

# Risques de taux d'intérêt

**Au 30 juin 2019**

Publication du 28 août 2019



Ma BCJ *Ma banque*

Conformément aux dispositions de la circulaire Finma «2016/01 Circulaire FINMA Publication - banques», nous publions, ci-dessous, les informations qualitatives et quantitatives sur les risques de taux d'intérêt au 30.06.2019.

## IRRBB: Risques de taux d'intérêt: objectifs et normes pour la gestion du risque de taux du portefeuille de banque

### Publication d'informations qualitatives

#### a) IRRBB afin de mesurer et gérer le risque

Le risque de taux d'intérêt pour la Banque peut être défini comme la variation de la marge d'intérêts et la variation de la valeur de marché des fonds propres en fonction de la courbe des taux d'intérêt du marché.

- Le risque de révision de taux découlant de la non-concordance des échéances (pour les taux fixes) respectivement des conditions de renouvellement (pour les taux variables) des actifs, des passifs et des positions hors bilan.

- Le risque de base provenant de la modification des revenus et des valeurs économiques de positions liées aux taux, en cas de corrélation imparfaite des taux d'intérêts servant de référence aux différentes positions.

Deux types de risques de taux peuvent être distingués:

#### b) Stratégies afin de gérer et atténuer le risque

Une congruence des échéances entre les actifs et les passifs de la Banque doit être assurée afin de ne pas courir un risque de taux d'intérêt trop important. Dans le cadre de la planification financière, le Conseil d'administration mène une politique prudente allant dans ce sens, politique dont l'objectif est l'atteinte d'une marge d'intérêts adéquate et faiblement volatile. Les refinancements par des fonds de la clientèle, les prêts de la centrale de lettre de gage et l'utilisation d'instruments dérivés permettent d'atteindre cet objectif et par conséquent, de limiter le risque de taux.

Le Conseil d'administration approuve la stratégie ALM, la politique de risque ainsi que le système de limites. Il délègue ses

compétences dans le domaine de la gestion des risques de taux à la Direction. Il est informé, lors de chaque séance, de la situation de risque et du respect des limites.

Le Comité ALM, qui agit par délégation de compétence de la part de la Direction, se compose au minimum du Directeur général, du directeur financier, du directeur des crédits, du trésorier et du contrôleur de gestion. Il a pour tâche d'appliquer une politique des risques de taux conforme à la stratégie définie par le Conseil d'administration et d'informer ce dernier de l'évolution du risque de taux. Pour ce faire, il examine les positions sensibles aux taux d'intérêt et prend notamment des décisions en matière de refinancements et de restructuration

du bilan. Le Comité analyse également, sur la base du rapport ALM fourni par le contrôleur de gestion, le risque et la capacité de risque de la Banque dans le cadre du système de limites fixé par le Conseil d'administration.

Il effectue des simulations de crises (scénarios catastrophes, stress tests);

Le service Finances et Risques a la responsabilité opérationnelle du processus de gestion du risque de taux. Il se charge notamment de mesurer et d'analyser le risque de taux. Il s'assure et veille à l'exactitude des données utilisées pour l'analyse par les systèmes informatiques.

### c) Périodicité et description des agrégats spécifiques visant à évaluer la sensibilité aux taux

Les indices du risque de taux, principalement la sensibilité de la valeur de marché des fonds propres et l'évolution de la marge d'intérêts, sont calculés à la fin de chaque mois.

### d) Scénarios de choc de taux et de résistance

En sus des scénarios standardisés définis à l'annexe 2 de la circulaire Finma 2019/02 « Risques de taux – banque », la Banque calcule semestriellement les scénarios dynamiques suivants :

- Stabilité des taux
- Hausse importante des taux (hausse sur la courbe des taux comprises entre 3.25% et 4.00% sur 36 mois)
- Hausse modérée des taux (hausse sur la courbe des taux comprises entre 1.25% et 1.50% sur 36 mois)
- Baisse des taux (baisse de 0.50% sur la courbe des taux après 1 mois)

### e) Hypothèses de modélisation

Concernant le calcul de la valeur de marché des fonds propres, les hypothèses de modélisation utilisées dans le système interne de mesure du risque de taux de la Banque ne divergent pas sensiblement des données figurant sur le tableau IRRBB1.

### f) Moyens de couverture

Les positions sensibles aux variations de taux sont groupées par échéance et par monnaie et couvertes à l'aide d'opération de macro hedge. Exceptionnellement, certaines opérations peuvent faire l'objet d'une couverture de micro hedge.

Dans le cadre de la gestion structurelle de son bilan, la Banque utilise des instruments financiers dérivés pour la couverture des risques de taux. Les opérations de couverture sont évaluées de

la même façon que l'opération de base qu'elles couvrent. Le résultat de la couverture est enregistré dans la même rubrique du compte de résultat que l'opération couverte. L'écart entre les valeurs de remplacement positives et négatives est présenté dans le compte de compensation, c'est-à-dire sous « Autres actifs » ou « Autres passifs ».

Les effets de couverture ainsi que les buts et stratégies visés

par des opérations de couverture sont documentés lors de la conclusion des opérations. La Banque vérifie périodiquement l'efficacité de la couverture. Les opérations ne remplissant plus ou que partiellement leur fonction initiale sont assimilées, pour leur fraction excédentaire, à des opérations de négoce et traitées comme telles.

## g) Hypothèses-clés et paramètres-clés de la modélisation

Modification de la valeur actuelle des fonds propres ( $\Delta EVE$ )

1. Les flux de paiement sont déterminés sur la base des taux d'intérêts de chaque opération. Les positions à taux d'intérêt variables sont intégrés au calcul sur la base de clés de répliation.
2. Les flux de paiements sont calculés sur la base de chaque produit
3. Les flux de fonds sont actualisés sur la base des taux Libor et des taux IRS-mid. Les taux intermédiaires sont calculés par interpolation linéaire.
4. Modifications des revenus attendus ( $\Delta NII$ )

Pour calculer le revenu net d'intérêt, les opérations arrivant à échéance dans l'horizon de simulation de 12 mois sont renouvelées selon la vue du bilan « constant ».

Les durées moyennes de renouvellement des opérations observées dans le bilan sont utilisées pour la création des nouvelles transactions. Le volume est maintenu constant. Les marges actuelles sont utilisées et appliquées aux nouvelles affaires.

Les positions variables sont évaluées sur la base de propositions établies par des experts pour le scénario de taux d'intérêt de l'IRRBB. Les positions variables sont évaluées en fonction de leur portefeuille de répliation. Les positions en produits dérivés ne sont pas renouvelées.

5. Positions variables  
Toutes les positions variables font partie intégrantes de l'analyse. Une clé de répliation est appliquée à chaque type de produit variable. Les clés de répliation sont calculées sur la base des taux d'intérêt historiques des produits et du marché. Périodiquement, le Comité ALM évalue la nécessité d'adapter les clés de répliation internes.
6. Positions comportant des options de remboursement  
Le bilan de la Banque ne contient aucun produit avec options de remboursement liés à des comportements
7. Placements à terme  
Le bilan de la Banque ne contient aucun produit avec options de remboursement liés à des comportements. En cas de retrait anticipé, la valeur de marché s'applique.
8. Options de taux automatiques  
Le bilan de la Banque ne contient aucun produit avec option de remboursement automatique, non liées à des comportements.
9. Positions en dérivés  
Dans le cadre de sa gestion du risque de taux, la Banque peut souscrire à des instruments dérivés à des fins de couverture. Les instruments utilisés sont les Swap de taux et les Caps.
10. Autres hypothèses  
Néant

## Tableau IRRBBA1 : Risque de taux: informations quantitatives sur la structure des positions et la redéfinition des taux

	Volumes en millions de CHF			Délais moyens de redéfinition des taux (en années)		Délai maximal de redéfinition des taux (en années) pour les positions avec définition modélisée (non prédéterminées) de la date de redéfinition des taux	
	Total	Dont CHF	Dont autres devises significatives représentant plus de 10% des valeurs patrimoniales ou des engagements de la somme de bilan	Total	Dont CHF	Total	Dont CHF
Date de redéfinition du taux définie	Créances sur les banques	10.8	10.0	0.41	0.38		
	Créances sur la clientèle	249.6	242.7	4.52	4.41		
	Hypothèques du marché monétaire	38.3	38.3	1.06	1.06		
	Hypothèques à taux fixes	2'303.7	2'303.7	4.43	4.43		
	Immobilisations financières	95.5	95.5	4.41	4.41		
	Autres créances	0.0	0.0	-	-		
	Créances découlant de dérivés de taux <sup>1</sup>	474.0	474.0	0.26	0.26		
	Engagements envers les banques	-243.3	-237.0	0.20	0.20		
	Engagements résultant des dépôts de la clientèle	-289.2	-288.5	2.12	2.11		
	Obligations de caisse	-10.7	-10.7	2.35	2.35		
	Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	-824.0	-824.0	5.86	5.86		
	Autres engagements	0.0	0.0	-	-		
Engagements résultant de dérivés de taux <sup>1</sup>	-474.0	-474.0	6.58	6.58			
Date de redéfinition du taux non définie	Créances sur les banques	33.4	27.6	0.08	0.08		
	Créances sur la clientèle	99.1	99.1	0.53	0.53		
	Créances hypothécaires à taux variables	59.6	59.6	1.06	1.06		
	Autres créances à vue	0.0	0.0	-	-		
	Engagements à vue sous forme de compte privés et de comptes courants	-746.0	-672.2	0.88	0.82		
	Autres engagements à vue	-5.1	-4.9	0.08	0.08		
	Engagements résultant de dépôts de la clientèle, dénonçables mais non transmissibles (dépôts d'épargne)	-839.0	-836.6	1.87	1.87		
<b>Total</b>	<b>-67.2</b>	<b>2.5</b>	<b>3.39</b>	<b>3.37</b>	<b>5.00</b>	<b>5.00</b>	

<sup>1</sup> Les positions de swap de taux se compose d'une jambe prêteuse et d'une jambe emprunteuse. Pour cette raison, ces positions apparaissent aussi bien dans les rubriques «Créances découlant de dérivés de taux» et «engagements résultant de dérivés de taux».

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

(En milliers de CHF)	<b>ΔEVE (fluctuation de la valeur économique)</b>		<b>ΔNII (fluctuation de la valeur de rendement)</b>	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Période				
Hausse parallèle	-21'773	n/a	-29	n/a
Baisse parallèle	24'535	n/a	-2'010	n/a
Choc dit steepener	-2'978	n/a		
Choc dit flattener	-733	n/a		
Hausse des taux à court terme	-8'293	n/a		
Baisse des taux à court terme	8'648	n/a		
Maximum	-21'773	n/a	-2'010	n/a
Période		30.06.2019		31.12.2018
Fonds propres de base (Tier 1)		242'526		242'517