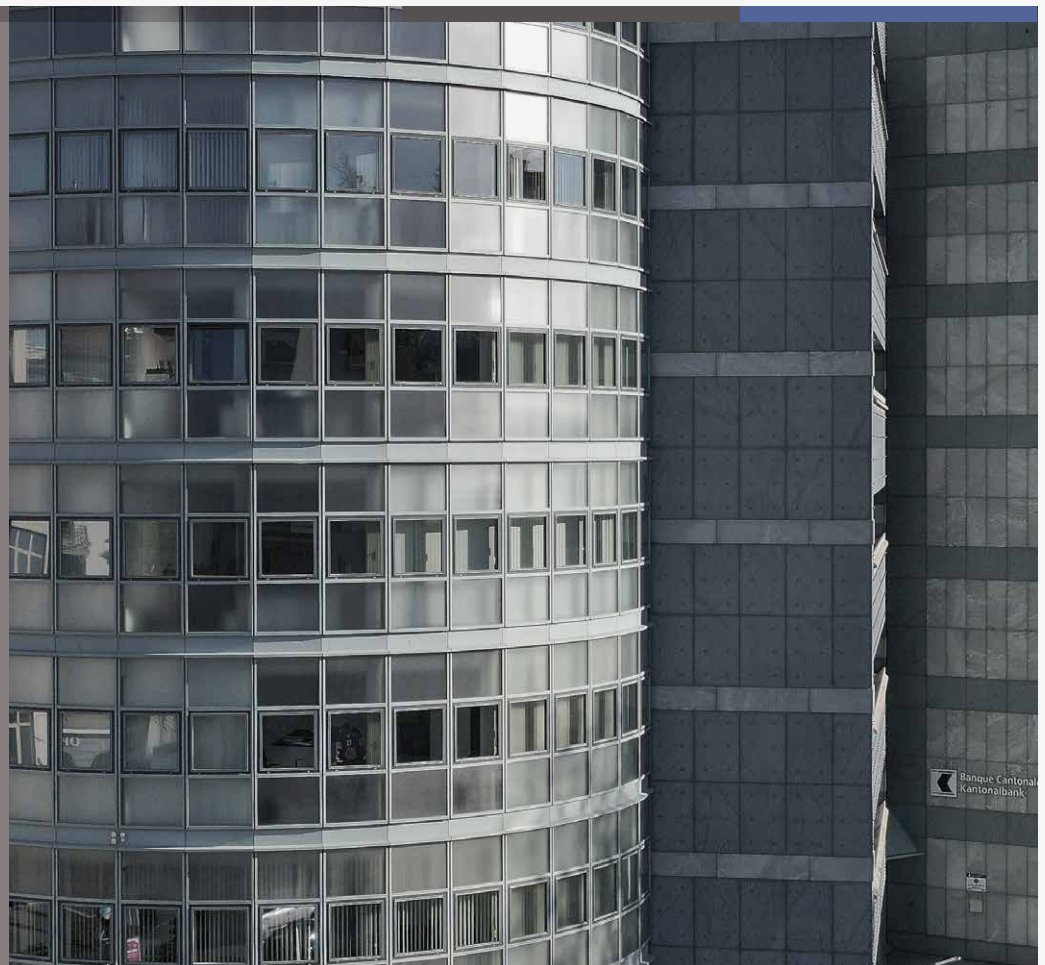


# Publication des fonds propres et des liquidités

au 30 juin 2023



## Principes généraux

Ce document se rapporte au bouclage du 30 juin 2023 et a été établi conformément aux exigences de la circulaire FINMA 2016/01 « Publication – banques ». Cette circulaire concrétise l'article 16 de l'ordonnance sur les fonds propres (OFR) et l'article 17e de l'ordonnance sur les liquidités et définit en outre les devoirs de publication en matière de gouvernance d'entreprise et de risque de taux.

La Banque Cantonale de Fribourg (BCF) applique l'approche standard internationale (AS-BRI) pour les publications réglementaires de risque de crédit, l'approche de minimis pour le risque de marché et l'approche de l'indicateur de base pour le risque opérationnel.

## Chiffres-clés essentiels réglementaires (KM1)

(en milliers de francs)

|   | a          | c          | e          |
|---|------------|------------|------------|
|   | 30.06.2023 | 31.12.2022 | 30.06.2022 |
| <b>Fonds propres pris en compte (CHF)</b>   |            |            |            |
| 1 Fonds propres de base durs (CET1)   | 2'360'650  | 2'360'650  | 2'251'504  |
| 2 Fonds propres de base (T1)  | 2'360'650  | 2'360'650  | 2'251'504  |
| 3 Fonds propres totaux  | 2'362'925  | 2'362'642  | 2'254'573  |
| <b>Positions pondérées en fonction des risques (RWA) (CHF)</b>  |            |            |            |
| 4 RWA   | 12'932'922 | 12'765'911 | 12'483'041 |
| 4a Exigences minimales de fonds propres (CHF)   | 1'034'634  | 1'021'273  | 998'643    |
| <b>Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA)</b>   |            |            |            |
| 5 Ratio CET1 (%)  | 18,25%     | 18,49%     | 18,04%     |
| 6 Ratio de fonds propres de base (%)  | 18,25%     | 18,49%     | 18,04%     |
| 7 Ratio de fonds propres globaux (%)  | 18,27%     | 18,51%     | 18,06%     |
| <b>Exigences en volants en CET1 (en % des RWA)</b>  |            |            |            |
| 8 Volant de fonds propres selon le standard minimal de Bâle (2,5 % dès 2019) (%)  | 2,50%      | 2,50%      | 2,50%      |
| 9 Volant de fonds propres anticyclique (art. 44a OFR) selon le standard minimal de Bâle (%)   | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      |
| 10 Volant de fonds propres supplémentaire en vertu du risque systémique international ou national (%)   | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      |
| 11 Ensemble des exigences de volants selon le standard minimal de Bâle, en qualité CET1 (%)   | 2,50%      | 2,50%      | 2,50%      |
| 12 CET1 disponible afin de couvrir les exigences en volants selon le standard minimal de Bâle (après déduction du CET1 affecté à la couverture des exigences minimales et cas échéant à la couverture des exigences TLAC) (%) | 10,27%     | 10,51%     | 10,06%     |
| <b>Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFr (en % des RWA)</b>  |            |            |            |
| 12a Volant de fonds propres selon l'annexe 8 OFR (%)  | 4,00%      | 4,00%      | 4,00%      |
| 12b Volant anticyclique de fonds propres (art. 44 et 44a OFR) (%)   | 1,15%      | 1,12%      | 0,00%      |
| 12c Ratio-cible en CET1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFr majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR  | 8,95%      | 8,92%      | 7,80%      |
| 12d Ratio-cible en T1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFr majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR  | 10,75%     | 10,72%     | 9,60%      |
| 12e Ratio-cible global de fonds propres (en %) selon l'annexe 8 de l'OFr majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR  | 13,15%     | 13,12%     | 12,00%     |
| <b>Ratio de levier Bâle III</b>   |            |            |            |
| 13 Engagement global (CHF)  | 28'027'959 | 27'721'986 | 28'290'340 |
| 14 Ratio de levier Bâle III (fonds propres de base en % de l'engagement global)   | 8,42%      | 8,52%      | 7,96%      |
| <b>Ratio de liquidités (LCR)</b>  |            |            |            |
| 15 Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité (CHF)   | 4'152'846  | 4'390'510  | 4'629'024  |
| 16 Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie (CHF)  | 2'118'683  | 2'311'250  | 2'185'765  |
| 17 Ratio de liquidités, LCR (en %)  | 196%       | 190%       | 212%       |
| <b>Ratio de financement (NSFR)</b>  |            |            |            |
| 18 Refinancement disponible stable (en CHF)   | 24'423'501 | 24'008'507 | 24'210'373 |
| 19 Refinancement stable nécessaire (en CHF)   | 18'026'587 | 17'268'498 | 16'725'835 |
| 20 Ratio de financement, NSFR (en %)  | 135%       | 139%       | 145%       |

## Aperçu des positions pondérées par le risque (OV1)

(en milliers de francs)

|   | a                 | b                 | c                                       |
|---|-------------------|-------------------|---|
|   | RWA<br>30.06.2023 | RWA<br>31.12.2022 | Fonds propres<br>minimaux<br>30.06.2023 |
| 1 Risque de crédit (sans les CCR – risque de crédit de contrepartie)                    | 12'111'116        | 11'971'994        | 968'889                                 |
| 2 Dont déterminé par l'approche standard (AS)   | 12'111'116        | 11'971'994        | 968'889                                 |
| 6 Risque de crédit de contrepartie (CCR)  | 9'700             | 10'849            | 776                                     |
| 7b Dont déterminé par la méthode de la valeur de marché                                 | 9'700             | 10'849            | 776                                     |
| 10 Risque de variation de valeur des dérivés (CVA)                                      | 14'240            | 13'429            | 1'139                                   |
| 13 Investissements dans des placements gérés collectivement –<br>approche mandate-based | 187'519           | 188'116           | 15'001                                  |
| 14 Investissements dans des placements gérés collectivement –<br>approche fallback      | 13'391            | 13'831            | 1'071                                   |
| 20 Risque de marché   | 6'499             | 8'418             | 520                                     |
| 21 Dont déterminé selon l'approche standard   | 6'499             | 8'418             | 520                                     |
| 24 Risque opérationnel  | 590'457           | 559'274           | 47'237                                  |
| 27 Total  | 12'932'922        | 12'765'911        | 1'034'634                               |

## Liquidités : informations relatives au ratio de liquidité (LIQ1)

### Informations relatives au ratio de liquidités à court terme (LCR)

Ce ratio de liquidités permet de s'assurer qu'une banque dispose de suffisamment de liquidités pour résister à un scénario de stress de liquidités sur un horizon temps de 30 jours. Le LCR représente le rapport entre le montant des actifs liquides de haute qualité (HQLA) disponibles et le montant des sorties nettes de trésorerie à un horizon de 30 jours. Le résultat doit en permanence dépasser les 100% (limite fixée par la FINMA).

### Evolution du ratio et facteurs significatifs

Durant le premier semestre 2023, les valeurs mensuelles du ratio LCR ont oscillé entre 162% et 209% pour terminer à 194%. Cette progression est due à la diminution des sorties de trésorerie. Nos actifs liquides de haute qualité (HQLA) couvrent les besoins de liquidités qui résultent pour l'essentiel des dépôts de détail et des financements de clients commerciaux ou de gros clients.

### Composition des actifs liquides de haute qualité

Les actifs liquides de haute qualité se composent de liquidités (monnaies physiques), d'avoirs auprès de la Banque Nationale Suisse et de titres admis en pension, selon les prescriptions en matière de liquidités, présentés au tableau de la page 66 de l'annexe aux comptes annuels (rapport de gestion).

### Concentration des sources de refinancement

Les sources de refinancement privilégiées par la BCF sont les dépôts de la clientèle privée et commerciale. Ces derniers sont complétés par des emprunts obligataires, des emprunts auprès de la Centre des lettres de gage des Banques Cantonales Suisses et auprès d'autres établissements financiers.

### Expositions en dérivés et appels de marge potentiels

Le tableau de l'annexe aux comptes annuels de la page 65 (rapport de gestion) détaille la nature des opérations sur dérivés traitées par la BCF. Les appels de marge potentiels significatifs concernent principalement les instruments financiers dérivés de taux.

### Asymétries de devises dans le LCR

A la fin juin 2023, plus de 99% des engagements inscrits au bilan de la banque étaient libellés en francs suisses.

## Liquidités: informations relatives au ratio de liquidités (LIQ1)

(en milliers de francs)

|   | Premier trimestre 2023 |                   | Deuxième trimestre 2023 |                   |
|---|------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|   | Valeurs non pondérées  | Valeurs pondérées | Valeurs non pondérées   | Valeurs pondérées |
| <b>A Actifs liquides de haute qualité (HQLA)</b>  |                        |                   |                         |                   |
| <b>1 Total des actifs liquides de haute qualité (HQLA)</b>  |                        | <b>4'070'680</b>  |                         | <b>4'152'846</b>  |
| <b>B Sorties de trésorerie</b>  |                        |                   |                         |                   |
| 2 Dépôts de détail  | 8'590'521              | 653'530           | 8'515'774               | 645'193           |
| 3 Dont dépôts stables   | 4'060'388              | 203'019           | 4'071'142               | 203'557           |
| 4 Dont dépôts moins stables   | 4'530'133              | 450'511           | 4'444'632               | 441'636           |
| 5 Financement non garantis de clients commerciaux ou de gros clients  | 4'453'862              | 1'530'114         | 4'163'171               | 1'336'484         |
| 6 Dont dépôts opérationnels (toutes contreparties) et dépôts des membres d'un réseau financier auprès de la caisse centrale   | 1'893'602              | 153'112           | 1'858'091               | 149'744           |
| 7 Dont dépôts non opérationnels (toutes contreparties)  | 2'490'701              | 1'307'442         | 2'302'608               | 1'184'268         |
| 8 Dont titres de créances non garantis  | 69'559                 | 69'559            | 2'472                   | 2'472             |
| 9 Financement de clients commerciaux ou de gros clients garantis et swaps de sûretés  |                        | 0                 |                         | 0                 |
| 10 Autres sorties de trésorerie   | 4'863'378              | 216'368           | 4'778'291               | 182'304           |
| 11 Dont sorties de trésorerie associées à des dérivés et à d'autres transactions  | 1'731                  | 1'731             | 1'602                   | 1'602             |
| 12 Dont sorties de trésorerie associés à des pertes de financement sur titres adossés à des actifs, titres de créance garantis, autres instruments structurés, papiers monétaires adossés à des actifs, sociétés ad hoc, véhicules d'investissement sur titres et autres facilités de financement analogues | 31'333                 | 31'333            | 36'333                  | 36'333            |
| 13 Dont sorties de trésorerie associées à des facilités de crédit et liquidités   | 164'626                | 73'767            | 164'626                 | 73'767            |
| 14 Autres engagements de financement contractuels   | 75'149                 | 74'772            | 42'316                  | 30'698            |
| 15 Autres engagements de financement conditionnels  | 4'590'539              | 34'764            | 4'533'413               | 39'904            |
| <b>16 Somme des sorties de trésorerie</b>   |                        | <b>2'400'012</b>  |                         | <b>2'163'981</b>  |
| <b>C Entrées de trésorerie</b>  |                        |                   |                         |                   |
| 17 Opérations de financement garanties (reverse repos par ex.)  | 0                      | 0                 | 0                       | 0                 |
| 18 Entrées de trésorerie provenant des expositions pleinement performantes  | 545'979                | 376               | 419'107                 | 11'618            |
| 19 Autres entrées de trésorerie   | 158'151                | 158'151           | 33'680                  | 33'680            |
| <b>20 Somme des entrées de trésorerie</b>   | <b>704'130</b>         | <b>158'527</b>    | <b>452'786</b>          | <b>45'298</b>     |
| <b>Valeurs apurées</b>  |                        |                   |                         |                   |
| <b>21 Somme des actifs liquides de haute qualité (HQLA)</b>   |                        | <b>4'070'680</b>  |                         | <b>4'152'846</b>  |
| <b>22 Somme nette des sorties de trésorerie</b>   |                        | <b>2'241'485</b>  |                         | <b>2'118'683</b>  |
| <b>23 Ratio de liquidité à court terme LCR en %</b>   |                        | <b>182%</b>       |                         | <b>196%</b>       |

## Liquidités : informations relatives au ratio de financement (LIQ2)

### Informations relatives au ratio de financement (NSFR)

Le NSFR (Net Stable Funding Ratio) est la seconde norme réglementaire internationale de liquidité définie par l'Accord de Bâle III. Elle est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2021. Le NSFR met en relation le refinancement stable disponible apporté par les dépôts, les emprunts et les fonds propres, avec le besoin de refinancement stable issu des actifs, dont notamment les crédits.

Construit sur un horizon à un an, le NSFR vise à limiter la dépendance aux financements de marché à court terme et à encourager une meilleure évaluation du risque de refinancement à long terme pour l'ensemble des postes du bilan et du hors-bilan. La limite réglementaire pour le NSFR est fixée à 100%.

Le NSFR de la Banque Cantonale de Fribourg s'est élevé à 137% au 31.03.2023 et à 135% au 30.06.2023.

53% du refinancement stable disponible est issu des dépôts de la clientèle privée, des petites entreprises et des entreprises non financières. Le solde correspond aux financements interbancaires, aux emprunts, notamment auprès de la Centrale des lettres de gage, et aux autres engagements pour 37%, ainsi qu'aux fonds propres avec 10%.

Près de 94% du besoin de refinancement stable requis provient des créances hypothécaires et des crédits aux entreprises hors secteur financier, le reste, soit 6%, correspond aux autres actifs et aux éléments hors-bilan.

## Liquidités: informations relatives au ratio de financement (LIQ2)

(en milliers de francs)

|  | 30.06.2023   |            |                      |            |                      | 31.03.2023   |            |                      |            |                      |
|--|--|------------|----------------------|------------|----------------------|--|------------|----------------------|------------|----------------------|
|  | a  | b          | c                    | d          | e                    | a  | b          | c                    | d          | e                    |
|  | Valeurs non pondérées,<br>en fonction de l'échéance résiduelle |            |                      |            |                      | Valeurs non pondérées,<br>en fonction de l'échéance résiduelle |            |                      |            |                      |
|  | Sans<br>échéance   | < 6 mois   | ≥ 6 mois<br>à < 1 an | ≥ 1 an     | Valeurs<br>pondérées | Sans<br>échéance   | < 6 mois   | ≥ 6 mois<br>à < 1 an | ≥ 1 an     | Valeurs<br>pondérées |
| <b>Indications sur le refinancement stable disponible (available stable funding, ASF)</b>  |  |            |                      |            |                      |  |            |                      |            |                      |
| 1 Instruments de fonds propres:  | 0  | 0          | 0                    | 2'360'650  | 2'360'650            | 0  | 0          | 0                    | 2'360'650  | 2'360'650            |
| 2 Fonds propres réglementaires   | 0  | 0          | 0                    | 2'360'650  | 2'360'650            | 0  | 0          | 0                    | 2'360'650  | 2'360'650            |
| 3 Autres instruments de fonds propres  | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |
| 4 Dépôts à vue et/ou à terme de clients privés et de petites entreprises:  | 0  | 10'627'775 | 101'401              | 182'769    | 10'086'411           | 0  | 10'607'563 | 77'598               | 165'879    | 10'027'930           |
| 5 Dépôts stables   | 0  | 4'925'420  | 22'228               | 32'283     | 4'732'549            | 0  | 4'901'234  | 6'894                | 24'214     | 4'686'936            |
| 6 Dépôts moins stables   | 0  | 5'702'355  | 79'173               | 150'486    | 5'353'862            | 0  | 5'706'329  | 70'704               | 141'665    | 5'340'994            |
| 7 Moyens de financement provenant d'établissements non financiers (sans les petites entreprises) (wholesale):  | 0  | 2'323'199  | 234'457              | 1'754'938  | 2'899'338            | 0  | 2'215'337  | 189'029              | 1'683'058  | 2'763'023            |
| 8 Dépôts opérationnels   | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |
| 9 Dépôts non opérationnels   | 0  | 2'323'199  | 234'457              | 1'754'938  | 2'899'338            | 0  | 2'215'337  | 189'029              | 1'683'058  | 2'763'023            |
| 10 Engagements adossés à des actifs interdépendants  | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |
| 11 Autres engagements:   | 0  | 656'424    | 371'850              | 8'891'177  | 9'077'102            | 0  | 839'566    | 164'950              | 8'812'835  | 8'895'311            |
| 12 Engagements résultant d'opérations en dérivés   | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |
| 13 Autres engagements et instruments de fonds propres  | 0  | 656'424    | 371'850              | 8'891'177  | 9'077'102            | 0  | 839'566    | 164'950              | 8'812'835  | 8'895'311            |
| <b>14 Total du refinancement stable disponible</b>   |  |            |                      |            | <b>24'423'501</b>    |  |            |                      |            | <b>24'046'914</b>    |
| <b>Indications relatives au refinancement stable requis (required stable funding, RSF)</b>   |  |            |                      |            |                      |  |            |                      |            |                      |
| 15 Total des actifs liquides de haute qualité (HQLA) NSFR  |  |            |                      |            | 80'207               |  |            |                      |            | 78'159               |
| 16 Dépôts opérationnels auprès d'autres institutions financières   | 0  | 334'711    | 0                    | 0          | 167'355              | 0  | 399'532    | 0                    | 0          | 199'766              |
| 17 Crédits et titres performants:  | 0  | 1'053'165  | 428'894              | 7'904'567  | 7'331'887            | 0  | 1'161'986  | 582'577              | 6'950'561  | 6'654'541            |
| 18 Crédits performants à des institutions financières garanties par des HQLA des catégories 1 et 2a  | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |
| 19 Crédits performants à des institutions financières garanties par des HQLA hors catégories 1 ou 2a ou non garantis   | 0  | 189'674    | 24'220               | 209'923    | 250'484              | 0  | 180'247    | 25'594               | 209'108    | 248'942              |
| 20 Crédits performants à des entreprises hors secteur financier, à des clients retail ou PME, à des Etats, des banques centrales et des autres corporations de droit public, dont: | 0  | 863'491    | 404'674              | 7'443'395  | 6'867'841            | 0  | 981'739    | 556'983              | 6'489'943  | 6'191'815            |
| 21 Comportant une pondération-risque inférieure ou égale à 35% dans l'approche AS-BRI  | 0  | 0          | 0                    | 465'638    | 302'664              | 0  | 0          | 0                    | 469'988    | 305'492              |
| 22 Crédits hypothécaires performants, dont:  |  |            |                      |            |                      |  |            |                      |            |                      |
| 23 Comportant une pondération-risque inférieure ou égale à 35% dans l'approche AS-BRI  | 0  | 657'406    | 711'992              | 11'885'513 | 10'067'777           | 0  | 644'247    | 770'864              | 12'105'719 | 10'213'643           |
| 24 Titres qui ne sont pas en défaut et qui ne sont pas éligibles en qualité de HQLA, y c. les titres de participation négociés en bourse   | 0  | 0          | 0                    | 251'249    | 213'562              | 0  | 0          | 0                    | 251'510    | 213'784              |
| 25 Actifs adossés à des engagements dépendants   | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    | 0  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |
| 26 Autres actifs:  | 0  | 0          | 0                    | 363'322    | 363'321              | 0  | 0          | 0                    | 365'831    | 365'831              |
| 27 Matières premières physiques, y c. or   |  |            |                      |            |                      |  |            |                      |            |                      |
| 28 Actifs remis en qualité de marge initiale pour des dérivés et à titre de contribution pour des fonds de défaillance de contreparties centrales                                  |  | 0          | 0                    | 42'191     | 42'191               |  | 0          | 0                    | 48'204     | 48'204               |
| 29 Actifs NSFR sous forme de dérivés   |  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |
| 30 Passifs NSFR sous forme de dérivés, avant déduction de la marge de variation remise   |  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |  | 0          | 0                    | 0          | 0                    |
| 31 Tous les autres actifs résiduels  |  | 0          | 0                    | 321'131    | 321'130              |  | 0          | 0                    | 317'627    | 317'627              |
| 32 Eléments hors-bilan   |  | 1'851'786  | 0                    | 0          | 16'040               |  | 1'863'177  | 0                    | 0          | 16'414               |
| <b>33 Total du refinancement stable requis</b>   |  |            |                      |            | <b>18'026'587</b>    |  |            |                      |            | <b>17'528'354</b>    |
| <b>34 Ratio de refinancement stable (NSFR) (%)</b>   |  |            |                      |            | <b>135,49%</b>       |  |            |                      |            | <b>137,19%</b>       |



# Risques de taux: objectifs et règles de gestion du risque de taux du portefeuille de la banque (IRRBB)

## Description

Le risque de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire résulte des déséquilibres entre la taille et les termes (échéances de fixation des taux) des positions de l'actif et du passif du bilan de la banque.

Il représente l'éventualité de voir la rentabilité de la banque ou la valeur de ses fonds propres affectée par l'évolution des taux d'intérêt.

## Stratégie et procédures

Le Conseil d'administration approuve le concept-cadre pour la gestion des risques défini par la Direction générale, concept qui englobe la politique ainsi que la tolérance au risque, dont notamment celle relative au risque de taux d'intérêt de la banque. Le cadre de gestion des risques de taux dans le portefeuille de la banque est défini dans la directive interne « Gestion ALM ». L'exposition au risque de taux d'intérêt dans le portefeuille de la banque est encadrée par des limites stratégiques validées et révisées annuellement par le Conseil d'administration. Les limites sont exprimées sous forme de :

- sensibilité de la valeur économique des fonds propres (effets de valeur) par rapport à un choc de taux
- sensibilité de la marge d'intérêt brute (effets de revenu) en fonction d'un scénario de crise.

## Structure et organisation

La Direction générale est responsable de l'application de la politique de risque de taux, de l'organisation et de l'exécution de la gestion du risque de taux dans le portefeuille de la banque. A cet effet, un Comité ALM « Asset and Liability Management » a été constitué afin de surveiller les différents indicateurs de risque de taux et de décider des interventions nécessaires.

Ce comité se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent, mais au moins une fois par trimestre, sous la présidence du PDG. Ce comité se compose également des membres de la Direction générale, ainsi que des responsables des unités structurelles ALM et Trésorerie et marchés financiers. La gestion opérationnelle du risque de taux est assurée par l'unité structurelle ALMT.

## Evaluation et mesure du risque

La banque évalue le risque de taux d'intérêt dans le portefeuille de la banque avec une périodicité mensuelle. Le risque de taux d'intérêt est mesuré selon deux approches : une approche statique et une approche dynamique.

**L'approche statique mesure les effets de valeur dans le portefeuille de la banque sur la base des indicateurs suivants :**

- La valeur économique des fonds propres
- Duration des fonds propres
- La sensibilité de la valeur économique des fonds propres

Dans l'approche statique, la sensibilité de la valeur économique des fonds propres est évaluée selon deux scénarios de taux d'intérêt :

- Une hausse parallèle des taux d'intérêt de 100 points de base
- Une baisse parallèle des taux d'intérêt de 100 points de base

L'approche dynamique mesure les effets de revenu dans le portefeuille de la banque sur la base de la sensibilité de la marge brute d'intérêt. La sensibilité de la marge brute d'intérêt est évaluée en prenant en compte des scénarios de taux d'intérêt et des scénarios d'évolution du bilan différents :

- Un scénario avec une probabilité de survenance élevée sur un horizon temps de 2 ans
- Un scénario avec une probabilité légèrement inférieure au premier scénario mais sur un horizon temps pouvant aller jusqu'à 5 ans
- Un scénario « Worst Case » sur un horizon temps de 2 ans

Des scénarios complémentaires sont ponctuellement mis en œuvre, notamment pour le cas des stress tests inversés (« reverse stress tests ») au sens de la circulaire FINMA 2019/2 Risques de taux – banques, Cm 31.

Les principales différences entre l'approche interne de mesure du risque de taux d'intérêt et l'approche prévue pour la publication des résultats du tableau IRRBB1 sont les suivantes :

- Pour la mesure de la sensibilité de la valeur économique des fonds propres ( $\Delta EVE$ ), les chocs de taux d'intérêt appliqués dans les scénarios internes diffèrent de ceux prescrits pour

la publication IRRBB1, notamment en raison de la nécessité de conduire des analyses historiques

- Pour la mesure de la sensibilité de la marge nette d'intérêt ( $\Delta NII$ ), les scénarios de taux et d'évolution du bilan utilisés en interne diffèrent de ceux prescrits pour la publication IRRBB1 dans la mesure où :
- Les chocs de taux appliqués dans les scénarios internes évoluent progressivement sur un horizon de temps donné alors que les chocs de taux prescrits sont instantanés
- Dans les scénarios internes, le bilan n'est pas systématiquement simulé selon une hypothèse d'encours constants.

## Réduction des risques

La banque utilise notamment des instruments financiers dérivés (IRS / Swap de taux d'intérêt) dans le cadre de ses activités de gestion du bilan (ALM), principalement pour gérer son exposition au risque de taux d'intérêt. Ces opérations sont enregistrées comme « micro hedges » et leur impact au compte de résultat est imputé pour leur flux net d'intérêt sous la rubrique « Produits des intérêts et escomptes ». Des tests d'efficacité de couverture sont réalisés annuellement.

## Hypothèses-clés et paramètres-clés de la modélisation utilisés $\Delta EVE$ et $\Delta NII$ (tableaux IRRBBA1 et IRRBB1)

La banque met en œuvre les principes définis par la FINMA dans les circulaires 2016/1 Publication – banques et 2019/2 Risque de taux – banques. Les hypothèses et paramètres principaux utilisés sont détaillés dans les paragraphes suivants.

## Fluctuation de la valeur économique ( $\Delta EVE$ )

Dans le calcul de la sensibilité de la valeur économique ( $\Delta EVE$ ), la banque ne prend pas en compte les flux de trésorerie de marge pour les opérations dont la date d'une nouvelle fixation du taux est définie. En ce sens la banque met en œuvre la « perspective interne du taux d'intérêt » au sens de l'Annonce du risque de taux d'intérêt (BNS).

La procédure de mapping des flux de trésorerie est effectuée conformément aux fourchettes d'échéance prescrites par la FINMA selon la Circulaire 2019/2 Risques de taux – banques Annexe 2.

La méthode des portefeuilles de réplication constitue l'approche retenue par la banque pour les opérations dont la date de redéfinition du taux n'est pas connue. La banque calibre et révisé tous les cinq ans les portefeuilles de réplication en combinant plusieurs taux d'intérêt du marché, de manière à minimiser la variance de la marge entre le taux appliqué à la clientèle et le rendement du portefeuille de réplication.

Le taux d'escompte des flux de trésorerie est évalué sur la base d'une courbe de taux « zero coupon » correspondant à la devise originale du flux de trésorerie. Les courbes de taux « zero coupon » sont évaluées par une approche de « bootstrapping » sur la base des courbes de taux du marché « SARON-Swap ». Les taux d'escompte intermédiaires sont évalués par interpolation linéaire de la courbe de taux « zero coupon » y relative.

## Fluctuation de la valeur de rendement ( $\Delta NII$ )

Pour le renouvellement des opérations à taux fixe, les hypothèses suivantes sont mises en œuvre en tenant compte des spécificités de chaque produit :

- Les durées des opérations simulées sont déterminées par type de produit et sur la base d'une analyse du stock, avec une profondeur d'analyse des six derniers mois afin de tenir compte du comportement récent de la clientèle
- Les taux d'intérêt des opérations simulées se composent des éléments suivants :
  - Taux d'intérêt de marché : ils dépendent des taux de marché simulés sur la base des chocs de taux prescrits
  - Surcoûts de refinancement de la banque à la date de début de simulation afin de tenir compte du coût de refinancement de la banque
  - Marges commerciales : elles sont déterminées par type de produit et sur la base d'une analyse du stock avec une profondeur d'analyse des six derniers mois afin de refléter le niveau de marge commerciale de la production récente

En ce qui concerne les positions à taux variable, les taux d'intérêt simulés appliqués aux clients sont déterminés pour chaque produit sur la base d'une projection dans le temps. La projection tient compte :

- Des profils d'échéance des modèles de réplication (combinaisons de taux d'intérêt)
- Des niveaux des taux d'intérêt qui prévalent dans chacun des scénarios pour un horizon de temps donné

## Options de taux automatiques et comportementales

La banque ne met pas en œuvre d'hypothèses de remboursement anticipé ou de retrait anticipé liées au comportement des clients, dans la mesure où la banque applique au client une pénalité équivalente au coût de remplacement de l'opération sur les marchés, ne donnant ainsi lieu à aucune perte financière.

## Positions en dérivés

Les positions en dérivés linéaires s'inscrivent principalement dans le cadre de la couverture du risque de taux d'intérêt dans le portefeuille de la banque.

## Risque de taux: informations quantitatives sur la structure des positions et la redéfinition des taux (IRRBA1)

|   | Volumes en millions de CHF |            |   | Délais moyens de redéfinition des taux (en années) |          | Délai maximal de redéfinition des taux (en années) pour les positions avec définition modélisée (non pré-déterminées) de la date de redéfinition des taux |          |
|---|----------------------------|------------|---|--|----------|---|----------|
|   | Total                      | Dont CHF   | Dont autres devises significatives représentant plus de 10% des valeurs patrimoniales ou des engagements de la somme de bilan | Total  | Dont CHF | Total   | Dont CHF |
| <b>Date de redéfinition du taux définie</b>   |                            |            |   |  |          |   |          |
| Créances sur les banques  | 248                        | 51         |   | 0,32   | 1,37     |   |          |
| Créances sur la clientèle   | 2'859                      | 2'662      |   | 3,31   | 3,33     |   |          |
| Hypothèques du marché monétaire   | 2'090                      | 2'090      |   | 0,17   | 0,17     |   |          |
| Hypothèques à taux fixes  | 17'495                     | 17'495     |   | 4,29   | 4,29     |   |          |
| Immobilisations financières   | 1'240                      | 1'240      |   | 4,78   | 4,78     |   |          |
| Autres créances   | 0                          | 0          |   | 0,00   | 0,00     |   |          |
| Créances découlant de dérivés de taux   | 2'936                      | 2'936      |   | 1,27   | 1,27     |   |          |
| Engagements envers les banques  | -1'389                     | -1'389     |   | 4,38   | 4,38     |   |          |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle  | -4'047                     | -3'936     |   | 2,89   | 2,97     |   |          |
| Obligations de caisse   | -318                       | -318       |   | 3,25   | 3,25     |   |          |
| Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage   | -7'292                     | -7'292     |   | 5,72   | 5,72     |   |          |
| Autres engagements  | 0                          | 0          |   | 0,00   | 0,00     |   |          |
| Engagements résultant de dérivés de taux  | -2'990                     | -2'990     |   | 4,75   | 4,75     |   |          |
| <b>Date de redéfinition du taux non définie</b>   |                            |            |   |  |          |   |          |
| Créances sur les banques  | 51                         | 4          |   | 0,08   | 0,08     | 0,08  | 0,08     |
| Créances sur la clientèle   | 781                        | 770        |   | 0,11   | 0,11     | 0,09  | 0,09     |
| Créances hypothécaires à taux variables   | 448                        | 448        |   | 1,10   | 1,10     | 5,00  | 5,00     |
| Autres créances à vue   | 0                          | 0          |   | 0,00   | 0,00     | 0,00  | 0,00     |
| Engagements à vue sous forme de compte privés et de comptes courants                                    | -4'724                     | -4'422     |   | 0,11   | 0,11     | 0,08  | 0,08     |
| Autres engagements à vue  | 0                          | 0          |   | 0,00   | 0,00     | 0,00  | 0,00     |
| Engagements résultant de dépôts de la clientèle, dénonçables mais non transmissibles (dépôts d'épargne) | -7'481                     | -7'447     |   | 2,17   | 2,17     | 5,00  | 5,00     |
| <b>Total</b>  | <b>-93</b>                 | <b>-98</b> |   |  |          |   |          |

A noter que les dérivés de taux composés d'une jambe prêteuse et d'une jambe emprunteuse apparaissent à la fois dans les rubriques « Créances découlant de dérivés de taux » et « Engagements résultant de dérivés de taux ».

## Risque de taux : informations quantitatives sur la valeur économique et la valeur de rendement (IRRBB1)

(en milliers de francs)

| Période                               | EVE (fluctuation de la valeur économique) |            | NII (fluctuation de la valeur de rendement) |            |
|---------------------------------------|---|------------|---|------------|
|                                       | 30.06.2023                                | 31.12.2022 | 30.06.2023                                  | 31.12.2022 |
| Hausse parallèle                      | -105'913                                  | -110'167   | -13'537                                     | 3'408      |
| Baisse parallèle                      | 119'371                                   | 123'157    | -1'094                                      | 1'862      |
| Choc dit steepener (1)                | -41'142                                   | -41'293    |   |            |
| Choc dit flattener (2)                | 20'947                                    | 20'277     |   |            |
| Hausse des taux à court terme         | -19'682                                   | -21'948    |   |            |
| Baisse des taux à court terme         | 20'389                                    | 22'658     |   |            |
| Maximum                               | -105'913                                  | -110'167   | -13'537                                     | 1'862      |
| <b>Période</b>                        | <b>30.06.2023</b>                         |            | <b>31.12.2022</b>                           |            |
| <b>Fonds propres de base (Tier 1)</b> | <b>2'360'650</b>                          |            | <b>2'360'650</b>                            |            |

La valeur économique des fonds propres est principalement exposée à une hausse parallèle des taux d'intérêt.

- (1) Baisse des taux à court terme conjuguée avec une hausse des taux à long terme.
- (2) Hausse des taux à court terme conjuguée avec une baisse des taux à long terme.



**Banque Cantonale**  
de Fribourg

Bd de Pérolles 1  
Case postale  
1701 Fribourg

0848 223 223  
bcf.ch