

Triodos  Bank

2015 Rapport semestriel

La banque durable

encourage et pratique une utilisation de l'argent à la fois responsable et transparente quant à son impact environnemental, culturel et social. Crédits et investissements sont réalisés grâce aux moyens confiés par des épargnants et investisseurs désireux de contribuer au développement d'une société durable, où les modes de vie actuels ne compromettent pas les besoins des générations futures.

Chiffres clés

en millions d'euros	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014
Financier		
Fonds propres de base de catégorie 1	690	660
Fonds propres	729	704
Nombre de détenteurs de certificats d'actions	33.156	32.591
Dépôts de la clientèle	6.804	6.289
Nombre de comptes	679.059	628.321
Crédits	4.595	4.266
Nombre de crédits	41.009	36.320
Total du bilan	7.697	7.152
Fonds sous gestion*	3.815	3.480
Total des actifs sous gestion	11.512	10.632
Ratio des fonds propres de base de catégorie 1	19,3%	19,0%
Ratio du capital total	19,4%	19,0%
Ratio de levier financier	8,6%	8,8%
Ratio de liquidité à court terme	437%	642%
Ratio de liquidité à long terme	165%	165%
Par action (en euros)		
Valeur intrinsèque à la fin de la période	79	78
Social		
Nombre de collaborateurs à la fin de la période**	1.073	1.017

en millions d'euros	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014
Total des produits	104,4	91,4
Charges d'exploitation	-73,9	-70,5
Dépréciation des créances	-1,6	-5,2
Corrections de valeur sur participations	0,1	-0,1
Résultat d'exploitation avant impôts	29,0	15,6
Impôts sur le résultat d'exploitation	-7,1	-4,1
Bénéfice net	21,9	11,5
Charges d'exploitation/total des produits	71%	77%
Par action (en euros)		
Bénéfice net***	2,41	1,32

Le réviseur externe a fourni un rapport de révision de la version anglaise du rapport semestriel.

* Y compris les fonds sous gestion auprès de sociétés liées ne faisant pas partie du périmètre de consolidation.

** Concerne tous les collaborateurs de Triodos Bank NV, hormis ceux de la coentreprise Triodos MeesPierson.

*** Le bénéfice net par action est calculé sur la base du nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice concerné.

Rapport du Comité exécutif

Racines perturbatrices

Pendant longtemps, les banques ont été quasiment les seules sources financières des entreprises, mais ce n'est plus le cas. De nouvelles voies de financement, souvent par le biais d'initiatives de peer-to-peer lending (prêts entre pairs), sont de plus en plus courantes. Leur réussite aura un impact considérable sur les banques traditionnelles et les forcera à s'adapter à la nouvelle réalité économique.

Ces derniers mois, la Commission européenne a également encouragé le développement de cette offre élargie de services financiers. Elle l'a fait, en partie, parce qu'elle reconnaît l'influence croissante du peer-to-peer lending et dans le but de mettre des moyens financiers à la disposition des petites et moyennes entreprises. Ces nouvelles approches, dont le financement participatif ou crowdfunding est l'exemple le plus connu, permet aux entrepreneurs d'obtenir des capitaux d'un grand nombre de personnes qui se sentent impliquées dans une initiative particulière, chacune investissant une somme relativement mineure. Alors que ce secteur naissant se trouve toujours dans sa phase pilote, il

peut potentiellement faire une différence énorme et diversifier l'offre de services financiers. Il est susceptible à la fois de remplacer partiellement l'activité 'normale' des banques et de compléter celle-ci dans d'autres domaines.

Ces nouvelles approches reflètent un virage comparable au changement ayant entraîné la création de la Banque Triodos il y a 35 ans. Ses fondateurs voulaient trouver un moyen de susciter un usage conscient de l'argent afin d'avoir un impact positif. Pour ce faire, ils ont adopté une approche nouvelle et révolutionnaire dans le secteur bancaire. Ils ont placé la durabilité au cœur de leur approche innovatrice en finançant des projets qui suscitent une différence positive dans la société en général. Et ils ont trouvé leurs capitaux dans l'épargne des particuliers principalement.

Il n'est pas surprenant que la Banque Triodos soutienne des développements qui sont issus de sources similaires à ses propres racines et qu'elle explore les possibilités de collaborer avec des initiatives similaires, voire d'en créer elle-même.

7,7 milliards d'euros

Au cours des six premiers mois de 2015, le bilan de la Banque Triodos a enregistré une hausse de 8% pour atteindre 7,7 milliards d'euros.

Amplifier l'impact par le biais de partenariats

La Banque Triodos vise également à amplifier son impact par le biais de réseaux existants, soit en participant à leur mise en place, comme cela a été le cas avec la Global Alliance for Banking on Values, un réseau de banques durables indépendantes, soit en rejoignant de nouveaux mouvements. Par exemple, récemment, la Banque Triodos est devenue la première banque paneuropéenne à être certifiée en tant que B Corporation. Les 'B Corps' sont des entreprises qui sont bénéfiques pour les personnes et l'environnement.

Elles répondent à des normes sociales et environnementales strictes et, en quelque sorte, elles sont ce que la certification Commerce équitable (Fair Trade) est au secteur du café. Les B Corps encouragent toutes les entreprises à se faire concurrence non seulement pour être les meilleures au monde, mais aussi les meilleures pour le monde. Le mouvement B Corp est mieux connu en Amérique du Nord, avec plus de 1.400 B Corps, mais il est aujourd'hui en pleine expansion en Europe. La Banque Triodos veut supporter et participer à ce mouvement, afin d'augmenter la reconnaissance d'une approche plus durable des affaires.

Développement des affaires

Dans de nombreux pays européens, on enregistre des signes indiquant la sortie de la récession. Tout rétablissement d'ordre plus large est une bonne nouvelle pour la société en général et pertinent pour le défi que la Banque Triodos se donne, à savoir augmenter son impact en créant une croissance équilibrée du crédit à un moment où de nombreuses entreprises sont encore réticentes à emprunter. Les prêts hypothécaires durables jouent un rôle croissant dans l'amélioration de cet équilibre et ont enregistré une hausse de 22% dans l'ensemble de la Banque Triodos au premier semestre 2015.

Malgré une croissance relativement médiocre, des signaux positifs indiquent que les secteurs durables dans lesquels la Banque Triodos est active progressent. Comme exemple, citons le marché des énergies

renouvelables. La Banque Triodos veut faire partie de ce marché européen devenu mature dans la prochaine phase de son développement. Au fur et à mesure du développement du secteur des énergies renouvelables, la façon dont la Banque Triodos opère évolue en parallèle. Dans le cadre de la diversification de son portefeuille de crédits et de son implication continue dans le secteur, la Banque Triodos déplace son centre d'intérêt et privilégie désormais le financement de projets et les crédits à plus petite échelle, plutôt que de réaliser du financement de projets pour des montants relativement importants.

Des efforts de diversification similaires ont eu lieu dans l'ensemble du portefeuille de crédits de la Banque Triodos au cours du premier semestre 2015, augmentant ainsi son impact. La qualité de son portefeuille de crédits reste élevée. Le montant total des actifs en gestion, englobant la Banque Triodos, les fonds de placement et le Private Banking, a enregistré une croissance de 0,9 milliard, soit 8%, au premier semestre 2015, pour atteindre 11,5 milliards d'euros (10,6 milliards en 2014).

Un environnement de taux d'intérêt faibles

Actuellement, les banques opèrent dans un contexte de faibles taux d'intérêt et de réglementations croissantes. La faiblesse des taux d'intérêt a un impact particulier sur la Banque Triodos parce qu'elle finance tous ses crédits par des dépôts. Le maintien de taux d'intérêt raisonnables représente un défi pour la Banque Triodos, sur un marché où l'argent est quasiment gratuit et où les liquidités excédentaires sont déposées ou investies à un taux d'intérêt négatif. Dans la pratique, une épargne en hausse a un impact négatif sur les résultats financiers. Malgré le défi de la faiblesse des taux d'intérêt, la performance financière de la Banque Triodos est conforme à ses prévisions au premier semestre 2015. Ces résultats constituent une base solide pour le développement futur de la banque.

48.000

Au cours des six premiers mois de 2015, le nombre de clients a augmenté de 48.000 pour atteindre un total de 578.000, soit une hausse de 9%.

Activités bancaires

Au cours des six premiers mois de 2015, le bilan de la Banque Triodos a enregistré une hausse de 8% pour atteindre 7,7 milliards d'euros. La croissance au cours de la même période en 2014 était de 6%. Une croissance saine et stable du portefeuille de crédits est cruciale pour la Banque Triodos et contribue directement à sa mission. Une approche proactive assurera sa capacité à fournir 100% de ses crédits aux entreprises durables dans l'économie réelle. Ceux-ci sont en hausse de 7%, par rapport à 4% au premier semestre 2014.

Le ratio crédits/dépôts, calculé par rapport à nos crédits durables, a reculé légèrement, de 63% à la fin 2014 à 62% au premier semestre 2015. Les comptes du bilan affichent toutefois un ratio stable de 68% par rapport à l'exercice 2014, étant donné que ces chiffres incluent les investissements à court terme, qui sont repris en tant que crédits alors qu'en réalité, ils font partie du portefeuille de placements. L'objectif de la Banque Triodos est de prêter de 70% à 80% des fonds qui lui sont confiés. Les services bancaires durables proposés par la Banque Triodos constituent toujours une proposition attrayante pour de nombreuses personnes. Les fonds confiés à la banque, composés d'épargne, de dépôts à terme fixe et de sommes en compte courant, sont en hausse de 8%, contre 7% pour la même période en 2014.

Les versements à titre de provisions pour créances douteuses ont reculé considérablement à 1,6 million d'euros, contre 5,2 millions au cours de la même période en 2014. Cette évolution reflète la solidité du portefeuille de crédits et a un impact positif sur le bénéfice net de la Banque Triodos. Au cours des six premiers mois de 2015, le nombre de clients a augmenté de 48.000 pour atteindre un total de 578.000, soit une hausse de 9%.

Au cours de la même période, les capitaux propres de la Banque Triodos ont augmenté de 4% pour atteindre 729 millions d'euros, tout comme au cours de la même période en 2014. Le public continue à répondre positivement aux campagnes organisées par les succursales afin de mobiliser de nouveaux capitaux et de maintenir la forte position en capital de la Banque Triodos.

Fonds sous gestion

Les fonds sous gestion sont constitués, d'une part, des fonds gérés par Triodos Private Banking et, d'autre part, des montants investis dans les fonds gérés par Triodos Investment Management.

Les fonds gérés par Triodos Investment Management ont augmenté de 9% pour atteindre 2,9 milliards d'euros. Au cours de la même période en 2014, ils avaient reculé de 4%. Une partie de cette croissance

est due aux Triodos Sustainable Funds (Triodos SICAV I), qui ont progressé de 19% au cours du premier semestre 2015.

Au premier semestre 2015, les fonds gérés par Triodos Private Banking ont enregistré une croissance de 9% pour atteindre 0,9 milliard d'euros, conformément aux prévisions. Au cours de la même période en 2014, leur croissance était de 8%.

Résultats financiers

Au cours des six premiers mois de 2015, le bénéfice net de la Banque Triodos a atteint 21,9 millions d'euros. Ceci représente une hausse de 91% par rapport à la même période en 2014 (11,5 millions d'euros). En 2014, la Banque Triodos a dû contribuer au sauvetage de la banque néerlandaise SNS Reaal, ce qui a eu pour effet de réduire son résultat relatif. Sans ce prélèvement, la hausse du bénéfice au cours du premier semestre 2015 aurait atteint 35%. Cette croissance du bénéfice net s'explique dans une large mesure par la diminution des contributions aux provisions pour créances douteuses au cours du premier semestre 2015.

Position en capital

La Banque Triodos présente un ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1), qui est un indicateur important de la solvabilité d'une banque, de 19,3%. La banque tient à sa forte position en capital. Pour la maintenir et permettre la croissance future de son portefeuille de crédits, la Banque Triodos continue à mobiliser du capital neuf en 2015, par le biais de l'émission d'actions (certificats d'actions). Celles-ci sont mises à disposition tout au long de l'année, ainsi que par le biais de campagnes ciblées, une stratégie qui a démontré son succès.

Perspectives

La Banque Triodos prévoit une poursuite de sa croissance au second semestre 2015, conformément à sa mission de créer des avantages durables et permanents pour les personnes, l'environnement et la culture. Pour soutenir cette croissance au second semestre, la Banque Triodos continuera à lever des capitaux. Elle prévoit d'atteindre un objectif de 60 à 70 millions d'euros de capital neuf en 2015. La performance financière est une indication importante de la capacité de la Banque Triodos de produire des avantages durables à long terme.

Au second semestre 2015, la banque prévoit une croissance soutenue du volume des dépôts et des crédits à des entrepreneurs et projets durables. Hors circonstances imprévues, la Banque Triodos s'attend à la réalisation d'un bénéfice compris entre 30 et 35 millions d'euros en 2015.

Cette estimation de bénéfice tient compte des contributions, à concurrence d'environ 4 millions d'euros, imposées par le régime néerlandais de garantie des dépôts et le fonds de résolution unique de l'Union européenne, mis en place récemment pour financer la restructuration des institutions financières en difficulté. Le versement de ces cotisations annuelles débutera au second semestre 2015.

Zeist, le 26 août 2015

Comité exécutif de la Banque Triodos

Chiffres clés du premier semestre 2015 par succursale et par secteur

en milliers d'euros	Banque Pays-Bas	Banque Belgique	Banque Royaume- Uni	Banque Espagne
Dépôts de la clientèle	2.535.622	1.427.916	1.120.266	1.541.119
Nombre de comptes	340.051	65.460	48.579	213.657
Crédits	1.772.423	1.018.247	790.315	810.492
Nombre de crédits	29.782	2.635	1.251	5.604
Total du bilan	2.941.331	1.589.202	1.351.076	1.759.726
Fonds sous gestion				
Total des actifs sous gestion	2.941.331	1.589.202	1.351.076	1.759.726
Total des produits	31.173	18.960	14.304	18.812
Charges d'exploitation	-18.535	-13.185	-8.718	-15.773
Dépréciation des créances	-80	-869	-108	-895
Corrections de valeur sur participations				
Résultat d'exploitation	12.558	4.906	5.478	2.144
Impôts sur le résultat d'exploitation	-3.014	-1.234	-1.191	-679
Bénéfice net	9.544	3.672	4.287	1.465
Nombre moyen de collaborateurs en équivalents temps plein	145,8	110,5	105,0	244,8
Charges d'exploitation/total des produits	59%	70%	61%	84%

Banque Allemagne	Total activités bancaires	Investment Manage- ment	Investment Advisory Services	Triodos Private Banking	Autres	Élimination des opérations intersociétés	Total
186.960	6.811.883					-7.883	6.804.000
11.312	679.059						679.059
204.450	4.595.927					-1.029	4.594.898
1.737	41.009						41.009
278.689	7.920.024				1.163.635	-1.387.157	7.696.502
		2.889.756	26.591	886.007	12.473		3.814.827
278.689	7.920.024	2.889.756	26.591	886.007	1.176.108	-1.387.157	11.511.329
3.420	86.669	14.249	801	2.448	1.602	-1.409	104.360
-4.096	-60.307	-10.562	-584	-1.951	-1.932	1.423	-73.913
391	-1.561						-1.561
					116		116
-285	24.801	3.687	217	497	-214	14	29.002
1	-6.117	-921	-54	-124	148	-4	-7.072
-284	18.684	2.766	163	373	-66	10	21.930
40,0	646,1	107,7	7,5	17,5	181,9		960,7
120%	70%	74%	73%	80%			71%

Bilan consolidé au 30 juin 2015

avant affectation du bénéfice en milliers d'euros	Référence*	30-jun-15	31-déc-14
Actif			
Encaisse		250.644	175.225
Effets publics		256.536	208.782
Établissements de crédit		684.500	575.743
Crédits	1	4.594.898	4.266.324
Valeurs mobilières à revenu fixe	2	1.672.959	1.710.625
Actions		20	4
Participations		9.503	8.720
Immobilisations incorporelles		15.771	13.364
Immobilisations corporelles		41.711	39.821
Autres actifs		16.966	13.215
Comptes de régularisation de l'actif		152.994	140.581
Total de l'actif		7.696.502	7.152.404
Dettes et capitaux propres			
Établissements de crédit		52.224	54.627
Dépôts de la clientèle	3	6.804.000	6.288.828
Autres dettes		13.186	19.208
Comptes de régularisation du passif		91.026	79.489
Provisions		1.719	1.377
Emprunts subordonnés		5.250	5.250
Fonds propres		729.097	703.625
Total des capitaux propres et des dettes		7.696.502	7.152.404
Passifs éventuels	4	59.780	62.260
Engagements irrévocables	5	655.896	593.771
		715.676	656.031

* Les références renvoient aux annexes débutant à la page 18.

Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014
Produits		
Revenus d'intérêts	91.627	85.748
Charges d'intérêts	-20.298	-24.760
Intérêts	71.329	60.988
Revenus d'autres participations	99	109
Revenus des investissements	99	109
Commissions perçues	33.928	31.455
Commissions versées	-1.669	-1.727
Commissions	32.259	29.728
Résultat sur opérations financières	400	281
Autres produits	273	280
Autres produits	673	561
Total des produits	104.360	91.386
Charges		
Charges de personnel et autres frais de gestion	70.284	67.049
Dépréciations, amortissements et corrections de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	3.629	3.415
Charges d'exploitation	73.913	70.464
Dépréciation des créances	1.561	5.161
Corrections de valeur sur participations	-116	103
Total des charges	75.358	75.728
Résultat d'exploitation avant impôts	29.002	15.658
Impôts sur le résultat d'exploitation	-7.072	-4.147
Bénéfice net	21.930	11.511
(en euros)		
Bénéfice net par action	2,41	1,32

État consolidé du résultat étendu

en milliers d'euros	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014
Résultat net	21.930	11.511
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôts	12	21
Résultats sur taux de change liés à des activités à l'étranger après impôts	442	27
Montant total comptabilisé directement en fonds propres	454	48
Total du résultat étendu	22.384	11.559

Cette page est intentionnellement restée vierge.

État consolidé des variations des fonds propres

en milliers d'euros	Capital social
Fonds propres au 31 décembre 2013	427.452
Augmentation du capital social	14.950
Dividende en actions	8.330
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôts	
Réalisation de la réévaluation	
Résultats sur taux de change liés à des activités à l'étranger après impôts	
Affectation du bénéfice de l'exercice antérieur, dotation aux autres réserves	
Affectation du bénéfice de l'exercice antérieur, dividende	
Dividende non distribué en numéraire	
Transfert à la réserve légale pour frais de développement	
Acquisition ou vente de certificats d'actions propres	
Résultat de l'exercice	
Fonds propres au 31 décembre 2014	450.732
Augmentation du capital social	4.590
Dividende en actions	8.739
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôts	
Réalisation de la réévaluation	
Résultats sur taux de change liés à des activités à l'étranger après impôts	
Affectation du bénéfice de l'exercice antérieur, dotation aux autres réserves	
Affectation du bénéfice de l'exercice antérieur, dividende	
Dividende non distribué en numéraire	
Transfert à la réserve légale pour frais de développement	
Acquisition ou vente de certificats d'actions propres	
Résultat de l'exercice	
Fonds propres au 30 juin 2015	464.061

Primes d'émission	Réserve de réévaluation	Réserve légale	Autres réserves	Bénéfices non distribués	Total des fonds propres
118.162	180	5.116	77.439	25.683	654.032
8.079					23.029
-8.330					-
	200				200
	10		-10		-
		590			590
			8.667	-8.667	-
				-17.016	-17.016
			12.662		12.662
		-196	196		-
			3		3
				30.125	30.125
117.911	390	5.510	98.957	30.125	703.625
2.621					7.211
-8.739					-
	12				12
	5		-5		-
		442			442
			12.375	-12.375	-
				-17.750	-17.750
			13.633		13.633
		2.095	-2.095		-
			-6		-6
				21.930	21.930
111.793	407	8.047	122.859	21.930	729.097

État consolidé des flux de trésorerie

en milliers d'euros	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Bénéfice net	21.930	11.511
Corrections découlant de :		
• amortissements	3.629	3.415
• dépréciation des créances	1.561	5.161
• corrections de valeur sur participations	-116	103
• écarts de taux de change sur immobilisations incorporelles	-	-
• variations des provisions	342	185
• autres variations des comptes de régularisation	-876	2.238
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	26.470	22.613
Variation des effets publics	-47.754	-202.000
Variation des créances à terme sur les établissements de crédit	7.761	-150.002
Variation des crédits	-330.135	-150.076
Variation des actions	-16	-
Variation des dettes à terme envers les établissements de crédit	-2.403	-3.781
Variation des dépôts de la clientèle	515.172	369.117
Autres variations liées aux activités opérationnelles	-9.772	-8.185
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	159.323	-122.314

en milliers d'euros	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Investissements nets en :		
• valeurs mobilières à revenu fixe	37.666	-179.602
• participations	-214	-
• immobilisations incorporelles	-3.845	-1.240
• immobilisations corporelles	-4.081	-2.196
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	29.526	-183.038
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Variation des dettes subordonnées	-	-50
Augmentation des fonds propres	7.211	17.104
Distribution d'un dividende en numéraire	-4.117	-4.353
Acquisition de certificats d'actions propres	-6	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3.088	12.701
Flux net de trésorerie	191.937	-292.651
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	359.677	1.193.116
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	551.614	900.465
Dépôts directement exigibles auprès des banques centrales	250.644	667.273
Dépôts directement exigibles auprès des établissements de crédit	300.970	233.192
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	551.614	900.465
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Intérêts payés	-22.417	-25.697
Intérêts reçus	88.424	79.362
Impôt payé sur le bénéfice	-11.044	-5.420
Dividende perçu sur les investissements	99	109

Annexes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Généralités

Triodos Bank, dont le siège social est établi à Nieuweroordweg 1, à Zeist, aux Pays-Bas, est une société anonyme de droit néerlandais.

Base préparatoire

Les états financiers intermédiaires condensés ('le rapport semestriel') ont été établis conformément aux dispositions réglementaires néerlandaises ('Dutch Guideline for Annual Reporting 394 on Interim Reports'). Le présent rapport semestriel ne reprend pas l'ensemble des informations et données importantes qui doivent figurer dans les comptes annuels pour un exercice complet ; il doit, dès lors, être lu en complément des comptes annuels de Triodos Bank NV arrêtés au 31 décembre 2014.

Le rapport semestriel a été préparé en se fondant sur l'hypothèse de la continuité des activités.

Principes comptables

Généralités

Sauf mention contraire, l'actif est comptabilisé au coût réel, ce qui implique, dans le cas des créances, la constitution de provisions pour créances douteuses.

Un actif figure dans le bilan lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs attendus attribuables à cet actif profiteront à la Banque Triodos et que le coût de l'actif peut être mesuré de manière fiable. Un passif est repris au bilan lorsqu'on s'attend à ce qu'il donne lieu, au départ de la Banque Triodos, à une sortie de ressources représentant des avantages économiques et que le montant de l'obligation peut être mesuré de manière suffisamment fiable.

Un produit est repris dans le compte de résultat lorsqu'une hausse du potentiel économique futur liée à une hausse d'un actif ou à une baisse d'un passif a eu lieu, l'ampleur de ce mouvement pouvant être mesurée de manière fiable. Les charges sont

reprises lorsqu'une baisse du potentiel économique futur liée à une baisse d'un actif ou à une hausse d'un passif a eu lieu, l'ampleur de ce mouvement pouvant être mesurée de manière suffisamment fiable.

Lorsqu'une transaction donne lieu à un transfert d'avantages économiques futurs et/ou lorsque tous les risques liés à des transferts d'actifs ou de passifs sont transférés à une tierce partie, l'actif ou le passif ne figure plus dans le bilan. Les actifs et les passifs ne sont pas repris au bilan lorsque les avantages économiques ne sont pas probables et/ou ne peuvent pas être mesurés de manière suffisamment fiable.

Les produits et les charges sont attribués à la période à laquelle ils se rapportent ou à la période au cours de laquelle le service a été fourni. Des recettes sont comptabilisées lorsque la Banque Triodos a transféré à l'acheteur les risques et bénéfices significatifs liés à la possession des biens.

Les intérêts et commissions de prêts ne sont pas repris dans le compte de résultat si l'encaissement desdits intérêts et commissions est incertain.

Le rapport semestriel est présenté en euros, la devise fonctionnelle de la Banque Triodos. Toutes les informations financières libellées en euros ont été arrondies au millier le plus proche.

Utilisation d'estimations et d'hypothèses lors de l'établissement des états financiers

La préparation du rapport semestriel exige que la Banque Triodos réalise des estimations et des hypothèses affectant les montants mentionnés à l'actif et au passif, l'actif et le passif éventuels à la date de clôture du bilan, ainsi que les produits et charges pour la période de six mois concernée par le présent rapport. Ceci concerne essentiellement les méthodes utilisées pour déterminer la juste valeur de l'actif et du passif, les dépréciations et autres corrections de valeur. L'évaluation de certaines situations s'effectue donc sur la base des données financières et des informations disponibles à ce moment-là. Pour certaines catégories de l'actif et

du passif, le risque inhérent à l'estimation peut être plus élevé en raison du manque de liquidité sur les marchés concernés. Bien que les estimations relatives aux événements et actions actuels soient établies au mieux des connaissances dont dispose la direction de la banque, des écarts peuvent exister entre les estimations et les résultats réels.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de manière régulière. Les révisions des estimations comptables sont imputées à la période durant laquelle l'estimation a été réexaminée, ou à la période de révision et aux périodes futures si la révision a un impact à la fois sur la période sous revue et sur les périodes futures.

Principes de consolidation

Le rapport semestriel inclut les données financières de la Banque Triodos, des sociétés du groupe et d'autres sociétés sur lesquelles la Banque Triodos exerce le contrôle. Il y a contrôle lorsque la Banque Triodos a le pouvoir, direct ou indirect, de gérer les politiques financière et opérationnelle d'une entité, et de retirer des bénéfices de ses activités. Les sociétés du groupe sont les participations dans lesquelles la Banque Triodos détient directement ou indirectement une participation majoritaire. Pour déterminer s'il existe une participation majoritaire, il est tenu compte des droits de vote potentiels exerçables actuellement. Les sociétés du groupe acquises uniquement en vue d'une revente sont exclues de la consolidation.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés depuis la date où le contrôle débute jusqu'à la date où celui-ci prend fin.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, les dettes, créances et transactions intra-groupe sont éliminées. Les sociétés du groupe sont entièrement consolidées. Les données financières des coentreprises ont été consolidées au prorata de la participation, lorsque la consolidation s'avère nécessaire pour avoir une vision transparente du capital et du résultat de Triodos Bank NV.

Liste des participations conformément aux Sections 2:379 et 2:414 du Code civil néerlandais:

- Kantoor Buitenzorg BV à Zeist, participation de 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Kantoor Nieuweroord BV à Zeist, participation de 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Stichting Triodos Beleggersgiro à Zeist, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Custody BV à Zeist, participation de 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Finance BV à Zeist, participation de 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos IMMA SPRL à Bruxelles, participation de 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Investment Management BV à Zeist, participation de 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Investment Advisory Services BV à Zeist, participation de 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV à Zeist, participation de 50%, coentreprise à pouvoir conjoint, consolidation au prorata de la participation.
- Triodos Nieuwbouw BV à Zeist, participation de 100%, société du groupe, consolidation complète.

Transactions en devises étrangères

Les éléments de l'actif et du passif liés à des transactions libellées en devises étrangères sont convertis au cours en vigueur à la date de clôture du bilan. Ces transactions ainsi que les produits et charges qui en résultent en devises étrangères sont convertis au cours en vigueur à la date de la transaction. Les écarts de taux de change résultant de la conversion sont comptabilisés au compte de résultat sous la rubrique 'Résultat sur opérations financières'.

Activités commerciales à l'étranger

Les éléments de l'actif et du passif liés à des activités commerciales dans des entités étrangères situées à l'extérieur de la zone euro sont convertis au cours en vigueur à la date de clôture du bilan. Les produits et les charges liés à des activités commerciales dans des entités étrangères situées à l'extérieur de la zone euro sont convertis au cours en vigueur à la date de la transaction. Les écarts de taux de change résultant de la conversion sont directement comptabilisés à la charge ou au crédit des fonds propres.

Couverture de l'investissement net dans les activités commerciales à l'étranger

Les écarts de taux de change survenant suite à la conversion d'un passif libellé en devise étrangère, acté au titre de couverture d'un investissement net dans des entités étrangères situées à l'extérieur de la zone euro, sont imputés directement sur les fonds propres, dans la réserve légale pour écarts de conversion, dans la mesure où la couverture est effective. La partie non effective est comptabilisée dans le compte de résultat à titre de dépense.

Instruments financiers

Les instruments financiers, y compris les produits dérivés séparés de leurs contrats hôtes, sont initialement comptabilisés à leur juste valeur. Si des instruments ne sont pas comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, tout coût de transaction directement imputable est ajouté à l'évaluation initiale. Après la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués de la manière décrite ci-après.

Établissements de crédit et crédits

Les dépôts auprès des établissements de crédit et les crédits sont comptabilisés au coût amorti, après déduction des provisions pour créances douteuses. Les corrections de valeur pour créances douteuses sont déterminées par poste, en tenant compte de la valeur des garanties consenties. Outre cette provision spécifique, une provision générale a été constituée afin de couvrir le risque résultant de

pertes sur crédits encourues mais non encore comptabilisées.

Effets publics et valeurs mobilières à revenu fixe

L'ensemble des effets publics et des valeurs mobilières à revenu fixe font partie du portefeuille d'investissement. Ils sont comptabilisés à leur valeur de remboursement, après déduction des provisions pour créances douteuses. Les différences entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement sont amorties sur la période résiduelle des titres et sont considérées comme des comptes de régularisation de l'actif ou du passif dans le bilan. Les variations de valeur réalisées sont reprises dans le compte de résultat.

Actions

Les actions ne font pas partie du portefeuille de négociation et sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Participations

Les participations sur lesquelles une influence notable peut être exercée sont comptabilisées à la valeur nette d'inventaire.

Les participations sur lesquelles aucune influence notable ne peut être exercée sont comptabilisées à leur juste valeur. S'il s'agit d'une participation cotée sur une place boursière active, la juste valeur sera celle du dernier cours de bourse connu. S'il s'agit d'une participation non cotée sur une place boursière active ou sans cotation régulière, la juste valeur sera établie au mieux des possibilités, sur la base de toutes les données disponibles, dont les rapports annuels audités par des réviseurs externes, les informations financières intermédiaires de l'institution concernée et toute autre information mise à la disposition de la Banque Triodos. Les variations de valeur non réalisées des participations dans lesquelles aucune influence notable n'est exercée sont directement comptabilisées dans les fonds propres par l'intermédiaire de la réserve de réévaluation, à l'exception des variations de valeur inférieures au prix d'acquisition, qui sont directement comptabilisées dans le compte de résultat.

Les variations de valeur réalisées sont reprises dans le compte de résultat.

Les écarts de taux de change résultant de la conversion de devises étrangères sont comptabilisés à la charge ou au crédit des fonds propres.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition ou au coût de fabrication après déduction des amortissements. Ce coût englobe principalement les coûts de main-d'œuvre directe, à la fin de la phase de développement. Les amortissements sont calculés sur la base de la durée de vie économique estimée.

Les coûts de développement du système informatique de la banque sont amortis sur sa durée de vie économique estimée à partir du moment de sa mise en service. La date d'expiration de la durée de vie économique est actuellement planifiée au mois de décembre 2020.

Les contrats de gestion payés par la Banque Triodos lors de l'acquisition de la participation dans Triodos Investment Management NV sont amortis sur une période de 20 ans courant jusqu'en octobre 2026. Aucune réduction de valeur n'a été comptabilisée.

Les logiciels achetés sont amortis sur leur durée de vie économique, qui ne peut excéder 5 ans.

Immobilisations corporelles

Les biens immobiliers en cours de développement sont évalués au plus faible des coûts engagés et des coûts de remplacement escomptés au moment de la livraison. Les coûts engagés se composent de la somme des paiements effectués à des tiers.

Les biens immobiliers pour usage propre sont comptabilisés à leur valeur actuelle, qui est basée sur leur valeur de remplacement. Une estimation est effectuée au moins tous les cinq ans par un expert externe. La dernière expertise a eu lieu en novembre 2013. Les bâtiments pour usage propre sont amortis selon la méthode linéaire sur base de leur durée de vie économique, qui est estimée à 40 ans. Les terrains pour usage propre ne font l'objet d'aucun amortissement.

Les biens d'exploitation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition après déduction des amortissements réalisés selon la méthode linéaire sur base de leur durée de vie économique estimée. Les périodes d'amortissement peuvent varier entre 3 et 10 ans.

Provisions

Les provisions sont évaluées à la valeur nominale des dépenses qui devraient être engagées pour régler les dettes et les pertes. Les provisions se composent essentiellement de provisions pour le gros entretien des bâtiments, sur base d'un programme d'entretien à long terme.

Acquisition de certificats d'actions propres

L'acquisition et la réémission de certificats d'actions propres sont respectivement comptabilisées à la charge et au crédit des 'Autres réserves'. Tout solde positif enregistre après la réémission de tous les certificats d'actions acquis sera mis à la disposition de l'Assemblée générale des actionnaires.

L'acquisition de certificats d'actions propres est autorisée à concurrence de 2% du nombre d'actions en circulation.

La décision d'acquérir des certificats d'actions propres peut être adoptée si l'offre en certificats existants est supérieure à la demande en nouveaux certificats. Une procuration est donnée à la direction à cet effet par l'Assemblée générale des actionnaires.

Instruments dérivés et comptabilité de couverture

Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur, sauf si le modèle de coût pour la comptabilité de couverture est appliqué.

Les instruments dérivés incorporés dans des contrats seront séparés de leur contrat hôte et comptabilisés séparément à leur juste valeur si:

- les caractéristiques économiques et les risques du contrat hôte et de l'instrument dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés;

- un instrument séparé comportant les mêmes termes et conditions que l'instrument dérivé incorporé répond à la définition d'un instrument dérivé;
- l'instrument combiné n'est pas évalué à sa juste valeur, avec des variations de juste valeur comptabilisées en résultat.

Si des contrats de change à terme sont conclus pour couvrir des actifs et passifs monétaires en devises étrangères, la comptabilité de couverture des coûts est appliquée. La comptabilité de couverture est appliquée pour veiller à ce que les bénéfices ou les pertes survenant suite à la conversion des éléments monétaires comptabilisés dans le compte de résultat soient compensés par les variations de la valeur des contrats de change à terme générées par la différence entre le taux au comptant initial et les taux au comptant à la date de clôture. La différence entre le taux au comptant convenu à la conclusion du contrat de change à terme et le taux à terme est amortie sur la durée du contrat.

La Banque Triodos a documenté sa stratégie de couverture et la manière dont elle est liée à l'objectif de gestion des risques. La Banque Triodos a également documenté son évaluation de la manière dont les instruments dérivés utilisés dans les transactions de couverture sont efficaces pour compenser les résultats de change des éléments couverts en utilisant de la documentation générique. Toute perte encourue à l'égard du pourcentage avec lequel le montant de l'instrument dérivé dépasse la position couverte est comptabilisée directement dans le compte de résultat à son prix d'acquisition ou, si elle est plus faible, à la valeur de marché.

Les relations de couverture sont clôturées à l'expiration ou au moment de la vente des instruments dérivés respectifs. Le gain ou la perte cumulé qui n'a pas encore été inclus dans le compte de résultat est reconnu comme un élément reporté au bilan jusqu'à ce que les transactions couvertes aient eu lieu. Si ces transactions ne devaient pas avoir lieu, le gain ou la perte cumulé serait comptabilisé dans le compte de résultat.

Impôts sur le résultat d'exploitation

Les impôts sont calculés sur le résultat avant impôts, sur la base des taux d'imposition en vigueur. Dans le calcul de l'impôt, il est tenu compte des bénéfices exonérés, des abattements, des majorations et des différences entre la valeur du bilan et la valeur fiscale de certains éléments de l'actif et du passif.

Les impôts différés issus de la différence entre la valeur inscrite au bilan et la valeur fiscale sont repris à leur valeur nominale dans la mesure où ils peuvent être récupérés au travers de bénéfices futurs (différences temporaires).

Les impôts différés résultant de pertes d'exploitation sont examinés à chaque date de clôture. Dans la mesure où de futurs bénéfices imposables ne dépassent pas les pertes fiscales reconnues, une réduction de valeur est comptabilisée.

Bénéfice par action

Le bénéfice par action est calculé sur la base de la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation. Lors du calcul de la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation:

- les actions propres détenues par la Banque Triodos sont déduites du nombre total d'actions en circulation;
- le calcul est établi sur la base des moyennes mensuelles.

État des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie indique la variation des liquidités de la Banque Triodos, se répartissant entre les activités opérationnelles, d'investissement et de financement. Les liquidités se composent de l'encaisse et des dépôts directement exigibles auprès des établissements de crédit. L'état des flux de trésorerie est établi selon la méthode indirecte.

Actif

1.Crédits

	30-jun-15	31-déc-14
Crédits	4.660.569	4.334.038
Provisions pour créances douteuses	-65.671	-67.714
Valeur au bilan au 30 juin / 31 décembre	4.594.898	4.266.324

Ce poste recouvre les crédits accordés aux clients.

Les crédits hypothécaires, qui font partie du portefeuille de crédits, ont augmenté de 22% pour s'établir à 492,2 millions d'euros (404,4 millions en 2014).

Une part des crédits évaluée à 348,8 millions d'euros (302,0 millions en 2014) se réfère aux crédits accordés aux pouvoirs locaux, avec une échéance initiale maximale d'un an et un jour.

Évolution de la valeur des provisions pour créances douteuses:

	30-jun-15			31-déc-14		
	Spécifique	Général	Total	Spécifique	Général	Total
Valeur au bilan au 1er janvier	66.717	997	67.714	61.201	848	62.049
Dotations	4.289	330	4.619	21.042	288	21.330
Amortissements	-3.958	0	-3.958	-6.448	0	-6.448
Reprise sur provisions	-2.941	-228	-3.169	-9.436	-160	-9.596
Écarts de taux de change	449	16	465	358	21	379
Valeur au bilan au 30 juin / 31 décembre	64.556	1.115	65.671	66.717	997	67.714

Ces provisions ne concernent pas les dettes éventuelles et les engagements irrévocables. Elles incluent, en revanche, une provision pour sinistres 'survenus mais non encore déclarés' (provision IBNR) à concurrence de 1,1 million d'euros (1,0 million en 2014).

2. Valeurs mobilières à revenu fixe

en milliers d'euros	30-jun-15	31-déc-14
Obligations de l'État néerlandais	194.800	269.800
Obligations de l'État belge	322.090	336.144
Obligations de l'État espagnol	234.300	289.000
Obligations de l'État britannique	91.221	97.093
Autres obligations	830.548	718.588
Valeur au bilan au 30 juin / 31 décembre	1.672.959	1.710.625

Le poste 'Autres obligations' recouvre principalement les obligations garanties par un gouvernement.

Passif

3. Dépôts de la clientèle

en milliers d'euros	30-jun-15	31-déc-14
Comptes d'épargne	4.718.408	4.392.823
Autres dépôts de la clientèle	2.085.592	1.896.005
Valeur au bilan au 30 juin / 31 décembre	6.804.000	6.288.828

Ventilation des dépôts de la clientèle selon leur échéance résiduelle:

en milliers d'euros	30-jun-15	31-déc-14
Directement exigibles	5.144.636	4.730.659
1 à 3 mois	693.330	614.004
3 mois à 1 an	428.247	404.659
1 à 5 ans	457.750	442.052
Plus de 5 ans	80.037	97.454
Valeur au bilan au 30 juin / 31 décembre	6.804.000	6.288.828

Engagements hors bilan

4. Passifs éventuels

Ce poste recouvre les garanties remplaçant ou non des crédits, et qui sont partiellement couvertes par des comptes bloqués à concurrence du même montant.

5. Engagements irrévocables

Ce poste recouvre l'ensemble des obligations liées à des engagements irrévocables pouvant mener à un nouveau crédit.

Autres informations

Solvabilité

en milliers d'euros

Le calcul du ratio de fonds propres de base de catégorie 1 et celui du ratio du capital total sont basés sur les exigences en matière de reporting de la Directive sur l'adéquation des fonds propres (CRD) et du Règlement sur l'adéquation des fonds propres (CRR), tels qu'existant à la date du reporting.

Les fonds propres de base de catégorie 1, les fonds propres de base de catégorie 2 ainsi que le capital total se décomposent comme suit:

en milliers d'euros	Montants à la date de clôture 30-jun-15	Montants soumis au préréglément (UE) ¹⁾	Montants à la date de clôture 31-déc-14	Montants soumis au préréglément (UE) ¹⁾
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents dont: actions ordinaires	575.854		568.643	
Bénéfices non distribués ²⁾	–		–	
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes conformément au référentiel comptable applicable)	131.313		104.857	
Bénéfices intermédiaires vérifiés de manière indépendante, nets de toute charge ou de tout dividende prévisible ²⁾	–		–	
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) avant ajustements réglementaires	707.167		673.500	
Actifs incorporels (déduction faite des passifs d'impôts y afférents)	-14.530	–	-12.209	–
Actifs d'impôts différés qui reposent sur la rentabilité future, à l'exclusion de ceux qui résultent de différences temporaires (déduction faite du passif d'impôts lorsque les conditions de l'Article 38 (3) sont rencontrées)	-2.547	-3.821	-1.274	-5.097

en milliers d'euros	Montants à la date de clôture 30-jun-15	Montants soumis au prérègle- ment (UE) ¹⁾	Montants à la date de clôture 31-déc-14	Montants soumis au prérègle- ment (UE) ¹⁾
Ajustements réglementaires relatifs aux gains et aux pertes non réalisés, conformément aux Articles 467 et 468	-326		-390	
dont : filtre sur les gains non réalisés au niveau des biens immobiliers	-152		-186	
dont : filtre sur les gains non réalisés au niveau des participations	-174		-204	
Total des ajustements réglementaires sur les fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	-17.403		-13.873	
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	689.764		659.627	
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)	–		–	
Fonds propres de catégorie 1 (T1 = CET1 + AT1)	689.764		659.627	
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions				
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents ³⁾	1.085		1.604	
Fonds propres de catégorie 2 (T2) avant ajustements réglementaires	1.085		1.604	
Fonds propres de catégorie 2 (T2)	1.085		1.604	
Total des fonds propres (TC = T1 + T2)	690.849		661.231	
Actifs pondérés en fonction des risques en ce qui concerne les montants soumis au traitement pré-CRR et aux traitements transitoires liés au 'phase out', prévus par le Règlement(EU) n° 575/2013 (montants résiduels CRR)	3.568.708		3.471.180	
Total des actifs pondérés en fonction des risques	3.568.708		3.471.180	
Ratios et 'coussins' de fonds propres				
Fonds propres de base de catégorie 1 (en pourcentage du montant d'exposition pondéré) ⁴⁾	19,3%		19,0%	
Fonds propres Tier 1 (en pourcentage du montant d'exposition pondéré) ⁴⁾	19,3%		19,0%	
Fonds propres totaux (en pourcentage du montant d'exposition pondéré) ⁴⁾	19,4%		19,0%	

- 1) Montants soumis au traitement préréglément (EU) n° 575/2013 ou montants résiduels prévus par le règlement (EU) n° 575/2013.
- 2) Les bénéfices non distribués peuvent être incorporés dans les fonds propres de base de catégorie 1 selon le CRR, après une décision formelle confirmant le bénéfice ou la perte final de l'institution pour l'exercice considéré ou moyennant l'autorisation préalable de l'autorité compétente.
- 3) Il est question ici des passifs subordonnés, qui représentent 20,7% des fonds propres (30,6% en 2014), en raison de leur échéance inférieure à 5 ans.
- 4) La Banque centrale néerlandaise établit que le ratio de fonds propres de base de catégorie 1 doit être de 4,5% minimum, le ratio de fonds propres Tier 1 de 6% minimum et le ratio du capital total de 8% minimum.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Banque Triodos court de ne pas pouvoir remplir ses obligations de paiement envers ses clients et autres contreparties à un moment donné, sans subir de pertes inacceptables.

L'épargne et les dépôts des clients sont utilisés par la Banque Triodos pour financer ses activités de crédit. Le surplus est essentiellement placé auprès des banques centrales et d'autres établissements de crédit, ou il est investi en obligations. La Banque Triodos conserve un ratio de liquidité élevé et se finance presque intégralement grâce aux dépôts des clients particuliers et des petites et moyennes entreprises. La Banque Triodos n'est, par conséquent, pas dépendante du marché interbancaire et du marché des capitaux, une dimension essentielle de sa stratégie de banque résiliente et axée sur les valeurs.

- Le ratio de liquidité à court terme (LCR) a pour objectif d'assurer un niveau adéquat d'actifs de haute qualité et de premier rang, pouvant être convertis en numéraire pour couvrir les besoins de liquidités de la banque pendant 30 jours, dans des situations de grande tension en termes de liquidités, telles que définies par les autorités de contrôle.
- Le ratio de liquidité à long terme (NSFR) indique le rapport entre le financement structurel disponible à long terme et les besoins structurels en financement à long terme résultant du profil de liquidité des actifs et des éléments hors bilan. Ces ratios sont déjà utilisés au niveau de l'information prudentielle, mais restent susceptibles de modifications. Ainsi, le LCR minimal sera définitivement fixé en 2015, tandis que les normes NSFR minimales seront établies en 2018.

Ratio de liquidité à court terme

en millions d'euros	30-jun-15	30-jun-15	31-déc-14	31-déc-14
	Montant total	Montant pondéré	Montant total	Montant pondéré
Stock d'actifs liquides de haute qualité:				
Stock total d'actifs liquides de haute qualité	1.731	1.679	1.708	1.641
Total des sorties de trésorerie	7.114	912	6.654	698
Total des entrées de trésorerie	578	528	501	442
Plafond des entrées de trésorerie		684		523
Sorties nettes de trésorerie		384		256
Ratio de liquidité à court terme		437%		642%

Les sorties nettes de trésorerie doivent être couvertes par le stock d'actifs liquides de haute qualité. Il en résulte que ce ratio doit être supérieur à 100%.

Ratio de liquidité à long terme

en millions d'euros	30-jun-15	30-jun-15	31-déc-14	31-déc-14
	Montant total	Montant pondéré	Montant total	Montant pondéré
Total du financement stable disponible	7.634	6.714	7.096	6.219
Total du financement stable exigé	8.371	4.061	7.778	3.774
Ratio de liquidité à long terme		165%		165%

Le ratio de liquidité à long terme doit être supérieur à 100%. Cela signifie que le financement stable disponible doit couvrir le financement stable exigé.

Évènement subséquent

Il ne s'est produit aucun évènement subséquent.

Adresses

Siège social international

Nieuweroordweg 1, Zeist
Postbus 55
3700 AB Zeist, Nederland
Tél. +31 (0)30 693 65 00
www.triodos.com

Succursales

Pays-Bas

Utrechtseweg 44, Zeist
Postbus 55
3700 AB Zeist, Nederland
Tél. +31 (0)30 693 65 00
www.triodos.nl

Belgique

Rue Haute 139/3
1000 Bruxelles, Belgique
Tél. +32 (0)2 548 28 28
www.triodos.be

Bureau de Gent
Steendam 8
9000 Gent, Belgique
Tél. +32 (0)9 265 77 00
www.triodos.be

Royaume-Uni

Deanery Road
Bristol BS1 5AS, United Kingdom
Tél. +44 (0)117 973 9339
www.triodos.co.uk

Bureau régional d'Édimbourg
24 Hanover Street
Edinburgh EH2 2EN, United Kingdom
Tél. +44 (0)131 220 0869
www.triodos.co.uk

Espagne

C/ José Echegaray 5-7
Parque Empresarial Las Rozas
28232 Madrid, España
Tél. +34 91 640 46 84
www.triodos.es

Bureau de Albacete
C/ Francisco Fontecha, 5
02001 Albacete

Bureau de Badajoz
Avda. de Fernando Calzadilla, 1
06004 Badajoz

Bureau de Barcelone
Avenida Diagonal 418 bajos
08037 Barcelona

Bureau de Séville
C/ Marqués de Paradás 24
41001 Seville

Bureau de Madrid
C/ Ferraz 52
28008 Madrid

2^e bureau de Madrid
C/ Mártires Concepcionistas 18
28006 Madrid

Bureau de Valladolid
Acera de Recoletos 2
47004 Valladolid

Bureau de Valence
C/ Del Justicia 1
46004 Valencia

Bureau de Saragosse
Avenida César Augusto 23
50004 Zaragoza

Bureau de Bilbao
C/ Lersundi 18
48009 Bilbao

Bureau de La Corogne
Avenida Finisterre 25
15004 A Coruña

Bureau de Palma de Majorque
Avenida de Portugal 5
07012 Palma de Mallorca

Bureau de Las Palmas de Gran Canaria
C/ Manuel González Martín 2
35004 Las Palmas de Gran Canaria
Bureau de Santa Cruz de Ténérife

Rambla de Santa Cruz 121
38004 Santa Cruz de Tenerife
Bureau de Murcie
Avenida de la Libertad s/n
30009 Murcia

Bureau de Gérone
Pça. Catalunya 16
17004 Girona

Bureau de Grenade
C/ Gran Vía de Colón 29
18001 Granada

Bureau d'Oviedo
C/ Cabo Noval 11
33007 Oviedo

Bureau de Pampelune
Avda. del Ejército 30
31002 Pamplona

Allemagne

Mainzer Landstr. 211
60326 Frankfurt am Main, Deutschland
Tél. +49 (0)69 717 19 100
Fax +49 (0)69 717 19 222
www.triodos.de