

La Banque Triodos fête ses quinze ans d'existence en Belgique : bilan et perspectives

Née en 1980 à Zeist, aux Pays-Bas, Triodos Bank NV ouvrait une succursale en Belgique en 1993. En quinze ans, la Banque Triodos¹ est passée du statut d'acteur bancaire marginal à celui de banque respectable et respectée. Cette analyse se propose de retracer les débuts de la Banque Triodos, d'établir un bilan de son activité en Belgique et d'en détailler les perspectives.

Contexte

Fin des années soixante, quatre Néerlandais — Adriaan Deking Dura (économiste), Dieter Brüll (professeur de droit fiscal), Lex Bos (conseil en organisation) et Rudolf Mees (banquier) — joignent leurs forces pour repenser la manière de gérer l'argent. Ils créent une fondation qui se charge de mettre en relation prêteurs et entrepreneurs novateurs. Sous leur impulsion, Triodos Bank NV commence ses activités bancaires et de crédit en 1983. Dix ans plus tard, la Banque Triodos belge voit le jour. Depuis lors, elle s'est taillé une réputation solide dans le domaine bancaire et fête, cette année, ses quinze ans de présence en Belgique.

La philosophie de la Banque Triodos est de se dédier au financement « des entreprises, des institutions et des projets à valeur ajoutée dans les domaines social, environnemental et culturel² ». Ceci se fait à travers « les capitaux que lui confient les épargnants et les investisseurs désireux d'encourager le développement d'entreprises novatrices et responsables ».

Ainsi, sa manière de fonctionner s'inscrit clairement dans la démarche du développement durable, car elle désire implicitement considérer les aspects environnementaux et sociaux en plus des aspects financiers des projets qu'elle finance. Il s'agit, en fait, de la « triple approche, dite des trois 'P' (Personne, Planète, Profit) », d'où le nom *Triodos* venant du grec *tri hodos* signifiant 'trois chemins'.

¹ Pour plus de clarté, dans cet article nous désignerons la succursale belge par *Banque Triodos* et la maison mère par *Triodos Bank NV*. Nous utiliserons *Triodos* tout simplement quand il s'agit d'éléments concernant l'esprit général de la banque.

² Voir le site www.triodos.be

Bilan

En quinze ans d'activités, la Banque Triodos peut se targuer de toute une série de succès sur différents plans. Citons quelques exemples, parmi les plus récents. À commencer par la création, dès 1994, en collaboration avec des ONG — dont le Réseau Financement Alternatif —, des particuliers et des entreprises, de la société coopérative Alterfin. Cet organisme vise à promouvoir le microcrédit et le commerce équitable par des investissements en Asie, Afrique et Amérique latine³.

En 2000, afin de marquer de manière plus officielle et systématique son engagement en faveur de l'environnement, toutes les succursales de Triodos obtiennent la certification de la norme ISO 14001. Plus récemment et ici en Belgique, en 2007, l'Institut bruxellois pour la gestion de l'environnement (IBGE) a attribué le label « Entreprise écodynamique » à deux étoiles⁴ à la succursale belge pour sa gestion environnementale en termes d'impacts et de performance.

La même année, *Test-Achats* mène une enquête sur « l'éthique générale » de sept banques belges, les questionnant sur leurs politiques éthiques (au regard des droits de l'homme, du réchauffement climatique...), leurs politiques sectorielles (par exemple, en matière d'armement, de secteur minier...), leur politique fiscale (présence ou non dans des paradis fiscaux) et leur transparence en général. Il en ressort que la Banque Triodos se situe clairement « au-dessus du lot »⁵.

De même, cette position de banque responsable et durable est largement corroborée par l'étude⁶ menée par Netwerk Vlaanderen sur le risque d'investissement nuisible. Une fois de plus, par rapport aux autres banques belges étudiées, la Banque Triodos se positionne première et obtient le score « faible » en termes d'investissement nuisible. Il est à noter, toutefois, que ce n'est pas la meilleure note possible — il existe un score « très faible » qu'aucune des banques étudiées n'obtient —, Netwerk Vlaanderen déclarant que la Banque Triodos mène « une politique d'investissement insuffisante sur le thème de la liberté et de la démocratie »⁷.

Enfin, le magazine *Trends-Tendances* nomme le directeur de la Banque Triodos, Olivier Marquet, au titre de Manager de l'Année 2008, parmi d'autres entrepreneurs de tous horizons. Cette nomination donne un coup de projecteur sur la réussite de la banque à conjuguer développement durable et activité bancaire, mais souligne aussi les défis à venir, comme la manière dont la direction devra gérer la croissance de la banque en restant fidèle à ses principes. Reste à voir si cette candidature se transformera en tenant du titre...

³ Voir site Internet d'Alterfin : www.alterfin.be

⁴ http://www.triodos.be/be/whats_new/news/general/67812

⁵ *Dixit* Christian Rousseau, en charge de la responsabilité sociale des entreprises chez *Test-Achats*.

⁶ Netwerk Vlaanderen i.s.m. BankTrack, *Ending Harmful Investments*, juin 2008.

⁷ Pour plus de détails, lire « Risque d'investissements nuisibles par Triodos Bank », consultable en ligne : http://www.netwerkvlaanderen.be/fr/index.php?option=com_content&task=view&id=290&Itemid=265

Sur le plan des produits et services, la succursale belge s'adresse aux particuliers comme aux entreprises avec une gamme variée. Aux premiers, elle propose quatre comptes d'épargne ciblant différents types d'épargnants⁸ et trois fonds de placement⁹ qui investissent tous dans des entreprises durables et innovantes. Une troisième manière de placer son argent éthiquement est d'acquérir directement des certificats d'actions de la Banque Triodos. Enfin, pour les épargnants plus fortunés (au-dessus de 400 000 EUR), elle propose une gestion de fortune durable¹⁰.

À ses clients professionnels, la banque Triodos offre également des comptes d'épargne et des comptes à terme¹¹, mais aussi des comptes à vue – non disponibles dans l'offre pour les particuliers. Toutefois, c'est son offre crédit qui la rend si attrayante pour les entrepreneurs soucieux d'obtenir des liquidités. Elle propose diverses possibilités, allant du crédit d'investissement au crédit de caisse, en passant par des avances fixes, une garantie bancaire ou un préfinancement de subsides. De plus, en octobre 2008, elle lance le crédit hypothécaire « passif », prêt innovant, car internalisant les économies à venir dans le calcul du montant prêté¹².

La qualité de ses produits au regard des critères extrafinanciers est reconnue. D'après un rapport rédigé par un groupe d'ONG¹³, l'un de ses fonds de placement – le Triodos Values Pioneer Fund – est classé comme le « meilleur fonds écologique durable » parmi une série de fonds dits *verts* sélectionnés dans six banques belges. De plus, l'ensemble de ses produits et fonds est très bien coté sur les plans éthique et solidaire par la dernière mise à jour de la base de données des produits bancaires dits *d'investissements socialement responsables* mise en ligne par le Réseau Financement Alternatif¹⁴.

Du fait de son approche pionnière dans la manière d'exercer l'activité bancaire, Triodos a acquis une importante expertise dans les dossiers concernant la technologie des énergies renouvelables et la culture en général. En ce qui concerne le premier de ces aspects, comme les préoccupations écologiques occupent une place de plus en plus importante dans les esprits, les grandes banques se penchent désormais aussi sur le sujet. Mais selon le directeur de la Banque Triodos, celle-ci aurait « toujours une longueur d'avance dans ce domaine. »¹⁵ Seconde spécialisation de la Banque Triodos : sa longue expérience dans le secteur culturel, qui fait d'elle une référence en la matière. Ces expertises font certainement partie des plus grands atouts de la Banque Triodos.

Mais alors quelles sont les faiblesses de la Banque Triodos ? Si l'on considère les trois axes du développement durable, elle est incontestablement exemplaire sur le plan

⁸ Les comptes d'épargne Triodos, Triodos Junior et Triodos Plus ainsi que le compte à terme Triodos.

⁹ Triodos Values Pioneer Fund, Triodos Values Equity Fund et Triodos Values Bond Fund.

¹⁰ En partenariat avec Puilaetco-Dewaay Private Bankers.

¹¹ Compte à terme Triodos (court), Compte d'épargne Triodos, Compte d'épargne Triodos Plus, Compte à terme Triodos, Compte à vue Triodos Business et Compte à vue Triodos Internet Banking Business.

¹² Voir http://www.triodos.be/be/whats_new/news/general/1211053 pour plus de détails.

¹³ Bond Beter Leefmilieu, Friends of the Earth, Greenpeace et WWF, *Beleggers op hete kolen*, mai 2008, disponible en ligne : http://www.netwerkvlaanderen.be/nl/index.php?option=com_content&task=view&id=522&Itemid=314

¹⁴ Pour plus de détails sur les cotations des produits de la Banque Triodos, voir la base de données mise en ligne en décembre 2008 : <http://www.financite.be/mon-argent/les-produits-ethiques-et-solidaires.fr.412.95.1.html>

¹⁵ « Olivier Marquet dans Triodos n'est plus une banque alternative! », sur trends.be, 28/02/2008

environnemental. En revanche, sur le plan social, malgré les efforts déployés, la Banque Triodos Belgique n'y investit, en 2007, que 10,1 % de ses projets. Si l'on compare avec les 55,3 % investis dans le secteur « nature et environnement » et les 30,4 % investis dans le domaine « culture et non-marchand », un meilleur équilibre serait envisageable et même souhaitable¹⁶. C'est d'ailleurs le cas quand on regarde l'ensemble de Triodos : « nature et environnement » 39,4 % ; « économie sociale » 23,1 % ; et « culture et non-marchand » 34,9 % (autres : 2,2%). Enfin, sur le plan strictement économique, certains lui reprochent ses taux d'intérêt peu alléchants, bien que ceux-ci au bout du compte se situent tout à fait dans la moyenne. D'autres pointent son retour sur investissement, inférieur à celui des autres banques belges. Mais, il faut savoir que ses actionnaires n'ont pas choisi la Banque Triodos par hasard, ils préfèrent très probablement un rendement financier moindre pour un rendement éthique plus élevé.

La Banque Triodos est un modèle en termes de transparence dans un secteur invoquant souvent le « secret bancaire ». Elle publie régulièrement la destination des crédits qu'elle accorde dans son magazine, affiche sur son site Internet les pourcentages d'octroi de crédit par secteur et les modalités précises pour introduire une demande. Toutefois, elle ne mentionne pas les montants octroyés et ne fournit pas une liste exhaustive des crédits accordés. Il est donc toujours possible de s'améliorer...

Un handicap certain de la Banque Triodos réside dans le fait qu'elle soit une « deuxième » banque. L'excellent service qu'elle propose en termes de placement et d'investissement ne remplace pas le fait qu'elle n'offre pas de compte courant (avec une carte de débit) aux particuliers. Les clients belges sont donc obligés de disposer d'un compte dans une autre banque pour leurs opérations courantes. À quand le compte courant pour réunir plus de clients ?

Une dernière critique souvent citée, mais qui semble déplacée, vise le fait que Triodos soit proche du mouvement anthroposophe¹⁷. Ce mouvement est controversé, car il semblerait que son fondateur, l'Autrichien-hongrois Rudolf Steiner, ait tenu des propos racistes et discriminatoires¹⁸. Toutefois, nous trouvons que cela ne doit pas entacher la réputation de la Banque Triodos, car celle-ci n'adhère en rien à des pratiques discriminatoires ou racistes. De plus, il semblerait que « quelques-unes des banques qui s'étaient d'abord clairement orientées sur la philosophie anthroposophique s'en sont entre-temps distancées, notamment le groupe Triodos ».¹⁹

Perspectives

Le sujet incontournable du moment est la crise financière. Comment réagit la Banque Triodos face à ces turbulences ? Elle reste zen et rassure, comme toutes les banques, ses

¹⁶ Les 4, 2% restants sont catégorisés dans « autres » et incluent les octrois de crédits aux particuliers.

¹⁷ Commission d'enquête parlementaire belge sur les pratiques illégales des sectes - Audition de MM. J. Borghs et L. Vandecasteele, administrateurs de la Société Anthroposophique en Belgique, 28 mars 1997, disponible en ligne : www.voltairenet.org/article3193.html

¹⁸ Pour plus de détails sur le sujet, lire l'article du dictionnaire *Les Sceptiques du Québec* : <http://www.sceptiques.qc.ca/dictionnaire/steiner.html>

¹⁹ Eric Gremmelmaier et René Hornung, « Anthroposophie, éthique et politique » in *Moneta*, 26 juin 2006

clients sur l'avenir. Toutefois, même si la crédibilité des institutions bancaires auprès du grand public est fortement ébranlée, les arguments avancés par Triodos sont cohérents avec une réelle tradition de transparence. Peter Blom, directeur général de la Triodos Bank NV affirme que la crise ne touche pas Triodos, car elle possède « une forte solvabilité, une bonne liquidité et de solides atouts »²⁰. Plus concrètement, le directeur de la Banque Triodos explique ceci par le fait que la banque « finance exclusivement l'économie réelle et garantit une transparence absolue »²¹.

Et dans un futur plus lointain ? La Banque Triodos souhaite poursuivre sa croissance selon sa recette actuelle en quatre points dévoilée dans *La Libre Belgique*²² :

- continuer sa politique de transparence ;
- n'investir que dans l'économie réelle ;
- chercher à faire des bénéfices, mais « comme un moyen et non comme un but en soi » ;
- ne pas être cotée en Bourse.

Sur ce dernier élément, il est intéressant de noter, surtout dans le contexte actuel de crise financière, que Triodos a mis en place un dispositif particulier pour ne pas être victime d'OPA hostile – dispositif qui se révèle également précieux pour éviter des spéculations contrastées. Afin de préserver son identité et son indépendance, toutes ses actions sont détenues par le *Stichting Administratiekantoer Aandelen Triodos* (SAAT), une fondation spécifique régie par la loi néerlandaise. Le SAAT émet des certificats pour les actions de la Banque Triodos qui sont, elles, détenues par le grand public. Toutefois – et c'est là l'envers de la médaille –, ce dispositif a une approche *top-down* qui limite sérieusement l'influence des détenteurs de certificats d'actions, des clients et de la société. Ceci amène à s'interroger sur la démocratie économique de ce système.

Quoi qu'il en soit, pour continuer à croître, la Banque Triodos devra agir sur différents plans. Du point de vue des services, l'élargissement de sa gamme — offrir un compte à vue paraît l'option la plus logique — semble crucial afin de pouvoir se présenter comme une banque complète. La Banque Triodos a également sondé ses clients actuels sur leur intérêt par rapport à une épargne-pension éthique. Ce pourrait être un complément intéressant aux services déjà proposés. Sur le plan de l'expertise, il faudra rester la référence dans les domaines environnementaux et culturels qui deviennent de plus en plus compétitifs.

Côté chiffres, la Banque Triodos devra veiller à ne pas être victime de son succès. Elle a toujours joué son rôle de banquier, certes cherchant à financer des activités promouvant le développement durable, mais invariablement dans une démarche économiquement viable. Elle doit donc, si la demande de crédit venait à devenir trop grande par rapport à l'encours de dépôts, veiller à ne pas créer une tension au niveau de la gestion du risque. Et inversement, si l'encours de l'épargne venait à dépasser trop largement la demande de crédit, être sûre d'avoir assez de projets culturels, environnementaux et sociaux pour

²⁰ Peter Blom, *Our response to the financial crisis*, 02/10/2008

²¹ Olivier Marquet, « Résultats semestriels 2008 de la Banque Triodos », 2008, disponible en ligne : http://www.triodos.be/be/whats_new/news/press_releases/

²² « Investir à Triodos peut changer le monde », G.A. (St.), 20/10/2008, disponible en ligne : <http://www.lalibre.be/actu/actualite/article/454127/investir-a-triodos-peut-changer-le-monde.html>

absorber l'épargne des clients²³. Il faut donc contrôler la croissance en gardant un bon équilibre financier, mais également en restant en accord avec ses principes.

En quinze ans de présence en Belgique, la Banque Triodos a connu une croissance constante, joui d'une réputation grandissante et construit une solide expertise. C'est un bilan très positif tant pour la banque que pour le développement des activités culturelles, environnementales et sociétales belges. Les perspectives semblent réjouissantes, même si la Banque Triodos devra faire face à de nouveaux défis, au nombre desquels celui de maîtriser sa croissance tout en demeurant fidèle à son credo *tri hodos*...

Annika Cayrol, décembre 2008



CULTURE
ÉDUCATION PERMANENTE

Le Réseau Financement Alternatif est reconnu par la Communauté Française pour son travail d'Education permanente.



Depuis 1987, des associations, des citoyens et des acteurs sociaux se rassemblent au sein du Réseau Financement Alternatif pour développer et promouvoir la finance éthique et solidaire.

²³ En effet, les taux de remplacement de la Banque Triodos ont été critiqués par le passé car étant relativement bas. Les résultats de 2007 montrent une « proportion entre l'encours des crédits et les fonds confiés à la banque de 45 % ». Alors que la coopérative Crédal a la même année un taux de remplacement « frisant les 90 % »...