

Banque Européenne
pour la Reconstruction et le Développement
(BERD)

Un investissement de choix

Septembre 2025



Banque Européenne
pour la Reconstruction et le Développement



Table des matières

• Présentation des activités de la BERD	3
• La BERD, un émetteur de qualité	12
• Résultats financiers	16
• Stratégie de financement	22
• Annexe	31

Présentation des activités de la BERD



Banque Européenne
pour la Reconstruction et le Développement

À propos de la BERD



Banque Européenne
pour la Reconstruction et le Développement

- **Qui sommes-nous ?**

Une institution supranationale fondée en 1991, détenue par 75 pays ainsi que par l'Union Européenne et la Banque Européenne d'Investissement

- **Notre mission :**

Promouvoir la transition vers l'économie de marché de plus de 30 pays en Europe centrale et orientale, en Asie centrale et dans la partie méridionale et orientale du bassin méditerranéen

- **Notre action :**

Réaliser des financements de projets, principalement dans le secteur privé

- **Qualité de crédit :**

Support solide d'un actionnariat international et diversifié
Politique prudente en matière de gestion des risques
Notation AAA/Aaa/AAA stable



Mission de la BERD

Favoriser le développement d'économies de marché ouvertes et promouvoir l'initiative privée et entrepreneuriale dans les pays d'opérations de la BERD par des investissements axés sur :

- **la promotion de la transition**
par des projets visant à améliorer les marchés et contribuant à la création d'institutions soutenant l'économie de marché
- **la bonne gestion bancaire**
en adaptant les conditions financières de nos opérations à leur risque
- **l'additionnalité**
en finançant des projets qui ne seraient pas soutenus par les seules banques commerciales
- **le développement durable**
en intégrant des critères sociaux et environnementaux à nos financements de projets
- ✓ **Pas de financements de la balance des paiements ni de plans de sauvetage, pas de financements « concessionnels »**

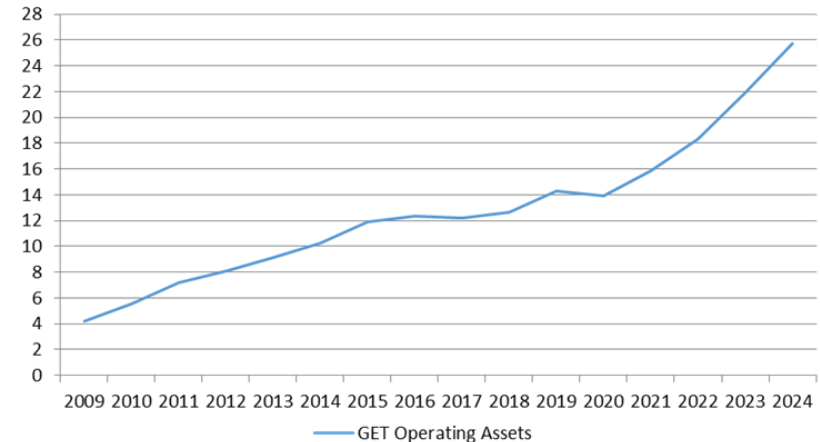
Notre modèle économique



European Bank
for Reconstruction and Development

- Le **statut de créancier privilégié** exempte les paiements à la BERD des moratoires généralisés et des contrôles des changes
- Le **mandat permet de financer des projets privés et publics** (avec une limite à 40% pour le secteur public)
- L'**addition de nouveaux actionnaires** démontre la **reconnaissance du modèle et de l'expertise de la BERD** ainsi que son application à de nouvelles régions
- La **croissance durable du capital** permet l'augmentation des volumes d'investissement
- Une **forte présence locale** grâce à plus de 30 bureaux
- Une **empreinte géographique étendue et diversifiée** sur trois continents
- **Financements en devises locales** et développement des marchés financiers locaux

Evolution des actifs d'exploitation « GET »
(25,7 Md€ au 31 décembre 2024)



- La **promotion des politiques de développement durable et des politiques sociales et de gouvernance** est au cœur des projets de la BERD
- La BERD est **parmi les premiers investisseurs dans les projets environnementaux** de nos pays d'opérations via notre approche *Green Economy Transition* (« GET »)

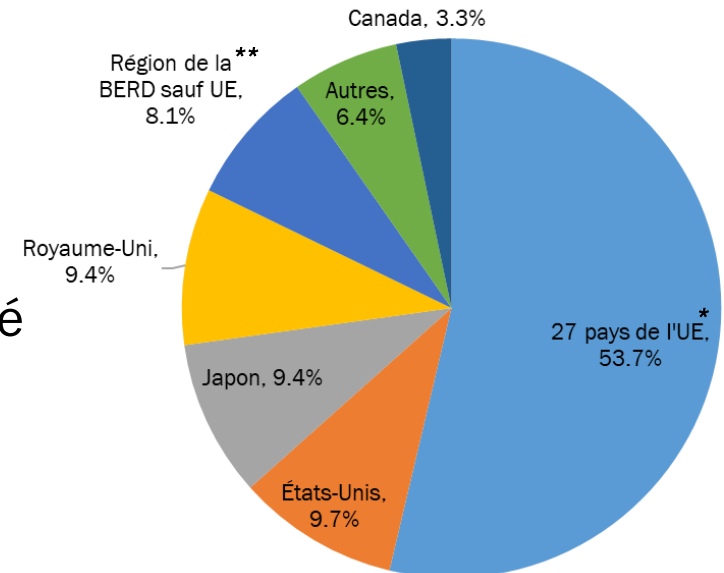


Banque Européenne
pour la Reconstruction et le Développement

Structure de l'actionnariat

- 57 % de nos actionnaires sont des pays membres du G7 et 85 % sont membres de l'OCDE
- 34 Md€ de capital autorisé
 - 7,4 Md€ de capital libéré
 - 23,5 Md€ de capital souscrit non-appelé
- 31,0 Md€ de capital souscrit au 31 décembre 2024
- Accumulation continue de réserves (17,9 Md€ au 31 décembre 2024)
- Pondération pour risques à 0% sous Bâle II

Structure de l'actionnariat



* Comprend l'Union européenne à 2,9 % et la Banque européenne d'investissement à 3,3 % ; la France, l'Allemagne et l'Italie chacune à 8,3 %

** La Russie à 3,9 %

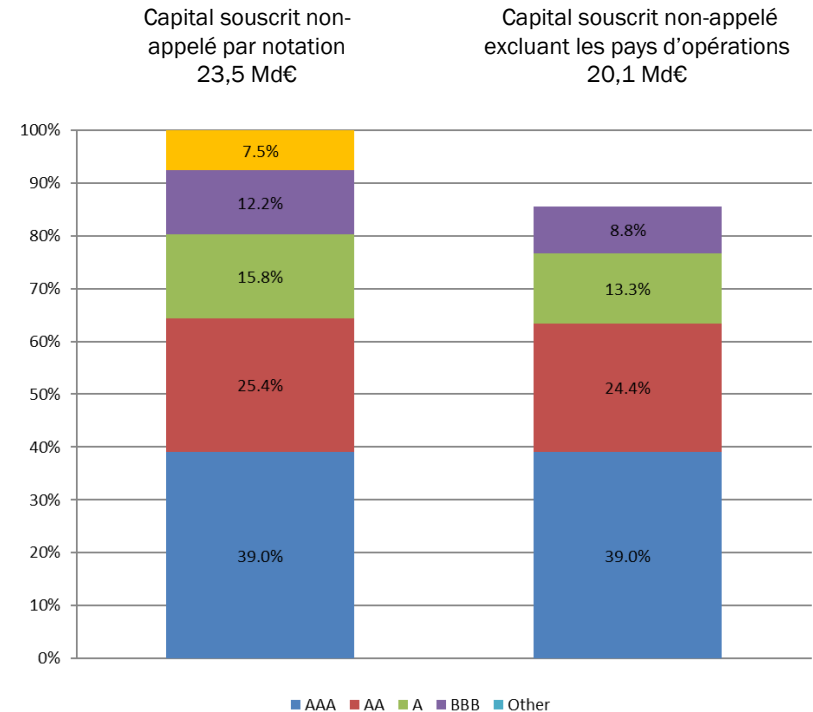
✓ Soutien solide de nos actionnaires internationaux et diversifiés



Qualité du capital de l'actionnariat

- 39 % des actionnaires sont notés AAA/Aaa soit par S&P soit par Moody's
 - > 90 % du capital souscrit non-appelé sont notés « catégorie investissement » soit par S&P soit par Moody's
 - Tous nos pays d'opérations sont aussi actionnaires :
 - ces pays constituent 14,5 % du capital souscrit
- ✓ Nous disposons d'un capital souscrit non-appelé reconnu comme l'un des meilleurs parmi nos pairs

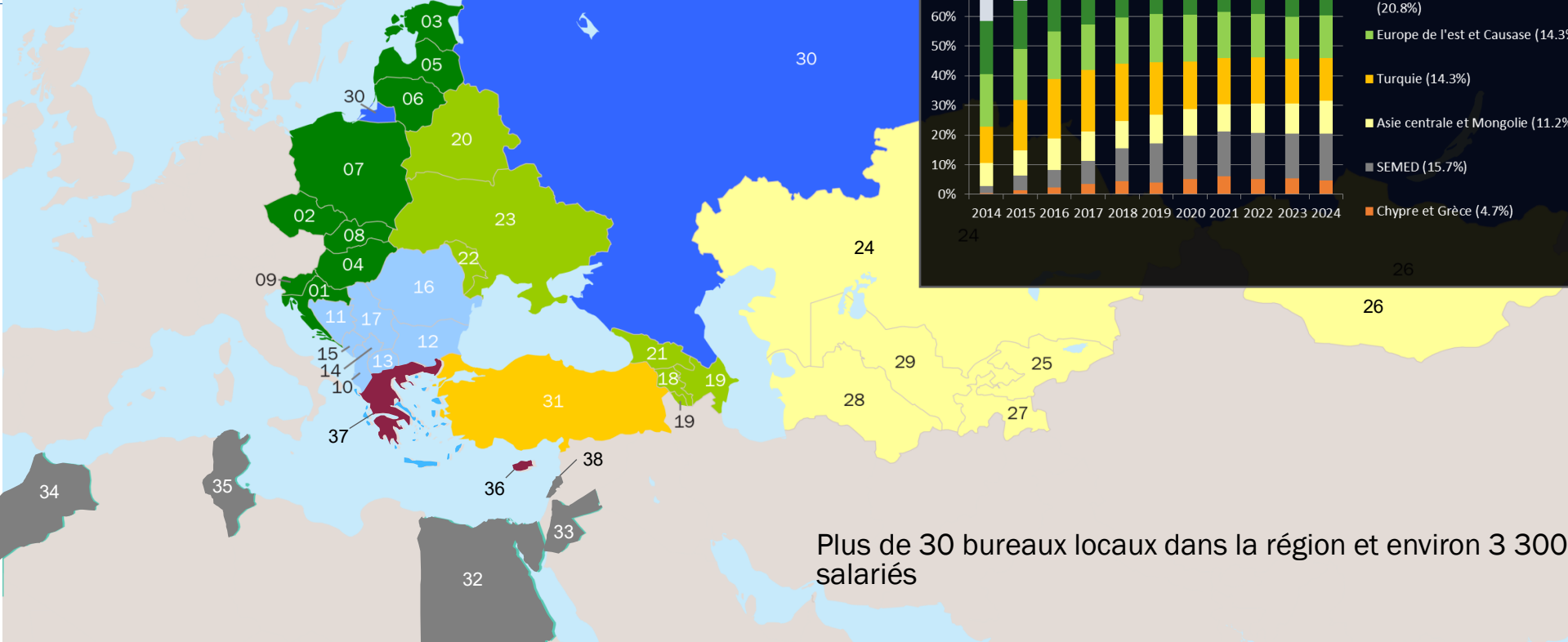
Répartition du capital souscrit non-appelé par notation



Notations au 31 décembre 2024

Nos pays d'opérations

Décembre 2024



Plus de 30 bureaux locaux dans la région et environ 3 300 salariés

PAYS D'OPÉRATIONS

Europe centrale et Pays Baltes

- 01 Croatie
- 02 République Tchèque
- 03 Estonie
- 04 Hongrie
- 05 Lettonie
- 06 Lituanie
- 07 Pologne
- 08 République Slovaque
- 09 Slovénie

Europe du sud-est

- 10 Albanie
- 11 Bosnie
- 12 Bulgarie
- 13 Macédoine
- 14 Kosovo
- 15 Monténégro
- 16 Roumanie
- 17 Serbie

Europe de l'est et Caucase

- 18 Arménie
- 19 Azerbaïdjan
- 20 Biélorussie *
- 21 Géorgie
- 22 Moldavie
- 23 Ukraine

Asie centrale

- 24 Kazakhstan
- 25 République Kirghize
- 26 Mongolie
- 27 Tadjikistan
- 28 Turkménistan
- 29 Ouzbékistan

30 Russie *

- 31 Turquie

Sud et Est du bassin méditerranéen (SEMED)

- 32 Egypte (2015)
- 33 Jordanie (2013)
- 34 Maroc (2013)
- 35 Tunisie (2013)

36 Chypre ** (2014)

- 37 Grèce (2015)
- 38 Liban (2017)

* Suite au vote des Gouverneurs le 1er avril 2022, tous les nouveaux projets - financements et coopérations techniques - sont suspendus.

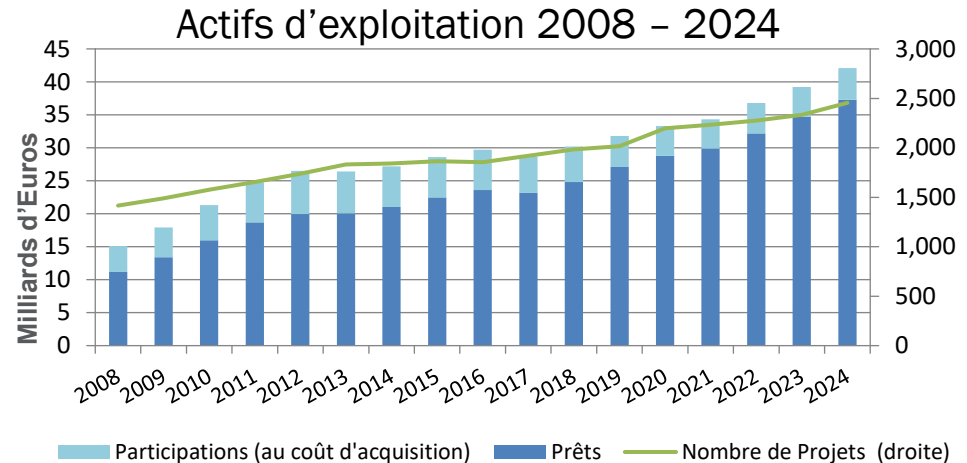
** Le mandat temporaire à Chypre a expiré fin 2020 mais la banque continue de gérer le portefeuille existant.



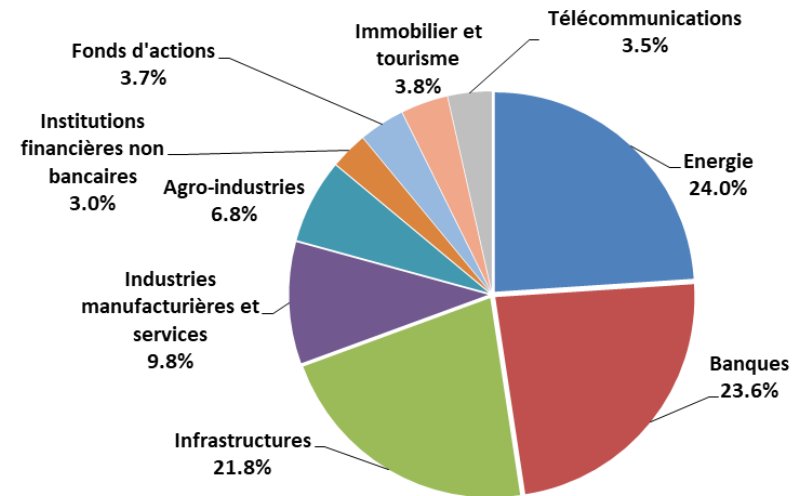
European Bank
for Reconstruction and Development

Actifs d'Exploitation I

- 42,1 Md€ d'actifs d'exploitation
- 2 455 investissements en cours
- Prêt moyen :
 - Taille 18 millions d'euros
 - Marge 2,2 %
 - Notation interne équiv. à 'B'/'B+'
 - Échéance moyenne restante : 6,7 ans (excluant les souverains)
- Investissement moyen en titres de participation :
 - Taille 14,5 millions d'euros
 - Période de détention de 7,1 ans
- Les 10 prêts les plus importants (au niveau consolidé du groupe) représentent 20 % du portefeuille total avec notation interne moyenne équiv. à 'B'/'B+'



Actifs d'exploitation par secteur au 31 Décembre 2024



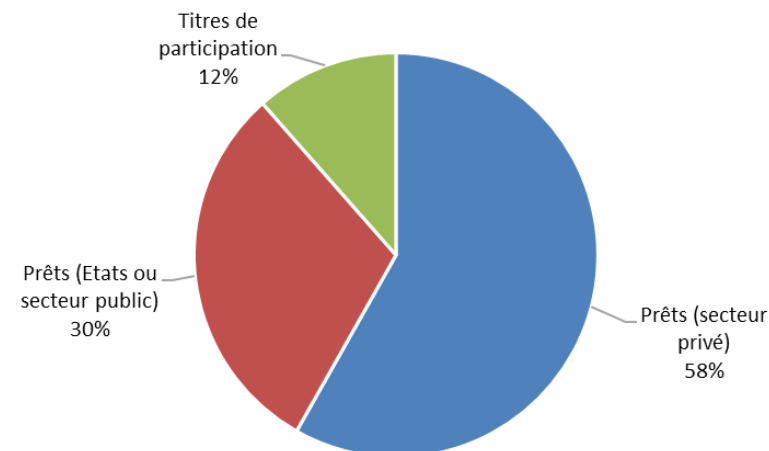
Actifs d'Exploitation II



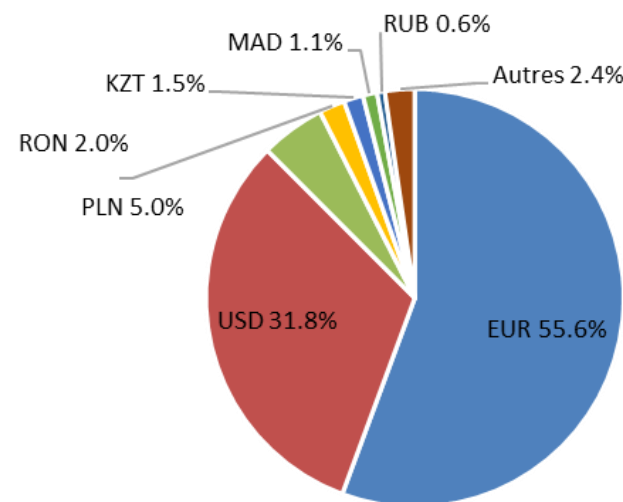
European Bank
for Reconstruction and Development

- Part stable des investissements en titres de participation en 2024 à 12 % dont :
 - 12 % incluant une option de vente (*put*) ou d'autres produits dérivés avec les promoteurs du projet
 - 35 % investis en fonds de prises de participation
 - 27 % en actions cotées
- Outre les actifs d'exploitation (décaissés), la BERD offre des garanties hors-bilan – 3 959 millions d'euros au 31 décembre 2024 - principalement liées à des prêts destinés au financement du commerce
- Nos prêts sont à taux variable, bien que certains soient parfois proposés à taux fixe (le risque de taux est dans ce cas couvert séparément)

Actifs d'exploitation par type



Actifs d'exploitation par devise



Autres: AMD, AZN, BYN, EGP, GEL, HRK, HUF, JOD, KGS, MDL, MNT, RSD, TND, TJS, UAH, UZS

La BERD, un émetteur de qualité



European Bank
for Reconstruction and Development

La BERD, un émetteur de qualité

- **Portefeuille d'investissement stable et granulaire** – faible risque de concentration des expositions, portefeuille diversifié par région et par secteur
- **Ratios d'endettement et de liquidité très prudents** – plafond de ratio d'endettement de 1:1, liquidité minimale égale à 75 % (143% en 2024) des besoins pour les 2 prochaines années et à 100 % des besoins de liquidité sous contrainte pour l'année successive (119% en 2024)
- **Des politiques prudentes d'adéquation des fonds propres** – le rapport entre le capital économique requis et le capital économique disponible (qui exclut le capital souscrit non-appelé) permet de soutenir une notation triple A avec un intervalle de confiance de 99,99 %
- **Niveau élevé de capital libéré et de réserves** – capital économique disponible de 25,3 Md€, proportion de capital libéré supérieure à 24 %
- **Capital souscrit non-appelé de premier ordre et le plus solide parmi toutes les banques multilatérales de développement** – 90 % des actionnaires notés en « catégorie investissement », seulement 14,5 % de l'actionnariat sont aussi des pays d'opérations

Comparaisons de la qualité de crédit



European Bank
for Reconstruction and Development

Comparaison des banques multilatérales de développement selon Standard & Poor's

	Enterprise Risk Profile	Financial Profile	Stand Alone Credit Profile	Ratings Uplift Due To Extraordinary Shareholder Support	Long term Issuer Credit Rating	Outlook
ADB	extremely strong	extremely strong	aaa	not required	AAA	Stable
AFDB	very strong	extremely strong	aaa	not required	AAA	Stable
EBRD	extremely strong	extremely strong	aaa	not required	AAA	Stable
EIB	extremely strong	extremely strong	aaa	not required	AAA	Stable
IADB	extremely strong	very strong	aaa	not required	AAA	Stable
IBRD	extremely strong	extremely strong	aaa	not required	AAA	Stable
IFC	extremely strong	extremely strong	aaa	not required	AAA	Stable
NIB	very strong	extremely strong	aaa	not required	AAA	Stable

Comparaisons des mesures de crédit selon Standard & Poor's

	ADB	AFDB	EBRD	EIB	IADB	IBRD	IFC	NIB
Principal Size Indicators (USD billion) as at YE23:								
Total Assets	309.4	53.1	81.7	604.7	152.0	332.6	110.5	43.7
Purpose Related Exposure (PRE)	153.7	34.2	48.0	513.9	117.0	250.4	57.1	23.8
Shareholders' Equity	55.3	14.5	24.6	89.2	38.8	60.4	35.0	4.8
Risk Adjusted Capital (RAC) (percent) as at 1H24:								
After Adjustment	29%	32%	31%	26%*	24%	23%**	40%	25%
Leverage (percent) as per YE23:								
Liquid assets / adjusted total assets	16%	35%	38%	17%	22%	24%	43%	41%
Liquid assets / gross debt	34%	56%	63%	21%	31%	34%	91%	50%
Liquidity (multiple) as per 1H24:								
12 months (net derivate payables) including 50% of all undisbursed loans	1.1x	1.7x	1.4x	1.0x*	1.1x	1.0x*	1.6x	2.0x

Source : Standard & Poor's, « Supranationals Special Edition October 2024 » et versions précédentes du rapport.

*Données pour fin d'année 2023, car celles du premier semestre 2024 ne sont pas disponibles dans le rapport

** Dernières données disponibles pour le premier semestre 2023

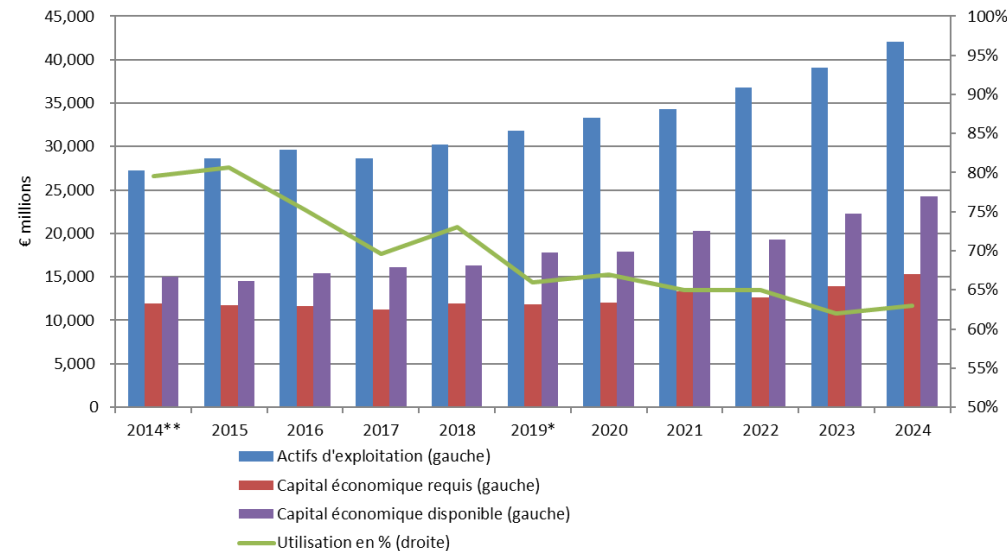
Solidité du capital libéré et des réserves



European Bank
for Reconstruction and Development

- Un niveau élevé de réserves avec un taux d'utilisation du capital de 63%.
- Le capital économique disponible a augmenté de 10,2 Md€ (soit 68 %), passant de 15,1 Md€ en 2014 à 25,3 Md€ au 2024.
- Plus de 20 % du capital de la BERD est libéré, par rapport à une moyenne de 6,1 % pour les autres banques multilatérales de développement notées triple-A ayant du capital non-appelé (IBRD, ADB, IADB, AFDB et EIB).

Evolution du capital libéré et des réserves (2014 – 2024)



* L'amélioration de l'utilisation du capital en 2019 reflète les changements de politique d'adéquation des fonds propres appliqués à partir de Q4 2019. Les années précédentes sont calculées sur la base de la politique alors en vigueur.

** L'augmentation du taux d'utilisation du capital économique de 72 % à 80 % entre 2013 et 2014 est principalement liée à un changement de méthodologie dans le calcul d'adéquation des fonds propres incluant des pondérations plus importantes des risques (ces changements expliquent une augmentation de 7 %).

Résultats financiers de la BERD



European Bank
for Reconstruction and Development

Résumé des résultats financiers



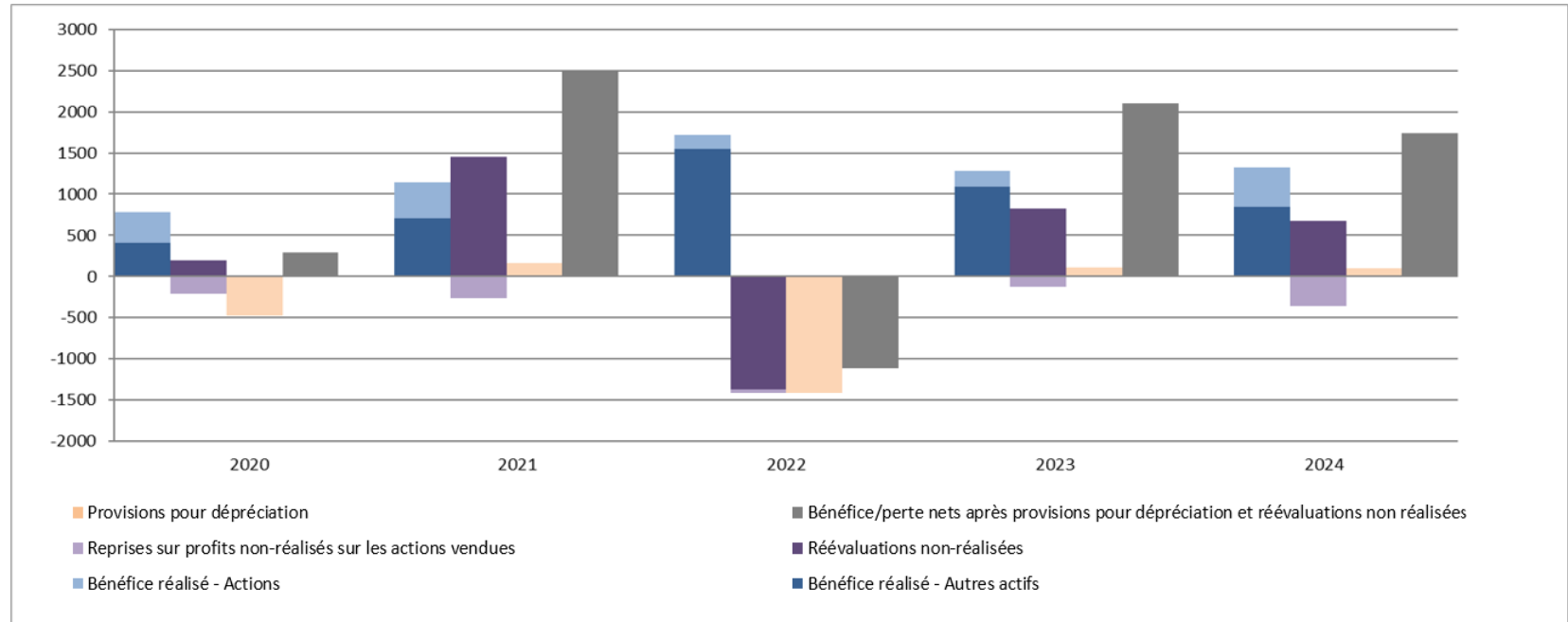
European Bank
for Reconstruction and Development

en Milliards d'euros	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Performance commerciale								
Investissements annuels	€16.6	€13.1	€13.1	€10.4	€11.0	€10.1	€9.5	€9.7
Nombre de projets	584	464	431	413	411	452	395	412
Actifs d'exploitation (à coût d'acquisition)	€42.1	€39.1	€36.8	€34.3	€33.3	€31.8	€30.2	€28.7
Engagements non utilisés	€19.9	€16.8	€16.7	€15.9	€15.1	€14.3	€13.1	€12.8
Performance financière sous-jacente								
Bénéfice réalisé avant provisions pour dépréciation	€1.3	€1.3	€1.7	€1.1	€0.8	€0.8	€0.6	€0.6
Bénéfice net	€1.7	€2.1	€(1.1)	€2.5	€0.3	€1.4	€0.3	€0.8
Taux de créances douteuses (% des prêts)	6.3%	7.9%	7.9%	4.9%	5.5%	4.5%	4.7%	3.9%
Niveau élevé de fonds propres								
Capital souscrit	€47.1	€44.6	€43.0	€42.5	€41.4	€41.2	€40.5	€40.3
Capital économique disponible	€25.3*	€22.3	€19.3	€20.3	€17.9	€17.8	€16.3	€16.2

* Pour le calcul des ratios de capital, la base de capital prend en compte les liquidités résultant de l'augmentation du capital plutôt que le total des souscriptions. Selon cette définition, la base de capital à la fin de 2024 s'élevait à 24,3 milliards d'euros.

Une solide profitabilité sous-jacente

Bénéfice avant et après provisions / Réévaluations : 2020 – 2024

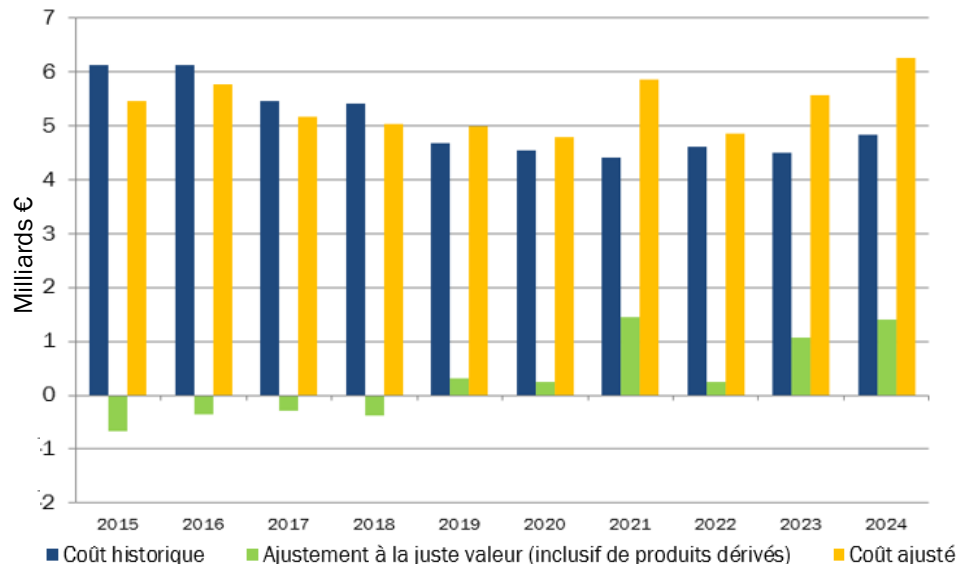


Portefeuille de participations et plus-values réalisées

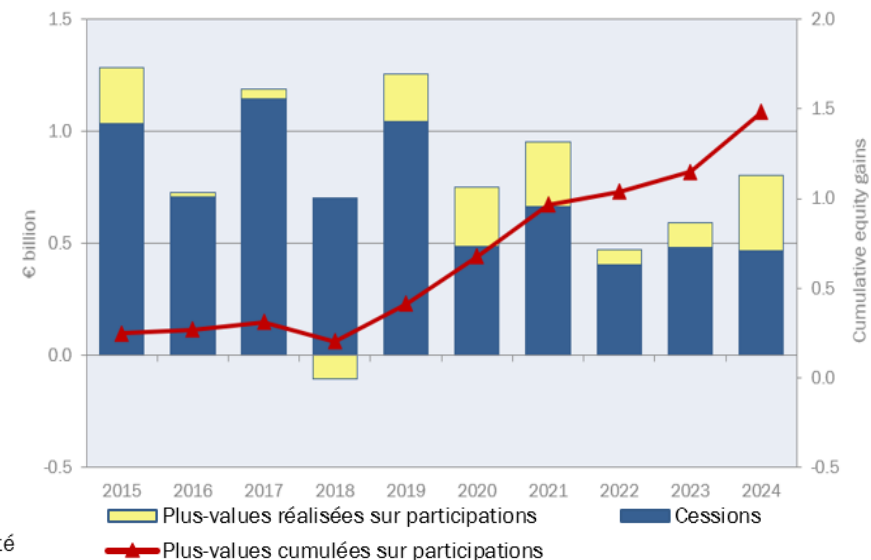


European Bank
for Reconstruction and Development

Evolution du coût historique et de l'ajustement à la juste valeur (2015– 2024)



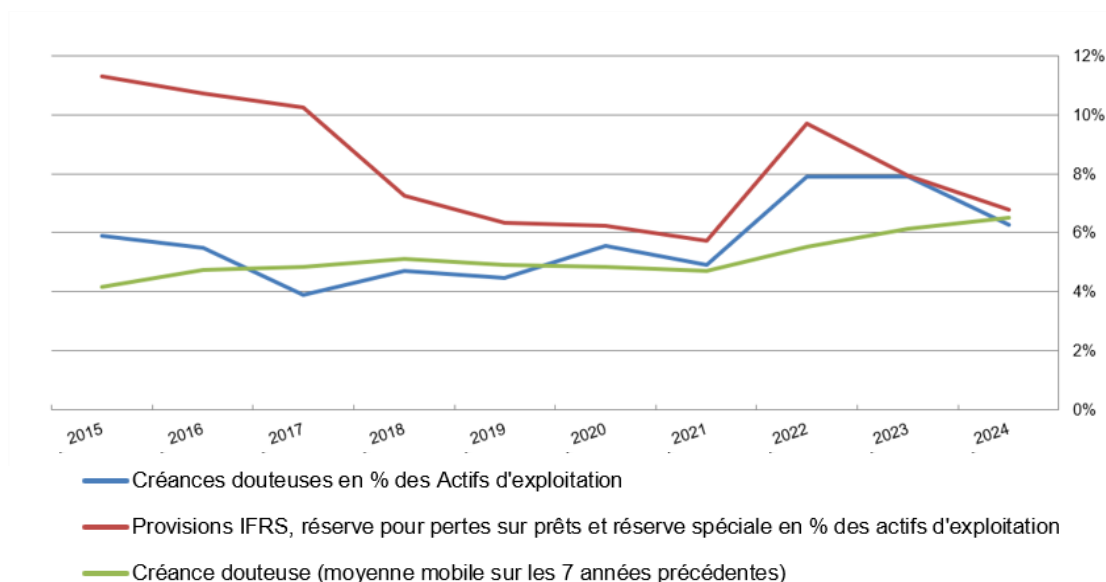
Evolution des cessions et plus-values réalisées (2015– 2024)



- Au 31 décembre 2024 le portefeuille des participations (y compris produits dérivés) était évalué 28% au-dessus de son coût d'acquisition et incluait 0,1 Md€ d'investissements à rendement déterminable (avec une option de revente à un prix minimum préétabli).
- Valorisées à leur coût d'acquisition, les participations étaient de 4,8 Md€ fin 2024 (4,5Md€ en 2023), soit 11,5 % des actifs d'exploitation (11,5 % fin 2023). Ajusté à la juste valeur, le portefeuille s'élevait à 6,3 Md€ fin 2024 (5,5Md€ fin 2023).
- La banque a accumulé 1,48Md€ de gains réalisés sur les titres de participation (excluant les dividendes) correspondant à un multiple de 1,21x sur les 10 dernières années (2015 à 2024)

Créances douteuses et provisions

Evolution des créances douteuses, provisions et réserve pour pertes (2015-2024)

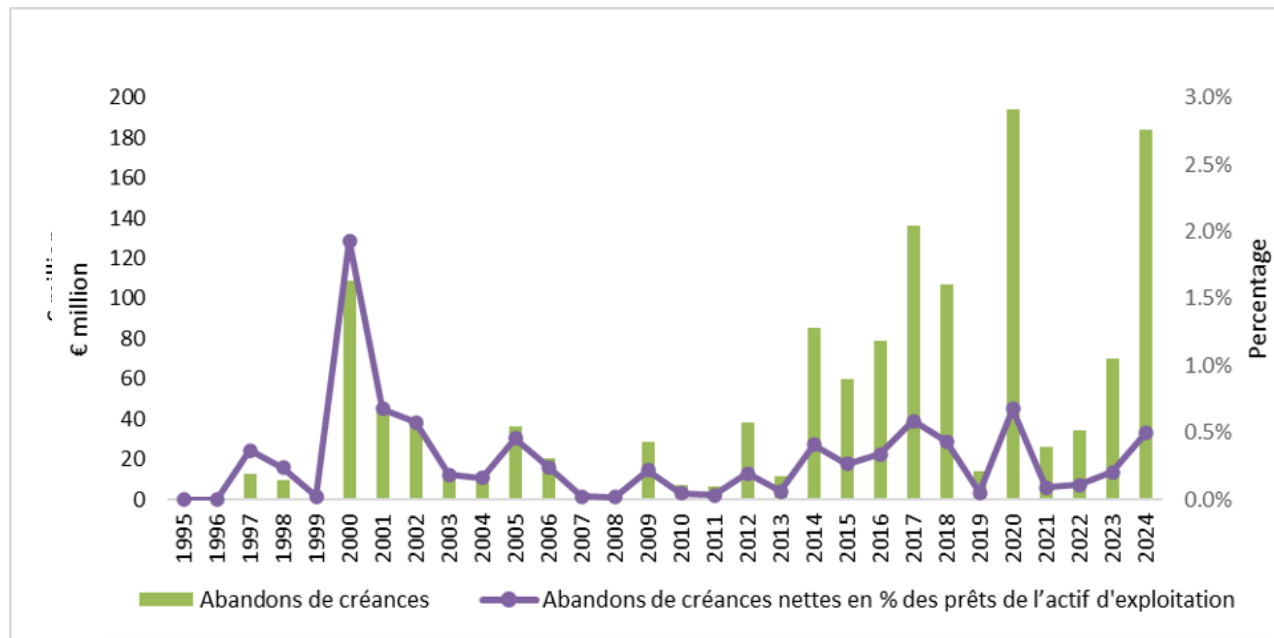


- Au 31 décembre 2024, les créances douteuses représentent 6,3 % (2023 : 7,9 %) des prêts (actifs d'exploitation), provisionnés à 47,3% (2023 : 53,6 %)
- Le taux de créance douteuse moyen sur 5 ans est de 6,5 % en 2024 (2023 : 6,1 %)
- 1 816 millions d'euros de provisions générales et spécifiques (2023: 2 100 m€), 333 millions d'euros en réserve pour pertes sur prêts (2023: 279m€) et 306m€ (2023: 306m€) de réserve spéciale pour pertes sur prêts représentent 6,8 % (2023: 7,9%) des prêts de l'actif d'exploitation

Abandons de créances nettes en % des prêts de l'actif d'exploitation



European Bank
for Reconstruction and Development



- Les pertes restent très faibles, reflétant les niveaux élevés de liquidité et de capital de la banque, qui autorisent la patience lors des recouvrements de créances
- 1 382 millions d'euros d'abandons de créances depuis 1995 (soit environ 0,9% du total des prêts accordés depuis la création de la BERD)

Stratégie de financement



European Bank
for Reconstruction and Development

Principes de financement



European Bank
for Reconstruction and Development

- Focalisation sur les investisseurs
 - Soutien actif des obligations de la BERD sur le marché secondaire
 - Produits structurés sur mesure
- Volonté d'établir des relations de long terme
 - Renforcement des relations institutionnelles existantes et établissement de nouvelles relations
 - Interaction permanente avec les différents groupes d'investisseurs
- Priorité stratégique
 - Lancement d'emprunts obligataires de référence sur les marchés des principales devises
 - Développement des marchés financiers en devises de pays émergents
 - Engagement pour la finance durable (émission d'obligations vertes et d'obligations à vocation sociale)
- Diversification en termes de marchés, de devises et d'instruments
- Diversification de la base d'investisseurs – typologie et géographie

Soutien aux investisseurs

- **Augmentation** possible des lignes obligataires existantes
- **Rachats** : la liquidité très ample de la BERD lui permet de proposer aux investisseurs un prix de rachat sur le marché secondaire pour toutes ses obligations
 - Pour les émissions publiques :
 - ✓ améliore la liquidité
 - ✓ augmente la performance secondaire
 - Pour les placements privés :
 - ✓ la BERD s'engage à communiquer sur demande un prix de rachat pour toutes ses obligations
 - ✓ les investisseurs peuvent ainsi monétiser leurs gains
 - 7 % de nos encours ont été rachetés sur demandes d'investisseurs
- **Restructuration** : le BERD adopte une approche flexible pour les investisseurs souhaitant restructurer des placements privés en modifiant la documentation existante ou en réémettant à de nouvelles conditions
- **Taille** : pas de taille minimale pour les nouvelles émissions ni les rachats



Des produits d'investissement innovants

La BERD est en mesure de créer des structures innovantes répondant aux besoins spécifiques des investisseurs :

- Titres indexés sur les prix des matières premières
- Titres indexés sur un risque de crédit
- Titres indexés sur actions
- Devises exotiques
- Titres indexés sur des fonds
- Titres indexés sur un taux de change
- Titres indexés sur l'or
- Titres indexés sur l'inflation
- Titres indexés sur taux d'intérêts



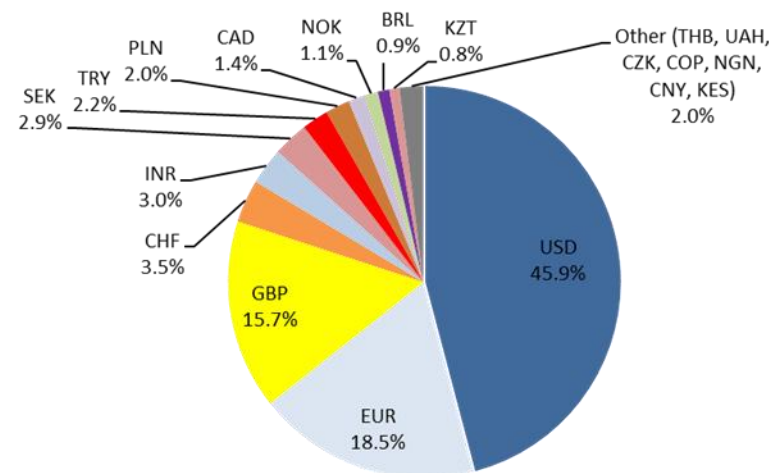
Programme d'emprunt de 2024/25



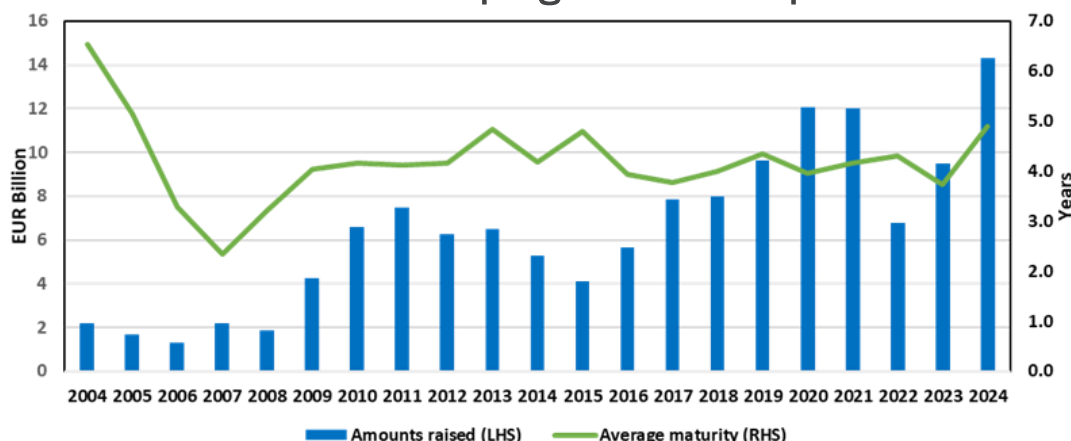
European Bank
for Reconstruction and Development

- Programme d'emprunt 2025 autorisé jusqu'à 14,5 milliards d'euros d'émissions nettes.
 - 15,0 Md€ levés en 2024
 - 9,6 Md€ levés en 2023
- En 2024, la BERD a émis :
 - ✓ Des émissions de référence en USD, EUR, GBP, NOK et CHF
 - ✓ Une obligation catastrophe en EUR
 - ✓ Des obligations vertes : Obligation de transition verte en NOK et SEK. Obligation pour la durabilité environnementale en CHF et EUR

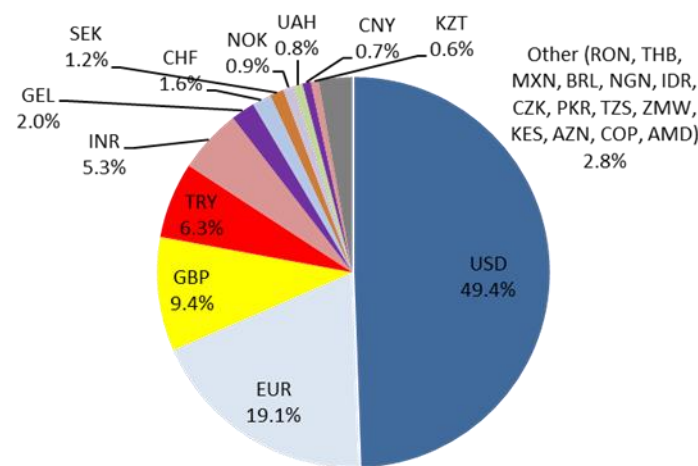
Répartition des émissions 2024



Evolution du programme d'emprunt



Répartition des émissions 2023



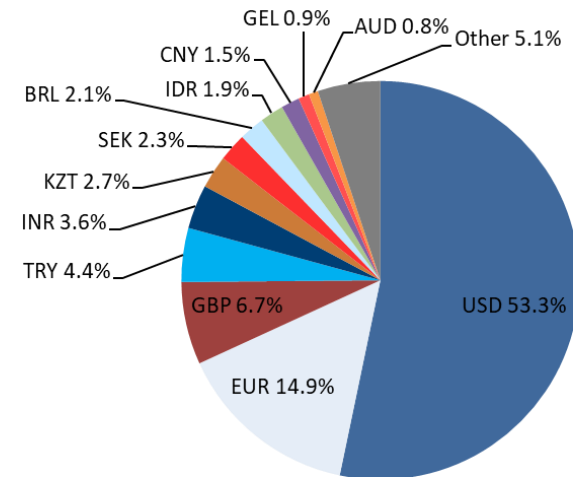
Encours de la dette



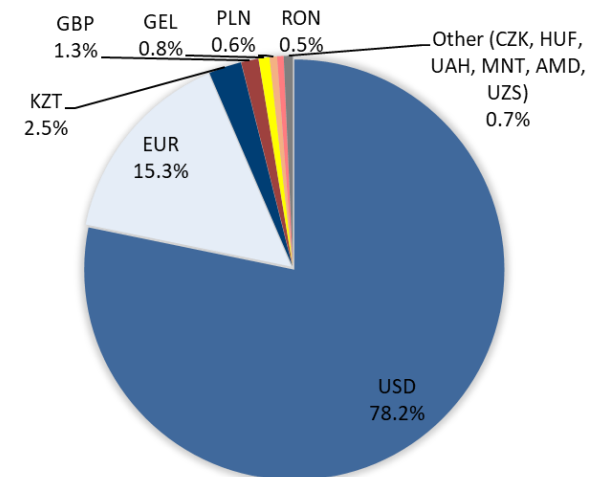
European Bank
for Reconstruction and Development

- Au 31 décembre 2024:
- 158,0 Md€ émis depuis la création de la BERD avec 3 200 opérations libellées dans 63 devises
- 45,3 Md€ d'encours avec plus de 503 obligations
- Échéance moyenne à l'émission : 5,8 ans
- Durée de vie moyenne restante : 2,9 ans

Encours de la dette par devise avant swap



Encours de la dette par devise après swap



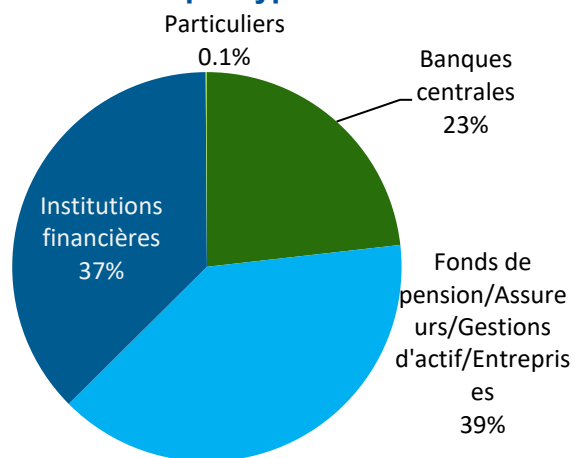
Une base d'investisseurs diversifiée



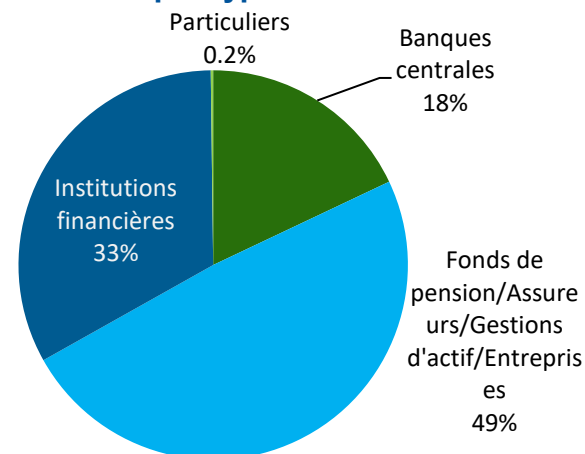
European Bank
for Reconstruction and Development

Année	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Montant émis (Md€)	6.3	6.5	5.3	4.2	5.6	8.2	8.7	9.9	13.1	9.6	6.7	9.6	15.0
Ameriques	8%	13%	18%	19%	21%	22%	19%	8%	16%	29%	19%	17%	16%
EMEA	49%	52%	56%	52%	52%	50%	49%	79%	60%	47%	66%	67%	71%
- EU													27%
- EMEA ex-EU													44%
Asie	43%	35%	26%	29%	27%	29%	32%	13%	25%	24%	15%	15%	13%
- Japon	23%	21%	14%	21%	19%	11%	16%	7%	7%	6%	5%	3%	3%
- Asie hors Japon	20%	14%	12%	8%	8%	18%	16%	6%	18%	18%	10%	12%	10%

Emissions 2024 par type d'investisseur



Emissions 2023 par type d'investisseur



Opérations de référence récentes



European Bank
for Reconstruction and Development

Nouvelles Émissions :

2025:

EUR 1.0 milliard 2.875% Mar 2032 (Green Bond)

GBP 850 million 4.250% Oct 2028

(encours actuel GBP 970 million)

USD 1.0 milliard SOFR FRN July 2030

(encours actuel USD 1.160 milliard)

2024:

EUR 1.0 milliard 2.875% Jul 2031 (Green Bond)

USD 1.0 milliard 4.250% Mar 2034

(encours actuel USD 1.075 milliard)

USD 750 million SOFR FRN Feb 2028

(encours actuel USD 1.930 milliard)

GBP 700 million 3.875% Feb 2029

(encours actuel GBP 1.100 milliard)

USD 2.5 milliard 4.125% Jan 2029

(encours actuel USD 3.050 milliard)

2023:

USD 2.0 milliard 4.375% March 2028

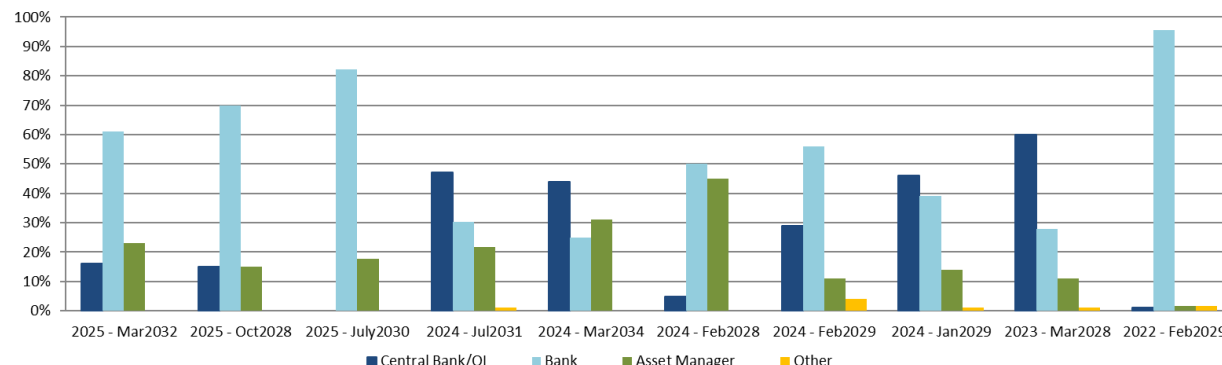
(encours actuel USD 3.000 milliard)

2022:

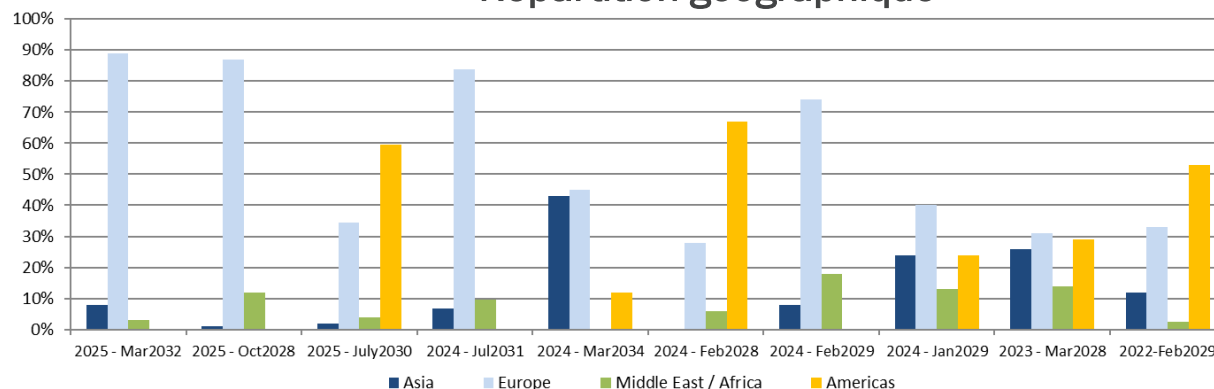
USD 800 million SOFR FRN February 2029

(encours actuel USD 1.740 milliard)

Répartition par type d'investisseur



Répartition géographique



Comment contacter l'équipe de financement de la BERD ?



European Bank
for Reconstruction and Development

Financement

Isabelle Laurent

Charles Smith

Aziz Jurayev

Stefan Filip

Giulia Franzutti

Taro Morris

Julia Artamoskina

Kerem Uzun

Adresse e-mail de l'équipe

Bloomberg

Tel: +44 (0)20 7628 3953

Trésorerie

Axel Van Nederveen – Trésorier : vannedea@ebrd.com

Tel : +44 (0)20 7338 7370

Site web : <http://www.ebrd.com/work-with-us/capital-markets.html>

Trésorier adjoint et Directeur du financement : laurenti@ebrd.com

Directeur Associé, relations investisseurs : smithc@ebrd.com

Directeur Associé, émissions en devises locales : jurayeva@ebrd.com

Directeur Associé, financement : filips@ebrd.com

Directeur Associé, financement : franzutg@ebrd.com

Principal, financement : morrist@ebrd.com

Principal, financement : artamosj@ebrd.com

Associé, financement : uzunk@ebrd.com

fundingdesk@ebrd.com

Annexe



European Bank
for Reconstruction and Development

Capital souscrit non-appelé

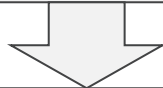
Art. 6, 16, 17 et 42 de l'Accord portant création de la BERD



European Bank
for Reconstruction and Development

Séquence de sources de paiement pré-arrêt définitif des opérations de la Banque (Article 17)

- Les pertes intervenant au titre des opérations ordinaires de la Banque sont imputées :
 - i) sur les provisions ;
 - ii) sur son revenu net ;
 - iii) la réserve spéciale prévue à l'article 16 ;
 - iv) sur la réserve générale et les excédents ;
 - v) sur le capital d'actions libérées net d'obligations ; et
 - vi) « en dernier lieu, sur un montant approprié du capital souscrit en actions sujettes à appel mais non encore appelées »

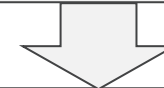


Paiement des souscriptions (Article 6)

- Les montants souscrits en actions du capital social de la Banque sujettes à appel font l'objet d'un appel, conformément aux articles 17 et 42 du présent Accord, seulement aux dates et conditions fixées par la Banque pour faire face à ses engagements.
- L'appel est effectué uniformément sur la base de la valeur en écus de chaque action sujette à appel

Séquence de sources de paiement post-arrêt définitif des opérations de la Banque (Article 42)

- En cas d'arrêt définitif des opérations de la Banque, la responsabilité de tous les membres résultant de leurs souscriptions non appelées au capital social de la Banque subsiste jusqu'à ce que toutes les créances soient liquidées.
- Tous les créanciers au titre des opérations ordinaires sont payés :
 - 1) sur les avoirs de la Banque ;
 - 2) sur les sommes dues à la Banque au titre des actions à libérer non versées ;
 - 3) « enfin sur les sommes dues à la Banque au titre du capital social callable »

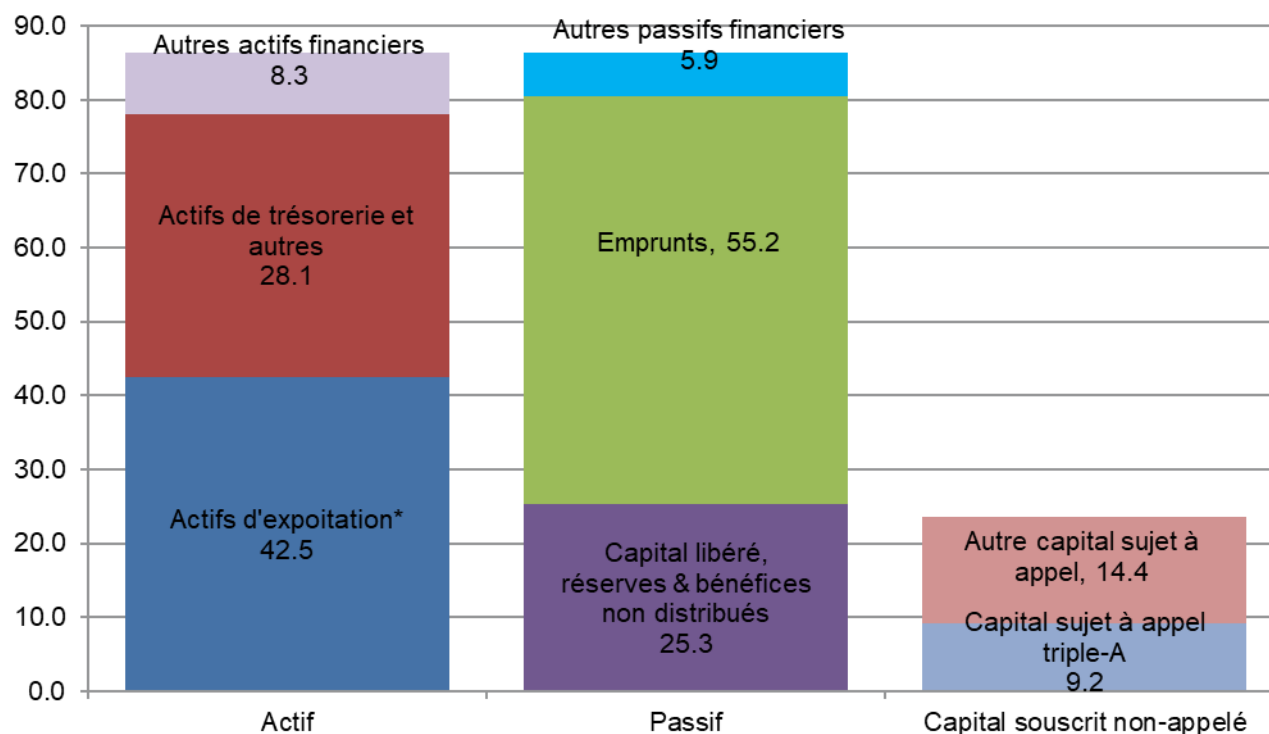


Un bilan solide avec un montant élevé de capital non-appelé



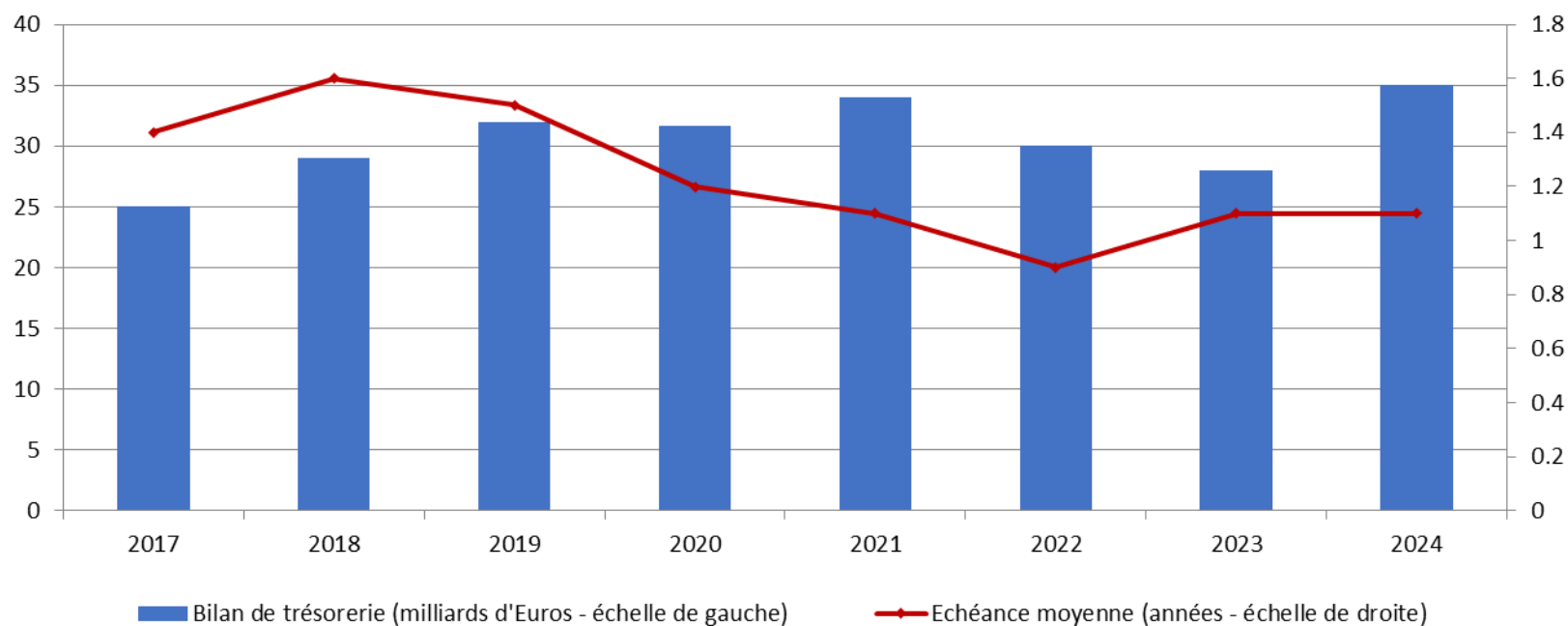
European Bank
for Reconstruction and Development

Eléments clés du bilan de la BERD décembre 2024



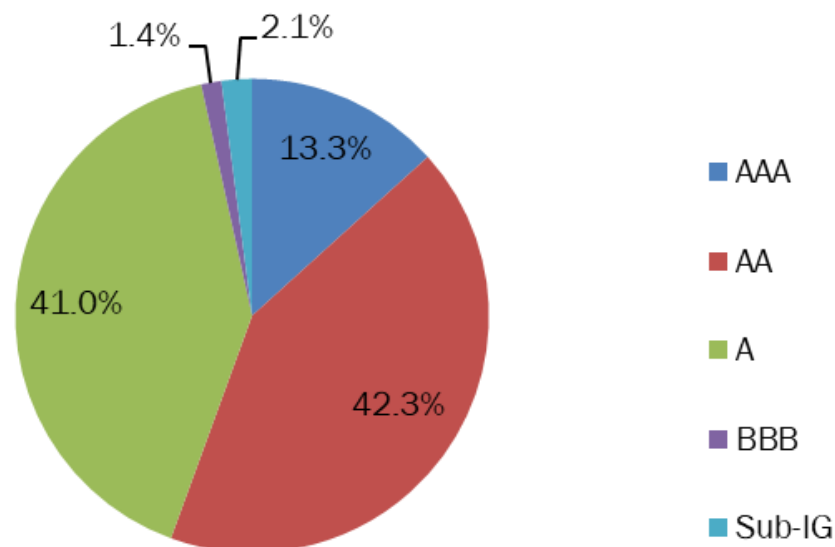
* à prix d'acquisition

Echéancier des actifs de trésorerie



Actifs liquides par notation

Analyse des actifs liquides (€ 35 032 millions) par notation* (au 31 décembre 2024)



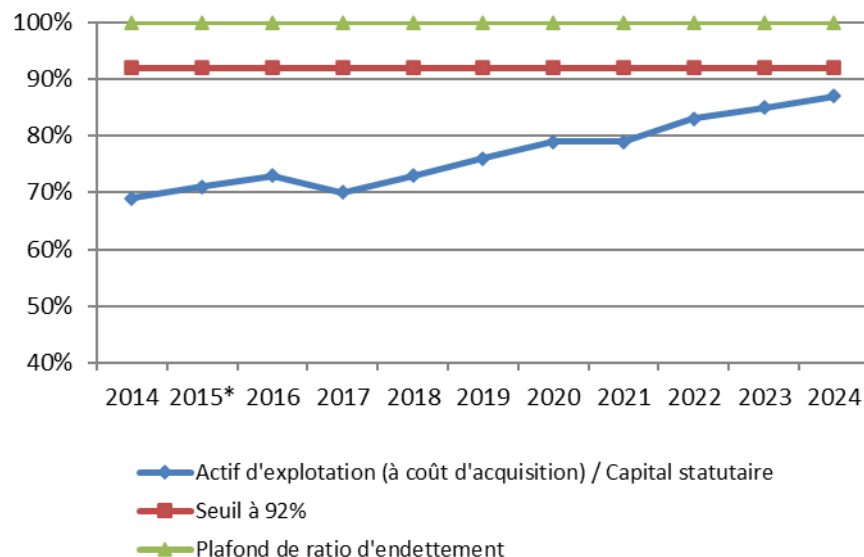
* Basé sur les notations de S&P au 31 décembre 2024, notations internes pour l'exposition de premier rang non garantie et notations fournies par les agences de notation financières pour toute autre exposition (notamment obligations sécurisées)

Ratios de capital statutaire et de capital économique très prudents

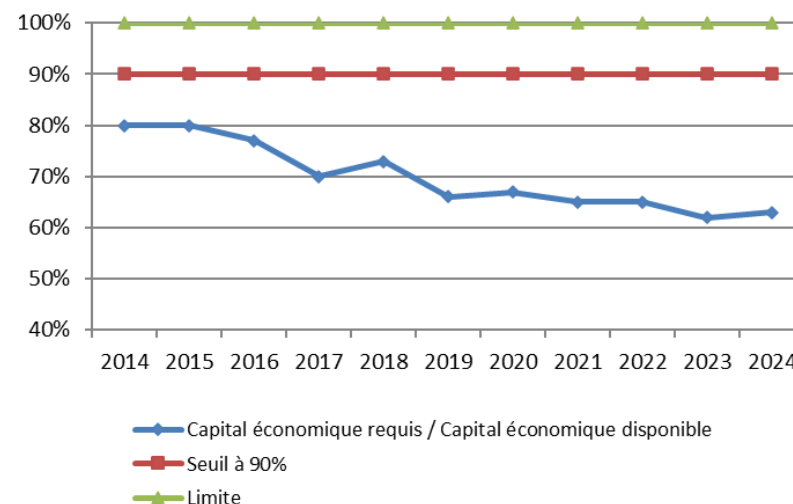


European Bank
for Reconstruction and Development

Ratio de capital statutaire



Ratio d'utilisation du capital économique



- En 2024 l'utilisation du capital statutaire était de 87 % (2019 : 76 %)

- En 2024 le ratio d'utilisation du capital économique était de 63 % (2019 : 66 %)
- 100% du capital économique de la BERD serait qualifié de capital Tier 1 selon Bâle III

Investissements en dette et prises de participation par région



European Bank
for Reconstruction and Development

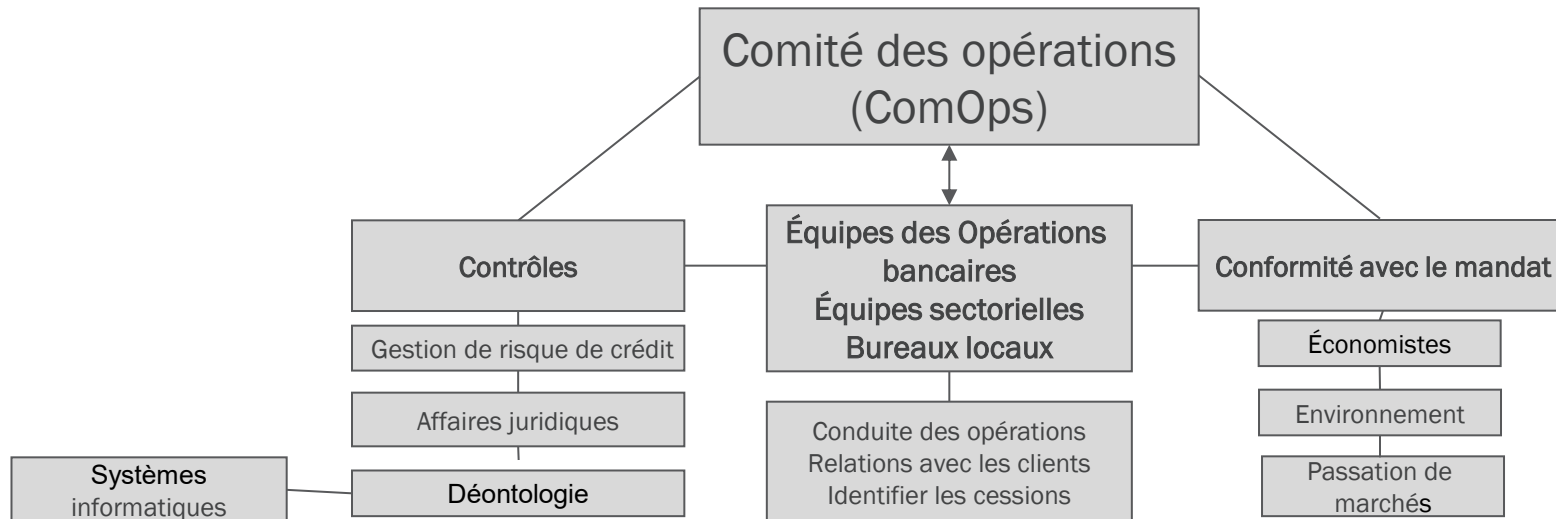
Région YE 2024 (in EUR million)	Dette		Prises de participation	
	actifs d'exploitation	%	juste valeur	%
<REGIONAL>	2,999	8.1%	2,362	37.6%
ALBANIA	321	0.9%	0	0%
ARMENIA	216	0.6%	40	0.6%
AZERBAIJAN	740	2.0%	0	0%
BELARUS	212	0.6%	46	0.7%
BOSNIA AND HERZEGOVINA	726	1.9%	11	0.2%
BULGARIA	428	1.1%	110	1.7%
CROATIA	787	2.1%	82	1.3%
CYPRUS	66	0.2%	103	1.6%
CZECHIA	219	1%	6	0.1%
EGYPT	3,141	8.4%	215	3.4%
ESTONIA	146	0.4%	14	0.2%
GEORGIA	1,012	2.7%	125	2.0%
GREECE	1,309	3.5%	395	6.3%
HUNGARY	377	1.0%	59	0.9%
JORDAN	685	1.8%	47	0.7%
KAZAKHSTAN	1,912	5.1%	30	0.5%
KOSOVO	179	0.5%	3	0.0%
KYRGYZ REPUBLIC	85	0.2%	2	0.0%
LATVIA	151	0.4%	141	2.3%
LEBANON	37	0.1%	0	0%
LITHUANIA	286	0.8%	93	1.5%
MOLDOVA	562	1.5%	141	2.2%
MONGOLIA	777	2.1%	25	0.4%
MONTENEGRO	157	0.4%	0	0%
MOROCCO	1,664	4.5%	25	0.4%
NORTH MACEDONIA	501	1.3%	0	0%
POLAND	3,040	8.2%	594	9.5%
ROMANIA	1,806	4.8%	409	6.5%
RUSSIAN FEDERATION	0	0.0%	64	1.0%
SERBIA	1,955	5.2%	83	1.3%
SLOVAK REPUBLIC	465	1.2%	0	0%
SLOVENIA	210	0.6%	242	3.9%
TAJIKISTAN	360	1.0%	14	0.2%
TUNISIA	479	1.3%	0	0%
TÜRKIYE	5,193	13.9%	674	10.7%
TURKMENISTAN	8	0.0%	0	0%
UKRAINE	2,721	7.3%	50	0.8%
UZBEKISTAN	1,318	3.5%	68	1.1%
Total	37,251	100%	6,275	100%

Décision d'investissement de la BERD

Comité des opérations



European Bank
for Reconstruction and Development

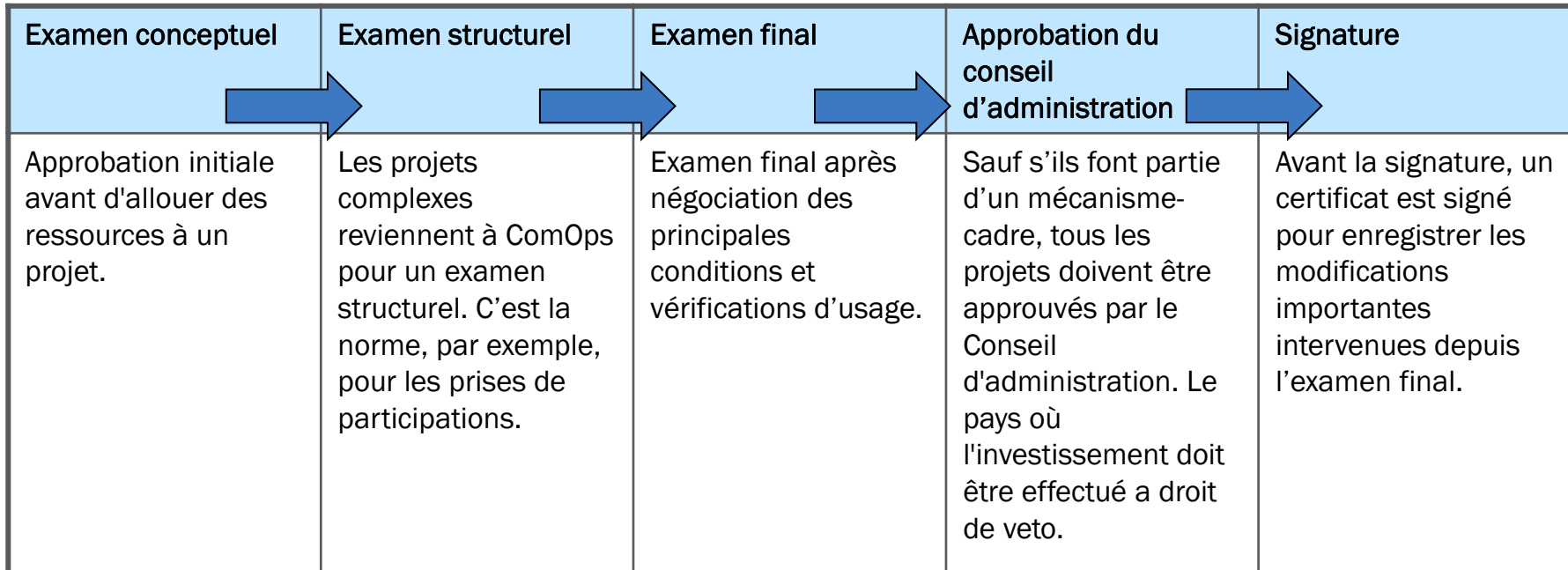


- Organe clé de décision opérationnelle; réunions hebdomadaires
- Composé de membres des Opérations bancaires, de la Gestion des Risques, des Affaires Juridiques, des Opérations, du Département des Affaires économiques et du Département Finance
- Les décisions fondées sur la validité des projets concernant, par exemple, les propositions d'investissement et les possibilités de cession d'actions
- Les décisions sont prises de manière consensuelle

Décision d'investissement de la BERD

Les étapes du processus

La documentation requise pour chaque étape de l'approbation suit un format prescrit



- Processus rigoureux d'approbation, impliquant les services tels que la Gestion des Risques, les Affaires Juridiques et la Trésorerie
- Le processus comprend des exigences relatives, par exemple, à la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme ainsi qu'aux politiques environnementales

Conseil d'administration



European Bank
for Reconstruction and Development

- Les pouvoirs de la BERD sont dévolus au conseil des gouverneurs, auquel chaque membre nomme un gouverneur, généralement le ministre des finances
- Le Conseil des gouverneurs délègue l'essentiel de ses pouvoirs au Conseil d'administration, qui est responsable de l'orientation stratégique de la BERD
- Le Conseil d'administration résident de la BERD se réunit toutes les deux semaines
- Il comprend actuellement 22 administrateurs représentant les 77 actionnaires
- Les débats sur les investissements portent généralement sur la conformité d'un projet avec le mandat de la banque et la stratégie dans son ensemble
- Les décisions sont prises par vote à la majorité. L'administrateur du pays-hôte du projet dispose d'un droit de veto



Suivi des actifs d'exploitation

- La phase de suivi commence immédiatement après l'approbation du conseil d'administration et se poursuit jusqu'au remboursement ou, dans le cas des titres de participations, à leur revente
- Le suivi est axé non seulement sur les éléments de crédit, mais aussi sur les étapes de développement convenues avec le client (concernant par exemple les objectifs commerciaux ou environnementaux, ou des changements dans la gouvernance d'entreprise)
- Les éléments de suivi supplémentaires assurent une compréhension en profondeur de l'activité du client et permettent de mieux identifier les problèmes en amont.
- Le système de suivi permet également d'élaborer un rapport de crédit trimestriel qui est soumis au conseil d'administration



EBRD organisation

As at September 2024

Executive Committee
*observer status

Independent Project
Accountability Mechanism
Victoria Márquez-Mees
Chief Accountability Officer

Human resources and
organisational design
Hannah Meadley-Roberts*
Managing Director

Board of Governors

Board of Directors

President
Odile Renaud-Basso
President

Evaluation Department
Veronique Salze-Lozac'h
Chief Evaluator

Office of the Chief
Compliance Officer
Jelena Madir
Chief Compliance Officer

Client Services

Jürgen Rigtterink
First Vice President, Head of Client Services Group

Banking

Financial institutions
Sustainable infrastructure group
SME finance and development
Equity
Opscom and SBIC

Matteo Patrone

Vice President, Banking
Central and South-eastern Europe (including Greece)
Southern and eastern Mediterranean
Eastern Europe and the Caucasus
Central Asia
Türkiye
Portfolio and Russia

Jean-Marc Peterschmitt
Chief Operating Officer
Client Services Group
Managing Director
Corporate Sector group

Policy and partnerships

Mark Bowman
Vice President, Policy and Partnerships
Climate Strategy and Delivery
Policy Strategy and Delivery
Impact and partnerships

Finance

Burkhard Kübel-Sorger
Vice President,
Chief Financial Officer

Finance - Strategy, Planning
and Control
Debt Mobilisation
Operations and Service
Management
Treasury

Risk and Compliance

David Coleman
Vice President Risk,
Chief Risk Officer

Risk management
Environment and sustainability
Procurement
Security

Transformation

Dina Matta
Vice President,
Chief Transformation Officer

Information technology
Administrative services
Data and transformation

Central Services

Office of the
General Counsel
Michael Strauss
General Counsel

Office of the
Secretary General
Kazuhiko Koguchi
Secretary General

Office of the
Chief Economist
Beata Javorcik
Chief Economist

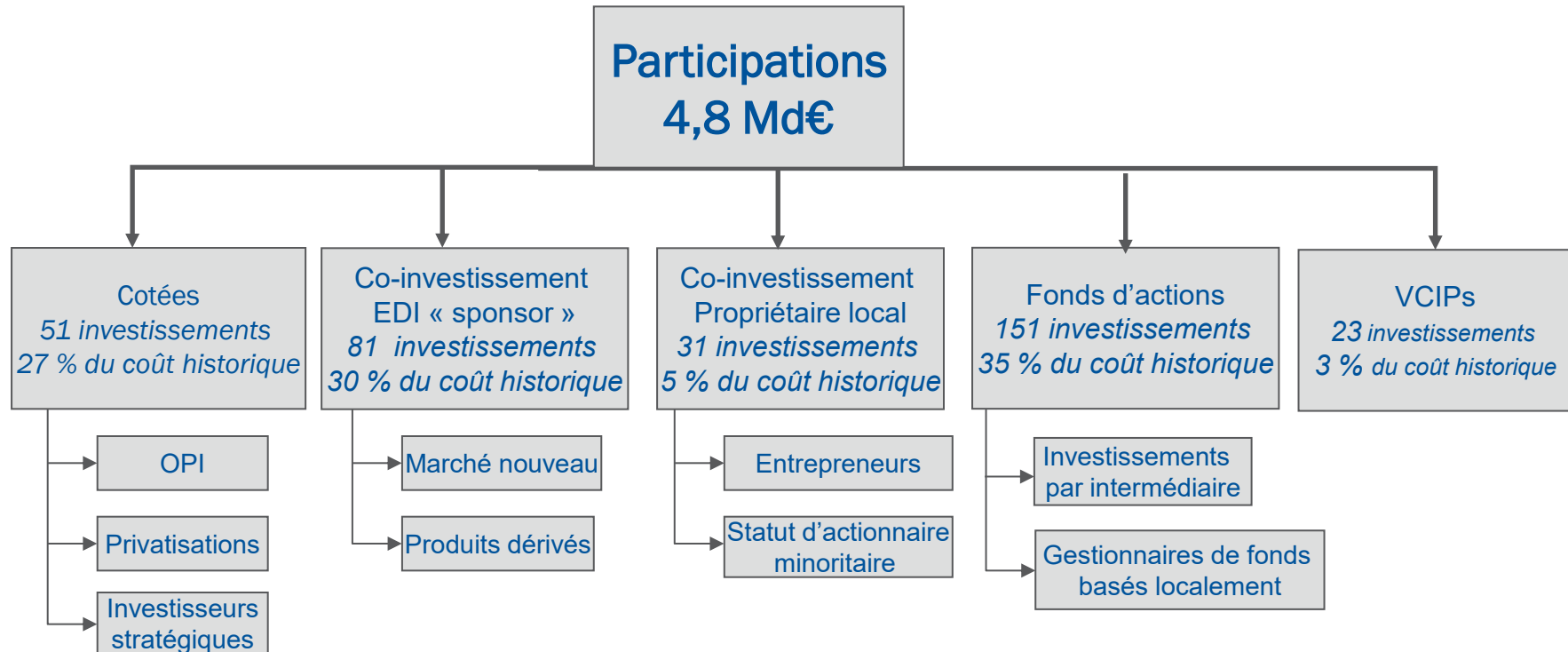
Communications
Richard Porter*
Managing Director

Corporate Strategy
Carlos San Basilio
Managing Director

Internal Audit
Office of the President



Portefeuille de participations de la BERD

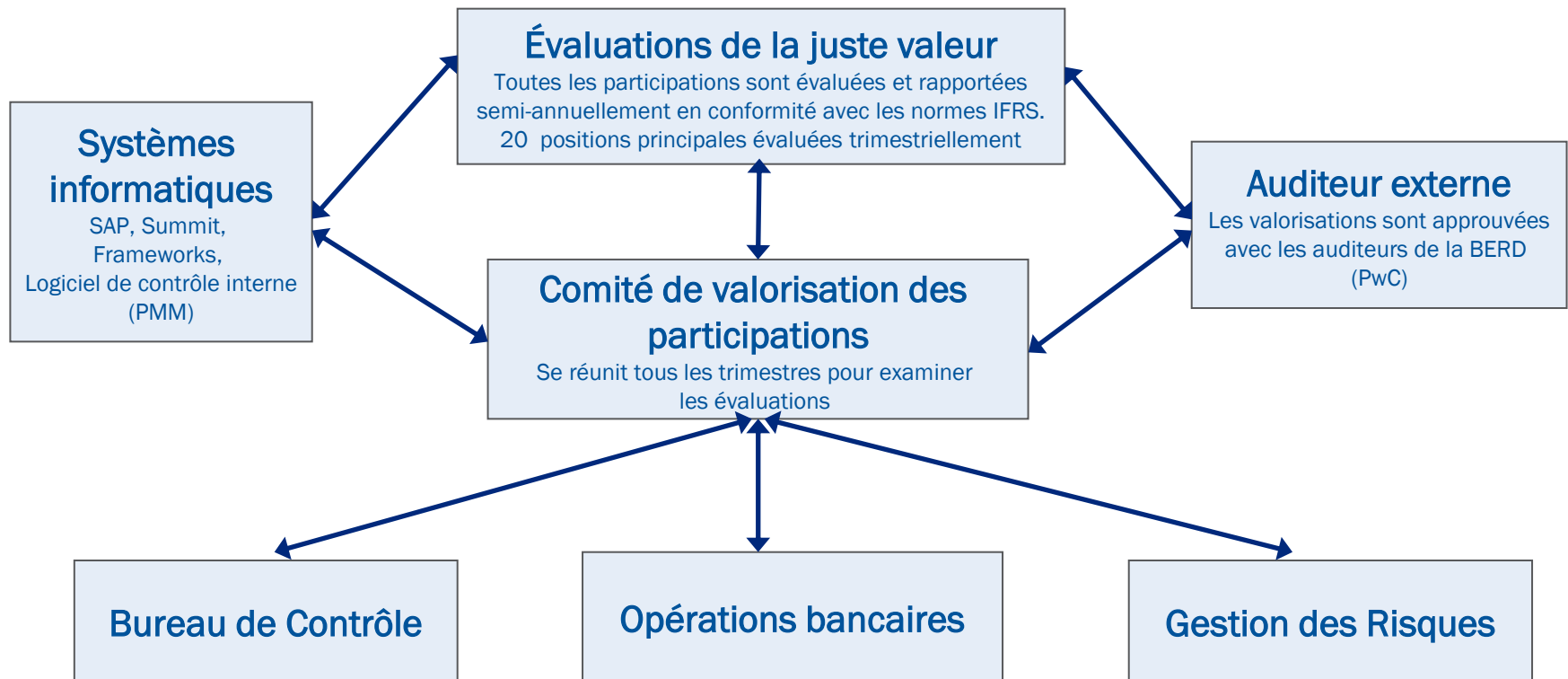


- Le portefeuille total des titres en participation - €4,8 milliards au coût historique - était évalué fin 2024 à €6,3 milliards (en incluant les produits dérivés).

Processus de valorisation et de contrôle



European Bank
for Reconstruction and Development



- L'évaluation de la juste valeur des participations est régulièrement et rigoureusement examinée selon un processus bien établi impliquant toutes les parties principales

Avertissement



European Bank
for Reconstruction and Development

Les informations qui précèdent sont communiquées pour examen uniquement. Elles ne peuvent être reproduites ou redistribuées et ne constituent pas une invitation à souscrire à des titres, produits ou services ou à les acquérir. Ni leur auteur, la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (ci-après: la « Banque »), ni ses directeurs ou agents (ci-après; la « BERD », désignant conjointement l'auteur et la Banque) n'acceptent de responsabilité pour leur contenu. Les informations contenues dans le présent document sont présentées sous une forme synthétique et n'entendent pas donner une image exhaustive de toutes questions de marché, financières, juridiques et/ou autres qui sont résumées ou examinées. La BERD n'agit pas en tant que votre conseiller ou agent et n'assume aucune responsabilité, conditionnelle ou autre, pour la qualité, l'exactitude, l'actualité, la disponibilité dans le temps ou l'exhaustivité des informations, données et calculs, ni pour tout préjudice particulier, indirect, secondaire ou dérivé qui peut être subi suite à l'utilisation des éléments communiqués dans le présent document. Ces éléments sont fournis en considérant 1° que vous possédez les connaissances et l'expérience suffisantes pour en comprendre le contenu; et 2° que vous ne vous référez pas à nous pour tous types d'avis ou de conseils (y compris, sans limitation, les avis relatifs aux risques et aux conséquences économiques, juridiques, fiscales, réglementaires et/ou comptables) et que toute décision d'adopter une stratégie, d'acheter ou de vendre tout produit financier ou de réaliser toute opération est fondée sur votre propre analyse ou celle des conseillers professionnels que vous consulterez le cas échéant.