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

Rapport semestriel

États financiers intermédiaires résumés

au 30 juin 2017

(Non audités)

www.coebank.org

SOMMAIRE

Commentaires sur les résultats financiers au 30 juin 2017 (non audités) **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 - Ratios **9**
NOTE C - Actifs et passifs financiers **11**
NOTE D - Créances sur les établissements de crédit et la clientèle **12**
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 2017 (non audités)

Dans une conjoncture européenne qui s'est améliorée, la CEB a réalisé une très bonne performance opérationnelle au cours du premier semestre 2017, s'acquittant avec efficacité de son mandat social en Europe.

Au 30 juin 2017, les montants des projets approuvés (€ 2,3 milliards) et des prêts décaissés (€ 811,5 millions) ont été conformes aux objectifs définis dans le Plan de développement 2017-2019. Le stock des projets approuvés en attente de financement s'est élevé à € 7,1 milliards au 30 juin 2017 (31 décembre 2016 : € 5,7 milliards), dont 50,5% en faveur des pays cibles d'Europe centrale, orientale et du Sud Est. L'encours de prêts a légèrement augmenté à € 13,9 milliards au 30 juin 2017 comparé à € 13,7 milliards à la fin de l'année 2016.

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

La dette représentée par un titre, incluant les emprunts obligataires et les emprunts à court terme (*Euro Commercial Paper),* s'est élevée à € 19,7 milliards au 30 juin 2017. Au cours du premier semestre 2017, la Banque a émis des emprunts obligataires pour un montant nominal de € 2,3 milliards. L'encours des emprunts obligataires, en support aux opérations de la Banque, a baissé de € 19,2 milliards au 31 décembre 2016 à € 18,0 milliards au 30 juin 2017, notamment due aux remboursements et à la variation de change au cours de cette période.

Le résultat net (non audité) au 30 juin 2017 s'est élevé à € 58,6 millions, soit une hausse de € 11,7 millions (25,0%) par rapport à la même période en 2016. Cette évolution est principalement due à l'impact positif de la valeur des instruments financiers à la juste valeur par résultat (€ 12,0 millions).

Au 30 juin 2017, les capitaux propres se sont établis à € 2,9 milliards, en hausse de € 0,1 milliard par rapport à la fin de l'année 2016 (€ 2,8 milliards). Les fonds propres (capitaux propres plus capital non-appelé) se sont élevés à € 7 768,0 millions contre € 7 671,7 millions au 31 décembre 2016.

En millions d'euros

	30/06/2017 (*)	30/06/2016 (*)	31/12/2016
Projets approuvés	2 282	2 869	3 451
Stock de projets	7 111	6 599	5 651
Prêts décaissés	811	799	2 037
Encours de prêts	13 944	13 243	13 715
Emprunts obligataires émis	2 253	2 635	3 140
Encours de la dette représentée par un titre	19 663	20 167	19 222
Résultat net	59	47	105
Capitaux propres	2 908	2 762	2 812
Fonds propres	7 768	7 622	7 672
Total de l'actif	25 305	26 851	25 603

(*) 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 concourt à la réalisation de projets d'investissement à caractère social à travers trois lignes d'action sectorielles, à savoir :

- **La croissance durable et inclusive**, l'accent étant mis sur les composantes sociales et plus particulièrement sur les infrastructures publiques ayant une vocation sociale, la création et le maintien d'emplois, l'accès au marché du travail, le logement et l'intégration des groupes vulnérables
- **L'intégration des réfugiées, des personnes déplacées et des migrants**
- **L'action pour le climat** : développement de mesures d'atténuation et d'adaptation.

Conformément à la Résolution du Conseil d'administration 1587 (2016), les trois lignes d'action sectorielles englobent les secteurs d'interventions suivants : aide aux réfugiés, migrants, personnes déplacées et d'autres groupes vulnérables, logements sociaux pour les personnes à bas revenus, 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, soutien aux micros, petites et moyennes entreprises pour la création et le maintien d'emplois viables.

Bilan

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016 (audité)

En milliers d'euros

	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Actif			
Caisse, avoirs auprès des banques centrales		408 327	648 960
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		496 867	1 480 046
Instruments dérivés de couverture		786 030	895 455
Actifs financiers disponibles à la vente		3 800 665	3 554 497
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle			
Prêts	D	14 237 963	14 093 830
Autres créances	D	3 128 144	2 428 053
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		2 318 129	2 447 790
Immobilisations corporelles et incorporelles		49 163	48 693
Comptes de régularisation et actifs divers		79 471	5 441
Total de l'actif		**25 304 759**	**25 602 765**
Passif			
Dettes			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		447 442	253 021
Instruments dérivés de couverture		490 550	620 783
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	E	165 465	178 536
Dettes représentées par un titre	E	20 396 516	20 063 689
Comptes de régularisation et passifs divers		608 733	1 378 930
Compte de dividendes sociaux		60 983	63 143
Provisions		226 919	232 762
Total dettes		**22 396 608**	**22 790 864**
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		2 254 521	2 149 595
Résultat net		58 583	104 926
Total capital, réserve générale et résultat net		2 925 521	2 866 938
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(17 370)	(55 037)
Total capitaux propres		**2 908 151**	**2 811 901**
Total du passif		**25 304 759**	**25 602 765**

Compte de résultat

Du premier semestre 2017 (non audité) et du premier semestre 2016 (non audité)

En milliers d'euros

	Notes	2017	2016
Intérêts et produits assimilés			
Actifs financiers disponibles à la vente		86	1 675
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle		21 344	23 035
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		36 112	43 325
Intérêts et charges assimilées			
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		1 603	2 236
Dettes représentées par un titre		23 582	11 936
Autres intérêts et charges assimilées		(2 306)	(2 247)
Marge d'intérêts	G	**80 421**	**79 960**
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		2 639	(9 392)
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		24	25
Commissions (produits)		434	532
Commissions (charges)		(978)	(782)
Produit net bancaire		**82 540**	**70 343**
Charges générales d'exploitation		(22 415)	(22 191)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(1 542)	(1 295)
Résultat brut d'exploitation		**58 583**	**46 857**
Coût du risque			
Résultat net		**58 583**	**46 857**

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

Du premier semestre 2017 (non audité) et du premier semestre 2016 (non audité)

En milliers d'euros

	2017	2016
Résultat net	**58 583**	**46 857**
Éléments pouvant être rapportés au compte de résultat	**24 758**	**2 066**
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	24 758	2 066
Éléments ne pouvant être rapportés au compte de résultat	**12 909**	**8 526**
Variations des écarts actuariels liés au régime de pension	10 873	(2 681)
Variations des écarts actuariels liés aux autres avantages postérieurs à l'emploi	2 036	11 207
Total des gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**37 667**	**10 592**
Résultat net et gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**96 250**	**57 449**

État de variations des capitaux propres

Relatif au premier semestre 2017 (non audité) et au premier semestre 2016 (non audité)

En milliers d'euros

	Capital et réserves			Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres			
	Capital appelé	Réserves et résultats	Total	Actifs financiers disponibles à la vente	Écarts actuariels	Total	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2015	**612 417**	**2 156 595**	**2 769 012**	**28 508**	**(86 024)**	**(57 516)**	**2 711 496**
Affectation du résultat de l'exercice 2015		(7 000)	(7 000)				(7 000)
Résultat net		46 857	46 857				46 857
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				2 066	8 526	10 592	10 592
Capitaux propres au 30 juin 2016	**612 417**	**2 196 452**	**2 808 869**	**30 574**	**(77 498)**	**(46 924)**	**2 761 945**
Résultat net		58 069	58 069				58 069
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				(9 623)	1 510	(8 113)	(8 113)
Capitaux propres au 31 décembre 2016	**612 417**	**2 254 521**	**2 866 938**	**20 951**	**(75 988)**	**(55 037)**	**2 811 901**
Résultat net		58 583	58 583				58 583
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				24 758	12 909	37 667	37 667
Capitaux propres au 30 juin 2017	**612 417**	**2 313 104**	**2 925 521**	**45 709**	**(63 079)**	**(17 370)**	**2 908 151**

Tableau des flux de trésorerie

Relatif au premier semestre 2017 (non audité) et au premier semestre 2016 (non audité)

En milliers d'euros

		2017	2016
	Résultat net	58 583	46 857
+/-	Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 542	1 295
+/-	Perte nette/gain net des activités d'investissement	10 668	8 541
+/-	Variation des intérêts à recevoir	4 850	(3 657)
+/-	Variation des intérêts à payer	(14 952)	3 314
+/-	Autres mouvements	3 109	15 744
	Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat	5 219	25 238
+	Encaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	2 018 312	591 209
-	Décaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	(2 938 717)	(2 421 423)
+	Encaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	4 891 529	2 577 163
-	Décaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(5 479 983)	(2 348 835)
+/-	Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(70 696)	(5 116)
	Flux net des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(1 579 556)	(1 607 000)
	Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (a)	**(1 515 754)**	**(1 534 906)**
+	Encaissements liés aux actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	122 099	9 067
-	Décaissements liés aux actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
+/-	Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(2 023)	(1 540)
	Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (b)	**120 076**	**7 527**
+/-	Flux de trésorerie provenant de ou à destination des États membres	(2 080)	5 337
+	Encaissements liés aux émissions de dettes représentées par un titre	4 654 818	4 421 155
-	Décaissements liés aux remboursements de dettes représentées par un titre	(3 490 599)	(2 544 170)
	Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	**1 162 139**	**1 882 322**
	Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie (d)	**(1 895)**	**15**
	Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)+(d)	**(235 434)**	**354 958**
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier 2017	**1 653 676**	**2 770 643**
	Caisse, avoirs auprès des banques centrales	648 960	476 467
	Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	1 004 717	2 294 177
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin 2017	**1 418 242**	**3 125 601**
	Caisse, avoirs auprès des banques centrales	408 327	438 458
	Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	1 009 915	2 687 143
	Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	**(235 434)**	**354 958**

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 principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés par la CEB pour l'élaboration des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les états financiers individuels intermédiaires résumés de la Banque au 30 juin 2017 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire" et doivent être lues conjointement avec les états financiers audités de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (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 2017 est optionnelle.

Normes comptables émises mais non encore entrées en vigueur

IFRS 9 "Instruments Financiers"

Adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016 et applicable à compter du 1er janvier 2018

La norme IFRS 9 constitue une refonte de la norme IAS 39. IFRS 9 définit de nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers, de dépréciation pour risques de crédit des actifs financiers et révise le traitement des opérations de couverture, à l'exception des opérations de macro-couverture pour lesquelles un projet de norme séparée est en cours d'étude par l'IASB.

Organisation du projet de mise en œuvre de la norme

La CEB a mis en place un comité de projet en charge des différents aspects de la norme.

Les travaux d'analyse des trois volets de la norme sont en cours de finalisation. Depuis 2016 les développements et adaptations nécessaires des systèmes d'information de la Banque ont été réalisés et seront finalisés au cours du second semestre 2017.

A ce stade du projet, les conséquences chiffrées de l'application de cette norme ne peuvent encore être estimées.

IFRS 15 "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients"

Adoptée par l'Union européenne le 22 septembre 2016 et applicable à compter du 1er janvier 2018

Cette norme définit les principes de reconnaissance des revenus applicables à tous les contrats conclus avec des clients, à l'exception des contrats de locations, des contrats d'assurance, des instruments financiers et des garanties.

L'analyse de la norme et de ses effets s'est poursuivie au cours du premier semestre 2017. La Banque n'anticipe pas d'impacts significatifs de l'application de cette norme sur ses états financiers.

NOTE B - Ratios

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 (BCBS - *Basel Committee on Banking Supervision*) 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	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Limite
Capitaux propres				
Emploi des capitaux propres	25,9%	26,4%	26,7%	> 10,5%
Gearing	1,79	1,73	1,77	< 2,5
Effet de levier				
Endettement	6,73	6,86	6,30	< 10
Actifs de trésorerie	3,07	3,28	2,66	< 4
Liquidité				
Liquidité à court terme (1 an)	143,4%	141,7%	153,4%	> 100%
Période d'autosuffisance	15	20	14	> 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	- € 5,7 M	- € 9,7 M	- € 8,8 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)	29,6%	29,1%	30,1%	

(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, en soldant des revenus de recouvrement de coûts provenant d'activités fiduciaires avec les charges générales d'exploitation, et en excluant d'autres effets techniques et/ou non-récurrents dans les comptes de la CEB.

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 25,9% au 30 juin 2017, légèrement inférieur par rapport à 26,7% au 31 décembre 2016 en raison de l'augmentation des RWA dans l'activité des prêts et financière contre une croissance moins importante des capitaux propres de la CEB.

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 € 19,5 milliards au 30 juin 2017. Le ratio s'est établi à 1,79 au 30 juin 2017, en légère augmentation comparé à 1,77 à fin décembre 2016 en raison d'une hausse de l'encours de prêts parallèlement à la même évolution 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 minimale à la date d'achat requise pour les transactions avec des émetteurs, débiteurs et contreparties de la Banque. La notation de crédit interne minimale de la Banque pour les investissements à court terme est fixée à ≥ 7,0 (A-)[4] et pour les investissements à long terme à ≥ 8,0 (A+).

A la fin du premier semestre 2017, comme à fin 2016, aucune contrepartie/transaction n'a été notée en-dessous du seuil défini à la date d'achat.

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))[5], sous l'effet d'un choque de +/-10 points de base sur les taux d'intérêt. Sa limite est fixée à < 0,5% des fonds propres (RM), soit +/- € 15,9 millions au 30 juin 2017.

A la fin du premier semestre 2017, la sensibilité de la valeur économique s'est élevée à moins € 5,7 millions par rapport à moins € 8,8 millions à fin 2016, ainsi bien en-dessous de son plafond fixé.

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 la fin du premier semestre 2017, comme à fin 2016, la position nette ouverte en devises pour chaque devise a été inférieure à € 1 million, bien en-dessous de la limite fixée.

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 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

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 2017	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			408 327	408 327
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	496 867			496 867
Instruments dérivés de couverture	786 030			786 030
Actifs financiers disponibles à la vente		3 800 665		3 800 665
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle			17 366 107	17 366 107
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			2 318 129	2 318 129
Total de l'actif financier	**1 282 897**	**3 800 665**	**20 092 563**	**25 176 125**
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	447 442			447 442
Instruments dérivés de couverture	490 550			490 550
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle			165 465	165 465
Dettes représentées par un titre			20 396 516	20 396 516
Compte de dividendes sociaux			60 983	60 983
Total du passif financier	**937 992**		**20 622 964**	**21 560 956**

31 décembre 2016	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			648 960	648 960
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 480 046			1 480 046
Instruments dérivés de couverture	895 455			895 455
Actifs financiers disponibles à la vente		3 554 497		3 554 497
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle			16 521 883	16 521 883
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			2 447 790	2 447 790
Total de l'actif financier	**2 375 501**	**3 554 497**	**19 618 633**	**25 548 631**
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	253 021			253 021
Instruments dérivés de couverture	620 783			620 783
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle			178 536	178 536
Dettes représentées par un titre			20 063 689	20 063 689
Compte de dividendes sociaux			63 143	63 143
Total du passif financier	**873 804**		**20 305 368**	**21 179 172**

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	30/06/2017	31/12/2016
Prêts consentis aux établissements de crédit		
Encours	8 114 499	7 974 462
Créances rattachées	15 422	15 242
Sous-total	8 129 921	7 989 704
Prêts consentis à la clientèle		
Encours	5 829 222	5 740 469
Créances rattachées	23 524	22 207
Sous-total	5 852 746	5 762 676
Ajustement de la valeur des prêts couverts par des instruments dérivés	255 296	341 450
Total des prêts consentis	**14 237 963**	**14 093 830**
Autres créances		
Comptes à vue	8 301	6 474
Dépôts à terme	3 115 762	2 423 243
Sous-total	3 124 063	2 429 717
Créances rattachées	4 081	(1 664)
Total des autres créances	**3 128 144**	**2 428 053**

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	30/06/2017	%	31/12/2016	%
Espagne	1 927 002	13,82	1 907 831	13,91
Pologne	1 755 788	12,59	1 743 824	12,71
France	1 476 974	10,59	1 475 798	10,76
Turquie	1 418 296	10,17	1 434 491	10,46
Hongrie	884 458	6,34	868 866	6,34
Belgique	871 595	6,25	867 688	6,33
Roumanie	799 712	5,74	811 911	5,92
République slovaque	611 259	4,38	587 700	4,29
Allemagne [1]	555 496	3,98	530 077	3,86
Chypre	554 276	3,98	548 152	4,00
République tchèque	419 367	3,01	378 287	2,76
Croatie	321 325	2,30	337 516	2,46
Italie [2]	288 075	2,07	305 670	2,23
Finlande	273 056	1,96	287 306	2,09
Portugal	228 322	1,64	233 746	1,70
Irlande	213 905	1,53	184 205	1,34
Bulgarie	205 166	1,47	107 142	0,78
Lituanie	164 983	1,18	165 698	1,21
Danemark	160 000	1,15	160 000	1,17
Islande	143 677	1,03	155 141	1,13
Serbie	112 695	0,81	108 256	0,79
Albanie	101 948	0,73	97 834	0,71
"l'ex-République yougoslave de Macédoine"	87 001	0,62	81 899	0,60
Slovénie	70 733	0,51	87 604	0,64
Bosnie-Herzégovine	68 236	0,49	64 187	0,47
Suède	56 200	0,40	56 200	0,41
Pays-Bas	50 000	0,36		
Monténégro	30 224	0,22	19 677	0,14
Moldova (République de)	29 843	0,21	26 948	0,20
Lettonie	28 347	0,20	35 300	0,26
Estonie	14 240	0,10	17 146	0,13
Géorgie	11 423	0,08	11 181	0,08
Malte	10 100	0,07	17 650	0,13
Total	**13 943 721**	**100,00**	**13 714 930**	**100,00**

[1] *dont € 77 millions d'encours en faveur des pays cibles au 30 juin 2017 (31 décembre 2016 : € 97 millions)*
[2] *dont € 83 millions d'encours en faveur des pays cibles au 30 juin 2017 (31 décembre 2016 : € 152 millions)*

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

En milliers d'euros

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		
Comptes rémunérés	78 799	85 203
Emprunts et comptes à terme	86 666	93 333
Total	**165 465**	**178 536**
Dettes représentées par un titre		
Emprunts obligataires	17 991 540	19 221 559
Euro Commercial Paper	1 671 927	
Dettes rattachées	246 256	246 446
Ajustement de la valeur des dettes représentées par un titre couvertes par des instruments dérivés	486 793	595 684
Total	**20 396 516**	**20 063 689**

NOTE F - Capital

La répartition du capital par État membre au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 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	16,735%
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 au 30 juin 2017	**5 472 219**	**4 859 802**	**612 417**	**100,000%**
Total au 31 décembre 2016	**5 472 219**	**4 859 802**	**612 417**	**100,000%**

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 des instruments financiers, calculée hors intérêts courus, est comptabilisée en " Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat".

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

La marge d'intérêt du premier semestre 2017 (non audité) et du premier semestre 2016 (non audité) est présentée dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros

	2017			2016		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Actifs financiers disponibles à la vente						
Opérations sur titres	17 188	(1 737)	15 451	18 333	(511)	17 822
Dérivés de couverture	5 317	(20 682)	(15 365)	5 681	(21 828)	(16 147)
Sous-total	**22 506**	**(22 419)**	**86**	**24 014**	**(22 339)**	**1 675**
Créances sur les établissements de crédit et la clientèle						
Prêts (à l'exclusion de l'interbancaire)	73 087		73 087	77 825		77 825
Dérivés de couverture	7 770	(61 025)	(53 256)	11 147	(62 762)	(51 615)
Autres créances	5 941	(4 429)	1 512	2 078	(5 253)	(3 175)
Sous-total	**86 798**	**(65 455)**	**21 344**	**91 050**	**(68 015)**	**23 035**
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance						
Opérations sur titres	36 112		36 112	43 325		43 325
Sous-total	**36 112**		**36 112**	**43 325**		**43 325**
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle						
Emprunts					(13)	(13)
Comptes rémunérés	1 630	(27)	1 603	2 376	(127)	2 249
Sous-total	**1 630**	**(27)**	**1 603**	**2 376**	**(140)**	**2 236**
Dettes représentées par un titre						
Émissions		(178 897)	(178 897)		(184 355)	(184 355)
Dérivés de couverture	206 420	(3 941)	202 479	204 271	(7 980)	196 291
Sous-total	**206 420**	**(182 838)**	**23 582**	**204 271**	**(192 335)**	**11 936**
Autres intérêts et charges assimilées		**(2 306)**	**(2 306)**		**(2 247)**	**(2 247)**
Marge d'intérêts	**353 466**	**(273 046)**	**80 421**	**365 036**	**(285 076)**	**79 960**