COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU CONSEIL DE L'EUROPE

Rapport semestriel

États financiers intermédiaires résumés

au 30 juin 2014

www.coebank.org

SOMMAIRE

Commentaires sur les résultats financiers au 30 juin 2014 (non audités) 2

ETATS 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 ETATS FINANCIERS 8

Note A – Résumé des principes comptables appliqués par la Banque (CEB) 8
Note B - Ratios 9
Note C - Actifs et passifs financiers 10
Note D - Créances sur les établissements de crédit et la clientèle 11
Note E - Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle et dettes représentées par un titre 13
Note F - Capital 14
Note G - Marge d'intérêts 15

Commentaires sur les résultats financiers au 30 juin 2014 (non audités)

Dans un environnement économique contrasté, avec des économies convalescentes en zone euro et des taux d'intérêt historiquement bas, la CEB a continué à assurer avec succès son rôle d'institution financière internationale à vocation sociale, conformément à son mandat.

En termes d'activités sur le premier semestre de 2014, les montants des projets approuvés (€ 1,3 milliard) et des prêts décaissés (€ 615,6 millions) sont conformes aux objectifs définis dans le Plan de développement 2014-2016. Le stock des projets approuvés en attente de financement s'élève à € 5,1 milliards comparé à € 4,6 milliards à la fin 2013, dont 68,5% en faveur des pays cibles d'Europe centrale, orientale et du Sud Est. L'encours de prêts reste stable à environ à € 12,5 milliards au 30 juin 2014 (31 décembre 2013 : € 12,6 milliards).

Les ratios prudentiels de la Banque restent bien dans leurs limites respectives.

Au cours du premier semestre 2014, la Banque a émis des emprunts obligataires pour un montant de € 2,6 milliards. L'encours de la dette obligataire, en support aux opérations de la Banque, est passé de € 19,2 milliards au 31 décembre 2013 à € 19,8 milliards au 30 juin 2014. Cette évolution est notamment due à la variation du taux de change entre le dollar australien et l'euro pendant cette période.

Le résultat net (non audité) au 30 juin 2014 s'élève à € 60,0 millions, soit une légère baisse de € 0,9 million (1,5%) par rapport à la même période en 2013. Cette évolution est principalement due à l'augmentation de la marge d'intérêts (€ 3,7 millions), à l'impact négatif de la valeur des instruments financiers à la juste valeur par résultat (€ 4,1 millions) et à une légère progression des charges générales d'exploitation (€ 0,4 million).

Les capitaux propres au 30 juin 2014 s'établissent à € 2,5 milliards, stables par rapport au 31 décembre 2013, alors que les fonds propres (capitaux propres plus capital non-appelé) s'élèvent à € 7,4 milliards, par rapport au € 7,3 milliards au 31 décembre 2013.

Chiffres clés

En millions d'euros

	30/06/2014 (*)	30/06/2013 (*)	31/12/2013
Projets approuvés	1 261	1 408	2 274
Stock de projets	5 099	5 327	4 649
Prêt décaissés	616	503	1 845
Encours de prêts	12 508	11 990	12 582
Emprunts obligataires émis	2 640	2 064	3 008
Encours de la dette représentée par un titre	19 813	19 765	19 198
Résultat net	60	61	111
Capitaux propres	2 527	2 333	2 460
Fonds propres	7 387	7 187	7 320
Total de l'actif	25 314	25 472	24 485

(*) 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 (CEB) concourt à la réalisation de projets d'investissement à caractère social en faveur de la cohésion sociale en Europe à travers quatre lignes d'actions sectorielles, à savoir le renforcement de l'intégration sociale, la gestion de l'environnement, le soutien aux infrastructures publiques à vocation sociale et le soutien aux Micros, Petites et Moyennes Entreprises (MPME).

Ses interventions obéissent à des critères d'éligibilité spécifiques à chaque ligne d'action sectorielle, traduisant à la fois la vocation sociale spécifique de la CEB et la logique de développement qui sous-tend l'ensemble de son activité.

Conformément à la Résolution CA 1562 (2013) approuvée par le Conseil d'administration le 14 novembre 2013, chacune de ces quatre lignes est composée des secteurs d'interventions suivants :

- Renforcement de l'intégration sociale

Contribuer au renforcement de l'intégration sociale et s'attaquer ainsi aux racines de l'exclusion signifie, sur le plan opérationnel, agir en faveur des réfugiés, migrants et personnes déplacées, du logement social et améliorer la qualité de vie en milieu urbain et rural.

- Gestion de l'environnement

Prendre part à la gestion de l'environnement se traduit à la fois par la réponse systématique aux situations d'urgence, en cas de catastrophes naturelles ou écologiques, et par une action durable au service de la prévention, de la protection de l'environnement ou de la sauvegarde du patrimoine historique et culturel.

- Soutien aux infrastructures publiques à vocation sociale

Le soutien aux infrastructures publiques à vocation sociale, dans les domaines clés de la santé, de l'éducation, de la formation professionnelle et des services publics administratifs et judiciaires, favorise à terme une croissance économique et sociale, à la fois plus dynamique et plus équitable, au service de l'épanouissement de l'individu et du bien-être collectif.

- Soutien aux Micros, Petites et Moyennes Entreprises (MPME)

La CEB finance les micros, petites et moyennes entreprises dans le but essentiel de promouvoir la création et le maintien d'emplois viables en facilitant l'accès au crédit. Ces prêts s'adressent aussi à des entités exerçant une activité artisanale ou des entreprises familiales engagées dans une activité économique régulière.

Bilan

Au 30 juin 2014 (non audité) et au 31 décembre 2013 (audité)

En milliers d'euros

	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Actif			
Caisse, avoirs auprès des banques centrales		68 984	286 640
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		510 698	441 961
Instruments dérivés de couverture		1 005 603	949 003
Actifs financiers disponibles à la vente		5 030 034	4 548 774
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle			
Prêts	D	12 823 731	12 769 265
Autres créances	D	3 180 468	2 806 849
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		2 636 662	2 630 983
Immobilisations corporelles et incorporelles		44 758	44 746
Comptes de régularisation et actifs divers		13 002	6 571
Total de l'actif		**25 313 940**	**24 484 792**
Passif			
Dettes			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		389 099	656 290
Instruments dérivés de couverture		517 514	400 668
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	E	220 762	227 128
Dettes représentées par un titre	E	20 802 738	20 087 248
Comptes de régularisation et passifs divers		602 880	408 777
Compte de Dividendes Sociaux (CDS)		72 254	73 906
Provisions		181 369	170 778
Total dettes		**22 786 616**	**22 024 795**
Capitaux propres			
Capital	F		
Souscrit		5 472 219	5 472 219
Non appelé		(4 859 802)	(4 859 802)
Appelé		612 417	612 417
Réserve générale		1 895 119	1 783 830
Résultat net		60 046	111 289
Total capital, réserve générale et résultat net		**2 567 582**	**2 507 536**
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(40 258)	(47 539)
Total capitaux propres		**2 527 324**	**2 459 997**
Total du passif		**25 313 940**	**24 484 792**

Compte de résultat

Du premier semestre 2014 (non audité) et du premier semestre 2013 (non audité)

En milliers d'euros

	Notes	30/06/2014	30/06/2013
Intérêts et produits assimilés			
Actifs financiers disponibles à la vente		11 866	9 687
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle		57 351	46 894
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		48 099	46 493
Intérêts et charges assimilées			
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		(1 298)	(951)
Dettes représentées par un titre		(28 373)	(18 470)
Autres intérêts et charges assimilées		(2 690)	(2 389)
Marge d'intérêts	G	**84 955**	**81 264**
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		(4 415)	(354)
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		24	25
Commissions (produits)		547	443
Commissions (charges)		(865)	(743)
Produit net bancaire		**80 246**	**80 635**
Charges générales d'exploitation		(19 001)	(18 597)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(1 199)	(1 101)
Résultat brut d'exploitation		**60 046**	**60 937**
Coût du risque			
Résultat net		**60 046**	**60 937**

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

Du premier semestre 2014 (non audité) et du premier semestre 2013 (non audité)

En milliers d'euros

	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net	**60 046**	**60 937**
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	11 395	13 198
Variations des écarts actuariels liés au régime de pension	(7 295)	(2 280)
Variations des écarts actuariels liés aux autres avantages postérieurs à l'emploi	3 181	(668)
Total des gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**7 281**	**10 250**
Résultat net et gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**67 327**	**71 187**

État de variations des capitaux propres

Relatif au premier semestre 2014 (non audité) et au premier semestre 2013 (non audité)

En milliers d'euros

	Capital et réserves			Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres			
	Capital appelé	Réserves et résultat	Total	Actifs financiers disponbles à la vente	Écarts actuariels	Total	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2012	**611 689**	**1 781 692**	**2 393 381**	**(74 423)**	**(57 319)**	**(131 742)**	**2 261 639**
Résultat net		60 937	60 937				60 937
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				13 198	(2 948)	10 250	10 250
Capitaux propres au 30 juin 2013	**611 689**	**1 842 629**	**2 454 318**	**(61 225)**	**(60 267)**	**(121 492)**	**2 332 826**
Augmentation du capital	728	2 138	2 866				2 866
Résultat net		50 352	50 352				50 352
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				65 212	8 741	73 953	73 953
Capitaux propres au 31 décembre 2013	**612 417**	**1 895 119**	**2 507 536**	**3 987**	**(51 526)**	**(47 539)**	**2 459 997**
Résultat net		60 046	60 046				60 046
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				11 395	(4 114)	7 281	7 281
Capitaux propres au 30 juin 2014	**612 417**	**1 955 165**	**2 567 582**	**15 382**	**(55 640)**	**(40 258)**	**2 527 324**

Tableau des flux de trésorerie

Relatif au premier semestre 2014 (non audité) et au premier semestre 2013 (non audité)

En milliers d'euros

	Premier semestre	2014	2013
	Résultat net	**60 046**	**60 937**
+/-	Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 200	1 101
+/-	Perte nette/gain net des activités d'investissement	8 893	10 333
+/-	Variation des intérêts à recevoir	40 849	26 653
+/-	Variation des intérêts à payer	(36 401)	(23 422)
+/-	Autres mouvements	10 419	5 648
	Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat	**24 961**	**20 314**
+	Encaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	703 241	2 157 703
-	Décaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	(728 872)	(2 936 699)
+	Encaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	2 068 699	2 733 375
-	Décaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(2 331 605)	(2 350 270)
+/-	Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(6 834)	(8 073)
	Diminution /(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	**(295 372)**	**(403 964)**
	Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (a)	**(210 366)**	**(322 713)**
+	Encaissements liés aux actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	109 040	98 293
-	Décaissements liés aux actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	(123 092)	(144 743)
+/-	Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(1 211)	(637)
	Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (b)	**(15 263)**	**(47 087)**
+/-	Flux de trésorerie provenant de ou à destination des États membres	(3 223)	(733)
+	Encaissements liés aux émissions de dettes représentées par un titre	4 072 065	2 786 155
-	Décaissements liés aux remboursements de dettes représentées par un titre	(3 790 259)	(2 895 662)
	Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	**278 583**	**(110 240)**
	Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie (d)	**5 379**	**6 679**
	Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)+(d)	**58 332**	**(473 361)**
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	**2 930 375**	**2 559 425**
	Caisse, avoirs auprès des banques centrales	*286 640*	*327 373*
	Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	*2 643 735*	*2 232 052*
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	**2 988 708**	**2 086 064**
	Caisse, avoirs auprès des banques centrales	*68 984*	*271 744*
	Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	*2 919 724*	*1 814 320*
	Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	**58 332**	**(473 361)**

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Note A - Résumé des principes comptables appliqués par la Banque (CEB)

1. Normes comptables applicables

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. A ce titre, certaines dispositions de la norme IAS 39 concernant la comptabilité de couverture ont été exclues et certains textes récents n'ont pas encore fait l'objet d'une procédure d'adoption.

Le contenu de la présente publication est conforme à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet la publication de comptes semestriels résumés et de présenter une sélection des notes annexes.

L'entrée en vigueur des autres normes d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2014 n'a pas d'effet sur les comptes semestriels résumés au 30 juin 2014.

La CEB n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne lorsque l'application en 2014 n'est qu'optionnelle.

Les états financiers semestriels sont non audités.

Cette information financière intermédiaire doit être lue conjointement avec les états financiers établis au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2013 (disponible sur le site internet de la Banque www.coebank.org).

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

Note B - Ratios

Par son statut de banque multilatérale de développement (BMD), la CEB n'est soumise ni aux cadres réglementaires de ses pays membres, ni aux recommandations du Comité de Bâle, ni aux directives de l'Union européenne. Bien que la CEB suive les recommandations du Comité de Bâle (cadre Bâle II/III), son cadre prudentiel s'organise autour de ses propres ratios.

Le cadre prudentiel révisé de la CEB, en vigueur depuis le 1er janvier 2014, s'articule autour de trois principaux piliers : l'emploi des capitaux, la liquidité et l'effet de levier, selon six indicateurs prudentiels (ratios), ce qui fournit à la Banque les outils nécessaires pour contrôler ses risques, conformément aux meilleures pratiques du secteur bancaire et aux objectifs d'activités de la CEB, tels que définis dans le Plan de développement 2014-2016.

Cadre prudentiel révisé (*)	30/06/2014	30/06/2013 (1)	31/12/2013 (1)	Limite
Ratio d'emploi des capitaux propres Bâle II/III	23,2%	20,9%	22,6%	> 10,5%
Gearing	1,69	1,65	1,72	< 2,5
Endettement	7,71	7,83	7,77	< 12
Actifs de trésorerie	3,98	4,00	3,90	< 6
Liquidité	123,7%	119,6%	117,4%	> 50%
Liquidité à court terme:				
1 mois	728%	380%	434%	> 100%
3 mois	366%	289%	286%	> 100%
6 mois	263%	254%	191%	> 100%
1 an	158%	148%	145%	> 100%
Coefficient d'exploitation (2)	25,2%	24,4%	28,3%	

(1) *pro forma*

(2) *Le coefficient d'exploitation est égal au montant des charges générales d'exploitation (y compris les dotations nettes aux amortissements sur les immobilisations) divisées par le produit net bancaire.*

Le ratio d'emploi des capitaux propres (CAR Bâle II/III) selon l'approche standardisée - mesure des capitaux propres prudentiels* de la CEB (Ep) exprimée en pourcentage du total de ses actifs pondérés des risques* (RWA). Le ratio d'emploi des capitaux propres, qui fixe le minimum requis sur les capitaux propres prudentiels à 10,5% des actifs de la CEB pondérés des risques, s'élève à 23,2% au 30 juin 2014 et affiche une légère amélioration par rapport à 22,6% à fin décembre 2013, sous l'effet conjugué de la baisse du total des actifs pondérés des risques et de l'évolution des capitaux propres prudentiels de la CEB.

Le ratio de « *Gearing* » compare l'encours de prêts et les garanties aux fonds propres* et définit un plafond en termes de volume (au lieu du risque de crédit) pour les activités de prêts de la CEB. Ce ratio vise à fournir une vision plus claire du volume de l'encours de prêts par rapport aux autres BMD, permettant ainsi des comparaisons avec d'autres Institutions financières internationales. La limite est fixée à 2,5 (deux fois et demie les fonds propres), soit € 18,6 milliards. Le ratio s'établit à 1,69 au 30 juin 2014 et affiche une légère amélioration par rapport à 1,72 à fin décembre 2013. Cette évolution est due au renforcement des fonds propres de la CEB et à la légère diminution de l'encours de prêts.

Les **ratios prudentiels d'endettement, des actifs de trésorerie, de liquidité et de liquidité à court terme** restent bien dans leurs limites respectives. Les variations de ces derniers (hausse ou baisse) ne reflètent que l'évolution de l'ensemble des activités de la Banque (la trésorerie, les prêts et la dette).

(*) *Voir également le Rapport du Gouverneur 2013, p. 40*

Note C - Actifs et passifs financiers

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

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 2014	À la juste valeur par résultat	À la juste valeur par capitaux propres	Au coût amorti	Valeur comptable
Actif				
Caisse, avoirs auprès des banques centrales			68 984	68 984
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	510 698			510 698
Instruments dérivés de couverture	1 005 603			1 005 603
Actifs financiers disponibles à la vente		5 030 034		5 030 034
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle			16 004 199	16 004 199
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			2 636 662	2 636 662
Total de l'actif financier	**1 516 301**	**5 030 034**	**18 709 845**	**25 256 180**
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	389 099			389 099
Instruments dérivés de couverture	517 514			517 514
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle			220 762	220 762
Dettes représentées par un titre			20 802 738	20 802 738
Compte de Dividendes Sociaux (CDS)			72 254	72 254
Total du passif financier	**906 613**		**21 095 754**	**22 002 367**

En milliers d'euros

31 décembre 2013	À la juste valeur par résultat	À la juste valeur par capitaux propres	Au coût amorti	Valeur comptable
Actif				
Caisse, avoirs auprès des banques centrales			286 640	286 640
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	441 961			441 961
Instruments dérivés de couverture	949 003			949 003
Actifs financiers disponibles à la vente		4 548 774		4 548 774
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle			15 576 114	15 576 114
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			2 630 983	2 630 983
Total de l'actif financier	**1 390 964**	**4 548 774**	**18 493 737**	**24 433 475**
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	656 290			656 290
Instruments dérivés de couverture	400 668			400 668
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle			227 128	227 128
Dettes représentées par un titre			20 087 248	20 087 248
Compte de Dividendes Sociaux (CDS)			73 906	73 906
Total du passif financier	**1 056 958**		**20 388 282**	**21 445 240**

Note D - Créances sur les établissements de crédit et la clientèle

Ce poste recouvre les prêts consentis aux établissements de crédit et à la clientèle ainsi que les dépôts effectués auprès des établissements de crédit.

En milliers d'euros

Répartition des prêts par catégorie d'emprunteurs	30/06/2014	31/12/2013
Prêts consentis aux établissements de crédit		
Encours	7 244 972	7 261 796
Créances rattachées	19 943	15 652
Échéances impayées	1 076	1 074
Dépréciation des prêts aux établissements de crédit (*)	(1 877)	(1 875)
Sous-total	**7 264 114**	**7 276 647**
Prêts consentis à la clientèle		
Encours	5 262 721	5 320 134
Créances rattachées	24 361	22 889
Sous-total	**5 287 082**	**5 343 023**
Ajustement de la valeur des prêts couverts par des instruments dérivés	272 535	149 595
Total des prêts consentis	**12 823 731**	**12 769 265**
Autres créances		
Comptes à vue	312 080	121 277
Dépôts à terme	2 867 319	2 684 755
Sous-total	**3 179 399**	**2 806 032**
Créances rattachées	1 069	817
Total des autres créances	**3 180 468**	**2 806 849**

(*) L'évolution de ce solde concerne les intérêts courus d'une créance dépréciée

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	30/06/2014	%	31/12/2013	%
Pologne	1 616 216	12,92	1 632 722	12,98
Espagne	1 356 170	10,84	1 308 527	10,40
Hongrie	1 151 429	9,21	1 228 391	9,76
France	1 117 431	8,93	1 134 597	9,02
Turquie	1 049 359	8,39	1 033 345	8,21
Roumanie	912 615	7,30	916 478	7,28
Belgique	824 095	6,59	681 737	5,42
Allemagne	642 710	5,14	651 545	5,18
Chypre	624 478	4,99	620 558	4,93
Italie	593 652	4,75	621 549	4,94
Portugal	341 725	2,73	418 288	3,32
Croatie	276 828	2,21	286 177	2,27
Finlande	258 042	2,06	278 542	2,21
Danemark	205 000	1,64	205 000	1,63
Islande	188 412	1,51	188 912	1,50
Lituanie	143 952	1,15	145 851	1,16
République slovaque	139 446	1,11	150 397	1,20
Irlande	122 820	0,98	104 204	0,83
Slovénie	118 799	0,95	121 074	0,96
République tchèque	109 018	0,87	85 926	0,68
Albanie	108 482	0,87	109 292	0,87
Suède	107 935	0,86	130 739	1,04
Serbie	95 689	0,77	98 305	0,78
Lettonie	92 155	0,74	104 175	0,83
Bulgarie	88 806	0,71	86 130	0,68
"l'ex-République yougoslave de Macédoine"	58 483	0,47	55 214	0,44
Bosnie-Herzégovine	56 342	0,45	58 091	0,46
Malte	40 400	0,32	47 950	0,38
Estonie	23 502	0,19	26 164	0,21
Moldova (République de)	21 414	0,17	20 147	0,16
Grèce	13 209	0,11	22 709	0,18
Monténégro	9 079	0,07	9 079	0,07
Saint-Marin			116	0,01
Total	**12 507 693**	**100,00**	**12 581 931**	**100,00**

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

En milliers d'euros

	30/06/2014	31/12/2013
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		
Comptes rémunérés	120 630	127 063
dont Union européenne	*46 000*	*53 440*
Emprunts et comptes à terme	100 000	100 000
Dettes rattachées	132	65
Total	**220 762**	**227 128**
Dettes représentées par un titre		
Emprunts obligataires	18 771 432	18 275 273
Euro Commercial Paper	1 041 606	922 753
Dettes rattachées	266 766	308 394
Ajustement de la valeur des dettes représentées par un titre couvertes par des instruments dérivés	722 934	580 828
Total	**20 802 738**	**20 087 248**

Note F - Capital

La répartition du capital par État membre au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2013 est présentée ci-dessous :

En milliers d'euros

Membres	Capital souscrit	Capital non appelé	Capital appelé	Droits de vote
Allemagne	915 770	814 114	101 656	16,735%
France	915 770	814 114	101 656	16,735%
Italie	915 770	814 114	101 656	16,735%
Espagne	597 257	530 958	66 299	10,914%
Turquie	388 299	345 197	43 102	7,096%
Pays-Bas	198 813	176 743	22 070	3,633%
Belgique	164 321	146 083	18 238	3,003%
Grèce	164 321	146 083	18 238	3,003%
Portugal	139 172	123 724	15 448	2,543%
Suède	139 172	123 724	15 448	2,543%
Pologne	128 260	114 023	14 237	2,344%
Danemark	89 667	79 712	9 955	1,639%
Finlande	69 786	62 039	7 747	1,275%
Norvège	69 786	62 039	7 747	1,275%
Bulgarie	62 459	55 526	6 933	1,141%
Roumanie	59 914	53 264	6 650	1,095%
Suisse	53 824	43 229	10 595	0,984%
Irlande	48 310	42 948	5 362	0,883%
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	0,635%
Serbie	25 841	22 973	2 868	0,472%
Croatie	21 376	19 003	2 373	0,391%
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	0,245%
Lettonie	12 808	11 387	1 421	0,234%
Estonie	12 723	11 311	1 412	0,233%
"l'ex-République yougoslave de Macédoine"	12 723	11 311	1 412	0,233%
Lituanie	12 588	11 191	1 397	0,230%
Slovénie	12 295	10 930	1 365	0,225%
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%
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	**5 472 219**	**4 859 802**	**612 417**	**100,000%**

En 2013, suite à l'adhésion du Kosovo, le capital souscrit a augmenté de € 6 559 milliers, dont un montant de € 728 milliers a été appelé. Sa contribution dans les réserves s'élève à € 2 138 milliers. Ces montants sont à régler en quatre versements annuels égaux. La première échéance de € 716,5 milliers a été versée au titre du capital et des réserves. Le total des trois échéances restantes est détaillé ci-dessous :

En milliers d'euros

Membre	Capital	Réserves	Total
Kosovo	546,0	1 603,5	2 149,5
Total	**546,0**	**1 603,5**	**2 149,5**

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 variation de valeur calculée hors intérêts courus sur les instruments financiers est comptabilisée en « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les produits et les charges d'intérêts sur les dérivés de couverture de juste valeur sont présentés avec les produits et charges des éléments dont ils contribuent à la couverture des risques.

En milliers d'euros

	30/06/2014	30/06/2013
Actifs financiers disponibles à la vente		
Opérations sur titres	25 092	22 576
Dérivés de couverture	(13 226)	(12 889)
Sous-total	**11 866**	**9 687**
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle		
Prêts (à l'exclusion de l'interbancaire)	102 391	100 115
Dérivés de couverture	(48 815)	(56 065)
Autres créances	3 775	2 844
Sous-total	**57 351**	**46 894**
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
Opérations sur titres	48 099	46 493
Sous-total	**48 099**	**46 493**
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		
Comptes rémunérés et emprunts	(1 298)	(951)
Sous-total	**(1 298)**	**(951)**
Dettes représentées par un titre		
Émissions	(269 528)	(318 225)
Dérivés de couverture	241 155	299 755
Sous-total	**(28 373)**	**(18 470)**
Autres intérêts et charges assimilées	(2 690)	(2 389)
Marge d'intérêts	**84 955**	**81 264**