



Au 30 juin 2019

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

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

au 30.06.2019

Le rapport de gestion, annexe au compte de résultat, chapitre « Risque de taux d'intérêt » (cf. p. 75 du rapport de gestion) décrit les éléments clé du risque de taux.

Publication d'informations qualitatives

A) Définition du risque de taux (IRRBB)

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque auquel sont exposés les fonds propres et les bénéfices de la banque en raison des fluctuations des taux d'intérêt. Les variations de taux d'intérêt influencent la valeur économique des actifs, des passifs et des positions hors bilan. Elles ont également une incidence sur le revenu des opérations d'intérêts (perspective des bénéfices).

B) Stratégies visant à gérer et à atténuer l'IRRBB

La BCN poursuit l'objectif à long terme d'assurer un revenu net approprié, généré par les opérations d'intérêts.

Les transformations d'échéances en rapport avec les affaires bancaires, les besoins de la clientèle et l'évolution du marché s'accompagnent de risques de taux d'intérêt.

Le refinancement, par concordance des échéances, des prêts à la clientèle permet de limiter le risque de taux. Il résulte :

- ◀ des fonds de la clientèle,
- ◀ des prêts des centrales d'émission de lettres de gage,
- ◀ d'émissions d'emprunts obligataires,
- ◀ de la mise en œuvre d'instruments financiers dérivés.

La stratégie de la banque visant à augmenter ses fonds propres permet également d'absorber les risques de taux d'intérêt.

Le Conseil d'administration fixe l'appétence, la tolérance et les limites pour gérer le risque de taux. Le dispositif de limites comprend notamment des seuils en matière de variation de fonds propres et de revenus d'intérêts (NII).

Le Conseil d'administration autorise les opérations stratégiques portant sur les dérivés de taux. Il est régulièrement informé de la situation du risque de taux à travers un rapport ad hoc.

Le Comité ALM (ALCOM) détermine les mesures de gestion du risque de taux (stratégies de couverture).

Le responsable ALM (Asset-and-Liability-Management: gestion actif-passif) est responsable de l'identification, de l'évaluation et de la surveillance des risques de taux ainsi que d'établir un reporting périodique et des tests financiers de résistance.

Il met en œuvre les mesures définies par l'ALCOM et donne l'ordre à l'unité Négocier d'effectuer des opérations sur dérivés de taux.

La modification de la valeur actuelle des fonds propres est calculée pour l'ensemble du bilan.

S'agissant des positions présentant une date de redéfinition du taux non définie, la banque utilise des clés de répliques qui ont été déterminées sur la base d'informations historiques. Le calcul est effectué au moyen de portefeuilles combinant plusieurs taux d'intérêts du marché sur la base de critères d'optimalité prédéterminés (marge, volatilité de la marge).

La banque contrôle annuellement si les clés de réplique doivent être redéfinies. Elle observe notamment si la courbe des taux a évolué de manière significative (> 1,5%) par rapport à l'année précédente.

La révision externe et la révision internes procèdent régulièrement à des contrôles dans le domaine du risque de taux d'intérêts.

C) Périodicité et description des agrégats spécifiques visant à évaluer le risque de taux

Les indicateurs du risque de taux sont tous calculés mensuellement :

- ◀ variation de la valeur de marché des fonds propres : indicateur synthétique.
- ◀ variation de la valeur économique des fonds propres (fonds propres de base) : indicateurs IRRBB.
- ◀ effet sur le revenu : indicateur de marge d'intérêt intégrant le revenu net d'intérêt (Net Interest Income : NII).

D) Scénarios de choc de taux et de stress

La BCN utilise les scénarios suivants :

Scénarios de choc de taux sur la valeur de marché des fonds propres (indicateur synthétique) : variation parallèle de +/- 100 points de base (pdb).

Scénarios de choc de taux (calculs de la variation de valeur économique des capitaux propres [Δ Economic Value of Equity : Δ EVE]) : 6 scénarios IRRBB (indicateurs IRRBB) :

- ◀ déplacement parallèle vers le haut,
- ◀ déplacement parallèle vers le bas,
- ◀ pentification de la courbe (taux courts en baisse, taux longs en hausse),
- ◀ aplatissement de la courbe (taux courts en hausse, taux longs en baisse),
- ◀ hausse des taux courts,
- ◀ baisse des taux courts.

Scénarios de choc (calculs NII) : scénario de base, de baisse et de hausse des taux sur base d'un bilan constant.

D'autres scénarios alternatifs sont effectués dans le cadre du budget annuel et portent sur un bilan dynamique.

E) Hypothèses de modélisation divergentes

Pas d'hypothèse divergente.

F) Description générale de la façon dont la banque couvre l'IRRBB ainsi que du traitement comptable y relatif

Le risque de taux est géré au moyen de positions du bilan et d'instruments financiers dérivés (hors bilan). L'efficacité de la couverture de taux est appréciée pour chaque segment d'échéance.

Le traitement comptable des instruments financiers dérivés de taux d'intérêt est détaillé dans le rapport annuel [chapitre «Politique d'affaire lors de la mise en oeuvre d'instruments financiers dérivés, opérations de couverture (« hedge accounting »)» (cf. p. 77 du rapport de gestion) décrit les éléments clé des instruments dérivés de taux].

G) Hypothèses-clés et paramètres-clés de la modélisation :

1. Modification de la valeur actuelle des fonds propres (ΔEVE):

Les flux de fonds sont présentés en tenant compte des marges de taux.

2. Les flux de fonds permettant de déterminer le ΔEVE sont calculés sur la base de contrats individuels.

3. Les flux de fonds, y compris les marges de taux, sont actualisés sur la base des courbes des taux du marché.

4. Modification des revenus attendus (ΔNI)

Le bilan constant est simulé pour la période planifiée pour les différents scénarios (base / hausse / baisse des taux d'intérêt).

5. Positions variables

S'agissant des positions présentant une date de redéfinition du taux non définie, la banque utilise des clés de répliquations qui ont été déterminées sur la base d'informations historiques. Le calcul est effectué au moyen de portefeuilles combinant plusieurs taux d'intérêts du marché sur la base de critères d'optimalité prédéterminés (marge, volatilité de la marge).

6. Positions comportant des options de remboursement

Les produits de la BCN ne comprennent pas d'instruments avec options de remboursement liées à des comportements de marché.

Les remboursements anticipés conduisent à des commissions de remboursement prenant en compte les échéances dues. Ces remboursements restent marginaux et ont un impact très faible sur le risque de taux d'intérêt.

7. Placements à terme

Les produits de la BCN ne comprennent pas d'instrument avec options de remboursement liées à des comportements.

Lorsque des dépôts sont retirés prématurément, la valeur de marché s'applique et des pénalités de retrait, qui peuvent être substantielles, sont facturées. Les retraits prématurés sont marginaux.

8. Options de taux automatiques

Les produits BCN ne comprennent pas d'instrument avec options de taux automatiques.

9. Positions sur instruments dérivés

Les dérivés de taux servent à gérer le risque de taux.

Le rapport de gestion, annexe au compte de résultat, chapitre «Politique d'affaire lors de la mise en oeuvre d'instruments financiers dérivés, opérations de couverture (« hedge accounting »)» (cf. p. 77 du rapport de gestion) décrit les éléments clé des instruments dérivés de taux.

10. Autres hypothèses

Il n'y a pas d'autre hypothèse.

Risques de taux : informations quantitatives sur la valeur économique des fonds propres et les revenus d'intérêt (IRRBBB1)

au 30.06.2019

Les valeurs correspondent aux données signalées à la BNS dans le rapport sur le risque de variation de taux (ZIR).

Scénario / Période	En KCHF	Δ EVE (variation de la valeur économique des fonds propres)		Δ NII (variation du revenu net d'intérêt)	
		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Hausse parallèle	-36'801	n/a	-1'531	n/a	
Baisse parallèle	29'004	n/a	36'543	n/a	
Pentification de la courbe (choc dit steepener ¹)	2'483	n/a	---	---	
Aplatissement de la courbe (choc dit flattener ²)	-10'615	n/a	---	---	
Hausse des taux à court terme	-19'198	n/a	---	---	
Baisse des taux courts à court terme	19'961	n/a	---	---	
Maximum ³	29'004	n/a	36'543	n/a	
	30.06.2019		31.12.2018		
Fonds propres de base (Tier 1)	829'458		818'358		

La banque n'a pas de position significative en devises.

¹ Baisse des taux d'intérêts à court terme, associée à une hausse des taux d'intérêt à long terme.

² Hausse des taux d'intérêts à court terme, associée à une baisse des taux d'intérêt à long terme.

³ Montant positif le plus élevé.

Variation de la valeur économique des fonds propres (Δ EVE)

Les déplacements parallèles de la courbe de taux entraînent les modifications les plus importantes de la valeur économique des fonds propres.

Les variations des taux courts entraînent des modifications moins importantes de la valeur actuelle des fonds propres.

La valeur maximale positive est définie par une baisse parallèle de la courbe des taux.

Variation du revenu net d'intérêt (Δ NII)

Dans le cas d'une hausse des taux (déplacement parallèle des taux), les charges d'intérêts sont plus élevées (dépôts de la clientèle), ce qui entraîne une variation négative du revenu net d'intérêt (NII). A l'inverse une baisse de taux devrait produire une amélioration du revenu net d'intérêt à condition équivalente (éventuels retraits de dépôts remplacés par d'autres).

Neuchâtel, le 22 août 2019



Banque Cantonale Neuchâteloise
Place Pury 4
CH-2001 Neuchâtel
T +41(0)32 723 61 11

info@bcn.ch
www.bcn.ch