

Banque  Triodos

2016 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.

Rapport semestriel 2016 de Triodos Bank NV

Pages

Chiffres clés	4
Rapport du Comité exécutif	6
Chiffres clés du premier semestre 2016 par succursale et par secteur d'activité	10
Bilan consolidé au 30 juin 2016	12
Compte de résultat consolidé	13
État consolidé du résultat étendu	14
État consolidé des variations des capitaux propres	16
État consolidé des flux de trésorerie	20
Annexes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés	22
Autres informations	31
Adresses	35



La Banque Triodos est l'un des cofondateurs de la Global Alliance for Banking on Values, un réseau constitué des principales banques durables. Visitez le site web www.gabv.org.

Les comptes semestriels sont rédigés en anglais. Ce document constitue une traduction de la version originale en anglais. En cas de différence entre les textes français et anglais, la version anglaise prévaut.

Chiffres clés

en millions d'euros	Premier semestre 2016	31 décembre 2015
Financier		
Fonds propres de base de catégorie 1	789	720
Fonds propres	835	781
Nombre de détenteurs de certificats d'actions	40.417	35.735
Dépôts de la clientèle	7.615	7.283
Nombre de comptes	737.859	707.057
Crédits	5.223	5.216
Nombre de crédits	48.970	44.418
Total du bilan	8.600	8.211
Fonds sous gestion*	4.044	4.087
Total des actifs sous gestion	12.644	12.298
Ratio des fonds propres de base de catégorie 1	19,8%	19,0%
Ratio du capital total	19,8%	19,0%
Ratio de levier financier	8,8%	8,4%
Ratio de liquidité à court terme	533%	451%
Ratio de liquidité à long terme	157%	158%
Par action (en euros)		
Valeur intrinsèque à la fin de la période	81	81
Social		
Nombre de collaborateurs à la fin de la période**	1.190	1.121

	Premier semestre 2016	31 décembre 2015
Total des produits	105,7	104,4
Charges d'exploitation	-81,6	-73,9
Dépréciation des créances	-0,2	-1,6
Corrections de valeur sur participations	0,6	0,1
Résultat d'exploitation avant impôts	24,5	29,0
Impôts sur le résultat d'exploitation	-5,9	-7,1
Bénéfice net	18,6	21,9
Charges d'exploitation/total des produits	77%	71%
Par action (en euros)		
Bénéfice net***	1,88	2,41

* 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.

Le changement que nous souhaitons soutenir

Nous souhaitons soutenir le changement positif par et pour les gens. Nous sommes d'avis qu'un meilleur environnement, une vie culturelle passionnante et une société responsable peuvent naître du précepte : « Suis ton cœur et sers-toi de ta tête ».

Cette ambition est fermement ancrée dans notre mission en tant que banque, elle guide ce que nous faisons et la manière dont nous le faisons. Nous relient des épargnants avec des preneurs de crédit, des investisseurs avec des entreprises, et nous offrons des services financiers et bancaires pour contribuer à un changement positif. Un changement sociétal que de nombreuses personnes jugent souhaitable et nécessaire.

La nouvelle réalité économique

Simultanément, le monde politique et économique évolue à un rythme effréné. Les implications du référendum récent au Royaume-Uni et les conséquences du Brexit pour l'économie mondiale font l'objet de nombreuses spéculations. Les élections présidentielles aux États-Unis, en novembre prochain, ajouteront sans doute encore à l'incertitude. Pour de grandes parties du monde, la

crise des réfugiés et l'accroissement de la violence font désormais partie du quotidien.

Ces développements nous touchent tous, banques comprises. Dans le même temps, ils représentent pour la Banque Triodos un stimulant pour réaliser sa mission en soutenant des initiatives qui visent un changement positif.

Lorsque nous évaluons des offres de crédit ou des opportunités d'investissement, notre priorité est toujours de veiller à ce que les gens puissent engager leur argent de manière consciente pour faire la différence. Et qu'ils puissent le faire dans les communautés dans lesquelles ils sont ancrés et dont ils partagent les valeurs. C'est pourquoi nous accordons des crédits à des entrepreneurs durables et relient des investisseurs à des investissements durables. Nous finançons nos crédits avec les dépôts de nos épargnants et nous payons des intérêts à nos déposants parce que, grâce à eux, nous pouvons faire travailler leur argent de façon productive dans l'économie réelle.

Au premier semestre 2016, nous avons financé de nombreuses initiatives pour réaliser cette ambition. Ainsi, nous avons financé en Belgique une entreprise qui loue de l'éclairage au lieu d'inciter ses clients à acheter des lampes pour s'éclairer. Le changement

du modèle de propriété du produit a des conséquences importantes sur la responsabilité finale de chacun en matière de déchets, d'efficacité et d'impact environnemental. Dans ce nouveau modèle, les émissions de CO2 sont réduites de manière considérable.

En Espagne, un projet marquant a été lancé en octobre 2015 : Huertoseducativos.org, une plateforme de financement participatif pour des jardins scolaires biologiques. En juin 2016, onze projets avaient bouclé avec fruit leur campagne de crowdfunding pour un montant total de 18.000 euros. En mai de cette année, le siège espagnol de la Banque Triodos a, par ailleurs, implémenté un nouveau système bancaire central, incluant une plateforme plus flexible pour les services bancaires par Internet. Juillet a ensuite vu le lancement de l'appli de services bancaires mobiles.

En France, Triodos Finance a pris une part active à une initiative visant à faciliter l'émission des premières obligations à impact social dans ce pays.

La Banque Triodos a ouvert un nouveau bureau dans la ville espagnole de Malaga et un petit centre d'affaires à Berlin, ce qui nous rapproche des communautés dans lesquelles nous opérons. Nous pouvons ainsi y nouer plus rapidement et de façon plus efficace des relations avec nos clients.

Triodos Investment Management a organisé une rencontre avec 180 investisseurs particuliers et leurs conseillers à l'occasion de la publication du livre *Catalyzing Wealth for Change: Guide to Impact Investing* de Julia Balandina Jaquier. Pendant cette rencontre, une discussion interactive a été menée sur les chances et les défis des investissements d'impact et sur le rôle catalyseur de l'argent.

Les conséquences de la faiblesse des taux

Pour lancer un changement positif et renforcer notre résilience en tant qu'institution, nous souhaitons le plus possible mettre les moyens qui nous sont confiés à la disposition des entrepreneurs et des projets durables sous la forme de crédits. Fin juin

2016, la part des crédits durables sur les dépôts s'élevait à 61%. Nous ne pouvons jamais engager tous les moyens en même temps parce que nous devons veiller à disposer de liquidités en suffisance pour les épargnants qui souhaitent récupérer leurs fonds. Les moyens que nous ne prêtons pas doivent être mis en dépôt en lieu sûr. Ils sont souvent placés auprès des banques centrales ou d'institutions publiques qui ne présentent pas ou très peu de risque.

La réalité économique globale, marquée par une croissance quasi inexistante, débouche sur un énorme excédent de liquidités dans les marchés. Ces liquidités doivent être rendues productives d'une manière ou d'une autre. Cela implique que les taux affichent une faiblesse historique, la Banque centrale européenne (BCE) pratiquant même un taux négatif. Pour la BCE, il s'agit là d'un choix réfléchi. Elle espère que la disponibilité d'une énorme quantité d'argent à taux faible stimulera l'octroi de crédits au bénéfice de la croissance économique. Les banques sont ainsi forcées à réduire les taux, aussi bien pour les preneurs de crédit que pour les épargnants. Certaines banques ont déjà appliqué un taux négatif dans le courant de 2015 et au premier semestre de 2016.

La faiblesse des taux a un impact particulier sur la Banque Triodos parce que celle-ci finance tous ses crédits grâce aux dépôts. Dans un marché où l'argent est pratiquement disponible à titre « gratuit » et où les liquidités excédentaires sont placées ou investies à un taux négatif, le maintien d'un taux raisonnable représente un véritable défi pour la Banque Triodos. En pratique, un afflux plus important de l'épargne a un effet négatif sur les résultats financiers lorsque nous ne pouvons pas transformer aussitôt ces avoirs en crédits durables.

Malgré la faiblesse des taux, les résultats financiers de la Banque Triodos au premier semestre 2016 répondent dans les grandes lignes aux attentes. Ces résultats forment une base solide pour le développement futur de la banque. Les liquidités excédentaires et « bon marché » sur le marché, qui donnent lieu à des remboursements anticipés, ont eu un impact considérable sur la croissance nette du

8,6 milliards d'euros

Durant le premier semestre 2016, le total du bilan de la Banque Triodos a crû de 5%, à 8,6 milliards d'euros.

630.000

Durant les six premiers mois de 2016, la banque a accueilli 23.000 nouveaux clients. Leur nombre total est de 630.000.

portefeuille de crédits. L'octroi de nouveaux crédits se déroule comme prévu, voire mieux qu'escompté dans certains pays.

Activités bancaires

Sur les six premiers mois de 2016, le total du bilan de la Banque Triodos a progressé de 5%, à 8,6 milliards d'euros. En 2015, la croissance sur la même période avait été de 8%. Un accroissement stable et sain de l'octroi de crédits est important pour la Banque Triodos et contribue directement à la réalisation de sa mission.

Sur le premier semestre de l'année, l'octroi de crédits axés sur l'impact a progressé de 4,1% (7% en 2015). Une grande partie de cette hausse est à mettre à l'actif des crédits hypothécaires. Au premier semestre 2016, le nombre de crédits hypothécaires accordés a augmenté de 16%, contre 22% sur la même période de l'année dernière. De manière générale, la croissance du portefeuille de crédits est modeste comparée à l'année dernière. Les revenus et les résultats sont mis sous pression du fait de la hausse du nombre de remboursements anticipés découlant de la faiblesse des taux, principalement en Espagne. Nous prévoyons une normalisation progressive de cette situation.

Le ratio crédits/dépôts, calculé pour l'octroi de crédits d'impact, s'est légèrement replié, de 62% fin 2015 à 61% au premier semestre 2016. Le pourcentage du total des crédits par rapport aux dépôts est revenu de 72% fin 2015 à 69% au 30 juin 2016. Le chiffre du total des crédits englobe les investissements à court terme justifiés par des motifs de liquidité. La Banque Triodos vise un taux de crédit de 70% à 80% des fonds qui lui sont confiés.

Pour de nombreux clients, les activités bancaires durables de la Banque Triodos demeurent attrayantes. Les fonds confiés à la banque, qui se composent d'épargne, de dépôts à terme et d'avoires sur des comptes à vue, ont augmenté au premier semestre de 5%, contre 8% sur la même période en 2015. Les réductions de valeur sur le portefeuille de crédits se sont élevées à 0,2 million d'euros, contre 1,6 million sur la même période en 2015. Ceci traduit la solidité du portefeuille de crédits de la banque.

Sur les six premiers mois de 2016, le nombre de clients a augmenté de 23.000, atteignant un total de 630.000, soit une hausse de 4%. Durant cette même période, les fonds propres de la Banque Triodos ont augmenté de 7%, à 835 millions d'euros, contre 4% sur la même période en 2015. Nous avons enregistré de la part de nos succursales européennes des réactions très positives aux campagnes visant à attirer des capitaux nouveaux afin de consolider encore la position en capital de la Banque Triodos.

Fonds sous gestion

Les fonds sous gestion se composent de deux parties : le capital géré par Triodos Private Banking et le capital engagé dans les fonds de placement dont Triodos Investment Management assure la gestion.

Malgré des circonstances de marché difficile, le capital géré par Triodos Investment Management est resté stable à 3,1 milliards d'euros. L'afflux est resté important pour la plupart des fonds. Du côté des fonds ISR, les résultats ont toutefois été neutralisés par la faiblesse des cours des actions. Au premier semestre 2016, les fonds gérés par Triodos Private Banking ont progressé de 5%, à près de 1 milliard d'euros (contre 9% au premier semestre 2015). Au cours du premier semestre, le capital total confié sous gestion au groupe Triodos a augmenté de 2,8%, à 12,6 milliards d'euros (contre une hausse de 8,3%, à 11,5 milliards d'euros, au premier semestre 2015).

Résultats financiers

La Banque Triodos a bouclé le premier semestre 2016 sur un bénéfice net de 18,6 millions d'euros, soit 15% de moins qu'à la même période en 2015 (21,9 millions). Ce repli s'explique essentiellement par la baisse des marges d'intérêt et la contribution obligatoire au système néerlandais de garantie des dépôts (DGS), entré en vigueur en 2016. Les coûts supplémentaires que représente la contribution DGS expliquent en grande partie la hausse sensible du ratio coûts/revenus (77%, contre 71% sur la même période l'an dernier). Les nouveaux prélèvements liés aux contraintes réglementaires et impôts liés aux activités bancaires ont atteint au total 4,4 millions d'euros (contre 1,1 million en 2015).

Position en capital

La Banque Triodos présente un ratio des fonds propres de base de catégorie 1 de 19,8%. C'est un indicateur important de la solvabilité d'une banque. La Banque Triodos cherche à posséder une assise financière solide. Pour maintenir cette position et assurer la croissance future de son portefeuille de crédits, la banque continue de lever des capitaux

frais, aussi bien dans son réseau européen de succursales que par le biais de campagnes ciblées.

Au premier semestre 2016, la banque a ainsi levé 39,6 millions d'euros de nouveaux capitaux.

Perspectives

Au second semestre 2016, la Banque Triodos prévoit une poursuite de la croissance. Pour étayer cette croissance, la banque vise à lever durant cette période entre 60 et 75 millions d'euros de capital.

Au second semestre, nous prévoyons une hausse progressive des fonds confiés à la banque et des crédits aux entrepreneurs et projets durables. Des remboursements anticipés de crédits peuvent toutefois freiner la croissance nette du portefeuille de crédits. Hors circonstances imprévues, la Banque Triodos prévoit une hausse d'environ 10% du total de son bilan, comme attendu.

Le bénéfice net devrait atteindre entre 25 et 33 millions d'euros, ainsi qu'escompté (3 à 5% de rendement sur fonds propres).

Zeist, le 26 août 2016

Le Comité exécutif de la Banque Triodos

Chiffres clés du premier semestre 2016 par succursale et par secteur d'activité

en milliers d'euros	Banque Pays-Bas	Banque Belgique	Banque Royaume-Uni	Banque Espagne	Banque Allemagne	Total activités bancaires	Investment Management	Investment Advisory Services	Private Banking	Autres	Élimination des opérations intersociétés	Total
Dépôts de la clientèle	2.972.657	1.590.283	1.088.382	1.773.154	199.283	7.623.759					-9.053	7.614.706
Nombre de comptes	368.999	70.658	51.194	233.897	13.111	737.859						737.859
Crédits	2.130.231	1.255.808	777.235	847.697	212.382	5.223.353					-714	5.222.639
Nombre de crédits	34.092	3.109	1.491	7.957	2.321	48.970						48.970
Total du bilan	3.462.609	1.790.417	1.304.523	1.995.510	265.105	8.818.164				1.255.827	-1.473.758	8.600.233
Fonds sous gestion							3.040.295	28.258	962.634	12.889		4.044.076
Total des actifs sous gestion	3.462.609	1.790.417	1.304.523	1.995.510	265.105	8.818.164	3.040.295	28.258	962.634	1.268.716	-1.473.758	12.644.309
Total des produits	32.541	19.763	14.738	17.189	3.462	87.693	14.929	316	2.535	1.681	-1.417	105.737
Charges d'exploitation	-21.846	-13.504	-10.625	-17.035	-4.230	-67.240	-10.818	-231	-2.038	-2.755	1.439	-81.643
Dépréciation des créances	1.077	-241	38	-1.066	21	-171						-171
Corrections de valeur sur participations										573		573
Résultat d'exploitation	11.772	6.018	4.151	-912	-747	20.282	4.111	85	497	-501	22	24.496
Impôts sur le résultat d'exploitation	-2.821	-1.876	-892	397	175	-5.017	-1.027	-21	-125	346	-6	-5.850
Bénéfice net	8.951	4.142	3.259	-515	-572	15.265	3.084	64	372	-155	16	18.646
Nombre moyen de collaborateurs en équivalents temps plein	167,3	115,2	123,4	260,2	41,8	707,9	124,5	1,7	19,3	208,1		1.061,5
Charges d'exploitation/total des produits	67%	68%	72%	99%	122%	77%	72%	73%	80%			77%

Bilan consolidé au 30 juin 2016

en milliers d'euros	Référence*	30.06.2016	31.12.2015
Actif			
Encaisse		597.660	285.819
Effets publics		177.460	213.233
Établissements de crédit		556.351	545.152
Crédits	1	5.222.639	5.215.692
Titres portant intérêts	2	1.756.279	1.689.968
Actions		20	65
Participations		17.878	13.803
Immobilisations incorporelles		24.946	18.589
Immobilisations corporelles		57.018	58.392
Autres actifs		25.784	18.154
Comptes de régularisation de l'actif		164.198	152.284
Total de l'actif		8.600.233	8.211.151
Dettes et capitaux propres			
Établissements de crédit		34.975	39.798
Dépôts de la clientèle	3	7.614.706	7.282.564
Autres dettes		21.137	20.744
Comptes de régularisation du passif		85.266	78.840
Provisions		3.540	3.438
Dettes subordonnées		5.250	5.250
Capital		518.638	484.329
Réserve pour primes d'émission		129.222	123.935
Réserve de réévaluation		1.055	503
Réserve légale		17.876	11.286
Autres réserves		149.922	119.737
Résultat de l'exercice		18.646	40.727
Total des capitaux propres et des dettes		8.600.233	8.211.151
Passifs éventuels	4	69.623	63.060
Engagements irrévocables	5	797.148	717.672
		866.771	780.732

* Les références renvoient aux annexes débutant à la page 22.

Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Produits		
Revenus d'intérêts	87.474	91.627
Charges d'intérêts	-17.338	-20.298
Intérêts	70.136	71.329
Revenus d'autres participations	124	99
Revenus des investissements	124	99
Commissions perçues	36.969	33.928
Commissions versées	-1.795	-1.669
Commissions	35.174	32.259
Résultat sur opérations financières	210	400
Autres produits	93	273
Autres produits	303	673
Total des produits	105.737	104.360
Charges		
Charges de personnel et autres frais de gestion	77.368	70.284
Dépréciations, amortissements et corrections de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	4.275	3.629
Charges d'exploitation	81.643	73.913
Dépréciations des créances	171	1.561
Corrections de valeur sur participations	-573	-116
Total des charges	81.241	75.358
Résultat d'exploitation avant impôts	24.496	29.002
Impôts sur le résultat d'exploitation	-5.850	-7.072
Bénéfice net	18.646	21.930
(en euros)		
Bénéfice net par action	1,88	2,41

État consolidé du résultat étendu

en milliers d'euros	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Résultat net	18.646	21.930
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôts	547	12
Résultats sur taux de change liés à des activités à l'étranger après impôts	-170	442
Montant total comptabilisé directement en capitaux propres	377	454
Total du résultat étendu	19.023	22.384

Cette page est intentionnellement restée vierge.

État consolidé des variations des capitaux propres

en milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserve de réévaluation	Réserve légale	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2014	450.732	117.911	390	5.510	98.957	30.125	703.625
Augmentation du capital social		2.621					7.211
Dividende en actions		-8.739					-
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôts			12				12
Réalisation de la réévaluation			5		-5		-
Résultats sur taux de change liés à des activités à l'étranger après impôts				442			442
Affectation du bénéfice de l'exercice antérieur, dotation aux autres réserves					12.375	-12.375	-
Affectation du bénéfice de l'exercice antérieur, dividende						-17.750	-17.750
Dividende non distribué en numéraire					13.633		13.633
Transfert à la réserve légale pour frais de développement				2.095	-2.095		-
Acquisition ou vente de certificats d'actions propres					-6		-6
Résultat de l'exercice						21.930	21.930
Capitaux propres au 30 juin 2015	464.061	111.793	407	8.047	122.859	21.930	729.097
Augmentation du capital social	20.268	12.142					32.410
Dividende en actions	-	-					-
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôts			92				92
Réalisation de la réévaluation			4		-4		-
Résultats sur taux de change liés à des activités à l'étranger après impôts				121			121
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				3.118	-3.118		-
Acquisition ou vente de certificats d'actions propres						-	-
Résultat de l'exercice						18.797	18.797
Capitaux propres au 31 décembre 2015	484.329	123.935	503	11.286	119.737	40.727	780.517

en milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserve de réévaluation	Réserve légale	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2015	484.329	123.935	503	11.286	119.737	40.727	780.517
Augmentation du capital social	24.570	15.026					39.596
Dividende en actions	9.739	-9.739					-
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôts			547				547
Réalisation de la réévaluation			5		-5		-
Résultats sur taux de change liés à des activités à l'étranger après impôts				-170			-170
Affectation du bénéfice de l'exercice antérieur, dotation aux autres réserves					21.368	-21.368	-
Affectation du bénéfice de l'exercice antérieur, dividende						-19.359	-19.359
Dividende non distribué en numéraire					15.582		15.582
Transfert à la réserve légale pour frais de développement				6.760	-6.760		-
Acquisition ou vente de certificats d'actions propres					-		-
Résultat de l'exercice						18.646	18.646
Capitaux propres au 30 juin 2016	518.638	129.222	1.055	17.876	149.922	18.646	835.359

État consolidé des flux de trésorerie

en milliers d'euros	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Bénéfice net	18.646	21.930
Corrections découlant de :		
• amortissements	4.275	3.629
• dépréciation des créances	171	1.561
• corrections de valeur sur participations	-573	-116
• écarts de taux de change sur immobilisations incorporelles	5	-
• variations des provisions	102	342
• autres variations des comptes de régularisation	-5.488	-876
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	17.138	26.470
Variation des effets publics	35.773	-47.754
Variation des créances à terme sur les établissements de crédit	84.653	7.761
Variation des crédits	-7.118	-330.135
Variation des actions	45	-16
Variation des dettes à terme envers les établissements de crédit	-4.823	-2.403
Variation des dépôts de la clientèle	332.142	515.172
Autres variations liées aux activités opérationnelles	-7.241	-9.772
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	450.569	159.323

en milliers d'euros	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Investissements nets en :		
• achat de titres portant intérêts	-250.462	-477.586
• cession de titres portant intérêts	184.151	515.252
• participations	-3.126	-214
• immobilisations incorporelles	-8.233	-3.845
• immobilisations corporelles	-1.025	-4.081
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-78.695	29.526
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Augmentation des capitaux propres	39.596	7.211
Distribution d'un dividende en numéraire	-3.777	-4.117
Acquisition de certificats d'actions propres	-	-6
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	35.819	3.088
Flux net de trésorerie	407.693	191.937
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	584.562	359.677
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	992.255	551.614
Dépôts directement exigibles auprès des banques centrales	597.660	250.644
Dépôts directement exigibles auprès des établissements de crédit	394.595	300.970
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	992.255	551.614
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Intérêts payés	-19.313	-22.417
Intérêts reçus	84.600	88.424
Impôt payé sur le bénéfice	-9.465	-11.044
Dividende perçu sur les investissements	124	99

Annexes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Généralités

Triodos Bank NV, 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 ('Ligne directrice 394 pour la production de rapports annuels - Rapports intermédiaires') et aux obligations légales concernant les comptes annuels des institutions financières, telles que précisées dans la Section 14, Titre 9, Livre 2 du Code civil néerlandais. Le présent rapport semestriel ne reprend pas l'ensemble des informations et renseignements importants devant figurer dans les comptes annuels pour un exercice complet, et doit dès lors être lu en complément des comptes annuels de Triodos Bank NV arrêtés au 31 décembre 2015.

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

Les conventions comptables retenues concordent avec celles de l'exercice antérieur et de la période de reporting intermédiaire correspondante.

Principes comptables

Généralités

Sauf mention contraire, les actifs sont comptabilisés 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 liée à la baisse d'un actif ou à la 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 des crédits 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 la préparation 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. En conséquence, l'évaluation

de certaines situations s'effectue 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.

Lors de la préparation de ces états financiers intermédiaires, les jugements significatifs posés par la direction dans l'application des méthodes comptables du groupe et les sources majeures d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux qui ont prévalu pour les états financiers clôturés au 31 décembre 2015.

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 à compter de la date où le contrôle débute et jusqu'à la date où celui-ci prend fin.

Lors de la préparation du rapport semestriel, les dettes, créances et transactions intra-groupe sont éliminées. Les sociétés du groupe sont entièrement consolidées. Les données financières des coentreprises sont consolidées au prorata de la participation, lorsque la consolidation s'avère nécessaire pour avoir une vision transparente des actifs 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 en devises étrangères qui en résultent 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 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. Tout écart de taux de change résultant de la conversion est directement comptabilisé à la charge ou au crédit des capitaux propres, en tant que réserve légale.

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 devises étrangères, acté au titre de couverture d'un investissement net dans des entités étrangères situées à l'extérieur de la zone euro, sont imputés directement aux capitaux propres des actionnaires, 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 d'éventuelles dépréciations de valeur. La dépréciation de valeur est déterminée par poste, en tenant compte de la valeur des garanties consenties.

Tous les crédits professionnels du portefeuille sont revus périodiquement sur une base individuelle. La fréquence de ces révisions est fonction de la solvabilité du débiteur, du degré d'exposition au marché et du marché dans lequel opère le débiteur. Les crédits aux particuliers sont revus au niveau de l'ensemble du portefeuille ou sur une base individuelle lorsque cela s'avère nécessaire. Le comité de crédits d'une succursale débat et, si nécessaire, prend des mesures selon les retards de paiement des débiteurs. S'il existe le moindre doute concernant la continuité des activités principales du débiteur et/ou si un débiteur n'honore pas ses obligations de remboursement et de paiement des intérêts durant une période prolongée, ce dernier tombe dans la catégorie des débiteurs douteux et son dossier fera l'objet d'un suivi intensif.

En ce qui concerne les débiteurs douteux, les provisions pour créances douteuses sont fixées au cas par cas, sur la base de la différence entre la dette totale encore due par le débiteur à la Banque Triodos et des flux de trésorerie attendus dans le futur, actualisés selon le taux d'intérêt initial du contrat. Ces provisions individuelles incluent les provisions pour des concessions ou un refinancement consentis aux débiteurs qui font face à des difficultés financières. Elles ne sont accordées qu'au débiteur concerné dans le but de l'aider à surmonter ses difficultés dans ces circonstances exceptionnelles. Elles sont décrites comme des mesures de tolérance.

Une provision a été constituée pour les créances irrécouvrables survenues mais non encore déclarées (provision IBNR) afin de combler le laps de temps qui s'écoule entre l'événement qui provoque le caractère irrécouvrable de la dette et le moment où ce fait est porté à la connaissance de la Banque Triodos. Il s'agit d'une provision générique, fondée sur des statistiques. La Banque Triodos utilise une fraction de la perte attendue pour calculer l'IBNR.

Effets publics et titres portant intérêts

L'ensemble des effets publics et des titres portant intérêts font partie du portefeuille d'investissement. Ils sont comptabilisés à leur valeur de remboursement, après déduction d'éventuelles dépréciations de valeur. 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 capitaux 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 capitaux 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'oeuvre directe, une fois la phase de développement terminée. 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 la 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 la base de leur durée de vie économique estimée. Les périodes d'amortissement varient 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 d'une provision pour le gros entretien des bâtiments, sur la 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 enregistré après la réémission de l'ensemble des 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 capital social émis et libéré.

La décision d'acquérir des certificats d'actions propres peut être prise 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 financiers dérivés consistant en des contrats de change à terme et des swaps de taux d'intérêt sont initialement évalués à leur juste valeur, avec des évaluations ultérieures à chaque clôture du bilan, sauf si un modèle de comptabilité de couverture des coûts est appliqué. Le calcul des justes valeurs repose sur les cours du marché sur des marchés actifs, excepté en ce qui concerne les swaps de taux d'intérêt pour lesquels les justes

valeurs sont déterminées grâce à une analyse des flux de trésorerie actualisés, aux taux d'intérêt du marché prévalant à ce moment-là. Les variations de la juste valeur sont actées dans le compte de résultat, en tant que "résultat sur opérations financières".

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. Celle-ci a pour but de 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, qui sont 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.

Si la comptabilité de couverture des coûts est utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt, les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur au moment de leur comptabilisation initiale. Aussi longtemps qu'un instrument dérivé couvre un risque de taux d'intérêt en rapport avec une opération future escomptée, il ne fait pas l'objet d'une nouvelle évaluation. Dès qu'une opération escomptée conduit à l'inscription d'un actif ou d'un passif financier dans le compte de résultat, les gains ou les pertes liés à l'instrument dérivé sont actés

dans le compte de résultat pour la période correspondant à celle durant laquelle l'actif ou le passif affecte le résultat.

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 la documentation générique ;
- les résultats de taux d'intérêt des éléments couverts en utilisant la documentation relative à chaque élément couvert.

Toute sur-couverture est actée directement dans le compte de résultat à sa juste valeur.

Les relations de couverture sont clôturées à l'expiration 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 considéré comme un élément reporté dans le 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 différences 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 les 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

en milliers d'euros	30-jun-16	31-déc-15
Crédits	5.276.718	5.283.743
Provisions pour créances douteuses	-54.079	-68.051
Solde total	5.222.639	5.215.692

Ce poste recouvre les crédits accordés aux clients.

Les crédits hypothécaires, qui font partie du portefeuille de crédits, ont augmenté de 16% pour s'établir à 715,4 millions d'euros (616,2 millions en 2015).

Une part des crédits évaluée à 550,0 millions d'euros (726,5 millions en 2015) 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-16			31-déc-15		
	Spécifique	Général	Total	Spécifique	Général	Total
Valeur au bilan au 1er janvier	65.493	2.558	68.051	66.717	997	67.714
Dotations	3.368	176	3.544	11.796	1.778	13.574
Amortissements	-13.285	-	-13.285	-7.682	-	-7.682
Reprise sur provisions	-3.547	-95	-3.642	-5.591	-228	-5.819
Écarts de taux de change	-554	-35	-589	253	11	264
Solde total	51.475	2.604	54.079	65.493	2.558	68.051

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 2,6 millions d'euros (1,1 million en 2015).

2. Titres portant intérêts

en milliers d'euros	30-jun-16	31-déc-15
Obligations de l'État néerlandais	119.800	119.800
Obligations de l'État belge	260.600	285.600
Obligations de l'État espagnol	357.300	332.300
Obligations de l'État britannique	77.523	87.733
Autres obligations	941.056	864.535
Solde total	1.756.279	1.689.968

Le poste 'Autres obligations' recouvre principalement des obligations garanties par un État.

3. Dépôts de la clientèle

en milliers d'euros	30-jun-16	31-déc-15
Comptes d'épargne	5.049.077	4.866.530
Autres dépôts de la clientèle	2.565.629	2.416.034
Solde total	7.614.706	7.282.564

Ventilation des dépôts de la clientèle selon leur échéance résiduelle :

en milliers d'euros	30-jun-16	31-déc-15
Directement exigibles	6.025.721	5.621.324
1 à 3 mois	671.974	709.071
3 mois à 1 an	392.806	433.928
1 à 5 ans	451.886	446.953
Plus de 5 ans	72.319	71.288
Solde total	7.614.706	7.282.564

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-16	Montants soumis au pré-règlement (UE) ¹⁾	Montants à la date de clôture 31-déc-15	Montants soumis au pré-règlement (UE) ¹⁾
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents dont : actions ordinaires	647.860		608.264	
Bénéfices non distribués ²⁾	-		-	
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes conformément au référentiel comptable applicable)	168.853		131.526	
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	816.713		739.790	
Actifs incorporels (déduction faite des passifs d'impôts y afférents)	-23.499	-	-17.134	-
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)	-4.269	-2.846	-2.779	-4.169
Ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de base de catégorie 1 en ce qui concerne les montants soumis au traitement pré-CRR Ajustements réglementaires relatifs aux gains et aux pertes non réalisés, conformément aux Articles 467 et 468	-422		-302	

en milliers d'euros	Montants à la date de clôture 30-jun-16	Montants soumis au pré-règlement (UE) ¹⁾	Montants à la date de clôture 31-déc-15	Montants soumis au pré-règlement (UE) ¹⁾
dont : filtre sur les gains non réalisés au niveau des biens immobiliers	-80	-120	-117	-78
dont : filtre sur les gains non réalisés au niveau des participations	-342	-513	-185	-123
Total des ajustements règlementaires sur les fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	-28.190		-20.215	
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	788.523		719.575	
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)	-		-	
Fonds propres de catégorie 1 (T1 = CET1 + AT1)	788.523		719.575	
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions				
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents ³⁾	35		557	
Fonds propres de catégorie 2 (T2) avant ajustements règlementaires	35		557	
Fonds propres de catégorie 2 (T2)	35		557	
Total des fonds propres (TC = T1 + T2)	788.558		720.132	
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)	3.990.785		3.786.145	
Total des actifs pondérés en fonction des risques	3.990.785		3.786.145	
Kapitaalratio's en buffers				
Fonds propres de base de catégorie 1 (en pourcentage du montant d'exposition pondéré) ⁴⁾	19,8%		19,0%	
Fonds propres Tier 1 (en pourcentage du montant d'exposition pondéré) ⁴⁾	19,8%		19,0%	
Fonds propres totaux (en pourcentage du montant d'exposition pondéré) ⁴⁾	19,8%		19,0%	

- 1) Montants soumis au traitement pré-règlement (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 0,7% des fonds propres (10,6% en 2015), 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 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 des établissements de crédit. Il peut également être placé sur un compte ou investi en obligations. La Banque Triodos présente un ratio de liquidité élevé et se finance presque intégralement grâce aux dépôts des clients particuliers et professionnels (petites et moyennes entreprises). La Banque Triodos n'est, par conséquent, pas dépendante du marché interbancaire ni du marché des capitaux.

La position globale de la Banque Triodos en matière de liquidité est évaluée quotidiennement. Chaque semaine, la position détaillée de l'ensemble du groupe et de chaque succursale en matière de liquidité est transmise au Chief Financial Officer. Chaque mois, les ratios de liquidité sont communiqués au Comité de gestion de l'actif et du passif.

- 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. Les normes NSFR minimales seront établies en 2018.

Ratio de liquidité à court terme

en millions d'euros	30-jun-16	30-jun-16	31-déc-15	31-déc-15
	Montant total	Montant pondéré	Montant total	Montant pondéré
Stock d'actifs liquides de haute qualité :				
Stock total d'actifs liquides de haute qualité	1.911	1.851	1.664	1.609
Total des sorties de trésorerie	7.367	1.141	7.672	1.093
Total des entrées de trésorerie	1.091	794	1.057	736
Plafond des entrées de trésorerie		794		736
Sorties nettes de trésorerie		347		357
Ratio de liquidité à court terme		533%		451%

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-16	30-jun-16	31-déc-15	31-déc-15
	Montant total	Montant pondéré	Montant total	Montant pondéré
Total du financement stable disponible	8.539	7.274	8.130	7.113
Total du financement stable exigé	9.434	4.634	8.953	4.507
Ratio de liquidité à long terme		157%		158%

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

Récemment, Visa Inc. a acquis Visa Europe. La Banque Triodos détenait indirectement une participation dans Visa Europe par le biais de ServiRed, son réseau de fourniture de cartes de crédit en Espagne. ServiRed a décidé de distribuer les créances liées à l'opération Visa. En conséquence, la Banque Triodos a reçu 1,3 million d'euros (avant impôts) en numéraire et en actions Visa Inc. au mois de juillet 2016. Ce revenu unique n'est pas acté dans le rapport du premier semestre 2016, mais sera comptabilisé au second semestre. Il sera soumis à l'impôt des sociétés en Espagne.

Adresses

Siège social international

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

Succursales

Pays-Bas

Utrechtseweg 44, Zeist
Postbus 55
3700 AB Zeist, Pays-Bas
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 régional de Gand

Steendam 8
9000 Gand, Belgique
Tél. +32 (0)9 265 77 00

Royaume-Uni

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

Bureau régional d'Édimbourg

50 Frederick Street
Edinburgh, EH2 1EX, Scotland
Tél. +44 (0)131 220 0869

Espagne

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

Bureau d'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 Bilbao

C/ Lersundi 18
48009 Bilbao

Bureau de Gérone

Pça. Catalunya 16
17004 Girona

Bureau de Grenade

C/ Gran Vía de Colón 29
18001 Granada

Bureau de La Corogne

Avenida Finisterre 25
15004 A Coruña

Bureau de Las Palmas de Gran Canaria

c/ Manuel González Martín 2
35004 Las Palmas de Gran Canaria

Bureau de Madrid

C/ Ferraz 52
28008 Madrid

2e bureau de Madrid

C/ Mártires Concepcionistas 18
28006 Madrid

Bureau de Malaga

C/ Córdoba 9
29001 Málaga

Bureau de Murcie

Avenida de la Libertad s/n
30009 Murcia

Bureau d'Oviedo

C/ Cabo Noval 11
33007 Oviedo

Bureau de Palma de Majorque

Avenida de Portugal 5
07012 Palma de Mallorca

Bureau de Pampelune

Avda. del Ejército 30
31002 Pamplona

Bureau de Santa Cruz de Ténérife

Rambla de Santa Cruz 121
38004 Santa Cruz de Tenerife

Bureau de Saragosse

Avenida César Augusto 23
50004 Zaragoza

Bureau de Séville

C/ Marqués de Paradas 24
41001 Seville

Bureau de Valence

C/ Del Justicia 1
46004 Valencia

Bureau de Valladolid

Acera de Recoletos 2
47004 Valladolid

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