

ANALYSE

LES NÉOBANQUES SONT-ELLES PLUS ÉTHIQUES ?



Réseau

Financité

Ensemble, changeons la finance



FÉDÉRATION
WALLONIE-BRUXELLES

Les néobanques sont des institutions financières jeunes et qui opèrent entièrement en ligne. La légèreté de leur infrastructure et l'absence de banque d'investissement font-elles d'elles de meilleures élèves en termes de politique d'investissement et de transparence ?

En quelques mots :

- Ces banques d'un nouveau genre prônent un meilleur service pour un coût inférieur.
- Leur politique d'investissement n'en est pas forcément plus éthique.
- C'est surtout la transparence de leur offre qui fait la différence en matière d'éthique.

Mots clés liés à cette analyse : banque, système bancaire, services financiers

Introduction

Avec une définition large, on compterait pas moins de 40 néo-banques au niveau européen¹. Banques 100% mobiles, banques exclusivement en ligne et spin-off digitales de banques traditionnelles se partagent ce marché qui attire de plus en plus de clients. Selon KPMG, l'évolution du nombre de comptes actifs chez les néobanques aurait été multiplié par 35 en seulement 2 ans.²

Si ces banques, qui se prétendent "d'un nouveau genre", prônent un meilleur service, on peut se demander si derrière cette volonté de mieux servir le client (en ligne), ces institutions n'appliquent pas simplement les mêmes recettes que les banques "traditionnelles". Ou, puisqu'elles sont généralement jeunes et qu'elles ne sont pas couplées à une banque d'investissement, sont-elles pour autant plus prudentes ? Derrière les plateformes modernes, quelles sont leurs politiques d'investissement, la politique globale de la compagnie et leur niveau de transparence ?

¹ Laloux G., "Y a-t-il trop de néo-banques ?", L'Echo, 21 novembre 2019,

<https://www.lecho.be/tech-media/dossiers/disrupt/y-a-t-il-trop-de-neo-banques/10184139.html>

² KPMG, La croissance du nombre de clients actifs de néobanques se confirme en 2019, 18 juillet 2019,

<https://home.kpmg/fr/fr/home/media/press-releases/2019/07/panorama-neobanques-france-confir-mation-croissance-nombre-clients-actifs.html>

Définition

Il n'existe pas de réelle définition de la néobanque. En général, elles se différencient des banques en ligne "classiques" par leur ancienneté (la plupart ont moins de 10 ans) et leur approche mobile du produit bancaire.

L'explication du succès des néobanques par KPMG donne une idée de ce qui les différencie des institutions bancaires classiques³ : "Ce premier levier de différenciation vis-à-vis de leurs concurrents traditionnels s'accompagne d'une ouverture de compte simplifiée, qui améliore l'expérience et l'autonomie des clients : pas de papiers, souscription rapide, opérations en temps réel application mobile intuitive. Troisième levier, la simplification de l'offre. 80 % des néobanques qui ont fait le choix de proposer directement des services payants ont une offre unique, qui joue sur leur caractère innovant par rapport aux banques traditionnelles : la banque au quotidien et la carte bancaire."

Certaines néobanques se distinguent aussi par leur offre de produits plus technologiques comme la prise en charge des crypto-monnaies.

Pour cette analyse, nous prendrons les exemples³ de 4 néobanques dont les services sont accessibles aux particuliers en Belgique (d'autres institutions existent en Belgique mais leur offre s'adresse plutôt aux professionnels) : N26, Bunq, Monese et Revolut.

1. N26

N26 est une institution bancaire allemande qui propose trois comptes bancaires de base qui possèdent tous la spécificité d'inclure les paiements par carte sans frais dans toutes les devises. Ouvrir un compte N26 prend 8 minutes selon la banque qui propose aussi des crédits à la consommation via Younited credit.

Politique d'investissement

N26 répond à la question via sa page "Comment N26 investit mon argent"⁴. Les liquidités non-utilisées par les clients sont placées à faible risque selon la banque : "Nous plaçons

³ KPMG, La croissance du nombre de clients actifs de néobanques se confirme en 2019, 18 juillet 2019, <https://home.kpmg/fr/fr/home/media/press-releases/2019/07/panorama-neobanques-france-confir-mation-croissance-nombre-clients-actifs.html>

⁴ <https://support.n26.com/fr-fr/vos-debuts/securite/comment-n26-investit-mon-argent?lang=fr>

l'argent de nos clients auprès de la Deutsche Bundesbank et auprès d'autres banques européennes de la zone euro uniquement dont la catégorie de risque est faible et la maturité courte. De plus, nous refinançons des prêts aux collectivités publiques en Allemagne (villes et communes) et nous investissons dans des obligations d'Etat en euros. Nous ne sommes pas un établissement de trading et donc n'investissons pas pour réaliser des profits à court terme. Nous ne spéculons ni sur les matières premières, ni sur les devises, ni sur les bitcoins ou toutes autres classes d'actifs.”

Si la banque semble transparente sur la façon dont elle place son argent, on ne connaît pas les spécificités de ces investissements. Choisit-elle les banques européennes uniquement en fonction de leur niveau de risque ou également selon leur politique d'investissement ? Cela ne dit malheureusement pas grand-chose de la façon dont est utilisé l'argent.

Politique de la compagnie

L'institution n'est pas très transparente sur son fonctionnement ni sur ses politiques de rémunération. Il n'est pas possible (ou très difficile) de trouver ces informations sur leur site internet pour quiconque s'y intéresserait.

En juin de cette année, la banque a également été rappelée à l'ordre par la Bafin, l'autorité fédérale de supervision financière allemande, pour manquement dans la lutte anti-blanchiment. Certaines banques mutualistes allemandes ont ajouté une confirmation nécessaire avant d'autoriser un virement vers un compte N26.

Transparence

Avec trois types de compte (du compte gratuit à la formule à 16,90 euros par mois), l'offre de N26 est relativement claire avec une section “questions” bien fournie. Mais au-delà du service client, il est difficile de trouver les informations sur la compagnie ou sa politique d'investissement.

2. Revolut

Avec N26, Revolut fait partie des néobanques les plus populaires en Europe. Ses cartes bancaires qui offrent la possibilité de faire des retraits dans plus de 150 devises l'on fait connaître à partir de 2014. Depuis, la banque britannique a ouvert des succursales en Europe et propose des services plus étendus allant des “coffres” (il s'agit en réalité d'un système d'épargne) aux cryptomonnaies en passant par les assurances pour smartphone.

Politique d'investissement

Revolut ne dit rien de sa politique d'investissement sur son site internet. Elle mentionne uniquement sous la rubrique "mon argent est-il en sécurité ?"⁵ que les fonds des clients sont protégés chez Barclays/Lloyd's, groupe bancaire britannique. L'argent placé sur un compte Revolut n'est pas couvert par le programme de compensation des services financiers⁶. Revolut ajoute : "En tant qu'établissement agréé, Revolut protège vos fonds conformément aux exigences réglementaires. En cas d'insolvabilité de Revolut, vous pourrez réclamer les fonds dont vous disposez dans ce compte indépendant ; votre demande fera alors l'objet d'un règlement prioritaire par rapport à tous les autres créanciers."

Politique de la compagnie

Revolut n'a pas vraiment bonne presse. En termes d'informations, il est à nouveau difficile de trouver quoi que ce soit sur le site de la banque, mais la presse en fait régulièrement écho. Ainsi, en début d'année, le magazine Wired a dénoncé une culture d'entreprise des conditions de travail "toxiques"⁷. Avec des objectifs trop ambitieux (200 nouveaux clients par jour) et des horaires difficiles, Revolut doit selon le magazine faire face à des *burnout* à répétition et un taux de départs important.

En février également, c'est le Telegraph qui l'a accusé d'avoir permis des manoeuvres de blanchiment d'argent⁸. Revolut aurait ainsi désactivé un système qui signale les transactions financières suspectes pendant plusieurs mois.

Transparence

A l'origine, l'offre de Revolut est claire : 3 comptes qui offrent la possibilité de payer et retirer gratuitement dans 150 devises avec des limites selon l'offre. Mais ces dernières années, la multiplication des offres et des produits aux tarifs différents ont rendu l'offre peu transparente. La banque offre par exemple un accès aux cryptomonnaies, à un système d'épargne, mais aussi un système de cash-back qui récompense les dépenses quotidiennes, etc. s'éloignant de plus en plus de la "banque simple".

5

https://www.revolut.com/en-BE/help/more/security/is-my-money-safe?p=branded_campaign&ext=&gclid=EAIAIqobChMIrd2L-PTL5gIVybHtCh2rGAPFEAAAYASAAEgKlpvD_BwE

⁶ Système d'assurance des dépôts et de compensation des investisseurs au Royaume-Uni

⁷ Mellino E., "Revolut insiders reveal the human cost of a fintech unicorn's wild rise", Wired, 28 février 2019,

<https://www.wired.co.uk/article/revolut-trade-unions-labour-fintech-politics-storonsky>

⁸ Cook J., Digital bank Revolut's sanctions screening issue revealed, The Telegraph, 28 février 2019, <https://www.telegraph.co.uk/technology/2019/02/28/revolut-failed-block-suspicious-transactions/>

3. Bunq

Banque est une banque en ligne néerlandaise créée en 2015. Elle propose des comptes simples, des comptes joints, une Travel card qui permet d'effectuer des paiements dans d'autres devises sans frais, ainsi qu'une Green card qui plante un arbre pour chaque tranche de 100 euros dépensée et fonctionne avec les autres banques.

Politique d'investissement

Bunq possède une politique d'investissement socialement responsable et la gestion quotidienne a été confiée à a.s.r Asset management, une autre société néerlandaise. Les critères d'exclusion sont les suivants :

Pour les entreprises, nous excluons les entreprises qui ont un lien avec :

A. Des activités controversées :

- Armement
- Tabac
- Jeux d'argent
- Energie nucléaire (pour les entreprises dont 50 % ou plus de leur revenus provient de l'énergie nucléaire)
- Charbon
- Sables bitumineux / Schiste bitumineux

B. Des comportements controversés :

- Infractions fréquentes et sévères au Pacte Mondial

“Bunq favorise les entreprises qui fournissent des rendements au-dessus de la moyenne dans le domaine des réglementations et de la mise en oeuvre de l'ESG. Selon les recherches de Vigeo Eiris, qui est certifié par les normes Arista, les entreprises sont classées comme étant pionnières, de meilleure qualité et durables, à l'aide d'un classement basé sur leur secteur dans six domaines d'analyse : Ressources humaines, environnement, éthique du marché, bonne gouvernance, impact social et droits de l'homme. De plus, bunq investit uniquement dans des euro-obligations”

En ce qui concerne les obligations d'État, seules les obligations européennes sont retenues.

Bunq précise encore : “nous n'investissons pas dans des entreprises nuisibles, comme celles qui produisent des armes ou détruisent notre planète. Nous gardons plutôt votre

argent propre en en stockant la majorité à la Banque centrale européenne.”⁹

Politique de la compagnie

Bunq suit le Banking code néerlandais, sorte de code d'autorégulation entré en vigueur en 2010. Il indique les règles à suivre en terme de gouvernance, de gestion du risque, d'audit et de rémunération. Un document relatant ce code ainsi que l'interprétation de Bunq est disponible en ligne¹⁰. La banque n'offre pas de bonus à ses employés et est transparente sur les rémunérations de 3 membres de son conseil d'administration.¹¹

Transparence

Il est assez facile de trouver des informations sur la politique d'investissement ou de rémunération chez Bunq. Les tarifs sont clairs même si les offres sont plus confuses. Mais il est par exemple possible de trouver un document reprenant toutes les tarifications précédentes, ce qui est une bonne chose en termes de transparence.

4. Monese

La création de Monese a une histoire. C'est son fondateur, Norris Koppel, un Estonien installé au Royaume-Uni qui tente d'ouvrir un compte bancaire et se le voit refuser. “Son expérience douloureuse l'amena à créer Monese, un service bancaire inclusif, instantané et à la demande”¹². Aujourd'hui Monese propose trois comptes courants 100% mobiles sans justification de domicile ni de preuve de revenus ou d'historique de crédit.

Politique d'investissement

Dans la rubrique “mon argent est-il en sécurité ?”, Monese précise que “contrairement aux banques, nous ne réinvestissons pas les fonds de nos clients et ne conservons pas l'argent des clients séparément des fonds de notre propre entreprise. Ainsi si la société Monese venait à disparaître, les clients recevront le remboursement de 100% de leur solde”¹³, ce qui ne donne pas beaucoup d'informations sur la façon dont est placé

⁹ La Banque centrale européenne applique actuellement un taux négatif de -0,4% sur l'argent stocké chez elle par les banques commerciales. Stocker son argent auprès de l'institution a donc un coût.

¹⁰

https://www.bunq.com/assets/media/legal/en/20191022_Corporate_Governance_Statement_EN.pdf

¹¹

https://www.bunq.com/assets/media/legal/en/20191022_Corporate_Governance_Statement_EN.pdf

¹² <https://monese.com/eu/fr/about>

¹³

<https://support.monese.com/hc/fr/articles/115002002169-Mon-argent-est-il-en-s%C3%A9curit%C3%>

l'argent. En fouillant dans le site, Monese précise que l'argent est protégé "en le conservant dans des grandes banques et en ne faisant aucun réinvestissement"¹⁴

Il n'est cependant pas précisé dans quelles banques l'argent est placé et nous ne pouvons donc pas connaître la politique d'investissement en question. Mais il n'est pas évident de trouver de grandes banques dont les placements seraient totalement socialement responsables et il y a fort à parier que si la banque portait une attention particulière à sa politique d'investissement, elle n'hésiterait pas à la rendre publique.

Politique de la compagnie

En dehors de l'histoire du fondateur, largement utilisée pour médiatiser le service, il est difficile de trouver des informations sur le fonctionnement de Monese. En septembre 2018, elle a effectué une levée de fonds de 60 millions de dollars pour son développement à l'international, soutenue par des acteurs comme Kinnevik, PayPal, Augmentum Fintech ou Avios Group, tous actifs dans le secteur des transactions financières en ligne.

Transparence

La description des différents tarifs est relativement claire¹⁵ avec des limites bien détaillées. Il convient aussi de noter l'effort de transparence dans la publication des incidents techniques liés au service dont l'historique est accessible sur le site internet de Monese.¹⁶

Conclusion

A première vue, on pourrait se dire que les néobanques sont plus éthiques dans le sens où elles ne possèdent pas de banque d'investissement qui prend des risques (parfois démesurés) en plaçant l'argent disponible. Puisqu'elles se sont créées plus récemment, leur politique d'investissement pourrait également être plus en phase avec la transition écologique et économique, en s'alignant notamment sur les Accords de Paris. Elles n'ont en effet pas de prêts plus anciens ou d'investissement réalisés dans le passé dont il conviendrait de sortir. Elles n'ont également pas d'offre d'investissement, ce qui pourrait les dispenser de créer une politique d'investissement socialement responsable tout en cherchant du rendement à tout prix, deux aspects que les banques classiques ont du mal

A9-

¹⁴ Voir "votre argent est en sécurité" sur

https://monese.com/eu/fr/sign-up?utm_source=google&utm_medium=cpc&utm_campaign=Search_Desktop_BLG_Brand&gclid=EAIaIQobChMIs-6tqYnO5gIVA7DtCh1AewrOEAAYASAAEgJMDvD_BwE

¹⁵ <https://monese.com/gb/fr/pricing>

¹⁶ <https://monese.statuspage.io/history>

à articuler aujourd'hui.

Mais en réalité, seules Bunq et N26 possèdent une politique d'investissement. Monese et Revolut se contentent de dire que l'argent est en sécurité auprès de grandes banques chez qui l'utilisation ne peut pas être vérifiée.

En termes d'éthique, les néobanques se distinguent plutôt des grandes banques classiques sur la transparence des tarifs appliqués. Contrairement aux autres institutions bancaires qui multiplient les offres et les frais supplémentaires en rendant la comparaison quasi impossible, les néobanques (à l'exception de Revolut) proposent uniquement deux à trois comptes aux limites claires et compréhensibles et à des tarifs largement compétitifs. Si elles n'opèrent qu'en ligne et excluent de facto une partie de la population qui n'a pas pris le train du digital, le service offert aux clients à l'aise avec le 100% en ligne est souvent mis en avant.

Mais puisqu'elles se contentent pour la plupart de comptes courants et de cartes de paiement, il n'est souvent pas possible pour un client de se contenter uniquement des services d'une néobanque sans passer par les institutions classiques, pour le crédit hypothécaire par exemple. Et les tarifs compétitifs (voire agressifs) des comptes courants couplé à une offre très restreinte est justement ce qui inquiète l'ACPR (l'organe de supervision français des banques et assurance) qui constate que la plupart de ces banques n'étaient pas rentables en 2017¹⁷ : "leurs politiques tarifaires réduisent leurs marges de manœuvre. Si les produits d'épargne sont souvent les produits les plus rentables (bourse, assurance-vie), et de fait ceux-ci représentent une part importante des revenus de certains, tous les acteurs ne sont pas équipés pour offrir ce type de services ou ne visent pas les clientèles qui disposent d'une épargne financière suffisante."

Reste à voir si les néobanques relèveront le défi d'offrir une gamme de produits plus étendue et avec quel souci pour l'investissement socialement responsable. Car il n'est pas dit que ces institutions trouveront un modèle d'affaires rentable sur le long terme et donc, à fortiori, un modèle économique durable et éthique.

Morgane Kubicki

Décembre 2019

¹⁷ ACPR, Etude sur le modèle d'affaires des banques en ligne et néobanques, octobre 2018, https://acpr.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/20181010_etude_acpr_banque_en_ligne_neobanque.pdf

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 citoyens et des acteurs sociaux se rassemblent au sein du Réseau Financité pour développer et promouvoir la finance responsable et solidaire. Le Réseau Financité est reconnu par la Communauté française pour son travail d'éducation permanente.