

## Acta de la Junta General de Accionistas de Triodos Bank NV, celebrada el 20 de mayo de 2011 en Zeist (Países Bajos)

### 1. Apertura de la Junta

El señor Voortman, Presidente del Consejo de Administración, abre la reunión. Da la bienvenida a los asistentes y expresa su satisfacción por el hecho de que la Junta vuelva a celebrarse este año en la sede central del banco. A continuación, presenta el orden del día de la reunión y señala la importancia de ceñirse a esta planificación. Igual que el año pasado, la Junta se puede seguir a través de Internet y se pueden hacer preguntas por esta vía.

El Presidente presenta a los miembros del Consejo de Administración: la señora Scheltema, la señora Van der Weerd, el señor Carrington, el señor Frank, el señor Eguiguren y el señor Lamers. A continuación, presenta a la dirección estatutaria de Triodos Bank, el señor Blom y el señor Aeby. Por último, el Presidente se presenta brevemente.

El señor Rutgers van Rozenburg, Presidente del Patronato de la SAAT, representa al accionariado. Además están presentes el señor Anker, notario del despacho de Nauta Dutilh, y la señora Schoen y el señor De Wit, ambos empleados de KPMG, que realizan la auditoría contable y están disponibles para responder a las preguntas sobre las cuentas anuales.

El Presidente hace constar que la convocatoria a la Junta se ha hecho de conformidad con el artículo 12, apartados 4 y 5, de los estatutos de Triodos Bank. Los titulares de certificados y los accionistas han recibido una invitación por escrito, enviada a principios de mayo de 2011. Los documentos para la Junta han estado depositados para su consulta, podía solicitarse copia de ellos y fueron enviados a los convocados a la Junta que así lo solicitaron.

De conformidad con el artículo 12.11 de los estatutos de Triodos Bank, el Presidente nombra a la señora Verheul, de Verheul Executive Support, Secretaria de esta Junta. Se hará todo lo posible por enviar las actas de la Junta a los presentes y publicarlas en el sitio web en cuatro idiomas en un plazo de tres meses. En su momento, las actas deberán ser ratificadas por el accionariado.

El Presidente explica que, en primera instancia, cada titular de certificados puede hacer dos preguntas como máximo. Si un titular de certificados desea hacer uso de la palabra, se pide que primero se acerque a un micrófono. Solamente se atenderán preguntas planteadas por el micrófono. Para tomar la palabra, los titulares de certificados deberán indicar claramente su nombre y su localidad, para incluirlos en el acta.

### 2. Informe del Comité Ejecutivo

El Presidente cede la palabra al señor Blom, Presidente del Comité Ejecutivo de Triodos Bank, para tratar sobre el informe del Comité.

También el señor Blom expresa su agrado por que la Junta pueda volver a celebrarse este año en las propias oficinas del banco. Señala que este año se ha escogido un planteamiento diferente para el informe anual. La versión en papel es más pequeña y contiene únicamente la información exigida por la ley. El resto de la información está disponible en el sitio web, en el informe anual online.

A continuación, el señor Blom pide un minuto de silencio por el fallecimiento del señor Rudolf Mees, uno de los cuatro fundadores del banco. El señor Mees estuvo estrechamente vinculado a Triodos Bank desde 1968, cuando surgieron las primeras ideas sobre la creación de este banco,

hasta su defunción.

El año 2010 estuvo lleno de retos para Triodos Bank. Los resultados fueron positivos. Se logró un crecimiento del 28% en la concesión de créditos, pero no será fácil mantener este nivel de porcentajes de crecimiento, en vista de que el volumen de las cantidades prestadas es cada vez mayor. El aumento del beneficio neto fue menor, debido a que hubo que adoptar una serie de medidas en relación con la crisis económica. Los beneficios por acción descendieron. El crecimiento de Triodos Investment Management fue menor de lo esperado, en parte como consecuencia del recorte del régimen fiscal para los fondos de inversión verdes. Los resultados en los Países Bajos fueron positivos. Se concedieron menos créditos de los previstos, pero se captó un gran número de nuevos clientes y hubo una entrada incesante de fondos depositados. Las actividades en Bélgica también fueron prósperas, a pesar de que hubo que destinar una suma considerable a provisiones relacionadas con la morosidad en los créditos. En España, el banco dio un enorme paso adelante. Se abrieron varias sucursales en diversas regiones y Triodos Bank aumenta día a día su visibilidad. No obstante, también se dieron algunos problemas, por ejemplo, por el hecho de que el Gobierno español ha anulado con efectos retroactivos todas las subvenciones para proyectos de energía solar<sup>1</sup>. Esto tuvo un efecto negativo en el fondo de inversión Ampère, no en el propio banco. Alemania evolucionó conforme a las previsiones. La concesión crediticia fue positiva, pero el número de ahorradores se quedó un poco atrás. Triodos Bank necesita más visibilidad en Alemania. En el Reino Unido, el crecimiento resultó bueno en la concesión de créditos, pero algo inferior en los ahorros. La banca privada mostró un crecimiento sustancial y, por primera vez, se consiguieron resultados positivos. Es una noticia excelente, después de varios años de trabajo duro para posicionar esta actividad relativamente nueva de Triodos Bank.

También afectaron a Triodos Bank algunos factores externos menos positivos, como la evolución del mercado de tipos de interés, el recorte del régimen fiscal para los fondos de inversión verdes y la enorme afluencia de normativas y requisitos de capital como consecuencia de la crisis financiera.

Después de la catástrofe de Japón, el mundo tuvo que enfrentarse a muchas preguntas sobre la energía sostenible y el futuro de la energía nuclear. En los Países Bajos, el debate sobre la energía nuclear todavía no ha comenzado realmente, pero en Alemania es un asunto de absoluta actualidad. Triodos Bank mantiene su orientación a la inversión en proyectos en los campos de la energía solar, la energía eólica y la biomasa, y no considera la energía nuclear como una alternativa. El gobierno colaborará cada vez en menor medida en el terreno de la sostenibilidad y optará con más frecuencia por soluciones a corto plazo. Triodos Bank quiere distanciarse de esta situación. Pero, en todo caso, esto obliga al banco a considerar otras posibilidades. El objetivo de Triodos Bank no es solo mantener su crecimiento, sino que también quiere ejercer más influencia. Las inversiones en proyectos de energías renovables, cultura y atención a personas mayores tienen un gran impacto en la sociedad. Además, Triodos Bank está comprometido con numerosas entidades de microcréditos, que dan servicio conjuntamente a unos 7 millones de clientes. En las páginas web del banco<sup>2</sup> en todos los países, se pueden consultar todos los proyectos que financia Triodos Bank. Triodos Bank es sinónimo

---

<sup>1</sup> Error en el original en inglés. Se refiere a que el Gobierno español introdujo modificaciones normativas que han reducido la bonificación de las tarifas de venta de energía solar.

<sup>2</sup> En el original se indica el sitio web “Mijn geld gaat goed” (Mi dinero va bien), que en español se ha adaptado como “Historias de la banca transparente”.

de banca sostenible y es uno de los promotores de la Alianza Global por una Banca con Valores. Esta iniciativa ha ido creciendo hasta englobar a trece bancos y todavía hay varios aspirantes listos para adherirse. En el futuro, se espera que llegue a ser una organización mundial con entre 50 y 100 bancos.

A continuación, el señor Blom habla brevemente de las perspectivas para el futuro. Hay una cantidad enorme de oportunidades y Triodos Bank quiere aprovechar el potencial de crecimiento de la banca sostenible de manera responsable: paso a paso y con créditos sólidos. Las normativas y los requisitos de capital también afectan a Triodos Bank y exigen un mayor esfuerzo. El éxito de Triodos Bank se debe agradecer en gran parte a las personas que trabajan aquí. La formación y el desarrollo de los empleados es una importante prioridad.

A continuación, el señor Blom da la palabra al señor Aeby. Con ayuda de unas diapositivas, el señor Aeby presenta los resultados financieros de 2010.

Señala que, pese a la crisis financiera, el desempeño de Triodos Bank ha sido especialmente bueno en comparación con otros bancos. Se ha conseguido un crecimiento sano y la cartera de clientes se ha ampliado. Se pudo atraer suficiente capital y Triodos Bank ya cumple las normas de Basilea III, para lo que los bancos tienen de plazo hasta 2019. La crisis financiera ha tenido las consecuencias lógicas para el sector de la banca, como la rebaja de los tipos de interés, nuevas normativas, los recortes de los gobiernos en el gasto público y la inestabilidad financiera en varios países europeos.

Respecto a los bajos tipos de interés, el señor Aeby advierte que el Banco Central Europeo los mantiene muy bajos como medida de apoyo a la situación económica. Los bancos prudentes tienen un buen colchón de liquidez, que conlleva pocos intereses en comparación con los intereses que hay que pagar por los depósitos de ahorros. Como consecuencia de ello, se produjeron unas pérdidas de ingresos por intereses de unos 7 millones de euros en 2010 en comparación con el ejercicio anterior. Algunos sectores en los que opera Triodos Bank han sufrido por la crisis económica, especialmente la ganadería y la agricultura ecológicas. Por una parte, se demandan menos productos ecológicos y, por otro lado, los precios de los piensos han subido. En el sector de la biomasa, hubo que adoptar una serie de medidas. El año 2011 también será un año de vulnerabilidad. Se destinarán a provisiones aproximadamente 5 millones de euros más que la cifra presupuestada. De todos modos, estas cifras no suponen una amenaza para el banco.

Como consecuencia de la normativa derivada de Basilea III, los bancos deben mantener más capital y liquidez. Triodos Bank ya aplicaba esta política antes de que entrase en vigor la nueva normativa y seguirá cumpliendo las normas que se vayan aplicando progresivamente, aunque ello conlleva una menor flexibilidad.

Los países europeos han tenido que apoyar a sus sectores bancarios y estimular la economía. Como consecuencia de ello, en todos los países europeos se han aplicado medidas de reducción de gastos en todos los sectores en los que opera Triodos Bank, es decir: cultura y ocio, sector social y naturaleza y medio ambiente. Por ejemplo, en los Países Bajos se han recortado las ventajas fiscales del régimen especial para los fondos de inversión verdes, y en España, el Gobierno ha anulado las subvenciones a la energía solar<sup>3</sup>. Pero también existen oportunidades

---

<sup>3</sup> De nuevo, error en el original en inglés. Se refiere a que el Gobierno español introdujo modificaciones normativas que han reducido la bonificación de las tarifas de venta de energía solar.

para nuevas iniciativas sin subvenciones y, en este sentido, Triodos Bank puede desempeñar un papel importante.

A continuación, el señor Aeby resume las cifras más relevantes. En 2010 el crecimiento fue del 16%, con un aumento hasta el 70% de la proporción entre créditos y fondos depositados. Probablemente, esta proporción seguirá subiendo hasta el 75%, con lo que se habrá alcanzado aproximadamente el máximo. En 2009 se produjo un fuerte incremento de los gastos como consecuencia de la aportación al fondo de garantía de depósitos. Si se corrige este efecto, la proporción entre gastos e ingresos se acerca al 76%. En 2010, la dotación de provisiones para riesgos de crédito fue del 0,52% de la cartera de crédito. Este porcentaje es razonablemente bajo en comparación con otros bancos. El beneficio neto ascendió a 11,5 millones de euros. Desde 2007, el rendimiento sobre los fondos propios se ha reducido progresivamente. El señor Aeby señala que parece que ya se ha tocado fondo y se prevé que, a partir de 2011, volverá a observarse una tendencia al alza. Respecto a los resultados de las unidades de negocio, el señor Aeby indica que el resultado neto en Bélgica descendió en 2010 debido a un depósito de provisiones para un proyecto de biomasa. En el Reino Unido es donde más se ha sufrido la bajada de tipos de interés, pero en 2010 sí hubo una línea ascendente en el resultado neto. Las pérdidas en Alemania se deben a los gastos iniciales, igual que en 2009. La unidad de negocio de Banca Privada todavía es relativamente nueva y en 2010 obtuvo un resultado positivo.

Para terminar, una mirada breve al año 2011. Se prevé un crecimiento sobre el patrimonio total gestionado de aproximadamente el 13%. Este porcentaje de crecimiento sufre el efecto del recorte del régimen fiscal para los fondos de inversión verdes y de la proporción entre créditos y depósitos de ahorros. Pese a las numerosas incertidumbres, se prevé un aumento del 30% en los beneficios. En 2011, se realizará una emisión de certificados de depósito para acciones de entre 70 y 90 millones de euros para atraer nuevo capital que favorezca el crecimiento en los próximos años. Esta emisión se hará por fases y por países: en junio, en Bélgica y en España; en septiembre, en los Países Bajos y el Reino Unido; y a finales de año, se dirigirá a los inversores institucionales.

A continuación, el señor Aeby cede la palabra al señor Blom para que explique el Informe Anual Social. El señor Blom anuncia que el informe anual social está disponible en Internet. En 2010, el número de empleados aumentó un 10%. Este incremento es menor que el de años anteriores. En vista del contexto actual, se ha tenido que mejorar la eficiencia y trabajar más con menos personas. En España y en Alemania, el incremento fue superior en promedio. Es importante atraer empleados con experiencia en banca y es prioritario que se identifiquen con los valores de Triodos Bank. La fluctuación de aproximadamente el 10% es muy habitual en el sector. Ha habido mucha controversia sobre las políticas salariales de los bancos. Triodos Bank paga unos salarios acordes con el sector, pero sin primas. Los sueldos fijos se corresponden con la media del sector. La proporción entre los salarios máximo y mínimo era de 8,5 en 2010, y se intenta mantenerla lo más baja posible. Es algo de lo que se enorgullece Triodos Bank. La formación se mantiene como un aspecto importante en la política de personal. Se va a fomentar más el desarrollo y la formación, y se destinará un mayor presupuesto para ello.

El señor Blom cede la palabra de nuevo al señor Aeby para que explique el informe anual medioambiental. El señor Aeby indica que este informe también se puede consultar en Internet. El medio ambiente constituye un elemento importante en las actividades de Triodos Bank. Como parte de la actividad empresarial, se intenta limitar en la medida de lo posible el efecto del banco sobre el medio ambiente. Se utiliza un sistema de gestión medioambiental interno

para medir el impacto causado por nuestras actividades y controlarlo. Se trata de concienciar a los empleados sobre aspectos como el consumo de energía, el uso de transporte público frente al vehículo particular para los desplazamientos entre hogar y trabajo y el gasto de papel. El gasto de papel es un punto al que se ha prestado especial atención en 2010, en parte debido al aumento del número de clientes. También han aumentado los viajes en avión, debido a un mayor desarrollo de las actividades internacionales. Es complicado medir el impacto negativo sobre el medio ambiente. Triodos Bank no está solo en este empeño, ya que hay otros bancos sostenibles que se enfrentan al mismo problema. Se ha puesto en marcha un proyecto en colaboración con otros bancos sostenibles cuya finalidad es medir el impacto. Probablemente, el año que viene dispongamos de más información.

El Presidente agradece al señor Blom y al señor Aeby sus intervenciones y abre la ronda de preguntas con el señor O'Neill, del Reino Unido, que pregunta a través de Internet si Triodos Bank paga primas a los altos cargos. El señor Blom afirma que no es el caso. Cabe la posibilidad de que, si un año es muy bueno, se reparta una gratificación entre todo el personal. En 2010 se pagaron 300 euros por persona. Para este tipo de bonificaciones extraordinarias no se hacen diferencias en función del cargo.

El señor Zandbergen expresa su satisfacción por el hecho de que el debate sobre las primas en diversos bancos holandeses haya dado lugar a una masiva afluencia de nuevos clientes a Triodos Bank. Haciendo referencia a la página 42 del informe anual, añade que Triodos Bank ha depositado dinero en otros bancos como ING y ABN AMRO. Se pregunta en qué medida se puede controlar lo que ocurre con ese dinero para evitar la posibilidad de que Triodos Bank, de manera indirecta, invierta en proyectos no gratos.

A continuación, el señor Zandbergen pregunta si la proporción entre hombres y mujeres en plantilla es un aspecto que se considera en la empresa y qué acciones se emprenden para mejorar, si es preciso, dicha proporción.

En respuesta a la primera pregunta del señor Zandbergen, el señor Aeby afirma que, como consecuencia de la crisis financiera, los bancos no son seguros por definición. Aunque la situación varía según el banco. En primera instancia, se consideran criterios de sostenibilidad, pero también es preciso disponer de una liquidez segura. Puede ocurrir que un banco no cumpla los criterios de sostenibilidad para ser seleccionado, pero que no haya otra alternativa. En tal caso, el dinero se deposita el menor tiempo posible y se buscan otras posibilidades. Este proceso requiere mucha dedicación del departamento de tesorería y tiene toda su atención.

En cuanto a la proporción entre hombres y mujeres en plantilla, el señor Blom señala que, en el banco al completo, el porcentaje de mujeres supera ligeramente al de hombres. Añade que, no obstante, en los cargos directivos todavía no es así, pero se están haciendo esfuerzos para incorporar mejoras paso a paso.

El señor Van der Meulen solicita más detalles sobre el cálculo del impacto de los proyectos. Además, le gustaría disponer de más información sobre las retribuciones del Comité Ejecutivo.

El señor Aeby responde que hay algunos aspectos de la financiación de un proyecto que son relativamente fáciles de calcular, como el ahorro de CO<sub>2</sub> con molinos de viento. El impacto cualitativo es más difícil de estimar, por ejemplo, en el caso de la financiación de un teatro. Los proyectos no siempre serán perfectos, pero siempre se tratará de buscar un buen equilibrio entre el nivel ideal de medición y la simplicidad.

Respecto a las retribuciones del Comité Ejecutivo, el Presidente remite a la página 61 del informe anual en holandés y a la página 64 de la versión en inglés. Además, advierte que la memoria anual en inglés es la versión oficial.

En respuesta a la pregunta del señor Meek sobre la supresión del régimen fiscal para los fondos de inversión verdes, el señor Blom aclara que, en realidad, no se ha suprimido, sino que ha habido un recorte. La ventaja fiscal del 2,5% se reducirá en cuatro años hasta el 1,2%, pero se espera que este recorte pueda ser frenado.

El señor Hoyer se pregunta si la reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub> se controla en las auditorías. El señor De Wit indica que KPMG ha revisado las cuentas anuales y ha examinado el informe del Comité Ejecutivo. El control de KPMG se centra principalmente en la responsabilidad financiera. Para la certificación de la reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub>, remite al informe anual medioambiental, que se puede consultar en el sitio web de Triodos Bank.

El señor Braakman pregunta si es posible crear nuevas posibilidades de financiación para la agricultura ecológica en lugar de depositar dinero en bancos, y utilizar una comisión o un grupo de trabajo como nexo para darle un uso eficaz al dinero que ahora está apartado en otros bancos.

El señor Blom responde que este dinero se debe considerar aparte de la inversión de liquidez. La agricultura sostenible es una de las prioridades de Triodos Bank. Por eso, cuando algún empresario de este sector recurre al banco, se estudia lo que se puede hacer por él. El comercio intermediario es muy exigente y el encarecimiento de los productos en el mercado no siempre se revierte directamente en el agricultor. Este es un problema de la cadena para el que el banco no puede ofrecer una solución directa, pero sí puede evaluar cómo facilitar la financiación de la cadena.

El señor Weigl plantea que una gran cantidad de proyectos e instituciones dependientes de la Administración pública llegarán a tener problemas y se pregunta si Triodos Bank, como banco socialmente responsable, no podría asumir el papel de la Administración cuando ésta se retire, para la financiación de este tipo de proyectos y entidades. El señor Blom confirma que eso es exactamente lo que quiere hacer Triodos Bank. Triodos Bank no puede asumir el papel de la Administración para repartir subvenciones pero, en los distintos sectores, seguro que hay lugar para más iniciativas particulares que puedan ser financiadas con dinero privado. Esto es lo que se busca, pero se tardará tiempo en conseguirlo.

Un titular de certificados de Zoetermeer cuyo nombre no pudo entenderse bien pregunta cómo funciona el saneamiento de deudas en el caso de los microcréditos, ya que podrían surgir problemas sociales serios para las personas dependientes de microcréditos que no pudiesen devolverlos, y cómo maneja Triodos Bank este tipo de situación. Además, señala que la crisis financiera, además de problemas, también ofrece oportunidades, y pregunta si Triodos Bank también ve oportunidades que puedan aprovecharse.

El señor Blom empieza con la segunda pregunta y responde que Triodos Bank tiene la ventaja de que no debe reembolsar dinero al Estado. Triodos Bank posee una buena base de capital y puede conceder créditos donde otros bancos deben actuar con reserva. Así que, naturalmente, el banco también ve oportunidades en la concesión de créditos, que se están aprovechando, como demuestra el crecimiento del 28%. El señor Aeby añade que la normativa de Basilea III exige disponer de colchones de liquidez elevados, lo que frena el crecimiento de la distribución de

créditos. El reto para el que Triodos Bank se encuentra preparado para mantener el crecimiento, de manera segura y sostenible y dentro de los márgenes de seguridad que exige la normativa.

En cuanto a la pregunta sobre los microcréditos, el señor Blom indica que comparte esa visión sobre la evolución del sector. El mundo financiero ha descubierto los microcréditos como una fórmula para ganar dinero, pero no fueron creados para eso. Se idearon para personas que, de otro modo, no tenían acceso a créditos. Pero en algunos casos se han convertido en una actividad demasiado comercial. Triodos Bank mantiene su compromiso con los microcréditos y trata de evitar activamente que se incremente ese carácter tan comercial.

La señora Schmid pregunta por la posición de Triodos Bank en cuanto a la energía eólica y si es rentable. El señor Blom responde que la energía eólica todavía no es tan rentable como para poder reemplazar a la energía no sostenible, pero se está acercando a ello. Todavía se necesitan con frecuencia grandes subvenciones para el desarrollo, pero el precio por kilovatio-hora está bajando y empieza a aproximarse al nivel del mercado. Por lo que respecta a Triodos Bank, la energía eólica es un importante estímulo al uso de energías sostenibles y, por eso, merece toda nuestra atención. Triodos Bank también considera la energía solar y, por lo que a nosotros respecta, es una solución más primordial. No obstante, dado que todavía no tiene un precio de coste favorable, Triodos Bank sigue considerando la energía eólica como un importante paso intermedio.

En vista de que no hay más preguntas, el Presidente agradece las intervenciones de los asistentes, que demuestran un gran interés por las actividades de Triodos Bank, y al señor Blom y al señor Abey por sus respuestas tan claras.

Antes de proceder a detallar las actividades del Consejo de Administración, el Presidente pide un minuto de silencio por el fallecimiento del señor Jan Vis en enero de 2011. El señor Vis formó parte del Consejo de Administración de Triodos Bank de 1995 a 2006.

El informe sobre las actividades del Consejo de Administración se encuentra en las páginas 25 a 28 del informe anual en holandés.

El Presidente indica que se han realizado las evaluaciones necesarias de los formatos de los informes de los Consejos de Administración en general. Por eso, el Consejo de Administración ha dedicado muchos esfuerzos a relatar sus actividades durante el ejercicio contable en el Informe del Consejo de Administración con más claridad y detalles.

En vista de que no hay preguntas sobre el Informe del Consejo de Administración, el Presidente da paso al punto 3 del orden del día:

### 3. Aprobación de las Cuentas Anuales de 2010

El Presidente repasa página por página las cuentas anuales y ofrece la oportunidad de hacer preguntas.

El señor Verhaar hace referencia a la página 30. El balance total fue de 3 500 millones de euros, con unos recursos propios de 362 millones de euros, lo que supone un punto de partida saludable. Los recursos depositados ascienden a 3.000 millones de euros, de éstos se han destinado aproximadamente 2.000 millones de euros a créditos, mientras que 2.500 millones de euros son depósitos a la vista de los clientes. En su opinión, esta proporción es difícil. El mes pasado se realizó una campaña para conseguir dinero “a largo plazo” en el ámbito de los

depósitos. El señor Verhaar se pregunta si tuvo éxito la campaña. De no ser así, no sería bueno llevar tranquilidad al balance a través del grupo que ha destinado los recursos depositados, por ejemplo, ha conceder empréstitos en obligaciones a cinco años. Esto aporta más seguridad al balance.

El señor Aeby señala que, desde el punto de vista jurídico, la cantidad de 2.500 millones de euros sí está disponible a la vista. No obstante, está repartida entre más de 380.000 clientes con pequeños importes, en su mayor parte protegida por un sistema de garantía de depósitos. Triodos Bank tiene una base fija de clientes muy estables que invierten dinero con el propósito de que sea a largo plazo. Gracias a estos ahorros, Triodos Bank cumple la normativa de Basilea III, porque en ella, los ahorros se consideran perdurables. Así pues, se mantiene un margen de liquidez suficientemente amplio. La campaña de financiación a largo plazo no ha sido fruto de una emergencia, sino porque otros bancos también lo hacen y Triodos Bank quería ofrecer esta posibilidad a sus clientes con unas condiciones competitivas.

A continuación, el señor Verhaar indica que el ratio de capitalización ha descendido un 6%. Esta circunstancia debe vigilarse con mucho cuidado y la financiación a largo plazo podría ser una buena alternativa.

Respecto a la página 43, la señora Westland pide una explicación sobre las cantidades que figuran como dotaciones para provisiones. El señor Aeby indica que, desde luego, son las mismas cantidades, pero no se refieren a los mismos deudores. Es una casualidad que las cifras sean iguales como consecuencia del redondeo.

En la página 43 se mencionan una serie de obligaciones del Estado. A tal respecto, el señor Hermans pregunta si, entre otras obligaciones, pueden haberse adquirido algunas de Grecia, Irlanda o Portugal. El señor Aeby confirma que no es así.

Respecto a la página 53, la señora Westland pide una explicación sobre la diferencia entre el valor contractual y el valor real de los contratos a plazo. El señor Aeby explica que Triodos Bank ha desarrollado una actividad relacionada con los fondos internacionales que consiste en conceder préstamos en monedas consideradas «exóticas». Triodos Bank ayuda a dichos fondos a cubrir el riesgo del tipo de cambio. Triodos Bank no corre ningún riesgo en este sentido pero, dado que, de hecho, se producen dos circulaciones en dos monedas diferentes, puede haber diferencias durante el tiempo de vigencia del contrato.

Dado que el banco utiliza para crear sus informes los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Países Bajos, el contrato se debe incluir por su valor de adquisición en el balance. El valor del contrato se recalcula mientras está en vigor el contrato y, en caso de terminación anticipada del contrato, se muestra la diferencia de valores. Esa es la diferencia entre el valor contractual y el valor real. Por tanto, si no hay ninguna intención de terminar anticipadamente el contrato, tampoco se puede hablar de especulación, sino que es el impacto exacto de la situación a 31 de diciembre.

Sobre la página 61, el señor Verhagen pregunta si el Comité Ejecutivo y los empleados reciben alguna pensión no contributiva. Tiene entendido que en las sucursales de fuera de los Países Bajos, es preciso hacer una aportación. Además, le gustaría saber si se trata de un plan de pensiones calculado sobre el salario final o sobre un salario promedio.

El señor Blom indica que se trata de un plan de pensiones calculado sobre el salario medio y que la pensión es no contributiva. Entre los bancos de los Países Bajos se ha acordado que los empleados por encima de un determinado nivel van a hacer aportaciones, pero no es el caso de Triodos Bank. El banco se orienta por las normativas nacionales usuales en cada país.

El señor Verhagen pregunta la causa del fuerte incremento de los gastos de auditoría. ¿Se trata de un hecho estructural u ocasional (página 115)? El señor Aeby responde que el año pasado se realizaron una serie de estudios específicos, especialmente sobre el riesgo de los tipos de interés. Además, fue necesario un apoyo temporal de la firma al departamento de Auditoría del banco.

Un titular de certificados que no menciona su nombre señala, en relación con la página 119 y los certificados que en ella se mencionan, que la coma debería ser un punto, en su opinión. El Presidente confirma que tiene razón. Indica de nuevo que la versión oficial del informe anual es la versión en inglés y que allí aparecen las cifras con el formato correcto. En la página 123 figura erróneamente como fecha de aparición del informe abril de 2010; en la versión en inglés aparece la fecha correcta.

Dado que no hay más preguntas, el Presidente cede la palabra al señor Rutgers van Rozenburg, Presidente del Patronato de la SAAT, para que vote sobre las cuentas anuales de 2010 en nombre del accionariado, conforme al artículo 14, apartado b, de los estatutos de Triodos Bank.

Antes de emitir su voto, el señor Rutgers van Rozenburg esboza una imagen de la forma de trabajar de la SAAT. Durante todo el año, el accionariado delibera periódicamente con el Comité Ejecutivo sobre aspectos fundamentales del banco: ¿Seguimos el rumbo correcto? ¿Se mantiene la continuidad? ¿Cómo progresa la rentabilidad? ¿Se mantiene fiel el banco a su misión? ¿Cómo puede seguir desarrollándose el banco? El Patronato de la SAAT mantiene conversaciones constantes con el Comité Ejecutivo sobre cómo conseguir el equilibrio entre continuidad, rentabilidad y fidelidad a la misión. Por supuesto, también se trata con detalle el tema de las cuentas anuales. A partir de estas conversaciones, el Patronato de la SAAT decide su voto en la Junta General de Accionistas.

Después de esta explicación sobre el método del Patronato de la SAAT para determinar su voto, el señor Rutgers van Rozenburg informa de que la SAAT vota a favor de la aprobación de las cuentas anuales de 2010.

El Presidente hace constar que las cuentas anuales de 2010 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas y da paso al punto 4 del orden del día:

#### 4. Reparto de beneficios de 2010

El señor Aeby explica brevemente la política aplicada para el reparto de beneficios y los dividendos propuestos. En condiciones normales, la política es repartir entre el 50% y el 70% de los beneficios. Debido al descenso de los beneficios por acción del año pasado y para mantener unos dividendos de 1,95 euros por certificado de acción, el ratio de reparto de dividendos ha aumentado este año y se ha destinado una cantidad menor a las reservas. El Comité Ejecutivo opina que el año próximo habrá una evolución positiva de los beneficios por acción y, por consiguiente, considera justificado mantener el dividendo en 1,95 euros. El Presidente indica que la cifra definitiva que se reparte como dividendos asciende a 9.940.000 euros. La cantidad total definitiva que se destina a reservas es de 1.569.000 euros. La conversión para el dividendo en acciones se determina a razón de 36 certificados.

El señor Rutgers van Rozenburg señala que el Patronato de la SAAT ha departido extensamente con el Comité Ejecutivo sobre este tema y comparte la opinión de este Comité. Por consiguiente, la SAAT está de acuerdo con el reparto de beneficios propuesto, que resulta en un dividendo de 1,95 euros por certificado de acción.

El Presidente hace constar que el reparto de beneficios de 2010 ha sido aprobado por la Junta General de Accionistas y da paso al punto 5 del orden del día:

5. Aprobación de la gestión realizada por el Comité Ejecutivo durante el ejercicio contable de 2010

El Presidente pide al señor Rutgers van Rozenburg que emita su voto en nombre de los accionistas en relación con la aprobación de la gestión realizada por el Comité Ejecutivo durante el ejercicio contable de 2010, conforme al artículo 14, apartado c de los estatutos de Triodos Bank.

En nombre de la SAAT, el señor Rutgers van Rozenburg concede la aprobación solicitada al Comité Ejecutivo. Recalca que la colaboración entre el Patronato de la SAAT y tanto el Comité Ejecutivo como el Consejo de Administración es excelente. El diálogo es constructivo y abierto. Indica que, a lo largo de 2010, el desempeño ha sido muy bueno. Pese al fuerte crecimiento del banco, se ha mantenido la coherencia con la misión del banco.

El Presidente hace constar que la Junta General de Accionistas ha aprobado la gestión realizada por el Comité Ejecutivo y, a continuación, da paso al punto 6 del orden del día:

6. Aprobación del control ejercido por el Consejo de Administración durante el ejercicio contable de 2010

El Presidente pide al señor Rutgers van Rozenburg que emita su voto en nombre de los accionistas en relación con la aprobación del control ejercido por el Consejo de Administración durante el ejercicio contable de 2010, conforme al artículo 14, apartado d de los estatutos de Triodos Bank.

Haciendo referencia a lo expresado en el punto anterior del orden del día, el señor Rutgers van Rozenburg concede su aprobación al Consejo de Administración en nombre de la SAAT.

El Presidente hace constar que la Junta General de Accionistas ha aprobado la labor del Consejo de Administración y da paso al punto 7 del orden del día:

7. Renovación de miembros del Consejo de Administración de Triodos Bank

El Presidente indica que, según el plan de rotación, le toca al señor Van den Hoogenband dejar su cargo. A sus colegas en el Consejo de Administración les complace saber que está dispuesto a presentarse a la reelección por un segundo periodo. El señor Van den Hoogenband tiene una dilatada experiencia en puestos de gestión en Alemania y sus conocimientos y experiencia son muy interesantes para la fase de arranque en Alemania.

En los textos explicativos adjuntos al orden del día de esta Junta (página 2) se ofrece más información sobre el señor Van den Hoogenband.

El señor Van den Hoogenband expresa su enorme interés por el trabajo en este Consejo de Administración y, con la vista puesta en todos los problemas importantes a los que tendrá que enfrentarse próximamente la organización, se ofrece con gusto a su reelección para un segundo periodo.

El Presidente hace constar que no hay preguntas sobre la renovación del señor Van den

Hoogenband.

En nombre de la SAAT, el señor Rutgers van Rozenburg informa de que el accionariado se complace en votar a favor de la renovación del señor Van den Hoogenband.

A continuación, el Presidente hace constar que la Junta General de Accionistas ha renovado al señor Van den Hoogenband como miembro del Consejo de Administración.

El Presidente introduce el punto 8 del orden del día:

## 8. Modificación de la retribución de los miembros del Consejo de Administración

Los detalles sobre la modificación propuesta se incluyen en los textos explicativos adjuntos al orden del día de esta Junta (página 3). El Presidente señala que, como consecuencia del crecimiento del banco, las tareas del Consejo de Administración han aumentado y demandan una mayor dedicación. Además, debido a la crisis financiera, el papel y la responsabilidad de los órganos de control en las entidades financieras se han visto ampliados considerablemente. Por eso mismo, el Código bancario, establecido a finales de 2009, ha llevado a una ampliación de las responsabilidades del Consejo de Administración. Ante esta situación, se requieren unas compensaciones adecuadas. Se ha evaluado la situación actual y se ha llegado a la conclusión de que el nivel de retribución de los miembros del Consejo de Administración es considerablemente menor que la media del mercado. Por eso se propone la modificación, con la que todavía se seguirá por debajo de la media, pero se hará justicia a la mayor dedicación de tiempo y al aumento de las responsabilidades. En cuanto a la modificación de las retribuciones del Presidente y de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se propone hacerla de una sola vez. En cuanto a la modificación de las retribuciones del Presidente y de los miembros del Consejo de Administración, se pretende realizarla por fases durante los próximos tres años. Hoy se solicita la aprobación de la primera fase a la Junta General de Accionistas. El Presidente indica que, con esta modificación progresiva de las retribuciones del Consejo de Administración, en 2013 serán aproximadamente iguales a la media vigente en la actualidad y, por tanto, serán inferiores a la media en dicha fecha futura. La norma sobre una retribución extraordinaria en relación con el tiempo de viaje adicional de 500 euros por media jornada (con un máximo de 10.000 euros) para los miembros del Consejo que no residan en los Países Bajos se mantiene invariable.

Un titular de certificados que no menciona su nombre pregunta quién paga las primas del seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración. El señor Aeby responde que la prima la paga Triodos Bank. El Presidente añade que el seguro ofrece solamente una cobertura limitada y, por ejemplo, no se paga si se puede demostrar que el control no se ha realizado correctamente. Por tanto, se puede decir que, en parte, la responsabilidad es personal.

El Presidente agradece el comentario del señor Zoon, que afirma que no le parece correcto que las retribuciones se encuentren considerablemente por debajo de la media del sector, pero señala que la propuesta se mantiene como está.

A la siguiente pregunta sobre cómo se decide el número de miembros del Consejo de Administración, el Presidente responde que en los estatutos de Triodos Bank se establece que el número mínimo de miembros del Consejo de Administración sea de tres. En los estatutos no se especifica ningún máximo pero, en vista de la dimensión del banco y de las tareas del Consejo de Administración, la composición actual con ocho miembros se considera adecuada. Pero también debido a la dimensión del Consejo de Administración, se guarda la reserva

necesaria.

En respuesta a la pregunta de la señora De Gans sobre por qué no se propone la modificación de las retribuciones del Presidente y de los miembros de la Comisión de Auditoría y Riesgos, el Presidente indica que dichas retribuciones ya se modificaron el año pasado. En cuanto a la composición y las tareas de la Comisión de Auditoría y Riesgos y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Presidente hace referencia a las páginas 27 y 28 del informe anual.

A la siguiente pregunta sobre el número de miembros del Comité Ejecutivo, el Presidente responde que está compuesto por tres miembros. El Comité Ejecutivo es responsable de la gestión diaria de la empresa. El Consejo de Administración se ocupa del control de esta gestión. Además de los dos directores estatutarios, el señor Blom y el señor Aeby, el equipo del Comité Ejecutivo incluye al señor Jongeneel, Director de Operaciones. Las actividades profesionales secundarias del Comité Ejecutivo precisan la aprobación del Consejo de Administración. También los miembros del Consejo de Administración deben informar de sus actividades secundarias para confirmar que no hay conflictos de intereses.

En vista de que no hay más preguntas, el Presidente pide al señor Rutgers van Rozenburg que emita su voto sobre este punto del orden del día en nombre del accionariado, conforme al artículo 9.10 de los estatutos de Triodos Bank. El señor Rutgers van Rozenburg señala que la propuesta de modificación de las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración se ha tratado en el Patronato de la SAAT y que la SAAT se identifica con la argumentación expuesta. Por tanto, la SAAT está de acuerdo con las subidas propuestas y en su implementación por fases. Indica que hoy, conforme a la propuesta, únicamente se vota por la primera fase y que la SAAT se complace en votar a favor de la modificación propuesta para 2011.

El Presidente hace constar que la Junta General de Accionistas ha dado su aprobación a la modificación propuesta de las retribuciones del Consejo de Administración para 2011 y, a continuación, da paso al punto 9 del orden del día:

9. Autorización del Comité Ejecutivo para la adquisición de certificados de acciones propios en Triodos Bank

Igual que el año anterior, el Comité Ejecutivo de Triodos Bank N.V. solicita una autorización que permita a Triodos Bank N.V. adquirir certificados de acciones de su propio capital. Con esta autorización, se favorece la capacidad de negociación de los certificados. El Comité Ejecutivo solicita autorización para adquirir certificados de acciones de Triodos Bank N.V. hasta un máximo del 2% de las acciones existentes, durante un periodo de 18 meses y al precio establecido en el prospecto de Triodos Bank N.V.

En nombre de la SAAT, el señor Rutgers van Rozenburg informa de que el accionariado está de acuerdo con esta propuesta.

El Presidente hace constar que la Junta General de Accionistas ha dado su aprobación a la autorización solicitada para un periodo de 18 meses y da paso al punto 10 del orden del día:

10. Autorización al Comité Ejecutivo para la emisión de certificados de acciones y la limitación de los derechos de adquisición preferente

Triodos Bank N.V. emite periódicamente nuevos certificados representativos de acciones. Para poder mantener esta costumbre, el Comité Ejecutivo de Triodos Bank N.V. solicita ser designado como órgano competente para la emisión de certificados de acciones y la exclusión y la limitación de derechos de adquisición preferente durante un periodo de 18 meses. La emisión se realizará en las condiciones habituales, que se describen en el prospecto de Triodos Bank N.V. La emisión incluirá como máximo 5.000.000 de acciones con respecto a la cantidad pendiente a 31 de diciembre de 2010, lo que supone un 25% del capital social de Triodos Bank N.V.

En nombre de la SAAT, el señor Rutgers van Rozenburg informa de que el accionariado está de acuerdo con esta propuesta.

El Presidente hace constar que la Junta General de Accionistas ha concedido la autorización solicitada por un periodo de 18 meses. A continuación, introduce el punto 11 del orden del día:

## 11. Ruegos y preguntas

El Presidente da paso a la ronda de preguntas.

El señor Delhaise indica que, antes de la Junta, tenía sus dudas sobre si la modificación del horario podría afectar positivamente a la transparencia. Estas dudas han desaparecido por completo debido a la mayor facilidad para plantear preguntas, la claridad de las respuestas y las explicaciones sobre el método de votación de la SAAT en todos los puntos del orden del día. Felicita al Patronato por ello.

El señor Weijnders se alegra de oír que la afluencia de nuevos ahorradores ha tenido tan buena acogida. Le gustaría proponer al Comité Ejecutivo que considere la posibilidad de dirigirse claramente también a los ahorradores jóvenes con textos efectivos, por ejemplo, con una especie de campaña «al estilo de Loesje». Además, el señor Weijnders, que trabajó en el pasado en Curaçao, expresa su asombro por el hecho de que no haya ningún banco holandés allí. Le parece que Curaçao es un lugar ideal para llevar una sucursal de Triodos Bank, especialmente por el carácter idealista del banco.

El Presidente indica que la primera sugerencia del señor Weijnders será estudiada detenidamente por las personas responsables de comunicación y marketing. En cuanto a la segunda cuestión planteada por el señor Weijnders, el señor Blom explica que, de momento, Curaçao es un mercado demasiado pequeño para dedicarle una sucursal. Pero, por supuesto, la situación puede cambiar en el futuro. Por otra parte, Triodos Bank participa en la financiación de un parque eólico en Aruba.

La señora Westland pregunta por la posibilidad de productos de ahorro en entidades de microcréditos. El señor Blom respalda el interés por este tipo de productos de ahorro y Triodos Bank los apoya activamente. Cada vez se desarrollan más productos en el mercado. Este sigue siendo un importante punto de atención. Preguntado al respecto, el señor Blom insiste en que Triodos Bank no tiene necesidad de participar en los fondos de previsión para Grecia, pero sí que deberá participar en los fondos de garantía de depósitos.

Al señor Braakman le gustaría que Triodos Bank diese más visibilidad a la sostenibilidad. Afirma que le gustaría que, en épocas como esta, se diese más importancia a lo que ya se ha conseguido, por ejemplo, en el terreno de la agricultura sostenible. El señor Blom responde que

Triodos Bank va a organizar jornadas dedicadas a los clientes para implicar más a éstos en las actividades del banco. En otoño, en algunos países se celebrarán el Día del Cliente, durante el cual se prestará atención a los proyectos financiados por Triodos Bank.

En respuesta a la pregunta del señor Van der Meulen, el señor Blom explica brevemente la diferencia entre acciones y certificados. Indica que quien invierte en Triodos Bank compra certificados de acciones y que ello proporciona cierto poder de decisión al Patronato de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT), como el derecho a voto en la Junta General de Accionistas.

Un titular de certificados que no indica su nombre hace una pregunta sobre los gráficos, concretamente sobre el de comparativas de referencia. Sería más claro si la comparativa se procesase también el próximo año en los gráficos. Además, sería bueno saber qué empresas están consideradas en la comparativa. El señor Aeby indica que Triodos Bank se compara con bancos de valor similar y promete tomar en consideración la posibilidad de presentar una explicación más clara el año próximo.

El señor Snijder solicita una explicación más detallada de las actividades del Patronato de la SAAT y del derecho a voto. El señor Rutgers van Rozenburg explica que los asistentes a esta Junta son titulares de certificados de acciones, que tiene derecho a voto esta mañana en la Junta de Titulares de Certificados. El derecho a voto en la Junta General de Accionistas lo tiene el Patronato de la SAAT, en quien han delegado su derecho los titulares de certificados. En nombre del Patronato de la SAAT, él está autorizado para ejercer ese derecho a voto. El Comité Ejecutivo de Triodos Bank es responsable de la política cotidiana del banco y el Consejo de Administración se ocupa de controlar esa función.

Preguntado al respecto, el señor Rutgers van Rozenburg indica que el Patronato de la SAAT se compone de seis personas y presenta a los miembros allí presentes.

## 12. Clausura de la Junta

En vista de que no hay más preguntas, el Presidente cierra la Junta a las 13.00h y agradece cordialmente a todos los asistentes su presencia.

H. Voortman  
*Presidente del  
Consejo de Administración  
Triodos Bank N.V.*

M. Rutgers van Rozenburg  
*Presidente del Patronato de la  
Fundación para la Administración  
de las Acciones de Triodos Bank*

E.L. Verheul  
*Secretario*