

Rapport semestriel

États financiers intermédiaires résumés

au 30 juin 2020

(Non audités)

<https://coebank.org/>

SOMMAIRE

Revue des résultats financiers au 30 juin 2020	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 2020 (*)

Le premier semestre 2020 a été marqué par la pandémie de COVID-19 et ses répercussions économiques et financières pour la CEB. Afin d'aider ses emprunteurs à atténuer les conséquences sanitaires, économiques et sociales de la pandémie, la Banque a fourni du financement supplémentaire considérable dans les secteurs de la santé, de l'éducation, des services communautaires et de la protection civile dans ses États membres.

Le niveau d'activité du premier semestre 2020 est supérieur à celui de l'année précédente et a largement dépassé les objectifs fixés dans le Plan de développement actuel. Même si les résultats financiers sont affectés par les exigences de provisionnement liées à la norme IFRS 9 sur le portefeuille de prêts, la CEB n'a enregistré aucun coût de risque lié à la défaillance d'une de ses contreparties au 30 juin 2020.

Au 30 juin 2020, les projets approuvés et les prêts décaissés se sont élevés à € 4,8 milliards et € 2,4 milliards respectivement. A la même date, le stock des projets approuvés en attente de financement s'est élevé à € 10,4 milliards (31 décembre 2019 : € 8,5 milliards), dont 48,5% en faveur des pays cibles d'Europe centrale, orientale et du sud-est. L'encours de prêts (hors intérêts courus et ajustements de valeur) a augmenté à € 16,9 milliards au 30 juin 2020 comparé à € 15,4 milliards au 31 décembre 2019.

L'encours de la dette représentée par un titre, incluant les emprunts obligataires et les emprunts à court terme (Euro Commercial Paper), s'est élevé à € 25,6 milliards au 30 juin 2020. Au cours du premier semestre 2020, la Banque a émis des emprunts obligataires pour un montant nominal de € 4,2 milliards. L'encours des emprunts obligataires (hors intérêts courus et ajustements de valeur), en support aux opérations de la Banque, est passé de € 20,4 milliards au 31 décembre 2019 à € 22,7 milliards au 30 juin 2020, notamment due aux nouvelles émissions au cours de cette période.

Le résultat net au premier semestre 2020 s'est élevé à € 30,9 millions, soit une baisse de € 21,7 millions (41,3%) par rapport à la même période en 2019. Cette évolution est principalement due à la variation négative du coût du risque (€ 10,5 millions), à la baisse de la marge d'intérêts (€ 5,2 millions) et à la variation négative des valorisations des instruments financiers (€ 3,9 millions).

Au 30 juin 2020, les capitaux propres se sont établis à € 3 073,3 millions, en baisse de € 15,5 millions par rapport au 31 décembre 2019 (€ 3 088,8 millions). Les fonds propres (capitaux propres plus capital non appelé) se sont élevés à € 7 937,5 millions contre € 7 948,6 millions au 31 décembre 2019.

En 2020, suite à l'adhésion de l'Andorre, le capital souscrit a augmenté de € 4,9 millions (détaillé dans la Note F).

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

	En millions d'euros		
	30/06/2020 (*)	30/06/2019 (*)	31/12/2019
Projets approuvés	4 757	1 817	3 983
Stock de projets	10 437	7 423	8 521
Prêts décaissés	2 448	1 879	2 848
Encours de prêts	16 872	15 694	15 428
Emprunts obligataires émis	4 248	3 486	4 540
Encours de la dette représentée par un titre	25 552	23 467	20 453
Résultat net	31	53	105
Capitaux propres	3 073	3 029	3 089
Fonds propres	7 938	7 889	7 949
Total de l'actif	31 754	29 406	26 142

(*) 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 de développement du Conseil de l'Europe (CEB ou 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 2020 (non audité) et au 31 décembre 2019 (audité)

En milliers d'euros

	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Actif			
Caisse, avoirs auprès des banques centrales		1 010 164	677 861
Instruments financiers à la juste valeur par résultat		258 708	313 302
Instruments financiers dérivés de couverture		1 107 315	838 246
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	D	4 616 589	4 117 841
Actifs financiers au coût amorti	D		
Prêts		17 386 608	15 807 267
Autres créances		5 237 541	2 169 183
Titres de dette		1 884 051	1 977 538
Immobilisations corporelles et incorporelles		58 865	57 824
Comptes de régularisation et actifs divers		194 255	182 729
Total de l'actif		31 754 096	26 141 791
Passif			
Dettes			
Instruments financiers à la juste valeur par résultat		227 285	187 340
Instruments financiers dérivés de couverture		683 627	531 460
Passifs financiers au coût amorti	E		
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		151 308	153 940
Dettes représentées par un titre		26 633 472	21 228 068
Comptes de régularisation et passifs divers		599 656	583 134
Compte de dividendes sociaux		51 622	48 544
Provisions		333 792	320 501
Total dettes		28 680 762	23 052 987
Capitaux propres			
Capital	F		
Souscrit		5 477 144	5 472 219
Non appelé		(4 864 180)	(4 859 802)
Appelé		612 964	612 417
Réserve générale		2 553 081	2 456 101
Résultat net		30 911	104 685
Total capital, réserve générale et résultat net		3 196 956	3 173 203
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(123 622)	(84 399)
Total capitaux propres		3 073 334	3 088 804
Total du passif		31 754 096	26 141 791

Compte de résultat

Du premier semestre 2020 (non audité) et du premier semestre 2019 (non audité)

En milliers d'euros

	Notes	2020	2019
Intérêts et produits assimilés			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		(1 770)	(173)
Prêts et autres créances au coût amorti		25 893	44 566
Titres de dette au coût amorti		28 489	31 589
Intérêts et charges assimilées			
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle au coût amorti		1 638	927
Dettes représentées par un titre au coût amorti		21 208	4 233
Autres intérêts et charges assimilées		(2 365)	(2 837)
Marge d'intérêts	G	73 093	78 305
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		(4 407)	(557)
Gains nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		23	50
Commissions (produits)		322	288
Commissions (charges)		(1 021)	(1 060)
Produit net bancaire		68 010	77 026
Charges générales d'exploitation		(24 590)	(22 719)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles		(2 338)	(2 022)
Résultat brut d'exploitation		41 082	52 285
Coût du risque		(10 171)	334
Résultat net		30 911	52 619

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

Du premier semestre 2020 (non audité) et du premier semestre 2019 (non audité)

En milliers d'euros

	2020	2019
Résultat net	30 911	52 619
Éléments pouvant être rapportés au compte de résultat	(34 431)	(19 035)
Variations de valeur des titres de dette à la juste valeur par capitaux propres	(18 669)	(1 749)
Variations de valeur des instruments financiers dérivés de couverture	(15 762)	(17 286)
Éléments ne pouvant être rapportés au compte de résultat	(4 792)	(50 770)
Variations des écarts actuariels liés au régime de pension	(4 736)	(43 089)
Variations des écarts actuariels liés aux autres avantages postérieurs à l'emploi	(130)	(7 758)
Variations de valeur des instruments de capitaux propres	74	77
Total des gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(39 223)	(69 805)
Résultat net et gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(8 312)	(17 186)

État de variations des capitaux propres

Du premier semestre 2020 (non audité) et du premier semestre 2019 (non audité)

En milliers d'euros

En milliers d'euros

	Capital et réserves			Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres							Total capitaux propres
	Capital appelé	Réserves et résultats	Total	Titres de dette à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Instruments financiers dérivés de couverture	Capitaux propres recyclables	Écarts actuariels	Instruments de capitaux propres	Capitaux propres non recyclables	Total	
Capitaux propres au 31 décembre 2018	612 417	2 449 968	3 062 385	30 330	(701)	29 629	(68 853)		(68 853)	(39 224)	3 023 161
Réserves (Effets de l'application de la norme IFRS 9, phase 3)		6 132	6 132								6 132
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				(3 081)	19 523	16 442		429	429	16 442	16 442
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2019	612 417	2 456 100	3 068 517	27 249	18 822	46 071	(68 853)	429	(68 424)	(22 353)	3 046 164
Résultat net		52 619	52 619								52 619
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				(1 749)	(17 286)	(19 035)	(50 846)	77	(50 770)	(69 805)	(69 805)
Capitaux propres au 30 juin 2019	612 417	2 508 720	3 121 137	25 500	1 536	27 036	(119 699)	506	(119 194)	(92 158)	3 028 979
Résultat net		52 066	52 066								52 066
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				601	6 493	7 094	550	115	665	7 759	7 759
Capitaux propres au 31 décembre 2019	612 417	2 560 786	3 173 203	26 101	8 029	34 130	(119 149)	621	(118 529)	(84 399)	3 088 804
Augmentation du capital	547	2 296	2 843								2 843
Affectation du résultat de l'exercice 2019		(10 000)	(10 000)								(10 000)
Résultat net		30 911	30 911								30 911
Variations de valeur des actifs et des passifs comptabilisées directement en capitaux propres				(18 669)	(15 762)	(34 431)	(4 866)	74	(4 792)	(39 223)	(39 223)
Capitaux propres au 30 juin 2020	612 964	2 583 992	3 196 956	7 432	(7 733)	(301)	(124 015)	695	(123 321)	(123 622)	3 073 334

Tableau des flux de trésorerie

Relatif au premier semestre 2020 (non audité) et au premier semestre 2019 (non audité)

En milliers d'euros

	2020	2019
Résultat net	30 911	52 619
+/- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 338	2 022
+/- Dotations nettes aux provisions	10 217	(334)
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	10 339	9 388
+/- Variation des intérêts à recevoir	(46 357)	(37 503)
+/- Variation des intérêts à payer	24 042	(23 532)
+/- Autres mouvements non monétaires	11 868	6 619
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat	12 446	(43 340)
+ Encaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	1 249 544	1 222 952
- Décaissements liés aux opérations avec les établissements de crédit et avec la clientèle	(4 325 754)	(4 358 184)
+ Encaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	2 573 421	2 860 880
- Décaissements liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(3 053 504)	(3 229 100)
+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(14 797)	(10 059)
Flux net des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(3 571 091)	(3 513 511)
Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (a)	(3 527 733)	(3 504 232)
+ Encaissements liés aux titres au coût amorti	90 000	64 597
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(3 631)	(2 428)
Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (b)	86 369	62 169
+/- Flux de trésorerie provenant de ou à destination des États membres	8 760	(1 889)
+ Encaissements liés aux émissions de dettes représentées par un titre	7 389 991	7 758 301
- Décaissements liés aux remboursements de dettes représentées par un titre	(2 155 802)	(3 215 992)
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	5 242 949	4 540 420
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie (d)	2 321	5 782
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)+(d)	1 803 906	1 104 139
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1^{er} janvier	2 550 085	1 425 892
Caisse, avoirs auprès des banques centrales	677 948	450 181
Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	1 872 137	975 711
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	4 353 991	2 530 031
Caisse, avoirs auprès des banques centrales	1 010 255	392 649
Dépôts à vue et à terme auprès des établissements de crédit	3 343 736	2 137 382
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	1 803 906	1 104 139

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE A - Résumé des principes comptables appliqués par la Banque

Référentiel comptable

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

Les états financiers individuels intermédiaires résumés de la Banque au 30 juin 2020 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 2019 (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 2020 est optionnelle.

NOTE B - Cadre prudentiel

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

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

Cadre prudentiel	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Limite
Capitaux propres				
Emploi des capitaux propres	26,3%	26,5%	30,3%	> 10,5 %
Gearing	2,1	1,97	1,92	< 2,5
Effet de levier				
Endettement	8,02	7,56	6,42	< 10
Actifs de trésorerie	3,84	3,65	2,68	< 4
Liquidité				
Liquidité à court terme (1 an)	139%	134%	139%	> 100%
Période d'autosuffisance	13	12	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 ⁽¹⁾	-€ 0,1 M	-€ 2,5 M	-€ 0,3 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) ⁽²⁾	36,9%	31,6%	34,3%	

⁽¹⁾ Le calcul de la Sensibilité de la valeur économique se fait seulement sur la base des éléments structurels (sans tenir compte des seuils intégrés) à partir d'octobre 2019. Par conséquent, le ratio officiel au 30 juin 2019 passe à - € 2,5 millions au lieu de - € 8,7 millions dans les rapports précédents.

⁽²⁾ d'exploitation ajusté est égal au montant des charges générales d'exploitation (y compris les dotations nettes aux amortissements sur les immobilisations) divisé par le produit net bancaire. Il s'établit en excluant des gains-pertes non réalisés sans incidence économique et en soldant des revenus de recouvrement de coûts provenant d'activités fiduciaires avec les charges générales d'exploitation.

Ratio d'emploi des capitaux propres (CAR), selon l'approche standardisée, mesure les capitaux propres prudentiels de la CEB (E_p)¹ exprimée en pourcentage du total de ses actifs pondérés des risques (RWA)². Le ratio d'emploi des capitaux propres s'est élevé à 26,3% au 30 juin 2020, légèrement inférieur par rapport à 30,3% au 31 décembre 2019 en raison de l'augmentation des RWA de l'activité financière et de prêts.

Le **ratio "gearing"** compare l'encours de prêts (après swap et garanties) aux fonds propres³ 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 € 20,2 milliards au 30 juin 2020. Le ratio s'est établi à 2,10 au 30 juin 2020, en hausse modérée comparé à 1,92 à fin décembre 2019 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 $\geq 7,0$ (A-)⁴ pour les investissements à court terme est fixée et à $\geq 8,0$ (A+)⁵ pour les investissements à long terme.

A la fin du premier semestre 2020, comme à fin 2019, aucune contrepartie ou transaction n'a été notée en-dessous du seuil à la date d'achat pertinente.

La **sensibilité de la valeur économique** mesure la variation de la valeur économique de la Banque, y compris des fonds propres (risque de marché (RM))⁶, sous l'effet d'un choc de +/-10 points de base sur les taux d'intérêt. Sa limite est fixée à < 0,5% des fonds propres (RM), soit +/- € 17,6 millions au 30 juin 2020.

A la fin du premier semestre 2020, la sensibilité de la valeur économique s'est élevée à - € 0,1 million par rapport à - € 0,3 million à fin 2019, ainsi bien en-dessous de son plafond fixé.

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

A fin juin 2020, la position nette ouverte dans toutes les devises se situe en dessous de € 1 million, comme à fin 2019.

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

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

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

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

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

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

⁷ À la fin du mois.

NOTE C - Actifs et passifs financiers

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

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

En milliers d'euros

	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
30 juin 2020					
Actif					
Caisse, avoirs auprès des banques centrales				1 010 164	1 010 164
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	258 708				258 708
Instruments financiers dérivés de couverture	1 107 315				1 107 315
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		4 615 371	1 218		4 616 589
Actifs financiers au coût amorti					
Prêts et autres créances				22 624 149	22 624 149
Titres de dette				1 884 051	1 884 051
Total de l'actif financier	1 366 023	4 615 371	1 218	25 518 364	31 500 976
Passif					
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	227 285				227 285
Instruments financiers dérivés de couverture	683 627				683 627
Passifs financiers au coût amorti					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle				151 308	151 308
Dettes représentées par un titre				26 633 472	26 633 472
Compte de dividendes sociaux				51 622	51 622
Total du passif financier	910 912			26 836 402	27 747 314
31 décembre 2019					
Actif					
Caisse, avoirs auprès des banques centrales				677 861	677 861
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	313 302				313 302
Instruments financiers dérivés de couverture	838 246				838 246
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		4 116 697	1 144		4 117 841
Actifs financiers au coût amorti					
Prêts et autres créances				17 976 450	17 976 450
Titres de dette				1 977 538	1 977 538
Total de l'actif financier	1 151 548	4 116 697	1 144	20 631 850	25 901 239
Passif					
Instruments financiers à la juste valeur par résultat	187 340				187 340
Instruments financiers dérivés de couverture	531 460				531 460
Passifs financiers au coût amorti					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle				153 940	153 940
Dettes représentées par un titre				21 228 068	21 228 068
Compte de dividendes sociaux				48 544	48 544
Total du passif financier	718 800			21 430 551	22 149 352

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

	30/06/2020	31/12/2019
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Valeur brute comptable	4 497 267	4 006 942
Plus ou moins values latentes	119 750	111 304
Provisions pour dépréciation	(428)	(405)
Total	4 616 589	4 117 841

Actifs financiers au coût amorti

En milliers d'euros

	30/06/2020	31/12/2019
Prêts consentis aux établissements de crédit		
Valeur brute comptable	9 150 266	8 842 083
Provisions pour dépréciation	(8 964)	(5 467)
Valeur nette comptable	9 141 302	8 836 616
Prêts consentis à la clientèle		
Valeur brute comptable	7 760 421	6 623 776
Provisions pour dépréciation	(12 723)	(6 957)
Valeur nette comptable	7 747 698	6 616 819
Ajustement de la valeur des prêts couverts par des instruments dérivés	497 608	353 832
Total des prêts	17 386 608	15 807 267
Autres créances		
Comptes à vue - valeur brute comptable	7 556	9 013
Provisions pour dépréciation	(2)	(3)
Valeur nette comptable	7 554	9 010
Dépôts à terme - valeur brute comptable	5 230 317	2 160 289
Provisions pour dépréciation	(330)	(116)
Valeur nette comptable	5 229 987	2 160 173
Total des autres créances	5 237 541	2 169 183
Titres de dette		
Valeur brute comptable	1 884 129	1 977 664
Provisions pour dépréciation	(78)	(126)
Valeur nette comptable	1 884 051	1 977 538
Total des titres de dette	1 884 051	1 977 538

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	30/06/2020	%	31/12/2019	%
Espagne	2 126 023	12,60	1 865 321	12,09
Pologne	1 886 197	11,18	1 945 432	12,61
Turquie	1 350 597	8,00	1 435 500	9,30
France	1 255 700	7,44	1 201 098	7,79
République slovaque	1 161 207	6,88	721 592	4,68
Allemagne ⁽¹⁾	1 066 653	6,32	850 793	5,51
Belgique	984 473	5,83	1 001 900	6,49
Pays-Bas	891 644	5,28	719 492	4,66
République tchèque	622 504	3,69	561 343	3,64
Roumanie	601 335	3,56	587 976	3,81
Hongrie	535 611	3,17	515 196	3,34
Finlande	527 914	3,13	498 915	3,23
Italie ⁽²⁾	476 652	2,83	551 529	3,57
Chypre	453 089	2,69	443 123	2,87
Croatie	424 269	2,51	335 211	2,17
Lituanie	386 471	2,29	199 809	1,30
Irlande	351 277	2,08	352 911	2,29
Bulgarie	313 198	1,86	235 515	1,53
Portugal	280 214	1,66	272 376	1,77
Suède	274 549	1,63	280 578	1,82
Serbie	239 353	1,42	244 277	1,58
Slovénie	110 116	0,65	100 144	0,65
Macédoine du Nord	109 618	0,65	104 293	0,68
Albanie	96 320	0,57	101 379	0,66
Islande	95 276	0,56	100 131	0,65
Bosnie-Herzégovine	84 936	0,50	73 798	0,48
Monténégro	60 489	0,36	39 652	0,26
Moldova (République de)	39 156	0,23	36 005	0,23
Lettonie	22 600	0,13	16 100	0,10
Géorgie	20 560	0,12	8 750	0,06
Danemark	20 000	0,12	20 000	0,13
Estonie	4 140	0,02	7 313	0,05
Total	16 872 141	100,00	15 427 452	100,00

⁽¹⁾ dont € 5 millions d'encours en faveur des pays cibles au 30 juin 2020 (31 décembre 2019 : € 5 millions)

⁽²⁾ dont € 32 millions d'encours en faveur des pays cibles au 30 juin 2020 (31 décembre 2019 : € 36 millions)

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

En milliers d'euros

	30/06/2020	31/12/2019
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		
Comptes rémunérés	104 641	100 607
Emprunts et comptes à terme	46 667	53 333
Total	151 308	153 940
Dettes représentées par un titre au coût amorti		
Emprunts obligataires	22 725 639	20 399 511
Euro Commercial Paper	2 826 463	53 322
Dettes rattachées	203 613	174 450
Ajustement de la valeur des dettes représentées par un titre couvertes par des instruments dérivés	877 757	600 785
Total	26 633 472	21 228 068

NOTE F - Capital

La répartition du capital par État membre au 30 juin 2020 est présentée ci-dessous.

En milliers d'euros

Membres	Capital souscrit	Capital non appelé	Capital appelé	Pourcentage du capital souscrit
Allemagne	915 770	814 114	101 656	16,720%
France	915 770	814 114	101 656	16,720%
Italie	915 770	814 114	101 656	16,720%
Espagne	597 257	530 958	66 299	10,905%
Turquie	388 299	345 197	43 102	7,089%
Pays-Bas	198 813	176 743	22 070	3,630%
Belgique	164 321	146 083	18 238	3,000%
Grèce	164 321	146 083	18 238	3,000%
Portugal	139 172	123 724	15 448	2,541%
Suède	139 172	123 724	15 448	2,541%
Pologne	128 260	114 023	14 237	2,342%
Danemark	89 667	79 712	9 955	1,637%
Finlande	69 786	62 039	7 747	1,274%
Norvège	69 786	62 039	7 747	1,274%
Bulgarie	62 459	55 526	6 933	1,140%
Roumanie	59 914	53 264	6 650	1,094%
Suisse	53 824	43 229	10 595	0,983%
Irlande	48 310	42 948	5 362	0,882%
Hongrie	44 788	39 816	4 972	0,818%
République tchèque	43 037	38 260	4 777	0,786%
Luxembourg	34 734	30 878	3 856	0,634%
Serbie	25 841	22 973	2 868	0,472%
Croatie	21 376	19 003	2 373	0,390%
Chypre	19 882	17 676	2 206	0,363%
République slovaque	18 959	16 854	2 105	0,346%
Albanie	13 385	11 899	1 486	0,244%
Lettonie	12 808	11 387	1 421	0,234%
Estonie	12 723	11 311	1 412	0,232%
Macédoine du Nord	12 723	11 311	1 412	0,232%
Lituanie	12 588	11 191	1 397	0,230%
Slovénie	12 295	10 930	1 365	0,224%
Islande	10 144	9 018	1 126	0,185%
Malte	10 144	9 018	1 126	0,185%
Géorgie	9 876	8 780	1 096	0,180%
Bosnie-Herzégovine	9 689	8 614	1 075	0,177%
Monténégro	6 584	5 853	731	0,120%
Kosovo	6 559	5 831	728	0,120%
Moldova (République de)	5 488	4 878	610	0,100%
Andorre	4 925	4 378	547	0,090%
Saint-Marin	4 867	4 206	661	0,089%
Liechtenstein	2 921	2 374	547	0,053%
Saint-Siège	137	107	30	0,003%
Total au 30 juin 2020	5 477 144	4 864 180	612 964	100,000%
Total au 31 décembre 2019	5 472 219	4 859 802	612 417	100,000%

En 2020, suite à l'adhésion de l'Andorre, le capital souscrit a augmenté de € 4,9 millions. Le capital appelé (€ 0,5 million) et la contribution dans les réserves (€ 2,3 millions) sont à régler en quatre versements annuels égaux. La première échéance d'un montant total de € 0,7 million a été versée le 22 juillet 2020 (€ 0,1 million pour le capital et € 0,6 million pour les réserves).

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'intérêts du premier semestre 2020 (non audité) et du premier semestre 2019 (non audité) est présentée dans le tableau ci-dessous :

	2020			2019		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Prêts et autres créances au coût amorti						
Prêts	70 326	(47)	70 279	75 679		75 679
Instruments financiers dérivés de couverture	5 277	(63 324)	(58 047)	6 759	(64 907)	(58 148)
Autres créances	24 562	(10 901)	13 661	33 359	(6 324)	27 035
Sous-total	100 165	(74 272)	25 893	115 796	(71 231)	44 566
Titres de dette au coût amorti						
Opérations sur titres de dette	32 736	(4 246)	28 489	36 142	(4 554)	31 589
Sous-total	32 736	(4 246)	28 489	36 142	(4 554)	31 589
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres						
Opérations sur titres de dette	17 829	(8 649)	9 180	18 957	(7 016)	11 940
Instruments financiers dérivés de couverture	3 713	(14 663)	(10 950)	4 765	(16 877)	(12 113)
Sous-total	21 542	(23 312)	(1 770)	23 721	(23 894)	(173)
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle						
Comptes rémunérés	1 638		1 638	997	(70)	927
Sous-total	1 638		1 638	997	(70)	927
Dettes représentées par un titre au coût amorti						
Émissions	15 409	(172 220)	(156 811)	14 378	(193 513)	(179 135)
Instruments financiers dérivés de couverture	192 842	(14 822)	178 020	197 419	(14 051)	183 368
Sous-total	208 251	(187 043)	21 208	211 797	(207 564)	4 233
Autres charges d'intérêts		(2 365)	(2 365)		(2 837)	(2 837)
Marge d'intérêts	364 331	(291 239)	73 093	388 454	(310 149)	78 305

En milliers d'euros