



RAPPORT DE GESTION 2015



Banque Cantonale
de Fribourg

simplement ouvert

RAPPORT DE GESTION 2015
123^{ÈME} RAPPORT
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
PRÉSENTÉ AU GRAND CONSEIL

simplement ouvert

LA BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG (BCF) EN BREF

ANNÉE DE FONDATION 1892

STATUT JURIDIQUE Personne morale de droit public distincte de l'Etat
BUTS

- _ Contribuer au développement de l'économie du canton
- _ Pourvoir aux besoins financiers de la population et lui fournir la possibilité de placements sûrs de son épargne et de ses capitaux
- _ Procurer des ressources financières au canton

CAPITAL DE DOTATION 70 millions de francs fournis par l'Etat

GARANTIE DE L'ÉTAT La totalité des engagements financiers sont garantis par l'Etat

EFFECTIF 380 emplois à temps complet au 31.12.2015 (selon la directive de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers - FINMA)

RÉSEAU La banque a son siège à Fribourg, elle compte 29 succursales dont une succursale mobile et une en ligne

COLLABORATIONS

- _ Association suisse des banquiers (ASB)
- _ Union des banques cantonales suisses (UBCS)
- _ Centrale de lettres de gage des banques membres de l'UBCS
- _ Swiss Interbank Clearing (SIC)
- _ EuroSIC
- _ Fondation pour le troisième pilier BCF - Epargne 3
- _ Fondation libre-passage de la BCF
- _ Caleas SA
- _ Capital Risque Fribourg
- _ GENILEM
- _ SIX Group
- _ Aduno

ADRESSE

BCF/ Bd de Pérolles 1/ case postale/ 1701 Fribourg
 Tél: 0848 223 223/ Fax: 026 350 77 09/ www.bcf.ch

BILAN 2015 - 2005
 (en milliers de francs)

| | 2015 (PCB) | 2005 (DEC) |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Total du bilan | 20'623'237 | 8'971'427 |
| Prêts à la clientèle | 16'502'288 | 7'942'923 |
| Dépôts de la clientèle | 12'462'370 | 6'012'261 |
| Fonds propres (après répartition) | 1'680'393 | 778'525 |

RÉSULTATS 2015 - 2005
 (en milliers de francs)

| | 2015 (PCB) | 2005 (DEC) |
|------------------------|------------|------------|
| Total des produits | 253'951 | 190'911 |
| Total des charges | 91'483 | 75'559 |
| Résultat opérationnel | 152'599 | 98'897 |
| Bénéfice de l'exercice | 122'690 | 63'272 |

**Versements au canton,
 aux communes et aux paroisses**

64 millions **19 millions**

Note:
 PCB = Prescriptions Comptables pour les Banques
 DEC = Directives d'Etablissement des Comptes



LES MANIFESTATIONS POPULAIRES DANS LE CANTON

Depuis 15 ans, la BCF choisit un thème photographique original pour illustrer son rapport de gestion. Ce thème démontre les valeurs d'ouverture et de proximité qui caractérisent l'action de la banque et ses relations avec sa clientèle. Les «gares fribourgeoises» ont ouvert la série thématique en 2003. Ont suivi les «succursales de la banque» (2004), les «chapelles dans le canton» (2005), les «cours d'eau» (2006), les «châteaux forts» (2007), les «cafés» (2008), les «ateliers d'artistes» (2009), les «salles de spectacle» (2010), les «artisans» et les «apprentis» (2011 et 2012), la «vie dans les abbayes, monastères et couvents du canton» (2013) et les «artisans des métiers de la bouche» (2014).

Cette année, le choix du thème photographique s'est porté sur les «manifestations populaires» qui émaillent la vie de la population fribourgeoise. Ces manifestations font partie de ce que l'UNESCO appelle les «pratiques sociales» du patrimoine culturel immatériel. Ce dernier est important pour la diversité culturelle. Il est utile au dialogue et encourage le respect des différents modes de vie. Les manifestations que nous vous présentons dans les pages de ce rapport ont été retenues dans la liste de l'UNESCO. Elles existent donc depuis deux générations

au minimum, sont en évolution constante et donnent aux personnes, communautés et groupes qui les pratiquent un sentiment d'identité.

Toutes les légendes des photos des manifestations sont tirées des explications fournies sur le site «Traditions vivantes dans le canton de Fribourg» (www.fr.ch/tradifri/fr/pub/pratiques_sociales.htm).

Dans le canton de Fribourg, 28 manifestations populaires répondant à cette définition ont été recensées et inscrites dans la liste du patrimoine culturel cantonal de l'UNESCO. De «l'Apéritif des rois» à «Valete», dix d'entre elles, connues ou méconnues, ont été l'objet de l'attention du photographe Frédéric Marro. Elles reflètent la diversité de la vie culturelle fribourgeoise. D'inspiration religieuse ou totalement laïque, imprégnées de tradition montagnarde ou, au contraire, baignées par les eaux du lac de Morat, ces manifestations attirent chaque année des milliers de personnes. Ces dernières y retrouvent un peu de leur âme et, souvent, des amis qu'elles avaient perdus de vue. Les manifestations populaires fribourgeoises, une façon de préserver l'âme du canton.

SOMMAIRE DU RAPPORT DE GESTION 2015

| | | | |
|---|----|---|----|
| LA BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG (BCF) EN BREF _____ | 3 | COMMENTAIRES DES COMPTES 2015 _____ | 39 |
| LES SUCCÈS DE LA BCF _____ | 6 | Bilan _____ | 39 |
| ORGANIGRAMME AU 01.01.2016 _____ | 7 | Actifs _____ | 40 |
| MESSAGE DES PRÉSIDENTS _____ | 11 | Passifs _____ | 41 |
| GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE _____ | 12 | Compte de résultat _____ | 43 |
| ORGANES AU 31.12.2015 _____ | 12 | Répartition du bénéfice _____ | 45 |
| CONSEIL D'ADMINISTRATION _____ | 12 | ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2015 _____ | 50 |
| COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION _____ | 13 | Bilan au 31 décembre 2015 _____ | 50 |
| AUDIT INTERNE _____ | 14 | Compte de résultat de l'exercice 2015 _____ | 52 |
| ORGANE DE RÉVISION _____ | 14 | Tableau de financement au 31 décembre 2015 _____ | 54 |
| DIRECTION GÉNÉRALE _____ | 14 | Présentation de l'état des capitaux propres _____ | 55 |
| STRUCTURE OPÉRATIONNELLE AU 01.01.2016 _____ | 15 | ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS _____ | 58 |
| UN AN DANS LA BANQUE DES FRIBOURGEOIS _____ | 18 | Commentaires relatifs à l'effectif du personnel et à l'activité _____ | 58 |
| DIRECTEURS RÉGIONAUX _____ | 19 | Principes comptables et d'évaluation _____ | 58 |
| LES NOUVEAUTÉS DE LA BCF _____ | 20 | Gestion des risques _____ | 61 |
| RESPONSABILITÉ ÉCONOMIQUE _____ | 20 | Informations se rapportant au bilan _____ | 65 |
| BILAN SOCIAL _____ | 21 | Informations se rapportant aux opérations hors bilan _____ | 87 |
| UN AN DANS LA VIE DE NOS COLLABORATEURS _____ | 24 | Informations se rapportant au compte de résultat _____ | 87 |
| LA FONDATION DU CENTENAIRE _____ | 31 | INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES _____ | 90 |
| UN AN DANS LA VIE D'UNE BANQUE ENGAGÉE _____ | 34 | RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION _____ | 99 |
| SIGNATURES AUTORISÉES AU 01.01.2016 _____ | 37 | | |

IMPRESSUM

Photos thème: Frédéric Marro
 Photos portraits: Alain Wicht
 Réalisation: RMG Design, Fribourg
 Impression: Imprimerie St-Paul, Fribourg
 Papier: certifié FSC
 Brochage: Schumacher SA, Schmitten
 © 2016 BCF tous droits réservés.



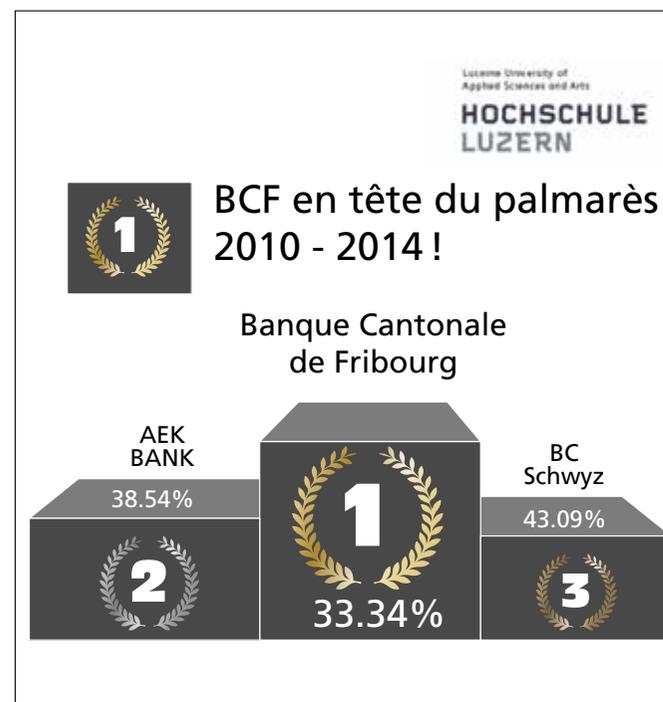
LES SUCCÈS DE LA BCF

MAGAZINE BILAN – LA BCF EN TÊTE DU PALMARÈS

Le classement annuel des banques cantonales du magazine BILAN classe en tête du palmarès la BCF pour la huitième année consécutive. Pour mesurer l'évolution de la performance moyenne des banques cantonales, l'analyse prend en compte une cinquantaine de ratios financiers.

HAUTE ÉCOLE DE LUCERNE – LA BCF, ENCORE PRIMÉE

L'Institut für Finanzdienstleistungen Zug de la Haute Ecole de Lucerne a réalisé pour la quatrième fois une étude sur le marché suisse des banques de détail en Suisse. Sur la période de 2010 à 2014, la BCF arrive à nouveau à la première place des banques de détail en matière d'efficacité.



ORGANIGRAMME AU 01.01.2016

CONSEIL D'ADMINISTRATION



**PRÉSIDENT
DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**
Albert Michel



Solange Berset



Markus Meuwly



Jean-Louis Romanens



Georges Godel



Markus Ith



Yves Riedo

AUDIT INTERNE



Pierre-Alain
Angeretti

DIRECTION GÉNÉRALE



**PRÉSIDENT
DE LA
DIRECTION
GÉNÉRALE**
Edgar Jeitziner



ÉTAT-MAJOR
Edgar Jeitziner



MARCHÉ
Denis Galley



CENTRE DE SERVICE
Christian Meixenberger





Fête-Dieu, Fribourg

La Fête-Dieu est un événement social. Tous les corps constitués et les autorités civiles participent à la messe et à la procession. Le cortège est formé de cinq groupes définis au préalable. A son centre, l'évêque porte l'ostensorio, entouré par la Vénérable Confrérie du Très-Saint-Sacrement formée de membres d'anciennes familles patriarcales. Les gardes suisses assurent la garde du Saint-Sacrement. Des coups de canons rythment chaque étape de la cérémonie.



MESSAGE DES PRÉSIDENTS



ALBERT MICHEL

EDGAR JEITZINER

L'année 2015 a surpris à plus d'un titre. La suppression du taux plancher du franc contre l'euro et l'introduction par la Banque nationale suisse du taux d'intérêt négatif ont fortement touché l'économie suisse, notamment les exportateurs, le tourisme et le commerce de détail. Pour beaucoup d'entrepreneurs, 2015 aura été l'année des remises en question et, surtout, celle du surassement.

Ces événements ont aussi eu un fort impact sur la place financière suisse en pleine mutation structurelle. Dans ce domaine, avec le passage de la Suisse au standard global de l'échange automatique de renseignements en matière fiscale, le secret bancaire des clients étrangers appartient au passé. D'autre part, le flot de réglementation bancaire ne s'est pas tari, ce qui exige un énorme engagement en termes de personnel et de coûts.

Dans cet environnement agité, la BCF a réalisé en 2015 le 22^{ème} exercice record d'affilée. Le résultat net en augmentation à 122,7 millions de francs (+2,1%) est impacté par l'effet des taux négatifs. Avec un total du bilan qui atteint 20,6 milliards de francs (+9,8%), la BCF fait partie des 21 plus grandes banques suisses. Pour assurer un développement sain, elle a créé 95 millions de francs de fonds propres supplémentaires en 2015. Son ratio coûts/revenus de 36%, qui démontre son efficacité, reste depuis plusieurs années le plus bas de l'ensemble des banques de détail de Suisse.

Ces résultats permettent à la BCF de verser au canton, aux communes et aux paroisses une contribution de 64 millions de francs (+3,6%) par rapport à un capital de dotation de 70 millions de francs. Ce versement comprend les impôts, la rémunération de la garantie de l'Etat et du capital de dotation. Il démontre le fort engagement de la banque pour le canton.

La BCF appartient à la catégorie III des banques selon les règles de l'Autorité de surveillance des marchés financiers (FINMA). En fonction des exigences toujours plus importantes et complexes à remplir, le conseil d'administration a procédé à une analyse, notamment en termes de compétences professionnelles, d'expériences et de disponibilité. Il a ainsi revu la définition du poste d'administrateur, en précisant les métiers qui doivent être représentés en son sein. Dans leur ensemble, les administrateurs doivent disposer des compétences nécessaires, en particulier dans les domaines bancaire, fiscal, juridique, comptable et de gestion des risques. Des compétences linguistiques sont aussi nécessaires ainsi qu'une connaissance des milieux économique, politique, touristique, culturel et social.

Un avant-projet de modification de la loi est actuellement en consultation. Elle traite en particulier des règles régissant la nomination des membres du conseil d'administration. De nouveaux membres seront nommés en 2016 pour remplacer ceux dont le mandat arrivera à échéance.

Au niveau opérationnel, la BCF poursuit ses réflexions pour encore mieux servir sa clientèle. La simplification et la digitalisation des processus sont devenus une priorité dans un monde en constant changement. La banque a des ambitions dans ce domaine, mais ce qu'elle veut avant tout, c'est maintenir et renforcer la confiance de ses clients.

La BCF vit une solide histoire de croissance. Elle garde le cap en sachant constamment se remettre en question et en innovant. Selon l'anthropologue américain Loren Eiseley, « une vision sans action n'est qu'un rêve. L'action sans la vision ne mène nulle part. Une vision accompagnée de l'action peut changer le monde. »

En conclusion, le conseil d'administration et la direction générale remercient chaleureusement les clients pour leur fidélité et leur confiance. Ils remercient aussi toutes les collaboratrices et tous les collaborateurs pour leur engagement, leurs compétences et pour les succès obtenus en 2015.

A stylized handwritten signature in black ink.

ALBERT MICHEL

Président du conseil d'administration

A stylized handwritten signature in black ink.

EDGAR JEITZINER

Président de la direction générale

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Le gouvernement d'entreprise désigne l'ensemble des principes qui visent à instaurer un rapport équilibré et transparent entre les tâches de direction et de contrôle. Le Code suisse de gouvernement d'entreprise s'adresse aux sociétés émettrices. Il propose une ligne de conduite et formule des recommandations. Chaque société conserve la possibilité de développer ses propres principes d'organisation.

La BCF, de par son statut de personne morale de droit public, n'est pas assujettie au Code suisse de gouvernement d'entreprise. En entreprise responsable, elle a décidé d'appliquer certaines de ses recommandations.

ORGANES AU 31.12.2015

CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRÉSIDENT

- _ **Albert Michel (5)**, 1948, Avry-devant-Pont. Entré en fonction le 01.01.2012. Echéance du mandat le 31.05.2016.

VICE-PRÉSIDENT

- _ **Jean-Louis Romanens (7)**, 1952, Sorens, directeur Fidustrust Gestion & Conseils SA. Entré en fonction comme membre du conseil d'administration le 01.06.2004 et comme vice-président le 16.05.2008. Echéance du mandat le 31.05.2016.

MEMBRES

- _ **Solange Berset (6)**, 1952, Belfaux, consultante. Entrée en fonction le 01.06.2004. Echéance du mandat le 31.05.2016.
- _ **Markus Ith (2)**, 1972, Morat, consultant. Entré en fonction le 01.06.2004. Echéance du mandat le 31.05.2016.
- _ **Georges Godel (1)**, 1952, Ecublens FR, conseiller d'Etat - directeur des finances. Entré en fonction le 01.06.2012. Echéance du mandat le 31.05.2016.
- _ **Markus Meuwly (3)**, 1965, Tavel, avocat. Entré en fonction le 01.06.2005. Echéance du mandat le 31.05.2016.
- _ **Yves Riedo (4)**, 1968, Oberschrot, directeur Axalta Treuhand AG. Entré en fonction le 01.10.2015. Echéance du mandat le 31.05.2016.

* **Jean-Claude Rossier**, 1944, Romont, administrateur. Entré en fonction le 01.06.2004. Echéance du mandat le 31.05.2015.



ÉLECTION ET DURÉE DU MANDAT

Selon l'article 20, al. 1, 4 et 5 de la loi sur la Banque Cantonale de Fribourg, le conseil d'administration est composé de sept membres. Trois membres sont nommés par le Grand Conseil, trois par le Conseil d'Etat et un par le conseil d'administration lui-même. Les membres du conseil d'administration sont nommés pour une période de quatre ans au plus. Ils sont rééligibles, mais la durée de leur mandat ne peut excéder douze ans. Pour le président, la limite de la durée totale de son mandat est fixée à seize ans s'il a siégé en simple qualité de membre durant au moins les quatre premières années de son mandat.

COMPÉTENCES

Les compétences du conseil d'administration sont réglées à l'article 25 de la loi sur la BCF. Le conseil d'administration assume la direction supérieure et la surveillance générale de la banque. Il arrête les principes généraux de la politique.

Il a notamment les attributions suivantes:

- _ il adopte le règlement général et adopte les règlements internes;
- _ il nomme le président de la direction générale, les directeurs, les directeurs adjoints, les directeurs de succursales de région, les sous-directeurs, le chef de l'audit interne et les auditeurs; il fixe leur traitement initial et peut prononcer leur révocation. Il nomme également les fondés de pouvoir et désigne par ailleurs les membres de la direction générale;
- _ il approuve l'organisation générale de la banque;
- _ il décide de l'ouverture ou de la suppression des succursales;
- _ il décide de la politique salariale et des indemnités des organes;
- _ il décide de l'achat et de la vente d'immeubles à l'usage de la banque, ainsi que des travaux d'entretien et de rénovation d'immeubles qui dépassent le montant fixé par le règlement général;
- _ il décide de la prise de participation à des entreprises publiques ou privées;
- _ il adopte le budget général et il arrête les comptes annuels et le rapport de gestion;
- _ il prend régulièrement connaissance des octrois de crédits de la direction générale, des rapports de l'organe de révision bancaire et de l'audit interne ainsi que des situations financières trimestrielles;
- _ il fixe les compétences en matière de crédits.

ORGANISATION INTERNE

Le président convoque le conseil d'administration chaque fois que les circonstances l'exigent, en règle générale une fois par mois mais au moins huit fois par année. Le conseil d'administration peut prendre une décision valable s'il réunit au moins quatre membres. En 2015, les indemnités versées aux membres se sont élevées à 774'800 francs.

COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

En plus des séances plénières, le conseil d'administration s'organise en comités spéciaux, selon l'art. 26 al. 2 de la loi sur la BCF.

COMITÉ D'AUDIT

COMPOSITION ET DURÉE DU MANDAT

Le comité se compose de trois membres au minimum, selon l'art. 14 du règlement général de la BCF. Ils sont nommés pour une période de quatre ans. Ils sont rééligibles, mais la durée de leur mandat ne peut excéder douze ans. Depuis le 01.09.2015, le comité est composé de Messieurs Jean-Louis Romanens (président), Markus Ith (vice-président), Markus Meuwly (membre) et Yves Riedo (membre suppléant).

ACTIVITÉS

Basées sur les directives de la FINMA, les activités sont définies dans le règlement du comité d'audit revu et adopté le 18 juillet 2012.

COMITÉ DE RÉMUNÉRATION

COMPOSITION ET DURÉE DU MANDAT

Le comité se compose de trois membres. Ils sont nommés pour une période de quatre ans. Ils sont rééligibles, mais la durée de leur mandat ne peut excéder douze ans. En 2015, le comité a été composé de Messieurs Albert Michel (président), Jean-Louis Romanens (vice-président) et Georges Godel (membre).

ACTIVITÉS

Le comité de rémunération a pour mission de contrôler la politique de rémunération en vigueur au sein de la banque, de préavisier les rémunérations des membres du conseil d'administration, de fixer les rémunérations de la direction générale et de l'audit interne.

AUDIT INTERNE

- _ Pierre-Alain Angeretti, auditeur responsable
- _ Jean-Claude Roulin, Alexandre Hofmann, Nicolas Magnin, auditeurs

TÂCHES

L'audit interne, indépendant de la direction générale, est subordonné directement au conseil d'administration. Disposant d'un droit d'examen illimité à l'intérieur de la banque, il est chargé d'effectuer des révisions régulières portant sur toute l'activité bancaire. L'audit interne, qui remplit les critères de qualité professionnelle de l'ASAI (Association suisse d'audit interne), collabore avec la révision externe dans le sens des dispositions de la loi bancaire.

ORGANE DE RÉVISION

BDO SA

Nommé par le conseil d'administration le 25 juillet 2008.

DIRECTION GÉNÉRALE

PRÉSIDENT

- _ Edgar Jeitziner (2), 1958, Fribourg, depuis le 01.01.2012. Membre de la direction générale depuis le 1^{er} janvier 2003.

MEMBRES

- _ Christian Meixenberger (1), 1960, Autigny, entré en fonction le 01.01.2001.
- _ Denis Galley (3), 1965, Bulle, entré en fonction le 15.06.2009.

COMPÉTENCES

Les compétences de la direction générale sont précisées à l'article 33 de la loi sur la BCF. Elle dispose notamment des attributions suivantes:

- _ elle est chargée de pourvoir à la bonne marche de l'établissement, à son développement et au maintien de l'unité dans la gestion des affaires;
- _ elle émet les préavis sur les affaires à soumettre au conseil d'administration;
- _ elle fixe les taux d'intérêt;
- _ elle nomme les directeurs de succursales et les mandataires commerciaux; elle peut prononcer leur révocation;

- _ elle fixe, dans le cadre de la politique salariale définie par le conseil d'administration, le traitement des directeurs adjoints, des sous-directeurs, des directeurs de succursales de région, des directeurs de succursales, des fondés de pouvoir, des mandataires commerciaux et des collaborateurs de la banque;
- _ elle engage les collaborateurs de la banque et fixe leur traitement; elle peut prononcer leur révocation;
- _ elle décide, en cas de réalisation forcée, de l'achat et de la vente d'immeubles grevés en faveur de la banque.

ORGANISATION INTERNE

Les tâches de la direction générale sont réparties entre les membres par le président de la direction générale. Elle se réunit une fois par semaine. En 2015, la rémunération brute versée aux membres s'est élevée à 1'525'500 francs.

CONTRATS DE MANAGEMENT

Il n'existe aucun contrat de management entre la banque et des sociétés extérieures.



STRUCTURE OPÉRATIONNELLE
AU 01.01.2016



**PRÉSIDENT
DE LA
DIRECTION
GÉNÉRALE**
Edgar Jeitziner



ÉTAT-MAJOR
Edgar Jeitziner



MARCHÉ
Denis Galley



**CENTRE
DE SERVICE**
Christian
Meixenberger



RÉSEAU
Edgar Jeitziner



MARKETING
Anne Maillard Magnin



**GESTION DE FORTUNE,
INSTITUTIONNELS
ET MANDATS**
Olivier Maillard



**ENTREPRISES
ET PRIVÉS 1**
Bruno Brülhart



**OPÉRATIONS
MARCHÉ**
Jacques Pierret



**ADMINISTRATION
CLIENTS ET
OPÉRATIONS
TITRES**
Jean-Pierre Brugger



**RISK MANAGEMENT,
CONTROLLING ET
COMPTABILITÉ**
Luc Jacquat



**COMPLIANCE
ET JURIDIQUE**
Jérôme Macherel



**ENTREPRISES
ET PRIVÉS 2**
Laurent Wicky



**ENTREPRISES
ET PRIVÉS 3**
Cédric Yerly



**INFORMATIQUE
ET LOGISTIQUE**
François Briguet



**RESSOURCES
HUMAINES**
Patrick Betticher



**DEVICES, NÉGOCE
ET PRESTATIONS
SPÉCIALES**
Thomas Roggo

MEGADANCE
WETZEL

extreme
dance





Bénichon, Châtel-Saint-Denis

Chaque automne, la « Bénichon » (« Chilbi » chez les germanophones) évoque d'abord un repas pantagruélique où défilent sur la table familiale toutes les viandes de la ferme précédées d'un bouillon ou d'une soupe aux choux, escortées de légumes et suivies d'une kyrielle de desserts. La Bénichon, c'est aussi les flonflons du bal et la réjouissance populaire: c'est fête au village !

UN AN DANS LA BANQUE DES FRIBOURGEOIS

Chaque jour, plus de 3'000 clients franchissent la porte d'une de nos 29 succursales, entrent en contact avec nos conseillers via notre succursale en ligne ou utilisent l'un de nos 53 bancomats. La répartition de ce réseau bancaire sur le territoire fribourgeois permet à nos conseillers d'être parfaitement à l'écoute des besoins de notre clientèle de particuliers et d'entreprises.

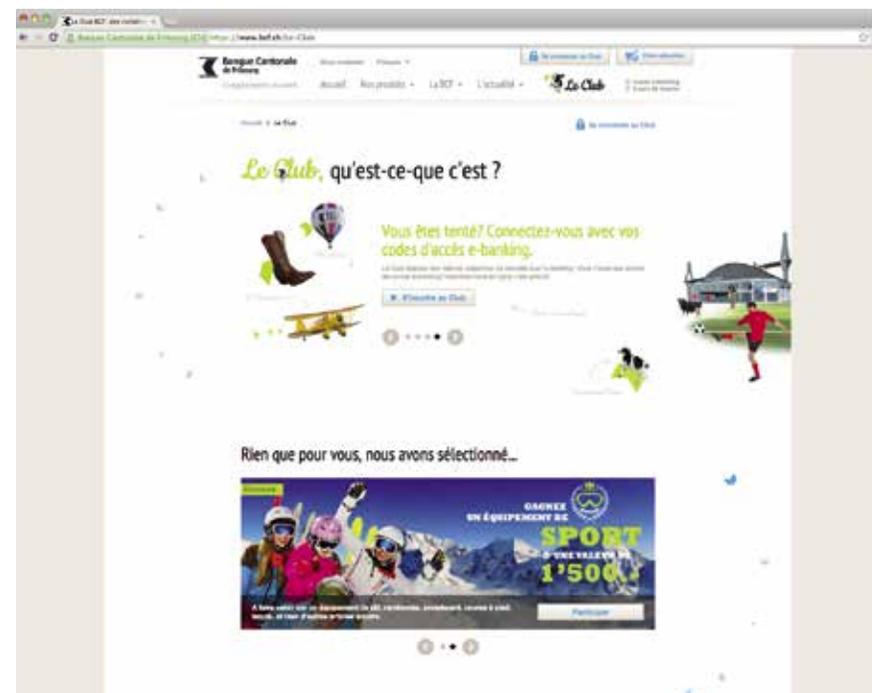
En 2015, la modernisation de notre réseau de succursales s'est poursuivie. Des travaux importants ont été entrepris dans la filiale de Flamatt. La bonne diversification de ce réseau nous a permis de satisfaire les besoins de 8'000 nouveaux clients en 2015. Ils nous ont amené plus de 400 millions de francs de nouveaux crédits et près de 250 millions de francs en dépôts de fonds.

Le site Internet de la BCF, qui a été lancé en 2014, est devenu une véritable succursale en ligne. Il met l'accent sur la facilité d'accès à l'information et se présente comme un vrai site d'achat en ligne, avec la fonction du caddie, usuelle dans les sites des grandes enseignes de la distribution. Les clients ou les visiteurs peuvent ainsi commander les produits bancaires ou prendre un rendez-vous avec un conseiller directement depuis le site.

La succursale en ligne de la BCF applique les principes de l'eco-conception et a été certifiée CO₂ neutre. Elle a recueilli un succès certain auprès du public et figure dans le peloton de tête des succursales de la BCF les plus visitées par la clientèle. En 2015, le succès de cette succursale a été au rendez-vous: 2'704 utilisateurs clients l'ont consultée chaque jour.

Les clients de la banque peuvent aussi se connecter directement au Club, un site qui leur est réservé. Ils pénètrent ainsi dans un espace privilégié qui leur permet d'avoir accès à des offres, des invitations et des concours, de commander des produits et d'accéder directement à l'e-banking de la BCF. En 2015, les clients ont profité de ces prestations en se connectant à l'e-banking à 2'832'426 reprises (+7,99%).

Le réseau de bancomats de la BCF comprend désormais 53 unités, ce qui représente la moitié de l'offre totale de bancomats dans le canton. Ces appareils, d'un design discret, intégrés à leur environnement, font désormais partie de ce qu'on appelle le « mobilier urbain ». Ils sont faciles d'accès et d'usage, en particulier pour les personnes à mobilité réduite et malvoyantes, et équipés d'écrans tactiles très pratiques. Ils sont dotés de caméras de surveillance et sont tous équipés de dispositifs antiskimming. Ils offrent toutes les fonctions usuelles de retrait d'argent en CHF et en EUR, de consultation de son compte BCF, de transfert de compte à compte et de recharge des téléphones portables.





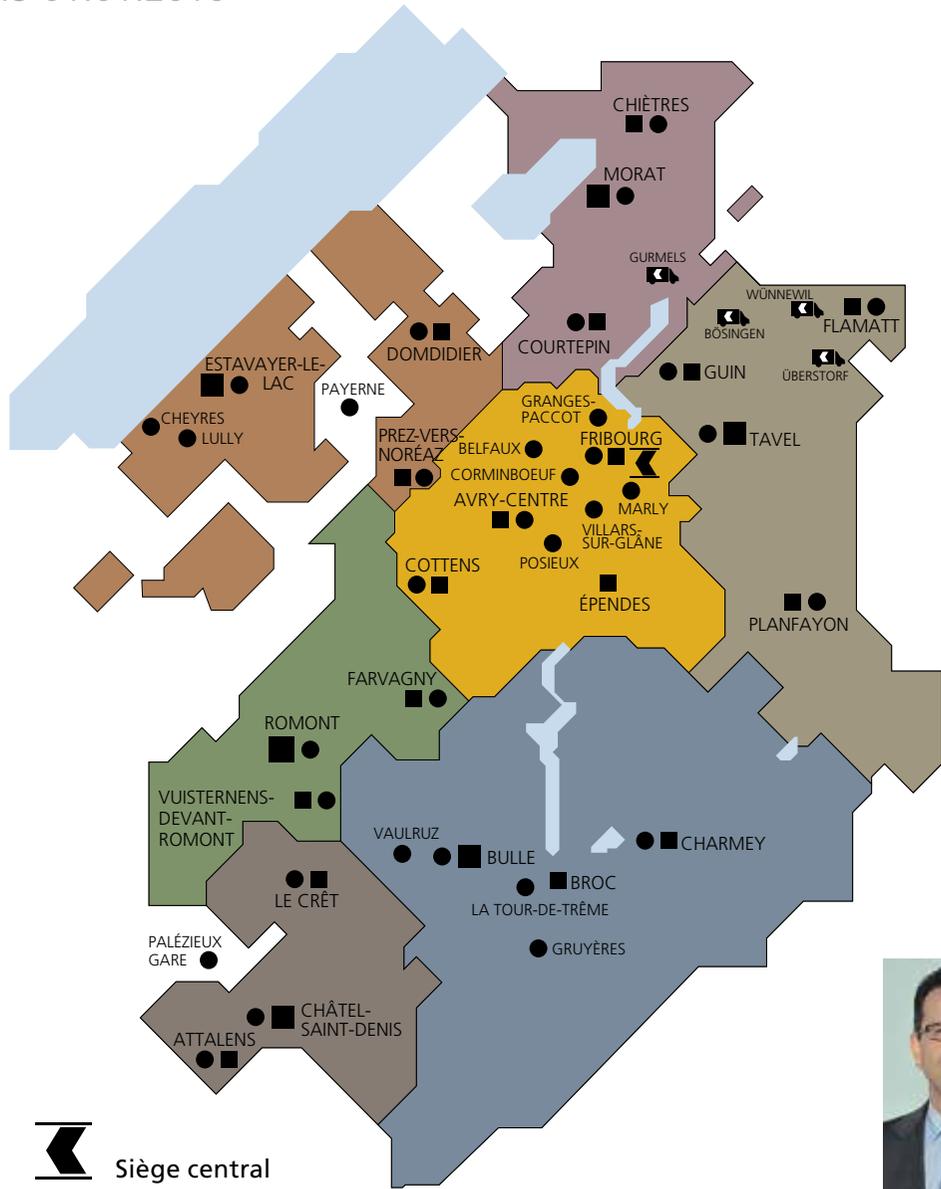
RÉGION BROYE
Stéphane Niklaus



RÉGION GLÂNE
David Buchs,
dès le 01.04.2015



RÉGION VEVEYSE
Christian Rouiller




RÉGION LAC
Andreas Spring



RÉGION SARINE
David Sturny



RÉGION SINGINE
André Riedo



RÉGION GRUYÈRE
Jean-Daniel Ducrest

-  Siège central
-  Succursales de région
-  Succursales
-  Bancomats
-  Succursale mobile

LES NOUVEAUTÉS DE LA BCF

FONDS DE PLACEMENT BCF

Pour compléter sa gamme de produits et offrir à l'ensemble de sa clientèle une solution d'investissement dans le marché des actions suisses, la BCF a créé son propre fonds de placement BCF/FKB (CH) Equity Switzerland et l'a lancé au début 2016.

Ce fonds est agréé par la FINMA. La BCF définit la politique de placement et les décisions d'achat et de vente de titres, ce qui garantit une adaptation rapide du fonds aux évolutions du marché. Le fonds investit aussi bien dans les grandes sociétés suisses que dans les petites et moyennes capitalisations boursières faisant partie de l'indice Swiss Performance Index (SPI).

HYPOTHÈQUE RÉNOVATION

Pour compléter sa gamme de produits hypothécaires et mieux l'adapter aux besoins de ses clients, la BCF a lancé en 2016 l'hypothèque rénovation. Ce produit permet au client qui le désire de mieux concrétiser le projet de rénovation ou de transformation qu'il a pour son bien immobilier.

Ce produit mise sur la stabilité et fait profiter le client d'un rabais de taux allant jusqu'à 0.5% s'il est déjà client de la banque depuis au moins cinq ans. Avec un taux fixe de cinq ans, il peut mieux budgétiser ses charges financières. De plus, il permet de réaliser des économies fiscales grâce à l'amortissement indirect sur le compte épargne 3.

NOUVEAU!

HYPOTHÈQUE
rénovation

Jusqu'à
0.5%
de rabais

BCF
ENGAGEMENT

Vous imaginez un projet de travaux ?
Une œuvre de grande qualité, un environnement agréable à vivre,
Liberté de vivre de manière sereine, une rénovation de qualité au meilleur
prix possible ?

Banque Cantonale
de Fribourg

simplement ouvert

RESPONSABILITÉ ÉCONOMIQUE

LA BCF EST LA BANQUE DES FRIBOURGEOISES ET DES FRIBOURGEOIS. ELLE A POUR MISSION DE CONTRIBUER AU SOUTIEN DE L'ÉCONOMIE CANTONALE. ELLE LE FAIT DE FAÇON RESPONSABLE ET RÉFLÉCHIE EN POURSUIVANT UNE POLITIQUE ACTIVE DE CRÉDIT AUX ENTREPRISES ET DE PRÊTS HYPOTHÉCAIRES AUX PARTICULIERS.

La banque conseille et soutient les entreprises dans la réalisation et le développement de leurs projets, indépendamment de leur taille ou de leur statut. La BCF propose un large éventail de comptes et de prestations pour la gestion quotidienne de leurs affaires, de leurs finances et de leur prévoyance. La prise et la gestion des risques font aussi partie intégrante des activités de la banque. En plus de la rigueur nécessaire dans l'analyse des dossiers de crédit, la banque s'adapte en permanence au cadre réglementaire toujours plus contraignant.

En 2015, l'activité de la BCF au service des entreprises s'est traduite par l'augmentation des créances sur la clientèle qui a été de 547 millions de francs (+3,4%) à 16,5 milliards de francs. Globalement, la répartition des crédits par branche économique correspond à celle que ces branches représentent dans le PIB cantonal. L'image de marque de la BCF, son implantation dans le canton et la proximité des centres de décision, ainsi que son assise financière et son organisation flexible, sont autant d'atouts pour cultiver la confiance de sa clientèle d'entreprises.

Par ailleurs, et en ce qui concerne notamment sa clientèle de particuliers, la BCF est un acteur majeur sur le marché hypothécaire, qui est son métier phare. En 2015, le volume des crédits de construction a atteint 623 millions de francs et les créances hypothécaires ont augmenté de 4,9%, ou de 632 millions de francs à 13,4 milliards de francs.

Dans le domaine des crédits hypothécaires, la BCF applique des principes de rigueur et accorde des crédits après une analyse globale de la situation du client et de l'objet. Le respect des normes de financement en vigueur, notamment la règle des 20% de fonds propres exigibles, et la tenue des charges sont des règles intangibles malgré un marché porté par des taux historiquement bas.

En collaboration avec le cabinet de conseils Wüest & Partner, la BCF a publié en 2015 et pour la troisième fois une étude qui documente l'état du marché immobilier fribourgeois. Chaque segment du marché a été passé à la loupe grâce à quelques indicateurs clés. Cette étude montre que les prix et la demande sont stabilisés et que le marché ne connaît pas de bulle.

BILAN SOCIAL

La responsabilité d'entreprise de la BCF se traduit par son engagement économique. Elle répond aux besoins de la clientèle et crée de la valeur pour le canton. Elle est un employeur de référence et joue un rôle actif dans la société.

Pour sa politique environnementale, la BCF s'est engagée à réduire de façon continue et significative ses émissions de gaz à effet de serre. La BCF s'est fixée des objectifs concrets de réduction de sa consommation d'énergie pour rester dans le peloton de tête des entreprises qui s'engagent à respecter des principes de bonne pratique dans la protection de l'environnement.

Depuis 2008, la BCF établit le bilan de ses émissions de carbone selon la norme ISO 14064. Celles-ci s'élèvent en 2014 à 1'106,9 tonnes (-14,64%). Les émissions de gaz à effet de serre sont relativement stables depuis cette date malgré une croissance soutenue du volume d'affaires. En conséquence, elles sont passées de 117 tonnes par milliard de bilan en 2008 à 54 tonnes en 2014.

Les clients de la BCF sont encouragés à participer à la préservation du climat en utilisant la banque en ligne qui est de surcroît CO₂ neutre selon la norme ISO 14044 depuis 2011. En 2015, le développement de la banque en ligne s'est poursuivi. Le nombre de contrats e-banking a ainsi progressé de 4,92% par rapport à 2014. Le nombre de e-documents (+11,74%) et de e-factures (+15,89%) a également fortement augmenté.

| | |
|--|--|
| Nombre de collaborateurs (au 31.12.2015) | 452 (32,9% à temps partiel) |
| Masse salariale et prestations sociales | CHF 55,1 mios |
| Rentes aux pensionnés | CHF 7,4 mios |
| Formation | 18 apprentis 5 stagiaires |
| Succursales | 29 (dont une banque mobile) |
| Bancomats | 53 |
| Zones libre-service | 11 |
| Travaux et commandes aux PME | CHF 10 mios |
| Versement au canton, aux communes et aux paroisses | CHF 64 mios |
| Apport aux sociétés sportives, culturelles et artistiques | CHF 3,8 mios |
| Informatique | Green IT - Label CO ₂ neutre pour la succursale en ligne |
| Electricité | 50% Naturemade -23,5% depuis 2003 LED |
| <ul style="list-style-type: none"> • Approvisionnement en courant électrique vert • Consommation électrique • Nouvelles enseignes | |
| Papier | FSC (FOREST STEWARDSHIP COUNCIL) |
| Emissions | 322,46 t équivalent CO ₂ -21,8% 1'106,9 t équivalent CO ₂ -14,64% |
| <ul style="list-style-type: none"> • Trajets des collaborateurs > Variation par rapport à 2008 • Emissions de gaz à effet de serre (données 2014) > Variation par rapport à 2008 | |
| Sécurité | 10 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Défibrillateurs installés dans les succursales et au siège | |
| Accessibilité | 3 guichets installés |
| <ul style="list-style-type: none"> • Equipements pour personnes à mobilité réduite | |



24

ON VA VOUS FAIRE FLIPPER...
DANS LE CHARM' WEST

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 7 | 4 | 3 | 7 | 8 | 7 |
| 8 | 5 | 0 | 8 | 8 | 8 |
| 9 | 6 | 1 | 9 | 9 | 0 |
| 0 | 6 | 2 | 0 | 0 | 9 |





Course des charrettes, Charmey

A Charmey, c'est un moment phare de la Bénichon. Sportive et originale, la course est un spectacle populaire. Elle comporte deux manches: la première, le samedi soir avant le bal et la seconde, le dimanche après-midi. Chaque équipe de 5 personnes décore une charrette prêtée par la société de jeunesse. Des prix récompensent les équipes qui ont dévalé le plus rapidement ou avec le plus de créativité le parcours de 200 mètres.

UN AN DANS LA VIE DE NOS COLLABORATEURS

La BCF contribue au développement de ses collaborateurs à travers une politique des ressources humaines fidèle à ses valeurs. Cette politique a été plébiscitée par les collaborateurs à l'occasion de plusieurs sondages réalisés de façon anonyme par un institut vaudois spécialisé.

ENGAGEMENT

Durant l'exercice, 34 personnes ont été engagées à la BCF. Parmi elles, 5 cadres ont choisi de mettre leurs compétences au service de la banque et de renforcer les 139 cadres que comptait la banque au début de l'exercice sous revue.

Il s'agit de :

Ingo Perler (1), gestionnaire marché au siège de Fribourg
Christophe Grivel (2), gestionnaire marché au siège de Fribourg
Gilles Bersier (3), conseiller e-banking à la division Centre de service au siège de Fribourg
Nicolas Magnin (4), auditeur
Patrick Lehmann (5), conseiller clientèle crédits à la division Marché au siège de Fribourg



PROMOTION

A la BCF, la relève est également assurée à l'interne. Le potentiel des collaborateurs et des cadres est évalué en fonction de leur personnalité, de leurs attitudes professionnelles, de leur capacité de conduite et d'animation, de leur sens des affaires et des relations avec la clientèle et de leur aptitude à organiser et à réaliser leurs tâches. En 2015, 10 collaborateurs ont été promus

- au rang de sous-directeur :

David Buchs (1), directeur régional Glâne

Alain Pauli (2), gestionnaire marché au siège de Fribourg

- au rang de fondé de pouvoir :

Frank Irrausch (3), gestionnaire processus au siège de Fribourg

Ingo Perler (4), gestionnaire marché au siège de Fribourg

- au rang de mandataire commercial:

Andrea Haas (5), conseillère crédits à Tavel

Francine Ledermann (6), formatrice au siège de Fribourg

David Dürr (7), conseiller bourse-négoce au siège de Fribourg

François Jelk (8), conseiller placement à Bulle

Gilles Moret (9), conseiller crédits au siège de Fribourg

Christian Pichonnaz (10), chef de team clientèle privée à la succursale de Bulle



FORMATION

Les collaborateurs de la BCF sont les éléments les plus forts sur lesquels la banque compte pour réussir. Leur motivation, leurs compétences, leur disponibilité et leur polyvalence sont les réponses à la confiance de la clientèle. La banque développe les aptitudes et les capacités individuelles et d'équipe au moyen d'un plan global de formation qui est basé sur trois niveaux : le savoir, le savoir-faire et le savoir-être, c'est-à-dire les compétences.

FORMATION SUPÉRIEURE

La BCF encourage le perfectionnement professionnel de ses collaborateurs afin de leur permettre de progresser dans leurs activités vers des fonctions de conseil à la clientèle, de spécialistes ou de conduite. Ces formations sont ouvertes aux collaborateurs disposant d'un potentiel dans leur domaine d'activité et désirant accéder à un nouveau secteur de responsabilité.

SUCCÈS PROFESSIONNEL

En 2015, 11 collaborateurs ont obtenu un diplôme supérieur, à savoir:

- Diplôme en économie bancaire : **Svenja Aeby (1)** et **Bertrand Ropraz (2)**
- Brevet fédéral de conseiller financier : **Marylin Marchon (3)**
- Master of Arts in Accounting and Finance : **Julien Kolly (4)**
- Bachelor of Sciences HES-SO en économie d'entreprise : **Christopher Michel (5)**
- Diplôme Swisscanto en prévoyance : **Luc Simonet (6)**
- Diplôme Swisscanto en fonds de placement : **Pascal Vorlet (7)**
- Certificat de leadership ASFC : **Céline Lüdin (8)**, **Christine Perroud (9)**, **Damien Cottet (10)** et **Laurent Deschenaux (11)**



RETRAITÉS

12 collaboratrices et collaborateurs ont pris leur retraite en 2015. Il s'agit de:

Jean-Pierre Beyeler (1), collaborateur à la division Centre de service
 Gérard Bongard (2), collaborateur à la division Etat-major
 Eric Bovet (3), conseiller prestations spéciales à la division Marché
 Philippe Cerf (4), directeur aux succursales de Cottens et Ependes
 Anne-Marie Coopt (5), conseillère clientèle privée à la succursale de Morat
 Jean-Denis Cornu (6), chef du team service line à la division Centre de service

Nicole Dafflon (7), collaboratrice à la division Centre de service
 Jacques Gremaud (8), gestionnaire Ressources humaines
 Françoise Mosimann (9), secrétaire à la division Marché
 Gabriel Progin (10), auditeur
 Olivier de Raemy (absent), gestionnaire à la division Centre de service
 Pierre Rouiller (11), directeur de la succursale de Farvagny

A tous, nous réitérons notre gratitude pour leur engagement.



FORMATION DES JEUNES

En qualité d'entreprise formatrice, la BCF engage les moyens nécessaires à l'encadrement et à la formation de ses apprentis et de ses stagiaires dans un souci de relève. Elle contribue aussi activement à la formation des jeunes du canton.

La formation pratique des apprentis et des stagiaires, qui débute par des journées d'introduction, est composée d'une succession de stages dans les succursales ou au siège dans les domaines d'activités bancaires principaux. Elle permet d'évaluer leurs compétences et leur comportement. Leur formation théorique est assurée par des spécialistes internes de la banque.

En 2015, la BCF s'est engagée à nouveau activement dans la formation des jeunes: 18 jeunes effectuent un apprentissage d'employé de commerce. Tous sont en

filière maturité professionnelle commerciale; 5 autres, titulaires d'une maturité fédérale ou d'un certificat d'études commerciales, suivent un stage allround de 18 mois en vue de l'obtention d'une certification délivrée par l'Association suisse des banquiers.

3^{ème} année:

Noémie Bard (1), Maria-Rea Burri (2), Muriel Chambettaz (3), Maxime Colliard (4), Robin Steiner (5)

2^{ème} année:

Mathias Bertschy (6), Lauriane Chambettaz (7), Carmine Fasano (8), Andrea Kolly (9), Julie Rouiller (10), Fabienne Zurkinden (11)



1^{ère} année:

Céline Aebischer (12), Marylin Caille (13), Thibault Gillard (14), Edlira Kasa (15), Joël Niklaus (16), Thomas Robatel (17), Laura Roggo (18)

Stagiaires:

Raphaël Favre (19), Stéphane Michel (20), Corentin Ruffieux (21), Tiffany Terreaux (22), Karim Trabelsi (23).

Ces formations nécessitent un engagement personnel très important des collaborateurs concernés qui doivent faire face simultanément aux impératifs professionnels et aux exigences de formation.



CELLES ET CEUX QUI NOUS ONT QUITTÉS

Deux collaborateurs retraités nous ont quittés en 2015. Il s'agit de :



Monsieur Robert Collaud

Monsieur Robert Collaud a débuté à la Banque de la Glâne et de la Gruyère (BGG), reprise par la BCF en 1992. Il a été collaborateur au trafic des paiements et nommé mandataire commercial au 01.01.1994. Il est parti à la retraite au 01.01.2003. Il nous a quittés en mars 2015.



Monsieur Jean-Claude Julmy

Monsieur Jean-Claude Julmy a travaillé dès 1980 à la Caisse Hypothécaire du Canton de Fribourg, reprise par la BCF en 1985. Il a été collaborateur à l'économat jusqu'à sa retraite en 2002. Il nous a quittés en avril 2015.

La banque adresse à leurs familles et à leurs proches toutes ses condoléances et se souvient avec gratitude de leur engagement professionnel.

LA FONDATION DU CENTENAIRE

La fondation, dotée d'un capital de 2 millions de francs, a été créée à l'occasion des 100 ans de la BCF en 1992. Elle a pour but de favoriser la réalisation et le développement d'activités et de manifestations culturelles, artistiques et scientifiques. Depuis sa création, plus d'un million de francs ont été investis dans divers projets d'envergure.

En 2015, la fondation s'est engagée pour soutenir trois projets :

- le catalogue de l'exposition de Pascal Vonlanthen, un artiste du CREAMM
- un livre sur le peintre châtelais Oswald Pilloud, publié par Pro Fribourg
- la restauration de quatre sculptures du Monastère des Dominicaines d'Estavayer-le-Lac



Une œuvre de Pascal Vonlanthen

4 PILIERS DE L'ÉCONOMIE FRIBOURGEOISE

En 2015, « 4 piliers de l'économie fribourgeoise » est parti à la conquête d'un titre mondial en ballon à gaz en soutenant un équipage fribourgeois, composé de Laurent Sciboz et Nicolas Tièche. Les deux coéquipiers ont tout mis en œuvre pour remporter la Gordon Bennett Cup, qui est un peu la Coupe de l'America des ballons à gaz. Le défi à relever semble simple : parcourir la plus grande distance possible en ligne droite du lieu de départ au point d'arrivée. Le défi qu'a relevé le Fribourg Freiburg Challenge à bord du ballon SUI-2 face à 16 équipages venus de tous les pays du monde lui a permis de parcourir 2067,75 km entre Pau (F) et le point d'atterrissage à la frontière entre la Lituanie et la Pologne. Cette aventure aussi bien humaine que technologique a été suivie avec passion par un large public fribourgeois, romand et suisse aussi bien sur les médias sociaux que sur Internet ou dans les journaux.

« 4 piliers de l'économie fribourgeoise » a aussi été très actif dans les quatre comptoirs (Seislermäss à Tavel, Foire de Fribourg, Comptoir de la Veveyse à Châtel-Saint-Denis et le comptoir broyard à Payerne) qui ont été organisés en 2015. Ces quatre comptoirs ont accueilli plus de 200'000 visiteurs.



Fribourg Freiburg Challenge aux Neigles



Désalpe, Planfayon

Le retour du bétail à la fin de la saison d'alpage est un moment clé dans l'année paysanne. Ce jour est donc un événement, un moment de rencontre souvent associé à un marché. A Planfayon, depuis 1927, les propriétaires viennent à cette occasion reprendre possession de leurs troupeaux.



UN AN DANS LA VIE D'UNE BANQUE ENGAGÉE

L'engagement de la BCF dans la vie sociale, culturelle, sportive et académique du canton reflète sa volonté d'être aux côtés des hommes et des femmes qui font la richesse du canton.

En 2015, la banque a contribué pour 3,8 millions de francs au développement de la culture, du sport et de la formation. En moyenne, tous les trois jours se déroule dans le canton une manifestation organisée, en partenariat ou sponsorisée par la BCF. En 2015, ces manifestations ont attiré près de 14'000 personnes. Les actions de la BCF s'appuient sur des partenariats, du sponsoring et des dons.

Les partenariats visent une collaboration à long terme (en principe 3 ans, renouvelable). Les associations partenaires peuvent compter sur un apport fixe et se consacrer sereinement à leurs activités. La banque a conclu 85 accords et partenariats, qui renforcent son image de marque et soutiennent la stratégie commerciale de la banque. Ils lui permettent en effet d'avoir un contact privilégié avec près d'un millier de clubs et sociétés affiliés aux organisations faitières qui regroupent environ 80'000 membres individuels.

Parmi tous ces partenariats, on peut notamment relever ceux qui ont une importance particulièrement symbolique dans la vie du canton.



AFF
Association fribourgeoise
de football



AFSS
Association fribourgeoise
de ski et de snowboard



CCIF
Chambre de commerce et
d'industrie Fribourg



FIFF
Festival
International de Films



FFG
Fédération fribourgeoise
de gymnastique



**UNI
FR**
UNIVERSITÉ DE FRIBOURG
UNIVERSITÄT FREIBURG
UNI Fribourg



SCTF
Société cantonale
des tireurs fribourgeois



SCMF
Société cantonale
des musiques fribourgeoises



PRO SENECTUTE
Service social spécialisé
pour les questions liées
à la vieillesse



F.F.S.E.
F.V.P.S.
FFSE
Fédération fribourgeoise
des sports équestres



**Scouts
fribourgeois**



**SOS
Futures Mamans**



FFC
Fédération fribourgeoise
des chorales



La lanterne magique



HC Fribourg-Gottéron
Hockey Club



AFJM
Association fribourgeoise
jeunes musiciens



AFRP
Association Fribourgeoise
de Randonnée Pédestre



Cadre Noir et Blanc



Velopass



RMF
Association Fribourgeoise
des Sociétés de Remontées Mécaniques



Seed Capital



PST-FR

EN 2015, LA BCF S'EST ENGAGÉE NOTAMMENT POUR :



FORUM DES MÉTIERS, FRIBOURG

La cinquième édition de START!, exposition interactive cantonale sur les métiers et les voies de formation, a accueilli 23'000 visiteurs. Cette plate-forme d'échanges et de rencontres avec des professionnels a permis à 85 associations professionnelles, hautes écoles, université et écoles, représentant plus de 224 métiers différents de se présenter à plus de 8'000 élèves, venus parfois de loin pour découvrir une gamme complète des voies de formation requises pour y accéder.



21^{ÈME} ÉDITION DU CONCOURS CANTONAL DES SOLISTES À ATTALENS

Organisée par la Fanfare régionale d'Attalens et soutenue par la BCF qui donnait le premier prix, cette manifestation très populaire a accueilli 240 concurrents et un public nombreux est venu soutenir les musiciens. Qu'il s'agisse d'une première participation ou non, la musique a été un plaisir pour tous les participants. Et, puisqu'il fallait bien désigner un gagnant, c'est au joueur de cornet de la Fanfare Paroissiale de Siviriez à qui cet honneur est échu.



ARRIVÉE DU TOUR DE SUISSE, À GUIN

Suivi par un Suisse sur cinq, le Tour de Suisse a fait concourir 19 équipes au cours de neuf étapes. Elles ont parcouru en tout 1'320 km et 15'606 mètres de dénivelés en Suisse et en Autriche. Accompagnées d'une météo clémente et en collaboration avec les comités d'organisation locaux, plus de 1'500 personnes accréditées ont fait de cette fête cycliste une réussite. Une réussite aussi pour le canton de Fribourg: démarrée à Bienne (BE), la 7^{ème} étape s'est en effet terminée à Guin après une course de 164,6 km.

MUSICANTO, WÜNNEWIL

Sous la devise « Salù zàme salut à tous » et le nom Musicanto, Wünnewil-Flamatt a accueilli, du 14 au 17 mai 2015, la 22^{ème} Fête cantonale des musiques fribourgeoises. Une organisation parfaite, un village et sa place de fête richement décorés, des repas délicieux et un magnifique cortège du dimanche : pendant quelques jours, Musicanto et Wünnewil-Flamatt ont été le sujet central et récréatif du canton.



© Charles Ellena

SEISLER MÄSS, TAFERS

Pour sa première édition, la « Seisler Mäss » a permis à plus de 70'000 visiteurs singinois, mais aussi venus de tout le canton, de découvrir les richesses de l'économie du district. Sur 25'000 mètres carrés, près de 250 exposants représentant toutes les facettes du district alémanique ont reçu bien plus de visiteurs qu'attendus. Des concerts, des conférences, des discussions, et bien d'autres occasions de se rencontrer ont aussi assuré le succès de cette foire régionale.



© Alain Wicht/La Liberté

100^{ÈME} ANNIVERSAIRE DES SCOUTS FRIBOURGEOIS

Tout au long de l'année, le scoutisme cantonal a fêté son centenaire. Cette association s'est développée autour des valeurs et du sens qui sont donnés aux actions. Chaque génération a mis en œuvre un mélange de ce qu'elle a appris des anciens et de ce qu'elle a découvert dans ses expériences et ses nouvelles idées. De grands événements ont émaillé l'année, permettant à tous les Fribourgeois de constater de visu l'engagement des scouts dans la vie du canton.



© Charles Ellena

SIGNATURES AUTORISÉES AU 01.01.2016

**PRÉSIDENT DE LA DIRECTION
GÉNÉRALE**

Jeitziner Edgar

DIRECTEURS

Galley Denis

Meixenberger Christian

DIRECTEURS ADJOINTS

Bruegger Jean-Pierre

Liechti Heinz

Macherel Jérôme

SOUS-DIRECTEURS

Betticher Patrick

Briguet François

Brühlhart Bruno

Buchs David

Chappuis Gérald

Coudret Paul

Despont Serge

Ducrest Jean-Daniel

Franc Georges

Genoud Laurent

Hogg Nicolas

Jacquat Luc

Maillard Magnin Anne

Maillard Olivier

Niklaus Stéphane

Pauli Alain

Pierret Jacques

Riedo André

Roggo Thomas

Rotzetter Pierre-Alain

Rouiller Christian

Spring Andreas

Sturny David

Wicky Laurent

Yerly Cédric

FONDÉS DE POUVOIR

Bard Jean-François

Brügger Erich

Bulliard Dominique

Charmey Claude

Chollet Lionel

Corpataux Francis

Cotting Pierre-Yves

Dupasquier Philippe

Dupont Patrice

Dürr Walter

Egger François

Fournier Oswald

Gauthier Michel

Greca Josef

Helbling André

Irrausch Frank

Jaquet Marc

Jeckelmann Guido

Koenig Xavier

Koller Alain

Kolly Jean-Claude

Krähenbühl Ken

Küttel Christian

Lehmann Patrick

Levis Marco

Meyer Stéphane

Monney Michel

Neuhaus Patrick

Pasquier Yves

Perey Stéphane

Perler Ingo

Perler Pia

Piccot Grégoire

Progin Josef

Reber Christian

Righi Nicolas

Romanens Pierre

Schaller Raphaël

Schneider Rolf

Suter Gilbert

Werro Daniel

Wicky Patrick

Wicky Stéphane

Yerly Julien

Zbinden Andreas

Zillweger Philippe

MANDATAIRES COMMERCIAUX

Andrey Schorro Christel

Angéloz Denis

Bächler Thomas

Baumann Roman

Bersier Gilles

Betschart Edith

Blanchard Othmar

Brühlart Thomas

Büchler François

Burri Mathias

Campana Stéphane

Cottet Damien

de Buman Philippe

de Gottrau Nicolas

de Vion de Gaillon Alain Patrick

Desbiolles Samuel

Deschenaux Laurent

Dougoud Jérôme

Dougoud Sandra

Dürr David

Gobet Francine

Grivel Christophe

Grossrieder Cornelia

Haas Andrea

Häfliger Philippe

Herren Dominic

Hochuli Max

Jelk François

Jost Sebastien

Julmy Claudine

Kilchoer Philippe

Krähenbühl Stéphanie

Ledermann Francine

Lüdin Céline

Michel Christophe

Molleyres Christian

Moret Gilles

Mugny Yves

Müller Elisabeth

Papaux Gisèle

Pauchard Eric

Pereira Antonio

Perroud Christine

Pichonnaz Christian

Pochon Barbara

Python Jean-François

Rauber Cedric

Riond Lorène

Schuler Marc

Simonet Luc

Thürler Angélique

Tinguely Alain

Tombez Mathieu

Villet Jeanine

Volery Margot

Vonlanthen Jean-Michel

Vorlet Pascal

Vultier Jacques

CHEF AUDIT INTERNE

Angeretti Pierre-Alain

AUDITEURS

Hofmann Alexandre

Magnin Nicolas

Roulin Jean-Claude



LE PAIN
L'ARTISAN

3

COMMENTAIRES DES COMPTES 2015

REMARQUE PRÉLIMINAIRE

La BCF présente ses comptes annuels selon les dispositions régissant l'établissement des comptes des banques et des négociants en valeurs mobilières. Les comptes donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats.

BILAN

EN BREF

| (Exprimé en milliers de francs) | 2015 | 2014 | Variation en % |
|-----------------------------------|------------|------------|----------------|
| Total du bilan | 20'623'237 | 18'790'108 | 9.8 |
| Avances à la clientèle | 16'502'388 | 15'955'193 | 3.4 |
| Immobilisations financières | 893'479 | 725'943 | 23.1 |
| Dépôts de la clientèle | 12'462'369 | 11'832'353 | 5.3 |
| Fonds propres (après répartition) | 1'680'393 | 1'582'703 | 6.2 |

En 2015, la somme du bilan a progressé de 1,8 milliard de francs à 20,6 milliards de francs, soit une augmentation de 9,8%.

Les avances à la clientèle augmentent de 0,5 milliard de francs (+3,4%) à 16,5 milliards de francs.

Les nouveaux crédits octroyés avoisinent 2,0 milliards de francs. Cette solide progression résulte de la volonté de la BCF d'assumer sa responsabilité envers les acteurs économiques (corporations de droit public, PME, particuliers, etc.).

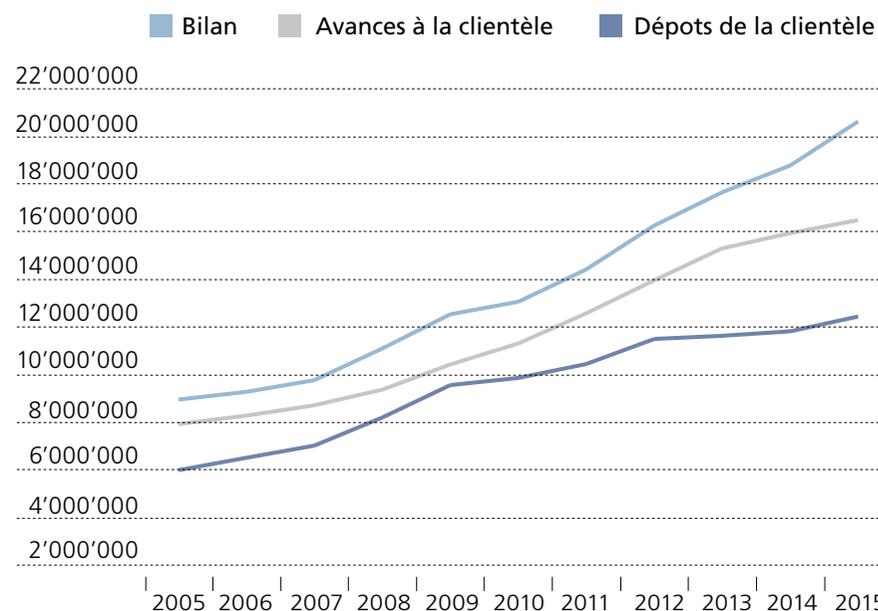
Les dépôts de la clientèle, toutes formes confondues, atteignent 12,5 milliards de francs. Ils progressent de 0,6 milliard de francs (+5,3%).

LIQUIDITÉS

Selon les articles 13 et suivants de l'Ordonnance relative à la loi fédérale sur la Banque nationale suisse (OBN) du 18 mars 2004, la moyenne mensuelle des disponibilités requises pour la période de référence, du 20 décembre 2015 au 19 janvier 2016, s'élève à 121,7 millions de francs. En décembre 2015, la moyenne journalière de la période présente un solde de 2'432,5 millions de francs, d'où un supplément de 2'315,8 millions de francs par rapport au montant requis.

Selon la circulaire FINMA 2015/2, la banque respecte les nouvelles exigences quantitatives en matière de liquidités (LCR) avec un taux supérieur à 100%.

Evolution du bilan 2005 - 2015 (en milliers de francs)



ACTIFS

Les **créances sur les banques**, composées essentiellement de dépôts à court et à moyen terme placés auprès de banques de première qualité, totalisent 302,2 millions de francs (-61,0%).

Les **créances résultant d'opérations de financement de titres** totalisant 193,6 millions de francs (+45,2 millions de francs ou +30,5%) sont des liquidités placées auprès d'autres instituts financiers contre remise de titres en garantie (prise en pension de titres).

Les **avances à la clientèle**, correctifs de valeurs pour risques de défaillance déduits, augmentent de 0,5 milliard de francs à 16,5 milliards de francs (+3,4%). Cette progression résulte des créances hypothécaires pour 0,6 milliard de francs (+4,9%), alors que les créances sur la clientèle se contractent de 0,1 milliard de francs (-2,7%).

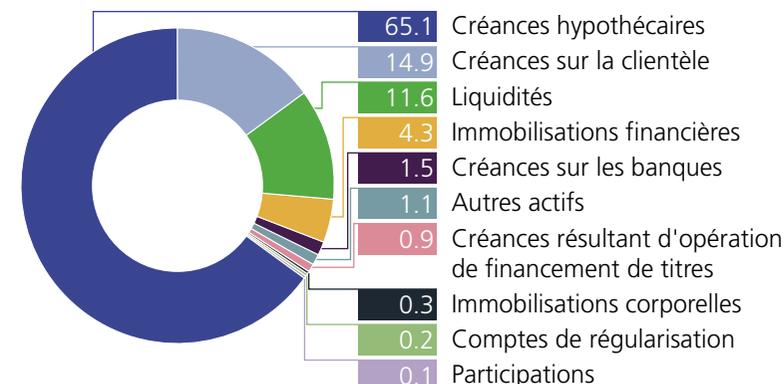
Les créances hypothécaires, réparties pour plus de 95% en taux fixes, représentent 81% des avances à la clientèle.

Cette évolution démontre le soutien important de la BCF à l'économie, tout en pratiquant une saine gestion des risques.

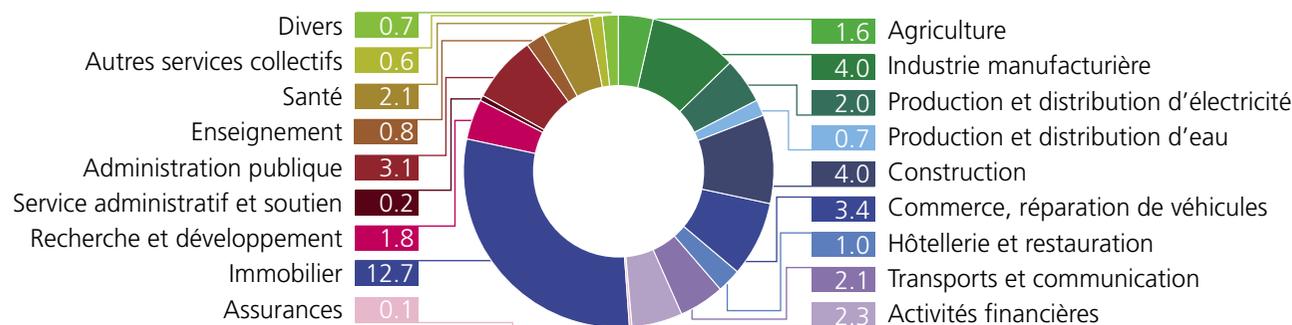
Les **immobilisations financières** comprennent les titres acquis à des fins de placement et de réserve de liquidités (plus de 98%), le stock des métaux précieux et les immeubles destinés à la revente.

Les **immobilisations corporelles**, composées essentiellement des immeubles à l'usage de la banque, figurent au bilan pour 53,2 millions de francs, après comptabilisation des amortissements.

Répartition de l'actif en %



Répartition des avances aux indépendants par branche d'activité (en % des avances à la clientèle)



PASSIFS

Au passif, les **engagements envers les banques** totalisent 921,6 millions de francs (-68,4 millions de francs ou -6,9%).

Les **engagements résultant d'opérations de financement de titres**, soit les emprunts auprès d'autres instituts financiers par mise en pension de titres, totalisent 500,0 millions de francs. Aucune position à fin 2014.

Les **dépôts de la clientèle**, toutes formes confondues, progressent de 0,6 milliard de francs à 12,5 milliards de francs (+5,3%).

Les **obligations de caisse** augmentent de 17,7 millions de francs à 248,4 millions de francs (+7,7%).

Le total des **prêts des centrales d'émission de lettres de gage et des emprunts** est de 4,7 milliards de francs au 31 décembre 2015, en progression de 642,5 millions de francs (+15,9%). Cette augmentation nécessaire est destinée au financement des nouveaux crédits octroyés durant l'exercice sous revue. Deux emprunts obligataires pour 500,0 millions de francs ont ainsi été émis en 2015. Le solde représente des souscriptions aux émissions de la centrale de lettres de gage, qui totalisent 2,8 milliards de francs (+9,5%).

Les **provisions** comprennent les montants pour couvrir les risques d'exploitation de la banque. Elles totalisent 15,6 millions de francs (+3,7 millions de francs) au passif du bilan.

Les **réserves pour risques bancaires généraux** considérées comme fonds propres ont été alimentées par une attribution de 20,0 millions de francs. Elles atteignent 544,0 millions de francs.

Répartition du passif en %



FONDS PROPRES

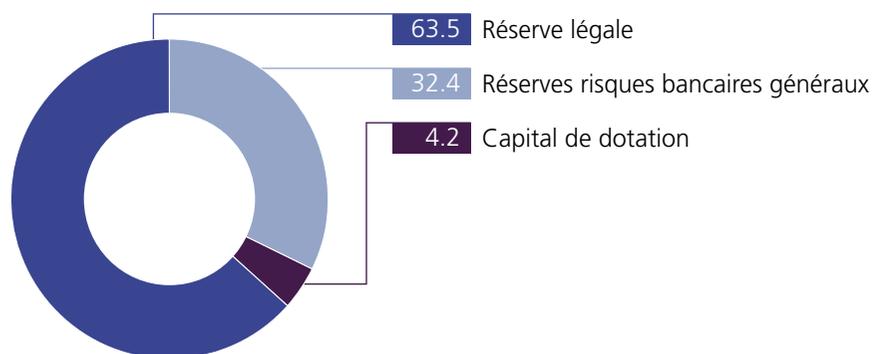
Les **fonds propres** se composent du capital de dotation, de la réserve légale et des réserves pour risques bancaires généraux.

Le capital de dotation, inchangé depuis 1981, est entièrement mis à disposition par l'Etat de Fribourg.

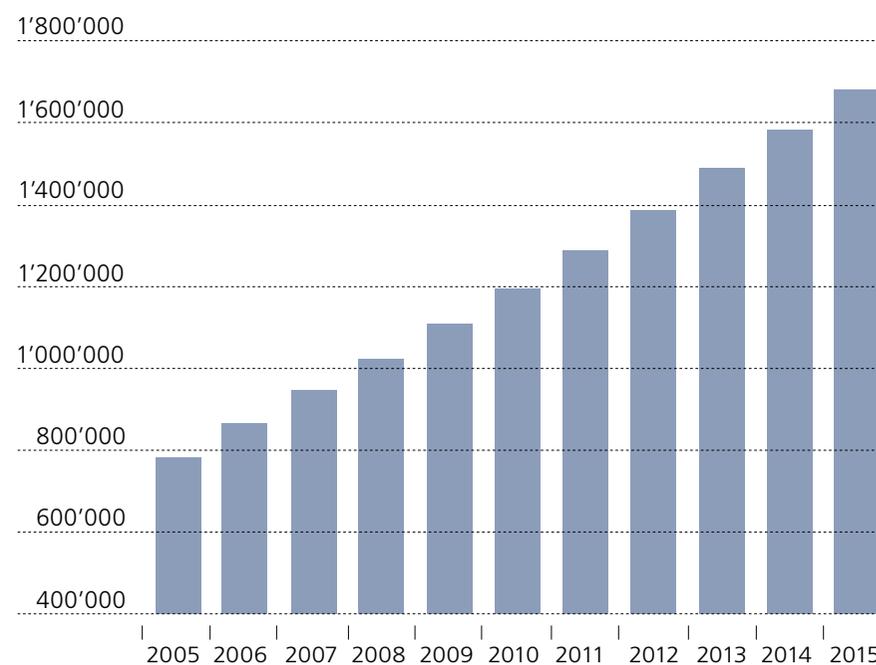
Après répartition du bénéfice, l'ensemble des fonds propres atteint 1,68 milliard de francs. Ce montant correspond à un ratio CET1 de 16,9%.

La BCF répond aux exigences en la matière, exigences comprenant notamment le volant anticyclique de 2%.

Répartition des fonds propres en %



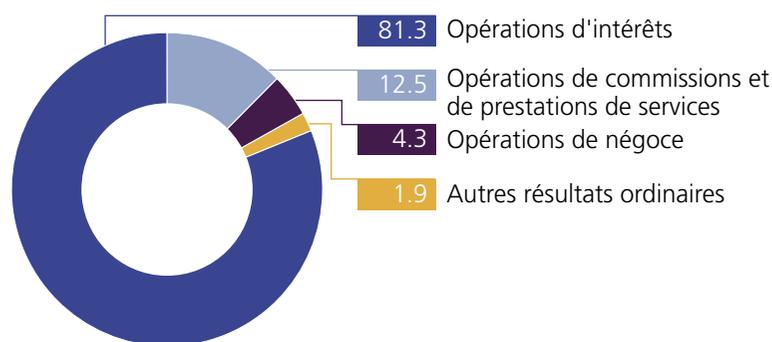
Evolution des fonds propres 2005 - 2015 (en milliers de francs)



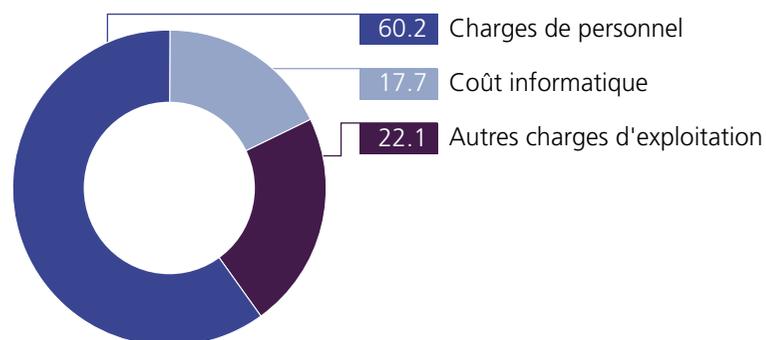
COMPTE DE RÉSULTAT

Avec un bénéfice de 122,7 millions de francs, en augmentation de 2,1% ou 2,5 millions de francs, la BCF a réalisé un 22^{ème} exercice record consécutif. Dans un contexte économique incertain marqué par des taux négatifs, le résultat opérationnel s'établit à 152,6 millions de francs, en légère diminution de 3,4 millions de francs ou -2,2%. Le ratio d'efficacité (coût/revenu) de 36% peut être qualifié d'excellent. Ces résultats illustrent la confiance dont jouit la BCF auprès de ses clients, les compétences des collaboratrices et collaborateurs et l'efficacité des processus de la banque.

Répartition des produits en %



Répartition des charges d'exploitation en %



PRODUITS D'EXPLOITATION

Les **produits d'exploitation** atteignent 254,0 millions de francs, en progression de 1,9 million de francs ou +0,8%.

OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS

Le **résultat net des opérations d'intérêts**, principale source de revenus, est en hausse de 4,8 millions de francs (+2,4%) à 206,4 millions de francs. Cette progression s'appuie sur l'augmentation du volume des crédits et sur une diminution du poste « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

L'impact des taux négatifs sur le résultat brut d'intérêts, consécutif aux opérations de couverture effectuées dans le cadre d'une gestion prudente de la structure du bilan, a pu être réduit grâce aux mesures prises dans ce contexte économique non conventionnel. A relever que la banque n'a pas pénalisé sa clientèle privée en répercutant les taux négatifs. Ainsi, le résultat brut des opérations d'intérêts se contracte légèrement de 1,3% ou 3,0 millions de francs à 221,1 millions de francs. La part du résultat des opérations d'intérêts représente le 81% du total des produits d'exploitation.

OPÉRATIONS DE COMMISSIONS ET DES PRESTATIONS DE SERVICES

Le **résultat des opérations de commissions et des prestations de services**, influencé notamment par la baisse des commissions et des opérations de courtage, atteint 31,8 millions de francs (-4,6 millions de francs ou -12,6%).

OPÉRATIONS DE NÉGOCE

Le **résultat des opérations de négoce**, composé essentiellement des produits des devises, change et métaux précieux, augmente de 0,1 million de francs à 11,0 millions de francs (+1,1%).

AUTRES RÉSULTATS ORDINAIRES

Les **autres résultats ordinaires** progressent de 1,5 million de francs à 4,7 millions de francs (+47,3%).

CHARGES D'EXPLOITATION

Les **charges d'exploitation** ordinaires progressent de 3,5 millions de francs à 91,5 millions de francs (+3,9%).

Elles sont conformes au budget grâce à la maîtrise des coûts et des processus.

RÉSULTATS

CORRECTIONS DE VALEUR SUR PARTICIPATIONS, AMORTISSEMENT SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET VALEURS IMMATÉRIELLES

Les amortissements totalisent 5,6 millions de francs, en diminution de -2,3 millions de francs ou -29,7%.

VARIATIONS DES PROVISIONS ET AUTRES CORRECTIONS DE VALEUR, PERTES

Ce poste enregistre une augmentation des provisions pour risques d'exploitation de 4,2 millions de francs.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le **résultat opérationnel** s'établit à 152,6 millions de francs, en légère diminution de 2,2% ou -3,4 millions de francs.

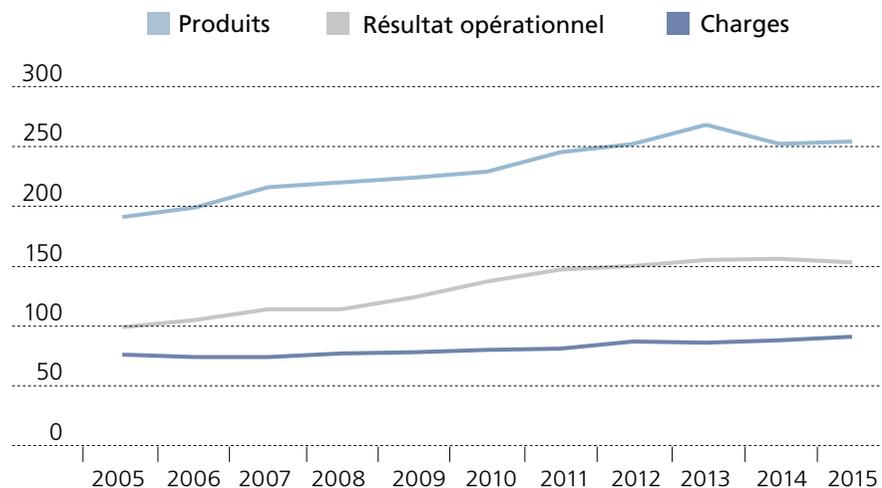
IMPÔTS

Les communes perçoivent un montant de l'ordre de 8,1 millions de francs, les paroisses de 0,9 million de francs et le canton de 10,0 millions de francs.

BÉNÉFICE DE L'EXERCICE

Le **bénéfice net** atteint 122,7 millions de francs (+2,5 millions de francs ou +2,1%).

Evolution des résultats 2005 - 2015 (en millions de francs)

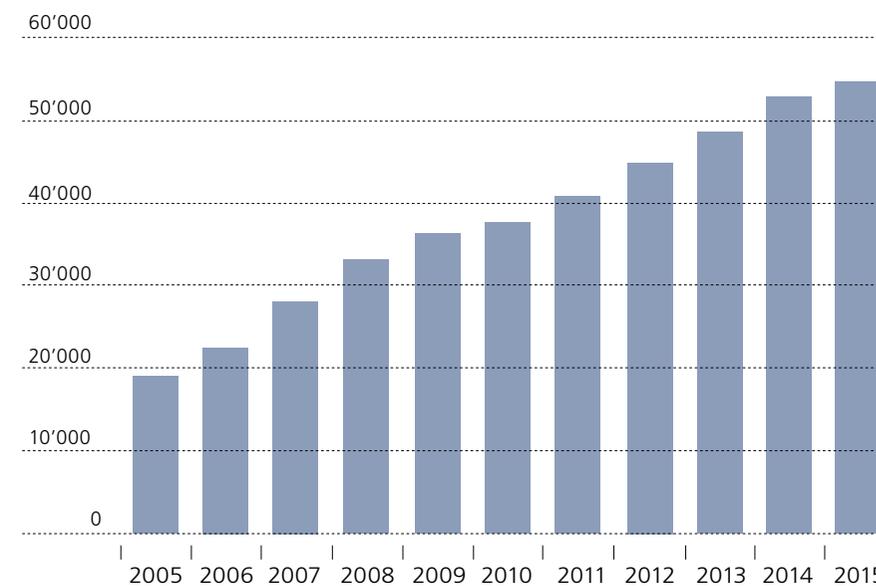


RÉPARTITION DU BÉNÉFICE

Lors de sa séance du 20 janvier 2016, le conseil d'administration a arrêté les comptes présentés. Il propose la répartition suivante du bénéfice de l'exercice 2015 :

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| Bénéfice de l'exercice | CHF 122'689'908 |
| Bénéfice reporté | CHF 703'208 |
| Bénéfice au bilan | CHF 123'393'116 |
| Répartition du bénéfice | |
| Indemnité pour la garantie de l'Etat | CHF 34'000'000 |
| Rémunération du capital de dotation | CHF 11'000'000 |
| Attribution au fonds de réserve | CHF 78'000'000 |
| Report à nouveau | CHF 393'116 |

Evolution du versement annuel (y compris impôts) à l'Etat (en milliers de francs) 2005 - 2015



La banque exprime sa gratitude à sa fidèle clientèle pour sa confiance. Elle s'engage à améliorer en permanence la qualité de ses services.

Au nom du conseil d'administration : A. Michel, président

Au nom de la direction générale : E. Jeitziner, président





Les Bastians, Estavayer-le-Lac

La fête officielle de la confrérie est célébrée chaque année le dimanche qui suit le 20 janvier, date de la Saint-Sébastien. Son programme est immuable : tir à l'arbalète (Saint-Sébastien est le patron des tireurs), messe à l'Eglise paroissiale, assemblée, repas et défilé en ville au rythme des fifres et des tambours avec haltes sur la place des Bastians, pour entonner le chant traditionnel.



Solennité, Morat

Fête de la jeunesse et des écoles, la Solennité de Morat commémore la bataille de Morat (1476) chaque 22 juin. Le premier coup de canon est tiré à 5 heures du matin sur le pré dit «Kanonemätteli». Il y en a 22 dans la journée. Cérémonie officielle, concert de la fanfare, défilés d'écoliers et de cadets au son des tambours et des cuivres, allocutions, concours de tir à l'arbalète, hymne national, danses et représentations diverses sont au programme de ce jour férié.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2015

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| ACTIFS | 31.12.2015 | 31.12.2014 | VARIATION | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| | | | EN CHF | EN % |
| Liquidités | 2'396'561 | 859'484 | 1'537'077 | >100.0 |
| Créances sur les banques | 302'171 | 774'152 | -471'981 | -61.0 |
| Créances résultant d'opérations de financement de titres | 193'645 | 148'410 | 45'235 | 30.5 |
| Créances sur la clientèle | 3'068'517 | 3'153'753 | -85'236 | -2.7 |
| Créances hypothécaires | 13'433'871 | 12'801'440 | 632'431 | 4.9 |
| Opérations de négoce | 5'390 | 7'172 | -1'782 | -24.8 |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés | 6'661 | 7'501 | -840 | -11.2 |
| Autres instruments financiers évalués à la juste valeur | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Immobilisations financières | 893'479 | 725'943 | 167'536 | 23.1 |
| Comptes de régularisation | 41'431 | 47'776 | -6'345 | -13.3 |
| Participations | 11'266 | 13'066 | -1'800 | -13.8 |
| Immobilisations corporelles | 53'237 | 51'455 | 1'782 | 3.5 |
| Valeurs immatérielles | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Autres actifs | 217'008 | 199'956 | 17'052 | 8.5 |
| Total des actifs | 20'623'237 | 18'790'108 | 1'833'129 | 9.8 |
| Total des créances subordonnées | 19'242 | 19'239 | 3 | 0.0 |
| dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance | 0 | 0 | 0 | 0.0 |

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | VARIATION | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| | | | EN CHF | EN % |
| PASSIFS | | | | |
| Engagements envers les banques | 921'603 | 989'995 | -68'392 | -6.9 |
| Engagements résultant d'opérations de financement de titres | 500'000 | 0 | 500'000 | 100.0 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle | 12'213'959 | 11'601'607 | 612'352 | 5.3 |
| Engagements résultant d'opérations de négoce | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés | 218'005 | 196'598 | 21'407 | 10.9 |
| Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Obligations de caisse | 248'410 | 230'746 | 17'664 | 7.7 |
| Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage | 4'672'200 | 4'029'700 | 642'500 | 15.9 |
| Comptes de régularisation | 95'348 | 86'025 | 9'323 | 10.8 |
| Autres passifs | 12'744 | 17'843 | -5'099 | -28.6 |
| Provisions | 15'575 | 11'891 | 3'684 | 31.0 |
| Réserves pour risques bancaires généraux | 544'000 | 524'000 | 20'000 | 3.8 |
| Capital de dotation | 70'000 | 70'000 | 0 | 0.0 |
| Réserve légale issue du bénéfice | 988'000 | 911'000 | 77'000 | 8.5 |
| Bénéfice reporté | 703 | 531 | 172 | 32.4 |
| Bénéfice de l'exercice | 122'690 | 120'172 | 2'518 | 2.1 |
| Total des passifs | 20'623'237 | 18'790'108 | 1'833'129 | 9.8 |
| Total des engagements subordonnés | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| OPÉRATIONS HORS BILAN | | | | |
| Engagements conditionnels | 140'195 | 146'740 | -6'545 | -4.5 |
| Engagements irrévocables | 126'165 | 96'865 | 29'300 | 30.2 |
| Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires | 22'801 | 22'801 | 0 | 0.0 |
| Crédits par engagement | 0 | 0 | 0 | 0.0 |

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | | | VARIATION | |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 2015 | 2014 | EN CHF | EN % |
| Produit des intérêts et des escomptes | 352'667 | 372'886 | -20'219 | -5.4 |
| Produit des intérêts et dividendes des opérations de négoce | 223 | 328 | -105 | -32.0 |
| Produit des intérêts et dividendes des immobilisations financières | 9'855 | 10'108 | -253 | -2.5 |
| Charges d'intérêts | -141'671 | -159'274 | -17'603 | -11.1 |
| Résultat brut des opérations d'intérêts | 221'074 | 224'048 | -2'974 | -1.3 |
| Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts | -14'709 | -22'519 | 7'810 | -34.7 |
| Résultat net des opérations d'intérêts | 206'365 | 201'529 | 4'836 | 2.4 |
| Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement | 20'648 | 25'023 | -4'375 | -17.5 |
| Produit des commissions sur les opérations de crédit | 1'613 | 1'476 | 137 | 9.3 |
| Produit des commissions sur les autres prestations de service | 14'106 | 15'046 | -940 | -6.2 |
| Charges de commissions | -4'524 | -5'117 | -593 | -11.6 |
| Résultat des opérations de commissions et des prestations de service | 31'843 | 36'428 | -4'585 | -12.6 |
| Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur | 11'012 | 10'891 | 121 | 1.1 |
| Résultat des aliénations d'immobilisations financières | 576 | 122 | 454 | >100.0 |
| Produit des participations | 2'673 | 1'684 | 989 | 58.7 |
| Résultat des immeubles | 972 | 972 | 0 | 0.0 |
| Autres produits ordinaires | 681 | 456 | 225 | 49.3 |
| Autres charges ordinaires | -171 | -23 | 148 | >100.0 |
| Autres résultats ordinaires | 4'731 | 3'211 | 1'520 | 47.3 |
| Total des produits d'exploitation | 253'951 | 252'059 | 1'892 | 0.8 |

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | | | VARIATION | |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | EN CHF | EN % |
| Charges de personnel | -55'091 | -53'740 | 1'351 | 2.5 |
| Autres charges d'exploitation | -36'391 | -34'285 | 2'106 | 6.1 |
| Total des charges d'exploitation | -91'482 | -88'025 | 3'457 | 3.9 |
| Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles | -5'563 | -7'909 | -2'346 | -29.7 |
| Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes | -4'307 | -119 | -4'188 | >100.0 |
| Résultat opérationnel | 152'599 | 156'006 | -3'407 | -2.2 |
| Produits extraordinaires | 9'091 | 2'980 | 6'111 | >100.0 |
| Charges extraordinaires | 0 | -14 | -14 | -100.0 |
| Variations des réserves pour risques bancaires généraux | -20'000 | -20'000 | 0 | 0.0 |
| Impôts | -19'000 | -18'800 | 200 | 1.1 |
| Bénéfice de l'exercice | 122'690 | 120'172 | 2'518 | 2.1 |
| Bénéfice reporté | 703 | 531 | 172 | 32.4 |
| Bénéfice au bilan | 123'393 | 120'703 | 2'690 | 2.2 |
| Répartition du bénéfice | | | | |
| Indemnité pour la garantie de l'État | 34'000 | 32'000 | 2'000 | 6.3 |
| Rémunération du capital de dotation | 11'000 | 11'000 | 0 | 0.0 |
| Attribution au fonds de réserve | 78'000 | 77'000 | 1'000 | 1.3 |
| Report à nouveau | 393 | 703 | -310 | -44.1 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | | ANNÉE PRÉCÉDENTE | |
|--|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| | SOURCES | EMPLOIS | SOURCES | EMPLOIS |
| Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne): | | | | |
| Résultat de la période | 122'690 | | 120'172 | |
| Variation des réserves pour risques bancaires généraux | 20'000 | | 20'000 | |
| Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles | 5'545 | | 7'909 | |
| Provisions et autres corrections de valeur | 3'684 | | | 2'565 |
| Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes | 9'169 | | 4'092 | |
| Délimitations actives | 6'345 | | 5'265 | |
| Délimitations passives | 9'323 | | | 6'055 |
| Versement à l'Etat | | 43'000 | | 39'000 |
| Solde | 176'756 | 43'000 | 157'438 | 47'620 |
| Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres: | | | | |
| Solde | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles: | | | | |
| Participations | 1'800 | | | 1'466 |
| Immeubles | | 1'561 | | 1'892 |
| Autres immobilisations corporelles | | 5'766 | | 4'317 |
| Solde | 1'800 | 7'327 | 0 | 7'675 |
| Flux de fonds de l'activité bancaire: | | | | |
| Engagements envers les banques à court terme | | 43'392 | 101'934 | |
| Engagements envers les banques à long terme | | 25'000 | 170'000 | |
| Créances sur les banques à court terme | 471'981 | | | 186'618 |
| Créances sur les banques à long terme | | | | |
| Engagements résultant d'opérations de financement de titres à court terme | 500'000 | | | |
| Engagements résultant d'opérations de financement de titres à long terme | | | | |
| Créances résultant d'opérations de financement de titres à court terme | | 45'235 | | |
| Créances résultant d'opérations de financement de titres à long terme | | | | |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle | 612'352 | | 199'119 | |
| Créances sur la clientèle | 79'526 | | | 92'820 |
| Créances hypothécaires | | 636'291 | | 702'758 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés | 21'407 | | 85'335 | |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés | 840 | | 14'712 | |
| Intérêts échus et impayés sur créances hypothécaires | 401 | | | 982 |
| Obligations de caisse | 58'176 | 40'512 | 39'254 | 45'887 |
| Emprunts | 500'000 | 100'000 | 350'000 | |
| Prêts des centrales d'émission de lettres de gage | 330'000 | 87'500 | 506'000 | 228'000 |
| Immobilisations financières | | 167'536 | | 102'849 |
| Opérations de négoce | 1'782 | | | 1'795 |
| Autres engagements | | 5'099 | | 1'073 |
| Autres créances | | 17'052 | | 106'519 |
| Solde | 2'576'465 | 1'167'617 | 1'466'354 | 1'469'301 |
| Etat des liquidités: | | | | |
| Liquidités | | 1'537'077 | | 99'196 |
| Solde | 2'755'021 | 2'755'021 | 1'623'792 | 1'623'792 |

PRÉSENTATION DE L'ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | CAPITAL DE DOTATION | RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX | RÉSERVES ISSUES DU BÉNÉFICE | BÉNÉFICE / PERTE REPORTÉ | RÉSULTAT DE LA PÉRIODE | TOTAL |
|---|------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|
| Capitaux propres au début de la période de référence | 70'000 | 524'000 | 911'000 | 120'703 | | 1'625'703 |
| Dividendes et autres distributions | | | | -43'000 | | -43'000 |
| Autres dotations / (prélèvements) affectant les réserves pour risques bancaires généraux | | 20'000 | | | | 20'000 |
| Autres dotations / (prélèvements) affectant les autres réserves | | | 77'000 | -77'000 | | 0 |
| Bénéfice / Perte (résultat de la période) | | | | | 122'690 | 122'690 |
| Capitaux propres à la fin de la période de référence | 70'000 | 544'000 | 988'000 | 703 | 122'690 | 1'725'393 |





Notre-Dame de l'Épine

Selon une tradition populaire, la Sainte-Vierge serait apparue dans le village de Berlens au milieu d'un buisson d'aubépine. Ce dernier existe encore : c'est l'arbre actuel du cimetière, à côté de l'ancienne église. Suite à des guérisons miraculeuses, la chapelle aurait été construite sur les lieux de cette apparition. C'est de cet arbre que viendrait le nom Notre-Dame de l'Épine.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

COMMENTAIRES RELATIFS À L'ACTIVITÉ

PERSONNEL

Au 31 décembre 2015, la banque salarie 452 personnes (31.12.2014: 442) représentant, selon les directives de la FINMA, 380 emplois à temps complet (31.12.2014: 372).

ACTIVITÉS

La BCF offre les prestations de services d'une banque universelle de proximité. Elle joue un rôle déterminant dans le marché bancaire fribourgeois grâce à sa connaissance du tissu économique et à sa forte implantation. Elle propose à ses clients des solutions sur mesure. Elle concentre ses activités dans les domaines indiqués ci-après :

OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS

Les opérations d'intérêts constituent, avec une part de 81% du total des produits, la principale source de revenus. Les avances sont en général accordées moyennant des couvertures hypothécaires sur des logements, des bâtiments commerciaux et industriels. Les crédits commerciaux sont notamment octroyés aux PME de tous les secteurs économiques du canton.

Les variations des correctifs de valeurs pour risques de défaillance et les pertes liées aux opérations d'intérêts sont déduites du résultat brut des opérations d'intérêts et impactent ainsi directement la marge d'intérêt.

Les opérations interbancaires sont en majeure partie des opérations à court et à moyen terme. Pour le refinancement à long terme, la BCF recourt au marché des capitaux. Elle émet ainsi à intervalles irréguliers des emprunts en son propre nom et participe, en tant que membre de la Centrale d'émission des lettres de gage des Banques Cantonales, aux emprunts émis par cet organisme.

La gestion des risques de taux se fait principalement par le biais des swaps de taux. Les dépôts à la clientèle, y compris les obligations de caisse, couvrent à raison de 76% les avances à la clientèle.

AFFAIRES DE COMMISSIONS ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

Les opérations de commissions et de prestations de services participent pour 13% au total des produits. Les opérations sur titres, le conseil en placement, la gestion de fortune, ainsi que le trafic des paiements constituent la part prépondérante des affaires de commissions et de prestations. Tant la clientèle privée que les investisseurs institutionnels et les entreprises commerciales utilisent ces services financiers.

AFFAIRES DE NÉGOCE

Les affaires de négoce, 4% du total des produits, se composent essentiellement des opérations de change, de métaux précieux et de devises, exécutées pour le compte de la clientèle. Ces opérations sont effectuées dans le cadre de limites précises, sans position ouverte importante.

AUTRES CHAMPS D'ACTIVITÉ

Pour répondre aux exigences de liquidité, la banque gère son propre portefeuille de titres. Il est composé en majorité de positions à taux d'intérêt fixe pouvant être escomptées auprès de la Banque nationale suisse pour des opérations de Repo (Repurchase and Reverse Repurchase Agreements). La BCF exerce son activité dans un réseau de 29 succursales dont une mobile et une en ligne. Elle exploite également 53 bancomats et 11 zones en libre-service.

EXTERNALISATION

La BCF a externalisé au sens de la circulaire de la FINMA 2008/7 (« Outsourcing banques ») les activités liées à l'informatique auprès de la société Swisscom SA et les activités de numérisation des documents auprès de La Poste Suisse SA.

ÉVÉNEMENTS EXCEPTIONNELS OU SUBSÉQUENTS

Aucun élément n'est à relever.

PRINCIPES COMPTABLES ET D'ÉVALUATION

PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les principes d'évaluation et de présentation des comptes sont conformes aux prescriptions de la loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne et de son ordonnance d'exécution, ainsi qu'aux dispositions régissant l'établissement des comptes et aux directives de la FINMA. Les comptes sont établis conformément au principe de l'image fidèle (boucllement individuel statutaire).

SAISIE DES OPÉRATIONS

Toutes les opérations sont enregistrées dans les livres de la banque au jour de leur conclusion (trade date accounting).

CONVERSION DES TRANSACTIONS ET SOLDES EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

Les actifs et passifs exprimés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et charges sont convertis aux cours de change effectifs aux dates des transactions.

| | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Cours appliqués: | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| EUR | 1.083 | 1.203 |
| USD | 0.993 | 0.989 |
| GBP | 1.472 | 1.541 |

CRÉANCES ET ENGAGEMENTS SUR LES BANQUES ET SUR LA CLIENTÈLE, CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES

La mise au bilan des créances et des engagements sur la clientèle et sur les banques est effectuée selon le principe de la valeur nominale. Les créances compromises, soit les créances pour lesquelles il existe des indices permettant d'estimer que les clauses contractuelles ne seront pas entièrement respectées, sont évaluées à leur valeur de liquidation. Ainsi, après prise en compte des garanties fournies, les risques de pertes résiduels existants sur ces créances sont couverts par des provisions individualisées. Dans le cadre de l'évaluation des provisions individualisées, l'ensemble des engagements du client est pris en compte.

Pour couvrir le risque latent de défaillance sur le portefeuille de crédits non compromis, hors crédits aux collectivités de droit public et aux banques, une provision forfaitaire est également constituée.

Les intérêts sur créances compromises et ceux dont le recouvrement est problématique, respectivement les intérêts échus et impayés au-delà de 90 jours, sont provisionnés.

Les correctifs de valeurs pour risque de défaillance sur l'ensemble des avances à la clientèle, portés en déduction des rubriques correspondantes, totalisent 157,3 millions de francs au 31 décembre 2015 contre 148,1 millions de francs une année auparavant.

TITRES ET MÉTAUX PRÉCIEUX DESTINÉS AU NÉGOCE

Les portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce sont toujours évalués et portés au bilan à leur juste valeur. Les gains et pertes de cours sont comptabilisés dans le résultat des « Opérations de négoce ». Le produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce est comptabilisé dans le résultat des « Opérations d'intérêts ».

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres productifs d'intérêts considérés comme immobilisations financières figurent au bilan à leur valeur d'acquisition, l'agio ou le disagio est amorti jusqu'à l'échéance des titres (accrual method).

Les autres titres d'immobilisations financières ainsi que les métaux précieux sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse. Le solde des adaptations de valeur est comptabilisé sous la rubrique « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Les immeubles destinés à la revente sont évalués à la valeur la plus basse entre le coût d'achat et la valeur de liquidation. Celle-ci tient également compte de la durée de rétention des objets.

MISE ET PRISE EN PENSION DE TITRES

Les opérations de mise/prise en pension (Repurchase and Reverse Repurchase Agreements) sont comptabilisées comme suit :

- _ les montants en argent échangés sont portés au bilan sous la rubrique « Créances résultant d'opérations de financement de titres », respectivement « Engagements résultant d'opérations de financement de titres »
- _ les titres transférés à des fins de garantie n'impliquent pas d'écriture au bilan, la banque cédante restant l'ayant droit économique
- _ l'aliénation subséquente de titres reçus implique une saisie au bilan. Il en découle l'enregistrement à la valeur de marché d'un engagement non monétaire.

PARTICIPATIONS

Les participations sont évaluées au plus à leur coût d'acquisition, déduction faite des amortissements économiquement nécessaires.

Pour les participations dans des sociétés dont les titres sont cotés en bourse, l'évaluation est basée sur la valeur boursière, mais au maximum à leur coût d'acquisition.

Les participations ayant caractère de soutien à l'économie ou de sponsoring, indépendamment du taux de détention, dont la valeur de liquidation est non significative, sont valorisées à 1 franc au bilan.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immeubles et terrains propriétés de la banque, portés au bilan à leur valeur d'acquisition, sont amortis selon la méthode dégressive basée sur leur durée de vie économique attendue. Les terrains ne sont pas amortis. Les travaux d'aménagement ou de transformation dans des immeubles existants sont activés si la valeur de marché ou d'usage est durablement augmentée, ou s'ils entraînent une augmentation de la durée de vie. La part qui excède la valeur retenue au bilan est amortie durant l'année.

Les autres immobilisations corporelles, telles que le mobilier, les machines, les licences de logiciels informatiques, sont portées au bilan à leur valeur d'acquisition et amorties sur leur durée de vie, mais au maximum sur 5 ans. Le principe de l'évaluation individuelle est appliqué.

COMPTES DE RÉGULARISATION

La délimitation dans le temps des produits et des charges concernant l'exercice est comptabilisée dans les comptes de régularisation.

PROVISIONS

Ce poste du passif du bilan enregistre les provisions pour les risques d'exploitation économiquement nécessaires évalués individuellement à la date d'établissement des comptes. L'excédent de provisions consécutif à leur dissolution est comptabilisé sous « Produits extraordinaires » le cas échéant.

Par contre, les correctifs de valeurs d'actifs sont déduits des rubriques correspondantes du bilan et ne figurent ainsi pas dans cette rubrique.

RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX

Ces réserves reconnues comme fonds propres de base au sens de l'ordonnance fédérale sur les banques ont été alimentées par une attribution de 20 millions de francs au débit de la rubrique « Variations des réserves pour risques bancaires généraux ».

COMMISSIONS SUR AFFAIRES CRÉDIT

La banque comptabilise les commissions de crédits sous la rubrique « Intérêts créanciers ». Les commissions de conversion de taux variables en taux fixes sont comptabilisées sous « Opérations de commissions ».

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Dans le cadre de la gestion de son bilan « Asset and Liability Management », la banque contracte pour son propre compte des swaps de taux d'intérêts afin de couvrir les prêts à taux fixes accordés à la clientèle. Ces opérations de couverture d'affaires actives font l'objet de tests périodiques d'efficacité.

Les résultats sont saisis sous une rubrique de résultat identique à celle qui enregistre les résultats de l'opération couverte.

Les positions de négoce en instruments dérivés sont évaluées au prix du marché.

La banque effectue également des opérations de change à terme d'achat et de vente d'options couvertes pour le compte de ses clients et pour son propre compte. Les valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés ouverts au jour du bilan sont enregistrées sous la rubrique « Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés », respectivement sous

« Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés ». Les volumes de tous les contrats ouverts sont indiqués hors bilan.

ENGAGEMENTS DE PRÉVOYANCE

La banque dispose, pour la prévoyance professionnelle de ses collaborateurs, d'une caisse de pension autonome appelée « Caisse de prévoyance du personnel de la Banque Cantonale de Fribourg »; il s'agit d'un établissement de droit public. La Caisse de prévoyance est inscrite dans le registre de la prévoyance professionnelle auprès du Service de la surveillance des fondations et de la prévoyance professionnelle du canton de Fribourg, conformément à l'article 48 LPP.

Le bouclage est établi selon Swiss GAAP RPC 26.

L'employeur ne dispose d'aucune réserve de cotisations dans la Caisse.

Au 01.01.2016, 429 assurés actifs et 170 pensionnés sont affiliés à la caisse de pension (année précédente: 417 et 157).

Le plan de prévoyance adopté est un plan dit « en primauté des cotisations »; il couvre les risques usuels de la prévoyance, à savoir les rentes de retraite et d'invalidité, ainsi que le risque-décès. Les cotisations versées pour 2015 par la banque à la Caisse de prévoyance se sont élevées à 5,596 millions de francs (voir tableau p.77).

IMPÔTS

Les impôts se calculent en fonction des résultats réalisés par la banque et tiennent compte du principe de rattachement à la période de référence.

MODIFICATION DES PRINCIPES COMPTABLES ET DES PRINCIPES D'ÉVALUATION

Les principes comptables et d'évaluation ont été modifiés au 1^{er} janvier 2015, notamment selon la nouvelle circulaire FINMA 2015/1 Comptabilité banques. Ces nouvelles prescriptions comptables pour les banques (PCB) impliquent essentiellement des adaptations de la structure minimale du bilan et du compte de résultat.

Au bilan, les correctifs de valeurs pour risques de défaillance sont déduits directement des rubriques correspondantes.

Les variations des corrections de valeurs pour les risques de défaillance et les pertes liées aux opérations d'intérêts sont dorénavant directement portées en réduction du résultat brut des opérations d'intérêts.

La banque a déployé cette année une nouvelle échelle des classes de ratings qui évolue de huit à douze classes de risque, dont trois classes pour risques accrus. La méthode de couverture du risque latent de défaillance sur le portefeuille de crédits non compromis, soit les neuf premières classes de risque, a été modifiée. En effet, à

fin 2014, un taux global permanent de provision a été appliqué pour l'établissement des comptes. Afin de mieux prendre en compte l'évolution différenciée du risque des classes de rating, des taux de pertes par classes de risque ont été fixés. Ces taux sont appliqués sur les volumes de créances correspondants, hors crédits aux collectivités de droit public et aux banques. Ils sont désormais fixés en principe pour une période entre 3 à 5 ans. Ces ajustements n'ont pas eu d'impact significatif sur le montant calculé de la provision forfaitaire pour risques latents de défaillance. La variation enregistrée est essentiellement due à la progression du volume de crédits. En parallèle, la banque a, entre autres, précisé les différents modèles de ratings au sein de la directive dédiée, ainsi que cadré la détermination des ratings au moyen de systèmes experts de notation de contreparties fournis par la société RSN Risk Network AG.

La banque a modifié sa politique d'amortissement de ses immobilisations corporelles. Ainsi, hormis pour les immeubles et les terrains propriétés de la banque, les durées de vie ont été relevées jusqu'à un maximum de 5 ans.

L'impact de ces changements sur le compte de résultat n'est pas significatif.

Aucune autre modification significative n'est à relever.

Les chiffres de l'année précédente ont été adaptés en conséquence (restatement).

GESTION DES RISQUES

PRINCIPES ET OBJECTIFS DE LA GESTION DES RISQUES

En tant qu'institut financier, la banque est confrontée aux risques spécifiques suivants :

- risque de réputation
- risques de défaillance de nos contreparties
- risques de marché et en particulier le risque de taux
- risques de liquidités
- risques opérationnels
- risques juridiques et de non-conformité.

La gestion des risques est une des priorités des organes de la banque. Sur proposition de la direction générale, le conseil d'administration valide la politique de gestion des risques. La politique des risques traite notamment de la stratégie, de l'identification, de la mesure, de la gestion et de la surveillance des risques.

Les objectifs principaux sont les suivants :

- _ mesure et connaissance de l'exposition aux risques
 - _ adéquation entre capacité de prise de risque et profil de risque (appétit)
 - _ optimisation des revenus par rapport aux risques et aux fonds propres engagés.
- Afin de répondre aux objectifs fixés, des limites stratégiques sont définies et validées par le conseil d'administration. Un système de reportings périodiques a été mis en place, système permettant une information transparente aux différents organes de la banque.

RISQUES DE DÉFAILLANCE / RISQUES DE CRÉDIT

Le risque de défaillance se décrit comme le risque de perte résultant du non-respect des clauses contractuelles par la contrepartie et revêt une importance significative pour la banque.

Afin de limiter et gérer les risques de crédit, la banque travaille sur la base d'une directive spécifique « Gestion des crédits », laquelle définit notamment le régime des compétences ainsi que des critères d'analyse, d'octroi, de surveillance et des normes de qualité.

Cette directive s'applique à l'ensemble des activités de crédits de la banque, à l'exception des créances sur les banques et les assurances, et vise à assurer une pratique d'autorisation uniforme et adaptée aux risques de crédit. A ce titre, ce document précise les principes, les lignes directrices et normes en vigueur et vise à instaurer un cadre de travail approprié et un code de conduite homogène en matière de gestion des risques de crédit sur une base régulière, précise et complète.

L'ensemble des contreparties nécessitant une autorisation de crédit doit faire l'objet d'une évaluation des risques. La solvabilité des contreparties est une composante essentielle de l'analyse de crédit. A ce titre, tout engagement de crédit requiert au préalable l'analyse et la définition du rating de la contrepartie.

Le rating ou la classe de risque reflète le risque de défaut du preneur de crédit. La banque a déployé cette année une nouvelle échelle de rating qui évolue ainsi de huit à douze classes de risque, dont trois classes pour risques accrus. En parallèle, la banque a, entre autres, précisé les différents modèles de ratings au sein de la directive dédiée ainsi que cadré la détermination des ratings au moyen de systèmes experts de notation pour la clientèle privée et la clientèle des professionnels de l'immobilier, ceci en plus de la clientèle entreprises – segment pour lequel un système équivalent est d'ores et déjà utilisé depuis plusieurs années. Les systèmes experts de notation des ratings de contreparties utilisés par la banque sont fournis par la société RSN Risk Network AG.

Ainsi, la qualité des preneurs de crédit est évaluée selon des critères de solvabilité uniformes et permet également à la banque de déterminer de manière adéquate les conditions applicables à chaque financement.

La banque distingue les trois phases suivantes dans la gestion d'un crédit :

- l'analyse et l'octroi d'un crédit
- la surveillance continue des crédits
- le traitement des crédits en souffrance et compromis

ANALYSE ET OCTROI D'UN CRÉDIT

Chaque octroi de crédit, respectivement chaque modification d'un crédit existant, dans le cadre des compétences attribuées et sous la responsabilité de la division Marché, fait l'objet d'un protocole de crédit. Le contrôle final de la qualité des données de crédit, la libération et le décaissement des crédits incombent à la division Centre de service.

Le montant des prêts octroyés est fonction notamment de la capacité du preneur de crédit à assumer le service de la dette et de la valeur des gages retenue par la banque.

Le service de la dette, correspondant à l'ensemble des charges liées au financement accordé additionné des charges liées aux autres engagements de l'emprunteur ou du groupe auprès de la banque et/ou d'établissements tiers, doit pouvoir être assumé tout au long de la durée de vie du crédit. Autrement dit, la tenue des charges ne doit pas dépasser un certain seuil en relation avec la capacité de revenus du preneur de crédit. La banque a ainsi fixé des règles et des limites y relatives au sein de sa directive dédiée.

L'estimation des immeubles est également régie par la directive « Gestion des crédits ». Outre les règles et critères définis au sein de la directive, la banque utilise deux systèmes d'évaluation tiers : un pour l'évaluation des objets immobiliers de rendement à l'aide d'un modèle de capitalisation et un pour l'évaluation hédoniste du logement en propriété. Ces deux systèmes sont fournis par la société Wüest & Partner AG. L'estimation fait l'objet d'une révision régulière en ligne avec les principes de surveillance interne périodique des crédits.

La valeur retenue est déterminée en fonction du type d'objet financé, soit :

- _ Maison individuelle, familiale et appartement en PPE à l'usage du propriétaire : méthode de la valeur réelle et modèle hédoniste.
- _ Immeuble locatif, commercial, administratif, industriel ou artisanal : méthode de la valeur de rendement.
- _ Immeuble agricole soumis LDFR : valeur de rendement au sens de la LDFR.
- _ Terrain à bâtir : méthode de la valeur réelle.

Pour les immeubles de rendement, le taux de capitalisation tient notamment compte des risques liés à l'évolution des taux d'intérêt ainsi que des caractéristiques et des risques inhérents à l'immeuble.

La banque applique des taux d'avance différenciés applicables à chaque typologie d'objet immobilier financé.

Ce principe, à savoir la définition d'un taux d'avance maximal, vaut également pour les autres types de sûretés acceptées par la banque et pouvant être remises en couverture de financements.

Les opérations interbancaires, y compris celles sur dérivés, sont quant à elles effectuées avec des banques de première qualité dans le cadre de limites préalablement définies et validées annuellement par le conseil d'administration.

SURVEILLANCE

Le portefeuille de crédits de la banque est soumis à une surveillance permanente. Un suivi mensuel du respect des limites de crédit est notamment en vigueur.

A intervalles réguliers et hors événement particulier, chaque financement est soumis à un réexamen interne périodique en fonction de sa typologie, du taux d'avance, de la qualité des sûretés ainsi que du rating de la contrepartie. Ce réexamen permet à la banque une actualisation suivie des ratings ainsi qu'une communication régulière avec ses contreparties assurant ainsi une surveillance efficace des risques de défaillance pendant toute la durée des crédits.

La qualité de l'ensemble du portefeuille est suivie trimestriellement à l'aide d'analyses de migration des ratings attribués. De plus, le portefeuille hypothécaire est soumis à des tests de stress permettant de mesurer l'impact d'une crise immobilière induite par l'évolution de différents facteurs économiques.

Le portefeuille de crédits est entre autres analysé sous l'angle de sa répartition géographique et de sa concentration par branche économique. A cet effet, des contrôles sont effectués périodiquement.

Les gros risques, soit les positions importantes envers un débiteur ou un groupe économique, sont rapportés et présentés sur une base trimestrielle au conseil d'administration.

CRÉANCES EN SOUFFRANCE ET COMPROMISES

Les créances en souffrance, ainsi que les créances compromises, font l'objet d'une procédure spécifique et individuelle. Dès les premiers signes de dégradation, les créances compromises sont analysées et évaluées à leur valeur de liquidation. Le cas échéant une provision individuelle est constituée, provision qui tient compte de l'ensemble de la relation d'affaires du client.

Sur base semestrielle, une revue exhaustive des positions à risques est effectuée et les adaptations nécessaires de provisions individuelles apportées.

MESURE SPÉCIFIQUE POUR CRÉANCES NON COMPROMISES

Le risque latent de défaillance sur le portefeuille de crédits non compromis, respectivement sur les créances non couvertes par des provisions individuelles, fait l'objet d'une provision forfaitaire. La provision correspond à un taux de perte fixé pour chacune des neuf premières classes de rating. Chaque taux est appliqué au volume de créances correspondantes, hors crédits aux collectivités de droit public et aux banques. Les taux sont fixés pour un horizon temps de 3 à 5 ans. Ils sont toutefois revus annuellement en fonction d'une part de l'évolution de la qualité du portefeuille de crédits, à savoir une amélioration ou une dégradation du taux de migration par classe de rating. Ainsi, lorsque le taux de migration d'une classe de rating varie au-delà du seuil fixé, le taux de perte est adapté dans la même mesure. D'autre part, il est aussi tenu compte du nouveau volume de crédits accordé, ainsi que de l'évolution de la situation économique et immobilière.

RISQUES DE MARCHÉ

Les risques de marché représentent le potentiel de pertes suite à des fluctuations des cours de change, de taux d'intérêt, de cours de valeurs mobilières et d'indices sur l'ensemble des positions détenues par la banque. Le risque de liquidités est également rattaché à cette catégorie de risques.

Les fonds propres nécessaires pour couvrir les risques de marché sont calculés selon l'approche «de minimis».

RISQUE DE TAUX

Le risque de taux 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. Pour les positions variables (prêt hypothécaire à taux variable, épargne et compte à vue), des modèles sont utilisés pour répliquer au mieux le rythme et l'ampleur des modifications des taux des clients en fonction de l'évolution des taux du marché. Les mouvements de la courbe des taux du marché, ainsi que les changements du comportement des clients qui en découlent, sont à l'origine du risque de taux d'intérêt. Ces variations affectent directement les produits d'intérêts ainsi que la valeur actualisée des fonds propres de la banque.

La banque, par son Comité ALM «Asset and Liability Management», surveille différents indicateurs par rapport au risque de taux au bilan :

Indicateurs statiques. La banque calcule mensuellement la duration des fonds propres ainsi que la sensibilité de la valeur des fonds propres à un choc de taux.

Indicateurs dynamiques. La banque établit trimestriellement des scénarios de taux et de marche des affaires combinés à une stratégie de refinancement/couverture. Ces simulations dynamiques tiennent compte du comportement de la clientèle en fonction des scénarios de taux et permettent de simuler la marge

d'intérêt, la duration des fonds propres ainsi que la valeur économique des fonds propres sur différentes périodes.

Afin de mesurer, évaluer, limiter et gérer ce risque, une politique de gestion et de suivi a été mise en place par le Comité ALM. Les limites stratégiques sont approuvées annuellement par le conseil d'administration.

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

La gestion opérationnelle du risque de taux est assurée par l'unité Risk Management, Controlling et Comptabilité.

Sensibilité au risque de taux au 31.12.2015 (en milliers de francs)

| SENSIBILITÉ PAR POINT DE BASE ¹ | JUSQU'À 12 MOIS | DE 2 À 5 ANS | DÈS 5 ANS | TOTAL |
|--|-----------------|--------------|-------------|-------------|
| Affaires de base | -3 | -517 | -1'596 | -2'116 |
| Couvertures | -7 | 429 | 1'091 | 1'513 |
| Total au 31.12.2015 | -10 | -88 | -505 | -603 |
| Total au 31.12.2014 | -7 | -153 | -657 | -817 |

¹ La sensibilité par point de base mesure le gain ou la perte de la valeur actualisée en francs suisses par point de base lors d'une hausse des taux d'intérêt et ceci pour chaque échéance y relative. Un point de base correspond à 0.01%.

RISQUES DE LIQUIDITÉS

Le risque de liquidités correspond à l'éventualité pour la banque de ne pas disposer de moyens suffisants pour pouvoir faire face à ses engagements en tout temps et de manière continue.

La banque surveille son exposition au risque de liquidités en produisant des échéanciers des encours au bilan et en calculant des ratios de structure du bilan. Elle élabore également des scénarios de stress et effectue à cet effet des simulations dynamiques de la structure future du bilan. La banque anticipe ainsi, à l'aide d'indicateurs avancés, la survenance et les incidences de crises potentielles et elle a établi un plan de mesures à cet effet. Ces simulations permettent notamment à la banque de définir son programme de refinancement sur le marché des capitaux. Elle respecte ainsi les exigences quantitatives et qualitatives selon la nouvelle circulaire FINMA 2015/2 entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2015.

La gestion opérationnelle des risques de liquidités est assurée par l'unité Risk Management, Controlling et Comptabilité.

AUTRES RISQUES DE MARCHÉ

Les autres risques de marché, dont le risque de change et le risque de cours des valeurs, font l'objet d'un suivi permanent dans le cadre des limites fixées. La majorité des opérations traitées par la banque résultent des transactions de la clientèle. En principe ces opérations sont reportées sur le marché afin de couvrir les risques de pertes. Le risque résiduel de change sur les positions en devises est ainsi limité.

RISQUES OPÉRATIONNELS

Les risques opérationnels sont définis comme des risques que la banque ne contracte pas activement. Ils résultent d'un traitement erroné d'opérations, du non-respect de standards ou de règles, ou encore d'instructions lacunaires. D'autres risques sont issus de facteurs exogènes non influençables par la banque.

L'identification et la gestion de ces risques sont importantes pour éviter des pertes conséquentes, ainsi que pour maintenir la réputation de la banque. Les risques opérationnels sont limités par une organisation adéquate, ainsi que par la mise en place d'un système de contrôle interne (SCI) adapté et efficace qui respecte, dans la mesure du possible, le principe de la séparation des fonctions.

Les directives et instructions règlent l'organisation interne, les responsabilités, les compétences et les mesures de contrôle des différentes procédures.

Le SCI de la BCF est soutenu par une solution informatique intégrée permettant d'inventorier et d'évaluer les risques, ainsi que de suivre la qualité des contrôles effectués. Un reporting trimestriel quantitatif et qualitatif est établi et remis aux organes de la banque.

Les incidents avérés et les pertes y relatives sont annoncés et inventoriés dans le but d'améliorer le dispositif de contrôle de ces risques.

De plus, un plan de continuité des activités (Business Continuity Management / BCM) a été mis en place afin de pouvoir assurer le fonctionnement des opérations essentielles de la banque lors de la survenance d'un événement important de risque opérationnel interne ou externe.

MÉTHODES DE QUANTIFICATION

Dans le cadre du calcul des fonds propres nécessaires, les méthodes de quantification suivantes sont utilisées :

Risques de crédit : approche standard (AS-CH)

Risques de marché : approche de minimis

Risques opérationnels : approche de l'indicateur de base (BIA)

INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN

RÉPARTITION DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DE TITRES (ACTIFS ET PASSIFS)

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|--|--------------------|------------------|
| Valeur comptable des créances découlant de la mise en gage de liquidités lors de l'emprunt de titres ou lors de la conclusion d'une prise en pension* | 193'645 | 148'410 |
| Valeur comptable des engagements découlant des liquidités reçues lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension* | 500'000 | 0 |
| Valeur des titres détenus pour propre compte, prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opérations de mise en pension | 498'999 | 0 |
| - dont ceux pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction | 498'999 | 0 |
| La juste valeur des titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que des titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prises en pension, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction | 193'579 | 148'429 |
| - dont titres remis à un tiers en garantie | 0 | 0 |
| - dont titres aliénés | 0 | 0 |

*Avant prise en compte d'éventuels contrats de netting

PRÉSENTATION DES COUVERTURES DES CRÉANCES ET DES OPÉRATIONS HORS BILAN AINSI QUE DES CRÉANCES COMPROMISES

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | NATURE DES COUVERTURES | | | | TOTAL |
|--|------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------|------------|
| | COUVERTURES HYPOTHÉCAIRES | AUTRES COUVERTURES | SANS COUVERTURE | COLLECTIVITÉS DE DROIT PUBLIC | |
| Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) | | | | | |
| Créances sur la clientèle | 506'444 | 324'079 | 1'626'484 | 680'256 | 3'137'263 |
| Créances hypothécaires | 13'516'054 | | 6'360 | | 13'522'414 |
| - immeubles d'habitation | 10'285'524 | | | | 10'285'524 |
| - immeubles commerciaux | 1'389'892 | | | | 1'389'892 |
| - immeubles agricoles | 454'957 | | | | 454'957 |
| - immeubles artisanaux et industriels | 1'197'865 | | | | 1'197'865 |
| - terrains à bâtir | 187'816 | | | | 187'816 |
| Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) | | | | | |
| Année de référence | 14'022'498 | 324'079 | 1'632'844 | 680'256 | 16'659'677 |
| Année précédente | 13'456'753 | 248'848 | 1'706'517 | 691'162 | 16'103'280 |
| Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) | | | | | |
| Année de référence | 13'933'955 | 324'079 | 1'564'098 | 680'256 | 16'502'388 |
| Année précédente | 13'371'669 | 248'848 | 1'643'514 | 691'162 | 15'955'193 |
| Hors bilan | | | | | |
| Engagements conditionnels | 13'457 | 7'054 | 119'684 | | 140'195 |
| Engagements irrévocables | | | 126'165 | | 126'165 |
| Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires | | | 22'801 | | 22'801 |
| Crédits par engagements | | | | | |
| Total du hors bilan | | | | | |
| Année de référence | 13'457 | 7'054 | 268'650 | | 289'161 |
| Année précédente | 12'953 | 6'341 | 247'112 | | 266'406 |

CRÉANCES COMPROMISES

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | MONTANT BRUT | VALEUR ESTIMÉE DE RÉALISATION DES SÛRETÉS* | MONTANT NET | CORRECTIONS DE VALEUR INDIVIDUELLES |
|--------------------|-----------------|---|----------------|---|
| Année de référence | 359'905 | 291'720 | 68'185 | 73'389 |
| Année précédente | 354'230 | 289'340 | 64'890 | 67'619 |

* Dette / valeur de réalisation par client: le montant le moins élevé des deux est pris en compte

La BCF détermine les correctifs de valeurs individuels sur la base des limites de crédit accordées, sur l'ensemble des positions des clients concernés et des intérêts compromis.

Dès lors, les correctifs de valeurs individuels excèdent le montant net des prêts compromis.

RÉPARTITION DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE ET DES AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (ACTIFS ET PASSIFS)

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|---|--------------------|------------------|
| Actifs | | |
| Opérations de négoce | | |
| Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire | 4'777 | 6'495 |
| - dont cotés | 0 | 0 |
| Titres de participation | 0 | 0 |
| Métaux précieux et matières premières | 613 | 677 |
| Autres actifs du négoce | 0 | 0 |
| Total des actifs | 5'390 | 7'172 |
| - dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation | 0 | 0 |
| - dont titres admis en pension selon prescriptions en matière de liquidités | 0 | 0 |



Noble Confrérie des Pêcheurs, Estavayer-le-Lac

Les membres de la Noble Confrérie des Pêcheurs d'Estavayer-le-Lac sont issus de familles de pêcheurs. Ils veulent entretenir des liens fraternels de solidarité et d'entraide, selon les traditions des gens du lac. Lors des cérémonies officielles, on les reconnaît à leur code vestimentaire: maillot, pantalon et chaussures foncés, béret et foulard. La couleur du maillot varie en fonction du titre des confrères, selon qu'ils sont confrères pêcheurs, les confrères compagnons, les confrères aumôniers, les confrères d'honneur.



PRÉSENTATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ACTIFS ET PASSIFS) AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | INSTRUMENTS DE NÉGOCE | | | INSTRUMENTS DE COUVERTURE | | |
|--|--|-----------------------------------|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|
| | VALEURS DE REMPLACEMENT POSITIVES | VALEURS DE REMPLACEMENT NÉGATIVES | VOLUMES DES CONTRATS | VALEURS DE REMPLACEMENT POSITIVES | VALEURS DE REMPLACEMENT NÉGATIVES | VOLUMES DES CONTRATS |
| Instruments de taux | | | | | | |
| - swaps | 0 | 0 | 0 | 1'227 | 212'859 | 2'849'229 |
| Devises / métaux précieux | | | | | | |
| - contrats à terme | 5'123 | 4'834 | 154'598 | 0 | 0 | 0 |
| Titres de participation / indices | | | | | | |
| - options (exchange traded) | 312 | 312 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total avant prise en compte des contrats de netting : | | | | | | |
| Année de référence | 5'435 | 5'146 | 154'598 | 1'227 | 212'859 | 2'849'229 |
| - dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Année précédente | 7'501 | 7'054 | 205'112 | 0 | 189'544 | 2'687'764 |
| - dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total après prise en compte des contrats de netting : | VALEURS DE REMPLACEMENT POSITIVES (CUMULÉES) | | | VALEURS DE REMPLACEMENT NÉGATIVES (CUMULÉES) | | |
| Année de référence | 6'662 | | | 218'005 | | |
| Année précédente | 7'501 | | | 196'598 | | |

Répartition selon les contreparties :

| | INSTANCES CENTRALES DE CLEARING | BANQUES ET NÉGOCIANTS EN VALEURS MOBILIÈRES | AUTRES CLIENTS |
|---|---------------------------------|---|----------------|
| Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting) | 0 | 6'662 | 0 |

RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | VALEUR COMPTABLE | | JUSTE VALEUR | |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
| Titres de créance | 864'439 | 700'968 | 911'444 | 737'788 |
| - dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance | 864'439 | 700'968 | 911'444 | 737'788 |
| - dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres de participation | 18'136 | 19'306 | 41'432 | 30'720 |
| dont participations qualifiées (au minimum 10% du capital ou des voix) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Métaux précieux | 780 | 780 | 5'650 | 6'343 |
| Immeubles | 10'124 | 4'889 | 10'124 | 4'889 |
| Total | 893'479 | 725'943 | 968'650 | 779'740 |
| - dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités | 781'051 | 623'640 | | |

RÉPARTITION DES CONTREPARTIES SELON LA NOTATION DE L'AGENCE STANDARD & POOR'S

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | DE AAA À AA- | DE A+ À A- | DE BBB+ À BBB- | DE BB+ À B- | INFÉRIEUR À B- | SANS NOTATION |
|----------------------------|--------------|------------|----------------|-------------|----------------|---------------|
| Titres de créance : | | | | | | |
| Valeur comptable | 731'805 | 0 | 0 | 0 | 0 | 132'634 |

PRÉSENTATION DES PARTICIPATIONS AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | VALEUR D'ACQUISITION | AMORTISSEMENTS CUMULÉS ET ADAPTATIONS DE VALEUR (MISE EN ÉQUIVALENCE) | VALEUR COMPTABLE À LA DATE DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE | CHANGEMENTS D'AFFECTATION | INVESTISSEMENTS | DÉSINVESTISSEMENTS | AMORTISSEMENTS | ADAPTATIONS DE VALEUR EN CAS DE MISE EN ÉQUIVALENCE / REPRISES D'AMORTISSEMENTS | VALEUR COMPTABLE À LA FIN DE L'ANNÉE DE RÉFÉRENCE | VALEUR DE MARCHÉ |
|---------------------------------|----------------------|---|--|---------------------------|-----------------|--------------------|----------------|---|---|------------------|
| Autres participations : | | | | | | | | | | |
| - avec valeur boursière | 2'747 | 347 | 2'400 | | | | | | 2'400 | 3'850 |
| - sans valeur boursière | 26'028 | 15'362 | 10'666 | | 18 | -1'800 | -18 | | 8'866 | 8'866 |
| Total des participations | 28'775 | 15'709 | 13'066 | | 18 | -1'800 | -18 | | 11'266 | 12'716 |

INDICATIONS DES ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA BANQUES DÉTIENT UNE PARTICIPATION SIGNIFICATIVE, DIRECTE OU INDIRECTE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| RAISON SOCIALE ET SIÈGE | ACTIVITÉ | CAPITAL SOCIAL (EN 1'000) | PART AU CAPITAL (EN %) | PART AUX VOIX (EN %) | DÉTENTION DIRECTE | DÉTENTION INDIRECTE |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| Investissements Fonciers SA, Lausanne | Direction de fonds de placement | 1'000 | 28.0 | 28.0 | 280 | 0 |
| Sofripa SA, Fribourg | Prise de participations | 750 | 50.0 | 50.0 | 375 | 0 |

La BCF n'établit pas de comptes consolidés car elle n'a aucune participation dans laquelle elle exerce une influence prépondérante.

La valeur théorique des participations dans lesquelles la banque pourrait néanmoins exercer une influence importante, selon la méthode de mise en équivalence, sur la base de l'exercice précédent, s'élève à 5,295 millions de francs (4,833 millions de francs l'année précédente).

Les participations ayant caractère de soutien à l'économie ou de sponsoring, indépendamment du taux de détention, dont la valeur de liquidation est non matérielle, sont valorisées à 1 franc au bilan.

La BCF ne détient aucune position significative en titres de participation dans des entreprises enregistrées dans ses immobilisations financières.

PRÉSENTATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | VALEUR D'ACQUISITION | AMORTIS- SEMENTS CUMULÉS | VALEUR COMPTABLE À LA DATE DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | | | | | VALEUR COMPTABLE À LA FIN DE L'ANNÉE DE RÉFÉRENCE |
|---|-------------------------|--------------------------------|--|--|----------------------|-------------------------|----------------|----------|---|
| | | | | CHANGE- MENTS D'AFFECTA- TION | INVESTISSE- MENTS | DÉSINVESTIS- SEMENTS | AMORTISSEMENTS | REPRISES | |
| Immeubles à l'usage de la banque | 147'299 | 98'049 | 49'250 | | 1'561 | | -3'064 | | 47'747 |
| Autres immeubles | 11'317 | 9'112 | 2'205 | | 0 | | -60 | | 2'145 |
| Software acquis séparément ou développés à l'interne | 0 | 0 | 0 | | 2'991 | | -1'051 | | 1'940 |
| Autres immobilisations corporelles | 0 | 0 | 0 | | 2'775 | | -1'370 | | 1'405 |
| Total des immobilisations corporelles | 158'616 | 107'161 | 51'455 | | 7'327 | | -5'545 | | 53'237 |

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | AUTRES ACTIFS | | AUTRES PASSIFS | |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
| Comptes de compensation | 211'344 | 189'097 | 0 | 0 |
| Comptes d'ordre | 4'685 | 5'626 | 7'030 | 7'441 |
| Coupons, obligations échus non encaissés | 2 | 2 | 1'391 | 3'249 |
| Autres | 977 | 5'231 | 4'323 | 7'153 |
| Total | 217'008 | 199'956 | 12'744 | 17'843 |



Saint-Nicolas, Fribourg

Chaque année, au soir du premier samedi de décembre, Saint-Nicolas revient à Fribourg sur son âne, escorté par un cortège de musiciens, de choristes et de Pères fouettards. En mitre et chape de soie blanche, il parcourt la ville avant de reprendre possession de sa cathédrale. Du haut de la tour, il harangue une foule de plusieurs dizaines de milliers de personnes massées dans les rues et la place attenantes, où se tient depuis le matin une foire festive arrosée au vin chaud.



INDICATIONS DES ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS EN GARANTIE DE PROPRES ENGAGEMENTS*
AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | VALEURS COMPTABLES | ENGAGEMENTS EFFECTIFS |
|---|--------------------|-----------------------|
| Actifs nantis / cédés | | |
| Titres déposés en garantie | 188'766 | 120'466 |
| Titres hypothécaires en couverture des créances nanties en faveur de la Centrale et de la Banque des lettres de gages | 3'678'594 | 2'797'200 |

* Sans les opérations de financement de titres (voir répartition séparée des opérations y relatives en page 65)

INDICATIONS DES ENGAGEMENTS ENVERS LES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE
AINSI QUE DU NOMBRE ET DU TYPE DES INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES DE LA BANQUE DÉTENUS
PAR CES INSTITUTIONS AU 31 DÉCEMBRE 2015 (EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| Comptes courants | 21'633 | 18'633 |
| Obligations de caisse BCF | 3'000 | 4'000 |
| Total des engagements | 24'633 | 22'633 |

INDICATIONS RELATIVES À LA SITUATION ÉCONOMIQUE DES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE AU 31 DÉCEMBRE 2015 (EN MILLIERS DE FRANCS)

| Présentation de l'avantage / engagement économique et des charges de prévoyance | EXCÉDENT / INSUFFISANCE DE COUVERTURE À LA FIN DE L'ANNÉE DE RÉFÉRENCE | PART ÉCONOMIQUE DE LA BANQUE / DU GROUPE FINANCIER | | MODIFICATION DE LA PART ÉCONOMIQUE PAR RAPPORT À L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (AVANTAGE / ENGAGEMENT ÉCONOMIQUE) | COTISATIONS PAYÉES POUR L'ANNÉE DE RÉFÉRENCE | CHARGES DE PRÉVOYANCE DANS LES CHARGES DE PERSONNEL | |
|---|--|--|------------------|--|--|---|------------------|
| | | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE | | | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
| Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance | 0 | 0 | 0 | 0 | 5'596 | 5'596 | 5'427 |

L'appréciation repose sur les comptes annuels arrêtés au 31.12.2014 par la Caisse de prévoyance.
Au 31.12.2014, le taux de couverture de la Caisse de prévoyance est supérieur à 100%.

EMPRUNTS OBLIGATAIRES EN COURS AU 31 DÉCEMBRE 2015 (EN MILLIERS DE FRANCS)

| ANNÉE D'ÉMISSION | TAUX D'INTÉRÊT EN % | REMBOURSEMENT | DÉNONÇABLE PAR ANTICIPATION | VALEUR NOMINALE |
|---------------------------------|---------------------|---------------|-----------------------------|------------------|
| 2010 | 1.875 | 17.02.2017 | Non | 150'000 |
| 2011 | 1.375 | 23.02.2016 | Non | 200'000 |
| 2011 | 2.250 | 14.06.2021 | Non | 100'000 |
| 2012 | 1.125 | 01.02.2022 | Non | 200'000 |
| 2012 | 1.450 | 17.06.2027 | Non | 175'000 |
| 2013 | 1.125 | 28.03.2023 | Non | 200'000 |
| 2014 | 1.125 | 05.02.2021 | Non | 200'000 |
| 2014 | 1.250 | 03.06.2024 | Non | 150'000 |
| 2015 | 0.600 | 09.04.2027 | Non | 150'000 |
| 2015 | 0.550 | 03.02.2025 | Non | 350'000 |
| Total année de référence | | | | 1'875'000 |
| Total année précédente | | | | 1'475'000 |

Aucun emprunt obligataire BCF n'est subordonné.

PRÊTS DES CENTRALES DE LETTRES DE GAGE

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | |
|--------------------------|-----------|
| Total année de référence | 2'797'200 |
| Total année précédente | 2'554'700 |

PRÉSENTATION DES CORRECTIONS DE VALEUR, DES PROVISIONS ET DES RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015, AINSI QUE DE LEURS VARIATIONS DURANT L'EXERCICE DE RÉFÉRENCE

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ÉTAT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE | UTILISATIONS CONFORMES AU BUT | RECLASSIFICATIONS | DIFFÉRENCES DE CHANGE | INTÉRÊTS EN SOUFFRANCE, RECOUVREMENTS | NOUVELLES CONSTITUTIONS À LA CHARGE DU COMPTE DE RÉSULTAT | DISSOLUTIONS PAR LE COMPTE DE RÉSULTAT | ÉTAT À FIN DE L'ANNÉE DE RÉFÉRENCE |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------------|---|--|------------------------------------|
| Provisions pour autres risques d'exploitation | 2'928 | -266 | | | | | | 2'662 |
| Autres provisions | 11'791 | -466 | | | | 4'150 | | 15'475 |
| Total des provisions | 14'719 | -732 | | | | 4'150 | | 18'137 |
| Réserves pour risques bancaires généraux | 524'000 | | | | | 20'000 | | 544'000 |
| Corrections de valeur pour risque de défaillance et risque pays | 148'119 | -5'698 | | | | 17'149 | -2'281 | 157'289 |
| - dont corrections de valeur pour les risques de défaillance des créances compromises | 67'619 | -5'698 | | | | 13'749 | -2'281 | 73'389 |
| - dont corrections de valeur pour les risques latents et les risques pays | 80'500 | 0 | | | | 3'400 | 0 | 83'900 |

PRÉSENTATION DU CAPITAL DE DOTATION AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|--|--------------------|------------------|
| Capital de dotation, valeur nominale totale | 70'000 | 70'000 |

Le capital de dotation est entièrement mis à disposition par le canton de Fribourg, en vertu de la loi sur la Banque Cantonale de Fribourg.

INDICATION DES CRÉANCES ET ENGAGEMENTS ENVERS LES PARTIES LIÉES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | CRÉANCES | | ENGAGEMENTS | |
|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
| Participants qualifiés * | 0 | 0 | 759'714 | 453'046 |
| Sociétés liées * | 143'904 | 116'400 | 57'955 | 74'596 |
| Affaires d'organes ** | 13'256 | 13'102 | 6'049 | 4'639 |

* Les transactions sont conclues aux conditions valables pour la clientèle.

** Les transactions effectuées d'une part avec les membres du conseil d'administration et d'autre part avec les membres de la direction générale, sont conclues aux conditions valables pour la clientèle, respectivement à celles en vigueur pour l'ensemble du personnel de la banque.

PRÉSENTATION DE LA STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DES INSTRUMENTS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2015
(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | À VUE | DÉNONÇABLE | ÉCHU | | | | | IMMOBILISÉ | TOTAL |
|--|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------------|------------------|---------------|-------------------|-------|
| | | | D'ICI 3 MOIS | ENTRE 3 ET 12 MOIS | ENTRE 12 MOIS ET 5 ANS | APRÈS 5 ANS | | | |
| Actifs / Instruments financiers | | | | | | | | | |
| Liquidités | 2'396'561 | | | | | | | 2'396'561 | |
| Créances sur les banques | 134'306 | 0 | 124'545 | 43'320 | 0 | 0 | | 302'171 | |
| Créances résultant d'opérations de financement de titres | 0 | 0 | 193'645 | 0 | 0 | 0 | | 193'645 | |
| Créances sur la clientèle | 474 | 838'934 | 354'152 | 277'639 | 967'731 | 629'587 | | 3'068'517 | |
| Créances hypothécaires | 6'360 | 500'016 | 1'035'799 | 1'716'236 | 5'626'442 | 4'549'018 | 0 | 13'433'871 | |
| Opérations de négoce | 5'390 | | | | | | | 5'390 | |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés | 6'661 | | | | | | | 6'661 | |
| Immobilisations financières | 25'416 | 0 | 27'001 | 44'864 | 192'029 | 594'045 | 10'124 | 893'479 | |
| Total | 2'575'168 | 1'338'950 | 1'735'142 | 2'082'059 | 6'786'202 | 5'772'650 | 10'124 | 20'300'295 | |
| | Année de référence | | | | | | | | |
| | 1'117'476 | 1'674'489 | 1'830'004 | 1'825'575 | 7'247'255 | 4'918'785 | 4'889 | 18'618'473 | |
| | Année précédente | | | | | | | | |
| Fonds étrangers / Instruments financiers | | | | | | | | | |
| Engagements envers les banques | 11'117 | 0 | 50'486 | 55'000 | 500'000 | 305'000 | | 921'603 | |
| Engagements résultant d'opérations de financement de titres | 0 | 0 | 500'000 | 0 | 0 | 0 | | 500'000 | |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle | 4'129'282 | 5'780'176 | 132'701 | 615'500 | 547'800 | 1'008'500 | | 12'213'959 | |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés | 218'005 | | | | | | | 218'005 | |
| Obligations de caisse | | | 9'779 | 32'861 | 138'518 | 67'252 | | 248'410 | |
| Emprunts et prêts des lettres de gage | | | 228'000 | 162'000 | 1'261'200 | 3'021'000 | | 4'672'200 | |
| Total | 4'358'404 | 5'780'176 | 920'966 | 865'361 | 2'447'518 | 4'401'752 | 0 | 18'774'177 | |
| | Année de référence | | | | | | | | |
| | 3'974'000 | 6'028'079 | 31'215 | 957'375 | 2'522'503 | 3'338'876 | 0 | 16'852'048 | |
| | Année précédente | | | | | | | | |

PRÉSENTATION DES ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | | ANNÉE PRÉCÉDENTE | |
|--|--------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | SUISSE | ÉTRANGER | SUISSE | ÉTRANGER |
| ACTIFS | | | | |
| Liquidités | 2'394'787 | 1'774 | 856'757 | 2'727 |
| Créances sur les banques | 131'716 | 170'455 | 558'195 | 215'957 |
| Créances résultant d'opérations de financement de titres | 193'645 | 0 | 98'940 | 49'470 |
| Créances sur la clientèle | 2'967'568 | 100'949 | 3'040'450 | 113'303 |
| Créances hypothécaires | 13'433'871 | 0 | 12'801'440 | 0 |
| Opérations de négoce | 2'352 | 3'038 | 1'865 | 5'307 |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés | 6'661 | 0 | 7'501 | 0 |
| Immobilisations financières | 868'579 | 24'900 | 697'901 | 28'042 |
| Comptes de régularisation | 41'431 | 0 | 47'776 | 0 |
| Participations | 11'266 | 0 | 13'066 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 53'237 | 0 | 51'455 | 0 |
| Autres actifs | 217'008 | 0 | 199'956 | 0 |
| Total des actifs | 20'322'121 | 301'116 | 18'375'302 | 414'806 |
| PASSIFS | | | | |
| Engagements envers les banques | 886'602 | 35'001 | 954'994 | 35'001 |
| Engagements résultant des opérations de financement de titres | 500'000 | 0 | 0 | 0 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle | 11'952'123 | 261'836 | 11'278'793 | 322'814 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers | 218'005 | 0 | 196'598 | 0 |
| Obligations de caisse | 244'640 | 3'770 | 226'976 | 3'770 |
| Emprunts et prêts des centrales de lettres de gage | 4'672'200 | 0 | 4'029'700 | 0 |
| Comptes de régularisation | 95'348 | 0 | 86'025 | 0 |
| Autres passifs | 12'744 | 0 | 17'843 | 0 |
| Provisions | 15'575 | 0 | 11'891 | 0 |
| Réserves pour risques bancaires généraux | 544'000 | 0 | 524'000 | 0 |
| Capital social | 70'000 | 0 | 70'000 | 0 |
| Réserve légale issue du bénéfice | 988'000 | 0 | 911'000 | 0 |
| Bénéfice reporté | 703 | 0 | 531 | 0 |
| Bénéfice | 122'690 | 0 | 120'172 | 0 |
| Total des passifs | 20'322'630 | 300'607 | 18'428'523 | 361'585 |

PRÉSENTATION DES ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES LES PLUS IMPORTANTES POUR LA BANQUE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | CHF | EUR | USD | GBP | CAD | JPY | AUTRES | TOTAL |
|--|-------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| ACTIFS | | | | | | | | |
| Liquidités | 2'391'032 | 4'832 | 405 | 232 | 60 | | | 2'396'561 |
| Créances sur les banques | 28'860 | 216'123 | 30'890 | 7'853 | 4'117 | 6'741 | 7'587 | 302'171 |
| Créances résultant d'opérations de financement de titres | | | 193'645 | | | | | 193'645 |
| Créances sur la clientèle | 2'968'777 | 96'213 | 2'947 | 121 | | 412 | 47 | 3'068'517 |
| Créances hypothécaires | 13'433'871 | | | | | | | 13'433'871 |
| Opérations de négoce | 5'390 | | | | | | | 5'390 |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés | 6'661 | | | | | | | 6'661 |
| Immobilisations financières | 891'402 | 1'341 | 662 | | | 74 | | 893'479 |
| Comptes de régularisation | 41'431 | | | | | | | 41'431 |
| Participations | 11'266 | | | | | | | 11'266 |
| Immobilisations corporelles | 53'237 | | | | | | | 53'237 |
| Autres actifs | 216'834 | | 30 | | | | 144 | 217'008 |
| Total des actifs au bilan | 20'048'761 | 318'509 | 228'579 | 8'206 | 4'177 | 7'227 | 7'778 | 20'623'237 |
| Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises | 78'962 | 60'381 | 9'761 | 3'113 | 2'106 | | 275 | 154'598 |
| Total des actifs | 20'127'723 | 378'890 | 238'340 | 11'319 | 6'283 | 7'227 | 8'053 | 20'777'835 |

PRÉSENTATION DES ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES LES PLUS IMPORTANTES POUR LA BANQUE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | CHF | EUR | USD | GBP | CAD | JPY | AUTRES | TOTAL |
|--|-------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | | | | |
| Engagements envers les banques | 905'178 | 5'902 | 10'486 | | | | 37 | 921'603 |
| Engagements résultant d'opérations de financement de titres | 500'000 | | | | | | | 500'000 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle | 11'661'160 | 308'690 | 217'525 | 7'960 | 4'108 | 7'225 | 7'291 | 12'213'959 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés | 218'005 | | | | | | | 218'005 |
| Obligations de caisse | 248'410 | | | | | | | 248'410 |
| Emprunts et prêts des centrales de lettres de gage | 4'672'200 | | | | | | | 4'672'200 |
| Comptes de régularisation | 95'348 | | | | | | | 95'348 |
| Autres passifs | 12'454 | 138 | 1 | 1 | 5 | | 145 | 12'744 |
| Provisions | 15'575 | | | | | | | 15'575 |
| Réserves pour risques bancaires généraux | 544'000 | | | | | | | 544'000 |
| Capital de dotation | 70'000 | | | | | | | 70'000 |
| Réserve légale issue du bénéfice | 988'000 | | | | | | | 988'000 |
| Bénéfice reporté | 703 | | | | | | | 703 |
| Bénéfice | 122'690 | | | | | | | 122'690 |
| Total des passifs au bilan | 20'053'723 | 314'730 | 228'012 | 7'961 | 4'113 | 7'225 | 7'473 | 20'623'237 |
| Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises | 75'636 | 64'180 | 9'181 | 3'175 | 2'148 | | 278 | 154'598 |
| Total des passifs | 20'129'359 | 378'910 | 237'193 | 11'136 | 6'261 | 7'225 | 7'751 | 20'777'835 |
| Position nette par devise | -1'636 | -20 | 1'147 | 183 | 22 | 2 | 302 | |





Désaple, Albeuve

Les troupeaux descendent de l'alpage et sont rendus aux propriétaires. Les vaches portent les cloches et sonnailles aux colliers de cuir brodé, et en plus, un bouquet, un petit sapin orné de papiers multicolores, sur la tête. Les armailleurs et leurs accompagnants portent le costume régional.

RÉPARTITION DU TOTAL DES ACTIFS PAR PAYS OU PAR GROUPE DE PAYS (PRINCIPE DU DOMICILE) AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| ACTIFS | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | | ANNÉE PRÉCÉDENTE | |
|-------------------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | VALEUR ABSOLUE | PART EN % | VALEUR ABSOLUE | PART EN % |
| Total Suisse | 20'322'121 | 98.54 | 18'375'302 | 97.79 |
| Allemagne | 132'642 | | 119'097 | |
| France | 156 | | 3'782 | |
| Royaume-Uni | 14'460 | | 27'050 | |
| Italie | 146 | | 135 | |
| Belgique | 1'353 | | 1'569 | |
| Luxembourg | 14'810 | | 14'392 | |
| Pays-Bas | 915 | | 1'767 | |
| Autriche | 74'082 | | 77'099 | |
| Danemark | 185 | | 49'672 | |
| Suède | 338 | | 389 | |
| Norvège | 485 | | 1'327 | |
| Finlande | 501 | | 500 | |
| Espagne | 242 | | 333 | |
| Liechtenstein | 16'245 | | 18'039 | |
| Autres | 11 | | 40 | |
| Total Europe | 256'571 | 1.24 | 315'191 | 1.68 |
| USA | 28'956 | | 85'125 | |
| Canada | 3'915 | | 7'319 | |
| Bahamas | 1'773 | | 1'758 | |
| Antilles britanniques | 221 | | 282 | |
| Autres | 5 | | 440 | |
| Total Amérique | 34'870 | 0.17 | 94'924 | 0.51 |
| Israël | 473 | | 450 | |
| Japon | 6'558 | | 83 | |
| Autres | 145 | | 121 | |
| Total Asie | 7'176 | 0.03 | 654 | 0.00 |
| Australie | 2'407 | | 3'949 | |
| Autres | 1 | | 1 | |
| Total Océanie | 2'408 | 0.01 | 3'950 | 0.02 |
| Total Autres | 91 | 0.00 | 87 | 0.00 |
| Total des actifs | 20'623'237 | 100.00 | 18'790'108 | 100.00 |

INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

RÉPARTITION DES ENGAGEMENTS CONDITIONNELS AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|--|--------------------|------------------|
| Engagements de couverture de crédit et similaires | 1'425 | 2'182 |
| Garanties de soumissions | 138'476 | 143'800 |
| Engagements irrévocables résultant d'accréditifs documentaires | 294 | 758 |
| Total des engagements conditionnels | 140'195 | 146'740 |

RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|--|--------------------|------------------|
| Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces | 22'201 | 3'363 |

RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|---|--------------------|------------------|
| Opérations sur titres / résultat réalisé et non réalisé | 14 | 119 |
| Devises et change | 10'817 | 10'362 |
| Métaux précieux | 181 | 410 |
| Répartition du résultat des opérations de négoce | 11'012 | 10'891 |

RÉPARTITION DES CHARGES DU PERSONNEL AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|
| Appointements | 43'655 | 42'669 |
| Prestations sociales | 9'917 | 9'697 |
| Autres charges du personnel | 1'519 | 1'374 |
| Total des charges du personnel | 55'091 | 53'740 |

RÉPARTITION DES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|--|--------------------|------------------|
| Coûts des locaux | 4'427 | 3'785 |
| Charges relatives à la technique de l'information et de la communication | 16'218 | 15'389 |
| Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations | 428 | 382 |
| Honoraires des sociétés d'audit | 423 | 665 |
| - dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel | 343 | 602 |
| - dont pour d'autres prestations de services | 80 | 63 |
| Autres charges d'exploitation | 14'895 | 14'064 |
| Total autres charges d'exploitation | 36'391 | 34'285 |

COMMENTAIRES DES PERTES SIGNIFICATIVES, AINSI QUE DES PRODUITS EXTRAORDINAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|---|--------------------|------------------|
| Produits de la vente de participations* | 6'995 | 263 |
| Dissolution compte de régularisation impôts (différence entre impôts payés et taxation définitive) | 1'500 | 2'000 |
| Divers | 596 | 718 |
| Produits extraordinaires | 9'091 | 2'981 |

* En 2015 : vente de la participation Swisssanto Holding AG

PRÉSENTATION DES IMPÔTS ET DES VERSEMENTS AUX COLLECTIVITÉS FRIBOURGEOISES AU 31 DÉCEMBRE 2015
(EN MILLIERS DE FRANCS)

| VERSEMENTS AUX COLLECTIVITÉS FRIBOURGEOISES | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|--|--------------------|------------------|
| Impôts au canton, aux communes et aux paroisses (voir détail dans le tableau ci-dessous) | 19'000 | 18'800 |
| Indemnité pour la garantie de l'Etat | 34'000 | 32'000 |
| Rémunération du capital de dotation | 11'000 | 11'000 |
| Total des versements | 64'000 | 61'800 |
| Taux moyen pondéré* | 41.94% | 39.61% |
| DÉTAIL DU PAIEMENT DES IMPÔTS | | |
| Impôts au canton | 10'000 | 10'000 |
| Impôts aux communes | 8'100 | 7'900 |
| Impôts aux paroisses | 900 | 900 |
| Total des impôts payés | 19'000 | 18'800 |
| Taux moyen pondéré* | 12.45% | 12.05% |

* Taux calculés sur la base du résultat opérationnel

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

PRÉSENTATION DES FONDS PROPRES PRIS EN COMPTE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|---|--------------------|------------------|
| Capital de dotation, pleinement éligible | 70'000 | 70'000 |
| Réserves issues des bénéficiaires, y c. réserve pour risques bancaires généraux, bénéfice reporté | 1'610'393 | 1'512'703 |
| Fonds propres de base durs, avant ajustements (CET1) | 1'680'393 | 1'582'703 |
| Participations non qualifiées dans le secteur financier | -11'266 | -13'066 |
| Fonds propres de base durs nets (net CET1) | 1'669'127 | 1'569'637 |
| Fonds propres de base supplémentaires (AT1) | 0 | 0 |
| Fonds propres de base (net Tier 1) | 1'669'127 | 1'569'637 |
| Fonds propres complémentaires (T2) | 0 | 0 |
| Fonds propres réglementaires totaux (net T1 & T2) | 1'669'127 | 1'569'637 |
| Somme des positions pondérées par le risque | 9'891'438 | 9'888'100 |

PRÉSENTATION DES FONDS PROPRES REQUIS AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|---|------------|--------------------|------------------|
| Risques de crédit | AS-CH | 734'083 | 747'589 |
| Risques non liés à des contreparties | | 14'903 | 11'978 |
| Risques de marché | de minimis | 1'942 | 767 |
| Risques opérationnels | BIA | 40'387 | 39'601 |
| Déductions concernant les correctifs de valeurs et provisions | | 0 | -8'887 |
| Fonds propres requis | | 791'315 | 791'048 |

PRÉSENTATION DES RATIOS DE FONDS PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN %)

| | ANNÉE DE RÉFÉRENCE | ANNÉE PRÉCÉDENTE |
|---|--------------------|------------------|
| Ratio relatif au total de fonds propres réglementaires totaux CET1 (correspond également à Tier 1 et Tier 2) | 16.9% | 15.9% |
| Exigences en fonds propres CET1 selon OFR | 6.4% | 5.8% |
| - dont exigences minimales | 4.5% | 4.0% |
| - dont volant des fonds propres | 0.0% | 0.0% |
| - dont volant anticyclique et exigences supplémentaires | 1.9% | 1.8% |
| Objectif du CET1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique | 9.7% | 9.6% |
| Fonds propres CET1 disponibles | 12.7% | 11.7% |
| Objectif de fonds propres Tier 1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique | 11.5% | 11.4% |
| Fonds propres Tier 1 disponibles | 14.5% | 13.5% |
| Objectif de fonds propres réglementaires selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique | 13.9% | 13.8% |
| Fonds propres réglementaires disponibles | 16.9% | 15.9% |

ENGAGEMENTS DE CRÉDITS PAR CLASSE DE RISQUE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| ENGAGEMENTS DE CRÉDITS | 0% | 25% | 35% | 50% | 75% | 100% | ≥ 150% | TOTAL |
|---|------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Gouvernements et banques centrales | 369'867 | | | | | | | 369'867 |
| Banques et négociants en valeurs mobilières | 200'136 | 167'409 | | 202'860 | 10'238 | 10'472 | 3'000 | 594'115 |
| Autres institutions | | 91'883 | 7'388 | 687'678 | 4'847 | 15'597 | | 807'393 |
| Entreprises | 4'311 | 290'811 | 516'610 | 4'203 | 770'124 | 1'637'907 | 9'360 | 3'233'326 |
| Clientèle privée et petites entreprises | 64'337 | 2'411 | 9'328'444 | 449'389 | 1'757'928 | 760'262 | 34'157 | 12'396'928 |
| Autres positions | 2'399'260 | 9 | 268'556 | 4'288 | 145'593 | 344'297 | 1'732 | 3'163'735 |
| Total au 31.12.2015 | 3'037'911 | 552'523 | 10'120'998 | 1'348'418 | 2'688'730 | 2'768'535 | 48'249 | 20'565'364 |
| Total au 31.12.2014 | 1'344'322 | 507'186 | 9'620'910 | 1'820'293 | 2'672'507 | 2'861'385 | 54'102 | 18'880'705 |

ATTÉNUATION DU RISQUE DE CRÉDIT AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| ENGAGEMENTS DE CRÉDITS | COUVERTS PAR DES SÛRETÉS FINANCIÈRES RECONNUES ¹ | COUVERTS PAR DES GARANTIES ET DES DÉRIVÉS DE CRÉDIT ² | COUVERTS PAR DES GAGES IMMOBILIERS ET AUTRES ENGAGEMENTS DE CRÉDIT | TOTAL |
|---|---|--|--|-------------------|
| Gouvernements et banques centrales | | | 369'867 | 369'867 |
| Banques et négociants en valeurs mobilières | | | 594'114 | 594'114 |
| Autres institutions | | | 807'393 | 807'393 |
| Entreprises | 45'282 | 34'323 | 3'153'721 | 3'233'326 |
| Clientèle privée et petites entreprises | 116'716 | 95'464 | 12'184'748 | 12'396'928 |
| Autres positions | 8'630 | 7'445 | 3'147'661 | 3'163'736 |
| Total au 31.12.2015 | 170'628 | 137'232 | 20'257'504 | 20'565'364 |
| Total au 31.12.2014 | 112'638 | 126'789 | 18'641'278 | 18'880'705 |

¹ dont comptes, titres et assurances

² dont cautionnements

ENGAGEMENTS DE CRÉDITS PAR TYPE DE CONTREPARTIE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| ENGAGEMENTS DE CRÉDIT ¹ | GOUVERNEMENTS ET BANQUES CENTRALES | BANQUES ET NÉGOCIANTS EN VALEURS MOBILIÈRES | AUTRES INSTITUTIONS ² | ENTREPRISES | CLIENTÈLE PRIVÉE ET PETITES ENTREPRISES ³ | AUTRES POSITIONS | TOTAL |
|--|--|---|-------------------------------------|------------------|--|---------------------|-------------------|
| Positions du bilan | | | | | | | |
| Créances sur les banques et opération fin. titres | | 495'816 | | | | | 495'816 |
| Créances sur la clientèle | | | 688'293 | 1'374'298 | 879'308 | 126'619 | 3'068'518 |
| Créances hypothécaires | | | 11'730 | 1'452'987 | 11'505'380 | 463'774 | 13'433'871 |
| Titres de créances dans les immobilisations financières | 369'867 | 68'543 | 81'919 | 344'111 | | 40'477 | 904'917 |
| Autres actifs valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés | | 1'067 | | 3'553 | 501 | 253'318 | 258'439 |
| Total au 31.12.2015 | 369'867 | 565'426 | 781'942 | 3'174'949 | 12'385'189 | 884'188 | 18'161'561 |
| Total au 31.12.2014 | 296'516 | 976'362 | 874'428 | 2'989'409 | 11'920'108 | 736'156 | 17'792'979 |
| Positions hors bilan | | | | | | | |
| Engagements conditionnels | | | | 127'246 | 11'902 | 1'047 | 140'195 |
| Engagements irrévocables | | | 50'902 | 2'731 | 72'532 | | 126'165 |
| Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires | | | | | | 22'801 | 22'801 |
| Crédits par engagements | | | | | | | 0 |
| Total au 31.12.2015 | 0 | 0 | 50'902 | 129'977 | 84'434 | 23'848 | 289'161 |
| Total au 31.12.2014 | 0 | 0 | 50'404 | 138'973 | 53'164 | 23'865 | 266'406 |

¹ Groupes de contreparties selon l'ordonnance sur les fonds propres (OFR), sans les liquidités, les risques sans contrepartie ainsi que les engagements à caractère de participation

² Dont les corporations de droit public

³ Selon nos critères internes, les petites entreprises comptent moins de 10 employés

INFORMATIONS RELATIVES AU RATIO DE LEVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| COMPARAISON ENTRE LES ACTIFS AU BILAN ET L'ENGAGEMENT GLOBAL RELATIF AU RATIO DE LEVIER | |
|--|-------------------|
| Total des actifs | 20'606'236 |
| Ajustements relatifs aux dérivés | 41'816 |
| Ajustements relatifs aux opérations hors bilan | 39'100 |
| Exposition globale soumise au ratio de levier | 20'687'152 |
| PRÉSENTATION DÉTAILLÉE DU RATIO DE LEVIER | |
| Exposition bilantaire dans le cadre du ratio de levier (sans les dérivés et les SFT, Securities Financing Transactions) | 20'606'236 |
| Valeurs de remplacement positives relatives à toutes les transactions en dérivés | 9'992 |
| Majorations de sécurité relatives à tous les dérivés | 31'824 |
| Exposition en dérivés | 41'816 |
| Exposition hors bilan selon les valeurs nominales brutes, soit avant l'utilisation des facteurs de conversion en équivalents-crédits | 213'898 |
| Ajustements relatifs à la conversion en équivalents-crédits | -174'798 |
| Exposition hors bilan | 39'100 |
| Fonds propres de base | 1'669'127 |
| Exposition globale | 20'687'152 |
| Ratio de levier | 8.07% |

INFORMATIONS RELATIVES AU RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME (LCR) AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| | PREMIER TRIMESTRE 2015 | | DEUXIÈME TRIMESTRE 2015 | | TROISIÈME TRIMESTRE 2015 | | QUATRIÈME TRIMESTRE 2015 | |
|--|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | VALEURS NON PONDÉRÉES | VALEURS PONDÉRÉES | VALEURS NON PONDÉRÉES | VALEURS PONDÉRÉES | VALEURS NON PONDÉRÉES | VALEURS PONDÉRÉES | VALEURS NON PONDÉRÉES | VALEURS PONDÉRÉES |
| ACTIFS LIQUIDES DE HAUTE QUALITÉ (HQLA) | | | | | | | | |
| Total des actifs liquides de haute qualité (HQLA) | | 2'148'610 | | 2'633'647 | | 3'037'225 | | 2'762'317 |
| SORTIES DE TRÉSORERIE | | | | | | | | |
| Dépôts de détail | 5'705'059 | 485'677 | 5'749'811 | 478'595 | 5'751'191 | 477'178 | 5'777'995 | 480'360 |
| Financement de clients commerciaux ou de gros clients non garantis | 3'745'321 | 1'835'149 | 3'550'386 | 1'673'619 | 3'684'357 | 1'782'874 | 3'674'214 | 1'797'377 |
| Autres sorties de trésorerie | 1'361'345 | 156'624 | 1'368'174 | 171'826 | 1'380'252 | 162'080 | 1'396'100 | 178'115 |
| Autres engagements de financement contractuels | 123'534 | 40'234 | 110'982 | 15'503 | 103'992 | 21'749 | 234'075 | 77'683 |
| Autres engagements de financement conditionnels | 1'779'369 | 6'885 | 1'985'451 | 11'812 | 2'012'680 | 10'241 | 2'021'067 | 11'617 |
| Somme des sorties de trésorerie | | 2'524'569 | | 2'351'355 | | 2'454'122 | | 2'545'152 |
| ENTRÉES DE TRÉSORERIE | | | | | | | | |
| Entrées de trésorerie provenant des expositions pleinement performantes | 370'681 | 227'185 | 322'773 | 146'598 | 288'898 | 130'415 | 390'021 | 180'555 |
| Autres entrées de trésorerie | 198'399 | 198'399 | 176'447 | 176'447 | 46'703 | 46'703 | 99'704 | 99'704 |
| Somme des entrées de trésorerie | 569'080 | 425'584 | 499'220 | 323'045 | 335'601 | 177'118 | 489'725 | 280'259 |
| Somme des actifs liquides de haute qualité (HQLA) | | 2'148'610 | | 2'633'647 | | 3'037'225 | | 2'762'317 |
| Somme nette des sorties de trésorerie | | 2'098'984 | | 2'028'310 | | 2'277'005 | | 2'264'892 |
| Ratio de liquidité à court terme LCR en % | | 102% | | 130% | | 133% | | 122% |

TABLEAU – STATISTIQUES

APERÇU DE QUELQUES POSTES DU BILAN ET DES RÉSULTATS ANNUELS DE 2005 À 2015 (EN MILLIERS DE FRANCS)

| | ENGAGEMENTS ENVERS LA CLIENTÈLE SOUS FORME D'ÉPARGNE ET DE PLACEMENTS | AUTRES ENGAGEMENTS ENVERS LA CLIENTÈLE | OBLIGATIONS DE CAISSE | CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE | CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES | BÉNÉFICE DE L'EXERCICE | RÉSERVE LÉGALE GÉNÉRALE | VERSEMENT À L'ÉTAT DE FRIBOURG (Y. C. IMPÔT À PARTIR DE 2007) | VERSEMENT AUX COMMUNES ET PAROISSES | BILANZ-SUMME |
|-------------|---|--|-----------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|
| 2005 | 3'111'888 | 2'662'674 | 237'699 | 1'511'977 | 6'430'946 | 63'272 | 305'000 | 19'000 | | 8'971'427 |
| 2006 | 3'120'747 | 3'109'653 | 296'216 | 1'576'307 | 6'724'686 | 74'748 | 349'000 | 22'500 | | 9'296'136 |
| 2007 | 3'057'067 | 3'638'352 | 347'543 | 1'747'747 | 6'984'394 | 82'798 | 401'000 | 28'208 | 7'580 | 9'779'915 |
| 2008 | 3'436'782 | 4'333'695 | 451'431 | 1'868'937 | 7'520'623 | 89'633 | 465'000 | 33'233 | 8'088 | 11'128'252 |
| 2009 | 4'600'714 | 4'503'773 | 479'947 | 2'275'536 | 8'175'798 | 94'545 | 531'700 | 36'400 | 9'055 | 12'542'051 |
| 2010 | 4'782'642 | 4'698'365 | 392'353 | 2'354'222 | 8'977'198 | 102'333 | 600'000 | 37'800 | 9'047 | 13'079'757 |
| 2011 | 4'992'539 | 5'142'949 | 323'825 | 2'611'584 | 9'968'452 | 107'565 | 675'000 | 41'000 | 9'440 | 14'425'019 |
| 2012 | 5'726'338 | 5'503'588 | 286'291 | 2'901'558 | 11'070'394 | 113'346 | 753'000 | 45'100 | 8'890 | 16'271'192 |
| 2013 | 5'899'583 | 5'502'905 | 237'379 | 3'123'945 | 12'182'783 | 118'884 | 831'000 | 48'900 | 8'605 | 17'664'901 |
| 2014 | 6'017'496 | 5'584'111 | 230'746 | 3'153'753 | 12'801'440 | 120'172 | 911'000 | 53'000 | 8'800 | 18'790'108 |
| 2015 | 6'048'407 | 6'165'552 | 248'410 | 3'068'517 | 13'433'871 | 122'690 | 988'000 | 55'000 | 9'000 | 20'623'237 |

TAUX ET ÉCHÉANCES DES OBLIGATIONS DE CAISSE AU 31 DÉCEMBRE 2015

(EN MILLIERS DE FRANCS)

| TAUX | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | TOTAL |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 0.100 | | 1'446 | | | | | | | 1'446 |
| 0.150 | | 157 | 4'830 | 0 | | | | | 4'987 |
| 0.200 | 470 | | | 239 | | | | | 709 |
| 0.250 | 4'154 | | 903 | 3'350 | 692 | | | | 9'099 |
| 0.300 | | 884 | | 240 | | 1'170 | | | 2'294 |
| 0.350 | | | 264 | | 8'290 | 70 | | | 8'624 |
| 0.375 | 991 | 3'264 | | | | | | | 4'255 |
| 0.400 | | | | | 1'029 | | 7'010 | | 8'039 |
| 0.450 | 5'000 | | | | | | | | 5'000 |
| 0.500 | 1'318 | 7'703 | 7'824 | 1'428 | 130 | 2'595 | 625 | 4'246 | 25'869 |
| 0.600 | | | | | | | 410 | 670 | 1'080 |
| 0.625 | 280 | 555 | 6'677 | 4'202 | | | | | 11'714 |
| 0.750 | | | 854 | 8'355 | 7'035 | 90 | | | 16'334 |
| 0.800 | | | 5'000 | 10'000 | | | | 8'935 | 23'935 |
| 0.875 | 1'289 | 700 | | | 1'476 | 694 | | | 4'159 |
| 0.900 | | | | 100 | | | | | 100 |
| 1.000 | 1'000 | 3'220 | 200 | 7'829 | 2'299 | 10'816 | 3'670 | 11'009 | 40'043 |
| 1.125 | 641 | | | | 4'864 | 1'240 | 12'002 | | 18'747 |
| 1.250 | 2'749 | 265 | 155 | 560 | | 2'000 | | | 5'729 |
| 1.375 | 952 | 173 | | 1'500 | 170 | | | | 2'795 |
| 1.500 | 1'578 | 350 | 695 | 125 | | | | | 2'748 |
| 1.625 | 820 | 1'765 | 10 | 50 | | | | | 2'645 |
| 1.750 | 10'000 | 2'535 | 725 | 418 | | | | | 13'678 |
| 1.875 | 227 | 20 | 1'143 | | | | | | 1'390 |
| 2.000 | 6'331 | 833 | 1'040 | 5'049 | | | | | 13'253 |
| 2.125 | 1'827 | 2'332 | | | | | | | 4'159 |
| 2.250 | 158 | 391 | 1'652 | | | | | | 2'201 |
| 2.375 | | 7'131 | 2'272 | | | | | | 9'403 |
| 2.500 | | 1'120 | | | | | | | 1'120 |
| 2.875 | 76 | | | | | | | | 76 |
| 3.000 | 525 | | | | | | | | 525 |
| 3.125 | 127 | | | | | | | | 127 |
| 3.250 | 1'627 | | | | | | | | 1'627 |
| 3.375 | 500 | | | | | | | | 500 |
| Total | 42'640 | 34'844 | 34'244 | 43'445 | 25'985 | 18'675 | 23'717 | 24'860 | 248'410 |
| Ø Taux | 1.404 | 1.302 | 0.871 | 0.929 | 0.697 | 0.913 | 0.866 | 0.832 | 1.014 |



Rapport de l'organe de révision

Au Grand Conseil du canton de Fribourg

Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels (pages 50 à 89 du rapport de gestion) de la Banque Cantonale de Fribourg, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre,

une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes applicables aux banques et sont conformes à la loi suisse et à la loi sur la Banque Cantonale de Fribourg.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art.11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al.1 ch.3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi sur la Banque Cantonale de Fribourg et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Lausanne, le 14 mars 2016

BDO SA

Roland Burger

Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Roland Loup

Expert-réviseur agréé



 **Banque Cantonale**
de Fribourg

simplement ouvert

Bd de Péroles 1
Case postale
1701 Fribourg

0848 223 223
www.bcf.ch