

**Banque @ Triodos**

Rapport annuel 2011

Le Rapport annuel de la Banque Triodos est également disponible sur Internet. Pour des informations plus détaillées, consultez la version en ligne du Rapport 2011, qui comprend des interviews, le résumé de nos activités dans différents pays d'Europe et ailleurs dans le monde, les rapports social et environnemental complets, et bien d'autres informations encore. [www.triodos.be](http://www.triodos.be)



Dates importantes pour l'actionnaire et pour les détenteurs des certificats d'actions de la Banque Triodos.

Assemblée Générale des actionnaires	le 25 mai 2012
Date Ex-dividende	le 30 mai 2012
Date du paiement du dividende	le 31 mai 2012

# Rapport annuel 2011

## Triodos Bank NV

Page

---

Chiffres clés	4
Structure du Groupe Triodos	6
La banque durable	7
Rapport du Comité exécutif	9
Gouvernance	27
Rapport du Conseil des commissaires	31
Comptes annuels 2011	41
Rapport du Conseil d'administration de la SAAT	126
À propos du présent rapport	131
Colophon	132
Adresses	133

## Chiffres clés

Montants en millions d'euros	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Financier</b>					
Fonds propres	451	362	318	204	200
Nombre de détenteurs de certificats d'actions	21.638	16.991	14.778	11.797	12.084
Dépôts de la clientèle	3.731	3.039	2.585	2.077	1.617
Nombre de comptes	363.086	278.289	228.030	169.517	130.644
Crédits	2.838	2.128	1.661	1.270	1.019
Nombre de crédits	21.900	17.283	14.438	9.381	6.181
Total du bilan	4.291	3.495	2.985	2.363	1.885
Fonds sous gestion*	2.495	2.122	1.876	1.378	1.429
<b>Total des actifs sous gestion</b>	<b>6.786</b>	<b>5.617</b>	<b>4.861</b>	<b>3.741</b>	<b>3.314</b>
Total des produits	128,7	102,7	88,3	73,7	59,2
Charges d'exploitation	-89,9	-78,0	-70,4	-55,5	-47,7
Dépréciation des créances	-15,8	-9,8	-5,0	-3,2	0,6
Dépréciation des participations	-0,1	-0,1	-0,4	-1,0	—
Résultat d'exploitation avant impôt	22,9	14,8	12,5	14,0	12,1
Impôt sur le résultat d'exploitation	-5,6	-3,3	-2,9	-3,9	-3,1
<b>Bénéfice net</b>	<b>17,3</b>	<b>11,5</b>	<b>9,6</b>	<b>10,1</b>	<b>9,0</b>
Ratio (Core) Tier 1	14,0%	13,8%	15,3%	11,6%	14,9%
Ratio de solvabilité (ratio BRI)	14,4%	14,7%	16,5%	13,0%	16,8%
Charges d'exploitation/total des produits	70%	76%	80%	75%	81%
Rendement des fonds propres en %	4,3%	3,4%	4,1%	5,0%	5,6%
Par action (en euros)					
Valeur intrinsèque en fin d'exercice	74	73	72	70	70
Bénéfice net**	3,18	2,45	3,00	3,51	3,85
Dividende	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95

	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Social</b>					
Nombre de collaborateurs en fin d'exercice***	720	636	577	477	397
Taux de rotation du personnel	9%	11%	10%	14%	18%
Pourcentage de femmes dans les fonctions dirigeantes	37%	35%	27%	29%	33%
Frais de formation par équivalent temps plein (en euros)	1.660	1.521	1.318	1.240	1.189
Écart entre les salaires minimal et maximal****	9,8	8,5	8,5	7,7	7,3
<b>Environnement</b>					
Émissions de CO <sub>2</sub> (1.000 kg)	2.885	2.800	2.604	2.097	1.454
Compensation CO <sub>2</sub>	100%	100%	100%	100%	100%

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

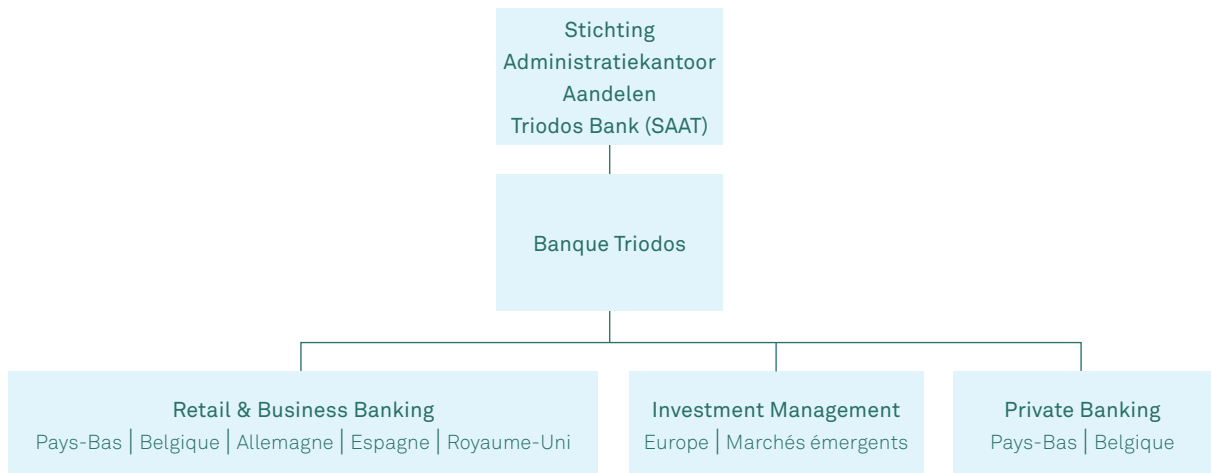
\*\* Le bénéfice net par action est calculé sur base du nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice concerné.

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

\*\*\*\* L'augmentation au cours de l'exercice écoulé s'explique par l'instauration d'une nouvelle fonction, au bas de l'échelle salariale, exercée par un jeune collaborateur.

# Structure du Groupe Triodos en 2012

---



## Retail Banking

Au travers de notre réseau européen de succursales, notre objectif est d'offrir à nos clients un ensemble de services de qualité: épargne, paiements, crédits et investissements.

## Business Banking

Nous finançons uniquement des organisations qui visent, par leur action, un changement positif et durable. Au travers des crédits que nous octroyons, nous privilégions trois secteurs d'activités:

- Nature et Environnement
- Culture et Bien-Être
- Secteur social

L'impact investing' est réalisé par le biais de fonds ou de sociétés d'investissement portant le nom de Triodos.

Les 18 fonds sous gestion sont répartis en trois catégories, en fonction des secteurs dans lesquels ils investissent:

- Énergie et Climat
- Marchés émergents
- Immobilier
- Arts et Culture
- Alimentation et agriculture durables
- Investissement Socialement Responsable (ISR)

## Private Banking

propose une gamme étendue de services financiers et non financiers à une clientèle fortunée, ainsi qu'à des fondations, des associations et des institutions religieuses.

La gestion de patrimoine durable est le cœur de métier de Triodos Private Banking. Elle s'exerce via les fonds de placement Triodos et par le biais de la gestion privée.

# La banque durable

---

La Banque Triodos finance des entreprises, des institutions et des projets présentant une valeur ajoutée sur les plans environnemental, social et culturel. Elle agit grâce aux moyens que lui confient des épargnants et des investisseurs désireux d'encourager le développement d'entreprises socialement responsables et d'une société durable.

## Notre mission est de:

- contribuer à une société favorisant la qualité de vie et accordant une place centrale à la dignité humaine;
- permettre aux particuliers, aux organisations et aux entreprises d'utiliser leur argent de manière responsable et de le mettre au service du développement durable;
- offrir à nos clients des produits et services financiers durables et de grande qualité.

## Notre ambition

La Banque Triodos souhaite promouvoir la dignité humaine et la préservation de l'environnement, et centre son attention sur la qualité de vie en général. Une gestion responsable, la transparence et un usage raisonné de l'argent qui nous est confié sont essentiels à cette approche. La Banque Triodos concrétise le principe de banque durable. Cela signifie, en premier lieu, que la banque propose des produits et services exerçant une influence directe sur la durabilité. L'argent y joue un rôle moteur dans cette stratégie car utiliser l'argent de manière réfléchie signifie investir dans une économie durable et travailler, de ce fait, à une société offrant une meilleure qualité de vie.

## Nos marchés et activités de base

La Banque Triodos accomplit sa mission de banque durable de trois manières différentes.

### Prestataire de services durables

Les clients attendent de la banque non seulement des produits et services durables, mais aussi des tarifs compétitifs et un service professionnel. La Banque Triodos considère que ces valeurs clés pour

le consommateur ne peuvent être isolées l'une de l'autre. C'est ainsi que la Banque s'efforce d'offrir un éventail de services bancaires contribuant au développement durable. Son objectif est de se constituer une clientèle diversifiée composée de clients particuliers et de clients professionnels qui, tous, ont choisi la Banque Triodos comme partenaire financier. La manière dont cela se concrétise varie d'un pays à l'autre: nos services se sont développés de différentes manières dans chacun des pays où nous sommes implantés, essentiellement selon le degré de développement de nos succursales et bureaux sur place.

### Innovateur de produits

Notre deuxième objectif stratégique est de développer des produits innovants et de les vendre au travers de la Banque Triodos et d'autres institutions. Ces produits reflètent la mission et les valeurs qui constituent le cœur de l'activité de la Banque. C'est aux Pays-Bas que le développement de produits est le plus avancé: Triodos Groenfonds, Triodos Fair Share Fund, Triodos Vastgoedfonds et Triodos Cultuurfonds sont distribués au grand public par la Banque Triodos et d'autres banques. Le Triodos Sustainability Funds, le Triodos Microfinance Fund et le Triodos Renewables Europe Fund sont également positionnés de manière à pouvoir être distribués en Europe dans une phase ultérieure. Plus de la moitié de la croissance des fonds Triodos résulte désormais de leur distribution par d'autres acteurs, qui élargissent ainsi l'audience des produits de la Banque Triodos.

### Point de référence

La Banque Triodos souhaite encourager le débat public sur les problématiques de la qualité de vie, de la responsabilité sociale des entreprises et de la banque durable. Forte de ses 30 années d'expérience, elle entend également encourager la société à promouvoir un développement plus durable. Les implications de ce débat public débordent largement les activités de la Banque Triodos elle-même. La vision et l'approche de la Banque Triodos lui ont valu une reconnaissance



internationale. La participation de la Banque au débat public permet au grand public de situer les causes qu'elle soutient et son analyse au sujet d'évolutions sociétales importantes. L'identité de la Banque Triodos joue ici un rôle crucial, renforçant à la fois sa marque et sa réputation.

# Rapport du Comité exécutif

---

Chaque année, nous poursuivons notre réflexion sur le monde qui nous entoure et sur le rôle que la Banque Triodos y joue. Ces dernières années, ce contexte global s'est caractérisé par une accélération des changements, de plus en plus profonds, et par un état de crise quasi permanent. La crise économique en général, la crise bancaire en particulier et, à présent, la crise des dettes souveraines ont dominé la scène mondiale.

Dans les économies occidentales, la croissance a stagné, tandis que les marchés émergents ont poursuivi sur leur lancée. Les crises sociales et environnementales appelant des mesures urgentes ont été reléguées au second plan face à ces problèmes économiques, mais elles n'ont pas disparu. Au contraire, elles s'aggravent. Ces défis sont interdépendants et, in fine, renvoient à la notion d'endettement, à prendre ici au sens large. Des gouvernements, des entreprises et des individus ont pris des décisions censées régler les problèmes du moment mais en reportant le coût sur les générations futures. La consommation l'emporte désormais sur la qualité de vie. Le fait de reconnaître ces évolutions invite toutefois à changer le cours des choses.

Contrairement aux années précédentes, 2011 a été marquée par un net réveil de l'action citoyenne. De la pression exercée par de gigantesques communautés d'internautes – capables de réagir rapidement à des changements comme ceux du Printemps arabe – aux actions largement médiatisées du mouvement Occupy, qui réclame un système financier plus juste, des voix diverses se font entendre pour poser des questions fondamentales sur notre mode de vie et les systèmes dont nous sommes désormais tributaires. La Banque Triodos, et d'autres institutions comme la nôtre, peuvent aider à y apporter des réponses et démontrent qu'il est possible d'exercer le métier de banquier autrement.

La Banque Triodos est en phase avec d'importants événements survenus dans le monde. Comme prévu, 2011 fut à nouveau pour la Banque une année de croissance continue et stable. Au cours de l'année écoulée, nous avons continué à faire ce que nous

avons toujours fait depuis notre création en 1980, à savoir nous activer au service de l'économie réelle et durable, en restant fidèles à notre mission et à nos valeurs.

## Crise de la dette

Pour beaucoup, 2011 fut une année d'aggravation de la crise économique. Du sauvetage de la Grèce au sort tourmenté de l'euro, tous les clignotants d'alerte du système financier mondial sont passés au rouge. Mais alors que le monde politique et la presse se concentrent sur l'euro, la véritable crise est celle de la dette.

Nous sommes lourdement surendettés, en tant que pays, entreprises et particuliers. Les banques ont créé une dette colossale et ont affecté de manière disproportionnée leurs capitaux à la recherche d'effets de levier, s'exposant de ce fait à des niveaux de risque inconsidérés. Les banques centrales ont diminué les taux d'intérêt et favorisé d'autant l'endettement, de quoi permettre plus de consommation encore et tenter de préserver la sacro-sainte croissance économique, mais reportant les solutions sur les marchés.

## Sauvetage

Ces trois dernières années, les gouvernements ont injecté des milliards pour sauver un système financier malade. Mais il y a eu moins d'argent que jamais pour combattre la pauvreté, favoriser la transition vers une économie économe en carbone et financer les petites entreprises, c'est-à-dire tout ce dont nous avons réellement besoin. Les ressources nécessaires sont pourtant disponibles, mais la volonté politique fait défaut.

De nouvelles approches crédibles et de nouveaux modes de pensée sont nécessaires et plus urgents que jamais. En ce sens, la Banque Triodos ainsi que nos clients et partenaires ont un rôle important à jouer. Nous ne ferons pas progresser les choses par le seul fait de croître, mais bien en devenant un point de référence pour d'autres, en démontrant qu'il est possible de fonctionner autrement.

Les banques sont bien trop importantes pour être confiées aux seuls banquiers. Nous soutenons l'idée que 'chacun est un banquier', que nous avons tous des responsabilités et que nous avons tous la capacité d'influencer la manière dont notre argent agit sur les personnes et l'environnement. La Banque Triodos ne peut pas changer la société toute seule, mais nous pouvons être un catalyseur pour un changement de fond.

### Comment les choses ont changé

Pour comprendre comment l'industrie financière devrait évoluer, il est utile de se pencher sur la chronologie et les raisons des changements radicaux qui se sont produits.

De profonds changements se sont manifestés au début des années 1980. Le paradigme prédominant jusque-là, qui voulait que le business était une chose et la banque une autre, s'est transformé en un mode de pensée économique différent, stimulé par le nouveau libéralisme financier du Royaume-Uni et des États-Unis, qui trouva un écho favorable dans la plupart des pays d'Europe continentale.

Les banques sont devenues des entreprises comme les autres et ont commencé à croître. Ce faisant, elles ont commencé à réaliser des transactions pour compte propre, générant davantage de bénéfices de leurs activités sur les marchés financiers qu'au travers des relations bancaires traditionnelles et privilégiant une logique de maximalisation du profit à court terme. Le lien avec l'économie réelle et avec les clients particuliers et professionnels a commencé à s'effiloche, au point que certains banquiers ont cru que des marchés financiers innovants pouvaient générer une réelle valeur ajoutée.

Simultanément, de plus en plus d'entreprises ont commencé à se comporter comme des banques. Certaines grandes entreprises manufacturières, notamment aux États-Unis, ont décidé de développer des services de leasing financier, au motif que c'était plus rentable que leur métier de base. Ce modèle a rencontré un succès certain, mais ceci a eu pour conséquence que de plus en plus de

banques se sont éloignées de l'économie réelle.

Les banquiers en vue étaient de plus en plus des mathématiciens, et les entreprises qui réussissaient étaient celles qui adoptaient des modèles tirant plus de profit des marchés financiers que de la vente de produits et services.

Cette approche néolibérale, qui envisage tout ou presque sous l'angle du marché, est l'une des causes fondamentales des problèmes actuels. Ce paradigme est enseigné dans un grand nombre d'écoles de commerce parmi les plus influentes, et il est profondément enraciné dans notre système financier.

Ce mode de pensée doit changer. S'il ne change pas, il nous manquera les banquiers dont nous avons besoin pour construire un futur plus équitable, plus respectueux de l'environnement et plus prospère.

### De quoi avons-nous besoin?

Pour rompre ce cycle, nous devons repenser un certain nombre de choses. Nous devrions prendre conscience que les banques ont un rôle vital et positif à jouer dans la société. Celles-ci doivent être au service d'une économie réelle et durable, en s'intéressant aux besoins de leurs clients plutôt qu'en cherchant à maximiser les rendements financiers au bénéfice de l'actionnaire.

La Banque Triodos et d'autres institutions financières qui partagent la même approche sont au cœur des efforts visant à repenser le système en ce sens. Non seulement par notre action quotidienne, qui consiste à financer des entrepreneurs et des entreprises durables opérant dans l'économie réelle, mais également en stimulant un débat ouvert sur le rôle du secteur financier.

Le 'Sustainable Finance Lab' ([www.sustainable-financelab.nl](http://www.sustainable-financelab.nl)), un 'think and do tank' néerlandais composé d'économistes de premier plan, en est un exemple. Cofondé en 2011 par la Banque Triodos, ce groupe de réflexion et d'action identifie les moyens appropriés d'améliorer le système financier. En fin d'année dernière, Le 'Sustainable Finance Lab' a organisé cinq débats réunissant responsables

politiques, banquiers et grand-public, ce qui a débouché sur neuf recommandations. Nous avons l'intention de développer ce concept au niveau international.

La Banque Triodos a également cofondé, et préside, la 'Global Alliance for Banking on Values'. Il s'agit d'un réseau mondial de banques, regroupant aussi bien un organisme de microcrédit péruvien qu'une coopérative de crédit pionnière au Canada, toutes à la pointe dans la défense de valeurs: leur but est d'accroître l'impact de la banque durable et de sensibiliser tout un chacun à son utilité.

Nous avons l'intention d'aider ce réseau à atteindre 30 membres d'ici à 2015, contre 14 en 2011, mais aussi d'explorer la mise sur pied d'un véhicule financier collectif pour rencontrer les besoins en capitaux de ce secteur bancaire en forte croissance, de développer des mesures d'impact démontrant mieux les résultats engrangés par les banques durables et de construire un programme d'échange international pour les collaborateurs de talent qui feront partie de la prochaine génération de banquiers durables.

Parmi les autres développements positifs de 2011, citons également la cofondation de la Social Enterprise Finance Australia, initiative destinée à financer l'entrepreneuriat social en Australie.

### Les progrès et défis du Groupe Triodos

Nous agissons au sein d'un système perturbé. De ce fait, nos clients ne sont pas immunisés contre les effets d'une récession économique majeure. Bien que notre bilan ait continué à croître, de 23% en 2011, nos provisions pour créances douteuses ont également augmenté.

Comme en 2010, la moitié de nos provisions pour 2011 concerne des projets de biomasse. Ceux-ci ne représentent toutefois qu'une petite partie de notre portefeuille total de crédits (1,2%). Les risques liés aux projets de biomasse sont réévalués régulièrement et les provisions adaptées en conséquence.

Nous avons soutenu un secteur de l'énergie renouvelable diversifié en finançant un nombre limité de projets novateurs dans le domaine de la biomasse et présentant des qualités de durabilité supérieures à la moyenne, par exemple du fait qu'ils n'ont pas recours aux récoltes. Ces projets ont dû composer avec une technologie encore relativement instable et une chaîne d'approvisionnement en biomasse trop étroite. Ces faiblesses ont rendu certains projets moins résistants aux conditions de marché volatiles induites par la crise économique. La plupart des projets sont toujours en cours et font l'objet d'un suivi attentif. De nouveaux projets ne sont financés que s'ils répondent à des exigences très

# 6,8 milliards

Le montant total en euros des actifs sous gestion de la Banque Triodos, des fonds d'investissement et du Private Banking a augmenté de 1,2 milliard d'euros (+ 21%), pour atteindre 6,8 milliards d'euros.

strictes en matière de technologie, d'approvisionnement en biomasse et de gestion financière. Aucun nouveau projet biomasse n'a été financé en 2011.

Parallèlement, nous pouvons nous appuyer sur une solide réputation et un excellent historique dans le financement de projets éoliens et solaires. En 2011, par exemple, le Fonds Ampere – qui investit dans des projets d'énergie renouvelable d'ampleur en Europe occidentale – a clôturé sa période d'investissement avec succès.

Malgré les opportunités que nous voyons sur ce marché en expansion, nous ne souhaitons pas devenir une banque exclusivement dédiée aux énergies renouvelables. Au contraire, pour financer des projets d'énergie renouvelable nous développons de nouvelles formes de collaboration avec d'autres institutions partageant notre approche. Nous agissons ici en tant que 'lead investor' et en capitalisant sur notre expertise.

### Un équilibre sain

Nous avons travaillé intensément en 2011 pour maintenir un équilibre sain entre les dépôts et les crédits. Un ratio crédits/dépôts de 76% en 2011 constitue la meilleure preuve de notre équilibre. Alors que les crédits accordés par beaucoup de banques traditionnelles se sont asséchés, la Banque Triodos a connu une excellente croissance de ses crédits, à hauteur de 33%.

En Europe, la croissance des crédits et des dépôts a particulièrement été marquée en Espagne, avec des

hausse respectives de 23% et 58%. Notre nouvelle succursale en Allemagne a continué à se développer, avec une belle réussite du côté des crédits, en particulier. La hausse des crédits a également été sensible au Royaume-Uni. La base de clients s'est bien étoffée en Belgique, aux Pays-Bas et en Espagne. Vous trouverez plus de détails sur nos réussites et nos défis à la rubrique Résultats, plus loin dans ce rapport.

### Une position en capital en hausse

La Banque Triodos a toujours eu une solide position en capital. Pour la préserver, nous avons levé de nouveaux capitaux en Espagne, aux Pays-Bas et en Belgique, à la fois en émettant des certificats d'actions tout au long de l'année et en organisant des campagnes ciblées.

Cette stratégie s'est avérée payante. Nous avons levé 75 millions d'euros de nouveaux capitaux nets sur le marché de détail, finissant l'année avec un ratio BRI solide de 14,4% (14,7% en 2010) et ceci, malgré la forte croissance de notre activité de crédits.

### Résultats

La Banque Triodos est au service du développement durable et met l'accent sur la qualité de vie. Cette notion englobe, de façon non restrictive, le bien-être des personnes, les relations sociales et le respect de l'environnement. Elle n'est pas en contradiction avec les notions d'esprit d'entreprise et de rendement financier, mais les place dans un contexte plus large. La qualité de vie, c'est la valeur ajoutée à laquelle la

# 6,8 millions

En 2011, les lieux et événements culturels financés par la Banque Triodos ont attiré 6,8 millions de visiteurs.

Banque Triodos contribue. Une conception plus étendue de la vie socio-économique a entraîné un intérêt croissant pour la qualité de vie, les personnes et l'environnement. La Banque Triodos y répond en élargissant et en approfondissant ses activités.

En plus d'un résumé des chiffres clés au début de ce rapport, vous trouverez ci-après les principaux résultats réalisés en 2011, ainsi que des informations détaillées sur les différentes divisions de la Banque Triodos, ses produits et services, son impact élargi et ses perspectives pour les années à venir.

### Banque Triodos (Groupe)

En 2011, les revenus de la Banque Triodos ont augmenté de 25% pour atteindre 129 millions d'euros (103 millions en 2010). Triodos Investment Management y a contribué à hauteur de 23 millions d'euros (21 millions en 2010). En 2011, les commissions ont représenté 35% (34% en 2010) des revenus totaux, conformément aux attentes.

Le total des actifs sous gestion, englobant la Banque Triodos, les fonds d'investissement et l'activité Private Banking, a progressé de 1,2 milliard d'euros, soit 21%, pour atteindre 6,8 milliards d'euros.

Le total de bilan de la Banque Triodos a augmenté de 23% pour atteindre 4,3 milliards d'euros, grâce à la croissance constante des dépôts de la clientèle et au succès de l'émission de certificats d'actions. Les prévisions tablaient sur une croissance comprise entre 15% et 20%.

Le nombre total de clients de la Banque Triodos a augmenté de 24%, soit bien mieux que la croissance attendue de 15% à 20%. À la fin 2011, la Banque Triodos comptait plus de 355.000 clients. Cela démontre qu'un nombre toujours plus grand de personnes mènent une véritable réflexion en matière bancaire et choisissent leur banque en connaissance de cause.

En 2011, le ratio charges d'exploitation / total des produits était de 70% (76% en 2010). Cela s'explique par des revenus plus élevés provenant des intérêts et des commissions liés à l'activité de crédits, ainsi qu'à un contrôle strict des dépenses.

Le bénéfice avant impôt et provisions sur créances est passé de 24,7 à 38,8 millions d'euros grâce à une croissance du total de bilan et des fonds sous gestion, ainsi que par des gains d'efficacité. Le bénéfice net de 17,3 millions d'euros est en augmentation de 51% (11,5 millions en 2010). Les provisions sur créances douteuses étaient légèrement plus élevées, se situant à 0,63% du portefeuille de crédits moyen (0,52% en 2010). Le bénéfice par action, calculé sur base du nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice écoulé, a atteint à 3,18 euros (2,45 euros en 2010), soit une hausse de 30%. Les bénéfices sont mis à la disposition des actionnaires.

La Banque Triodos propose un dividende de 1,95 euro par action (1,95 euro en 2010). Ceci correspond à un ratio de distribution (pourcentage des bénéfices totaux distribués sous la forme de dividendes) de 61% (80% en 2010).

L'objectif à moyen terme est d'augmenter le rendement des fonds propres à 7% des fonds propres de la Banque Triodos dans des conditions économiques normales. Cet objectif doit être considéré comme une moyenne réaliste, à long terme, pour le type d'activité bancaire exercé par la Banque Triodos. Les filiales les plus matures (Pays-Bas, Belgique et Royaume-Uni) ont démontré qu'elles pouvaient atteindre ce niveau de rentabilité. En raison d'un climat économique et financier troublé, qui s'est traduit par des provisions sur créances supérieures à la moyenne, les bénéfices sont restés, comme prévu, inférieurs à 7% en 2011. Le temps qui sera nécessaire à la Banque Triodos pour réaliser cet objectif de 7% dépend des opportunités que la banque choisira de saisir sur un marché au sein duquel le développement durable gagnera en importance dans les prochaines années. Dans le marché actuel, la réalisation de cet objectif de rentabilité est considérablement incertaine.

Les fonds d'investissement de Triodos Investment Management ont totalisé 2,1 milliards d'euros. Cette activité de gestion de fonds contribue de façon substantielle aux résultats de la banque. Le bénéfice net a atteint 4,2 millions d'euros en 2011 (3,8 millions en 2010).

Triodos Private Banking a connu une belle croissance. Le total des actifs sous gestion s'élève à présent à 436 millions d'euros (357 millions en 2010). En outre, 303 millions d'euros de dépôts, de fonds d'investissement et de certificats d'actions de la Banque Triodos sont comptabilisés au bilan de la filiale néerlandaise. L'activité Private Banking aux Pays-Bas a augmenté sa rentabilité de 49% pour atteindre 0,7 million d'euros en 2011.

Les résultats belges du Private Banking et du Personal banking sont totalement consolidés dans les chiffres de la succursale.

La Banque Triodos a augmenté son capital social de 75 millions d'euros, soit 24%, grâce à des campagnes d'émission de certificats d'actions ciblant les investisseurs sur le marché de détail. Ces campagnes ont eu lieu tout au long de l'année en Belgique, aux Pays-Bas et en Espagne.

Le nombre des détenteurs de certificats d'actions est passé de 16.991 à 21.638. Les fonds propres ont augmenté de 25%, passant de 362 à 451 millions d'euros. Cette augmentation inclut le nouveau capital net et les bénéficiaires (moins le dividende). En 2011, le marché interne pour l'achat et la vente de certificats d'actions a continué à bien fonctionner. À la fin 2011, la valeur de l'actif net pour chaque certificat était de 74 euros, contre 73 euros à la fin 2010.

Depuis le début de 2008, le ratio BRI (ratio d'adéquation des fonds propres), une mesure importante de la solvabilité de la banque, a été calculé selon les directives Bâle II. À la fin 2011, le ratio BRI était de 14,4% (14,7% en 2010), alors que la Banque visait un ratio d'au moins 12%. Le ratio Core Tier I, quant à lui, atteignait 14,0% (13,8% en 2010).

## Notre impact

La Banque Triodos souhaite rendre compte de l'impact plus étendu sur le plan social, culturel ou environnemental de ses activités de financement, une démarche qui sera encore amplifiée en 2012.

Notre rapport annuel électronique pour l'exercice 2011 détaille l'impact non financier de la Banque Triodos dans les domaines de l'énergie et du climat,

des soins apportés aux personnes âgées, de la culture, du microcrédit, de l'alimentation et de l'agriculture biologiques. Parce que les chiffres seuls ne donnent qu'une vision limitée des choses, ce rapport contient aussi des précisions quantitatives quant à l'impact de la mission de la Banque Triodos sur le terrain. Nous nous efforçons de ne pas nous focaliser sur ces chiffres de manière excessive et prenons le temps d'expliquer comment nous calculons les données dans notre rapport annuel électronique, publié sur le site Internet de la banque, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be). Pour en savoir plus sur les personnes et les histoires qui se cachent derrière les chiffres, n'hésitez pas à vous rendre sur le site Internet, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).

Une des spécialités de la Banque Triodos est de financer des entreprises qui accroissent le recours aux énergies renouvelables. Elle soutient également des projets qui visent à réduire la demande énergétique et encouragent un usage plus propre des énergies fossiles. À la fin 2011, le Groupe Triodos, en ce compris ses fonds d'investissement 'Énergie et Climat', finançait 361 projets d'énergie renouvelable à travers l'Europe (306 en 2010), soit une capacité de production de 2.134 MW (1.624 MW en 2010). Ce qui équivaut aux besoins en électricité de 1,5 million de ménages européens pendant une année.

Au cours de l'exercice 2011, les activités de crédit et de financement de la Banque Triodos ont permis à 6,8 millions de visiteurs (3,3 millions en 2010) de fréquenter théâtres et musées en Europe.

Grâce aux crédits accordés, 10.331 personnes (4.818 en 2010) ont également pu profiter des services offerts par plus de 100 maisons de repos et de soins pour personnes âgées financées par la Banque Triodos à travers l'Europe.

Les fonds spécialisés en microcrédit de Triodos Investment Management ont, par ailleurs, permis de financer 96 institutions de microcrédit (85 en 2010) et autres véhicules financiers accordant du crédit à 7,9 millions de clients dans 43 pays (7,4 millions de clients dans 43 pays en 2010).

Enfin, les fermes biologiques financées par la

Banque Triodos représentaient une capacité de production équivalente à un peu plus de 18 millions de repas en 2011, soit suffisamment de nourriture pour alimenter de manière durable quelque 16.500 personnes durant un an.

### Prévisions pour le futur

Sauf circonstances imprévues, la Banque Triodos prévoit une croissance de ses bénéficiaires en 2012. Nous reconnaissons toutefois que le ralentissement économique résultant de la crise financière va perdurer, voire s'amplifier, en 2012. Si les entrepreneurs durables et les entreprises actives dans l'économie réelle devaient rencontrer des difficultés financières, cela pourrait contraindre la banque à augmenter ses provisions.

En 2012, nous continuerons à contribuer activement à une société plus durable. Pour ce faire, nous répondrons aux défis qui se posent à court, moyen et long termes, que ce soit sur le plan social, environnemental ou culturel. Nous populariserons davantage encore l'idée d'une utilisation plus réfléchie de l'argent au niveau sociétal par le biais du système bancaire.

Nous prévoyons d'accroître le nombre de financements dans le secteur des énergies renouvelables et d'autres innovations permettant de réduire efficacement notre dépendance à l'égard des énergies fossiles. Notre activité dans le domaine environnemental n'est cependant pas la seule où l'on puisse prétendre avoir un impact croissant; nous comptons également poursuivre le développement de nos activités dans les secteurs social et culturel. Nous ambitionnons, enfin, de continuer à influencer les esprits au travers du débat public et en tant que praticien de la finance – la Banque Triodos se profilant comme un acteur du changement finançant des entreprises durables, qui génèrent des avantages durables eux aussi pour la société et l'environnement.

### Synthèse du rapport social

La politique sociale de la Banque Triodos repose sur la conviction qu'une organisation ne peut croître de

manière positive que si ses collaborateurs ont l'espace et l'opportunité de se développer sur le plan professionnel et personnel. Les aspects fondamentaux de cette vision sont l'authenticité, la coopération, l'entrepreneuriat et une attitude professionnelle dans les démarches commerciales.

### Réalisations 2011

À l'inverse de beaucoup d'acteurs du secteur financier, la Banque Triodos a continué à embaucher du personnel en 2011, recrutant 161 personnes dans ses succursales et départements. Le nombre total de collaborateurs a crû de 13%, passant de 636 à 720 en 2011.

La Banque Triodos considère qu'une politique de rémunération raisonnable, exempte de bonus, crée un environnement sain, qui stimule la motivation et l'engagement de ses collaborateurs. C'est sur base de ce principe que la Banque Triodos a élaboré sa Politique internationale de rémunération.

### Nos collaborateurs

L'adhésion des collaborateurs à la mission de la Banque Triodos et la manière dont ses valeurs se manifestent dans leur travail quotidien revêtent une importance capitale. Cette approche se concrétise lors de la réunion hebdomadaire du lundi, ainsi que dans le programme approfondi mis en place pour l'accueil des nouveaux collaborateurs.

La Triodos Academy organise différents modules et cours de formation, dans une perspective à la fois internationale et locale. En 2011, un programme-pilote de leadership visionnaire a rencontré un réel succès, de même qu'un nouveau programme de perfectionnement en management.

Le ratio hommes-femmes est resté pratiquement inchangé en 2011, avec 371 femmes (52%) et 349 hommes (48%) dans l'effectif global. Le pourcentage de femmes dans les fonctions dirigeantes s'est légèrement amélioré, atteignant 37% (35% en 2010).

Le taux d'absentéisme pour cause de maladie s'est situé à 2,2% en 2011 (1,9% en 2010), en raison de



l'existence de plusieurs cas de maladies de longue durée, particulièrement au sein du siège social. La Banque Triodos s'efforce de maintenir le taux de maladie sous la barre des 3%. Le taux d'attrition du personnel a été ramené à 8,8% (10,9% en 2010), ce chiffre ne tenant pas compte des travailleurs temporaires et des départs à la retraite. Au Royaume-Uni, le taux d'attrition a pu être ramené à 14,9% (15,6% en 2010), mais malgré cette légère diminution, il demeure relativement haut.

Aux Pays-Bas, l'écart entre les salaires maximal et minimal était de 9,8 en 2011 (8,5 en 2010). Ce ratio est plus bas dans les autres pays en raison de la taille plus réduite des succursales et à cause du fait que le Comité exécutif de la Banque Triodos est basé au siège social aux Pays-Bas. L'accroissement de l'écart entre salaires maximal et minimal d'une année à l'autre s'explique par une nouvelle fonction, faiblement rémunérée, exercée par un jeune collaborateur. Les salaires les moins élevés sont légèrement supérieurs aux taux du marché.

Un conseil d'entreprise est actif dans la Banque aux Pays-Bas, alors qu'il ne s'agit pas, à l'heure actuelle, d'une obligation légale dans les succursales belge, allemande, espagnole et britannique. En Espagne, le conseil d'entreprise est arrivé à son terme en décembre 2010 et aucun candidat ne s'est inscrit pour les élections sociales. La direction de la succursale étudie l'opportunité de créer un organe non officiel défendant les intérêts des collaborateurs.

### Perspectives pour 2012

Contrairement à la tendance générale dans le secteur financier, la Banque Triodos prévoit de poursuivre sa politique de recrutement au même rythme en 2012.

La Banque Triodos vise également le maintien du taux d'attrition sous la barre des 10% et du taux d'absences pour maladie en dessous de 3%.

En 2012, la Banque continuera d'étoffer les activités de la Triodos Academy afin de proposer un programme de formation à tous ses collaborateurs, quel que soit leur niveau.

En raison de la crise financière et d'une méfiance largement répandue vis-à-vis du secteur financier qui prévaut au sein de la société, les organes de régulation imposent aux banques davantage de contraintes légales et de contrôles, particulièrement aux Pays-Bas. La Banque Triodos s'efforcera de s'y conformer de manière positive. Elle le fera de manière appropriée compte tenu de sa politique de rémunération raisonnable, excluant les bonus.

La Banque Triodos continuera également d'insister sur la responsabilité personnelle et la formulation de conseils fondés sur les principes de l'entreprise, plutôt que de dépendre de procédures strictes et de systèmes de contrôle.

## Synthèse du rapport environnemental

L'impact positif le plus important de la Banque Triodos dans le domaine de l'environnement découle du financement d'entrepreneurs et d'entreprises qui développent des méthodes novatrices de lutte contre le changement climatique. Mais notre organisation a également une responsabilité en ce qui concerne son propre impact environnemental.

### Réalisations 2011

En 2011, la Banque Triodos est restée concentrée sur la réduction de la consommation de papier et d'énergie, ainsi que sur le développement d'un nouveau Système de Gestion de l'Environnement (SGE) visant à accroître son efficacité.

La mise en place d'un système de communication exempt de papier au niveau des Ressources

# 440

En 2011, 440 organisations ont bénéficié de dons pour un total de 500.000 euros.

humaines (RH) dans la succursale belge fait partie des initiatives visant à réduire l'empreinte carbone de la Banque Triodos. Les collaborateurs belges de la banque reçoivent et gèrent les informations RH, telles que les fiches de salaires et les formulaires de vacances, par voie électronique. Les clients espagnols de la banque, de leur côté, reçoivent les informations liées à leurs comptes via Internet plutôt que par la poste, ce qui devrait diminuer la consommation de papier de l'ordre de 80% en 2012, selon les estimations de la succursale espagnole.

### Consommation d'énergie

La Banque Triodos entend recourir à 100% d'électricité verte pour alimenter l'ensemble de ses bureaux. Lors de tout déménagement dans un nouvel espace de bureaux ne recourant pas encore à un fournisseur d'énergie verte, la conversion en ce sens doit être aussi rapide que possible. Afin de réduire la consommation énergétique de son centre de données et de ses systèmes informatiques, la Banque a initié un projet-pilote avec des 'clients légers' en vue de réduire leur consommation énergétique annuelle.

La nouvelle technologie mise en œuvre permet d'économiser 90% de l'énergie utilisée par les ordinateurs conventionnels. La succursale britannique adoptera cette technologie lors du déménagement dans un nouvel immeuble au début 2012.

### Transport

La Banque Triodos encourage ses collaborateurs à utiliser le mode de transport le plus écologique possible pour leurs trajets domicile-bureau.

Les collaborateurs font usage des transports publics chaque fois que cela est possible. Lorsque le recours à la voiture est indispensable, la Banque Triodos privilégie l'achat de véhicules affichant de bonnes performances environnementales. Aux Pays-Bas, la Banque met aussi une voiture électrique à disposition des collaborateurs pratiquant le covoiturage sur des distances inférieures à 70 km. Elle a également pris deux voitures électriques en

leasing et a installé des bornes de chargement pour les visiteurs et les collaborateurs disposant d'un véhicule électrique.

### Consommation de papier

La Banque Triodos s'efforce de réduire l'empreinte écologique de sa consommation de papier et de ses activités d'impression en utilisant, lorsque cela s'avère possible, du papier recyclé et des procédés et matériaux d'impression qui ne nuisent pas à l'environnement, comme les procédés d'impression sans eau et les encres végétales. Par ailleurs, la Banque Triodos encourage ses clients à communiquer avec elle d'une manière écologique (téléphone, e-mail, Internet). Elle développe pour ce faire son offre de produits en ligne et améliore l'efficacité des procédures d'ouverture de compte en ligne, par exemple.

### Neutralité climatique

La Banque Triodos compense la totalité de ses émissions de CO<sub>2</sub>. La réduction des émissions de gaz à effet de serre s'effectue en trois étapes distinctes: tout d'abord, par le biais des économies d'énergie; ensuite, par le recours à des sources d'énergie renouvelable pour l'essentiel de sa consommation lorsque cela s'avère possible; et enfin, par la compensation des émissions de CO<sub>2</sub> restantes.

Pour plus de détails sur les efforts entrepris par la Banque Triodos pour réduire son impact environnemental, consultez le site Internet de la banque, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).

# 33%

Le portefeuille de crédits a augmenté de 710 millions d'euros (+33%).

## Divisions de la Banque Triodos et résultats

Les activités de la Banque Triodos se répartissent entre trois grandes divisions. La première est le Retail & Business Banking: elle s'appuie sur un réseau européen de succursales, qui a généré environ 80% des revenus liés à l'activité commerciale de la Banque en 2011. La deuxième est Triodos Investment Management, qui a assuré 18% des revenus globaux de la Banque. La troisième est Triodos Private Banking, qui fournit des services bancaires à des particuliers et groupes de personnes fortunés. Cette dernière division, la plus récente de la banque, n'est active jusqu'ici qu'aux Pays-Bas et en Belgique.

Ces trois divisions proposent des produits et services aux investisseurs et aux épargnants, ce qui permet à la Banque Triodos de financer de nouvelles entreprises et des entreprises existantes qui contribuent à l'amélioration de l'environnement ou génèrent une valeur ajoutée sociale ou culturelle. Vous trouverez plus de détails au sujet de ces produits et services dans les paragraphes qui suivent.

### Réseau européen de succursales (Retail & Business Banking)

Le développement d'un réseau européen de succursales est fondamental pour la Banque Triodos. Cela lui permet de bâtir une expertise, de la partager et d'en faire bénéficier une communauté de clients en forte croissance. Mais aussi de proposer un ensemble de services crédible à des milliers de clients, particuliers et professionnels, et d'élargir à la fois l'échelle et l'influence de la banque durable.

Bien que les valeurs de la Banque soudent clients et collaborateurs, d'importantes différences se font jour selon les pays. Les mécanismes de régulation, les incitants fiscaux et les approches gouvernementales en matière de durabilité diffèrent en effet d'un marché à l'autre, parfois sensiblement. La culture locale, au sein d'un même pays ou d'un pays à l'autre, a également un impact sur la manière

dont la Banque Triodos exerce son métier de banquier.

Dans le contexte de la crise de la dette, les activités Retail ont affiché une croissance considérable. Ceci s'explique en partie par la volonté de changement exprimée par la société.

### Dépôts de la clientèle

Grâce aux dépôts de la clientèle (épargne), la Banque Triodos finance des entreprises et des organisations qui créent une valeur ajoutée pour l'homme, l'environnement et la culture. L'augmentation des dépôts de la clientèle est un indicateur important de la capacité de la Banque Triodos à attirer des moyens suffisants pour financer des organisations durables

Ce fut à nouveau le cas en 2011, un nombre croissant d'épargnants quittant un secteur bancaire traditionnel discrédité, à la recherche d'une alternative plus transparente et plus étroitement liée à l'économie réelle. Les succursales de la Banque Triodos offrent une variété de plus en plus large de produits et services permettant de répondre aux demandes de la clientèle.

Les dépôts de la clientèle ont progressé de 692 millions d'euros, soit 23%, alors que la croissance escomptée oscillait entre 20% et 25%. Les épargnants ont continué à réagir à la crise financière et à exprimer un large mécontentement quant à la manière dont une majorité de banques ont exercé leurs responsabilités et récompensé leurs employés. La crise financière en a poussé bon nombre à choisir leur banque de manière plus réfléchie.

Il en résulte une croissance continue des activités de la Banque Triodos dans tous les pays où elle est active. Cette situation s'explique en partie par son développement et la mise en œuvre de procédures plus efficaces et conviviales pour l'ouverture de comptes, et en partie aussi par un marché de plus en plus réceptif.

La croissance a été particulièrement soutenue en Espagne où le nombre de clients a doublé, passant à 61.000. Cinq nouvelles antennes commerciales y ont

été ouvertes au cours de l'exercice 2011. Aux Pays-Bas, la Banque Triodos sert 197.000 clients, un chiffre qui est une nouvelle fois en forte croissance.

Grâce à l'opportunité offerte aux épargnants de certains pays de faire don d'une partie des intérêts perçus à une organisation sans but lucratif, de nombreuses organisations sociales sont soutenues chaque année. En 2011, 440 organisations (438 en 2010) ont bénéficié de dons pour un montant total de 0,5 million d'euros (0,4 million en 2010).

### Crédits

La croissance du portefeuille de crédits constitue un indicateur important de la contribution de la Banque Triodos à une économie plus durable. Tous les secteurs financés par la Banque cadrent avec ses objectifs de développement durable, et les entreprises et projets qu'elle finance contribuent à la réalisation de la mission de la Banque Triodos.

Afin d'être certaine de ne financer que des entreprises durables, la Banque Triodos évalue avant toute chose les demandeurs de crédits potentiels sur base de la valeur ajoutée qu'ils créent dans ces secteurs d'activités. Elle évalue ensuite la faisabilité commerciale du prêt éventuel et décide s'il s'agit ou non d'une opération responsable dans son chef. Les critères retenus par la Banque Triodos pour l'évaluation des entreprises sont mentionnés sur les différents sites Internet de la banque.

La Banque Triodos concentre ses activités sur les secteurs dans lesquels elle a développé une expertise considérable.

#### Secteur environnemental (49%, comme en 2010)

Ce secteur englobe les projets dans le domaine de l'énergie renouvelable, tels que l'énergie éolienne et solaire, l'énergie tirée de la biomasse et l'énergie hydro-électrique, ainsi que les projets liés aux économies d'énergie. Il s'étend également à l'agriculture biologique et à des projets impliquant tous les maillons de la chaîne alimentaire, des exploitations agricoles et usines de transformation aux grossistes et magasins d'alimentation naturelle. Les technologies environnementales sont également

### Crédits consentis par secteur en 2011

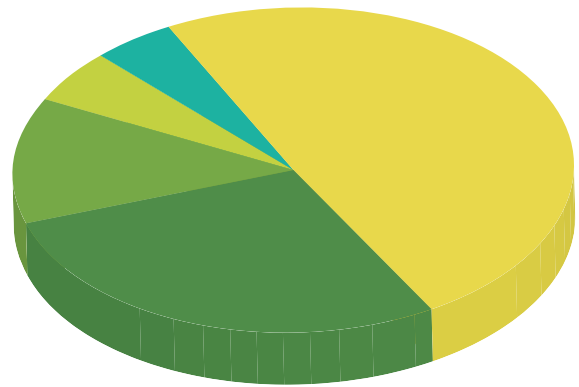
ENVIRONNEMENT 49%

SOCIAL 28%

CULTURE 12%

MUNICIPALITÉ 6%

PRÊTS PRIVÉS 5%



repris ici, notamment au travers d'entreprises de recyclage et de projets de conservation de la nature.

#### Secteur social (28%, comme en 2010)

Ce secteur comprend les crédits aux entreprises artisanales, aux organisations actives dans le non marchand de même qu'aux entreprises innovantes et fournisseurs de services affichant des objectifs sociaux clairs, comme les sociétés de logements sociaux, les entreprises de commerce équitable, les organisations actives dans l'intégration des personnes porteuses d'un handicap ou menacées par l'exclusion sociale, ainsi que les institutions actives dans les soins de santé.

#### Culture (12%, contre 14% en 2010)

Ce secteur regroupe les organismes actifs dans l'éducation, les mouvements spirituels et de développement personnel, les centres et organisations culturels, les artistes.

La part restante du portefeuille de crédits comprend les crédits à court terme accordés aux pouvoirs locaux et les crédits hypothécaires durables pour les particuliers.

Les secteurs décrits ci-dessus constituent les principaux secteurs auxquels la Banque Triodos accorde des crédits. Certains d'entre eux sont financés à la fois par la Banque et par ses fonds d'investissement (voir section Investissements).

Le portefeuille de crédits représentait 76% du total des dépôts de la clientèle en 2011 (70% en 2010), l'objectif de la Banque Triodos étant de maintenir ce ratio dans une fourchette de 70% à 80%.

La qualité du portefeuille de crédits est restée globalement satisfaisante, malgré la récession économique, à l'exception toutefois de la production d'énergie au départ de la biomasse. La demande dans ce nouveau secteur d'activité s'est montrée irrégulière, ce qui se reflète dans l'importante volatilité des prix. L'augmentation des provisions pour créances douteuses a entraîné des corrections de valeur à hauteur de 15,8 millions d'euros (9,8 millions en 2010), dont 6,8 millions d'euros (4,8 millions en 2010) en relation avec des projets de production d'énergie issue de la biomasse. Bien que l'impact sur le résultat soit substantiel, l'exposition nette au secteur de la biomasse ne représente que 1% (soit 34 millions d'euros) du portefeuille total des crédits. Ceci a contribué à l'augmentation de la provision pour créances douteuses à hauteur de 0,63% du portefeuille moyen (0,52% en 2010), alors que notre valeur de référence interne est de 0,25% sur le long terme. Ces provisions constituent une mesure de protection prise par les banques contre les pertes résultant de défauts de paiement des emprunteurs.

La croissance du portefeuille de crédits se chiffre à

710 millions d'euros, soit une hausse de 33%, alors que la croissance escomptée oscillait entre 20% et 25%. La concurrence entre institutions financières sur le marché du crédit a diminué en raison de la crise financière et des exigences accrues en matière de fonds propres. Dans le même temps, un grand nombre de banques considèrent la durabilité comme un marché émergent et souhaitent s'y investir.

L'octroi de crédits à un panel diversifié d'entreprises durables est en hausse dans l'ensemble des succursales, particulièrement au Royaume-Uni (+ 40%), en Belgique (+ 32%) et en Espagne (+ 23%). L'Allemagne a octroyé des crédits à hauteur de 167 millions d'euros durant son deuxième exercice complet, ce qui dépasse ses prévisions.

#### Perspectives du réseau européen de succursales

Le total de bilan de la Banque Triodos devrait continuer à croître entre 15% et 20%.

L'ensemble des succursales prévoit d'élargir sa base de clientèle, la croissance du nombre de clients étant estimée entre 15% et 20% à l'échelle du groupe.

Le portefeuille de crédits et les dépôts de la clientèle devraient croître de 15% à 20%. La Banque Triodos vise une croissance saine et n'entend pas y parvenir à n'importe quel prix. Les crédits octroyés en 2012 refléteront notre volonté de financer des pionniers dans leur domaine, des entrepreneurs développant les activités durables de demain. Nous escomptons une baisse des provisions sur créances durant les prochaines années.

# 739 millions

Les fonds sous gestion en Private Banking ont été portés à 739 millions d'euros (+ 22%).

## Triodos Investment Management

Les investissements sont réalisés par le biais de fonds ou sociétés d'investissement portant le nom de Triodos. Ils sont gérés par Triodos Investment Management BV, filiale à 100% de la Banque Triodos.

Les fonds d'investissement Triodos investissent dans différents secteurs tels que le microcrédit, le commerce équitable, l'agriculture biologique, le climat et l'énergie, l'immobilier durable, les arts et la culture, ou des sociétés cotées réalisant des performances environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) supérieures à la moyenne.

Ces fonds et les investissements réalisés ne sont pas inscrits au bilan de la Banque Triodos. Les fonds publient des comptes annuels séparés et, pour la plupart, organisent leur propre Assemblée générale des actionnaires.

Triodos Investment Management assure la gestion de 18 fonds pour les particuliers et les investisseurs institutionnels, totalisant 2,1 milliards d'euros d'actifs sous gestion. Leur croissance cumulée a atteint 293 millions d'euros en 2011, soit une progression de 17%, alors que l'objectif oscillait entre 10% et 20%. Aux Pays-Bas, la suppression progressive des avantages fiscaux liés au Triodos Groenfondos et au Triodos Cultuurfondos est responsable, en partie, d'un mouvement de sortie des investissements.

La hausse du total des actifs confiés à Triodos Investment Management, bien que moindre qu'escompté, traduit l'intérêt des investisseurs pour des placements dans ces grands thèmes.

### Perspectives de Triodos Investment Management

Triodos Investment Management est bien positionnée pour poursuivre sa croissance, avec un intérêt accru des investisseurs pour ce que l'on appelle 'l'impact investment'. Cet intérêt se manifeste à la fois à l'égard des fonds existants et de nouveaux fonds dans des domaines aussi variés que l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, les arts et la culture, l'alimentation et l'agriculture biologiques.

Les perspectives de croissance des fonds jouissant d'avantages fiscaux aux Pays-Bas sont devenues plus incertaines, compte tenu des décisions du gouvernement de modifier lesdits avantages. Au total, cependant, nous prévoyons une croissance globale des fonds sous gestion de l'ordre de 10% à 15% en 2012.

## Triodos Private Banking

Triodos Private Banking offre une gamme étendue de services financiers et non financiers à une clientèle fortunée, ainsi qu'à des fondations et associations ou encore à des institutions religieuses. La gestion de patrimoine durable est le cœur de métier de Triodos Private Banking; elle s'exerce à la fois via les fonds de placement Triodos et par le biais d'une gestion privée de patrimoine.

Triodos Private Banking a augmenté ses fonds sous gestion de 22% (l'objectif se situant entre 20% et 25%), à 739 millions d'euros, dont 303 millions sont gérés par Triodos Private Banking mais inscrits au bilan de la succursale néerlandaise.

Malgré le climat incertain sur les marchés financiers en 2011, l'investissement durable est resté populaire aux yeux des investisseurs privés et Triodos Private Banking a accru sa rentabilité de 49%.

### Perspectives de Triodos Private Banking

Nous estimons que l'intérêt suscité par notre offre d'investissements durables aux Pays-Bas et en Belgique restera élevé et nous tablons sur une croissance de 20% à 25%.

**Pour plus de détails au sujet de votre succursale locale ou des activités de Triodos Investment Management et Triodos Private Banking, nous vous invitons à consulter le rapport annuel électronique de la Banque Triodos sur le site Internet, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).**

## Risques et conformité

### Gestion des risques

La gestion des risques est une composante fondamentale de l'activité bancaire. Alors que certaines banques inscrivent la gestion des risques dans leur stratégie de maximalisation des profits à court terme, la Banque Triodos estime, au contraire, qu'elle fait partie d'une stratégie de résistance à long terme.

La gestion des risques est intégrée dans l'ensemble de l'organisation. Alors que les directeurs opérationnels ont pour responsabilité directe de développer une approche résiliente, ils sont épaulés par des gestionnaires de risques qui ont la connaissance des affaires au niveau local, en ce qui concerne l'évaluation et la gestion des risques. Au niveau du groupe, une procédure de contrôle des risques a été mise en œuvre afin d'aligner le profil de risque de la Banque Triodos sur son 'appétit pour le risque' - autrement dit, sa disposition à prendre des risques en vue de la réalisation de ses objectifs.

Durant cette procédure, chaque département réalise une évaluation des risques stratégiques afin d'identifier et de gérer les risques potentiels qui pourraient entraver la réalisation de ses objectifs. Les résultats de ces évaluations sont consolidés et utilisés par le Comité exécutif pour l'évaluation de ses propres risques, ainsi que pour déterminer l'appétit pour le risque de la Banque Triodos. Le résultat de ces évaluations a également été utilisé pour définir les scénarios de résistance ('stress tests') utilisés à deux reprises en 2011 afin de mesurer la résistance de la Banque Triodos au niveau de ses résultats, de sa liquidité et de ses fonds propres.

Bien qu'elle n'y soit pas contrainte, la Banque Triodos a réalisé le test de résistance que l'Autorité bancaire européenne a imposé à une série de banques européennes afin de tester leur capacité de résistance à un choc économique majeur, et qui se fonde sur des scénarios et une méthodologie connus. Les résultats de ce test confirment la position financière solide de la Banque, avec un ratio de

capital total de 13,6% et un ratio de capital de première catégorie (Core Tier 1) de 12,7% au terme d'un scénario de stress sur deux ans. Ceci correspond à plus de 2,5 fois le ratio Core Tier 1 minimal de 5,0% exigé dans le cadre du 'stress test'. Vous pourrez lire plus loin dans ce rapport davantage de précisions concernant nos exigences en matière de capital.

La Banque Triodos a décidé d'élaborer un rapport entièrement intégré concernant la gestion des risques afin d'avoir une vision claire de son profil de risque sur des thèmes spécifiques, ainsi qu'une image globale du risque au niveau opérationnel. Ce rapport est réalisé trimestriellement et présenté au Comité d'audit et des risques du Conseil des commissaires.

Le système de gestion actif-passif (ALM) a été revu et amélioré afin de fournir au Comité de gestion de l'actif et du passif (ALCO), qui se réunit mensuellement, une vue plus claire et des outils de contrôle du risque de taux d'intérêt, du risque de liquidité, du risque de change et de la gestion du capital.

Le renforcement de la fonction risque de crédit au cours de l'année 2011 a été un succès, tant au niveau du siège social que des succursales. Il en a résulté une gestion plus proactive des créances douteuses et un meilleur processus de contrôle du portefeuille de crédits, ce qui permet à l'organisation de détecter plus rapidement des problèmes potentiels avec certains emprunteurs et de prévenir les risques qui y sont liés.

La section Gestion des risques des comptes annuels de la Banque Triodos fournit une description des principaux risques liés à la stratégie de l'entreprise. Elle comprend également une description de la conception et de l'efficacité des systèmes internes de gestion et de contrôle des risques en ce qui concerne les principaux risques encourus durant l'exercice sous revue. Aucune défaillance majeure dans la gestion interne du risque et dans les systèmes de contrôle n'a été mise au jour au cours de l'exercice écoulé. Les développements des risques majeurs au sein de la Banque Triodos font l'objet de

discussions régulières au Comité d'audit et des risques du Conseil des commissaires.

## Exigences en matière de capital et directives Bâle III

Alors que ses activités de crédits et de dépôts continuent de croître, la Banque Triodos demeure fortement capitalisée et continuera dans cette voie. Cette question a pris beaucoup d'importance du fait des exigences accrues en matière de fonds propres consécutives à la crise financière. La Banque Triodos vise un ratio de solvabilité d'environ 14%, bien au-delà de ses calculs internes de capital économique. Ceci a pour but de garantir un profil de risque sain et sûr à ceux qui lui confient leur épargne. Le capital économique est calculé sur base du processus annuel d'évaluation des fonds propres ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), contrôlé par la Banque centrale néerlandaise.

Les réglementations changent également, notamment celles qui sont arrêtées par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire et qui visent à bâtir un secteur bancaire plus résilient au travers d'un renforcement de la solvabilité des banques et de l'introduction d'exigences strictes en matière de liquidité. La Banque Triodos satisfait d'ores et déjà aux nouvelles exigences en matière de fonds propres et de liquidité, publiées récemment par le Comité de Bâle sous le nom de 'Bâle III'. L'implémentation complète de ces directives est planifiée pour 2019.

En 2011, la Banque Triodos a mobilisé avec succès plus de 75 millions d'euros de capitaux frais auprès de ses propres investisseurs et clients, dépassant ainsi les objectifs fixés. Ceci a aidé la Banque à maintenir un ratio de solvabilité (ratio BRI) de 14,4% à la fin 2011, un niveau largement supérieur à ses propres exigences.

La position financière de la Banque Triodos est restée très liquide en 2011. Sa stratégie consiste à investir ses liquidités excédentaires dans des actifs très liquides au sein même du pays où les fonds ont été récoltés. Aux Pays-Bas, la Banque Triodos a

investi ses liquidités en obligations de l'État néerlandais, auprès des pouvoirs locaux et des banques. En Belgique, il existe peu d'alternatives si bien que l'essentiel de ses liquidités a été investi en obligations de l'État belge. Le portefeuille d'obligations de l'État belge a augmenté, en conséquence, de 143 à 258 millions d'euros en 2011. Dans les autres pays où la Banque Triodos est active, elle a investi ses liquidités excédentaires auprès d'autres banques.

### Déclaration relative au contrôle interne

Le Comité exécutif est responsable de la conception, de la mise en œuvre et du maintien d'un système adéquat d'audit interne de l'information financière. Cette dernière résulte d'un processus structuré exécuté par différentes fonctions et différents départements, sous la direction et la supervision de la direction financière de la Banque Triodos.

Le Comité exécutif assume également la responsabilité des fonctions de gestion des risques et de conformité. Les équipes en charge de la gestion des risques travaillent avec la direction à l'élaboration et à la mise en œuvre des politiques et des procédures de risques, comprenant l'identification, la mesure, l'évaluation, la limitation et la surveillance des risques financiers et non financiers. Les équipes en charge de la conformité jouent un rôle essentiel dans la surveillance par la Banque Triodos du respect des règles et réglementations externes et des politiques internes. Le fonctionnement adéquat de ces deux fonctions en tant qu'éléments du système d'audit interne fait l'objet de discussions fréquentes au sein du Comité d'audit et des risques. L'auditeur interne de la Banque Triodos valide de manière indépendante et objective les systèmes de gouvernance, de contrôle interne, de conformité et de gestion des risques de la Banque. Le Comité exécutif, sous le contrôle du Conseil des commissaires et de son Comité d'audit et des risques, est responsable de la définition de l'ensemble des opérations de contrôle interne et de la surveillance de ces systèmes.

La structure de gestion des risques de l'entreprise



sert de base à un processus intégré menant à une déclaration relative au contrôle interne. Le Comité exécutif indique que ce processus devrait conduire à une déclaration donnant une assurance positive au cours des années à venir.

Le Comité exécutif de la Banque Triodos déclare qu'aucun élément n'indique que les systèmes de gestion des risques et d'audit n'ont pas fonctionné de manière adéquate et efficace en 2011.

Les systèmes de gestion des risques et d'audit donnent une garantie raisonnable, mais non absolue, quant à la fiabilité de l'information financière, de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers.

## Conformité et intégrité

La Banque Triodos dispose de politiques, de règles et de procédures internes garantissant que son équipe de direction agit en conformité avec les lois et réglementations pertinentes à l'égard des clients et des partenaires commerciaux. En outre, le département Conformité exerce un contrôle indépendant sur la manière dont la Banque Triodos respecte ses propres règles et procédures. Les aspects externes de ce département concernent principalement l'acceptation de nouveaux clients, la surveillance des transactions financières et la prévention de toute opération de blanchiment d'argent. Les aspects internes consistent prioritairement à contrôler les transactions privées des collaborateurs, à éviter et, au besoin, à gérer de façon transparente les conflits d'intérêts, et à protéger les informations confidentielles. Le département a également pour tâche de faire prendre conscience des réglementations financières, des procédures de conformité et des mesures de lutte contre la fraude et la corruption, et de maintenir la vigilance en ces domaines. La Banque Triodos est dotée d'une équipe européenne chargée de la conformité, qui est dirigée depuis le siège central de Zeist. Des responsables de la conformité sont présents dans chaque succursale. Le responsable du département Conformité est placé directement sous l'autorité du Comité exécutif de la

Banque Triodos et a accès en direct à la présidence du Conseil des commissaires.

Aucun incident significatif ne s'est produit en 2011 dans les domaines de la conformité et de l'intégrité. La Banque Triodos n'a été impliquée dans aucune procédure judiciaire et n'a subi aucune sanction découlant du non-respect de la législation ou des réglementations en matière de surveillance financière, de corruption, de message publicitaire, de concurrence, de violation de la vie privée ou de responsabilité liée à ses produits.

## Transparence et rapports

La Banque Triodos observe les directives de la Global Reporting Initiative (GRI) depuis 2001.

La GRI a été créée en 1997 par les Nations Unies et la Coalition pour les économies écologiquement responsables (CERES). Sa mission est de faire en sorte que les rapports de développement durable soient élaborés de façon cohérente, en présentant les performances en toute objectivité et en facilitant la comparaison entre les données. La Banque Triodos est l'une des parties prenantes structurelles de la GRI. Le présent rapport annuel a été rédigé conformément aux directives G3.1 et aux nouveaux suppléments pour le secteur financier élaborés en 2008. L'objectif de la Banque est de faire en sorte que ses rapports se situent toujours au plus haut niveau de la GRI (A+). Les directives GRI et la manière dont la Banque y réfère sont davantage développées dans la version électronique du rapport annuel de la Banque Triodos, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).

## Politique en matière de durabilité

Les préoccupations en matière de développement durable sont partagées à tous les niveaux de la Banque Triodos et font partie intégrante de la gestion de l'entreprise. Les aspects sociaux et environnementaux jouent un rôle dans tous les processus décisionnels de la Banque Triodos. Contrairement à de nombreuses autres organisations, la Banque Triodos n'a donc pas de département spécifique centré sur les questions de

durabilité ou de responsabilité sociétale.

La Banque Triodos observe des critères spécifiques pour garantir la durabilité de ses produits et services. Il s'agit à la fois de critères positifs permettant d'assurer que ses actions ont des effets positifs et de critères négatifs (exclusion) pour veiller à ne porter préjudice à personne. Les critères négatifs excluent tout crédit ou investissement dans les secteurs ou activités qui font du tort à la société. Les critères positifs identifient les entreprises leaders et stimulent leur contribution à une société durable. Deux fois par an, ces critères sont évalués et, au besoin, ajustés. La Banque Triodos a également défini des principes de durabilité pour son organisation interne, consignés dans les Principes d'affaires de la banque. Toutes ces dispositions peuvent être consultées sur le site Internet de la Banque Triodos.

## Le Code Bancaire Néerlandais

Le Code bancaire néerlandais (ou, en abrégé, Code bancaire) est entré en vigueur le 1er janvier 2010. La Banque Triodos souscrit au Code bancaire, a commencé à l'appliquer en 2010 et adhère sans restriction à son objectif de rendre les activités bancaires plus transparentes et responsables. L'intégralité de la déclaration de conformité ou de justification imposée par le Code bancaire est publiée sur le site Internet de la banque, à l'adresse [www.triodos.com/bankingcode](http://www.triodos.com/bankingcode).

Zeist, le 27 février 2012

Comité exécutif de la Banque Triodos  
Pierre Aeby\*  
Peter Blom\*, Président  
Michael Jongeneel

\* Directeur statutaire

## Biographies

### **M. P. Aeby (1956)**

Pierre Aeby, Chief Financial Officer (CFO), est directeur statutaire de Triodos Bank NV depuis 2000 et membre du Comité exécutif de la Banque. Il est membre du Conseil d'administration de Stichting Triodos Holding, directeur statutaire de Triodos Ventures BV, membre du Conseil d'administration de Stichting Hivos Triodos Fonds et de Stichting Triodos Doen, membre du Conseil des commissaires de Triodos Fair Share Fund et de Stichting Triodos Fair Trade Fund, administrateur de l'ASBL Fonds Triodos. Il est également membre du Conseil d'administration de Triodos SICAV I et président du Conseil d'administration de Triodos SICAV II. Il est de nationalité belge et détient 21 certificats d'actions de la Banque Triodos.

### **M. P. Blom (1956)**

Peter Blom, Chief Executive Officer (CEO), est directeur statutaire de Triodos Bank NV depuis 1989 et président du Comité exécutif de la Banque. Il est membre du Conseil d'administration de Stichting Triodos Holding, directeur statutaire de Triodos Ventures BV, membre du Conseil des commissaires de Triodos Groenfonds NV, de Triodos Vastgoedfonds NV et de Triodos Cultuurfonds NV. Il est également membre du Conseil d'administration de Stichting Hivos Triodos Fonds et de Stichting Triodos Doen, président du Conseil d'administration de Stichting Triodos Foundation et de Stichting Global Alliance for Banking on Values. Peter Blom est, par ailleurs, membre du Club de Rome, membre du Conseil d'administration de Stichting Face, de Stichting Natuur College, du Nationaal Restauratiefonds, et de l'Association néerlandaise des banques, membre du Scientific Advisory Council for Integrated Sustainable Agriculture and Food, et vice-président de la Multifunctional Agriculture Taskforce. Il est de nationalité néerlandaise et détient 1 certificat d'action de la Banque Triodos.

### **M. M. Jongeneel (1973)**

Michael Jongeneel, Chief Operating Officer (COO), est directeur opérationnel et membre du Comité exécutif de Triodos Bank NV depuis 2007. Il est membre du Conseil d'administration de Stichting Triodos Beleggersgiro. Il est également membre du groupe de réflexion Worldconnectors, préside la Stichting Laluz, est membre du Conseil d'administration de Zuwe Hofpoort Ziekenhuis et membre de la CIO Platform The Netherlands. Il est de nationalité néerlandaise et détient 1 certificat d'action de la Banque Triodos.

## Gouvernance

La Banque Triodos dispose d'une structure de gouvernance qui reflète et protège sa mission, et rencontre toutes les obligations légales en la matière. Les informations générales au sujet de la conformité de la Banque Triodos avec le Code néerlandais de gouvernance d'entreprise et le Code bancaire néerlandais sont fournies plus loin. Les informations détaillées sur la structure de gouvernance de la Banque Triodos sont disponibles dans la version en ligne du rapport annuel, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).

### Gouvernance interne de Triodos

La Banque Triodos est une banque européenne disposant de succursales aux Pays-Bas (Zeist), en Belgique (Bruxelles), au Royaume-Uni (Bristol), en Espagne (Madrid) et en Allemagne (Francfort). Le siège social est situé à Zeist, aux Pays-Bas.

### Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT)

La Banque Triodos estime qu'il est crucial que sa mission et son identité soient protégées. Dès lors, toutes les actions de la Banque Triodos sont détenues par la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT). La SAAT émet ensuite des certificats d'actions de la Banque Triodos à l'intention du public et des institutions. Ces certificats d'actions incarnent les aspects économiques des actions de Triodos Bank NV. La SAAT exerce les droits de vote pour les actions de Triodos Bank NV. Les décisions de vote du Conseil d'administration de la SAAT sont guidées par les objectifs et la mission de la Banque Triodos, ses intérêts commerciaux, et les intérêts des détenteurs de certificats d'actions. Les certificats d'actions de la Banque Triodos ne sont pas cotés en Bourse, mais un marché interne est organisé.

### Aperçu du nombre de certificats par détenteur

Montants en millions d'euros	Détenteurs de certificats		Fonds propres	
	2011	2010	2011	2010
1 - 50	10.069	8.154	13,7	10,9
51 - 500	10.067	7.805	125,0	93,8
501 - 1.000	983	669	50,4	33,5
1.001 et plus	519	363	262,0	223,9
<b>Total</b>	<b>21.638</b>	<b>16.991</b>	<b>451,1</b>	<b>362,1</b>

### Nombre de certificats par pays

	Certificats x 1.000		Détenteurs de certificats	
	2011	2010	2011	2010
Pays-Bas	4.226	3.614	13.014	10.802
Belgique	1.103	909	3.794	3.168
Royaume-Uni	117	117	1.301	1.316
Espagne	652	334	3.502	1.682
Allemagne	16	13	27	23
<b>Total</b>	<b>6.114</b>	<b>4.987</b>	<b>21.638</b>	<b>16.991</b>

### Détenteurs de certificats d'actions

Les détenteurs de certificats d'actions bénéficient d'un droit de vote à l'Assemblée générale annuelle des détenteurs de certificats, limité à maximum 1.000 voix par détenteur de certificats d'actions. L'Assemblée générale annuelle des détenteurs de certificats d'actions nomme les membres du Conseil d'administration de la SAAT, sur base de ses recommandations. Ces recommandations doivent être approuvées par les Directeurs statutaires et le Conseil des commissaires de Triodos Bank NV. Aucun détenteur de certificats d'actions ne peut détenir plus de 10% de tous les certificats d'actions émis.

Conseil des commissaires de la Banque Triodos  
La Banque Triodos s'est dotée d'un Conseil des commissaires, dont la mission est de contrôler les opérations de la banque et de conseiller et assister le Comité exécutif, dans l'intérêt de la banque. Les nouveaux membres du Conseil des commissaires sont nommés par l'Assemblée générale des actionnaires, sur la base des recommandations du Conseil des commissaires.

### Comité exécutif et Directeurs statutaires de la Banque Triodos

La gestion quotidienne de la Banque Triodos relève de la responsabilité du Comité exécutif. Celui-ci se compose des Directeurs statutaires et d'un ou plusieurs Directeurs nommés par les Directeurs statutaires. Les Directeurs statutaires sont formellement responsables de la gestion de la Banque Triodos et sont nommés par le Conseil des commissaires.

### Fondation Triodos Holding

La Fondation Triodos Holding est une entité légale séparée, mais liée à Triodos Bank NV d'un point de vue organisationnel. La Fondation est actionnaire à hauteur de 100% de Triodos Ventures BV, un fonds d'investissement qui développe des activités nouvelles à plus haut risque, mais d'importance stratégique pour la mission et les activités de la Banque Triodos. Le Comité de direction de la Fondation Triodos Holding et le Comité de direction de Triodos Ventures sont composés des Directeurs statutaires de la Banque Triodos. La Fondation Triodos Holding est dotée d'un Conseil des commissaires nommé sur recommandation du Conseil d'administration de la SAAT.

### Aperçu des institutions détenant une participation de 3% ou plus

en pourcentage	2011	2010
Delta Lloyd Levensverzekering NV	5,6	6,7
Stichting Grafische Bedrijfspensioenfondsen	4,2	5,1
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	4,1	4,8
Stichting Pensioenfonds ABP	3,9	4,7
Friesland Bank NV	3,9	4,6
NAGRON Nationaal Grondbezit BV	3,2	4,0
Beheersmaatschappij Breesaap	2,7	3,2
PGGM Pensioenfonds Z&W	2,5	3,1

Les institutions mentionnées ci-dessus sont les plus grandes d'un total de 11 (2010: 12) institutions détenant une participation d'au moins 1%. Le total de leurs participations représente 34,0% (2010: 41,9%).

## Stichting Triodos Foundation

La Stichting Triodos Foundation est une institution sœur de Triodos Bank NV, juridiquement distincte mais qui lui est liée d'un point de vue organisationnel. Actuellement, le Comité de direction de la Stichting Triodos Foundation est composé de collaborateurs de Triodos Bank NV. Il accorde des dons à des initiatives qui soutiennent la Banque Triodos dans la réalisation de ses objectifs éthiques. Des fondations semblables ont été mises en place en Belgique, au Royaume-Uni et en Espagne.

## Code Néerlandais de Gouvernance d'Entreprise

Le Code néerlandais de gouvernance d'entreprise ('le Code') ne s'applique qu'aux institutions dont les actions sont cotées sur un marché réglementé. Même si les certificats d'actions de la Banque Triodos ne sont cotés sur aucune bourse, la banque a décidé d'adhérer entièrement aux principes et aux bonnes pratiques décrits dans le Code. La déclaration de conformité ou de justification ('comply-or-explain') exigée par le Code est disponible sur le site Internet de la banque, à l'adresse [www.triodos.com/governance](http://www.triodos.com/governance). Bien que la Banque Triodos soit, en règle générale, en conformité avec les principes et bonnes pratiques décrits dans le Code, elle a cependant volontairement décidé de s'en écarter dans plusieurs cas précis.

La première différence avec le Code porte sur les droits de vote liés aux actions. Pour assurer la continuité de la mission et des objectifs de la Banque Triodos, les détenteurs de certificats d'actions ne peuvent exercer le droit de vote lié aux actions sous-jacentes. Ces droits sont exercés par la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT). Pour la même raison, les détenteurs de certificats d'actions ne peuvent faire de recommandations quant à la nomination des membres du Conseil d'administration de la SAAT.

La deuxième différence porte sur la durée des mandats des Directeurs statutaires. Ces mandats ne sont pas limités à une période de quatre ans parce que la Banque Triodos estime que cette durée serait néfaste pour son développement à long terme.

La troisième différence concerne le fait que le Conseil des commissaires de la Banque Triodos n'est pas doté de Comités de nomination et de rémunération séparés, mais fonctionne sur la base d'un Comité intégré de nomination et de rémunération. Cette décision a été prise pour des raisons pratiques, au vu de la taille relativement modeste de la Banque Triodos.

La Banque Triodos s'écarte également des bonnes pratiques du Code qui suggèrent de soumettre à l'Assemblée générale des actionnaires, dans des points distincts de l'ordre du jour, toutes les propositions de modifications des statuts. Pour des raisons pratiques, la Banque Triodos souhaite maintenir la possibilité, à la discrétion du Comité exécutif et du Conseil des commissaires, de soumettre une proposition de modifications multiples aux statuts, en un seul point de l'ordre du jour lorsqu'il existe une forte corrélation entre les modifications proposées.

Enfin, étant donné qu'il n'existe aucun plan d'achat d'actions ou d'options sur actions au sein de la banque, plusieurs recommandations portant sur la rémunération de la direction ne s'appliquent pas à la Banque Triodos. Le montant total de la rémunération des dirigeants exécutifs, composée uniquement de salaires et de contributions à des plans de pension, est publié dans le rapport annuel.

## Code Bancaire Néerlandais

Le Code bancaire néerlandais ('le Code bancaire') a été mis en place le 1er janvier 2010. Il contient un certain nombre de recommandations et de principes dont l'objectif est d'assurer que les banques réalisent les meilleures performances possibles. Le Code bancaire se concentre avant tout sur la gouvernance et place les intérêts des clients au cœur des activités bancaires, ce qui est en cohérence parfaite avec la vision et les Principes d'affaires de la Banque Triodos. Le client est une partie prenante importante dans toutes les activités et les missions menées par la Banque Triodos.

La Banque Triodos est le plus souvent en conformité

avec les principes du Code bancaire, et contrôle, identifie et examine avec attention tout point de divergence permanente par rapport aux recommandations du Code bancaire. De plus amples informations sur la mise en place du Code bancaire au sein de la Banque Triodos, y compris la totalité de la déclaration de conformité ou de justification exigée par le Code bancaire, sont disponibles sur le site Internet de la banque, à l'adresse [www.triodos.com/gouvernance](http://www.triodos.com/gouvernance).

## Déclaration relative au Code de Gouvernance et au Code Bancaire

Conformément au Décret néerlandais du 23 décembre 2004 (amendé le 20 mars 2009) recommandant de nouvelles normes comptables pour les rapports annuels et au Décret néerlandais du 1er juin 2010 recommandant de nouvelles normes comptables pour le contenu des rapports annuels des banques, le Comité exécutif de Triodos Bank NV a rédigé une déclaration relative au Code de gouvernance d'entreprise et au Code bancaire. La déclaration est disponible dans le rapport annuel électronique de la banque, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).

# Rapport du Conseil des commissaires

---

La Banque Triodos fait partie des rares banques indépendantes et durables, offrant une large gamme de solutions intégrées de crédits et d'opportunités d'investissements aux secteurs durables, dans un certain nombre de pays européens. Sa structure de gouvernance est le reflet de son approche innovante et le Conseil des commissaires en fait intégralement partie.

La responsabilité première du Conseil des commissaires est la supervision et l'examen de l'évolution des activités de la Banque Triodos et de l'exécution de sa mission.

## Événements marquants de 2011

Les événements ayant marqué l'économie et la finance en 2011 ont encore surpassé les bouleversements, pourtant importants, intervenus en 2010.

Le Conseil des commissaires est heureux que la Banque Triodos ait pu poursuivre sa croissance et son développement, contrairement à la majorité des autres acteurs du secteur financier.

La Banque Triodos a apporté la preuve qu'un besoin urgent pour une approche différente des services bancaires se faisait de plus en plus sentir.

L'année 2011 restera sans doute dans les mémoires comme l'année ayant imposé au secteur bancaire de nouvelles lois et réglementations, tant au plan local qu'international. Elles incluent de nouvelles exigences en matière de disponibilité de capitaux, de fiscalité, de restriction sur les bonus et sur les rémunérations en général. Même s'il est évident que des réglementations efficaces ont un rôle important à jouer, elles ne suffisent pas, à elles seules, à remédier aux problèmes structurels et culturels qui sont ancrés dans le secteur bancaire et constituent un véritable fléau pour de nombreuses institutions. La Banque Triodos peut agir comme point de référence pour les parties prenantes à la recherche de nouvelles approches crédibles en matière de services bancaires.

Le Conseil des commissaires et le Comité exécutif ont discuté du contexte global et de ses implications sur

le travail quotidien au cours de la plupart de leurs réunions de 2011 et ce, dans le but d'approfondir la réflexion sur la mission de la banque et d'expliquer davantage ses activités. En des temps incertains comme ceux que nous connaissons, l'approche stratégique de la banque est d'une importance vitale. Au cours des discussions concernant le plan stratégique à trois ans, le Conseil des commissaires et le Comité exécutif ont mis l'accent sur l'importance de la clarté des choix stratégiques. Parmi les principales questions abordées figurait le développement prudent et stable des activités, la priorité étant donnée à la rentabilité par rapport à la croissance. Outre la hausse du nombre de réglementations et la nécessité de recruter et de conserver les talents au sein de la banque, les principaux défis ayant émergé de ces discussions ont également porté sur la poursuite du développement de la Banque Triodos en tant que point de référence en termes d'activités bancaires durables, l'importance de sa mission, et la manière dont la banque doit concrètement appliquer ses principes.

La Banque Triodos continue d'adopter une approche prudente et mesurée de la prise de risques. Le Conseil des commissaires a manifesté sa satisfaction envers le système d'évaluation globale, de gestion et de reporting du risque qui a été développé, discuté et mis en place au cours de l'année.

L'approche prudente privilégiée par la Banque Triodos dans la conduite des affaires est plus que jamais pertinente au regard des incertitudes que réserve l'avenir. Le Conseil des commissaires encourage le Comité exécutif à poursuivre sur cette voie.

## Activités du Conseil des commissaires

Durant ses réunions et ses contacts avec le Comité exécutif, le Conseil des commissaires a débattu:

- de l'évolution actuelle et future, et notamment des marchés financiers et économiques, du climat d'investissement peu favorable affectant les activités d'un certain nombre de fonds d'investissement de Triodos;



- de problèmes liés à la finance, au risque et à l'audit, des rapports trimestriels et annuels, des rapports touchant aux crédits, des tests de résistance de la Banque Triodos, des questions touchant la Banque centrale néerlandaise (DNB) et des directives Bâle III;
- de questions de gouvernance et de conformité telles que les rémunérations, l'auto-évaluation et la question de la reconduction du mandat d'un membre du Conseil des commissaires en 2012;
- de la révision du rapport annuel 2011 avec les auditeurs externes.

Les autres questions discutées au cours de l'année comprennent:

- la stratégie, comme par exemple le plan stratégique à trois ans 2012-2014;
- la gestion des ressources humaines au sens large, y compris l'analyse des talents dont dispose la banque et la culture de l'entreprise;
- la position de la Banque Triodos dans le secteur de la biomasse. Certains crédits n'ont pas connu le développement attendu par la Banque Triodos et ont dû faire l'objet de provisions importantes.

Les activités de contrôle et d'analyse du Conseil des commissaires se basent sur les rapports écrits émanant du Comité exécutif, ainsi que sur les présentations de cadres de direction.

## Composition du Conseil des commissaires

Les statuts de la Banque Triodos stipulent que le Conseil des commissaires comprend au moins trois membres. Il en compte huit à ce jour. La composition du Conseil des commissaires n'a connu aucun changement au cours de l'année 2011.

M. Van den Hoogenband a été réélu par l'Assemblée générale des actionnaires pour un second mandat. Le Conseil des commissaires a adopté une nouvelle procédure interne portant sur l'examen et la reconduction de mandats au cours de l'année.

M. Eguiguren Huerta arrive au terme de son premier mandat et est éligible pour un second. Le Conseil des commissaires soutient la reconduction du mandat

de M. Eguiguren Huera pour une nouvelle période de quatre ans.

Une matrice reprenant les compétences (voir ci-dessous) a été élaborée pour mettre en évidence les domaines dans lesquels les membres du Conseil détenaient de grandes compétences. Cet outil permet d'évaluer si le Conseil des commissaires réunit les compétences indispensables pour mener à bien sa mission. Cette matrice est basée sur les exigences définies dans le profil du Conseil, qui a été amélioré davantage encore suite à ces discussions.

## Réunions du Conseil des commissaires

Le Conseil des commissaires s'est réuni six fois en 2011. À l'exception de M. Eguiguren, absent lors de la réunion du mois de novembre, et de M. Frank, absent lors de la réunion de décembre, tous les membres du Conseil ont participé à ces réunions.

Toutes les réunions se sont tenues conjointement avec le Comité exécutif. Cependant, le Conseil des commissaires a commencé à se réunir de manière informelle, en l'absence du Comité exécutif, suite aux résultats de l'évaluation décrite plus loin. Ces réunions informelles se tiennent avant le début des réunions conjointes et ont pour but de permettre la discussion de certains points de l'ordre du jour qui nécessitent une approche spécifique ou qui sont prioritaires.

Tout au long de l'année, le Président du Conseil des commissaires a maintenu un contact suivi avec le Chief Executive Officer, et le Président du Comité d'audit et des risques est resté en contact avec le Chief Financial Officer. La plupart des réunions du Conseil des commissaires ont été précédées par une présentation par un cadre supérieur de la banque sur des sujets relevant de son domaine de responsabilités. Ces présentations ont été suivies de discussions. Elles ont permis au Conseil des commissaires de mieux appréhender les différentes activités de la Banque Triodos et de mieux connaître les membres de la direction.

Une réunion thématique s'est aussi tenue avec le Conseil d'administration de la SAAT, le Comité

exécutif et les Directeurs généraux des entités opérationnelles, pour discuter du positionnement futur de la Banque Triodos dans le domaine de la culture et de l'éducation. Tous les membres du Conseil des commissaires étaient présents. Certains membres du Conseil des commissaires ont également participé, au Royaume-Uni, en Belgique, aux Pays-Bas et en Espagne, à des réunions locales avec des clients et/ou des détenteurs de certificats d'actions. Les membres du Conseil des commissaires qui résident dans les pays où la Banque Triodos est présente ont également maintenu des contacts informels avec les membres de la direction locale et avec des cadres supérieurs locaux. Les visites de succursales ont démarré en novembre 2011 avec une visite de la succursale néerlandaise. Le Royaume-Uni suivra en 2012.

En outre, les auditeurs externes ont participé à la réunion dédiée à la discussion et à l'approbation du rapport annuel.

## Indépendance

Tout au long de l'année, tous les membres du Conseil des commissaires ont répondu au critère d'indépendance par rapport à la Banque Triodos, au sens du terme défini par le Code néerlandais de gouvernance d'entreprise; la composition du Conseil a permis à tous les membres d'agir de manière critique et indépendante par rapport aux autres membres du Conseil, du Comité exécutif, et aux autres parties impliquées à divers degrés.

## Auto-évaluation

Le Conseil des commissaires a procédé à une auto-évaluation qui a démarré à la fin de 2010 pour se terminer en 2011. Cette auto-évaluation a été réalisée avec le concours d'un consultant indépendant.

Suite à cette démarche, des réunions régulières et distinctes ont été mises en place entre le Conseil des commissaires et le Comité exécutif. Elles furent le point de départ de discussions plus approfondies sur l'impact que la Banque Triodos pourrait avoir sur

la société, tout en maintenant une croissance saine et en respectant les valeurs qui lui tiennent à cœur. Ces discussions ont mené à la conclusion que la Banque Triodos est une banque en transition, évoluant du statut de banque de taille modeste vers celui de banque opérationnelle au plan international, jouant un rôle de leadership dans le domaine de la banque durable.

En conséquence, le Conseil des commissaires doit se développer conformément à cette évolution. Il doit évoluer d'un rôle d'approbation à un rôle de validation, tout en s'engageant davantage. Ce nouveau rôle exigera un plus haut degré d'intensité dans les missions premières du Conseil, y compris le suivi de la stratégie et de la performance, la conformité au sens le plus large, et les questions liées aux collaborateurs et aux détenteurs de certificats d'actions.

Les résultats de l'auto-évaluation ont été discutés lors de la réunion du Conseil des commissaires de février 2011. Le Président et les membres se sont réunis séparément pour discuter des évaluations individuelles.

Le processus d'évaluation a également porté sur l'évaluation des deux membres statutaires du Comité exécutif. Les conclusions ont été discutées sur base individuelle avec ces membres, et les deux membres du Comité de nomination et de rémunération.

Le Conseil des commissaires s'est réuni une fois en l'absence du Comité exécutif pour discuter de l'efficacité des deux organes et des relations qu'ils entretiennent l'un avec l'autre. Le Conseil des commissaires a estimé que son efficacité globale s'était améliorée et a reconfirmé sa volonté de poursuivre dans cette voie.

## Comités du Conseil des commissaires

Le Conseil des commissaires comprend deux comités, comme expliqué dans le chapitre consacré à la gouvernance: le Comité d'audit et des risques, et le Comité de nomination et de rémunération. Ces deux comités se sont réunis séparément dans le courant de l'année. Leurs principales considérations

et conclusions ont été communiquées à l'ensemble du Conseil des commissaires.

La composition de ces Comités est la suivante:

### Comité d'audit et des risques

- Mme M.A. Scheltema, Présidente
- M. M. Eguiguren Huerta
- Mme C. van der Weerd

### Comité de nomination et de rémunération

- M.M.M. Frank, Président
- M. H. Voortman

### Comité d'audit et des risques

Mme van der Weerd a remplacé M. Lamers au début de l'année en tant que membre du Comité d'audit et des risques. Le Comité exprime sa reconnaissance à M. Lamers pour sa fidèle contribution. Le Comité s'est réuni à quatre reprises en 2011 en présence du Chief Financial Officer, du responsable de l'audit et du responsable du risque au niveau du groupe. Les auditeurs externes ont assisté à deux de ces réunions.

Le Comité apprécie grandement le rôle des auditeurs interne et externe, et il souligne leur rôle important dans le maintien d'un système efficace de contreponds. De plus, l'auditeur externe a participé à une réunion en l'absence du Comité exécutif.

Au cours de ses délibérations, le Comité d'audit et des risques a revu, entre autres, le cadre général de la gestion et du contrôle des risques, les comptes annuels et trimestriels, les conclusions de l'audit interne, d'importantes décisions en matière de comptabilité, ainsi que des questions portant sur la gestion de la trésorerie. Le Comité se réjouit du dynamisme apporté par le nouvel auditeur interne et le renforcement des efforts et de la stratégie en matière d'audit.

Des progrès importants ont également été réalisés au cours de l'année pour développer et mettre en place le cadre général de la gestion des risques, assurer la conformité avec les directives Bâle II et Bâle III, et disposer d'un Processus d'évaluation de

l'adéquation du capital (ICAAP ou Internal Capital Adequacy Assessment Process) adapté. En plus des réunions habituelles, une session spécifique s'est tenue en présence d'un facilitateur. Elle portait sur l'étude approfondie du cadre de la gestion du risque de taux d'intérêt. Cette session a été suivie par une réunion au cours de laquelle les principes théoriques ont été appliqués aux pratiques de la Banque Triodos. Ceci a permis au Comité d'audit et des risques, et par extension au Conseil des commissaires, d'être rassurés quant à l'adéquation du niveau des risques auxquels la Banque Triodos est exposée. Le Comité a également accordé de l'attention au dialogue permanent avec la Banque centrale néerlandaise (DNB) et aux résultats de ses rapports de contrôle.

Une attention particulière a été accordée au risque de crédit. Les mesures prises dans ce domaine ont été bien accueillies par le Comité. Elles incluent le renforcement du rôle des responsables du risque de crédit dans le réseau de succursales et la mise en place de politiques harmonisées en matière de gestion des risques. Le risque de liquidité a également été discuté en profondeur.

### Comité de nomination et de rémunération

Le Comité de nomination et de rémunération s'est réuni huit fois au cours de l'année. Un de ses rôles principaux est de conseiller le Conseil des commissaires dans les matières ayant trait à la structure de rémunération du Comité exécutif. Il conseille également le Conseil des commissaires au sujet de l'approbation de la rémunération des cadres supérieurs de la Banque Triodos. Les implications de la nouvelle Politique internationale de rémunération ont été discutées durant l'année et approuvées par le Conseil des commissaires. De plus amples détails concernant la nouvelle Politique internationale de rémunération sont disponibles à la page 70 des Comptes sociaux.

Les deux membres du Comité de nomination et de rémunération bénéficient d'une longue expérience en gestion, d'une bonne connaissance et

d'expérience dans le domaine de la gestion de la performance et des rémunérations en général. De plus, ils ont recours au conseil d'experts indépendants et externes sur des questions spécifiques.

Le Comité a préparé la seconde session (de deux jours) faisant partie d'un programme d'éducation permanente destiné au Conseil des commissaires et au Comité exécutif. Ce programme répond aux exigences du Code bancaire qui vise la mise en place d'un programme d'éducation permanente tout au long de la carrière. En 2011, les sujets abordés comprenaient la gestion des risques, le modèle opérationnel ainsi que la mission et la stratégie de la Banque Triodos. La plupart des sujets ont été présentés par des collaborateurs de la banque. La discussion sur la mission et la stratégie de la banque a bénéficié de la participation d'un consultant externe. Les conclusions de cette dernière discussion ont été utilisées lors de la finalisation du nouveau plan stratégique.

Une discussion a porté sur les conclusions du rapport de la DNB sur la culture et les comportements pratiqués au sein de la banque lors de prises de décisions. La plupart des conclusions sont très positives. La problématique de la préservation des valeurs de la banque, bien que celle-ci se développe de manière substantielle, requiert une attention permanente. En outre, le Comité a agi en tant que caisse de résonance du Comité exécutif dans le cadre de possibles changements dans les niveaux supérieurs de la structure de gestion de la banque. Il a également finalisé le processus d'auto-évaluation évoqué plus haut.

Étant donné que le dernier mandat du Président du Conseil des commissaires expire en 2013, le Comité a lancé le processus de sélection de candidats à sa succession. Cette démarche comprend la description du profil du futur président et l'établissement d'une liste exhaustive de candidats possibles. Un consultant externe apportera son soutien à ce processus.

Zeist, le 27 février 2012

David Carrington  
Marcos Eguiguren  
Marius Frank  
Mathieu van den Hoogenband  
Jan Lamers  
Margot Scheltema, Vice-présidente  
Hans Voortman, Président  
Carla van der Weerd

## Biographies

### M. D.J. Carrington (1946)

David Carrington est consultant indépendant depuis 2001, spécialisé dans la philanthropie et la finance sociale, ainsi que dans la gouvernance d'organisations caritatives et sociales. Il dispose de 25 ans d'expérience à la tête d'organisations caritatives, les 13 dernières années en tant que directeur général et membre du Conseil de surveillance d'un grand nombre d'organisations, dont une université, Big Society Capital, l'association 'engage' (National Association for Gallery Education) et la National Foundation for Youth Music. David Carrington est également membre de la Social Investment Task Force et président du groupe éditorial de Philanthropy UK. Directeur et fondateur de l'Alliance Publishing Trust et membre de la Commission consultative du Centre for Effective Philanthropy aux États-Unis, David Carrington a été nommé au sein du Conseil des commissaires pour la première fois en 2009 et son mandat actuel expirera en 2013. Il est de nationalité britannique et ne détient aucun certificat d'action de la Banque Triodos.

### M. M.M. Frank (1947)

Marius Frank est conseiller d'entreprise indépendant et coach en management. Il est membre du Conseil de surveillance de Centrum Maliebaan (Stichting Verslavingszorg Utrecht) et président du Conseil de surveillance de Seyster Veste, à Zeist (depuis mars 2009). Marius Frank est également membre de la Stichting Administratiekantoor Hofpoort Holding, à Utrecht (société holding chapeautant, entre autres, Van der Wal Transport) depuis décembre 2009, et membre du Conseil de surveillance de Triodos Culture Bank BV. Marius Frank a été nommé pour la première fois en 2005 et son mandat actuel expirera en 2013. Il est président du Comité de nomination et de rémunération de la Banque Triodos. Il est de nationalité néerlandaise et ne détient aucun certificat d'action de la Banque Triodos.

### M. M.J.M. van den Hoogenband (1944)

Mathieu van den Hoogenband est l'ancien président du Conseil d'administration de Weleda Group AG à Arlesheim, en Suisse. Il est membre du Conseil des associés de Rhea Holding BV (Eosta BV), président du Conseil de surveillance de Triodos Culture Bank BV et de Stichting Widar 1st line Health Organisation et membre du Conseil consultatif de l'Anthroposophical Medical Faculty de l'université privée Witten/Herdecke. Il enseigne les matières « Leadership et Éthique » à l'Ecole de commerce SRH à Berlin et à l'Ecole supérieure Alanus à Bonn-Alfter. Mathieu van den Hoogenband a été nommé pour la première fois en 2007 et son mandat actuel expirera en 2015. Il est de nationalité néerlandaise et détient 883 certificats d'actions de la Banque Triodos.

### M. M. Eguiguren Huerta PhD. (1959)

Marcos Eguiguren est associé et membre du Conseil d'administration de Grupo Inmark, un groupe espagnol de services professionnels, qui détient des filiales au Portugal et dans plusieurs pays d'Amérique latine. Il possède une grande expérience en matière de conseils aux institutions financières. Il a également occupé des postes à responsabilité au sein de Barclays Bank et BBVA. Il est, en outre, professeur agrégé en gestion d'entreprise auprès de l'Université polytechnique de Catalogne. Marcos Eguiguren a été nommé pour la première fois en 2008 et son mandat actuel expirera en 2012. Il est membre du Comité d'audit et des risques de la Banque Triodos. De nationalité espagnole, il détient 194 certificats d'actions de la Banque Triodos.

### M. J. Lamers (1948)

Jan Lamers est un ancien Chief Executive Officer (CEO) de Uitgeversbedrijf Tijd et Vice-président de l'association des éditeurs 'European Newspaper'. Il est actuellement CEO de Lamers-Media C&P, président de CultuurNet Vlaanderen, CEO de Wereldmediahuis VZW et membre du Conseil d'administration de I-Propellor NV. Jan Lamers a été nommé pour la première fois en 2002 et son mandat actuel expirera en 2014. Il est de nationalité belge et

ne détient aucun certificat d'action de la Banque Triodos.

#### **Mme M.A. Scheltema (1954), Vice-présidente**

Margot Scheltema a été, jusqu'à fin 2008, directrice financière de Shell Nederland BV. Elle est membre du Conseil de surveillance de Triodos Culture Bank BV, vice-présidente du Conseil des commissaires de la Banque Triodos, ainsi que présidente du Comité d'audit et des risques de la Banque Triodos. Elle est membre du Conseil des commissaires d'ASR NV, de Schiphol NV et de TNT Express. Margot Scheltema est également membre du Conseil de surveillance du Rijksmuseum et d'ECN, et membre de l'AFM External Reporting Committee. Un second mandat lui a été confié en 2010. Elle est de nationalité néerlandaise et ne détient aucun certificat d'action de la Banque Triodos.

#### **M. H. Voortman (1944), Président**

Hans Voortman est l'ancien directeur général du World Wildlife Fund for Nature (WWF) Netherlands et ancien directeur de la société MeesPierson. Il est également président du Conseil de surveillance d'Ark Natuurontwikkeling et membre des Conseils de surveillance de Pan Parks et de Blijdorp Thandiza Fonds. Il est président du Conseil des commissaires de la Banque Triodos et membre du Comité de nomination et de rémunération. Hans Voortman a été nommé pour la première fois en 2001 et son mandat actuel expirera en 2013. Il est de nationalité néerlandaise et ne détient aucun certificat d'action de la Banque Triodos.

#### **Mme C.J. van der Weerd-Norder (1964)**

Carla van der Weerd est propriétaire et directrice d'Accent Organisatie Advies et d'Accent Finance & Accountancy. Elle a accumulé 15 ans d'expérience chez ABN AMRO Bank NV, entre autres aux postes de CFO/COO de Global Transaction Banking, de Global Head of Operational Risk Management et de Global Head of Risk Management & Compliance in Asset Management. Elle est membre du Conseil de surveillance et présidente de la Commission d'audit

de Saxion Hogeschool. Carla van der Weerd a été nommée pour la première fois en 2010 et son mandat actuel expirera en 2014. Elle est de nationalité néerlandaise et ne détient aucun certificat d'action de la Banque Triodos.

### **Matrice des compétences du Conseil des commissaires**

La matrice ci-après énumère les compétences clés de chacun des membres du Conseil des commissaires, qui sont pertinentes dans l'exercice de leurs responsabilités de supervision. Pour être éligible à un poste de commissaire, chaque personne doit présenter les trois caractéristiques suivantes:

- des affinités avec la mission et les valeurs de la Banque Triodos;
- une expérience éprouvée en gestion;
- une expérience internationale.

Tous les membres du Conseil des commissaires répondent à ces critères.

Le tableau à la page 38-39 énumère les autres compétences dans les domaines clés décrits dans le profil du Conseil des commissaires.

## Matrice des compétences du Conseil des commissaires

Nom (nationalité)	Année de naissance	Genre	Expertise géographique	Développement durable	Secteur bancaire
Carrington (UK)	1946	M	Royaume-Uni	•	
Eguiguren (ES)	1959	M	Espagne		•
Frank (NL)	1947	M	Pays-Bas, France		
Lamers (BE)	1948	M	Belgique, France		
Scheltema (NL)	1954	F	Pays-Bas		
Van den Hoogenband (NL)	1944	M	Pays-Bas, Allemagne	•	
Van der Weerd (NL)	1964	F	Pays-Bas		•
Voortman (NL)	1944	M	Pays-Bas	•	•

## Domaines d'expertise-clé

Gestion des risques	Relations avec diverses parties prenantes	Finance, administration et contrôle interne	Autres domaines d'expertise fonctionnelle et sectorielle
	•		Investissements sensibles, gouvernance dans le secteur social
•		•	
		•	Stratégie, Développement du leadership
	•	•	Marketing, Médias, Culture
•		•	Gouvernance, Droit
			Retail
•		•	
•	•		Conservation



Cette page est intentionnellement restée vierge.

# Comptes annuels 2011 de Triodos Bank NV

Page

---

Bilan consolidé au 31 décembre 2011	42
Compte de résultat consolidé 2011	43
Tableau consolidé du résultat global pour 2011	44
Tableau consolidé des variations des fonds propres en 2011	46
Tableau consolidé des flux de trésorerie en 2011	48
Annexes aux comptes annuels consolidés	49
Rapports par secteur et par entité	78
Solvabilité	86
Gestion des risques	88
Bilan de la société au 31 décembre 2011	112
Compte de résultat de la société 2011	113
Tableau des variations des fonds propres en 2011	114
Annexes aux comptes annuels de la société	116
Autres éléments d'information	124

## Bilan consolidé au 31 décembre 2011

avant affectation du bénéfice en milliers d'euros	Référence*	31.12.2011	31.12.2010
<b>Actif</b>			
Encaisse	1	51.631	44.814
Effets publics	2	15.000	—
Établissements de crédit	3	670.649	595.800
Crédits	4	2.837.818	2.127.643
Valeurs mobilières à revenu fixe	5	573.096	586.672
Actions	6	4	4
Participations	7	3.166	2.623
Immobilisations incorporelles	8	13.475	14.646
Immobilisations corporelles	9	36.063	32.106
Autres actifs	10	16.045	21.319
Comptes de régularisation de l'actif	11	73.608	68.993
<b>Total de l'actif</b>		<b>4.290.555</b>	<b>3.494.620</b>
<b>Passif</b>			
Établissements de crédit	12	34.902	23.983
Dépôts de la clientèle	13	3.730.708	3.038.676
Autres dettes	14	9.302	6.817
Comptes de régularisation du passif	15	48.725	39.910
Provisions	16	452	318
Emprunts subordonnés	17	15.300	22.800
Fonds propres	18	451.166	362.116
<b>Total du passif</b>		<b>4.290.555</b>	<b>3.494.620</b>
Passifs éventuels	19	64.542	43.090
Engagements irrévocables	20	700.966	734.941
		<b>765.508</b>	<b>778.031</b>

\*Les références renvoient aux Annexes débutant à la page 53. Celles-ci font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

## Compte de résultat consolidé 2011

en milliers d'euros	Référence*	2011	2010
<b>Produits</b>			
Revenus d'intérêts	21	127.927	104.848
Charges d'intérêts	22	-44.675	-38.030
<b>Intérêts</b>		<b>83.252</b>	<b>66.818</b>
Commissions perçues	23	45.740	36.027
Commissions versées	24	-1.188	-848
<b>Commissions</b>		<b>44.552</b>	<b>35.179</b>
Résultat sur opérations financières	25	275	182
Autres produits	26	582	523
<b>Autres produits</b>		<b>857</b>	<b>705</b>
<b>Total des produits</b>		<b>128.661</b>	<b>102.702</b>
<b>Charges</b>			
Charges de personnel et autres frais de gestion	27	84.364	73.111
Dépréciations, amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	28	5.513	4.851
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>89.877</b>	<b>77.962</b>
Dépréciation des créances	29	15.801	9.843
Dépréciation des participations		107	119
<b>Total des charges</b>		<b>105.785</b>	<b>87.924</b>
Résultat d'exploitation avant impôt		22.876	14.778
Impôt sur le résultat d'exploitation	30	-5.552	-3.269
<b>Bénéfice net</b>		<b>17.324</b>	<b>11.509</b>
Montants en euros			
Bénéfice net par action		3,18	2,45
Dividende par action		1,95	1,95

## Tableau consolidé du résultat global 2011

en milliers d'euros	2011	2010
<b>Résultat net</b>	<b>17.324</b>	<b>11.509</b>
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôt	-10	16
Résultat sur taux de change lié à des activités à l'étranger après impôt	52	116
<b>Montant total directement comptabilisé en fonds propres</b>	<b>42</b>	<b>132</b>
<b>Total du résultat global</b>	<b>17.366</b>	<b>11.641</b>

Cette page est intentionnellement restée vierge.

## Tableau consolidé des variations des fonds propres en 2011

en milliers d'euros	Capital social	Prime d'émission
<b>Fonds propres au 1er janvier 2010</b>	<b>221.029</b>	<b>51.507</b>
Augmentation du capital social	24.191	10.191
Dividende en actions	4.132	-4.132
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôt		
Résultat sur taux de change lié à des activités à l'étranger après impôt		
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 aux réserves légales pour frais de développement		
Acquisition ou vente de certificats d'actions propres		
Résultat de l'exercice		
<b>Fonds propres au 31 décembre 2010</b>	<b>249.352</b>	<b>57.566</b>
Augmentation du capital social	51.619	23.385
Dividende en actions	4.717	-4.717
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôt		
Résultat sur taux de change lié à des activités à l'étranger après impôt		
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 aux réserves légales pour frais de développement		
Acquisition ou vente de certificats d'actions propres		
Résultat de l'exercice		
<b>Fonds propres au 31 décembre 2011</b>	<b>305.688</b>	<b>76.234</b>

Provision pour dépréciation	Réserve légale	Autres réserves	Bénéfice non distribué	Total des fonds propres
43	6.762	29.532	9.577	318.450
				34.382
				—
16				16
	116			116
		975	-975	—
			-8.602	-8.602
		5.801		5.801
	989	-989		—
		444		444
			11.509	11.509
59	7.867	35.763	11.509	362.116
				75.004
				—
-10				-10
	52			52
		1.566	-1.566	—
			-9.943	-9.943
		6.623		6.623
	-895	895		—
		—		—
			17.324	17.324
49	7.024	44.847	17.324	451.166



## Tableau consolidé des flux de trésorerie en 2011

en milliers d'euros	2011	2010
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Bénéfice net	17.324	11.509
Corrections découlant de:		
• amortissements	5.513	4.850
• dépréciation des créances	15.801	9.843
• dépréciation des participations	107	119
• écarts de taux de change sur immobilisations incorporelles	-42	-1
• variations des provisions	134	-64
• autres variations des comptes de régularisation	4.200	-19.154
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	43.037	7.102
Variation des effets publics	-15.000	—
Variation des créances à terme sur les établissements de crédit	-60.957	128.978
Variation des crédits	-725.976	-476.551
Variation des actions	—	-1
Variation des dettes à terme envers les établissements de crédit	10.919	14.423
Variation des dépôts de la clientèle	692.032	454.059
Autres variations liées aux activités opérationnelles	7.759	-18.736
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>-48.186</b>	<b>109.274</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Investissements nets en:		
• valeurs mobilières à revenu fixe	13.576	-75.654
• participations	-608	-78
• immobilisations incorporelles	-1.593	-2.723
• immobilisations corporelles	-6.664	-5.404
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>4.711</b>	<b>-83.859</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Variation des dettes subordonnées	-7.500	—
Augmentation du capital	75.004	34.382
Dividendes versés	-3.320	-2.801
Acquisition de certificats d'actions propres	—	444
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>64.184</b>	<b>32.025</b>
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>20.709</b>	<b>57.440</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'exercice	415.689	358.249
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice</b>	<b>436.398</b>	<b>415.689</b>
Dépôts directement exigibles auprès des banques centrales	51.631	44.814
Dépôts directement exigibles auprès des établissements de crédit	384.767	370.875
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice</b>	<b>436.398</b>	<b>415.689</b>

## Annexes aux comptes annuels consolidés

en milliers d'euros

### Généralités

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions régissant les comptes annuels des banques telles qu'elles sont stipulées dans la section 14, titre 9 du livre 2 du Code civil néerlandais. Les comptes annuels se rapportent au trente et unième exercice de Triodos Bank NV.

### Principes de la consolidation

Les données financières de Triodos Bank NV et des sociétés du groupe sont entièrement consolidées. Les données financières des coentreprises sont consolidées au prorata de leur participation dans la mesure où la consolidation est nécessaire à la compréhension de la composition du capital et du résultat de Triodos Bank NV.

Conformément à l'article 2:402 du Code civil néerlandais, le compte de résultat de la société n'indique la ventilation du résultat net que sous les rubriques Résultat des participations et Autres résultats.

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

- Kantoor Buitenzorg BV à Zeist, participation 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Kantoor Nieuweroord BV à Zeist, participation 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Stichting Triodos Beleggersgiro à Zeist, participation 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Assurantiën BV à Zeist, participation 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Cultuurbank BV à Zeist, participation 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Custody BV à Zeist, participation 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Finanz GmbH à Francfort, participation 100%, société du groupe, consolidation complète.
- Triodos Investment Management BV à Zeist,

participation 100%, société du groupe, consolidation complète.

- Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV à Zeist, participation 50%, coentreprise à pouvoir conjoint, consolidation au prorata de la participation.
- Triodos Nieuwbouw BV à Zeist, participation 100%, société du groupe, consolidation complète.

### 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.

#### Transactions en devises étrangères

Les éléments de l'actif et du passif libellés en devises étrangères sont convertis au cours en vigueur à la date de clôture du bilan. Les produits et charges résultant de transactions en devises étrangères sont convertis au cours en vigueur à la date de la transaction. Les écarts de cours qui en découlent sont comptabilisés sous la rubrique Résultat sur opérations financières.

#### Activités à l'étranger

Les éléments de l'actif et du passif liés à des activités dans les entités étrangères hors 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 dans les entités étrangères hors de la zone euro sont convertis au cours en vigueur à la date de la transaction. Les écarts de cours en découlant sont directement comptabilisés à la charge ou au profit des fonds propres.

#### Créances sur établissements de crédit et vis-à-vis de la clientèle

Les créances sur les établissements de crédit et les prêts sont comptabilisées 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.

## Obligations souveraines et valeurs mobilières à revenu fixe

Toutes les obligations souveraines et les valeurs mobilières à revenu fixe font partie du portefeuille d'investissements. Elles sont comptabilisées à leur valeur de remboursement après déduction des provisions pour créances douteuses. La différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est amortie sur la période résiduelle des titres. 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 des actifs.

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 intérimaires 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 différences de change résultant de la conversion de devises étrangères sont comptabilisées à la charge ou au crédit des fonds propres.

### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix d'acquisition ou de fabrication après déduction des amortissements. Les amortissements sont calculés sur la base de la durée de vie utile estimée.

Le goodwill payé par la Banque Triodos pour l'implantation de la succursale espagnole est amorti sur dix ans. La période d'amortissement restante est de trois ans. Le goodwill payé par Triodos Fonds Management pour l'acquisition des activités de gestion et de recherche est amorti en cinq ans. La période d'amortissement restante est d'un mois. Aucune réduction de valeur n'a été comptabilisée pour le goodwill.

Les coûts de développement du nouveau système informatique bancaire seront amortis sur sa durée de vie utile estimée à partir du moment de sa mise en service. La date d'expiration de la durée de vie utile a été fixée à décembre 2016. Aucune réduction de valeur n'a été comptabilisée.

Les contrats de gestion payés par la Banque Triodos lors de l'acquisition de la participation dans Triodos Investment Management NV seront amortis sur une période de vingt ans. La période d'amortissement restante est de quinze ans. Aucune réduction de valeur n'a été comptabilisée.

Les logiciels achetés seront amortis sur leur durée de vie utile. Cette période ne pourra excéder cinq ans.

### Immobilisations corporelles

Les biens immobiliers en cours de réalisation sont évalués au montant des coûts engagés ou à leur valeur de remplacement au moment de la livraison. Les coûts engagés se composent de la somme des paiements effectués à des tiers.

Les bâtiments et terrains pour usage propre sont comptabilisés à leur valeur actuelle, qui est basée sur leur valeur de remplacement. Leur estimation est

effectuée au moins tous les cinq ans par un expert externe. 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 repris à leur valeur d'acquisition après déduction des amortissements réalisés selon la méthode linéaire sur base de leur valeur économique estimée. Les périodes d'amortissement peuvent varier entre trois et dix ans.

### **Provisions**

Les provisions se composent essentiellement de provisions pour le gros entretien des bâtiments.

### **Acquisition de certificats d'actions propres**

L'acquisition et la réémission de certificats d'actions propres sont respectivement comptabilisées au profit et à la charge des Autres réserves. Tout solde positif enregistré 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 direction à cet effet par l'Assemblée générale des actionnaires.

### **Instruments financiers dérivés**

La Banque Triodos assure, au bénéfice des clients, la couverture des risques au moyen d'instruments financiers dérivés. L'évaluation et la détermination des résultats des instruments financiers dérivés utilisés pour la couverture des risques ("hedging") se font selon les mêmes principes que ceux appliqués à leurs actifs sous-jacents. Les produits et charges résultant des instruments financiers dérivés sont imputés à charge ou au profit du compte de résultat pendant la durée du contrat.

### **Produits et charges**

Les produits et charges sont imputés à la période à laquelle ils se rattachent ou au cours de laquelle le service a été fourni.

Les revenus d'intérêts et les commissions résultant des crédits ne sont pas comptabilisés au compte de résultat s'il existe un doute quant à leur recouvrabilité.

### **Impôt sur le résultat d'exploitation**

Les impôts sont calculés sur le résultat avant impôt 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.

### **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'action 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.

### **Tableau des flux de trésorerie**

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

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

L'établissement des états financiers consolidés exige que la Banque Triodos réalise des estimations et des

hypothèses affectant les montants mentionnés dans l'actif et le passif ainsi que les actifs et passifs éventuels à la date de clôture du bilan et les produits et charges de l'exercice. Cela porte essentiellement sur les méthodes utilisées pour déterminer le niveau de provision pour créances douteuses, la juste valeur des actifs et des passifs, et les dépréciations. Cela implique l'évaluation de situations sur la base des données financières et des informations disponibles. Bien que ces estimations quant aux événements et agissements 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 régulièrement réexaminées. Les révisions des estimations comptables sont imputées à la période durant laquelle l'estimation a été réexaminée ou à la période de révision et périodes futures si la révision a un impact à la fois sur la période sous revue et sur les périodes futures.

Pour plus de détails sur ces principes comptables, voir les Annexes correspondant aux états financiers.

## Actif

### 1. Encaisse

Ce poste comprend les dépôts directement exigibles auprès des banques centrales.

### 2. Effets publics admissibles au refinancement auprès de la banque centrale

	2011	2010
Certificats de trésorerie belges	15.000	—
	15.000	—

Variation de la valeur des effets publics:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	—	—
Achats	15.000	—
Remboursements	—	—
Ventes	—	—
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>15.000</b>	<b>—</b>

### 3. Établissements de crédit

	2011	2010
Dépôts directement exigibles	384.767	370.875
Dépôts à terme	285.882	224.925
	670.649	595.800

Les dépôts directement exigibles sont entièrement disponibles.

Ventilation des dépôts selon leur échéance résiduelle:

	2011	2010
Directement exigibles	384.767	370.875
1 à 3 mois	131.382	222.925
3 mois à 1 an	152.500	—
1 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	2.000	2.000
	<b>670.649</b>	<b>595.800</b>

Valeur au bilan des dépôts auprès des établissements de crédit au 31 décembre:

	2011	2010
ABN AMRO	135.066	110.057
Banco Cooperativo	5.410	8.432
Barclays	57.661	68.257
Co-operative Bank	23.944	23.236
Dexia Banque	—	66.281
DZ Bank	5.244	12.198
Friesland Bank	49.443	20.000
FMO (Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden)	90.000	—
ING Bank	90.408	83.302
KBC Bank	37.834	12.076
Van Lanschot	20.115	1.638
Nationwide Building Society	23.944	23.236
Rabobank	92.322	129.574
Royal Bank of Scotland	15.866	9.766
SNS Bank	20.000	20.000
Autres	3.392	7.747
	<b>670.649</b>	<b>595.800</b>

#### 4. Crédits

	2011	2010
Crédits	2.874.401	2.148.267
Provisions pour créances douteuses	-36.583	-20.624
	<b>2.837.818</b>	<b>2.127.643</b>

Il s'agit des crédits accordés au secteur privé autres que ceux accordés aux établissements de crédit.

Ventilation des crédits selon leur échéance résiduelle:

	2011	2010
Directement exigibles	148.657	89.080
1 à 3 mois	149.385	55.667
3 mois à 1 an	216.707	213.671
1 à 5 ans	653.598	537.025
Plus de 5 ans	1.706.054	1.252.824
	<b>2.874.401</b>	<b>2.148.267</b>

Variation de la valeur des provisions pour créances douteuses:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	20.624	10.392
Dotations	19.143	12.076
Amortissements	-835	-289
Reprises sur provisions	-2.450	-1.598
Écarts de taux de change	101	43
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>36.583</b>	<b>20.624</b>

Les provisions ne concernent pas les dettes éventuelles et engagements irrévocables. La dotation aux provisions concerne, à hauteur de 1,4 million d'euros, les intérêts facturés mais non encore perçus (EUR 0,6 million en 2010).



## 5. Valeurs mobilières à revenu fixe

	2011	2010
Obligations de l'État néerlandais	172.000	265.196
Obligations de l'État belge	257.798	142.628
Obligations de l'État espagnol	6.348	6.348
Autres obligations	136.950	172.500
	<b>573.096</b>	<b>586.672</b>

Valeur au bilan des autres obligations au 31 décembre:

	2011	2010
Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden (FMO), Pays-Bas	60.000	60.000
SNS Bank (garantie du gouvernement), Pays-Bas	19.000	29.000
Région de Bruxelles-Capitale, Belgique	15.000	15.000
Communauté flamande, Belgique	13.000	13.000
Communauté française de Belgique, Belgique	10.000	—
Rabobank, Pays-Bas	10.000	10.000
Bank Nederlandse Gemeenten (BNG), Pays-Bas	6.450	—
Nederlandse Waterschapsbank, Pays-Bas	3.000	6.000
Ethias Vie, Belgique	500	500
Société Publique de Gestion de l'Eau (SPGE), Belgique	—	15.000
Dexia Banque (garantie du gouvernement), Belgique	—	13.000
NIBC Bank (garantie du gouvernement), Pays-Bas	—	10.000
Cultuurinvest, Belgique	—	1.000
	<b>136.950</b>	<b>172.500</b>

Une partie de la valeur des titres est utilisée comme garantie pour un solde débiteur éventuel, couvrant un montant de 5,0 millions d'euros auprès de la Banque centrale néerlandaise (5,0 millions en 2010), de 8,5 millions d'euros auprès d'un établissement de crédit aux Pays-Bas (21,0 millions en 2010) et de 0 euro auprès d'un établissement de crédit en Belgique (11,6 millions en 2010). La garantie pour les prêts tirés auprès d'un établissement de crédit en Espagne se monte à 6,3 millions d'euros (6,3 millions en 2010).

Au 31 décembre 2011, les écarts entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement n'étant pas encore comptabilisés, un montant de 13,9 millions d'euros (18,6 millions en 2010) a été repris en compte de régularisation de l'actif et un montant de 0,8 million (0,5 million en 2010) en compte de régularisation du passif.

Variation de la valeur des valeurs mobilières à revenu fixe:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	586.672	511.018
Achat	144.450	185.000
Remboursements	-99.026	-60.846
Vente	-59.000	-48.500
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>573.096</b>	<b>586.672</b>

## 6. Actions

	2011	2010
S.W.I.F.T. SCRL	3	3
Ampere Equity Fund BV	0	0
SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH	1	1
	<b>4</b>	<b>4</b>

Les actions de S.W.I.F.T. SCRL sont détenues dans le cadre de la participation de la Banque Triodos aux transactions S.W.I.F.T. Les actions de Ampere Equity Fund BV sont détenues dans le cadre des activités de Triodos Investment Management. Les actions de SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH sont détenues dans le cadre d'un prêt consenti à l'entreprise.

Variation de la valeur des actions:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	4	3
Achat	—	1
Vente	—	—
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

## 7. Participations

	2011	2010
<b>Autres participations</b>	<b>3.166</b>	<b>2.623</b>

Ce poste recouvre les participations dans New Resource Bank (San Francisco), Merkur Bank (Copenhague), Cultura Bank (Oslo), Social Enterprise Finance Australia Limited (Sydney), GLS Gemeinschaftsbank eG (Bochum), Banca Popolare Etica Scpa (Padoue) et Ekobanken Medlemsbank (Järna), vis-à-vis desquelles la Banque ne peut exercer aucune influence notable.

Variation de la valeur des participations:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	2.623	2.532
Acquisitions	475	78
Augmentation de capital	133	—
Réévaluation	-117	-103
Écarts de taux de change sur devises étrangères	52	116
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>3.166</b>	<b>2.623</b>

## 8. Immobilisations incorporelles

	2011	2010
Goodwill acquitté	295	400
Coûts de développement informatique	9.529	10.793
Contrats de gestion	2.972	3.174
Logiciels informatiques	679	279
	<b>13.475</b>	<b>14.646</b>

Le goodwill acquitté comprend:

- le goodwill payé par Triodos Fonds Management à Triodos Investment Management en 2004 pour le rachat des activités de recherche;
- le goodwill payé par la Banque Triodos à Triodos Investments España en 2004 et 2005, avec un complément en 2009, pour le rachat du droit au bénéfice futur de la filiale espagnole.

Variation de la valeur du goodwill:

	2011	2010
Valeur d'acquisition au 1er janvier	900	900
Amortissements cumulés au 1er janvier	-500	-395
Valeur au bilan au 1er janvier	400	505
Acquisitions	—	—
Amortissements	-105	-105
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>295</b>	<b>400</b>

#### Coûts de développement informatique

Les coûts de développement informatique incluent ceux qui sont liés au nouveau système ICT de la Banque.

Variation des coûts de développement informatique:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	19.567	17.056
Amortissements cumulés au 1er janvier	-8.774	-7.089
Valeur au bilan au 1er janvier	10.793	9.967
Dépenses activées	967	2.510
Amortissements	-2.231	-1.684
Dépréciations	—	—
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>9.529</b>	<b>10.793</b>

#### Contrats de gestion

Ce poste se réfère aux contrats de gestion de fonds de Triodos Investment Management BV. Lors de l'acquisition de sa participation dans Triodos Investment Management, la Banque Triodos a versé un montant déterminé à Triodos Holding.

Variation de la valeur des contrats de gestion:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	4.030	4.030
Amortissements cumulés au 1er janvier	-856	-655
Valeur au bilan au 1er janvier	3.174	3.375
Amortissements	-202	-201
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>2.972</b>	<b>3.174</b>

### 9. Immobilisations corporelles

	2011	2010
Biens immobiliers à usage propre	23.496	22.735
Biens d'exploitation	12.567	9.371
	<b>36.063</b>	<b>32.106</b>

Variation de la valeur des biens immobiliers à usage propre:

	2011	2010
Valeur d'acquisition au 1er janvier	25.163	24.514
Réévaluation cumulée au 1er janvier	-435	-435
Amortissements cumulés au 1er janvier	-1.993	-1.673
Valeur au bilan au 1er janvier	22.735	22.406
Acquisitions	1.111	648
Amortissements	-350	-319
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>23.496</b>	<b>22.735</b>

Variation de la valeur des biens d'exploitation:

	2011	2010
Valeur d'acquisition au 1er janvier	19.351	14.862
Amortissements cumulés au 1er janvier	-9.980	-7.768
Valeur au bilan au 1er janvier	9.371	7.094
Acquisitions	5.624	4.768
Ventes	-71	-13
Amortissements	-2.399	-2.480
Écarts de taux de change	42	2
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>12.567</b>	<b>9.371</b>

#### 10. Autres actifs

Les autres actifs incluent une charge liée au régime néerlandais de garantie des dépôts pour un montant de 9.886 euros (13.171 euros en 2010).

#### 11. Comptes de régularisation de l'actif

Ce poste inclut les montants à recevoir et non encore facturés, les charges payées d'avance et divers comptes de régularisation, dont une latence fiscale active pour un montant de 3,1 millions d'euros (3,0 millions en 2010). La latence fiscale concerne essentiellement les pertes à déduire du bénéfice net imposable futur des succursales allemande et espagnole.

## Passif

#### 12. Établissements de crédit

	2011	2010
Dépôts des établissements de crédit	34.902	23.983

Ce poste comprend les soldes créditeurs de Kreditanstalt für Wiederaufbau (Allemagne) et de Instituto de Crédito Oficial (Espagne) pour des prêts bonifiés dans le secteur de l'énergie renouvelable.

Ventilation des dépôts selon leur échéance résiduelle:

	2011	2010
Directement exigibles	855	840
1 à 3 mois	670	108
3 mois à 1 an	1.389	822
1 à 5 ans	10.602	6.843
Plus de 5 ans	21.386	15.370
	<b>34.902</b>	<b>23.983</b>

### 13. Dépôts de la clientèle

	2011	2010
Épargne	2.715.079	2.199.404
Autres dépôts de la clientèle	1.015.629	839.272
	<b>3.730.708</b>	<b>3.038.676</b>

Ventilation des dépôts de la clientèle selon leur échéance résiduelle:

	2011	2010
Directement exigibles	2.991.596	2.497.806
1 à 3 mois	96.380	93.796
3 mois à 1 an	203.292	167.916
1 à 5 ans	354.296	223.160
Plus de 5 ans	85.144	55.998
	<b>3.730.708</b>	<b>3.038.676</b>

### 14. Autres dettes

Ce poste se compose de diverses charges, dont les impôts à acquitter aux Pays-Bas et dans les autres pays, ainsi que les cotisations de sécurité sociale, pour un montant de 3,9 millions d'euros (2,5 millions en 2010).

### 15. Comptes de régularisation du passif

Ce poste reprend les montants encore à facturer, ainsi que les montants perçus d'avance, divers postes de régularisation et la latence fiscale passive pour un montant de 4,2 millions d'euros (4,2 millions en 2010).

La latence fiscale concerne essentiellement le bénéfice futur des succursales allemande et espagnole, imposable aux Pays-Bas.

## 16. Provisions

	2011	2010
Gros entretien des immeubles	447	313
Autres provisions	5	5
	<b>452</b>	<b>318</b>

Variation de la valeur des provisions:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	318	382
Dotations	169	114
Retraits	-35	-103
Reprises sur provisions	—	-75
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>452</b>	<b>318</b>

## 17. Emprunts subordonnés

Ce poste se réfère à un emprunt obligataire sur 10 ans émis le 12 juillet 2006. Le taux d'intérêt nominal est de 5,625% et le prix d'émission de 99,314%. Le remboursement des obligations est subordonné à tous les autres passifs. Pendant la durée de l'emprunt obligataire, la banque peut faire l'acquisition d'obligations et les annuler, sous réserve de l'approbation de la banque centrale néerlandaise (DBN).

En raison des différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de rachat, à la date du 31 décembre 2011, un montant de 0,1 million d'euros (0,1 million en 2010) a été incorporé aux comptes de régularisation du passif.

Variation de la valeur des emprunts subordonnés:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	22.800	22.800
Retraits	-7.500	—
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>15.300</b>	<b>22.800</b>



## 18. Fonds propres

Les fonds propres du bilan consolidé sont égaux à ceux de la société mère. Pour la ventilation, se reporter aux Annexes des comptes annuels de cette dernière.

### Juste valeur

Le tableau suivant indique la juste valeur des instruments financiers détenus au 31 décembre 2011. La juste valeur des valeurs mobilières à revenu fixe équivaut à leur valeur de marché. La juste valeur des établissements de crédit, des crédits, des dépôts à terme à taux fixe de la clientèle et de l'emprunt subordonné a été déterminée sur base de la valeur actuelle nette des intérêts attendus et des flux de trésorerie portant sur les remboursements, calculée en tenant compte des taux d'intérêt du marché en fin d'exercice. La juste valeur des autres postes est considérée comme étant égale aux valeurs inscrites au bilan. La juste valeur des actifs restants comprend également les postes de latence fiscale à concurrence de la différence entre la valeur inscrite au bilan et la juste valeur. Les plus- et moins-values des valeurs mobilières à revenu fixe non encore amorties ont été prises en compte dans la valeur des dites valeurs inscrites au bilan.

	2011 Valeur comptable	2011 Juste valeur	2010 Valeur comptable	2010 Juste valeur
<b>Actif</b>				
Encaisse	51.631	51.631	44.814	44.814
Effets publics	15.000	15.000	—	—
Établissements de crédit	670.649	670.452	595.800	595.901
Crédits	2.837.818	2.907.188	2.127.643	2.169.387
Valeurs mobilières à revenu fixe incluant agio/disagio	586.170	600.476	604.727	613.162
Actions	4	4	4	4
Participations	3.166	3.166	2.623	2.623
Autres	125.315	110.925*	118.505	109.109*
	<b>4.289.753</b>	<b>4.358.842</b>	<b>3.494.116</b>	<b>3.535.000</b>
<b>Passif</b>				
Établissements de crédit	34.902	34.902	23.983	23.983
Dépôts de la clientèle	3.730.708	3.758.084	3.038.676	3.049.258
Autres	72.977	71.521	69.341	71.456
Fonds propres	451.166	451.166	362.116	362.116
Réévaluation	—	43.169	—	28.187
	<b>4.289.753</b>	<b>4.358.842</b>	<b>3.494.116</b>	<b>3.535.000</b>

\* La juste valeur est impactée négativement par l'incidence fiscale de tous les ajustements de juste valeur comptabilisés sous le poste Autres.

	2011	2011	2010	2010
	Valeur du contrat	Juste valeur	Valeur du contrat	Juste valeur
<b>Instruments financiers dérivés</b>				
Contrats de devises à terme (vente de devises étrangères)	195.641	208.462	175.488	181.211
Contrats de devises à terme (achat de devises étrangères)	196.701	208.986	175.079	181.237
	<b>392.342</b>	<b>417.448</b>	<b>350.567</b>	<b>362.448</b>

Les justes valeurs estimées fournies par les institutions financières ne sont pas comparables individuellement en raison des différences importantes existant entre les méthodes d'évaluation et du grand nombre de valeurs estimées. L'absence de méthode objective d'évaluation signifie que les justes valeurs estimées sont très subjectives par rapport aux durées de vie estimées et aux taux d'intérêt appliqués. Le lecteur doit donc faire preuve de prudence lorsqu'il utilise les informations de cette partie des Annexes pour comparer les justes valeurs des différentes institutions financières entre elles.

## Engagements hors bilan

### 19. 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.

### 20. Engagements irrévocables

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

### Autres engagements hors bilan

Outre les passifs éventuels et engagements irrévocables mentionnés au bilan, les régimes néerlandais de garantie des dépôts et d'indemnisation des investisseurs sont d'application, conformément à l'article 3:259 de la loi néerlandaise sur le contrôle financier.

## Loyers

en milliers d'euros

Localisation	Montant annuel	Durée résiduelle
Zeist, Pays-Bas	548	44 mois
Zeist, Pays-Bas	175	12 mois
Bruxelles, Belgique	585	87 mois
Bristol, Royaume-Uni	792	171 mois
Édimbourg, Royaume-Uni	41	33 mois
Barcelone, Espagne	154	22 mois
Bilbao, Espagne	13	3 mois
La Corogne, Espagne	57	20 mois
Las Palmas, Espagne	26	18 mois
Madrid, Espagne	18	3 mois
Palma de Majorque, Espagne	89	40 mois
Santa Cruz de Ténérife, Espagne	53	30 mois
Séville, Espagne	23	3 mois
Valence, Espagne	53	10 mois
Valladolid, Espagne	99	9 mois
Saragosse, Espagne	14	6 mois
Francfort, Allemagne	286	34 mois

## Contrats de Leasing

en milliers d'euros

Des contrats de Leasing ont été conclus pour des périodes comprises entre 14 et 48 mois avec une charge annuelle de 503 euros.

## Utilisation de logiciels

en milliers d'euros

Les engagements suivants ont été pris pour l'utilisation de logiciels:

- montant annuel de 10 euros sur une période de 36 mois;
- montant annuel fixe de 27 euros;
- montant annuel variable d'environ 187 euros sur une période de 2 ans minimum.

## Autres engagements

En 2010, la Banque Triodos avait signé un accord avec un promoteur immobilier pour la création d'une coentreprise. Ce contrat, qui porte sur la construction d'un nouvel immeuble de bureaux pour la Banque Triodos avant le troisième trimestre 2016, a été modifié en 2011. À la fin 2011, la Banque Triodos a signé un accord avec une tierce partie pour l'acquisition d'un terrain avant le 1er septembre 2014. Cet achat est conditionné par le respect d'un certain nombre de conditions spécifiques.

## Produits

### 21. Revenus d'intérêts

	2011	2010
Crédits	99.260	77.187
Établissements de crédit	8.544	7.189
Valeurs mobilières à revenu fixe	20.072	20.253
Autres investissements	51	219
	<b>127.927</b>	<b>104.848</b>

Les revenus d'intérêts comprennent les revenus provenant des crédits financiers et transactions liées, ainsi que des commissions liées, qui sont de par leur nature assimilables à des paiements d'intérêts. Les valeurs mobilières à revenu fixe comprennent les résultats de transactions d'un montant de 2,6 millions d'euros (2,2 millions en 2010).

### 22. Charges d'intérêts

	2011	2010
Dépôts de la clientèle	43.715	36.080
Emprunts subordonnés	160	1.297
Établissements de crédit	774	326
Autres	26	327
	<b>44.675</b>	<b>38.030</b>

Le poste Emprunts subordonnés comprend le résultat d'une transaction pour un montant de 1,1 million d'euros (0 euro en 2010).

### 23. Commissions perçues

	2011	2010
Commissions de garantie	525	434
Registre des actions	3.575	3.374
Opérations de paiement	4.120	2.062
Crédits	11.396	6.295
Gestion d'actifs	3.231	2.769
Commissions de gestion	22.245	20.840
Autres commissions perçues	648	253
	<b>45.740</b>	<b>36.027</b>

Les différentes catégories du poste Commissions ont été revues en 2011. Les chiffres comparatifs pour 2010 ont été ajustés.

### 24. Commissions versées

	2011	2010
Commissions versées aux agents	393	401
Gestion d'actifs	312	259
Autres commissions versées	483	188
	<b>1.188</b>	<b>848</b>

### 25. Résultat sur opérations financières

	2011	2010
Résultats de change sur transactions en devises étrangères	34	19
Résultats des transactions des contrats de change à terme	241	163
	<b>275</b>	<b>182</b>

### 26. Autres produits

Ce poste se réfère à la rémunération des autres prestations de services et aux plus-values réalisées sur la vente d'actifs.

## Charges

### 27. Charges de personnel et autres frais de gestion

	2011	2010
Ventilation des charges de personnel:		
• charges salariales	36.482	30.922
• charges de retraites	3.653	3.849
• charges sociales	5.803	5.308
• personnel temporaire	3.342	3.282
• autres charges de personnel	4.191	3.735
• charges de personnel activées	-810	-1.694
	<b>52.661</b>	<b>45.402</b>
Autres frais de gestion:		
• frais de bureau	3.893	3.278
• frais liés à l'informatique	3.689	3.751
• frais administratifs externes	3.732	2.821
• frais de déplacement et de séjour	2.480	2.068
• frais de conseil et de revision des comptes	2.313	2.499
• frais de publicité	7.039	6.263
• loyers et charges locatives	5.392	4.044
• autres frais	3.165	2.985
	<b>31.703</b>	<b>27.709</b>
	<b>84.364</b>	<b>73.111</b>
Nombre moyen de collaborateurs en équivalents temps plein	639,6	559,4

## Charges de retraites

	2011	2010
Régimes de retraite à cotisations déterminées	1.708	2.035
Régimes de retraite à prestations déterminées	1.945	1.814
	<b>3.653</b>	<b>3.849</b>

Les charges de retraites découlant des régimes à cotisations déterminées et à prestations déterminées sont basées sur les cotisations dues au cours de l'exercice sous revue.

### Régimes de retraite par pays

Le régime de retraite de la Banque Triodos aux Pays-Bas est une combinaison des régimes à prestations déterminées et à cotisations déterminées. Le régime de retraite à prestations déterminées s'applique pour la tranche de salaire annuel brut jusqu'à 49.297 euros: les obligations vis-à-vis des collaborateurs participants consistent en l'attribution des droits accumulés. Le régime de retraite à cotisations déterminées s'applique pour la tranche de salaire annuel brut supérieure à 49.297 euros: les obligations vis-à-vis des collaborateurs concernés consistent à payer la contribution due.

Aux Pays-Bas, les collaborateurs des parties liées participent également au régime de retraite. La totalité de l'obligation en matière de pensions et les charges en résultant sont mentionnées dans les Annexes aux comptes annuels consolidés de Triodos Bank NV. Une partie des charges est imputée aux parties liées en fonction de leur part dans la masse salariale totale des collaborateurs concernés.

Les régimes de retraite de la Banque Triodos en Belgique, au Royaume-Uni, en Espagne et en Allemagne sont des régimes à cotisations déterminées, confiés à des compagnies d'assurance-vie dans ces différents pays. L'engagement vis-à-vis des collaborateurs concernés porte sur le paiement des primes dues. La participation au régime de retraite est obligatoire pour les collaborateurs en Belgique et en Espagne. En Belgique, la contribution des collaborateurs correspond à 2% du salaire et celle de l'employeur atteint 6%. En Espagne, la cotisation, correspondant à 1,5% du salaire, est entièrement payée par l'employeur.

Au Royaume-Uni et en Allemagne, la participation à la caisse de retraite est optionnelle. Au Royaume-Uni, la cotisation des collaborateurs varie entre 0% et 35% du salaire, celle de l'employeur oscille entre 3% et 10%. 78% des collaborateurs au Royaume-Uni participent à la caisse de retraite. En Allemagne, la contribution des collaborateurs est de 3,33% du salaire et celle de l'employeur atteint 6,67%. 100% des collaborateurs en Allemagne participent à la caisse de retraite.

### Autres charges

Ce poste comprend les charges liées au régime néerlandais de garantie des dépôts pour un montant de 0,5 million d'euros (0,3 million en 2010).

### Politique salariale

La politique salariale appliquée par la Banque Triodos repose sur le principe selon lequel les revenus générés résultent des efforts conjoints de tous les collaborateurs.

La rémunération versée aux membres du Comité exécutif est déterminée par le Conseil des commissaires, sur avis du Comité de nomination et de rémunération. Elle respecte les principes fondamentaux de la politique salariale de la Banque Triodos.

Le montant des rémunérations des membres du Conseil des commissaires et des administrateurs de la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT) est fixé respectivement par l'Assemblée générale des actionnaires et par l'Assemblée annuelle des détenteurs de certificats d'actions. Les rémunérations sont modestes mais néanmoins suffisantes pour attirer et fidéliser des personnes qualifiées.

En 2011, la Banque Triodos a adopté une nouvelle Politique de rémunération internationale, dont les principaux éléments sont les suivants:

- La Banque Triodos maintient sa décision de ne proposer ni bonus ni plans d'options sur actions aux membres du Comité exécutif et aux collaborateurs. Les incitants financiers ne sont pas considérés comme un moyen approprié de motiver et de récompenser les collaborateurs d'une banque fondée sur des valeurs. Au surplus, la durabilité, de par sa nature même, résulte d'un effort conjoint des collaborateurs orientés à la fois vers le court et le long termes.
- La Banque Triodos peut accorder des primes individuelles complémentaires aux collaborateurs, avec un plafond correspondant à deux mois de salaire. Ces primes récompensent des réalisations remarquables et sont laissées à la discrétion du management, après consultation des Ressources humaines. Elles ne sont pas basées sur des objectifs préétablis et sont attribuées de manière rétrospective.
- Une prime annuelle collective peut être versée en récompense des résultats globaux résultant de la contribution de l'ensemble des collaborateurs. Le montant très modeste de cette prime - entre 300 et 500 euros par personne - est le même pour tous les collaborateurs. Il peut être payé en liquide ou en certificats d'actions de la Banque Triodos.
- Les salaires fixes devraient être largement alignés sur ceux du marché afin d'attirer et de retenir des collaborateurs de grande qualité.
- L'écart entre le salaire maximal au bas de l'échelle tarifaire et le salaire maximal au niveau des cadres supérieurs sera mesuré attentivement dans chaque pays (ce ratio était de 9,8 aux Pays-Bas en 2011) afin de veiller à ce que celui-ci ne soit pas excessif entre les collaborateurs les mieux et les plus faiblement rémunérés.
- Les indemnités de départ devraient être modestes. Si une législation ou des normes couramment acceptées existent dans un pays donné, celles-ci doivent être suivies. Les indemnités de départ doivent, en toutes circonstances, éviter de récompenser la sous-performance.

Le tableau ci-dessous répertorie les crédits qui ont été consentis aux membres du Comité exécutif.

Montants en milliers d'euros	2011 Montant octroyé	2011 Taux d'intérêt moyen	2011 Rembour- sements	2010 Montant octroyé	2010 Taux d'intérêt moyen	2010 Rembour- sements
Pierre Aeby	125	3,60%	—	125	3,60%	—

Aucun autre prêt, avance ou garantie n'a été consenti aux membres du Comité exécutif, du Conseil des commissaires et du Conseil d'administration de la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT). Par principe, il n'existe aucune disposition réglementaire en matière d'options sur actions pour les membres du Comité exécutif, du Conseil des commissaires ou du Conseil d'administration de la SAAT.



## Rémunérations versées au Comité exécutif

Ventilation des rémunérations versées aux membres du Comité exécutif:

	2011	2010
Charges salariales	677	649
Charges de retraites	143	141
Charges sociales	27	27
	<b>847</b>	<b>817</b>

Ventilation des charges de salaires par membre du Comité exécutif:

	2011	2010
Pierre Aeby*	217	206
Peter Blom*	265	258
Michael Jongeneel	195	185
	<b>677</b>	<b>649</b>

\* Directeur statutaire

## Rémunérations versées au Conseil des commissaires

Ventilation des rémunérations versées aux membres du Conseil des commissaires:

en euros	2011 Indemnité	2011 Jetons de présence	2011 Compensation pour temps de déplacement	2011 Total	2010 Total
David Carrington	11.458	—	3.500	14.958	13.500
Marcos Eguiguren	11.458	4.000	3.500	18.958	16.604
Marius Frank	11.458	3.521	—	14.979	12.302
Mathieu van den Hoogenband	11.458	—	—	11.458	10.000
Jan Lamers	11.458	667	3.500	15.625	16.604
Margot Scheltema	11.458	5.000	—	16.458	14.208
Hans Voortman, Président	17.042	2.583	—	19.625	17.000
Carla van der Weerd	11.458	3.333	—	14.791	6.042
	<b>97.248</b>	<b>19.104</b>	<b>10.500</b>	<b>126.852</b>	<b>106.260</b>

Les montants des rémunérations versées aux membres du Conseil des commissaires ont été modifiés au cours de l'Assemblée générale des actionnaires du 20 mai 2011.

Les rémunérations suivantes sont d'application:

- 12.500 euros par an pour un membre ordinaire
- 18.500 euros par an pour le Président
- 4.000 euros par an pour un membre du Comité d'audit et des risques
- 5.000 euros par an pour le Président du Comité d'audit et des risques
- 3.000 euros par an pour un membre du Comité de nomination et de rémunération
- 4.250 euros par an pour le Président du Comité de nomination et de rémunération
- 500 euros par réunion (jusqu'à concurrence de 10.000 euros par an) en compensation du temps affecté aux déplacements pour les membres du Conseil des commissaires résidant à l'étranger.

Mme van der Weerd est membre du Conseil des commissaires depuis le 21 mai 2010.

M. Eguiguren, Mme van der Weerd et Mme Scheltema (Présidente) sont membres du Comité d'audit et des risques. M. Frank (Président) et M. Voortman sont membres du Comité de nomination et de rémunération.

### Rémunérations versées au Conseil d'administration de la SAAT

Ventilation des rémunérations versées aux membres du Conseil d'administration de la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT):

en euros	2011 Indemnité	2011 Compensation pour temps de déplacement	2011 Total	2010 Total
Jan van Apeldoorn (jusqu'au 21 mai 2010)	—	—	—	1.187
Marjatta van Boeschoten	3.788	3.000	6.788	6.500
Frans De Clerck (depuis le 21 mai 2010)	3.788	3.000	6.788	3.813
Luis Espiga	3.788	3.500	7.288	6.000
Chris Maryns-van Autreve (jusqu'au 21 mai 2010)	—	—	—	2.187
Jan Nijenhof	3.788	—	3.788	5.000
Max Rutgers van Rozenburg, Président	5.992	—	5.992	3.000
Josephine de Zwaan (depuis le 21 mai 2010)	3.788	—	3.788	1.813
	<b>24.932</b>	<b>9.500</b>	<b>34.432</b>	<b>29.500</b>

Les montants des rémunérations versées aux membres du Conseil d'administration de la SAAT ont été modifiés au cours de l'Assemblée générale des actionnaires du 20 mai 2011.

Les rémunérations suivantes sont d'application:

- 4.350 euros par an pour un membre ordinaire
- 6.700 euros par an pour le Président
- 500 euros par réunion (avec un maximum de 10 réunions par an) en compensation du temps affecté aux déplacements pour les membres du Conseil d'administration résidant à l'étranger.

### 28. Dépréciations, amortissements et corrections de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles

	2011	2010
Amortissements sur immobilisations incorporelles	2.764	2.052
Réductions de valeur sur immobilisations corporelles	2.749	2.799
	<b>5.513</b>	<b>4.851</b>

La dépréciation a été diminuée de la part répercutée sur les parties liées.

## 29. Dépréciation des créances

Ce poste comprend les provisions liées à la dépréciation des crédits et autres créances, soit une charge de 15,8 millions d'euros en 2011 (9,8 millions en 2010).

## 30. Impôt sur le résultat d'exploitation

	2011	2010
Impôt à payer	5.296	3.185
Impôt différé	256	84
	<b>5.552</b>	<b>3.269</b>

Comparaison entre le taux d'imposition légal et le taux d'imposition effectif:

	2011	2010
Résultat d'exploitation avant impôt	22.876	14.778
Taux d'imposition légal	25,0%	25,5%
Montant de l'impôt au taux légal	5.719	3.768
Écarts provenant de taux différents à l'étranger, d'exonérations et de montants non déductibles	36	-554
Ajustement des latences fiscales résultant de nouveaux taux de taxation	-203	55
<b>Montant de l'impôt au taux effectif</b>	<b>5.552</b>	<b>3.269</b>
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>24,3%</b>	<b>22,1%</b>

## Entité fiscale

La Banque Triodos constitue, en tant que société mère, une entité fiscale pour l'impôt sur le chiffre d'affaires et l'impôt sur les sociétés avec Triodos Assurantiën, Triodos Cultuurbank, Triodos Investment Management, Kantoor Buitenzorg et Kantoor Nieuweoord en tant que filiales. La méthode choisie pour acquitter les impôts entre la Banque Triodos et ses filiales est d'agir comme si les entités légales étaient imposables de manière indépendante. En réalité, les entités légales sont solidairement responsables des dettes fiscales des sociétés faisant partie de l'entité fiscale.

## Parties liées

La Banque Triodos est liée aux personnes morales suivantes:

- La Banque Triodos fournit des services à Sustainalytics, Triodos Facet et Triodos Fair Share Fund à des prix compétitifs. Ces services sont liés au détachement de personnel, au management, à l'administration, la mise à disposition de bureaux, l'informatique et la publicité.
- La Banque Triodos détient des fonds de parties liées et leur délivre des services bancaires à des tarifs compétitifs.
- La Banque Triodos octroie des crédits et délivre des garanties bancaires à des fonds de placement et des fonds internationaux à des taux compétitifs.
- La Banque Triodos loue des locaux administratifs à Triodos Facet moyennant un loyer compétitif.
- La Banque Triodos s'est portée garante pour Triodos Groenfonds à des taux compétitifs.
- La Banque Triodos et Triodos Investment Management assurent des activités de gestion de fonds de placement et perçoivent à cet effet des honoraires compétitifs.
- Triodos Custody exerce des activités de conservation de titres pour Triodos Fair Share Fund à des prix compétitifs.
- La Banque Triodos distribue et enregistre des titres émis par des fonds de placement et placés auprès de clients de la Banque Triodos à des prix compétitifs.
- La Banque Triodos exécute des opérations en devises pour des fonds de placement et des fonds internationaux à des prix conformes au marché.
- Triodos Investment Management fournit des services de contrôle à Sustainalytics BV en contrepartie d'honoraires compétitifs.
- La Banque Triodos reçoit une indemnité de Triodos Groenfonds en compensation pour les faibles taux d'intérêt facturés sur des crédits acquis auprès de Triodos Groenfonds.
- Sustainalytics livre à Triodos Investment Management et à Triodos MeesPierson des informations découlant de recherches sur la durabilité à des prix compétitifs.
- Triodos MeesPierson redistribue à Sustainalytics une partie de la rémunération perçue pour la fourniture de services administratifs, à concurrence de la part desdits services prestés par Sustainalytics elle-même.
- Triodos MeesPierson gère un portefeuille d'investissement de Triodos Groenfonds en appliquant des frais de gestion compétitifs.

Cette page est intentionnellement restée vierge.

## Chiffres clés 2011 par entité

en milliers d'euros	Banque Pays-Bas	Banque Belgique	Banque Royaume-Uni	Banque Espagne
Dépôts de la clientèle	1.704.118	966.542	487.170	527.708
Nombre de comptes	207.579	47.768	33.116	71.667
Crédits	994.714	611.564	504.014	561.471
Nombre de crédits	17.227	2.091	1.136	1.190
Total du bilan	1.877.488	1.088.433	705.592	633.228
Fonds sous gestion				
<b>Total des actifs sous gestion</b>	<b>1.877.488</b>	<b>1.088.433</b>	<b>705.592</b>	<b>633.228</b>
Total des produits	37.998	25.038	15.130	20.099
Charges d'exploitation	-26.264	-14.487	-10.483	-12.971
Dépréciation des créances	-10.197	-3.367	-944	-518
Dépréciation des participations				
Résultat d'exploitation	1.537	7.184	3.703	6.610
Impôt sur le résultat d'exploitation	-238	-1.585	-1.015	-1.896
<b>Bénéfice net</b>	<b>1.299</b>	<b>5.599</b>	<b>2.688</b>	<b>4.714</b>
Nombre moyen de collaborateurs en équivalents temps plein	124,3	81,1	76,6	117,8
Charges d'exploitation/total des produits	69%	58%	69%	65%

Banque Allemagne	Total activités bancaires	Investment Management	Private Banking	Autres	Élimination des transactions intersociétés	Total
52.652	3.738.190				-7.482	3.730.708
2.956	363.086					363.086
166.541	2.838.304				-486	2.837.818
256	21.900					21.900
174.263	4.479.004			828.385	-1.016.834	4.290.555
	0	2.050.107	436.044	8.982		2.495.133
<b>174.263</b>	<b>4.479.004</b>	<b>2.050.107</b>	<b>436.044</b>	<b>837.367</b>	<b>-1.016.834</b>	<b>6.785.688</b>
4.323	102.588	22.651	2.892	1.413	-883	128.661
-6.359	-70.564	-16.978	-1.971	-1.439	1.075	-89.877
-775	-15.801					-15.801
				-107		-107
-2.811	16.223	5.673	921	-133	192	22.876
803	-3.931	-1.483	-213	123	-48	-5.552
<b>-2.008</b>	<b>12.292</b>	<b>4.190</b>	<b>708</b>	<b>-10</b>	<b>144</b>	<b>17.324</b>
30,0	429,8	82,6	12,1	115,2		639,7
147%	69%	75%	68%			70%



## Chiffres clés 2010 par entité

en milliers d'euros	Banque Pays-Bas	Banque Belgique	Banque Royaume-Uni	Banque Espagne
Dépôts de la clientèle	1.460.049	794.783	433.744	334.269
Nombre de comptes	169.919	40.806	31.451	35.008
Crédits	761.774	462.918	359.125	456.557
Nombre de crédits	13.606	1.692	992	886
Total du bilan	1.592.895	882.901	549.184	493.831
Fonds sous gestion				
<b>Total des actifs sous gestion</b>	<b>1.592.895</b>	<b>882.901</b>	<b>549.184</b>	<b>493.831</b>
Total des produits	33.177	18.768	11.699	14.012
Charges d'exploitation	-22.758	-12.854	-8.648	-10.892
Dépréciation des créances	-2.966	-4.788	-745	-1.339
Dépréciation des participations				
Résultat d'exploitation avant impôt	7.453	1.126	2.306	1.781
Impôt sur le résultat d'exploitation	-1.764	361	-550	-840
<b>Bénéfice net</b>	<b>5.689</b>	<b>1.487</b>	<b>1.756</b>	<b>941</b>
Nombre moyen de collaborateurs en équivalents temps plein	115,2	71,9	73,0	83,5
Charges d'exploitation/total des produits	69%	68%	74%	78%

Banque Allemagne	Total activités bancaires	Investment Management	Private Banking	Autres	Élimination des transactions intersociétés	Total
20.310	3.043.155				-4.479	3.038.676
1.105	278.289					278.289
87.946	2.128.320				-677	2.127.643
107	17.283					17.283
115.887	3.634.698			631.523	-771.601	3.494.620
		1.757.284	356.776	8.077		2.122.137
<b>115.887</b>	<b>3.634.698</b>	<b>1.757.284</b>	<b>356.776</b>	<b>639.600</b>	<b>-771.601</b>	<b>5.616.757</b>
2.076	79.732	21.007	2.476	1.409	-1.922	102.702
-4.955	-60.107	-15.708	-1.845	-1.546	1.244	-77.962
	-9.838		-5			-9.843
				-119		-119
-2.879	9.787	5.299	631	-261	-678	14.778
883	-1.910	-1.545	-157	173	170	-3.269
<b>-1.996</b>	<b>7.877</b>	<b>3.754</b>	<b>474</b>	<b>-88</b>	<b>-508</b>	<b>11.509</b>
25,0	368,6	76,8	10,3	103,7		559,4
239%	75%	75%	75%			76%

## Octroi de crédits par secteur en 2011 après éliminations intersociétés

en milliers d'euros	Total			Pays-Bas			Belgique
	montant	%	nombre	montant	%	nombre	montant
<b>Secteur environnemental</b>							
Agriculture biologique	115.632	4,1%	730	36.990	3,7%	283	5.429
Aliments biologiques	73.045	2,6%	562	28.540	2,9%	317	12.993
Énergie renouvelable	978.255	34,5%	803	74.915	7,5%	83	309.535
Immobilier durable	187.388	6,6%	732	112.115	11,3%	195	54.731
Techniques environnementales	41.191	1,4%	140	14.728	1,5%	54	9.038
	<b>1.395.511</b>	<b>49,2%</b>	<b>2.967</b>	<b>267.288</b>	<b>26,9%</b>	<b>932</b>	<b>391.726</b>
<b>Secteur social</b>							
Commerce de détail non alimentaire	16.884	0,6%	134	5.210	0,5%	72	1.725
Production	16.067	0,6%	120	5.598	0,6%	54	8.590
Services professionnels	131.583	4,6%	270	70.642	7,1%	114	19.412
Sociétés de logements sociaux	131.050	4,6%	281	35.000	3,5%	130	2.494
Soins de santé	379.488	13,4%	874	145.179	14,6%	465	106.934
Projets sociaux	82.683	2,9%	286	1.087	0,1%	13	12.576
Commerce équitable	6.619	0,2%	36	2.686	0,3%	7	2.438
Aide au développement	32.668	1,2%	38	26.344	2,6%	12	580
	<b>797.042</b>	<b>28,1%</b>	<b>2.039</b>	<b>291.746</b>	<b>29,3%</b>	<b>867</b>	<b>154.749</b>
<b>Secteur culturel</b>							
Éducation	77.277	2,7%	258	21.513	2,2%	73	10.575
Garderies	21.836	0,8%	101	18.842	1,9%	85	2.309
Arts et culture	114.780	4,0%	591	83.445	8,4%	346	15.278
Mode de vie	67.247	2,4%	227	11.030	1,1%	36	2.156
Loisirs	73.465	2,6%	164	41.198	4,1%	90	4.489
	<b>354.605</b>	<b>12,5%</b>	<b>1.341</b>	<b>176.028</b>	<b>17,7%</b>	<b>630</b>	<b>34.807</b>
Crédits aux particuliers	134.394	4,7%	15.544	103.386	10,4%	14.789	30.282
Crédits aux pouvoirs locaux	156.266	5,5%	9	156.266	15,7%	9	—
<b>Total</b>	<b>2.837.818</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.900</b>	<b>994.714</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.227</b>	<b>611.564</b>

Belgique		Royaume-Uni			Espagne			Allemagne		
%	nombre	montant	%	nombre	montant	%	nombre	montant	%	nombre
0,9%	73	49.477	9,8%	288	19.435	3,5%	76	4.301	2,6%	10
2,1%	77	11.354	2,3%	71	14.651	2,7%	78	5.507	3,3%	19
50,6%	290	145.608	28,9%	104	352.742	62,8%	296	95.455	57,5%	30
8,9%	437	9.508	1,9%	21	11.034	2,0%	79	—	0,0%	—
1,5%	58	13.505	2,7%	18	3.920	0,7%	10	—	0,0%	—
<b>64,0%</b>	<b>935</b>	<b>229.452</b>	<b>45,6%</b>	<b>502</b>	<b>401.782</b>	<b>71,7%</b>	<b>539</b>	<b>105.263</b>	<b>63,4%</b>	<b>59</b>
0,3%	29	9.166	1,8%	21	93	0,0%	3	690	0,4%	9
1,4%	53	561	0,1%	4	1.318	0,2%	9	—	0,0%	—
3,2%	64	37.792	7,5%	49	3.726	0,7%	36	11	0,0%	7
0,4%	26	81.074	16,1%	113	—	0,0%	—	12.482	7,5%	12
17,4%	191	38.994	7,7%	85	57.323	10,2%	94	31.058	18,8%	39
2,1%	88	15.396	3,1%	74	53.624	9,5%	111	—	0,0%	—
0,4%	10	940	0,2%	13	555	0,1%	6	—	0,0%	—
0,1%	16	423	0,1%	2	5.321	0,9%	8	—	0,0%	—
<b>25,3%</b>	<b>477</b>	<b>184.346</b>	<b>36,6%</b>	<b>361</b>	<b>121.960</b>	<b>21,6%</b>	<b>267</b>	<b>44.241</b>	<b>26,7%</b>	<b>67</b>
1,7%	106	18.885	3,7%	38	10.620	1,9%	24	15.684	9,4%	17
0,4%	12	477	0,1%	3	208	0,0%	1	—	0,0%	—
2,5%	156	11.802	2,3%	52	4.255	0,8%	37	—	0,0%	—
0,4%	16	46.124	9,1%	150	7.097	1,3%	22	840	0,5%	3
0,7%	25	12.928	2,6%	30	14.850	2,6%	18	—	0,0%	1
<b>5,7%</b>	<b>315</b>	<b>90.216</b>	<b>17,8%</b>	<b>273</b>	<b>37.030</b>	<b>6,6%</b>	<b>102</b>	<b>16.524</b>	<b>9,9%</b>	<b>21</b>
5,0%	364	—	0,0%	—	699	0,1%	282	27	0,0%	109
0,0%	—	—	0,0%	—	—	0,0%	—	—	0,0%	—
<b>100,0%</b>	<b>2.091</b>	<b>504.014</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.136</b>	<b>561.471</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.190</b>	<b>166.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>256</b>

## Octroi de crédits par secteur en 2010 après éliminations intersociétés

en milliers d'euros	Total			Pays-Bas			Belgique
	montant	%	nombre	montant	%	nombre	montant
<b>Secteur environnemental</b>							
Agriculture biologique	99.569	4,7%	831	33.246	4,4%	427	4.846
Aliments biologiques	65.254	3,1%	575	27.081	3,5%	368	10.506
Énergie renouvelable	715.368	33,6%	649	71.419	9,4%	85	233.762
Immobilier durable	126.607	6,0%	563	74.838	9,8%	214	37.316
Techniques environnementales	32.523	1,5%	114	6.597	0,9%	34	10.825
	<b>1.039.321</b>	<b>48,9%</b>	<b>2.732</b>	<b>213.181</b>	<b>28,0%</b>	<b>1.128</b>	<b>297.255</b>
<b>Secteur social</b>							
Commerce de détail non alimentaire	18.819	0,9%	147	5.461	0,7%	95	1.633
Production	13.034	0,6%	121	5.833	0,8%	68	5.342
Services professionnels	69.728	3,3%	262	17.630	2,3%	124	15.254
Sociétés de logements sociaux	95.207	4,5%	279	61.212	8,0%	171	2.598
Soins de santé	290.805	13,7%	920	116.236	15,3%	582	67.029
Projets sociaux	68.755	3,2%	227	925	0,1%	17	11.419
Commerce équitable	6.180	0,3%	45	2.784	0,4%	12	1.486
Aide au développement	33.821	1,6%	33	27.046	3,5%	13	586
	<b>596.349</b>	<b>28,1%</b>	<b>2.034</b>	<b>237.127</b>	<b>31,1%</b>	<b>1.082</b>	<b>105.347</b>
<b>Secteur culturel</b>							
Éducation	65.727	3,1%	273	22.691	3,0%	90	8.987
Garderies	26.131	1,2%	131	23.063	3,0%	112	2.370
Arts et culture	98.862	4,6%	603	68.187	8,9%	409	17.031
Mode de vie	56.015	2,6%	199	10.394	1,4%	38	1.650
Loisirs	63.865	3,0%	171	34.826	4,6%	100	2.757
	<b>310.600</b>	<b>14,5%</b>	<b>1.377</b>	<b>159.161</b>	<b>20,9%</b>	<b>749</b>	<b>32.795</b>
Crédits aux particuliers	97.583	4,6%	11.136	68.515	9,0%	10.643	27.521
Crédits aux pouvoirs locaux	83.790	3,9%	4	83.790	11,0%	4	—
<b>Total</b>	<b>2.127.643</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.283</b>	<b>761.774</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.606</b>	<b>462.918</b>

Belgique		Royaume-Uni			Espagne			Allemagne		
%	nombre	montant	%	nombre	montant	%	nombre	montant	%	nombre
1,0%	66	43.454	12,1%	262	17.239	3,8%	69	784	0,9%	7
2,3%	71	10.061	2,8%	63	16.200	3,6%	68	1.406	1,6%	5
50,5%	183	111.860	31,2%	74	267.692	58,6%	289	30.635	35,1%	18
8,1%	271	5.904	1,6%	17	8.549	1,9%	61	—	0,0%	—
2,3%	56	13.247	3,7%	16	1.854	0,4%	8	—	0,0%	—
<b>64,2%</b>	<b>647</b>	<b>184.526</b>	<b>51,4%</b>	<b>432</b>	<b>311.534</b>	<b>68,3%</b>	<b>495</b>	<b>32.825</b>	<b>37,6%</b>	<b>30</b>
0,4%	26	10.505	2,9%	22	67	0,0%	1	1.153	1,3%	3
1,2%	42	501	0,2%	4	1.358	0,3%	7	—	0,0%	—
3,3%	58	34.122	9,5%	47	2.718	0,6%	29	4	0,0%	4
0,6%	25	23.001	6,4%	78	—	0,0%	—	8.396	9,6%	5
14,4%	161	29.165	8,1%	76	52.106	11,4%	71	26.269	30,2%	30
2,5%	58	14.403	4,0%	73	42.008	9,2%	79	—	0,0%	—
0,3%	7	1.321	0,4%	17	589	0,1%	9	—	0,0%	—
0,1%	9	427	0,1%	1	5.762	1,3%	10	—	0,0%	—
<b>22,8%</b>	<b>386</b>	<b>113.445</b>	<b>31,6%</b>	<b>318</b>	<b>104.608</b>	<b>22,9%</b>	<b>206</b>	<b>35.822</b>	<b>41,1%</b>	<b>42</b>
1,9%	102	7.317	2,0%	36	9.007	2,0%	25	17.725	20,3%	20
0,5%	15	483	0,1%	3	215	0,0%	1	—	0,0%	—
3,7%	116	9.385	2,6%	48	4.259	0,9%	30	—	0,0%	—
0,4%	12	36.252	10,1%	128	6.822	1,5%	18	897	1,0%	3
0,6%	22	7.717	2,2%	27	18.565	4,1%	22	—	0,0%	—
<b>7,1%</b>	<b>267</b>	<b>61.154</b>	<b>17,0%</b>	<b>242</b>	<b>38.868</b>	<b>8,5%</b>	<b>96</b>	<b>18.622</b>	<b>21,3%</b>	<b>23</b>
5,9%	392	—	0,0%	—	1.547	0,3%	89	—	0,0%	12
0,0%	—	—	0,0%	—	—	0,0%	—	—	0,0%	—
<b>100,0%</b>	<b>1.692</b>	<b>359.125</b>	<b>100,0%</b>	<b>992</b>	<b>456.557</b>	<b>100,0%</b>	<b>886</b>	<b>87.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>107</b>

## Solvabilité

en milliers d'euros

La solvabilité est calculée conformément aux directives Bâle II.

	2011	2010
Spécification du capital de première catégorie:		
Capital émis	305.688	249.352
Prime d'émission	76.234	57.566
Réserve légale	7.024	7.867
Autres réserves	44.847	35.763
Bénéfices non distribués	17.324	11.509
Paieement proposé de dividendes	-11.922	-9.725
Immobilisations incorporelles	-13.475	-14.646
Fonds propres de première catégorie (Tier 1) (a)	425.720	337.686
Réserve de réévaluation	49	59
Emprunts subordonnés après déduction des remises <sup>1</sup>	12.191	22.694
Fonds propres (b)	437.960	360.439
Capital requis (c)	242.764	196.400
<b>Fonds propres excédentaires (b-c)</b>	<b>195.196</b>	<b>164.039</b>
Fonds propres de première catégorie (Tier 1) (a/c * 8%)	14,0%	13,8%
Ratio BRI (b/c * 8%)	14,4%	14,7%

Capital requis:

	2011	2010
Capital requis pour les risques de crédit	226.779	183.161
Capital requis pour les risques de marché	—	—
Capital requis pour les risques opérationnels	15.985	13.239
	<b>242.764</b>	<b>196.400</b>

1. Les emprunts subordonnés représentent 80% du capital de première catégorie (Tier 1), contre 100% en 2010. Ceci est dû à une différence d'échéance, qui était inférieure à 5 ans en 2011.

Le capital requis se monte à 8% de la valeur pondérée en fonction des risques des actifs, des postes hors bilan et des instruments financiers dérivés.

	2011	2010
Valeur des actifs pondérée en fonction des risques	2.479.346	1.929.175
Valeur des postes hors bilan pondérée en fonction des risques	333.408	343.416
Valeur des instruments financiers dérivés pondérée en fonction des risques	21.985	16.919
	<b>2.834.739</b>	<b>2.289.510</b>
Capital de première catégorie (Tier 1) requis en pourcentage	8%	8%
Capital de première catégorie (Tier 1) requis pour les risques de crédit	226.779	183.161

Le capital de première catégorie requis pour couvrir les risques de marché concerne exclusivement les risques de change dans le cas de la Banque Triodos. Le capital requis est de 8% de l'encours net en devises étrangères si celui-ci excède 2% des fonds propres existants. Le capital requis est de 0% de l'encours net en devises étrangères si celui-ci est inférieur à 2% du capital de première catégorie.

	2011	2010
Limite de 2% des fonds propres existants	8.759	7.225
Encours net en devises étrangères	4.489	2.120
Capital requis (en %)	0%	0%
Capital requis (en euros) pour les risques de marché	—	—

Le capital requis pour couvrir les risques opérationnels est de 15% de la moyenne des produits sur les trois dernières années.

	2011	2010
Total des produits 2008	n/a	73.737
Total des produits 2009	88.336	88.336
Total des produits 2010	102.702	102.702
Total des produits 2011	128.661	n/a
Moyenne des produits sur les trois dernières années	106.566	88.258
Capital requis (en %)	15%	15%
Capital requis (en euros) pour les risques opérationnels	15.985	13.239



# Gestion des risques

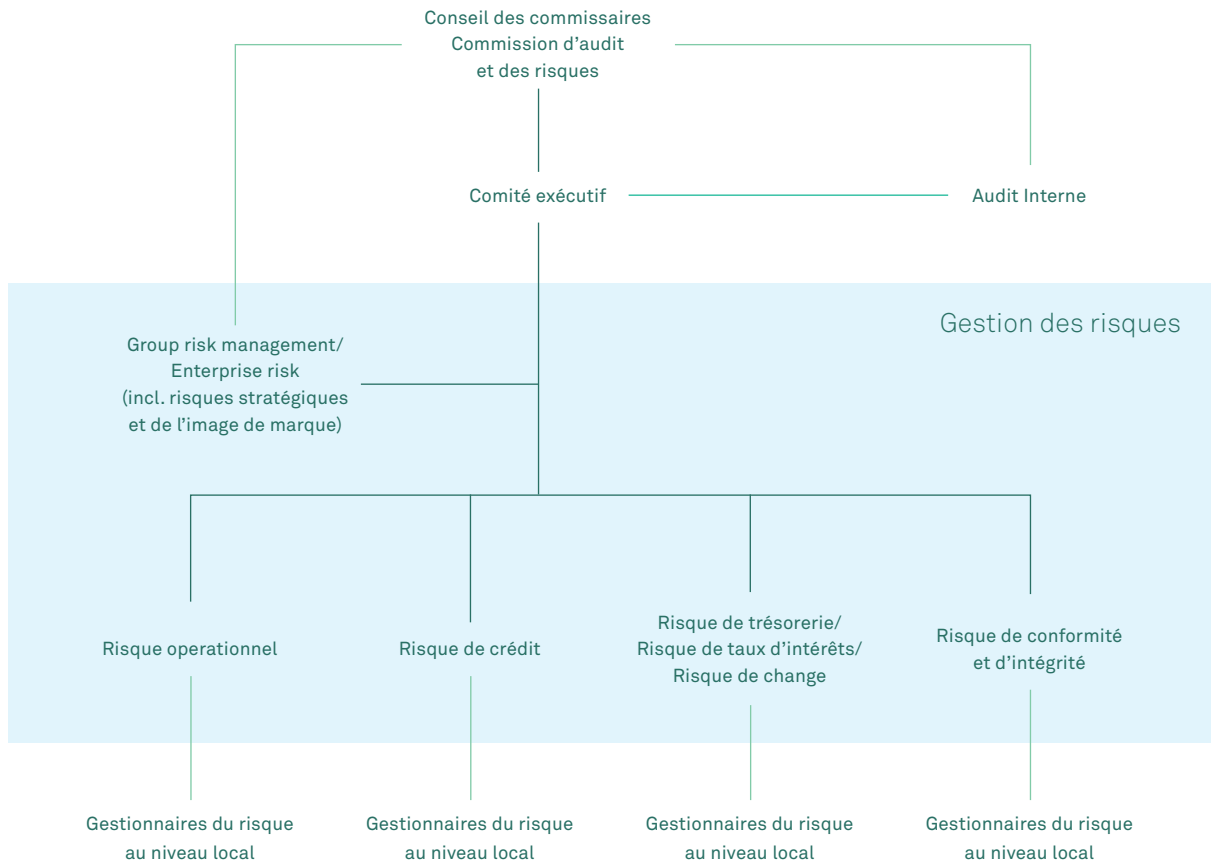
en milliers d'euros

La gestion des risques de la Banque Triodos a pour objectif la résilience de la banque sur le long terme.

La Banque Triodos utilise et entretient un ensemble de systèmes, procédures, limites, rapports et contrôles afin de maîtriser les risques. L'organisation et la maîtrise des processus d'exploitation sont aménagées conformément à la législation et aux réglementations applicables aux institutions financières et aux objectifs fixés par la Banque Triodos en matière de durabilité. Le modèle des trois lignes de défense est à la base de la gestion du risque au sein du Groupe. Chaque secteur d'activité ou département est responsable de la gestion de ses propres risques (première ligne de défense). Les responsables de la gestion des risques au niveau du Groupe et au niveau local (deuxième ligne de défense) aident et conseillent les secteurs d'activités

et les départements dans l'intégration des processus de gestion des risques au sein de l'organisation. Enfin, l'Audit interne (troisième ligne de défense) évalue périodiquement la conception et l'efficacité des processus et des contrôles internes.

La gestion des risques est contrôlée par divers départements et comités au niveau du Groupe. La gestion des risques comprend plusieurs disciplines qui sont coordonnées par le département de gestion des risques au niveau du Groupe (Group Risk Management). Ce département est directement placé sous l'autorité du Comité exécutif de la Banque Triodos. La première tâche du département de gestion des risques consiste à soutenir les activités de la Banque en identifiant, évaluant, limitant et contrôlant les risques. Il procède également à des analyses de risques, élabore les politiques et



directives, et coordonne la gestion des risques divers auxquels la Banque est confrontée.

Le département de gestion des risques au niveau du Groupe a d'autres responsabilités majeures comme celle de veiller à ce que tous les secteurs d'activités et départements opèrent dans un cadre cohérent de gestion des risques. Ce cadre intègre l'approche individuelle des différentes catégories de risques et coordonne la gestion de tous les risques financiers et non financiers auxquels la Banque Triodos doit faire face.

Des coordinateurs des risques ont été nommés dans chaque entité de la Banque pour intégrer la gestion des risques dans le cadre général défini au niveau de l'entreprise.

Les politiques en matière de gestion des risques sont approuvées par le Comité exécutif de la Banque Triodos sur le conseil et la recommandation du responsable de la gestion des risques concerné.

Le Comité exécutif a attribué une responsabilité consultative pour:

- la gestion du bilan et des risques liés à l'ALCO (Asset and Liability Committee/Comité de gestion de l'actif et du passif), qui se réunit tous les mois;
- l'approbation de l'octroi de crédits importants, ainsi que la concentration des risques et leur contrepartie, à l'EBCC (Executive Board Credit Committee/Comité de crédit du Comité exécutif), qui se réunit chaque semaine.

Le Comité d'audit et des risques du Conseil des commissaires contrôle les activités de gestion des risques de la Banque Triodos.

### Exigences légales

La Banque Triodos a mis en place le cadre défini par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire en matière de fonds propres et établit ses rapports conformément aux exigences de Bâle II. Le Pilier I de Bâle II propose différentes approches pour le calcul du capital nécessaire pour faire face aux risques de crédit, opérationnels et de marché. En raison de sa taille et de son développement, la Banque Triodos a opté pour la mise en œuvre des méthodes de calcul

les moins avancées. Pour le calcul du risque de crédit et de marché, l'Approche standard est utilisée pour établir les besoins en capital. Pour l'évaluation des risques opérationnels, il est fait usage de l'Approche de l'indice de base. Les choix opérés par la Banque Triodos n'auront pas d'influence sur les efforts déployés par la Banque en vue de renforcer et de perfectionner son système interne de gestion des risques.

Dans le cadre du Pilier II de Bâle II, la Banque Triodos a également introduit le processus d'évaluation des fonds propres ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). L'ICAAP reflète les objectifs de la Banque Triodos en termes de fonds propres et est utilisé comme base pour l'examen de supervision de la Banque centrale néerlandaise en tant qu'élément des exigences du Pilier II.

L'ICAAP est basé sur le niveau des risques que la Banque Triodos est disposée à prendre afin de réaliser ses objectifs stratégiques ou, en d'autres termes, son "appétit pour le risque". Cet appétit pour le risque indique le risque maximal que la Banque Triodos estime acceptable dans l'exécution de sa stratégie d'entreprise afin de se protéger contre les événements pouvant avoir un effet négatif sur la rentabilité, les fonds propres ou le cours des certificats d'actions.

Le Pilier III de Bâle II concerne la publication des risques de solvabilité. L'objectif est de mettre à la disposition des parties prenantes les données sur la solvabilité de l'organisation et le profil de risque qui s'y rapporte. Conformément aux réglementations, ces données sont publiées dans ce rapport, là où cela s'avère souhaitable ou nécessaire.

Le Code bancaire néerlandais stipule clairement que le Comité exécutif est responsable de l'adoption, de la mise en œuvre, du contrôle et, au besoin, de l'ajustement du cadre général de la gestion des risques. La Banque Triodos a mis en œuvre les recommandations définies dans ce Code.

La Banque Triodos a mis en place un Comité d'audit et des risques conformément au Code bancaire. Ce comité se réunit quatre fois par an. Le Comité

exécutif fournit au Comité d'audit et des risques un rapport intégré sur les risques afin de lui permettre de mener à bien sa mission de contrôle du profil de risque de la Banque, y compris son impact sur le capital et la liquidité. Le processus d'approbation des produits, qui évalue tous les nouveaux produits et marchés à la lumière de l'appétit pour le risque de la Banque et ses responsabilités envers la clientèle, a été mis en place. Un programme de formation permanente pour les membres du Comité exécutif et du Conseil des commissaires a été élaboré et mis en œuvre.

### Gestion des capitaux

La stratégie de gestion des capitaux de la Banque Triodos définit les niveaux de capitaux requis et fait partie d'un cadre intégré de gestion des capitaux. L'objectif de ce cadre est de garantir la disponibilité de capitaux suffisants pour répondre aux besoins de la Banque Triodos pour la mise en œuvre de sa stratégie commerciale. La Banque Triodos planifie ses besoins en capitaux pour trois ans. L'ALCO (Asset and Liability Committee/Comité de gestion de l'actif et du passif) contrôle et conseille le Comité exécutif, sur base mensuelle, au sujet de l'adéquation du capital disponible pour le soutien des activités présentes et futures de la banque. En 2011, le capital disponible a toujours été suffisant. Dans le courant de l'année, une émission de capital de 75 millions d'euros a eu lieu afin de soutenir la croissance.

La stratégie commerciale, l'appétit pour le risque et la planification des besoins en capitaux sont à la base des processus suivants:

- Évaluation des fonds propres (ICAAP): évaluation des risques résultant d'une estimation de la demande en capital.
- Gestion des fonds propres et tests de résistance: gestion de l'offre et de la demande en capital dans des situations de tension.
- Allocation des fonds propres: allocation des fonds propres aux différentes succursales et entités et aux différents départements.

### Évaluation des fonds propres

L'évaluation des fonds propres de la Banque Triodos porte tant sur les besoins externes conformément aux résultats du Pilier I de Bâle II que sur la demande interne conformément aux résultats du Pilier II de Bâle II.

Les résultats des Piliers I et II s'ajoutent au capital économique qui exprime les besoins en capital permettant de couvrir les activités commerciales de la Banque Triodos. C'est pourquoi le capital économique soutient la prise de décision à tous les niveaux des institutions bancaires. Il est défini en fonction des risques suivants:

- Risques de crédit (risques de contreparties et risques de concentration)
- Risques opérationnels
- Risques de marché (risques de change et risques de taux d'intérêt).

Pour les calculs détaillés, voir le chapitre Solvabilité (page 86) du présent rapport.

### Gestion de crise des fonds propres et tests de résistance

L'objectif de la gestion de crise des fonds propres est de s'assurer que la Banque Triodos dispose d'un capital suffisant lui permettant de satisfaire aux exigences légales en matière de fonds propres dans des situations de tension. Un plan de gestion de crise des fonds propres a été mis en place pour des situations de crise financière. Celui-ci définit un certain nombre d'actions et de mesures destinées à renforcer la position du capital à court terme en cas de situation de tension. La position financière est soumise deux fois par an à des tests de résistance basés sur divers scénarios.

### Allocation des fonds propres

La totalité du capital engagé (fonds propres et emprunts subordonnés) est attribuée aux entités en proportion du capital économique, sur base de leur profil de risque.

## Risques de crédit

Les risques de crédit sont les risques de pertes dues à la non-exécution par une contrepartie de ses obligations envers la banque. Il s'agit tant des arriérés de paiement que des dépréciations dues à une baisse de la solvabilité de la contrepartie. Les risques de crédit englobent également le risque de concentration dans le portefeuille de crédits et d'investissements, c'est-à-dire le risque que la banque court du fait d'un événement particulier faisant qu'une entreprise ou un groupe d'entreprises (liées) susceptibles d'être affectées par des facteurs communs (par exemple secteur, économie, zone géographique et type d'instrument financier) ne puissent plus faire face à leurs obligations. Les risques de crédit concernent tous les actifs de la banque tels que les prêts, les dépôts auprès d'institutions financières et les obligations.

La Banque Triodos gère les risques de crédit dans deux perspectives:

- en premier lieu au niveau individuel, en se concentrant sur la relation directe avec le client;
- de façon générale au niveau du portefeuille afin de maîtriser la concentration des risques par secteur, pays ou région.

## Octroi de crédits

Les crédits sont consentis à des entreprises et des projets qui contribuent à la réalisation de la mission de la Banque Triodos. Vu le nombre limité de secteurs, le portefeuille se caractérise par une plus grande concentration sectorielle. La concentration sur les secteurs existants est acceptable car la Banque Triodos dispose d'une grande expertise dans ces secteurs et investit activement dans l'amélioration des connaissances au sein de l'organisation. Les risques sont également réduits grâce à la grande qualité des sûretés et garanties données sur l'encours des crédits, et par une bonne répartition du portefeuille dans les différents pays. Les principales sûretés sont des inscriptions hypothécaires sur les biens immobiliers des entreprises ou des particuliers, des titres détenus par des pouvoirs publics, des entreprises et des particuliers, et des droits de gage sur des biens

mobiliers tels que les équipements de bureau, les stocks, les créances et/ou contrats portant sur des projets.

L'octroi de crédits relève de la responsabilité des succursales locales, plus proches de leurs clients. Ces décisions sont prises par des Comités de crédit locaux dans chaque succursale. Chaque comité prend ses propres décisions dans les limites et selon les paramètres définis par le Comité exécutif. Les décisions d'octroi de crédit sortant de ces limites sont prises par le Comité exécutif sur recommandation de l'EBCC (Executive Board Credit Committee/Comité de crédit du Comité exécutif).

Tous les crédits aux entreprises font l'objet d'un examen périodique et individuel. La fréquence de ces examens dépend de la solvabilité du débiteur, du niveau d'exposition aux risques de marché et du secteur dans lequel le débiteur opère.

Les arriérés de paiement des débiteurs font l'objet de discussions et, au besoin, d'une action, au sein du Comité de crédits de l'établissement concerné. S'il existe un doute sur la capacité du débiteur à poursuivre ses activités et/ou si le débiteur manque à ses obligations de remboursement des intérêts et du principal pendant une longue période, ils tombent dans la catégorie des créances douteuses et font l'objet d'un suivi intensif. Les provisions pour créances douteuses sont calculées sur la différence entre le montant total de la dette envers la Banque Triodos et la valeur escomptée des liquidités au taux d'intérêt effectif d'origine du contrat. En 2011, la Banque a augmenté sa dotation aux provisions pour créances douteuses à 0,63% de la moyenne du portefeuille de crédits (0,52% en 2010). Le montant total des provisions pour risques de crédits était de 1,3% en fin d'exercice (1,0% en 2010).

Les risques de crédit font l'objet d'un rapport mensuel à l'EBCC et d'un rapport trimestriel au Conseil des commissaires.

## Pouvoirs publics et institutions financières

L'argent n'ayant pas été investi dans les crédits à la clientèle est investi, à des fins de liquidité, dans des obligations, ou placé auprès d'autres banques. La

politique de la Banque Triodos consiste à investir dans le pays où l'argent a été collecté. Le Comité exécutif peut s'écarter de cette politique après consultation avec l'ALCO. Le portefeuille d'obligations de la Banque Triodos se compose essentiellement d'obligations souveraines ou d'obligations garanties par les États. La Banque Triodos investit également dans un nombre limité d'autres types d'obligations de première catégorie émises par des pouvoirs régionaux et des institutions financières.

Les établissements de crédit sont sélectionnés sur base de leur solvabilité et analysés du point de vue de leur performance en matière de durabilité par le département Triodos Research. Des exceptions sont possibles si le nombre d'établissements de crédit sélectionnés dans un pays est insuffisant pour placer les liquidités de la Banque Triodos. Dans de tels cas, les périodes de préavis des dépôts n'excèdent pas trois mois. Toutes les limites de contreparties pour les établissements de crédit sont accordées par le Comité exécutif après consultation de l'EBCC. La Banque Triodos se base sur les notations de crédit de Fitch et/ou de Moody's dans l'évaluation du risque de la contrepartie relatif aux obligations et aux institutions financières, lorsqu'elles sont disponibles.

### **Valeur des actifs pondérée en fonction des risques**

Un aperçu de la position de la Banque Triodos en matière de risques de crédit, basé sur la valeur des actifs pondérés en fonction des risques, les éléments hors bilan et les instruments financiers dérivés, est donné dans les tableaux qui suivent, et répartis en fonction des critères suivants: classe de risques, secteur et pays.

Valeur pondérée en fonction des risques, par classe d'exposition (classe d'actif)

2011	Valeur nette exposée au risque	Report de risque	Valeur pleinement ajustée après réduction du risque	Valeur pondérée en fonction du risque
Classe d'exposition:				
Banques centrales et pouvoirs publics nationaux	527.857	221.763	749.620	—
Gouvernements et pouvoirs régionaux	246.879	40.171	287.050	95
Établissements de crédit	786.344	-80.758	705.586	146.450
Entreprises	2.292.452	-144.735	2.147.717	1.796.730
Particuliers, indépendants et petites entreprises	94.696	-21.619	73.077	45.230
Couverts par des biens immobiliers	1.002.045	-4.741	997.304	721.764
Impayés	54.811	-10.081	44.730	59.037
Autres postes	65.433	—	65.433	65.433
<b>Total</b>	<b>5.070.517</b>	<b>—</b>	<b>5.070.517</b>	<b>2.834.739</b>
Dont:				
Actifs	4.276.216	—	4.276.216	2.479.346
Éléments hors bilan	765.508	—	765.508	333.408
Instruments financiers dérivés	28.793	—	28.793	21.985
<b>Total</b>	<b>5.070.517</b>	<b>—</b>	<b>5.070.517</b>	<b>2.834.739</b>

2010	Valeur nette exposée au risque	Report de risque	Valeur pleinement ajustée après réduction du risque	Valeur pondérée en fonction du risque
Classe d'exposition:				
Banques centrales et pouvoirs publics nationaux	489.153	184.700	673.853	—
Gouvernements et pouvoirs régionaux	151.060	18.341	169.401	2.438
Établissements de crédit	739.319	-28.948	710.371	155.176
Entreprises	1.897.790	-142.977	1.754.813	1.373.277
Particuliers, indépendants et petites entreprises	82.081	-11.883	70.198	43.085
Couverts par des biens immobiliers	799.488	-5.613	793.875	592.399
Impayés	62.094	-13.620	48.474	62.538
Autres postes	60.597	—	60.597	60.597
<b>Total</b>	<b>4.281.582</b>	<b>—</b>	<b>4.281.582</b>	<b>2.289.510</b>
Dont:				
Actifs	3.479.364	—	3.479.364	1.929.175
Éléments hors bilan	778.031	—	778.031	343.416
Instruments financiers dérivés	24.187	—	24.187	16.919
<b>Total</b>	<b>4.281.582</b>	<b>—</b>	<b>4.281.582</b>	<b>2.289.510</b>

La valeur nette exposée au risque est la somme des:

- actifs, à l'exclusion des actifs incorporels et après déduction du disagio des engagements subordonnés (repris dans les avances et comptes de régularisation) et du disagio des obligations (repris dans les comptes de régularisation et les produits différés);
- éléments hors bilan, se composant des dettes conditionnelles et des facilités irrévocables;
- instruments financiers dérivés, repris pour la valeur du risque de crédit équivalente, basée sur les coûts supplémentaires ou le manque à gagner d'une transaction de remplacement dans le cas où la contrepartie ne remplit pas ses obligations.

La réduction du risque de crédit se rapporte aux sûretés reçues (garanties et cautionnements de fonds confiés). Le risque de crédit passe alors de la contrepartie d'origine à la partie qui a délivré les sûretés, ce qui se traduit par une valeur entièrement ajustée du risque pour chaque classe de risque.

La valeur pondérée en fonction des risques est obtenue en multipliant la valeur entièrement ajustée du risque par le niveau du risque et un facteur de conversion.

Les niveaux de risques sont établis sur base de la classe d'exposition et de la solvabilité de la contrepartie directe ou de l'entité ayant délivré les sûretés. Les niveaux de risques par classe d'exposition utilisés par la Banque Triodos sont conformes aux règles de Bâle II:

- Banques centrales et pouvoirs publics nationaux: 0%.
- Gouvernements régionaux et pouvoirs locaux: 0% pour les autorités néerlandaises, 20% pour les pouvoirs publics étrangers; le pourcentage dépend des législations nationales.
- Organismes de droit public: 100%.
- Établissements de crédit: 0% pour les risques couverts par des fonds en gage de la Banque Triodos; 20% ou 50% pour les risques ou garanties d'autres banques, en fonction de l'échéance d'origine de la créance.
- Entreprises: 100%.
- Particuliers, indépendants et petites entreprises: 75% ou 100%.
- Couverts par des biens immobiliers: 35% pour les risques couverts par des biens immobiliers résidentiels, 50% ou 100% pour les risques couverts par des biens immobiliers non résidentiels.
- Impayés: 50% ou 100% pour les risques couverts par des biens immobiliers résidentiels; 100% ou 150% pour les autres risques; le pourcentage dépend du montant des provisions constituées pour créances douteuses.
- Autres postes (participations, biens immobiliers et équipements et autres actifs sans contrepartie): 100%.

Les facteurs de conversion ne sont applicables que sur les éléments hors bilan. Les facteurs de conversion utilisés par la Banque Triodos sont les suivants:

- Passifs éventuels: 0,5 ou 1,0, selon la nature de la garantie émise.
- Engagements irrévocables: 0,2 ou 0,5, selon l'échéance d'origine de la facilité de crédit.



### Valeur pondérée en fonction des risques, par secteur

Secteur	2011		2010	
	Valeur pondérée	%	Valeur pondérée	%
Établissements de crédit et intermédiaires financiers	247.372	9	206.125	9
Matériaux de base	18.419	1	13.222	1
Construction et infrastructures	667	—	708	—
Biens de consommation (non alimentaires)	5.216	—	6.475	—
Commerce de détail	21.559	1	22.262	1
Prestations de services	317.095	11	272.616	12
Soins de santé et services sociaux	316.535	11	247.724	11
Agriculture et pêche	110.141	4	100.730	4
Médias	5.175	—	5.593	—
Services aux collectivités	997.220	35	738.855	32
Particuliers	82.930	3	62.984	3
Loisirs et tourisme	81.307	3	80.413	4
Transport et logistique	9.464	—	10.254	—
Immobilier	294.320	11	196.011	9
Assurances et fonds de pension	501	—	501	—
Produits alimentaires et boissons	62.014	2	52.842	2
Autres secteurs	264.804	9	272.195	12
<b>Total</b>	<b>2.834.739</b>	<b>100</b>	<b>2.289.510</b>	<b>100</b>

Les secteurs sont définis dans les directives de Bâle II. La valeur pondérée en fonction des risques est attribuée au secteur de la contrepartie directe.

### Valeur pondérée en fonction des risques, par pays

Pays	2011		2010	
	Valeur pondérée	%	Valeur pondérée	%
Australie	808	—	—	—
Belgique	545.694	19	494.000	22
Danemark	5.829	—	6.253	—
France	101.794	4	56.280	2
Allemagne	173.746	6	85.645	4
Irlande	58.859	2	26.591	1
Italie	3.394	—	3.492	—
Luxembourg	5.798	—	4.420	—
Pays-Bas	865.454	31	735.206	32
Norvège	131	—	82	—
Espagne	572.284	20	473.025	21
Suède	50	—	—	—
Royaume-Uni	499.479	18	403.032	18
États-Unis	1.419	—	1.484	—
<b>Total</b>	<b>2.834.739</b>	<b>100</b>	<b>2.289.510</b>	<b>100</b>

La valeur pondérée en fonction des risques est attribuée au pays de la contrepartie directe.

## Échéance des actifs par classe d'exposition

Le tableau suivant indique la période restante des actifs par classe d'exposition. Les postes payables à vue et à échéance indéterminée comprennent les intérêts courus et rémunérations dues, les provisions pour créances douteuses et les postes du bilan sans échéance ou dont l'échéance n'est pas connue.

2011	Payable à vue et à échéance indéterminée	2 jours ou plus et moins de 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banques centrales et pouvoirs publics nationaux	63.991	10.000	50.645	300.958	102.263	527.857
Gouvernements régionaux et pouvoirs publics locaux	1.927	95.000	60.000	45.993	43.959	246.879
Établissements de crédit	392.912	138.382	192.493	51.858	2.000	777.645
Entreprises Particuliers, indépendants et petites entreprises	77.594	51.291	119.884	460.268	896.119	1.605.156
Couverts par des biens immobiliers	6.097	1.122	2.209	7.830	43.993	61.251
Impayés	24.397	6.670	33.009	172.064	701.044	937.184
Autres postes	30.837	535	1.604	10.936	10.899	54.811
	65.433	—	—	—	—	65.433
<b>Total</b>	<b>663.188</b>	<b>303.000</b>	<b>459.844</b>	<b>1.049.907</b>	<b>1.800.277</b>	<b>4.276.216</b>

2010	Payable à vue et à échéance indéterminée	2 jours ou plus et moins de 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banques centrales et pouvoirs publics nationaux	56.922	15.020	38.302	230.733	148.002	488.979
Gouvernements régionaux et pouvoirs publics locaux	1.073	—	75.000	50.987	24.000	151.060
Établissements de crédit	376.799	227.923	34.222	88.963	2.000	729.907
Entreprises Particuliers, indépendants et petites entreprises	62.555	17.148	121.799	360.171	626.949	1.188.622
Couverts par des biens immobiliers	6.138	287	2.212	8.194	31.903	48.734
Impayés	19.637	10.312	28.590	136.362	554.470	749.371
Autres postes	33.788	815	1.070	9.799	16.622	62.094
	60.597	—	—	—	—	60.597
<b>Total</b>	<b>617.509</b>	<b>271.505</b>	<b>301.195</b>	<b>885.209</b>	<b>1.403.946</b>	<b>3.479.364</b>

## Créances douteuses et impayés

Le tableau suivant donne un aperçu des créances douteuses et des impayés par secteur et par pays. Les créances douteuses correspondent à des crédits au sujet desquels la Banque Triodos estime qu'ils ne seront pas intégralement remboursés conformément au contrat d'origine. Des provisions sont constituées pour les créances douteuses à concurrence de l'écart entre la dette totale du client envers la Banque Triodos et la valeur escomptée des liquidités au taux d'intérêt effectif du contrat d'origine. Les impayés sont les créances dont l'échéance est dépassée depuis plus de 90 jours.

### Créances douteuses et impayés, par secteur

2011	Créances douteuses en fin d'exercice	Provisions pour créances douteuses en fin d'exercice	Ajustements de valeur en cours d'exercice	Impayés en fin d'exercice (hors créances douteuses)
Matériaux de base	225	185	-895	—
Construction et infrastructures	87	74	52	51
Biens de consommation (non alimentaires)	316	93	97	—
Commerce de détail	824	502	-28	48
Prestations de services	12.254	1.276	144	2.436
Soins de santé et services sociaux	11.571	1.561	1.045	15.591
Agriculture et pêche	22.921	6.417	2.474	7.251
Médias	111	82	—	70
Services aux collectivités	29.764	16.171	6.973	1.566
Particuliers	—	—	—	105
Loisirs et tourisme	10.574	4.703	3.082	2.668
Transport et logistique	51	45	—	—
Immobilier	2.096	57	11	—
Produits alimentaires et boissons	1.912	859	442	4.225
Autres secteurs	11.348	4.558	2.404	1.467
<b>Total</b>	<b>104.054</b>	<b>36.583</b>	<b>15.801</b>	<b>35.478</b>

2010	Créances douteuses en fin d'exercice	Provisions pour créances douteuses en fin d'exercice	Ajustements de valeur en cours d'exercice	Impayés en fin d'exercice (hors créances douteuses)
Matériaux de base	2.205	1.540	1.321	—
Construction et infrastructures	35	23	-6	56
Biens de consommation (non alimentaires)	—	—	—	48
Commerce de détail	825	518	69	93
Prestations de services	2.256	1.227	377	3.348
Soins de santé et services sociaux	1.423	470	110	5.509
Agriculture et pêche	17.994	3.678	1.900	5.941
Médias	111	82	46	41
Services aux collectivités	21.037	9.059	4.638	3.406
Particuliers	—	—	—	548
Loisirs et tourisme	9.569	1.493	680	7.065
Transport et logistique	56	45	—	—
Immobilier	1.845	46	47	7.502
Produits alimentaires et boissons	819	383	72	2.752
Autres secteurs	4.956	2.060	589	3.920
<b>Total</b>	<b>63.131</b>	<b>20.624</b>	<b>9.843</b>	<b>40.229</b>

## Créances douteuses et impayés, par pays

2011	Créances douteuses en fin d'exercice	Provisions pour créances douteuses en fin d'exercice	Ajustements de valeur en cours d'exercice	Impayés en fin d'exercice (hors créances douteuses)
Belgique	20.888	13.424	5.798	1.066
France	—	—	—	1
Allemagne	5.951	1.248	775	11.681
Irlande	800	380	-18	1.455
Pays-Bas	59.741	16.744	7.765	2.562
Espagne	9.289	2.129	518	15.131
Royaume-Uni	7.385	2.658	963	3.582
<b>Total</b>	<b>104.054</b>	<b>36.583</b>	<b>15.801</b>	<b>35.478</b>

2010	Créances douteuses en fin d'exercice	Provisions pour créances douteuses en fin d'exercice	Ajustements de valeur en cours d'exercice	Impayés en fin d'exercice (hors créances douteuses)
Belgique	11.488	6.834	4.789	3.384
France	—	—	—	81
Allemagne	2.947	400	5	12.295
Irlande	1.275	706	489	1.596
Pays-Bas	35.710	8.953	2.966	5.824
Espagne	6.235	2.118	1.339	13.938
Royaume-Uni	5.476	1.613	255	3.111
<b>Total</b>	<b>63.131</b>	<b>20.624</b>	<b>9.843</b>	<b>40.229</b>

## Risques opérationnels

La Banque Triodos s'expose à des risques opérationnels dans la gestion normale de ses activités. Ces risques concernent les pertes que la Banque pourrait subir suite à l'inadéquation ou à des manquements au niveau de processus internes, de systèmes, de comportements humains ou d'événements externes. La Banque Triodos limite ces risques autant que possible en veillant à la mise en place de politiques, de rapports et de procédures claires pour l'ensemble des processus opérationnels. De nombreuses mesures de contrôle sont intégrées dans les systèmes informatiques et sont reprises dans les procédures de contrôle et opérationnelles. La formation des collaborateurs, ainsi que leur degré d'expérience et d'implication, viennent en soutien de cette politique car les personnes sont des facteurs clés dont dépend le succès de la gestion des risques.

Le dispositif mis en place pour la gestion des risques opérationnels fait appel à différents outils et technologies afin d'identifier, mesurer, réduire et contrôler les risques aux niveaux opérationnel, tactique et stratégique. Ce processus tient compte de notre responsabilité envers les clients et l'objectif principal de la Banque Triodos, comme, par exemple, l'examen de la conformité des projets à des critères environnementaux.

La sécurité informatique et la continuité de l'entreprise constituent un volet particulier de la gestion des risques opérationnels. Les activités déployées pour la gestion des risques dans ces domaines relèvent de la responsabilité du Chief Operating Officer (COO). Afin de garantir un profil de risque cohérent pour l'ensemble de la Banque, les responsables de la gestion des risques au plan local rendent compte sur base fonctionnelle au département de gestion des risques opérationnels du Groupe.

Conformément aux directives de Bâle II, la Banque Triodos applique l'Approche de l'indicateur de base (Basic Indicator Approach) pour le calcul de l'impact des risques opérationnels sur le capital. Le cadre de la gestion des risques opérationnels est conforme aux principes mentionnés dans les Bonnes pratiques de gestion et de contrôle des risques opérationnels. Ces Bonnes pratiques fournissent des directives quant à la mise en oeuvre qualitative de la gestion des risques opérationnels et sont recommandées par la Banque des Règlements Internationaux (BRI).

Aucune perte importante n'a été reportée au cours de l'exercice 2011.

## Risque de change

Le risque de change est le risque actuel ou futur que des variations de taux de change affectent le résultat et/ou le capital. La devise de base de la Banque Triodos est l'euro. Le bilan et le compte de résultat de la succursale britannique sont établis en livres sterling.

La politique de la Banque Triodos consiste à ne prendre aucune position nette en devises étrangères, à l'exception de celles découlant d'investissements stratégiques. Les positions à terme en matière de devises étrangères reflètent essentiellement les dérivés sur devises portant sur les Fonds de placement de Triodos, qui sont presque entièrement couverts.

Le risque de change est contrôlé quotidiennement et est discuté chaque mois au sein de l'ALCO (Asset and Liability Committee/Comité de gestion de l'actif et du passif). Les limites sont fixées par le Comité exécutif de la Banque Triodos sur base des recommandations de l'ALCO.



## Position en matière de devises étrangères

Le tableau ci-dessous donne la position de la Banque Triodos en matière de devises étrangères, en milliers d'euros, au 31 décembre.

2011	Disponi- bilités Débit	Disponi- bilités Crédit	Contrats à terme Débit	Contrats à terme Crédit	Position nette Débit	Position nette Crédit
GBP	552.479	552.438	—	—	41	—
USD	4.372	334	192.547	192.573	4.012	—
MXN	—	—	877	877	—	—
NOK	129	—	—	—	129	—
KES	—	—	2.198	2.198	—	—
PEN	—	—	11.329	11.329	—	—
ZAR	—	—	718	718	—	—
DKK	1	—	—	—	1	—
AUD	808	—	—	550	258	—
ARS	—	—	337	337	—	—
SEK	48	—	—	—	48	—
<b>Total</b>	<b>557.837</b>	<b>552.772</b>	<b>208.006</b>	<b>208.582</b>	<b>4.489</b>	<b>—</b>

Position nette en devises étrangères (somme de la position nette débitrice et créditrice): 4.489

2010	Disponi- bilités Débit	Disponi- bilités Crédit	Contrats à terme Débit	Contrats à terme Crédit	Position nette Débit	Position nette Crédit
GBP	482.249	481.769	—	—	480	—
USD	1.681	66	163.375	163.350	1.640	—
MXN	—	—	966	966	—	—
KES	—	—	2.226	2.226	—	—
PEN	—	—	13.822	13.822	—	—
ZAR	—	—	847	847	—	—
<b>Total</b>	<b>483.930</b>	<b>481.835</b>	<b>181.236</b>	<b>181.211</b>	<b>2.120</b>	<b>—</b>

Position nette en devises étrangères (somme de la position nette débitrice et créditrice): 2.120

## Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque actuel ou futur que des fluctuations de taux d'intérêt sur les marchés financiers affectent le résultat et/ou le capital. Ce risque est inhérent au secteur bancaire.

La Banque Triodos se base sur différents indicateurs pour mesurer le risque de taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt est contrôlé sur base mensuelle par l'ALCO. La banque a mis en place un modèle de gestion du risque, qui intègre des recommandations et des limites et qui prévoit l'application de différents tests de résistance (scénarios de variations de taux d'intérêt). Les limites sont définies par le Comité exécutif sur base des recommandations de l'ALCO.

Aperçu des indicateurs de risque de taux d'intérêt:

- Earnings at Risk: indicateur à court terme qui montre l'impact d'une variation brutale de taux d'intérêt de plus ou moins 2% (200 points de base) sur les revenus d'intérêts de la Banque Triodos sur une année.
- Economic Value of Equity at Risk: indicateur à long terme qui représente la variation de la valeur économique du capital (qui correspond à la valeur actuelle nette des flux de trésorerie de tous les actifs et passifs) en cas de variation brutale des taux d'intérêt de plus ou moins 2% (200 points de base).
- Outlier Criterion (critère d'aberration): valeur économique du capital engagé en % des fonds propres réels.
- Cushion (réserve): différence entre la valeur économique du capital et les fonds propres réels.
- Modified Duration of Equity: indicateur qui exprime la sensibilité de la valeur économique du capital à une variation de taux d'intérêt de 1%.

### Aperçu des indicateurs de risques de taux d'intérêt utilisés par la Banque Triodos en fin d'exercice pour toutes les devises étrangères

Le scénario de référence représente les résultats attendus des revenus d'intérêts et de la valeur économique du capital dans un environnement de taux inchangés.

2011	Scénario de base	Hausse des taux d'intérêt (+200 pb)		Baisse des taux d'intérêt (-200 pb)"	
Montants en millions		en %		en %	
Fonds propres réels	€ 438				
Earnings at Risk 1 an	€ 106	+ € 10	+ 9.0%	- € 4	- 4,2%
Economic Value of Equity at Risk	€ 602	- € 36	- 6.0%	+ € 25	+ € 4,1%
Outlier Criterion (critère d'aberration)			8.2%		8,2%
Cushion (réserve)	€ 165	€ 129		€ 190	
Modified Duration of Equity	3,3	3,5		3,5	

2010	Scénario de base	Hausse des taux d'intérêt (+200 pb)		Baisse des taux d'intérêt (-200 pb)"	
Montants en millions		en %		en %	
Fonds propres réels	€ 360				
Earnings at Risk 1 an	€ 84	+ € 10	+ 11.8%	- € 4	- 4.9%
Economic Value of Equity at Risk	€ 503	- € 38	- 7.6%	+ € 39	+ € 7.8%
Outlier Criterion (critère d'aberration)			10.6%		10.6%
Cushion (réserve)	€ 143	€ 105		€ 182	
Modified Duration of Equity	3,6	3,8		4,1	

Les calculs de ces indicateurs sont basés sur les échéances des taux d'intérêt. Cependant, les comptes d'épargne et les comptes à vue n'ont pas d'échéance définie. Une évaluation quantitative de la sensibilité de nos comptes d'épargne et comptes à vue à une variation de taux d'intérêts a été réalisée. Les résultats de cette évaluation sont pris en compte pour l'évaluation du risque de taux d'intérêt.

Le modèle utilisé pour le calcul du risque de taux d'intérêt appliqué aux comptes d'épargne et aux comptes à vue donne des indications sur les volumes futurs, sur base de données historiques, et compte tenu des limites des données statistiques. Le modèle combine le rapport entre les taux d'intérêt consentis aux clients et les taux du marché, ainsi que les estimations en termes de retraits.

## Durées résiduelles des instruments financiers

Le tableau ci-dessous indique les durées résiduelles des instruments financiers au 31 décembre.

2011	Taux flottant	<= 3 mois	<= 1 an	<= 5 ans	> 5 ans	Total
<b>Actifs à revenu fixe</b>						
Encaisse	51.631	—	—	—	—	51.631
Effets publics	—	10.000	5.000	—	—	15.000
Établissements de crédit	384.767	131.382	152.500	2.000	—	670.649
Crédits	697.597	332.610	394.902	768.767	638.436	2.832.312
Valeurs mobilières à revenu fixe	—	11.999	65.638	396.310	112.222	586.169
<b>Total</b>	<b>1.133.995</b>	<b>485.991</b>	<b>618.040</b>	<b>1.167.077</b>	<b>750.658</b>	<b>4.155.761</b>
<b>Passifs à revenu fixe</b>						
Établissements de crédit	855	1.268	1.307	10.087	21.385	34.902
Dépôts de la clientèle	114	677.879	1.005.762	1.274.089	752.055	3.709.899
Emprunts subordonnés	—	—	—	15.239	—	15.239
<b>Total</b>	<b>969</b>	<b>679.147</b>	<b>1.007.069</b>	<b>1.299.415</b>	<b>773.440</b>	<b>3.760.040</b>

2010	Taux flottant	<= 3 mois	<= 1 an	<= 5 ans	> 5 ans	Total
<b>Actifs à revenu fixe</b>						
Encaisse	44.814	—	—	—	—	44.814
Établissements de crédit	370.875	222.925	—	2.000	—	595.800
Crédits	550.464	143.654	353.436	594.583	485.506	2.127.643
Valeurs mobilières à revenu fixe	—	25.019	107.523	323.183	149.002	604.727
<b>Total</b>	<b>966.153</b>	<b>391.598</b>	<b>460.959</b>	<b>919.766</b>	<b>634.508</b>	<b>3.372.984</b>
<b>Passifs à revenu fixe</b>						
Établissements de crédit	840	1.199	396	6.239	15.309	23.983
Dépôts de la clientèle	12.103	512.456	820.387	1.052.801	624.425	3.022.172
Emprunts subordonnés	—	—	—	—	22.694	22.694
<b>Total</b>	<b>12.943</b>	<b>513.655</b>	<b>820.783</b>	<b>1.059.040</b>	<b>662.428</b>	<b>3.068.849</b>

Remarques:

Seuls les actifs et passifs à revenu fixe sont repris dans ce tableau, ce qui entraîne des écarts par rapport aux chiffres figurant au bilan.

Les valeurs mobilières à revenu fixe et les emprunts subordonnés sont évalués à leur valeur de remboursement, y compris les primes d'émission, et après déduction des disagios.

Pour les dépôts de la clientèle sans échéance et à taux d'intérêt variable, la Banque utilise le modèle quantitatif appliqué aux comptes d'épargne et comptes courants, tel que décrit plus haut.

Tous les autres actifs et passifs sont repris comme étant à taux variable et sont ventilés dans le calendrier des échéances sur base de la période résiduelle avant l'échéance.

## 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 de la clientèle sont utilisés par la Banque Triodos pour financer ses activités de crédit. Le surplus est placé auprès d'autres institutions financières ou investi en obligations. La Banque Triodos conserve un ratio de liquidité élevé et se finance 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. La liquidité et le financement de la Banque Triodos n'ont donc pas été directement affectés par les difficultés rencontrées sur le marché interbancaire depuis la crise financière. La Banque Triodos évalue régulièrement son niveau de liquidité en pratiquant des tests de résistance. Les

résultats de ces tests se sont révélés satisfaisants. Le plan d'action destiné à la gestion des liquidités en cas de crise financière est décrit dans le Plan de crise de gestion des liquidités.

L'ALCO établit un rapport mensuel sur les liquidités de la Banque conformément aux exigences de Bâle II:

- La ratio de liquidité à court terme (Liquidity Coverage Ratio ou LCR): son objectif est d'assurer un niveau adéquat d'actifs de première catégorie de grande qualité, 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 (Net Stable Funding Ratio ou 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 en conformité avec les directives Bâle III, mais n'ont pas encore été rendus obligatoires par les autorités de contrôle. La période d'observation du LCR a démarré en 2011 et la norme minimale sera définie en 2015. La période d'observation du NSFR démarre en 2012 et les normes minimales seront fixées en 2018. Cependant, étant donné l'importance de ces ratios pour la résilience du secteur bancaire, la Banque Triodos inclut déjà ces indicateurs dans son reporting interne et dans sa mesure du risque de liquidité. Nous avons commencé en 2011 à utiliser les formats et les règles précises concernant le LCR et le NSFR établis par la Banque centrale néerlandaise. Les chiffres de 2010 ont été retraités à des fins de comparaison.

### Ratio de liquidité à court terme (LCR)

Montants en millions d'euros	2011 Montant total	2011 Montant pondéré	2010 Montant total	2010 Montant pondéré
<b>Stock de liquidités de première catégorie</b>				
Stock total de liquidités de première catégorie	502	502	457	455
Décaissement total	4.429	683	3.728	672
Encaissement total	539	516	537	513
Plafond de l'encaissement total		513		504
Décaissement net		171		168
<b>Ratio de liquidité à court terme</b>		<b>294%</b>		<b>270%</b>

Le décaissement net doit être couvert par des actifs disponibles de première catégorie, ce qui implique un ratio de liquidité à court terme d'au moins 100%.

### Ratio de liquidité à long terme (NSFR)

Montants en millions d'euros	2011 Montant total	2011 Montant pondéré	2010 Montant total	2010 Montant pondéré
Financement stable disponible	4.238	3.450	3.434	2.689
Financement stable requis	5.056	2.791	4.287	2.183
<b>Ratio de liquidité à long terme</b>		<b>124%</b>		<b>123%</b>

Le ratio de liquidité à long terme doit être supérieur à 100%, ce qui signifie que le financement stable disponible doit couvrir le financement stable requis.

## Risques juridiques et de conformité

La Banque Triodos a défini des politiques, règles et procédures internes afin de garantir que la gestion des activités soit en conformité avec la législation et les réglementations pour ce qui a trait aux clients et aux partenaires commerciaux. En outre, le département de Conformité exerce un contrôle indépendant sur la manière dont la Banque Triodos applique ces règles et procédures. Vis-à-vis des publics externes, le travail du département de Conformité couvre l'acceptation des clients, le contrôle des transactions financières et la prévention de toute opération de blanchiment d'argent. À l'intérieur de la Banque, le département contrôle les transactions privées des collaborateurs, veille à prévenir et, au besoin, à gérer, en toute transparence, les conflits d'intérêt, et à protéger les informations confidentielles. La Banque Triodos dispose d'une équipe de Conformité européenne dirigée depuis le siège de Zeist. Des responsables de la Conformité sont présents dans toutes les succursales. Le département de Conformité est placé directement sous l'autorité du Comité exécutif de la Banque.

Aucun incident majeur ne s'est produit en 2011 dans le domaine de la conformité et de l'intégrité. La Banque Triodos n'a été impliquée dans aucune procédure judiciaire et n'a subi aucune sanction découlant du non-respect de la législation ou de la réglementation en matière de contrôle financier, de corruption, de publicité, de concurrence, de respect de la vie privée ou de conformité des produits.

## Risques stratégiques et réputationnels

La Banque Triodos s'est dotée d'une mission claire, basée sur ses statuts, et opère dans le respect des valeurs décrites dans ses Principes d'affaires. La Banque investit de manière substantielle dans la formation, la sensibilisation et la motivation des collaborateurs autour des thèmes et principes définis comme étant les plus importants pour la Banque. La réputation est un pilier stratégique car la confiance est vitale à la prestation de services de la Banque. C'est la raison pour laquelle tout risque réputationnel est géré avec beaucoup d'attention. Un des principes qui lui tient à coeur est celui du "Walk the talk" (actions en conformité avec les principes). À cet effet, la Banque Triodos forme ses collaborateurs, veille à rendre compte de toutes ses activités de manière aussi transparente que possible, et choisit ses partenaires avec soin. En temps de crise, la Banque Triodos s'est donné pour objectif de fournir des informations précises et en temps réel à ses parties prenantes, et de communiquer activement concernant tout problème.



## Bilan de la société au 31 décembre 2011

avant affectation du bénéfice en milliers d'euros	Référence*	31.12.2011	31.12.2010
<b>Actif</b>			
Encaisse		51.631	44.814
Effets publics		15.000	—
Établissements de crédit	31	668.243	589.082
Crédits		2.800.818	2.090.473
Valeurs mobilières à revenu fixe		573.096	586.672
Actions	32	4	3
Participations	33	24.175	27.388
Immobilisations incorporelles	34	10.449	11.443
Immobilisations corporelles	35	19.074	15.653
Autres actifs		32.694	34.283
Comptes de régularisation de l'actif		68.748	64.831
<b>Total de l'actif</b>		<b>4.263.932</b>	<b>3.464.642</b>
<b>Passif</b>			
Établissements de crédit		34.902	23.983
Dépôts de la clientèle	36	3.708.575	3.013.167
Autres dettes		7.266	5.828
Comptes de régularisation du passif		46.510	36.518
Provisions	37	213	230
		<b>3.797.466</b>	<b>3.079.726</b>
<b>Emprunts subordonnés</b>		<b>15.300</b>	<b>22.800</b>
Capital	38	305.688	249.352
Primes d'émission	39	76.234	57.566
Réserve de réévaluation	40	49	59
Réserve légale	41	7.024	7.867
Autres réserves	42	44.847	35.763
Bénéfice non distribué		17.324	11.509
<b>Fonds propres</b>		<b>451.166</b>	<b>362.116</b>
<b>Total du passif</b>		<b>4.263.932</b>	<b>3.464.642</b>

	31.12.2011	31.12.2010
Passifs éventuels	64.542	43.090
Engagements irrévocables	700.966	734.941
	<b>765.508</b>	<b>778.031</b>

\*Les références renvoient aux Annexes débutant à la page 116. Ces notes font partie intégrante des comptes annuels de la société.

## Compte de résultat de la société en 2011

en milliers d'euros	2011	2010
Résultat des participations après impôt	4.673	4.158
Autres résultats après impôt	12.651	7.351
<b>Bénéfice net</b>	<b>17.324</b>	<b>11.509</b>

## Tableau des variations des fonds propres en 2011

en milliers d'euros	Capital social	Prime d'émission
<b>Fonds propres au 1er janvier 2010</b>	<b>221.029</b>	<b>51.507</b>
Augmentation du capital	24.191	10.191
Dividendes en actions	4.132	-4.132
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôt		
Écarts de taux de change sur les activités à l'étranger après impôt		
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 aux réserves légales pour frais de développement		
Achat ou vente de certificats d'actions propres		
Résultat de l'exercice		
<b>Fonds propres au 31 décembre 2010</b>	<b>249.352</b>	<b>57.566</b>
Augmentation du capital	51.619	23.385
Dividendes en actions	4.717	-4.717
Réévaluation des biens immobiliers, des biens d'exploitation et des participations après impôt		
Écarts de taux de change sur les activités à l'étranger après impôt		
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 aux réserves légales pour frais de développement		
Achat ou vente de certificats d'actions propres		
Résultat de l'exercice		
<b>Fonds propres au 31 décembre 2011</b>	<b>305.688</b>	<b>76.234</b>

Réévaluation de la réserve	Réserve légale	Autres réserves	Bénéfice non distribué	Total des fonds propres
43	6.762	29.532	9.577	318.450
				34.382
16				16
	116			116
		975	-975	
			-8.602	-8.602
		5.801		5.801
	989	-989		—
		444		444
			11.509	11.509
59	7.867	35.763	11.509	362.116
				75.004
				—
-10				-10
	52			52
		1.566	-1.566	—
			-9.943	-9.943
		6.623		6.623
	-895	895		—
		—		—
			17.324	17.324
49	7.024	44.847	17.324	451.166

## Annexes aux comptes annuels de la société

en milliers d'euros

### Généralités

Les principes comptables d'évaluation et de détermination du résultat sont les mêmes que ceux observés pour les comptes annuels consolidés.

Conformément à l'article 2:402 du Code civil néerlandais, le compte de résultat de la société n'indique la ventilation du résultat net que sous les rubriques Résultat des participations et Autres résultats.

Pour les postes non repris dans ces Annexes, se reporter aux Annexes afférentes aux comptes annuels consolidés.

### Actif

#### 31. Établissements de crédit

	2011	2010
Dépôts directement exigibles auprès des établissements de crédit	382.361	364.157
Dépôts auprès des établissements de crédit	285.882	224.925
	<b>668.243</b>	<b>589.082</b>

Les dépôts directement exigibles sont entièrement disponibles.

#### 32. Actions

	2011	2010
S.W.I.F.T. SCRL	3	3
SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH	1	—
	<b>4</b>	<b>3</b>

Variation de la valeur des actions:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	3	3
Achats	1	—
Cessions	—	—
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

Les actions détenues dans SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH ont été transférées de la participation de Triodos Finanz GmbH à la succursale allemande.

### 33. Participations

	2011	2010
Participations dans des entreprises du groupe	20.076	24.117
Autres participations	4.099	3.271
	<b>24.175</b>	<b>27.388</b>

Il s'agit de participations détenues à long terme dans le cadre des activités normales de l'entreprise. Conformément à l'article 2:379 du Code civil néerlandais, la liste des participations est reprise dans les principes comptables de la consolidation, dans les Annexes aux comptes annuels consolidés.

Variation de la valeur des participations:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	27.388	26.853
Acquisitions	475	94
Augmentation de capital	133	—
Résultat des participations	4.673	4.158
Provisions pour valorisations négatives des fonds propres de participations	-34	-30
Dividende distribué	-4.100	-3.700
Réévaluation	-117	-103
Remboursement du capital	-4.295	—
Résultat sur devises étrangères	52	116
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>24.175</b>	<b>27.388</b>

### 34. Immobilisations incorporelles

	2011	2010
Goodwill acquitté	282	381
Coûts de développement informatique	9.488	10.783
Logiciels informatiques	679	279
	<b>10.449</b>	<b>11.443</b>

#### Goodwill acquitté

Il s'agit du goodwill payé par la Banque Triodos en 2004, 2005 et 2009 à Triodos Investments España pour le rachat du droit au bénéfice futur de la succursale espagnole.

Variation de la valeur du goodwill acquitté:

	2011	2010
Valeur d'acquisition au 1er janvier	788	788
Amortissements cumulés au 1er janvier	-407	-309
Valeur au bilan au 1er janvier	381	479
Acquisitions	—	—
Amortissements	-99	-98
Valeur au bilan au 31 décembre	<b>282</b>	<b>381</b>

### Coûts de développement informatique

Les coûts de développement informatique recouvrent le développement des systèmes ICT de la banque.

Variation des coûts de développement informatique:

	2011	2010
Valeur d'acquisition au 1er janvier	19.515	17.004
Amortissements cumulés au 1er janvier	-8.732	-7.058
Valeur au bilan au 1er janvier	10.783	9.946
Dépenses capitalisées	926	2.511
Amortissements	-2.221	-1.674
Dépréciations	—	—
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>9.488</b>	<b>10.783</b>

### 35. Immobilisations corporelles

	2011	2010
Biens immobiliers à usage propre	8.852	8.788
Biens d'exploitation	10.222	6.865
	<b>19.074</b>	<b>15.653</b>

Variation de la valeur des biens immobiliers à usage propre:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	8.788	8.760
Acquisitions	130	90
Amortissements	-66	-62
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>8.852</b>	<b>8.788</b>



Variation de la valeur des biens d'exploitation:

	2011	2010
Valeur d'acquisition au 1er janvier	14.343	10.543
Amortissements cumulés au 1er janvier	-7.478	-5.594
Valeur au bilan au 1er janvier	6.865	4.949
Acquisitions	5.388	4.078
Cessions	-71	-13
Amortissements	-2.003	-2.151
Écarts de conversion	43	2
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>10.222</b>	<b>6.865</b>

## Passif

### 36. Dépôts de la clientèle

	2011	2010
Épargne	2.685.464	2.169.416
Autres dépôts de la clientèle	1.023.111	843.751
	<b>3.708.575</b>	<b>3.013.167</b>

Le poste Autres dépôts de la clientèle comprend un montant de 7,5 millions d'euros (4,0 millions en 2010) en solde créditeur des participations consolidées.

### 37. Provisions

	2011	2010
Provisions pour fonds propres négatifs de participations	167	201
Autres provisions	46	29
	<b>213</b>	<b>230</b>

Variation de la valeur des provisions:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	230	369
Dotations	17	18
Retraits	-34	-52
Reprises sur provisions	—	-105
<b>Valeur au bilan au 31 décembre</b>	<b>213</b>	<b>230</b>

### 38. Capital

Le capital autorisé se monte à 1 milliard d'euros et est réparti en 20 millions d'actions d'une valeur nominale de 50 euros. À la fin de l'exercice, 6.113.764 actions (4.987.038 actions en 2010), d'une valeur de 50 euros, étaient émises et entièrement libérées par la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. À la même date, la SAAT avait également émis 6.113.764 certificats d'actions (4.987.038 certificats en 2010) d'une valeur de 50 euros.

Variation du nombre d'actions:

	2011	2010
Nombre d'actions au 1er janvier	4.987.038	4.420.588
Augmentation du capital	1.032.382	483.814
Dividende en actions	94.344	82.636
<b>Nombre d'actions au 31 décembre</b>	<b>6.113.764</b>	<b>4.987.038</b>

### 39. Primes d'émission

Ce poste comprend les primes d'émission constituées des versements au capital au-delà de la valeur nominale, après déduction de l'impôt sur le capital. Le montant total des primes d'émission peut être comptabilisé comme tel à des fins de taxation.

### 40. Réserve de réévaluation

La réserve de réévaluation se réfère aux corrections de valeur non réalisées par rapport au prix d'acquisition des participations et des biens immobiliers à usage propre.

#### 41. Réserve légale

	2011	2010
Frais de développement	11.957	11.062
Écarts de conversion	-3.143	-3.195
	<b>8.814</b>	<b>7.867</b>

#### Frais de développement

Variation de la réserve légale pour frais de développement:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	11.062	10.073
Transfert d'autres réserves	895	989
Valeur au bilan au 31 décembre	<b>11.957</b>	<b>11.062</b>

#### Écarts de conversion

Variation de la réserve légale pour écarts de conversion:

	2011	2010
Valeur au bilan au 1er janvier	-3.195	-3.311
Résultat des participations	52	116
Valeur au bilan au 31 décembre	<b>-3.143</b>	<b>-3.195</b>

#### 42. Autres réserves

Les variations des Autres réserves comprennent l'acquisition de certificats d'actions propres. À la fin 2011, la Banque Triodos n'avait fait l'acquisition d'aucun certificat d'action propre (même situation en 2010).

## Rémunération des commissaires aux comptes

Le tableau suivant donne le détail des honoraires facturés par le cabinet d'audit KPMG au cours de l'exercice.

La colonne Autres entités du réseau KPMG donne des informations sur les honoraires facturés par d'autres entités de KPMG, à l'exception de KPMG Accountants NV. Les chiffres comparatifs de 2010 ont été ajustés.

2011	KPMG Accountants NV	Autres entités du réseau KPMG	Total réseau KPMG
Audit des états financiers	328	140	468
Autres missions liées à l'audit	37	112	149
Conseils fiscaux	—	80	80
Autres missions non liées à l'audit	18	116	134
<b>Total</b>	<b>383</b>	<b>448</b>	<b>831</b>

2010	KPMG Accountants NV	Autres entités du réseau KPMG	Total réseau KPMG
Audit des états financiers	289	150	439
Autres missions liées à l'audit	12	96	108
Conseils fiscaux	—	109	109
Autres missions non liées à l'audit	2	216	218
<b>Total</b>	<b>303</b>	<b>571</b>	<b>874</b>

Zeist, 27 février 2012

### Conseil des commissaires

David Carrington  
Marcos Eguiguren  
Marius Frank  
Mathieu van den Hoogenband  
Jan Lamers  
Margot Scheltema, Vice-Président  
Hans Voortman, Président  
Carla van der Weerd

### Comité exécutif

Pierre Aeby\*  
Peter Blom\*, Président  
Michael Jongeneel

\* Directeur statutaire

## Autres informations

---

### Répartition des bénéfices

Conformément aux statuts, la répartition des bénéfices est fixée comme suit:

“Le Comité exécutif utilisera une partie du bénéfice, tel qu’il ressort du compte de résultat arrêté, pour constituer ou compléter des réserves, pour autant qu’on l’estime souhaitable. Le bénéfice résiduel sera versé aux actionnaires, à moins que l’Assemblée générale n’en décide autrement.”

Tous les certificats d’actions émis jusqu’au 25 mai 2012 compris donnent droit à un dividende pour l’exercice 2011. Les prix d’émission tiennent compte des résultats de Triodos Bank NV.

La proposition d’affectation du bénéfice est basée sur le nombre de certificats d’actions émis au 31 décembre 2011, diminué du nombre de certificats d’actions achetés par la Banque Triodos. La proposition définitive d’affectation sera soumise à l’Assemblée générale des actionnaires.

Proposition d’affectation du bénéfice (en milliers d’euros):

Bénéfice net	17.324
Dotation aux autres réserves	-5.402
<b>Dividende (1,95 euro par certificat d’action)</b>	<b>11.922</b>

### Succursales

Outre son siège social aux Pays-Bas, la Banque Triodos possède des succursales en Belgique, au Royaume-Uni, en Espagne et en Allemagne.

### Rapport du commissaire aux comptes

À l’Assemblée générale annuelle des actionnaires de Triodos Bank NV

#### Déclaration relative aux comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de Triodos Bank NV à Zeist repris de la page 42-123 du présent rapport et se composant du bilan consolidé et du bilan de la société au 31 décembre 2011, ainsi que du compte de résultat consolidé et du compte de résultat de la société pour l’exercice 2011, et des Annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d’autres informations détaillées.

#### Responsabilité de la direction

La direction de la société est responsable de l’établissement des états financiers qui doivent donner une image fidèle de la situation financière et du résultat de la société, ainsi que de la rédaction du rapport annuel, conformément aux dispositions de la partie 9 du livre 2 du Code civil néerlandais. De plus, la direction doit s’assurer d’un contrôle interne approprié concourant à l’établissement d’états financiers ne comportant pas d’anomalies significatives, qu’elles résultent de fraudes ou d’erreurs.

## Responsabilité du Commissaire aux comptes

Il est de notre responsabilité d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons réalisé cet audit conformément aux dispositions de la législation néerlandaise et selon les normes applicables aux Pays-Bas en matière d'audit. Ces normes requièrent de notre part de respecter les exigences sur le plan de l'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures destinées à recueillir des éléments probants quant aux montants et aux informations donnés dans les états financiers. Le choix des procédures d'audit relève de notre jugement personnel et comprend l'évaluation du risque que les états financiers comportent des anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation, nous avons pris en considération le contrôle interne qui est pertinent pour l'entité concernée, ainsi que la préparation et la présentation appropriées des états financiers, afin de définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte, par ailleurs, l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables appliquées et du caractère raisonnable des estimations comptables de la direction, ainsi que de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments recueillis sont suffisants et appropriés pour nous permettre de fonder notre opinion.

## Opinion

À notre avis, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de Triodos Bank NV au 31 décembre 2011 et du résultat pour l'exercice 2011, conformément aux dispositions de la partie 9 du livre 2 du Code civil néerlandais.

Vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les réglementations

En application de l'obligation légale stipulée à l'article 2:393 alinéa 5 parties e et f du Code civil néerlandais, nous n'avons, dans les limites de nos compétences, décelé aucune irrégularité et pouvons établir que le rapport du Comité exécutif est conforme aux dispositions de la partie 9 du livre 2 de ce Code civil et que les informations requises à l'article 2:392 alinéa 1 parties b à h ont bien été annexées. Nous avons également établi, dans les limites de nos compétences, que le rapport du Comité exécutif était conforme aux états financiers, comme l'exige l'article 2:391 alinéa 4 du Code civil néerlandais.

Amstelveen, 27 février 2012

KPMG ACCOUNTANTS N.V.  
P.A.M. de Wit RA

# Rapport du Conseil d'administration de la SAAT

---

La gestion de l'ensemble du capital de Triodos Bank NV a été confiée à l'entité indépendante Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT). Pour financer les actions, la SAAT émet des certificats d'actions. Les détenteurs de certificats d'actions jouissent des droits économiques associés aux actions, tel que le droit de percevoir des dividendes, mais n'exercent aucun contrôle concernant les actions. Les droits de contrôle sont confiés à la SAAT, qui exerce les droits de vote attachés aux actions.

Dans l'exercice de ses droits de vote au cours de l'Assemblée générale annuelle des actionnaires, le Conseil d'administration de la SAAT défend les principes suivants:

- protéger la mission de la Banque Triodos;
- garantir l'indépendance de la Banque Triodos;
- défendre les intérêts économiques des détenteurs de certificats d'actions, ce qui comprend la continuité et la rentabilité de la Banque, les dividendes, et l'augmentation de la valeur des certificats d'actions.

Du fait de la double mission de la SAAT, qui veille à la fois sur les intérêts économiques des détenteurs de certificats d'actions et sur la mission de la Banque Triodos, le capital de la Banque Triodos reste en parfaite conformité avec la mission de la Banque, ce qui se reflète dans les clauses suivantes des règles administratives de la SAAT:

## Article 5

La Fondation exercera de manière indépendante les droits de vote attachés aux actions qu'elle détient. Son action sera guidée par les intérêts des détenteurs de certificats d'actions et par les intérêts de la Banque, ainsi que par les principes énoncés dans la mission de la Banque.

## Assemblée générale annuelle des actionnaires 2011

Lors de l'Assemblée générale annuelle des actionnaires qui s'est tenue à Zeist le 20 mai 2011, la SAAT a donné aux actionnaires des informations

complémentaires dans le but d'explicitier ses décisions de vote et de clarifier le processus suivi pour aboutir à ces décisions.

La SAAT a approuvé les propositions suivantes:

- approbation des Comptes annuels de l'exercice 2010 et de la proposition d'affectation du bénéfice;
- reconduction du mandat de membre du Conseil des commissaires de M. M.J.M. van den Hoogenband, pour une seconde période;
- adaptation de la rémunération des membres du Conseil des commissaires;
- mandat donné au Comité exécutif pour l'obtention de certificats d'actions et pour l'émission d'actions.

La SAAT a accordé au Comité exécutif la décharge pour l'exercice de ses responsabilités managériales et au Conseil des commissaires la décharge pour l'exercice de ses responsabilités de contrôle en 2010.

## Assemblée annuelle des détenteurs de certificats d'actions

L'enquête annuelle menée auprès des détenteurs de certificats d'actions a été bien accueillie, avec plus de 3.000 questionnaires complétés. Les conclusions de cette enquête ont été présentées lors de l'Assemblée annuelle des détenteurs de certificats d'actions le 20 mai 2011.

Les discussions avec les détenteurs de certificats d'actions durant cette assemblée ont révélé qu'ils avaient parfois des attentes élevées, par exemple en ce qui concerne la croissance de la Banque Triodos (qu'ils aimeraient plus rapide), l'attention portée aux secteurs alimentaire et agricole (qu'ils aimeraient plus importante), l'innovation et l'amélioration de son image. Les détenteurs de certificats d'actions pensent également que la SAAT devrait également améliorer son image et exercer davantage d'influence.

L'Assemblée annuelle des détenteurs de certificats d'actions a approuvé les propositions suivantes:

- reconduction du mandat de M. J. Nijenhof au Conseil d'administration de la SAAT pour une troisième période;
- adaptation de la rémunération des membres du

Conseil d'administration de la SAAT;

- modification de clauses administratives (division des actions en fractions afin de lever les obstacles à la distribution d'actions par des tiers).

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires et l'Assemblée annuelle des détenteurs de certificats d'actions ont toutes deux été retransmises sur Internet, et les participants en ligne ont pu soumettre leurs questions et commentaires par courrier électronique.

## Réunions et décisions du Conseil d'administration de la SAAT

Au cours de l'année 2011, le Conseil d'administration de la SAAT s'est réuni à cinq reprises. Il s'est également réuni trois fois avec les Directeurs statutaires de la Banque Triodos.

Les sujets abordés par le Conseil d'administration de la SAAT au cours de ces réunions comprennent:

- le rapport annuel 2010, en vue d'analyser avec attention les votes à émettre lors de l'Assemblée générale annuelle des actionnaires;
- les objectifs de rentabilité à long terme de la Banque Triodos, en relation avec sa mission;
- l'impact général de la crise financière sur la Banque Triodos;
- la part relative des secteurs social, environnemental et culturel dans le portefeuille de crédits;
- l'impact général de la Banque Triodos sur la société civile. Parmi les exemples, on trouve le support au 'Sustainable Finance Lab' aux Pays-Bas, la présidence de la 'Global Alliance for Banking on Values' et l'implication du Comité exécutif et des collaborateurs dans des organismes publics qui conseillent le gouvernement néerlandais, et d'autres institutions publiques dans les pays où la Banque Triodos est implantée;
- le contenu du dialogue avec les détenteurs de certificats d'actions aux Pays-Bas, en Belgique, au Royaume-Uni et le processus sous-jacent à ce dialogue;
- les changements à apporter aux politiques de la SAAT et de la Banque Triodos, en réponse aux

questions et commentaires émanant des détenteurs de certificats d'actions.

Les décisions de la SAAT en matière de gestion en 2011 comprennent l'adoption des clauses suivantes:

- les critères à appliquer lors de la revue des rapports annuels de 2010 et 2011, y compris les critères de long terme suivants:
  - la part relative des secteurs social, environnemental et culturel dans le portefeuille de crédits;
  - l'équilibre entre la rentabilité, l'exposition aux risques et la mission de la Banque Triodos;
  - l'impact potentiel des activités de la Banque Triodos sur la société civile;
- les informations données au Conseil des commissaires concernant le profil du Président du Conseil des commissaires;
- le programme de formation destiné aux membres du Conseil d'administration de la SAAT en 2011;
- la mise à jour du profil du Conseil d'administration de la SAAT;
- les politiques concernant les questions et commentaires des détenteurs de certificats d'actions pendant l'Assemblée générale annuelle des actionnaires et l'Assemblée annuelle des détenteurs de certificats d'actions;
- l'auto-évaluation du Conseil d'administration de la SAAT pour 2011.

## Activités du Conseil d'administration de la SAAT

Le Conseil d'administration a mené les activités suivantes, en plus des réunions déjà mentionnées:

- visites des succursales de la Banque Triodos aux Pays-Bas, en Belgique, au Royaume-Uni, en Espagne et en Allemagne;
- participation à des rencontres avec les clients et des détenteurs de certificats d'actions, et discussions informelles avec ces derniers;
- participation aux assemblées d'actionnaires de fonds gérés par la Banque Triodos;
- participation à un séminaire annuel, conjointement avec le Comité exécutif de la Banque Triodos, la direction de la banque et le Conseil des



commissaires (le thème principal de cette année était la culture et l'éducation);

- participation à des discussions organisées par le 'Sustainable Finance Lab'.

Le Président du Conseil d'administration de la SAAT a consulté régulièrement les Présidents du Comité exécutif et du Conseil des commissaires de la Banque Triodos. En font partie trois réunions tripartites avec les Présidents du Comité exécutif et du Conseil des commissaires, et cinq réunions avec le Président du Comité exécutif.

## Composition du Conseil d'administration de la SAAT et indépendance de ses membres

Étant donné la responsabilité (exposée plus haut) du Conseil d'administration de la SAAT quant à la protection de l'identité et de la mission de la Banque Triodos, il est essentiel que les membres du Conseil soient indépendants. Pour cette raison, les membres du Comité exécutif et du Conseil des commissaires de la Banque Triodos ne sont pas autorisés à être membres du Conseil d'administration de la SAAT. Les statuts de la SAAT stipulent que le Conseil comportera au moins trois membres. Actuellement, il se compose de six membres, trois membres de nationalité néerlandaise, un Britannique, un Belge et un Espagnol. La composition du Conseil n'a pas été modifiée au cours de l'année 2011. Le mandat de membre du Conseil de M. J. Nijenhof a été reconduit.

La SAAT a procédé à la mise à jour des profils des membres de son Conseil pour s'aligner sur la croissance et le développement de la Banque Triodos, et a ensuite réalisé une auto-évaluation. Sur base des conclusions de cette évaluation, un nouveau programme de formation a été planifié pour 2012 et une nouvelle politique de recrutement de nouveaux membres pour le Conseil a été mise en place.

Les comptes annuels de la Banque Triodos (page 74) fournissent des informations concernant la rémunération des membres du Conseil d'administration de la SAAT. La rémunération des

membres du Conseil de la SAAT est soumise à l'approbation de l'Assemblée annuelle des détenteurs de certificats d'actions. L'Assemblée a approuvé la proposition d'augmentation de la rémunération des membres du Conseil, eu égard à leurs nombreuses heures de travail. Celles-ci s'expliquent par la croissance de la banque, la complexité croissante de leurs responsabilités et la hausse des demandes faites à la SAAT en tant qu'actionnaire.

La SAAT s'attend, dans les prochaines années, à être à nouveau en mesure d'approfondir son rôle d'actionnaire engagé. Le maintien d'un dialogue permanent avec les détenteurs de certificats d'actions en constitue un volet essentiel. La SAAT entreprendra cette mission, non seulement au cours de l'Assemblée annuelle des détenteurs de certificats d'actions aux Pays-Bas, mais également lors de réunions informelles séparées, organisées pour les détenteurs de certificats d'actions en Belgique, au Royaume-Uni, en Espagne et en Allemagne.

Zeist, le 27 février 2012

Au nom du Conseil d'administration de la SAAT,

Marjatta van Boeschoten  
Frans De Clerck  
Luis Espiga  
Jan Nijenhof  
Max Rutgers van Rozenburg, Président  
Josephine de Zwaan

## Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT)

Tableau des actions sous administration et des certificats d'actions émis par Triodos Bank NV au 31 décembre 2011.

en milliers d'euros	31.12.2011	31.12.2010
Actions sous administration de Triodos Bank NV émises à la valeur nominale de 50 euros	305.688	249.352
Certificats d'actions de Triodos Bank NV émis à la valeur nominale de 50 euros	305.688	249.352

Zeist, le 27 février 2012

### Conseil d'administration

Marjatta van Boeschoten  
Frans De Clerck  
Luis Espiga  
Jan Nijenhof  
Max Rutgers van Rozenburg, Président  
Josephine de Zwaan

## Certification des commissaires aux comptes

### Mission

Nous avons contrôlé le tableau ci-dessus, établi au 31 décembre 2011, reprenant les actions prises en gestion et les certificats d'actions de Triodos Bank N.V. émis par la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank à Zeist. Ce tableau a été élaboré sous la responsabilité du conseil d'administration de la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. Il nous incombe de délivrer une attestation de certification concernant ce tableau, basé sur notre audit.

### Étendue de la mission

Notre contrôle a été mené conformément aux normes généralement admises aux Pays-Bas en matière de missions de contrôle et fournit, à notre avis, une base raisonnable pour notre opinion.

### Opinion

Nous estimons que ce tableau reproduit fidèlement les actions sous administration et les certificats d'actions de Triodos Bank NV émis au 31 décembre 2011.

Amstelveen, le 27 février 2012

KPMG Accountants N.V.  
P.A.M. de Wit RA

## Biographies

### **M. F. De Clerck (1945)**

Frans De Clerck est un ancien membre du Comité exécutif de la Banque Triodos. Il est membre du Conseil d'administration de Stichting Triodos Holding, du Conseil d'administration de Cenergie SCRL (président), De Foyer ASBL, Boss Paints SA, et de la Fondation Hélène De Beir en Belgique. Frans De Clerck a été nommé pour la première fois en 2010 et son mandat actuel expirera en 2013. Il est de nationalité belge et détient 6 certificats d'actions de la Banque Triodos

### **M. L.A. Espiga (1950)**

Luis Espiga est directeur de Triform & Associates et consultant en organisation, développement et ressources humaines en Espagne. Il est également membre du Conseil d'administration de la Rudolf Steiner Foundation Spain. Luis Espiga a été nommé pour la première fois en 2007 et son mandat actuel expirera en 2013. Il est de nationalité espagnole et détient 44 certificats d'actions de la Banque Triodos.

### **M. J.T.M. Nijenhof (1945)**

Jan Nijenhof a été jusqu'au 1er avril 2010 vice-président coordinateur auprès du Tribunal de Haarlem. Depuis cette date, il est juge suppléant auprès du même tribunal. Il est également membre du Comité d'appel de l'enseignement supérieur, professeur à l'école de formation professionnelle de l'Ordre néerlandais des avocats et membre du Conseil d'administration de Stichting Triodos Holding. Jan Nijenhof a été nommé pour la première fois en 2005 et son mandat actuel expirera en 2014. Il est de nationalité néerlandaise et ne détient aucun certificat d'action de la Banque Triodos.

### **M. L.M. Rutgers van Rozenburg (1947), Président**

Max Rutgers van Rozenburg est directeur général de Human Engineering BV, une entreprise de gestion par intérim. Il est également président du Conseil d'administration de Biodynamic Farmland Foundation, président du Conseil d'administration de Kingfisher Foundation for Phenomenology and Goethean Science, membre du Conseil d'administration de

l'Anthroposophical Society aux Pays-Bas, président du Conseil d'administration du Treatment Centre for Integrative Medicine et membre du Conseil d'administration de Stichting Triodos Holding. Max Rutgers van Rozenburg a été nommé pour la première fois en 1998 et son mandat actuel expirera en 2013. Il est de nationalité néerlandaise et détient 166 certificats d'actions de la Banque Triodos.

### **Mme M.E. van Boeschoten (1946)**

Marjatta van Boeschoten a été pendant sept ans procureur de la Cour suprême au Royaume-Uni pour devenir ensuite consultante en développement opérationnel. Elle est directrice de Phoenix Consultancy et travaille pour de grandes organisations dans le secteur public et privé du Royaume-Uni. Marjatta van Boeschoten est également membre du Conseil d'administration de la Fondation Klaverblad. Elle a été nommée pour la première fois en 2009 et son mandat actuel expirera en 2012. Elle fut également membre du Conseil des commissaires de la Banque Triodos de 2001 à 2009. Elle est de nationalité britannique et détient 1 certificat d'action de la Banque Triodos.

### **Mme J.G.J.M. de Zwaan (1963)**

Josephine de Zwaan a été avocate, spécialisée dans les grands projets immobiliers, durant plus de treize ans. Au cours des cinq dernières années, elle a été membre associée de l'étude (CMS) Derks Star Busmann, où elle dirigeait une équipe de juristes spécialisés dans l'immobilier. Quoique n'exerçant plus sa profession d'avocate, elle est restée impliquée dans l'entreprise en tant que consultante du Conseil d'administration. Depuis 2000, elle occupe des fonctions d'administration et de supervision, en particulier dans les domaines de l'éducation, de la santé et de la culture. En 2009, elle a été nommée arbitre au sein de l'Arbitration Tribunal Foundation for Health Care et membre du Comité de gouvernance de l'Arbitration Board for Health Care. Josephine de Zwaan a été nommée au conseil d'administration de la SAAT pour la première fois en 2010 et son mandat actuel expirera en 2013. Elle est de nationalité néerlandaise et ne détient aucun certificat d'action de la Banque Triodos.

## À propos du présent rapport

---

Ce document constitue la version audité du rapport annuel 2011. Des informations complémentaires sont disponibles sur le site Internet de la banque, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).

Le rapport annuel 2011 est un rapport annuel et de durabilité intégré, qui couvre les activités de Triodos Bank NV au Pays-Bas, en Belgique, au Royaume-Uni, en Espagne et en Allemagne, comme présenté dans la rubrique 'Structure du Groupe Triodos'.

Ce rapport couvre la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011.

La précédente édition du rapport annuel et de durabilité a été publiée en avril 2011 et couvrait l'exercice 2010. Les informations fournies pour l'exercice 2011 sont basées sur les mêmes principes que ceux appliqués pour le rapport 2010. Toute modification par rapport à l'exercice précédent est expliquée dans le texte. Au cours de la préparation du Rapport annuel de la Banque Triodos, un groupe d'étude a examiné les meilleures pratiques et méthodes récentes appliquées en matière de reporting afin de s'en inspirer pour le futur.

Des experts externes vérifient les informations fournies dans ce rapport. KPMG Accountants NV vérifie que les informations financières sont conformes aux exigences légales. Il n'existe pas de cadre légal pour la vérification des données environnementales et sociales fournies dans ce rapport, même si les indicateurs clés utilisés pour mesurer la performance sociale et environnementale sont aussi vérifiés par KPMG.

### Global Reporting Initiative

Lors de l'élaboration du rapport annuel 2011, la Banque Triodos a fait usage, pour la quatrième année consécutive, de la troisième génération des directives de la Global Reporting Initiative (GRI 3.1) telles que publiées en octobre 2006. Nous avons également eu, pour la troisième fois, recours aux Suppléments relatifs au secteur des services financiers du GRI, mis à jour en 2008. La Banque Triodos applique ces recommandations dans le but

d'essayer d'assurer un haut niveau de comparabilité entre ce rapport et ceux d'autres entreprises ayant recours à ces directives. La Banque vise un niveau A+, qui a été vérifié et confirmé par le GRI. La liste des indicateurs GRI et les niveaux d'application du cadre GRI sont disponibles sur le site Internet de la banque, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).

# Colophon

---

Rapport annuel de Triodos Bank NV

## Publication

Avril 2012

## Texte

Banque Triodos

## Coordination

RRED Communications, La Haye, Pays-Bas

## Concept & création

Michael Nash Associates, Londres, Royaume-Uni

## Mise en page

Studio van Waert, Westbroek, Pays-Bas

## Impression

Symeta, Halle, Belgique

## Tirage

500 exemplaires

## Contact

Pour toute question ou commentaire relatif au présent rapport, veuillez prendre contact avec la succursale la plus proche de la Banque Triodos. Les adresses sont mentionnées à la page 133.

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

Le présent rapport peut également être téléchargé sur le site Internet de la Banque Triodos, à l'adresse [www.triodos.be](http://www.triodos.be).

## Adresses

---

### Siège international (Pays-Bas)

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

### Succursales

#### Pays-Bas

Utrechtseweg 44, Zeist  
PO Box 55  
3700 AB Zeist  
Téléphone +31 (0)30 693 65 00  
www.triodos.nl

#### Belgique

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

#### Royaume-Uni

Deanery Road  
Bristol BS1 5AS  
Téléphone +44 (0)117 973 9339  
www.triodos.co.uk

#### Bureau régional d'Édimbourg

24 Hanover Street  
Edinburgh EH2 2EN  
Téléphone +44 (0)131 220 0869  
www.triodos.co.uk

#### Espagne

C/ José Echegaray 5  
Parque Empresarial Las Rozas  
28230 Madrid  
Téléphone +34 91 640 46 84  
www.triodos.es

#### Bureau régional de Catalogne

Avenida Diagonal 418 bajos  
Casa de Les Punxes  
08037 Barcelona  
Téléphone +34 93 476 57 47

#### Bureau régional d'Andalousie

C/ Cardenal Ilundain 6  
41013 Sevilla  
Téléphone +34 95 462 41 66

#### Bureau régional de Madrid

C/ Ferraz 52  
28008 Madrid  
Téléphone +34 91 541 62 64

#### Bureau régional de Castille et León

Acera de Recoletos 2  
Casa Mantilla  
47004 Valladolid  
Téléphone +34 983 21 71 76

#### Bureau régional de Valence

C/ Del Justicia 1  
46004 Valencia  
Téléphone +34 96 351 02 03

#### Bureau régional d'Aragón

Avenida César Augusto 23  
50004 Zaragoza  
Téléphone +34 976 45 64 69

#### Bureau régional de Bilbao

C/ Lersundi 18  
48009 Bilbao  
Téléphone + 34 94 424 30 97

#### Bureau régional de Galice

Avenida Finisterre 25  
15004 A Coruña  
Téléphone + 34 981 14 81 00

#### Bureau régional des Iles Baléares

Avenida de Portugal 5  
07012 Palma de Mallorca  
Téléphone + 34 981 14 81 00

## **Bureaux régionaux des Îles Canaries**

Bureau de Las Palmas de Gran Canaria  
C/ Manuel González Martín 2  
35004 Las Palmas de Gran Canaria  
Téléphone + 34 928 24 24 33.

Bureau S.C. de Tenerife  
Rambla de Santa Cruz 121  
38004 Santa Cruz de Tenerife  
Téléphone + 34 922 27 93 81

## **Allemagne**

Mainzer Landstr. 211  
D-60326 Frankfurt am Main  
Téléphone +49 (0)69 717 19 100  
Fax +49 (0)69 717 19 222  
[www.triodos.de](http://www.triodos.de)

Cette page est intentionnellement restée vierge.



Cette page est intentionnellement restée vierge.

# La banque durable

assure une utilisation responsable de l'argent, en tenant compte de son impact environnemental, culturel et social. Cet argent est confié par des épargnants et des investisseurs désireux de faire évoluer la société. La banque durable, c'est rencontrer les besoins actuels sans compromettre ceux des générations futures.