1 146 900)	79 382
Total des prêts	**18 232 085**	**19 019 840**
Autres créances		
Comptes à vue - valeur brute comptable	7 337	6 541
Provisions pour dépréciation	(5)	(2)
Valeur nette comptable	7 332	6 539
Dépôts à terme - valeur brute comptable	6 450 815	2 090 489
Provisions pour dépréciation	(1 093)	(358)
Valeur nette comptable	6 449 722	2 090 131
Total des autres créances	**6 457 054**	**2 096 670**
Titres de dette		
Valeur brute comptable	1 496 533	1 570 922
Provisions pour dépréciation	(222)	(106)
Valeur nette comptable	1 496 311	1 570 816
Total des titres de dette	**1 496 311**	**1 570 816**

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	30/06/2022	%	31/12/2021	%
Espagne	1 820 635	9,41	1 902 098	10,06
France	1 670 656	8,63	1 497 110	7,91
Pologne	1 583 041	8,18	1 509 260	7,98
Allemagne [1]	1 276 081	6,59	1 200 106	6,34
Türkiye	1 226 499	6,34	1 265 829	6,69
Italie [2]	1 192 323	6,16	1 114 816	5,89
Belgique	1 060 826	5,48	1 095 509	5,79
République slovaque	1 046 016	5,41	1 064 915	5,63
Pays-Bas	1 002 027	5,18	1 002 414	5,30
République tchèque	781 130	4,04	762 336	4,03
Croatie	666 164	3,44	622 734	3,29
Lituanie	656 553	3,39	638 982	3,38
Hongrie	654 119	3,38	696 919	3,68
Finlande	621 684	3,21	595 586	3,15
Roumanie	591 076	3,05	555 963	2,94
Serbie	479 817	2,48	467 740	2,47
Suède	462 281	2,39	462 046	2,44
Irlande	399 947	2,07	387 981	2,05
Chypre	349 456	1,81	361 195	1,91
Portugal	301 929	1,56	299 342	1,58
Bulgarie	223 722	1,16	248 434	1,31
Grèce	218 333	1,13	218 500	1,16
Estonie	200 000	1,03	150 898	0,80
Albanie	146 270	0,76	83 033	0,44
Slovénie	133 541	0,69	140 400	0,74
Macédoine du Nord	103 205	0,53	107 671	0,57
Bosnie-Herzégovine	99 038	0,51	100 252	0,53
Monténégro	91 827	0,47	94 225	0,50
Moldova (République de)	82 602	0,43	84 975	0,45
Islande	72 306	0,37	74 405	0,39
Kosovo	35 000	0,18	35 000	0,19
Géorgie	33 224	0,17	20 013	0,11
Lettonie	23 000	0,12	25 500	0,13
Malte	21 700	0,11	8 700	0,05
Andorre	16 000	0,08	12 000	0,06
Saint-Marin	9 333	0,05	9 533	0,05
Total	**19 351 362**	**100,00**	**18 916 422**	**100,00**

[1] dont € 2,6 millions d'encours en faveur des pays du groupe cible au 30 juin 2022 (31 décembre 2021 : € 3,1 millions)
[2] dont € 19,1 millions d'encours en faveur des pays du groupe cible au 30 juin 2022 (31 décembre 2021 : € 19,8 millions)

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

En milliers d'euros

	30/06/2022	31/12/2021
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		
Comptes rémunérés	43 234	44 008
Emprunts et comptes à terme	20 000	26 667
Total	**63 234**	**70 675**
Dettes représentées par un titre au coût amorti		
Emprunts obligataires	28 091 842	23 957 936
Euro Commercial Paper	1 815 737	481 133
Dettes rattachées	132 262	148 523
Ajustement de la valeur des dettes représentées par un titre couvertes par des instruments dérivés	(1 364 342)	236 875
Total	**28 675 499**	**24 824 467**

NOTE F - Capital

La répartition du capital par État membre au 30 juin 2022 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%
Türkiye	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 2022	**5 477 144**	**4 864 180**	**612 964**	**100,000%**
Total au 31 décembre 2021	**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. Trois échéances de € 711 milliers chacune ont été versées en 2020, 2021 et 2022.

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 2022 (non audité) et du premier semestre 2021 (non audité) est détaillée dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros

	2022	2021
Titres de dette au coût amorti	22 839	26 449
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	2 383	1 052
Dettes représentées par un titre au coût amorti	(111 795)	(106 300)
Instruments financiers dérivés de couverture	172 221	165 305
Sous-total	60 426	59 005
Intérêts et produits assimilés	**85 648**	**86 506**
Autres intérêts et charges assimilées	(2 717)	(2 203)
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (*)	7 917	8 017
Instruments financiers dérivés de couverture	(11 054)	(11 662)
Sous-total	(3 137)	(3 645)
Prêts et autres créances au coût amorti (*)		
- Etablissements de crédit et banques centrales	18 529	13 537
- Clientèle	53 527	39 890
Instruments financiers dérivés de couverture	(78 883)	(60 119)
Sous-total	(6 827)	(6 692)
Intérêts et charges assimilés	**(12 681)**	**(12 540)**
Marge d'intérêts	**72 967**	**73 966**

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

- Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	*(3 545)*	*(2 758)*
- Autres créances au coût amorti	*(13 310)*	*(10 161)*
	(16 855)	*(12 919)*

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.