

Banque  Triodos

Rapport semestriel 2017

# 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 2017 de Triodos Bank NV

Pages

---

Chiffres clés	4
Rapport du Comité exécutif	6
Adresses	10

### **Triodos** **Bank**

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](http://www.gabv.org).

Les comptes semestriels sont rédigés en anglais. Ce document constitue une traduction partielle de la version originale en anglais. Veuillez consulter le Rapport semestriel 2017 en anglais pour de plus amples détails.

## Chiffres clés

en millions d'euros	Premier semestre 2017	31 décembre 2016
<b>Financier</b>		
Fonds propres de base de catégorie 1	904	839
Fonds propres	957	904
Nombre de détenteurs de certificats d'actions	38.898	38.138
Dépôts de la clientèle	8.435	8.025
Nombre de comptes	780.682	759.738
Crédits	6.076	5.708
Nombre de crédits	53.572	50.765
Total du bilan	9.536	9.081
Fonds sous gestion*	4.455	4.373
<b>Total des actifs sous gestion</b>	<b>13.991</b>	<b>13.454</b>
Ratio des fonds propres de base de catégorie 1	20,1%	19,2%
Ratio du capital total	20,1%	19,2%
Ratio de levier financier	9,0%	8,8%
Ratio de liquidité à court terme (Liquidity Coverage ratio)	256%	319%
Ratio de liquidité à long terme (Net Stable Funding ratio)	146%	149%
Par action (en euros)		
Valeur intrinsèque à la fin de la période	81	82
<b>Social</b>		
Nombre de collaborateurs à la fin de la période**	1.323	1.271

en millions d'euros	Premier semestre 2017	31 décembre 2016
Total des produits	118,7	105,7
Charges d'exploitation	-92,9	-81,6
Dépréciation des créances	-1,0	-0,2
Corrections de valeur sur participations	0,8	0,6
Résultat d'exploitation avant impôts	25,6	24,5
Impôts sur le résultat d'exploitation	-6,2	-5,9
<b>Bénéfice net</b>	<b>19,4</b>	<b>18,6</b>
Charges d'exploitation/total des produits	78%	77%
Par action (en euros)		
Bénéfice net***	1,70	1,88

\* 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.

### Durabilité : aller plus loin, plus vite

Au cours du premier semestre 2017, les entreprises, les gouvernements et la société civile ont continué à se mobiliser autour d'initiatives mondiales visant à prendre des actions concrètes en matière de lutte contre la pauvreté, de protection de la planète et de prospérité pour tous. L'accord de Paris sur le climat, qui a fédéré en 2015 l'ensemble des nations dans une tentative ambitieuse de combattre le réchauffement climatique, en constitue un exemple emblématique.

L'annonce du retrait des États-Unis de l'accord de Paris, formulée par le président Donald Trump, n'est pas le moindre des obstacles qui se dressent sur sa route. Contre toute attente néanmoins, cette décision a eu pour premier effet de galvaniser un mouvement qui, y compris aux États-Unis, accorde la priorité absolue à la sauvegarde de la planète. Dans le même temps, en Europe, plusieurs élections nationales ont poussé la classe politique à s'engager à agir de manière positive afin de répondre aux enjeux sociaux, environnementaux et culturels.

À côté des initiatives prises par les autorités émergent de plus en plus d'actions décidées par la base, et notamment par les entreprises, en vue d'initier des transformations réelles dans la société. Certaines entreprises consentent, par exemple, des efforts importants pour réduire leurs émissions de CO<sub>2</sub> et ramener celles-ci à des niveaux sûrs. Bien que

nous ne progressions ni assez loin ni assez vite compte tenu de l'urgence des défis à relever – et qu'il subsiste des organisations qui continuent à se gaver de belles paroles sans réellement agir -, il est permis de se montrer optimiste. De façon très concrète, l'économie durable cesse, en effet, d'être une niche du marché pour devenir véritablement le nouveau modèle économique.

### Rencontrer les besoins actuels et futurs

Le rapport Brundtland de 1987 avait défini le développement durable comme « un développement qui répond aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures de répondre aux leurs ». Cette définition déjà relativement ancienne est plus que jamais d'actualité et continue à encourager les pionniers du développement durable tels que la Banque Triodos à agir de manière intégrée.

Cette approche se concrétise, dans notre cas, par le financement exclusif d'entreprises actives dans les secteurs social, environnemental et culturel. Aux Pays-Bas, nous avons financé, au cours du premier semestre, l'ouverture par des réfugiés syriens disposant d'un permis de séjour du premier restaurant de kebabs écocertifié. Dans bien des cas, les réfugiés accèdent difficilement au marché du travail néerlandais, et ce, même s'ils étaient des entrepreneurs à succès dans leur pays d'origine.

# 9,5 milliards d'euros

Au premier semestre 2017, le total du bilan de la Banque Triodos a augmenté de 5%, à 9,5 milliards d'euros.

La Banque Triodos est la première banque à avoir financé des entrepreneurs issus de la communauté des migrants aux Pays-Bas, et elle souhaite aller plus loin sur ce terrain dans le futur.

### Le pouvoir du nombre

Le fait que chaque institution s'implique et agisse n'est pas suffisant pour élargir et approfondir le caractère durable de la société. Une transformation rapide et efficace requiert le développement de partenariats. Nous souhaitons en particulier encourager le secteur bancaire à contribuer positivement et directement à une politique durable en faveur de la planète.

La Global Alliance for Banking on Values (GABV), un réseau cofondé par la Banque Triodos en 2009 et composé d'une quarantaine de banques durables indépendantes, est un des outils les plus puissants pour agir en ce sens. Les CEO de ces banques de premier plan basées sur les valeurs se sont réunis au Népal, en début d'année, pour l'assemblée annuelle de la GABV, à l'invitation de la Nepalese Merchant Bank. Leur vision commune est de 'changer de paradigme' dans le secteur financier, en basculant du modèle traditionnel centré sur le risque et le rendement à court terme vers un système où l'impact environnemental et les effets à long terme sur la société des décisions financières deviennent fondamentaux dans la prise de décision.

En collaborant avec des banques durables qui sont de réelles sources d'inspiration partout dans le monde, nous avons co-créé un mouvement que nous estimons pertinent pour l'ensemble de la société. Fondamentalement, la durabilité ne devrait pas être le domaine réservé d'une 'minorité éclairée'. Dans notre cas, cela signifie que nous devons continuer à élargir notre éventail de produits et services. Au cours du premier semestre 2017, nous avons lancé un fonds de placement d'épargne-retraite durables en Espagne et un compte à vue pour les particuliers au Royaume-Uni afin de renforcer encore notre gamme de produits accessibles à une clientèle de plus en plus large.

L'accord de Paris sur le climat impose aux entreprises d'adopter une approche plus proactive vis-à-vis des enjeux climatiques. Nous souhaitons davantage rapprocher notre politique d'investissement de tels objectifs. Nous voulons, par ailleurs, encourager d'autres institutions à ne pas seulement s'en satisfaire, mais à se montrer ambitieuses et faire tout ce qui est en leur pouvoir afin de répondre aux défis qui sont les nôtres dans le domaine de la durabilité. Dans le cas de Triodos Investment Management, une des façons de faire est de rapatrier en interne l'analyse financière des sociétés cotées en bourse sélectionnées pour ses fonds d'investissement socialement responsable (ISR). Les fonds profitent ainsi de l'évaluation intégrée des performances durables et financières des entreprises, qui constitue le cœur du travail de Triodos.

### La montée en puissance des banques basées sur les valeurs

Alors que les négociations pour la formation d'un nouveau gouvernement de coalition se poursuivaient aux Pays-Bas durant les premiers mois de l'année, nous avons pris l'initiative de convier les CEO des banques et des fonds de pension néerlandais à renforcer les liens entre ces institutions financières, le gouvernement et la société dans son ensemble. Le but de cette initiative est de rencontrer les objectifs de l'accord de Paris sur le climat et d'accroître les efforts pour financer la transition durable de l'économie néerlandaise en s'appuyant sur les engagements existants. Les dirigeants du secteur financier ont, en particulier, proposé des options stratégiques visant à renforcer la collaboration entre le gouvernement et leur secteur. C'est une première dans le monde financier, et nous nous réjouissons de voir les banques s'engager de concert en faveur d'un avenir plus durable.

Notre rôle de pionnier dans le domaine de la finance durable nous permet d'orienter et d'influencer ces initiatives, en attirant l'attention sur l'importance pour les personnes de secteurs tels que les soins de santé, le logement et l'alimentation, ainsi que sur les

# 672.000

**Durant les six premiers mois de 2017, 20.000 nouveaux clients ont rejoint la banque, ce qui porte leur nombre total à 672.000, soit une hausse de 3%**

liens entre ceux-ci. En finançant des entrepreneurs soucieux de nourrir, de loger et de prendre soin de l'ensemble de la communauté, nous pouvons construire une société plus inclusive.

En capitalisant sur l'expérience acquise au travers d'initiatives insufflées de la base vers le sommet (bottom up) tout en s'inspirant, dans le même temps, d'actions dictées du sommet vers la base (top down), il est possible de contribuer au développement d'un secteur bancaire durable.

## L'impact d'un excédent de liquidités

Alors qu'un retour de la croissance économique se profile de manière globale, les marchés restent caractérisés par un énorme surplus de liquidités, qui ne demandent qu'à être investies de manière productive. Cela a pour effet le maintien des taux d'intérêt à des niveaux très bas, sans équivalent jusqu'ici. Ce qui, à son tour, a contraint les banques à baisser leurs propres taux d'intérêt, tant vis-à-vis des emprunteurs que des déposants.

Les taux d'intérêt bas ont des conséquences importantes pour la Banque Triodos parce qu'elle finance l'ensemble de ses crédits par les dépôts des clients. Cet environnement pousse également certains emprunteurs à se refinancer à des taux plus faibles et à rembourser anticipativement leurs crédits antérieurs. Ces circonstances, couplées à l'augmentation substantielle des coûts liés à la régulation depuis la crise financière, impactent la rentabilité de la Banque Triodos.

## Activités bancaires

Au premier semestre 2017, le total du bilan de la Banque Triodos a augmenté de 5%, à 9,5 milliards d'euros. Cette progression est identique à celle du premier semestre 2016. Une croissance régulière et saine du portefeuille de crédits est importante pour la Banque Triodos et contribue directement à sa mission. Durant les six premiers mois de l'année, le volume des crédits d'impact s'est accru de 6,6% (4,1% durant la période correspondante en 2016). Les crédits hypothécaires ont largement contribué à cette augmentation.

Le volume total des crédits a crû de 6,4% au premier semestre 2017. De manière générale, nous restons confiants en ce qui concerne le potentiel de croissance du portefeuille de crédits dans les années à venir. Les revenus et les résultats de la succursale espagnole ont été particulièrement mis sous pression, en raison du nombre élevé de remboursements anticipés des emprunts découlant d'un environnement de taux bas. Nous nous attendons à une normalisation de cette situation en temps voulu.

Le ratio crédits/dépôts, calculé dans le cadre de l'octroi de crédits d'impact, a enregistré une faible progression, passant de 64% à la fin 2016 à 64,9% à la clôture du premier semestre 2017. L'objectif de la Banque Triodos est de consacrer entre 70% et 80% des dépôts de sa clientèle à l'octroi de crédits.

Les versements à titre de provisions pour créances douteuses se sont élevés à 1 million d'euros, contre 0,2 million d'euros durant la période correspondante en 2016, ce qui traduit la qualité et la solidité du portefeuille de crédits. Durant les six premiers mois de 2017, 20.000 nouveaux clients ont rejoint la banque, ce qui porte leur nombre total à 672.000, soit une hausse de 3% (4% durant la période correspondante en 2016).

Pour beaucoup de gens, les activités bancaires durables de la Banque Triodos demeurent attractives. Les fonds confiés à la banque, qui se composent de l'épargne, des dépôts à terme et des avoirs sur les comptes à vue, ont augmenté de 5% au premier semestre, soit un niveau équivalent à celui du premier semestre 2016.

Au cours du premier semestre 2017, le volume des fonds gérés par Triodos Private Banking a crû de 5%, à 1,1 milliard d'euros, une progression similaire à celle du premier semestre 2016.

Durant la même période, les fonds propres de la Banque Triodos ont progressé de 6%, à 957 millions d'euros, contre 7% durant la période correspondante en 2016. Nous poursuivons nos efforts visant à lever de nouveaux capitaux afin de préserver la forte position en capital de la Banque Triodos.

## Triodos Investment Management

Au cours du premier semestre 2017, le volume total des fonds d'investissement Triodos est resté stable, s'établissant à 3,3 milliards d'euros (3,3 milliards à fin 2016). En comparaison avec les chiffres de fin d'exercice, le volume total des fonds de placement Triodos a augmenté de 1,3%. Bien que la croissance globale des actifs sous gestion ait été relativement modeste, la grande majorité des fonds a continué à enregistrer un afflux de capitaux.

## Résultats financiers

Le bénéfice net de la Banque Triodos s'est élevé à 19,4 millions d'euros durant le premier semestre 2017, en hausse de 4,3% par rapport à la période correspondante en 2016 (18,6 millions d'euros).

## Position en capital

Le ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) de la Banque Triodos, indicateur important de la solvabilité d'une banque, s'est élevé à 20,1%. La Banque Triodos souhaite avoir 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 2017, la banque a ainsi levé 37 millions d'euros de nouveau capital.

## Perspectives

Au second semestre 2017, la Banque Triodos prévoit une poursuite de sa croissance. Pour la soutenir, elle ambitionne de lever entre 60 et 75 millions d'euros de capital durant cette période.

Une croissance continue du volume des dépôts et des crédits alloués à des entrepreneurs et projets durables est également attendue au second semestre 2017.

Dans le contexte actuel de taux d'intérêt faibles, la Banque Triodos s'attend à réaliser un rendement sur fonds propres modeste mais stable, de l'ordre de 3% à 4%, avec un bénéfice net compris entre 30 et 40 millions d'euros pour l'exercice 2017.

Zeist, le 24 août 2017

Le Comité exécutif de la Banque Triodos

## Adresses

---

### Triodos Bank N.V.

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

### Triodos Investment Management B.V.

Arnhemse Bovenweg 140  
PO Box 55  
3700 AB Zeist, Pays-Bas  
Tél. +31 (0)30 693 65 00  
www.triodos.com

## Succursales

### Pays-Bas

Utrechtseweg 44, Zeist  
PO Box 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 Gent, Belgique  
Tél. +32 (0)9 265 77 00

### Royaume-Uni

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

### Bureau régional d'Édimbourg

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

### Espagne

C/ José Echegaray 5-7  
Parque Empresarial Las Rozas  
28232 Madrid, Espagne  
Tél. +34 (0)91 640 46 84  
www.triodos.es

### Bureau d'A Coruña

Avenida Finisterre 25  
15004 A Coruña, Espagne

### Bureau d'Albacete

C/ Francisco Fontecha 5  
02001 Albacete, Espagne

### Bureau de Badajoz

Avenida de Fernando Calzadilla 1  
06004 Badajoz, Espagne

### Bureau de Barcelona

Avenida Diagonal 418 bajos  
08037 Barcelona, Espagne

### Bureau de Bilbao

C/ Lersundi 18  
48009 Bilbao, Espagne

### Bureau de Girona

Pça. Catalunya 16  
17004 Girona, Espagne

### Bureau de Granada

C/ Gran Vía de Colón 29  
18001 Granada, Espagne

### Bureau de Las Palmas de Gran Canaria

C/ Manuel González Martín 2  
35006 Las Palmas de Gran Canaria, Espagne

### Bureau de Madrid

C/ Ferraz 52  
28008 Madrid, Espagne

### Bureau de Madrid

C/ Mártires Concepcionistas 18  
28006 Madrid, Espagne

### Bureau de Málaga

C/ Córdoba 9  
29001 Málaga, Espagne

### Bureau de Murcia

Avenida de la Libertad s/n  
30009 Murcia, Espagne

### Bureau d'Oviedo

C/ Cabo Noval 11  
33007 Oviedo, Espagne

### Bureau de Palma de Mallorca

Avenida de Portugal 5  
07012 Palma de Mallorca, Espagne

### Bureau de Pamplona

Avenida del Ejército 30  
31002 Pamplona, Espagne

### Bureau de Santa Cruz de Tenerife

Rambla de Santa Cruz 121  
38004 Santa Cruz de Tenerife, Espagne

### Bureau de Sevilla

C/ Marqués de Paradas 24  
41001 Sevilla, Espagne

### Bureau de Valencia

C/ del Justicia 1  
46003 Valencia, Espagne

### Bureau de Valladolid

C/ Acera de Recoletos 2  
47004 Valladolid, Espagne

### Bureau de Zaragoza

Avenida César Augusto 23  
50004 Zaragoza, Espagne

### Allemagne

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

### Bureau de Berlin

Paul-Lincke-Ufer 41  
10999 Berlin, Allemagne  
Tél. +49 (0)30 206 414 930

## Intermédiaire français

### Triodos Finance B.V.

37 rue Pasquier  
75008 Paris, France  
www.triodos.fr

