



Exigences prudentielles de publication

Selon la circulaire FINMA 2016/1 « Publication - banques »

Situation au 31.12.2022

Table des matières

1. Chiffres-clés essentiels	3
Tableau KM1 - Chiffres-clés essentiels réglementaires	3
Tableau OV1 - Aperçu des positions pondérées par le risque	4
2. Risques de crédit	4
<i>2.1. Qualité de crédit des actifs</i>	<i>4</i>
Tableau CR1 - Risques de crédit : qualité de crédit des actifs	4
Tableau CRB - Risques de crédit : indications additionnelles relatives à la qualité de crédits des actifs	5
<i>2.2. Atténuation des risques</i>	<i>7</i>
Tableau CR3 - Risques de crédit : aperçu des techniques d'atténuation du risque	7
<i>2.3. Utilisation de notations externes</i>	<i>7</i>
<i>2.4. Pondérations-risque par catégories de positions</i>	<i>7</i>
Tableau CR5 - Risques de crédit : positions par catégories de positions et pondérations-risque selon l'approche standard	7
3. Risques de marchés	8
4. Risques de taux d'intérêt	8
Objectifs et normes pour la gestion du risque de taux	8
Tableau IRRBBA1 - Risques de taux : informations quantitatives sur la structure des positions et la redéfinition des taux	10
Tableau IRRBB1 - Risques de taux : informations quantitatives sur la valeur économique des fonds propres et les revenus d'intérêt	11
5. Risques de liquidité	11
6. Risques opérationnels	11

1. Chiffres-clés essentiels

Tableau KM1 : Chiffres-clés essentiels réglementaires (en milliers de CHF)

	a	e
	31.12.2022	31.12.2021
Fonds propres pris en compte (CHF)		
1 Fonds propres de base durs (CET1)	944'289	931'958
2 Fonds propres de base (T1)	944'289	931'958
3 Fonds propres totaux	987'333	951'145
Positions pondérées en fonction des risques (RWA) (CHF)		
4 RWA	4'854'708	4'744'398
4a Exigences minimales de fonds propres	388'377	379'552
Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA)		
5 Ratio CET1 (%)	19,45%	19,64%
6 Ratio de fonds propres de base (%)	19,45%	19,64%
7 Ratio de fonds propres globaux (%)	20,34%	20,05%
Exigences en volants en CET1 (en % des RWA)		
8 Volant de fonds propres selon le standard minimal de Bâle (2,5% dès 2019) (%)	2,50%	2,50%
9 Volant de fonds propres anticyclique (art. 44a OFR) selon le standard minimal de Bâle (%)	0%	0%
11 Ensemble des exigences de volants selon le standard minimal de Bâle, en qualité CET1 (%)	2,50%	2,50%
12 CET1 disponible afin de couvrir les exigences en volants selon le standard minimal de Bâle (après déduction du CET1 affecté à la couverture des exigences minimales et cas échéant à la couverture des exigences TLAC) (%)	12,34%	12,05%
Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFR (en % des RWA)		
12a Volant de fonds propres selon l'annexe 8 OFR (%)	3,20%	3,20%
12b Volant anticyclique de fonds propres (art. 44 et 44a OFR) (%)	1,37%	0%
12c Ratio-cible en CET1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR	8,77%	7,40%
12d Ratio-cible en T1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR	10,37%	9,00%
12e Ratio-cible global de fonds propres (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR	12,57%	11,20%
Ratio de levier Bâle III		
13 Engagement global (CHF)	11'491'473	11'763'028
14 Ratio de levier Bâle III (fonds propres de base en % de l'engagement global)	8,22%	7,92%
Ratio de liquidités (LCR)		
15 Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité (CHF)	1'704'163	1'888'694
16 Dénominateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie (CHF)	1'101'516	1'062'265
17 Ratio de liquidités, LCR (en %)	155%	178%
Ratio de financement (NSFR)		
18 Refinancement disponible stable (en CHF)	9'348'304	9'339'855
19 Refinancement stable nécessaire (en CHF)	7'198'783	7'303'392
20 Ratio de financement, NSFR (en %)	130%	128%

Tableau OV1 : Aperçu des positions pondérées par les risques (en milliers de CHF)

Méthodes utilisées	a	b	c
	RWA	RWA	Fonds propres minimaux
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022
1 Risque de crédit	4'579'581	4'465'229	366'366
20 Risque de marché	13'274	18'791	1'062
24 Risque opérationnel	261'853	260'378	20'948
25 Montants en-dessous des seuils pertinents pour la déduction (montants soumis à pondération de 250%)	0	0	0
27 Total (1 + 20 + 24 + 25)	4'854'708	4'744'398	388'377

2. Risques de crédit

2.1. Qualité de crédit des actifs

La banque décrit son organisation et sa gestion du risque de crédit dans le rapport annuel. Le processus d'octroi des crédits est régi par le cadre normatif interne relatif aux opérations de crédits.

Tableau CR1 : Risques de crédit : qualité de crédit des actifs (en milliers de CHF)

	31.12.2022					
	a		b		c	d
	Valeurs comptables brutes des		Corrections de valeur/ amortissements		Valeurs nettes (a + b - c)	
	Positions en défaut	Positions pas en défaut				
1 Créances (sans les titres de dette)	55'787	9'270'259	24'194			9'301'851
2 Titres de dette		503'876	0			503'876
3 Expositions hors bilan	3'273	374'569	428			377'414
4 Total période de référence	59'059	10'148'704	24'622			10'183'141

Les corrections de valeur pour risques inhérents de défaillance des créances non compromises au sens de l'art. 25 al. 1 let. b OEPC-FINMA ne sont pas intégrées à ce tableau.

Tableau CRB : Risques de crédit : Indications additionnelles relatives à la qualité de crédit des actifs (en milliers de CHF)

Segmentation du risque crédit - zones géographiques

Les prêts à la clientèle à l'étranger, pondérés en fonction du risque, ne représentent pas une activité significative. C'est pourquoi aucune répartition géographique n'est présentée.

Segmentation du risque crédit - branches

31.12.2022	Gouvernements centraux et banques centrales	Institutions	Banques et Négociants	Entreprises	Retail	Titres de participation	Autres expositions	Total
Bilan / Créances :								
Liquidités	1'339'107						31'353	1'370'459
Créances sur les banques			163'576		992			164'567
Créances résultant d'opérations de financement de titres								
Créances sur la clientèle	53'960	268'055	2'776	176'998	259'765			761'555
Créances hypothécaires		7'124	504	225'196	8'142'906			8'375'729
Opérations de négoce						4'160		4'160
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur								
Immobilisations financières		172'867	79'676	251'333		1'847	20'386	526'109
Comptes de régularisation							9'751	9'751
Participations						20'506		20'506
Immobilisations corporelles							29'232	29'232
Valeurs immatérielles								
Autres actifs							1'245	1'245
Total	1'393'066	448'047	246'532	653'527	8'403'663	26'512	91'966	11'263'312
Hors Bilan								
Engagements conditionnels	103	5	180	10'658	19'655			30'601
Engagements irrévocables		30'472		61'201	224'390			316'063
Engagements de libérer versements supplémentaires							30'749	30'749
Total	103	30'477	180	71'859	244'045		30'749	377'414
Total de la période de référence	1'393'170	478'524	246'711	725'385	8'647'708	26'512	122'715	11'640'726
Créances en souffrance	63				1'287			1'349
dont créances en souffrance; mais pas compromises								
dont créances en souffrance depuis plus de 90 jours; mais pas compromises	63				1'287			1'349
Créances compromises	3'820	348		20'157	30'112			54'437
dont créances compromises « échues »	438			31	9'492			9'960
dont créances compromises « non échues »	3'383	348		20'126	20'620			44'477
Corrections de valeur pour des positions compromises	1'881	144		8'790	13'379			24'194

La portée et les définitions relatives aux notions de « en souffrance » et de « compromis » sont présentées dans le rapport de gestion, annexe du bouclage, chapitre B Principes d'évaluation (page 72).

Segmentation du risque crédit - échéance

	à vue	Dénouçables	Echu				Immobilisé	Total
			D'ici 3 mois	Entre 3 mois et 12 mois	Entre 12 mois et 5 ans	Après 5 ans		
31.12.2022								
Bilan / Créances :								
Liquidités	1'370'459							1'370'459
Créances sur les banques	28'144		14'489	121'934				164'567
Créances résultant d'opérations de financement de titres								
Créances sur la clientèle	6'190	53'800	365'087	84'463	136'771	115'244		761'555
Créances hypothécaires	15'408	43'152	868'608	1'752'846	3'949'221	1'746'494		8'375'729
Opérations de négoce	4'160							4'160
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur								
Immobilisations financières	22'233		29'974	83'794	230'982	159'126		526'109
Comptes de régularisation	9'751							9'751
Participations	20'506							20'506
Immobilisations corporelles							29'232	29'232
Valeurs immatérielles								
Autres actifs	1'245							1'245
Total	1'478'096	96'952	1'278'158	2'043'037	4'316'974	2'020'864	29'232	11'263'312
Hors Bilan								
Engagements conditionnels	29'185	29	148	1'127	112			30'601
Engagements irrévocables	88'054			197'537	30'472			316'063
Engagements de libérer versements supplémentaires	30'749							30'749
Total	147'989	29	148	198'664	30'584			377'414
Total de la période de référence	1'626'085	96'981	1'278'307	2'241'701	4'347'557	2'020'864	29'232	11'640'726
Créances en souffrance	1'349							1'349
dont créances en souffrance; mais pas compromises								
dont créances en souffrance depuis plus de 90 jours; mais pas compromises	1'349							1'349
Créances compromises	30'756		5'098	6'540	5'821	6'222		54'437
dont créances compromises « échues »	7'888			1'000	24	1'049		9'960
dont créances compromises « non échues »	22'869		5'098	5'540	5'797	5'173		44'477
Corrections de valeur pour des positions compromises	16'833		1'328	1'532	2'357	2'143		24'194

La portée et les définitions relatives aux notions de « en souffrance » et de « compromis » sont présentées dans le rapport de gestion, annexe du boucllement, chapitre B Principes d'évaluation (page 72).

2.2. Atténuation des risques

Conformément aux dispositions de l'Ordonnance sur les fonds propres, la banque utilise l'approche globale pour les collatéraux financiers et la méthode de substitution pour les garanties.

Les sûretés (garanties, collatéraux financiers, biens immobiliers) reconnues dans le cadre de l'approche globale sont évaluées de manière prudente par la banque et selon les méthodes d'évaluation décrites dans le cadre normatif interne relatif aux opérations de crédits. Il n'y a pas de netting au bilan et hors bilan.

Tableau CR3 : Risques de crédit : aperçu des techniques d'atténuation du risque (en milliers de CHF)

	a	c	e & g
	Positions sans couverture / Valeurs comptables	Positions couvertes par des sûretés : montant effectivement couvert	Positions couvertes par des garanties financières ou des dérivés de crédit : montant effectivement couvert
1 Créances (y.c. les titres de dette)	1'087'146	8'559'971	158'609
2 Opérations hors bilan	202'774	174'606	34
3 Total période de référence	1'289'921	8'734'577	158'643
4 Dont en défaut	27'169	28'087	4'231

2.3. Utilisation de notations externes

La banque n'utilise pas les notations externes pour le calcul des fonds propres nécessaires selon l'approche standard.

2.4. Pondérations-risque par catégories de positions

Tableau CR5 : Risques de crédit : positions par catégories de positions et pondérations-risque selon l'approche standard (en milliers de CHF)

	a	c	d	e	f	g	h	i	j
<i>Catégories de positions / pondérations-risque</i>	0%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	Autres	Total des positions soumises au risque de crédit (après CCF et CRM)
1 Gouvernements centraux et banques centrales	1'392'831								1'392'831
2 Banques et négociants en valeurs mobilières		47'127		199'290					246'417
3 Collectivités de droit public et banques multilatérales de développement		300'514	3'213	159'531					463'258
4 Entreprises		236'565	32'306		3'293	402'967	224		675'355
5 Retail	1'821	10'725	7'044'570		704'977	655'175	4'039		8'421'307
6 Titres de participation						6'104	20'409		26'512
7 Autres positions	31'353					70'977		20'386	122'715
8 Total période de référence	1'426'005	594'932	7'080'089	358'820	708'270	1'135'223	24'672	20'386	11'348'396
9 Dont créances couvertes par gage immobilier			7'080'089		231'929	839'877			8'151'895
10 Dont créances en souffrance	256					3'380	4'263		7'898

3. Risques de marché

Le rapport de gestion, annexe du boucllement, chapitre « Risques de marché » (page 76 du rapport de gestion) décrit les éléments-clés du risque de marché.

4. Risques de taux d'intérêt

Le rapport de gestion, annexe du boucllement, chapitre « Risques de taux d'intérêt » (page 76 du rapport de gestion) décrit les éléments-clés du risque de taux d'intérêt.

Objectifs et normes pour la gestion du risque de taux du portefeuille de banque (IRRBB)

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.

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 Conseil d'administration approuve annuellement la Politique de risque qui formalise la stratégie de la banque en matière de gestion du risque de taux. Il est régulièrement informé de la situation du risque de taux au travers du Rapport ALM.

Le Comité ALM (ALCO) pilote la gestion du bilan et du hors bilan dans le but d'optimiser la rentabilité des fonds propres tout en préservant un niveau acceptable de risque. Il pilote la mise en œuvre de la stratégie d'entreprise en matière de gestion du risque de taux. Il 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 donne l'ordre à l'unité Trésorerie et Négocie d'effectuer des opérations sur le marché monétaire comme sur le marché des capitaux.

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 réplique 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.

La révision externe et la révision interne 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 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 (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 œuvre d'instruments financiers dérivés, opérations de couverture (hedge accounting) ». Il décrit les éléments-clés des instruments dérivés de taux.

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

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

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

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

3. Les taux de fonds, y compris les marges de taux, sont actualisés sur la base des courbes des taux IRS-mid.

4. Modification des revenus attendus (Δ NII)

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 réplication 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

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

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 œuvre d'instruments financiers dérivés, opérations de couverture (hedge accounting) » (page 77 du rapport de gestion) décrit les éléments-clés des instruments dérivés de taux.

10. Autres hypothèses

Il n'y a pas d'autre hypothèse.

Risques de taux : informations quantitatives sur la structure des positions et redéfinition des taux (IRRBA1) au 31.12.2022

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

	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 du bilan	Total	Dont CHF	Total	Dont CHF
Date de redéfinition du taux définie							
Créances sur les banques	138	35		0,46	0,43	---	---
Créances sur la clientèle	689	681		1,39	1,41	---	---
Hypothèques du marché monétaire						---	---
Hypothèques à taux fixes	8'779	8'779		3,19	3,19	---	---
Immobilisations financières	510	510		3,79	3,79	---	---
Autres créances						---	---
Créances découlant de dérivés de taux ¹	835	750		0,01	0	---	---
Engagements envers les banques	-1'008	-1'008		2,34	2,34	---	---
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	-308	-301		1,84	1,88	---	---
Obligations de caisse	-169	-169		3,33	3,33	---	---
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	-2'752	-2'752		5,51	5,51	---	---
Autres engagements						---	---
Engagements résultant des dérivés de taux ¹	-844	-759		4,13	4,13	---	---
Date de redéfinition du taux non définie							
Créances sur les banques	20	1		0,08	0,08	---	---
Créances sur la clientèle	21	21		0,11	0,11	---	---
Créances hypothécaires à taux variable	47	47		0,16	0,16	---	---
Autres créances à vue						---	---
Engagements à vue sous forme de comptes privés et de comptes courants	-3'456	-3'248		1,45	1,47	---	---
Autres engagements à vue						---	---
Engagements résultant de dépôts de la clientèle, dénonçable mais non transmissibles (dépôts d'épargne)	-2'643	-2'643		2,32	2,32	---	---
Total	-140	-57		2,89	2,93	10,00	10,00

¹Total des dérivés de taux d'intérêt en portefeuille CHF 750 millions; pour des raisons techniques, conformément au tableau IRRBA1, les volumes des dérivés apparaissent aussi bien sous créances que sous engagements. La différence est constituée par les swaps de trésorerie.

Risques de taux : informations quantitatives sur la valeur économique des fonds propres et les revenus d'intérêt (IRRBB1) au 31.12.2022

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

Scénario ¹ / Période	en milliers de CHF		en milliers de CHF	
	Δ EVE (variation de la valeur économique des fonds propres)		Δ NII (variation du revenu net d'intérêt)	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Hausse parallèle	-50'632	-31'418	730	-3'769
Baisse parallèle	52'028	33'135	21'914	28'971
Pentification de la courbe [choc dit steepener ²]	2'495	15'753	---	---
Aplatissement de la courbe [choc dit flattener ³]	-11'729	-20'088	---	---
Hausse des taux à court terme	-26'504	-27'327	---	---
Baisse des taux courts à court terme	27'429	28'307	---	---
Maximum ⁴	52'028	33'125	21'914	28'971
	31.12.2022		31.12.2021	
Fonds propres de base (Tier 1) ⁵	944'289		931'958	

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

¹ Y compris positions en devises (en milliers de CHF).

² Baisse des taux d'intérêt à court terme, associée à une hausse des taux d'intérêt à long terme.

³ Hausse des taux d'intérêt à court terme, associée à une baisse des taux d'intérêt à long terme.

⁴ Montant absolu le plus élevé.

⁵ Fonds propres après répartition du résultat.

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.

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, les produits d'intérêts (notamment le prélèvement des intérêts sur les prêts à la clientèle) et les charges d'intérêts (notamment la rémunération des dépôts de la clientèle) sont plus élevés. L'amplitude de l'adaptation des conditions commerciales aux taux du marché peut différer selon le type de compte concerné, tout comme les délais de mise en œuvre, ce qui a un impact sur le revenu net d'intérêt (NII).

5. Risques de liquidité

Le rapport de gestion, annexe du boucllement, chapitre « Risques de liquidité » (page 77 du rapport de gestion) décrit les éléments-clés du risque de liquidité.

6. Risques opérationnels

Le rapport de gestion, annexe du boucllement, chapitre « Risques opérationnels » (page 77 du rapport de gestion) décrit les éléments-clés du risque opérationnel.



Banque Cantonale Neuchâteloise

Place Pury 4

CH-2001 Neuchâtel

T +41(0)32 723 61 11

info@bcn.ch

www.bcn.ch