

Base

Au cours des 40 dernières années, la Banque Triodos a montré comment une banque qui utilise l'argent de manière consciente peut générer un impact et contribuer à un monde plus durable. Au cours de l'évolution de la Banque Triodos, l'étape d'aujourd'hui nous permet de poursuivre notre mission et de créer un impact positif significatif sur notre société. Une étape que nous n'aurions pas pu franchir sans le soutien continu de notre forte communauté d'investisseurs·euses, de client·e·s et de collaborateurs·rices fidèles.

Triodos poursuivra une cotation sur une plateforme multilatérale de négociation (MTF) et prendra toutes les mesures nécessaires pour s'y préparer. Une cotation sur une MTF - qui est une plateforme de négociation communautaire - nous permettra d'améliorer encore la négociabilité des certificats d'actions et offrira un accès potentiel futur au capital afin de rester le mieux équipé possible pour poursuivre la mission de la Banque.

La négociation sur une MTF sera basée sur un prix variable. L'introduction d'un prix variable signifie que la Banque Triodos ne négociera plus ses certificats sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI*). Les performances, les attentes, les développements du marché, l'engagement continu envers la mission et les valeurs de Triodos, le niveau de l'offre et de la demande, et bien d'autres facteurs, détermineront ensemble le prix de négociation des certificats, une fois que la cotation sera effective. Sur la base des évaluations actuelles des institutions financières européennes cotées, il faut s'attendre à ce que le prix de négociation variable soit considérablement inférieur au prix de négociation basé sur la valeur nette d'inventaire.

La préparation d'une cotation sur une MTF prendra du temps et la cotation effective sera soumise à diverses conditions préalables telles que l'approbation réglementaire, l'appétit des investisseurs·euses et les circonstances du marché. Bien que les préparatifs prennent du temps, nous prévoyons d'achever la préparation technique dans le délai de 12 à 18 mois indiqué précédemment.

Par conséquent, nous continuerons - conformément aux règles et réglementations applicables - à explorer des solutions intermédiaires pour les transactions suspendues jusqu'à la cotation effective sur une MTF. Dans ce contexte, et sachant que le système actuel arrive à son terme, nous avons décidé d'initier un rachat de certificats jusqu'à un montant de 14,4 millions d'euros équivalent au montant restant disponible pour le rachat de certificats d'actions (Market Making Buffer). Plus de détails sur la manière dont ce programme sera mis en place vous seront communiqués en temps voulu.

La prochaine réunion d'information des détenteurs·rices de certificats sera programmée au début du mois de février, afin que nous puissions prendre le temps de répondre à vos questions. Triodos fournira des mises à jour à chaque fois que cela sera possible.

(*) Valeur d'inventaire nette-VNI

(En anglais : Net Asset Value – NAV)

La VNI est déterminée par la différence entre l'Actif (principalement les crédits aux clients) et les dettes long terme (qui est le Passif, principalement l'épargne). Le résultat, ce sont les

fonds propres (Passif, les fonds propres – principalement du capital). Pour Triodos, le capital a été constitué par des certificats d'actions. Les fonds propres divisés par le nombre de certificats émis déterminent la valeur d'un certificat.

À propos de la remise administrative de 30%

En raison des exigences en matière de déclaration fiscale, la Banque Triodos a décidé d'appliquer une remise administrative de 30% sur la valeur des certificats d'actions, et ce, à des fins exclusivement fiscales. En raison de l'illiquidité actuelle des certificats, cette remise sera appliquée à partir du 31 décembre 2021 si bien que les détenteurs·rices de certificats d'actions auront l'opportunité d'en tenir compte lors de la préparation de leur déclaration d'impôts. La remise étant basée sur le dernier prix négocié de 84 euros, la valeur d'un certificat d'action est, dès lors, estimée à 59 euros. Cette remise a uniquement un caractère fiscal et ne représente donc pas une indication du prix des certificats d'actions dans le cadre de la future cotation sur une MTF.

FAQ

Quand pourrai-je vendre mes certificats sur cette MTF ?

En toute honnêteté, la mise en œuvre de la cotation pourrait prendre de 12 à 18 mois. C'est pourquoi nous continuons également à explorer des solutions intermédiaires. Nous vous tiendrons informé·e·s de l'évolution de la situation.

À quel prix pourrai-je vendre mes certificats sur cette MTF ?

Avec une cotation sur une plateforme communautaire - une MTF - le commerce des certificats sera basé sur un prix variable. L'introduction d'un prix variable signifie que la Banque Triodos ne négociera plus ses certificats sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI). La performance, les attentes, les développements du marché, l'engagement continu envers la mission et les valeurs de Triodos, le niveau de l'offre et de la demande, et bien d'autres facteurs, détermineront ensemble le prix de négociation des certificats, une fois que la cotation sera effective. Sur la base des évaluations actuelles des institutions financières européennes cotées, il faut s'attendre à ce que le prix de négociation variable soit considérablement inférieur au prix de négociation basé sur la VNI.

Pourquoi la Banque Triodos réduit-elle la valeur des certificats de 30% ?

Nous sommes maintenant certains que les certificats ne seront plus négociés sur base de la valeur NAV, la valeur intrinsèque du certificat. En raison de la fin de la fixation du prix sur base de la NAV et de la non-disponibilité actuelle d'un nouveau système via une plateforme MTF, il n'existe pour l'instant aucun mécanisme permettant de déterminer le prix du certificat. Pourtant, des organismes tels que les autorités fiscales ont besoin de ces informations. Par conséquent, la Banque Triodos a décidé qu'un prix à des fins fiscales peut être déterminé en appliquant une réduction sur le dernier prix négocié (EUR 84) tenant compte de l'illiquidité continue du certificat. Sur la base de conseils indépendants et de précédents dans d'autres entreprises, Triodos a décidé qu'une réduction de 30% est raisonnable.

Nous appliquerons la réduction administrative à partir du 31/12/2021. Le choix de cette date tient compte des intérêts des détenteurs de certificats dans les différents pays où Triodos opère. Selon les dispositions légales, les contribuables doivent déclarer la valeur des investissements ou des biens mobiliers. Pour les détenteurs de certificats en Belgique, cette adaptation de valeur n'a actuellement aucune conséquence fiscale, sauf dans des cas exceptionnels, tel qu'un dossier de succession.

Nous sommes d'avis que la valeur administrative de 59€ reflète de manière raisonnable la non-négociabilité établie des certificats. Cette adaptation de valeur sera également visible dans le relevé annuel du portefeuille-titres. Le relevé au 31.12.2021 sera calculé sur la base d'une valeur administrative de 59 euros par certificat.

Sur une MTF, le prix des certificats d'actions sera-t-il inférieur/supérieur/identique aux 59 EUR sur la base de la remise de 30 % ?

Ce prix n'a qu'une valeur fiscale et ne donne aucune indication sur le prix des certificats lorsqu'ils seront cotés sur une MTF. Avec une cotation sur une plateforme communautaire - une MTF - le commerce des certificats sera basé sur une tarification variable. L'introduction d'une tarification variable signifie que la Banque Triodos ne négociera plus ses certificats sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI). La performance, les attentes, les développements du marché, l'engagement continu envers la mission et les valeurs de Triodos, le niveau de l'offre et de la demande, et bien d'autres facteurs, détermineront ensemble le prix de négociation des certificats, une fois que la cotation sera effective. Sur la base des évaluations actuelles des institutions financières européennes cotées, il faut s'attendre à ce que le prix de négociation variable soit considérablement inférieur au prix de négociation basé sur la VNI.

Quand pourrai-je utiliser le système de rachat restreint de certificats ?

Une mise à jour sur le programme restreint de rachat de certificats vous sera communiquée dès que possible.

À quel prix puis-je vendre mes certificats dans le cadre des solutions intermédiaires ?

Une mise à jour sur le programme restreint de rachat de certificats vous sera communiquée dès que possible.

Quels critères allez-vous utiliser pour permettre le rachat restreint de certificats ?

Une mise à jour sur le programme restreint de rachat de certificats vous sera communiquée dès que possible.

Envisagez-vous toujours de lancer un tableau d'affichage ?

Lorsque nous avons parlé pour la première fois de l'option d'un tableau d'affichage, nous avons également indiqué que nous devons évaluer soigneusement si un tel tableau était réalisable dans le cadre de toutes les réglementations applicables. Nous ne pouvons pas encore vous donner de nouvelles à ce sujet. Nous continuerons à explorer cette solution et d'autres solutions intermédiaires pour les transactions suspendues jusqu'à la cotation effective sur une MTF, conformément aux règles et réglementations applicables.

Avec une cotation sur une MTF, comment la mission de la Banque Triodos est-elle protégée ?

La cotation sur une MTF permettra à de nouveaux-elles investisseurs-euses de rejoindre la communauté des investisseurs-euses de Triodos en s'enregistrant auprès de la Banque Triodos et de la plateforme MTF. En d'autres termes, la plateforme MTF facilitera la poursuite de la croissance de la communauté d'investisseurs-euses connu-e-s, soutenant ainsi les ambitions à long terme de la Banque Triodos.

Qu'est-ce qu'une MTF ?

Une MTF - Multilateral Trading Facility - est une plateforme de négociation communautaire ouverte uniquement aux participant-e-s enregistré-e-s. L'inscription sur une MTF permettra à de nouveaux-elles investisseurs-euses de rejoindre la communauté d'investisseurs-euses de Triodos en s'inscrivant auprès de la Banque Triodos et de la plateforme MTF. En d'autres termes, la plateforme MTF facilitera la croissance de la communauté d'investisseurs-euses connu-e-s, soutenant ainsi les ambitions à long terme de la Banque Triodos.

Comment la cotation sur une MTF améliorera-t-elle l'accès de Triodos au capital ?

Dans le cadre des étapes nécessaires à la préparation, une évaluation par une tierce partie sera effectuée à l'approche du moment envisagé pour la cotation, afin de tester et d'assurer un intérêt suffisant parmi les investisseurs-euses existant-e-s et nouveaux-elles avant le lancement.

Pensez-vous que les grand-e-s investisseurs-euses seront disposé-s à investir dans des certificats cotés sur une MTF ?

Dans le cadre des étapes nécessaires à la préparation, une évaluation par une tierce partie sera effectuée à l'approche du moment envisagé pour la cotation, afin de tester et d'assurer un intérêt suffisant parmi les investisseurs-euses existant-e-s et nouveaux-elles avant le lancement.

Pensez-vous que les investisseurs-euses seront intéressé-e-s d'investir dans des certificats cotés sur une MTF ?

Dans le cadre des étapes nécessaires à la préparation, une évaluation par une tierce partie sera effectuée à l'approche du moment envisagé pour la cotation, afin de tester et d'assurer un intérêt suffisant parmi les investisseurs-euses existant-e-s et nouveaux-elles avant le lancement.

Pourquoi ne pas continuer avec l'ancien système ?

Pendant 40 ans, en investissant dans la Banque Triodos, les gens ont investi dans le changement, en achetant des certificats avec un prix basé sur la valeur nette d'inventaire (VNI) et où la Banque Triodos agissait comme contrepartie (les détenteurs-rices de certificats achètent et vendent à la Banque Triodos). La capacité d'agir en tant que contrepartie est encadré par la législation. Aujourd'hui, ce système de négociation atteint ses limites. En raison du manque actuel d'équilibre entre l'offre et la demande, combiné à la restriction sur

notre capacité à racheter des certificats (limitée à 3 % de notre capital en circulation), nous ne serons pas en mesure de rétablir l'équilibre entre l'offre et la demande.

Quelle est l'ampleur de l'écart entre la demande et l'offre qui provoque le déséquilibre ?

Nous ne sommes pas en mesure de le quantifier. Nous ne pouvons pas prédire la situation et les circonstances spécifiques qui pourraient se matérialiser au moment où nous rouvrirons les échanges.

La Banque est-elle en danger ? Mon argent est-il en sécurité ?

La Banque est saine et rentable.

Pourquoi la Banque Triodos change le prix des certificats d'action ?

La Banque Triodos a la responsabilité de déclarer la valeur économique des certificats aux autorités fiscales compétentes et aux client·e·s qui détiennent des certificats. En raison de la suspension continue du commerce des certificats, il n'y a pas de prix de négociation réel récent disponible au 31 décembre 2021. Pour répondre aux exigences des autorités fiscales, la Banque Triodos a fait une estimation de la valeur économique au 31 décembre 2021 en se basant sur l'impact attendu de la suspension actuelle des échanges, des conseils d'expert·e·s externes, des précédents dans d'autres sociétés et d'un jugement professionnel.

Cette estimation du prix au 31 décembre 2021 est utilisée pour le reporting fiscal et figure sur les relevés de compte d'investissement des détenteur·e·s de certificats.

Pourquoi une réduction administrative de 30 % et une valeur de 59 euros ?

En l'absence de transactions récentes et régulières sur les certificats d'actions, la valeur économique ne peut être déterminée sur la base de transactions récentes. La dernière transaction a eu lieu le 5 janvier 2021 au prix de 84 EUR. La Banque Triodos a fait une estimation de la valeur économique au 31 décembre 2021 sur la base de l'impact attendu de la suspension actuelle des échanges, de conseils d'expert·e·s externes, de précédents dans d'autres sociétés et d'un jugement professionnel. Il en résulte une réduction de 30%. En appliquant cette réduction au dernier prix de transaction connu de 84 euros, on obtient un prix de 59 euros au 31 décembre 2021.

S'il existe un "prix avec réduction à des fins fiscales", existe-t-il différents prix pour les certificats ?

Non, il n'y a pas d'autre prix. Il n'y a actuellement aucun prix de marché car il n'y a pas de transaction récente. La Banque Triodos a fait une estimation de la valeur économique au 31 décembre 2021, en se basant sur l'impact attendu de la suspension continue des échanges,

sur les conseils d'experts externes, sur les précédents dans d'autres entreprises et sur un jugement professionnel.

Le prix que la Banque Triodos a estimé pour le 31 décembre 2021 est-il le prix qui sera utilisé pour coter les certificats sur une MTF ?

L'estimation de la valeur économique des DR au 31 décembre 2021 n'est en aucun cas une indication d'un prix futur lorsque les certificats seront cotés sur une MTF. Le prix de cotation sera déterminé par de nombreux facteurs différents, y compris les développements financiers et économiques ainsi que la performance de la banque. L'offre et la demande ultérieures détermineront également l'évolution du prix des certificats sur une MTF.