

ANALYSE  
FINANCITÉ

AUTEUR·RICE·S  
FINANCITÉ  
FAIRFIN



# ALLIANCE VDK ET NEWB

## ÉMERGENCE D'UNE SOLIDE BANQUE DURABLE BELGE ?

DÉCEMBRE 2022



Financité

*Fin novembre, la coopérative NewB a annoncé être parvenue à un accord avec la banque vdk. Elle en deviendrait une agence et pourrait ainsi continuer à proposer des services bancaires. Cette analyse vise à comprendre si les politiques extra financières de ces deux entités sont véritablement alignées, notamment en termes d'éthique et de durabilité.*

**En quelques mots :**

- Malgré la différence fondamentale entre les deux entités, NewB étant une coopérative citoyenne et vdk une entreprise privée, l'analyse montre des pratiques plutôt positives et compatibles.
- En termes d'inclusion financière, vdk est une banque de proximité qui fait son métier de base : collecter des dépôts et octroyer des crédits.
- Cependant, seuls certains produits offerts par vdk ont des garanties externes de qualité.

**Mots clés liés à cette analyse :** banque coopérative, investissement socialement responsable

## Introduction

Dans la saga NewB, les rebondissements sont nombreux. Quelques jours avant l'assemblée générale qui devait se tenir fin novembre, finalement annulée, la coopérative avait annoncé être parvenue à un accord avec la banque vdk. Elle en deviendrait une agence et, grâce à la licence bancaire de vdk, pourrait ainsi continuer à proposer des services bancaires.

Toutefois, des questions cruciales se posent pour les coopérateurs et coopératrices qui doivent voter sur ce partenariat le 17 décembre 2022. Quelle est la qualité extrafinancière de vdk bank ? Cette dernière se présente comme une banque locale et durable, mais les politiques sociétales des deux entités sont-elles vraiment compatibles ? Et dans quelle mesure celles déclarées par vdk ont-elles déjà été mises en œuvre ? Enfin, quelle complémentarité entre les deux banques ?

### 1 Pourquoi vdk se considère-t-elle comme une banque éthique et durable ?

Selon vdk, trois éléments font d'elle une banque durable :

1. La gamme de produits et services offerte aux client·e·s leur permet de gérer leur propre argent de manière durable.
2. Les investissements et les prêts réalisés par la banque elle-même sont basés sur des

**Alliance vdk/NewB : émergence d'une solide banque durable ?**

normes éthiques et durables.

3. vdk est une banque de proximité, à taille humaine et au management solidaire, cette caractéristique permettant un développement local, une proximité avec les gens et une approche ainsi qu'un travail sur le long terme.

Ces principes se traduisent en neuf garanties pour une banque éthique et durable, adressées directement au client dans leur Code pour une banque éthique et durable<sup>1</sup>. Trois par trois, ces garanties se rattachent aux caractéristiques que revendique la banque : l'éthique, la durabilité et la proximité.

L'éthique se traduit par trois garanties :

- Garantie 1 : « Nous sommes honnêtes, nous vous regardons droit dans les yeux et nous voulons toujours pouvoir le faire. Nous sommes une banque conseil. Avec vous, nous réfléchissons à la manière dont vous pouvez réaliser financièrement vos rêves et vos ambitions. Et puis la confiance mutuelle est indispensable. »
- Garantie 2 : « vdk bank est une banque populaire, une banque pour tous. Nous prenons le temps d'un contact personnel avec vous et avec tous les clients. Nous sommes toujours joignables. En 1926, nous avons commencé comme une banque pour les travailleurs. Comme une banque d'organisations et d'entreprises qui rapprochent notre société. La solidarité fait partie de notre ADN. »
- Garantie 3 : « vdk bank considère l'argent comme un instrument pour améliorer la société et la vie des gens, et non comme une fin en soi. Nous optons pour un profit durable à long terme, et non pour un profit rapide et maximum à court terme. Cela garantit un retour équitable pour vous en tant que client et pour la société dans son ensemble. »

La durabilité trouve une traduction au travers de trois autres garanties adressées aux client·e·s :

- Garantie 4 : « Nos et vos investissements vont à des entreprises durables et à des gouvernements acceptables. Les investissements que nous réalisons en tant que banque et les investissements que nous vous conseillons et vous proposons ne vont qu'aux entreprises et aux gouvernements qui prennent consciemment en compte les personnes et l'environnement. Votre argent ne va donc pas à l'extraction de pétrole ou à la production d'armes ou au travail des enfants, mais à des entreprises qui font preuve d'ambition et d'action autour des droits humains et du travail, de l'inclusion sociale, du climat et de la nature. »

<sup>1</sup> [20221124\\_vdk code duurzaam en ethisch .pdf](#)

- Garantie 5 : « Nous utilisons vos économies pour financer des projets qui ont du sens. L'argent de votre compte d'épargne est destiné, entre autres, à des prêts pour le logement, l'énergie durable et la santé. De cette façon, vous vous assurez que vous êtes durable, sans avoir à faire d'effort. Votre argent le fait pour vous. »
- Garantie 6 : « Nos standards éthiques et durables s'appliquent à l'ensemble de la banque. vdk applique ces critères élevés à l'ensemble de son activité. La cohérence est essentielle. Ce n'est que si la banque propose constamment des produits durables et investit elle-même de manière durable que vous, en tant que client, pouvez être sûr que votre argent contribue à un monde durable. Parce que le client peut s'adresser à vdk pour tous les services bancaires importants, il ne doit pas en chercher ailleurs et peut opter pour la durabilité en tout confort. »

La proximité se décline aussi en trois garanties :<sup>2</sup>

- Garantie 7 : « Nous investissons dans de vraies personnes et dans l'économie réelle. La majorité de nos ressources sont consacrées aux prêts aux familles, aux entreprises et aux organisations en Flandre. Nous sommes proches de vous et de nos autres clients. Nous donnons des conseils sur la façon d'utiliser l'argent à bon escient. »
- Garantie 8 : « Nous prenons nos propres décisions. vdk bank est une banque flamande indépendante depuis 1926. Nous optons consciemment pour la valeur ajoutée humaine par le contact direct et personnel. Sans ingérence de holdings ou de groupes étrangers, avec des lignes de décision courtes proches de nos clients. Loin des grandes crises bancaires, nous suivons notre propre route. Nous payons également 100 % des taxes dans notre propre pays. Afin que cet argent puisse être utilisé pour des investissements publics qui vous profitent. »
- Garantie 9 : « Nous effectuons nos opérations bancaires en toute sécurité et avec précaution. En tant que banque locale à taille humaine, vdk dispose de l'un des coussins de fonds propres les plus solides de notre monde bancaire. Nous avons constitué de solides réserves. Cela est possible car nos actionnaires continuent de réserver une grande partie des bénéfices à une stabilité durable. Nous effectuons nos opérations bancaires en toute sécurité et avec prudence. Votre argent est entre de bonnes mains avec nous. »

Le code décline ainsi les valeurs de la banque sur une série de points :

*« 1. Principes de la vdk bank pour une banque éthique et durable*

*2. Importance et approche globale de la durabilité en matière de réinvestissement et*

<sup>2</sup> Elle est actuellement exprimée comme banque régionale flamande, ce qui est sa réalité actuelle.

*d'investissement*

*3. Approche ESG de l'investissement dans les gouvernements et les organismes contrôlés par le gouvernement*

*4. Approche ESG de l'investissement et des prêts aux entreprises (triple filtre) :*

*4.1. Respecter les normes internationales relatives aux droits de l'homme, du travail, de l'environnement et pratiques commerciales équitables*

*4.2. Exclusion des produits et secteurs non éthiques et non durables (pas d'extraction de combustibles fossiles, aucune production d'énergie à partir de combustibles fossiles ou d'origine nucléaire, pas de production ou de commerce d'armes, pas de production de tabac, pas de produits dérivés sur les matières premières agricoles, strict contre la violation des droits des animaux / pas de fourrure, pas de jeux de hasard controversés ou d'incitation aux jeux d'argent, pas de pornographie, pas de production ou de transformation d'organismes génétiquement modifiés, filtrage rigoureux des obligations vertes)*

*4.3. Choisir des entreprises ayant de grandes ambitions et de bonnes pratiques ("Best in universe")*

*4.3.1. Personnes et société (politique des droits de la personne, réalisation des droits du travail, inclusion sociale, égalité de genre)*

*4.3.2. Environnement (ambition et action pour le climat, protection de la biodiversité, sensibilisation à l'eau, utilisation durable des matériaux)*

*4.3.3. Faire des affaires de manière équitable (prévention de la corruption, éviter le blanchiment d'argent, une fiscalité et une relation financière correctes avec le gouvernement)*

*5. Proposer des produits d'investissement durables (vdk et autres fonds)*

*6. Code de conduite pour les fournisseurs et les partenaires*

*6.1. Principes de base de la politique d'achat de vdk*

*6.2. Objectifs (généraux et de durabilité) de la politique d'achat*

*6.3. Critères d'évaluation généraux pour évaluer les fournisseurs et les partenaires*

*7. Transparence*

**Alliance vdk/NewB : émergence d'une solide banque durable ?**

7.1. *Reporting*

7.2. *Crédits principaux*

7.3. *Placements bancaires*

7.4. *Audit externe* »

Les grands sujets sociétaux sont ainsi évoqués ainsi que les intentions de mise en œuvre, qui semblent très ancrées dans la réalité.

## 2 Cette vision de la banque éthique et durable correspond-elle à celle de NewB ?

NewB de son côté ambitionne à opérationnaliser 13 valeurs statutaires<sup>3</sup> (intégration, simplicité, sécurité, durabilité, transparence, innovation, participation, honnêteté, inclusion, sobriété, diversité, proximité et professionnalisme) en 18 thèmes dans sa charte sociale et environnementale<sup>4</sup> :

- « Thème 1 Origine, champ d'application et partage de la charte
- Thème 2 Respect de la charte
- Thème 3 Gouvernance coopérative et participative
- Thème 4 Limitation des risques, indépendance et pérennité
- Thème 5 Tarification et sobriété
- Thème 6 Relation responsable avec les client·e·s
- Thème 7 Communication et marketing
- Thème 8 Accessibilité et inclusion
- Thème 9 Crédits et lutte contre le surendettement
- Thème 10 Projets financés par crédit
- Thème 11 Investissement socialement responsable
- Thème 12 Fournisseurs
- Thème 13 Empreinte écologique du fonctionnement interne
- Thème 14 Bien-être au travail
- Thème 15 Diversité et non-discrimination
- Thème 16 Rémunération
- Thème 17 Lutte contre l'évasion fiscale, le blanchiment d'argent, le financement du terrorisme et la corruption
- Thème 18 Respect des normes, conventions et labels éthiques ».

Ces thèmes sont amplement décrits dans la charte et l'analyse ne vise pas ici à les

<sup>3</sup> <https://www.newb.coop/fr/charte/valeurs>

<sup>4</sup> <https://www.newb.coop/fr/charte/themes>

résumer. Notons simplement que, portée par un idéal de banque, la charte de NewB souhaite mettre en pratique le meilleur de la durabilité et de l'esprit coopératif.

### 3 Les deux entités sont proches sur leurs valeurs

La lecture des deux documents montre que les valeurs des deux entités sont similaires. Beaucoup de sujets sont mentionnés comme importants et des avancées concrètes pour mettre en place et respecter les politiques énoncées sont détaillées. L'analyse réalisée par FairFin en 2021 dans le cadre de « Scan des banques » confirme cette vision :

NewB				Vdk bank		
Changement climatique	60%		<	65%		
Nature	60%		<	77%		
Droits de l'Homme	80%		=	80%		
Droit du travail	59%		<	84%		
Armes	93%		>	78%		
Fiscalité	47%		<	59%		
Bonus et rémunération	100%		>	93%		
Transparence	78%		>	41%		
Corruption	75%		<	79%		
Egalité des sexes	47%		>	36%		

Selon la méthodologie utilisée, NewB possède des politiques plus solides que vdk bank sur les armes, la question des bonus et rémunération, la transparence et l'égalité des genres. En revanche, vdk bank surpasserait NewB dans ses politiques sur le changement climatique, la nature, le droit du travail, la fiscalité et la lutte contre la corruption. Au total, si on fait une moyenne sans pondération particulière par thématique, NewB obtient un score de 69,9 % et vdk bank de 69,2 %.

Évidemment, toute méthodologie a ses limites – ici notamment le fait d'examiner plutôt les intentions que les faits. De plus, la temporalité de l'examen dans la vie des entités examinées est également très différente : vdk banque étant une banque opérationnelle et historique depuis 1926, alors que NewB s'est fait examiner sur une activité bancaire de moins de deux ans d'existence.

Toutefois, en combinant les meilleures notes des deux entités sur tous les thèmes évalués en 2021, la note moyenne « best of » s'élèverait à 76,2 %. Si l'optique du

#### Alliance vdk/NewB : émergence d'une solide banque durable ?

rapprochement entre NewB et vdk bank est de s'inspirer mutuellement pour un mieux et si le partenariat se réalise, le prochain examen Scan des banques devrait refléter cet échange de meilleures pratiques.

## 4 Que penser de la mise en œuvre de cette vision de la banque éthique et durable par vdk ?

Cette partie de l'analyse vise à étudier, sur base d'informations publiques, les critères utilisés et les processus de la banque sur les garanties faites à la clientèle de vdk bank.

### 4.1 L'éthique

#### Garantie 1 : honnêteté & Garantie 2 : contact personnel et solidarité

Avec 135.000 client·e·s et 62 agences bancaires, vdk bank a un très bon ratio « client·e·s/agences ». Une agence sert en moyenne 2.177 personnes<sup>5</sup>. Elle offre ainsi des services de proximité et a maintenu des appareils de self banking dans ses agences. Ses agences se situent essentiellement en Flandre orientale (50) et Flandre occidentale (7), à Anvers (2), dans le Brabant flamand (1) et au Limbourg (1).

#### Garantie 3 : profit durable à long terme, retour équitable pour client et la société

Vdk réalise des profits depuis 96 ans<sup>6</sup>, même durant la crise de 2008. La banque déclare servir des dividendes raisonnables à ses actionnaires et « en moyenne 40 % du bénéfice net au cours des dernières années ». Leen Van den Neste, CEO de la banque, explique cela simplement : « *la rentabilité est importante, tant pour les client·e·s que pour la société et les actionnaires, mais nous ne sommes pas obligé·e·s d'en tirer le maximum. Cela nous donne une certaine tranquillité d'esprit qui nous permet de continuer à travailler sur une base stable, avec une vision à long terme.* »

#### 4.1.1 Comptes bancaires

En termes d'offre de produits, la banque propose un compte à vue bancaire simple, pour les personnes physiques et morales, à un prix raisonnable<sup>7</sup> :

<sup>5</sup> Sur les ratios de 11 banques en Belgique, vdk bank est en 3e position, voir Rapport sur l'inclusion bancaire, Financité, à paraître en décembre 2022.

<sup>6</sup> Leen Van den Neste (VDK Bank): 'We zijn geen calimero, daarvoor zijn we te trots op onszelf'; De Tijd, 4/12/2022 <https://www.tijd.be/ondernemen/banken/leen-van-den-neste-vdk-bank-we-zijn-geen-calimero-daarvoor-zijn-we-te-trots-op-onszelf/10432206.html>

<sup>7</sup> [https://www.vdk.be/sites/default/files/2022-12/Tarieflijst%20Algemeen\\_0.pdf](https://www.vdk.be/sites/default/files/2022-12/Tarieflijst%20Algemeen_0.pdf)

## Alliance vdk/NewB : émergence d'une solide banque durable ?



- **GiroPlus Rekening** : le tarif est de 3 €/mois. C'est un compte à vue qui répond aux conditions du service bancaire universel (SBU)<sup>8</sup> et est, par ailleurs, le moins cher des SBU sur le marché au 01/01/2022. Ainsi, les clients non digitalisés peuvent imprimer, sans frais supplémentaires, leurs extraits de compte à partir des machines présentes dans les agences ; 120 opérations gratuites par an au guichet d'une agence vdk sont comprises dans le forfait (retraits d'espèces et virements) et il est possible d'effectuer des dépôts sans frais au guichet.

Pour les personnes physiques, deux autres comptes sont aussi disponibles :

- **Jovo Giro Rekening** : compte gratuit, pour les jeunes de 10 à 24 ans, quasi identique à GiroPlus Rekening.
- **Giro Rekening** : 1 €/mois, similaire au GiroPlus Rekening, mais ne comprend pas de carte de débit.

Il est possible d'obtenir une carte de crédit au coût annuel de 15 € pour les deux premiers comptes et les retraits dans les distributeurs sont sans frais. L'envoi mensuel des extraits bancaires par voie postale est possible au coût du timbre (dans beaucoup d'autres banques, on facture des frais pour ce service). Enfin, les taux de découvert restent raisonnables, c'est-à-dire pour celui qui est autorisé : 9,50 % et le non-autorisé : 10,45 %.

Vdk bank a également un service bancaire de base<sup>9</sup> au coût de 17,26 €/an et cette information est facile à trouver sur le site de vdk ce qui n'est pas le cas dans toutes les banques.

#### 4.1.2 Comptes d'épargne

Vdk bank offre aussi quatre comptes d'épargne (taux au 01/12/2022) :

- **SpaarPlus Rekening** : compte certifié par le Forum Ethibel et labellisé Towards Sustainability
- **Jovo SpaarPlus Rekening** : compte à destination des jeunes et
- **RenteSpaarPlus Rekening** : compte d'épargne classique

Ces trois comptes offrent un taux de base de 0,01% et de fidélité à 0,10 %, soit le minimum légal.

<sup>8</sup> C'est-à-dire un compte à vue destiné aux personnes 'non digitalisées' dont les conditions ont été définies par une charte signée entre le gouvernement fédéral et 13 banques en juillet 2021.

<sup>9</sup> <https://www.vdk.be/nl/particulieren/dagelijks-bankieren/basisbankdienst>

- Le dernier compte d'épargne **E-Spaarrekening** s'adresse aux personnes qui peuvent épargner au minimum 10.000 €. 10.000 € et maximum 50.000 €, de meilleurs taux sont proposés : 0,15 % de taux de base et 0,35 % de prime de fidélité. Au-delà, le taux de base est 0,01 % avec 0,40 % de prime de fidélité.

#### 4.1.3 Crédits hypothécaires

Il en existe plusieurs types : crédit hypothécaire pour achat, construction ou refinancement auprès d'un autre organisme, crédit hypothécaire relais (pont), crédit hypothécaire in fine, crédit hypothécaire à destination mobilière. Les modalités de remboursement sont diverses : même montant (mensualités) tous les mois ou remboursements dégressifs (un peu moins chaque mois) et crédit accordéon. Cette dernière formule permet aux ménages de réduire ou d'allonger la durée du prêt en fonction de l'évolution du taux d'intérêt (durée maximale de remboursement est alors de 25 ans). Un remboursement anticipé partiel (avec un seuil) est possible sans indemnité ce qui est une possibilité rarement offerte par les banques.

#### 4.2 La durabilité :

##### Garantie 4 : entreprises durables et à des gouvernements acceptables

Sur les exclusions, vdk bank vise à respecter les niveaux de tolérance aux activités néfastes illustrées ci-dessous :

Thèmes	Activités	Niveau de tolérance
Combustibles fossiles	Extraction du charbon et du lignite, le pétrole ou le gaz non conventionnel et pétrole ou gaz conventionnel	0%
	Transport, distribution, raffinage ou fourniture d'équipements ou de services spéciaux à cette fin.	5%
Production d'électricité à partir de	Combustibles fossiles	0%
	Nucléaire	0%
Armes	Production et commerce d'armes	0%
Tabac	Production de tabac	0%
	Commerce de tabac	5%
Jeux de hasard	Controversés tels que les casinos, les boutiques de paris ou des machines à sous	0%
	Autres formes de jeux d'argent comme les loteries ou l'organisation de jeux d'appels par les opérateurs télécoms.	5%
Droits des animaux	Tests sur les animaux, imposés en dehors de la loi	0%
	Production de fourrure	0%
	Production de pornographie	0%
	Commerce de pornographie	5%
	Produits financiers Dérivés sur matières premières agricoles	0%

Cependant, sur l'offre des 14 fonds de vdk bank, diverses sources montrent que cette ambition n'est pas (encore) tout à fait respectée. En effet, le code de vdk vient d'être renforcé fin 2021.

#### 4.2.1 Fonds d'investissement

Une rapide analyse des fonds proposés par vdk par rapport aux quatre listes noires Financité résulte dans le fait que seuls trois des quatorze fonds passent l'ensemble des filtres. Cela veut dire qu'ils n'ont pas d'actifs néfastes dans leurs portefeuilles par rapport aux droits fondamentaux, à l'armement, aux actifs climaticides et au nucléaire.

Neuf n'ont pas pu être analysés par manque de transparence et deux fonds en comportent, notamment le vdk Sustainable Flex Fund<sup>10</sup>. Interrogée sur la question, vdk bank invoque une différence éventuelle de temporalité et assure en tout cas qu'à l'écriture de ces lignes, selon leur fournisseur de données ISS, il n'y a aucune

<sup>10</sup> Voir le Rapport sur la qualité de l'investissement socialement responsable, 2021 Financité, p.37-38 [https://www.financite.be/sites/default/files/references/files/rapport\\_isr\\_quali\\_2022.pdf](https://www.financite.be/sites/default/files/references/files/rapport_isr_quali_2022.pdf)

exposition à l'activité nucléaire.

Si l'on se fie aux données de Towards Sustainability fournies par Morningstar/Sustainalytics<sup>11</sup>, l'offre montre également des disparités par rapport aux ambitions d'exclusion du code de vdk bank. Sur les 14 fonds proposés, 10 ont le label Towards Sustainability. Sur ces 10 fonds repris sur la base de données du label, 7 contiennent des pourcentages dans des activités normalement prohibées par le code vdk bank.

Nom du fonds	OK 4 listes noires Financité au 31/12/2021	Label Towards Sustainability	Selon TS, actifs dans
VDK Sustainable Flex Fund	non, liste actifs pas reçue, mais actifs néfastes au 30/06/21	oui	Conventional oil & gas production 0,4/ Non-renewable energy generation 1,4 / Nuclear energy generation 3,4
Triodos Impact Mixed Fund – Neutral	non, liste actifs pas reçue	oui	Nuclear energy generation 0,6
DNCA Invest-Eurose	non, liste actifs pas reçue	non	
Ethna-AKTIV – T	non, liste actifs pas reçue	non	
Carmignac Patrimoine	non, liste actifs pas reçue	non	
FFG - European Equities Sustainable Moderate R	oui, le fonds n'a aucun actif sur les 4 listes noires Financité	oui	weapons 0,1 / Controversial oil & gas extraction 1,1 / Non-renewable energy generation 1,7 / Nuclear energy generation 1,3
Echiquier ARTY SRI Fund A EUR	oui, le fonds n'a aucun actifs sur les 4 listes noires	non	
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	non, liste actifs pas reçue	oui	weapons 0,2 / Non-renewable energy generation 6,7 / Nuclear energy generation 3
BlackRock Global Funds ESG Multi-Asset Fund	non, liste actifs pas reçue	oui	weapons 0,8 / Controversial oil & gas extraction 0,3 / Conventional oil & gas production 0,7 / Non-renewable energy generation 0,4
FFG Global Flexible Sustainable R	non, actifs néfastes	oui	weapons 1 / Conventional oil & gas production 3,7 / Non-renewable energy generation 1,3
Triodos Global Equities Impact Fund	non, liste actifs pas reçue	oui	tout 0
DPAM Capital B Real Estate EMU	oui, le fonds n'a aucun actif sur les 4 listes noires	oui	tout 0
DPAM Invest B Equities World Sustainable	non, liste actifs pas reçue	oui	tout 0
DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable	non, liste actifs pas reçue	oui	Non-renewable energy generation 0,7

Le constat est similaire pour ce qui est du vdk Pension Fund, fonds de pension. Selon les données Towards Sustainability<sup>12</sup>, des investissements à hauteur de 4 % du portefeuille seraient réalisés dans des entreprises qui génèrent de l'énergie non-renouvelable ainsi qu'à hauteur de 0,9 % dans des entreprises qui génèrent de l'énergie nucléaire.

vdk bank propose aussi une assurance épargne-pension Spaarverzekering - Tak 21<sup>13</sup> et

<sup>11</sup> Mise à jour du 22/11/2022. <https://towardsustainability.be/products>

<sup>12</sup> Mise à jour du 22/11/2022, <https://towardsustainability.be/products/vdk-sustainable-pension-fund>

<sup>13</sup> <https://www.vdk.be/nl/particulieren/sparen-en-beleggen/spaarverzekering-tak-21>

des bons de caisse<sup>14</sup>, produits pour lesquels nous n'avons pas d'information.

#### **4.2.2 Prêts et financements**

##### Garantie 5 : financer des projets qui ont du sens

L'encours de vdk bank se répartit ainsi :

- 79,6 % de crédits immobiliers (2,745 milliards € fin 2021) avec une production de 612,18 millions d'euros en 2021, soit de même niveau qu'en 2019 (année exceptionnelle du fait de la suppression du bonus logement flamand au 31/12/2019).

Une remise est accordée si le projet immobilier ou la rénovation répond à des conditions de durabilité. Par exemple : un crédit pour une chaudière solaire, une pompe à chaleur, une isolation et un vitrage, un toit ou une façade végétalisée, le désamiantage, la récupération d'eau de pluie, la purification de l'eau, un éclairage économe en énergie, des panneaux solaires, une batterie domestique et une borne de recharge.

Aussi, vdk bank octroie le prêt de rénovation énergétique flamand à 0 % et en 2021, la banque a réduit le montant minimum pour un prêt vélo et pour les prêts à tempérament à vocation économe en énergie.

- 16,9 % de crédits aux entreprises (581,80 millions € en 2021). Depuis mai 2021, tous les prêts supérieurs à 5 millions € sont spécifiés sur leur site internet<sup>15</sup> et un aperçu des autres crédits professionnels est également disponible publiquement<sup>16</sup>.
- 2,9 % de prêts à des institutions de microfinance et des crédits syndiqués<sup>17</sup> (101,54 millions €) et
- 0,5 % de crédits à la consommation (18,25 millions € en 2021).

Afin de rendre plus accessibles les initiatives durables, le montant minimum du crédit a été abaissé pour les prêts vélo et pour les prêts à tempérament avec un objectif d'efficacité énergétique. Une remise supplémentaire pour un crédit rénovation verte a également été mise en place.

##### Garantie 6 : standards éthiques et durables s'appliquent à l'ensemble de la banque

<sup>14</sup> <https://www.vdk.be/nl/particulieren/sparen-en-beleggen/kasbons>

<sup>15</sup> [Kredieten .pdf \(vdk.be\)](#)

<sup>16</sup> <https://www.vdk.be/nl/de-bewuste-buurt>

<sup>17</sup> Un crédit syndiqué consiste en un financement par un groupe de prêteurs (banques, caisses d'épargne ou autres) d'une importante somme d'argent. Pour plus de détails voir <https://www.vernimmen.net/Pratiquer/Glossaire/definition/Cr%C3%A9dit%20syndiqu%C3%A9.html>

Si les politiques de durabilité de vdk bank s'appliquent à l'ensemble de la banque, il reste des différences quant aux produits.

Ainsi, seuls certains produits ont des garanties externes de qualité. Par exemple, le SpaarPlus Rekening est le seul compte d'épargne labellisé (Towards Sustainability) et certifié (Forum Ethibel<sup>18</sup>) par des tierces organisations. En 2021, il représente 650 millions € d'encours sur les 4,19 milliards de volume total de l'épargne, soit environ 16 %.

De même, comme vu plus haut, vdk bank offre des fonds à sa clientèle qui sont gérés de façon externe et donc le contrôle semble à ce stade moins élevé.

### 4.3 La proximité

#### Garantie 7 : majorité des ressources consacrées aux prêts aux familles, aux entreprises et aux organisations en Flandre

Les prêts de vdk bank restent principalement axés sur le marché de détail (particuliers, indépendants et PME) et le secteur à but non lucratif, conformément au profil de la banque et à son public cible. Les prêts commerciaux aux grandes entreprises (corporate) ont jusqu'à présent été relativement limités.

Comme déjà mentionné, l'encours se répartit ainsi :

- 79,6 % de crédits immobiliers
- 16,9 % de crédits aux entreprises
- 2,9 % de prêts à des institutions de microfinance et des crédits syndiqués<sup>19</sup> et
- 0,5 % de crédits à la consommation.

Ainsi, le ratio prêts/dépôts, qui est l'indicateur du poids de l'activité de crédit dans l'utilisation des dépôts consentis par les clients, est élevé par rapport au secteur : 82 % en 2021, en hausse par rapport à 2020 (78 %)<sup>20</sup>.

#### 4.3.1 Actionnariat

#### Garantie 8 : Sans ingérence de holdings ou de groupes étrangers & 100 % des taxes

<sup>18</sup> <https://www.vdk.be/sites/default/files/2022-12/Certificaat%20SpaarPlus%20rekening%202021.pdf>

<sup>19</sup> Un crédit syndiqué consiste en un financement par un groupe de prêteurs (banques, caisses d'épargne ou autres) d'une importante somme d'argent. Pour plus de détails voir <https://www.vernimmen.net/Pratiquer/Glossaire/definition/Cr%C3%A9dit%20syndiqu%C3%A9.html>

<sup>20</sup> Ce ratio exprime le rapport entre le total des crédits accordés par une banque et le total des dépôts que celle-ci a reçus de sa clientèle.

dans notre propre pays.

vdk bank a été créée en 1926 à l'initiative du mouvement social gantois d'inspiration chrétienne. Au moment de sa fondation, les actionnaires étaient des personnes physiques et des organisations sociales issues du mouvement ouvrier chrétien (syndicats, mutuelles, coopératives, etc.).

Un groupe d'actionnaires, qui détient également la majorité des actions, ont conclu un pacte avec des droits de préemption sur d'autres actions de vdk bank. Le but de ces actionnaires historiques est de maintenir une structure d'actionnariat stable dans l'intérêt de vdk bank et soutenir la poursuite de son développement autonome.

L'actionnariat de vdk bank se compose actuellement en pourcentages du capital :

- environ 67 % par des actionnaires qualifiés de stables ou historiques, à savoir la société d'investissement Volksvermogen, l'asbl De Kade, le syndicat ACV-Metea, une organisation liée à la mutualité chrétienne et plusieurs familles gantoises. Ce groupe veille
- environ 17 % par Belfius en sa qualité de successeuse d'Artesia Banking Corporation SA
- environ 10 % par le grand public
- environ 6 % par une catégorie nommée « autres »<sup>21</sup>, qui contient notamment des acteurs tels que Alain Bostoën<sup>22</sup>.

Sur les impôts, la contribution fiscale de la banque vdk sous forme d'impôt sur les sociétés s'est élevée à 5,81 millions € en 2021.

#### **4.3.2 Solidité**

Garantie 9 : coussins de fonds propres les plus solides et solides réserves

Les comptes de vdk bank pour l'année 2021 nous montrent des fonds propres de plus de 332 millions € composés de :

- 25,4 millions de capital,
- 2,6 millions de primes d'émission,
- 8,9 millions de plus-values de réévaluation,
- 274,4 millions de réserves et

<sup>21</sup> Session d'information - 6 décembre 2022, présentation par vdk bank

<sup>22</sup> <https://www.tijd.be/ondernemen/banken/kbc-aandeelhouder-alain-bostoën-duikt-op-in-kapitaal-vdk-bank/10199163.html>

**Alliance vdk/NewB : émergence d'une solide banque durable ?**

- 21,3 millions de bénéfice reporté.

Ce sont des chiffres très confortables, et de plus, ils sont en hausse sur les dernières années. Le total du bilan de vdk a toutefois tendance à augmenter proportionnellement encore plus vite. Ceci fait que son ratio de solvabilité, qui est le principal indicateur utilisé aujourd'hui pour juger de la solidité d'une banque et qui correspond aux fonds propres divisés par le total de bilan, était de 6,9 % en 2021 contre respectivement 7,3 %, 8,1 % et 8,1 % en 2018, 2013 et 2008.<sup>23</sup>

Un autre ratio permettant de mesurer la solidité financière est celui mis en place par les accords dits de Bâle II à partir de 2006, à savoir un ratio de solvabilité fondé sur le rapport entre les fonds propres et le montant des crédits distribués pondérés par les risques associés. Ce ratio de solvabilité pondéré par le risque est de 20,7 %<sup>24</sup> chez vdk bank en 2021.

Enfin, la rentabilité des capitaux propres, notion économique qui mesure en pourcentage le rapport entre le résultat net et les fonds propres investis par les actionnaires, tourne autour de 5,2 % fin 2021 pour vdk bank ce qui est tout à fait honorable.

## 5 Une banque belge durable et éthique en vue ?

Au terme de cette analyse, l'alliance entre vdk bank et NewB sur laquelle les coopérateurs et coopératrices de cette dernière doivent se prononcer à l'assemblée générale de décembre semble être une opportunité à ne pas manquer du point de vue sociétal et économique.

En effet, malgré la différence fondamentale entre les deux entités sur le fait que NewB est une coopérative citoyenne et que vdk est une entreprise privée, l'analyse montre des pratiques plutôt positives et compatibles de vdk avec la vision de NewB. Le potentiel de transformation de NewB et son côté plus « militant » ne seront peut-être pas mis en œuvre à leur maximum, mais le partenariat reste pertinent.

Côté inclusion financière, vdk bank est une banque de proximité qui fait son métier de base, prendre des dépôts et octroyer des crédits. Elle a un actionariat stable et historique ainsi qu'une direction et une équipe opérationnelle qui souhaitent clairement orienter les activités de manière locale et durable.

Côté utilisation des dépôts, les ambitions énoncées semblent bien être respectées. Quelques zones restent toutefois à améliorer, notamment sur les exclusions dans les fonds (SICAV ou pension) offerts. On peut espérer qu'un partenariat avec NewB sera

<sup>23</sup> Financité, Dessine-moi une banque, La Boîte à Pandore, Paris, 2021.

<sup>24</sup> Rapport annuel 2021 vdk bank, p.16



une manière de discuter sur ces sujets...

Cette analyse pourrait être approfondie sur toute une série de questionnements, pour n'en citer que quelques-uns, la question du conseil individuel n'a pas été analysée, ni l'expérience client n'a pas été testée.

*Annika Cayrol (Financité) et FairFin*  
*Décembre 2022*

## Recommandations Financité

En lien avec cette analyse, le conseil d'administration de Financité s'est prononcé en faveur d'une continuation ambitieuse des activités de la coopérative NewB.<sup>25</sup>

Le mémorandum Financité *« 56 propositions pour une finance au service de l'intérêt général, proche et adaptée aux citoyen-ne-s »*<sup>26</sup> plaide pour.

Recommandation 18 : Financité demande aux autorités fédérales de favoriser la diversité de l'industrie bancaire et permettre le développement de banques coopératives qui offrent une plus grande stabilité de revenus et une volatilité inférieure de rendements par rapport aux banques commerciales.

Recommandation 20 : Financité demande aux autorités fédérales et européennes de réserver les incitants publics (garantie bancaire par exemple) aux institutions financières structurellement organisées pour répondre à des objectifs d'intérêt général et justifiant d'un impact favorable au niveau social, environnemental et économique.

<sup>25</sup> <https://mailchi.mp/finacite/cp-continuation-newb?e=036e8a20d0>

<sup>26</sup> [https://www.finacite.be/sites/default/files/20190122\\_memorandum\\_2019-web\\_final.pdf](https://www.finacite.be/sites/default/files/20190122_memorandum_2019-web_final.pdf)

## A propos de Financité

*Si vous le souhaitez, vous pouvez nous contacter pour organiser avec votre groupe ou organisation une animation autour d'une ou plusieurs de ces analyses.*

*Cette analyse s'intègre dans une des 3 thématiques traitées par le Réseau Financité, à savoir :*

***Finance et société :***

*Cette thématique s'intéresse à la finance comme moyen pour atteindre des objectifs d'intérêt général plutôt que la satisfaction d'intérêts particuliers et notamment rencontrer ainsi les défis sociaux et environnementaux de l'heure.*

***Finance et individu :***

*Cette thématique analyse la manière dont la finance peut atteindre l'objectif d'assurer à chacun, par l'intermédiaire de prestataires « classiques », l'accès et l'utilisation de services et produits financiers adaptés à ses besoins pour mener une vie sociale normale dans la société à laquelle il appartient.*

***Finance et proximité :***

*Cette thématique se penche sur la finance comme moyen de favoriser la création de réseaux d'échanges locaux, de resserrer les liens entre producteurs et consommateurs et de soutenir financièrement les initiatives au niveau local.*

Depuis 1987, des associations, des citoyen·ne·s et des acteurs sociaux se rassemblent au sein de Financité pour développer et promouvoir la finance responsable et solidaire.

L'asbl Financité est reconnue par la Communauté française pour son travail d'éducation permanente.