



# Geschäftsbericht 2024

CAUTIONNEMENT  
ROMAND

Avenue Louis-Ruchonnet 16, 1003 Lausanne, [www.cautionnementromand.ch](http://www.cautionnementromand.ch)





# Inhaltsverzeichnis

## Cautionnement romand



<b>Organisation der Genossenschaft</b>	<b>04</b>
	<b>05-07</b> <b>Botschaft des Präsidenten</b>
<b>Bürgschaften 2024</b>	<b>08</b>
	<b>09</b> <b>Kennzahlen</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b>	<b>10-12</b>
	<b>13-20</b> <b>Statistiken</b>
<b>Bilanz</b>	<b>22</b>
	<b>23-24</b> <b>Betriebsrechnung</b>
<b>Geldflussrechnung</b>	<b>25</b>
	<b>26-27</b> <b>Anhang zur Jahresrechnung</b>
<b>Bericht der Revisionsstelle</b>	<b>28</b>
	<b>29</b> <b>Gesellschafter</b>
<b>So geht's!</b>	<b>30-31</b>
	<b>33</b> <b>Kantonale Zweigstellen</b>
<b>Zweigstelle Freiburg</b>	<b>34</b>
	<b>35</b> <b>Zweigstelle Genf</b>
<b>Zweigstelle Neuenburg</b>	<b>36</b>
	<b>37</b> <b>Zweigstelle Wallis</b>
<b>Zweigstelle Waadt</b>	<b>38</b>
	<b>39</b> <b>Bürgschaften Schweiz</b>
<b>Schweizer Statistiken</b>	<b>40-42</b>

# Organisation

## Cautionnement romand, société coopérative



### Verwaltungsrat

Jean-Pierre Morand  
Präsident  
Reto Julmy  
Vize-Präsident  
Olivier Beney\*  
Samuel Clerc\*  
Philippe Cloux  
Raphaël Conz\*  
Christophe Emmenegger  
Jacob Grabowski  
Sophie Härri Affolter\*  
Philippe Magne  
Sandra Menoud  
Anthony Montes  
Pascal Perruchoud  
Kustrim Reka\*  
Laurent Terlinchamp

### Geschäftsleitung

Christian Wenger  
Direktor  
Sébastien Durussel  
Stellvertretender Direktor  
Monika Jutzet  
Sandrine Koch

### Mitarbeiter-innen

Guy-François Castella  
Joëlle De Magalhaes  
Patricia Egli  
Daniela Fanigliulo  
Eugenia Fomicheva  
Michel Randin  
Dominique Rufener  
Sandra Tamburrini-Schick

### Revisionsstelle

Fiduciaire FIDAG SA

### Interne Kontrolle

Henri Haller  
Eric Schneider

### Kantonale Zweigstellen

Cautionnement Fribourg – Fribourg  
FAE – Plan-les-Ouates  
Cautionnement Neuchâtel – La Chaux-de-Fonds  
CCF SA – Sion  
Cautionnement Vaud – Pully

\*Von den fünf Kantonen delegierte  
Verwaltungsratsmitglieder.  
Verwaltungsratsmitglieder aus Wirtschaftskreisen  
werden jedes Jahr von der Generalversammlung  
gewählt.

# Botschaft des Präsidenten

Jean-Pierre Morand



Diese Botschaft kann nicht anders beginnen als mit einer Hommage an Herrn Jean Wenger. Jean hat während 12 Jahren den Verwaltungsrat unserer Genossenschaft präsidiert. Er hat sein Mandat als eine Mission ausgeübt, die ganz dem Dienst an den Westschweizer KMU gewidmet war, und es wäre richtiger zu sagen, gelebt.

Die Erhöhung des Bürgschaftsbetrags auf eine Million Franken ist einer seiner grossen Erfolge. Diese Erhöhung hat den Interventionen der Bürgschaftsgenossenschaften eine neue Dimension verliehen. Die Operationen im Zusammenhang mit den COVID-19-Krediten prägten dann den letzten Teil von Jean Wengers Mandat. Diese haben es ermöglicht, das Wirtschaftsgewebe auf effiziente Weise zu unterstützen, indem sie eine logistische Unterstützung bereitstellten, auf die das Staatssekretariat für Wirtschaft SECO massiv und schnell zurückgreifen konnte. Die Bürgschaft für COVID-19-Kredite bildete die Grundlage für das Eingreifen des Bundes. JANUS, das von Cautionnement romand entwickelte IT-Instrument für die Verwaltung der traditionellen Bürgschaften, das auch mit anderen Bürgschaftsorganisationen geteilt wird, konnte der Bundesregierung als nationale Plattform für die Verwaltung der COVID-19-Kredite dienen, die jede der Genosschaften in ihrer Region verwaltete. Jean war aktiv an der Anpassung unseres Instruments und unserer Arbeitsmethoden beteiligt, die für die aussergewöhnliche, beispiellose und, hoffentlich auch einmalige, Operation erforderlich waren, die mit unserem Engagement in den COVID-19-Krediten verbunden war und weiterhin verbunden ist.

Um es einfach auszudrücken, Jean Wenger kann stolz auf die Arbeit sein, die er während seiner Präsidentschaft geleistet hat. Es ist ihm gelungen, Cautionnement romand als eine solide Institution im Dienst der Westschweizer KMU zu verankern. In Krisenzeiten hat er sie durch etwas geführt, das sich als Demonstration administrativer Effizienz auf nationaler Ebene erwiesen hat.

Es obliegt nun dem aktuellen Verwaltungsrat, das Erreichte zu bewahren und weiterzuentwickeln. Wir setzen uns dafür ein. Das Geschäftsjahr 2024 markiert die Fortsetzung der schrittweisen Rückkehr zu einer Fokussierung auf unsere traditionelle Bürgschaftstätigkeit.

Das langfristige Management der COVID-19-Kredite, das auch die weniger dankbare, aber notwendige Aufgabe umfasst, das Inkasso zu verwalten, wird weiterhin eine bedeutende Arbeitsbelastung in den kommenden Geschäftsjahren darstellen. Wir werden dies in enger und ausgezeichneter Zusammenarbeit mit dem Staatssekretariat für Wirtschaft SECO übernehmen, mit dem wir enge Arbeitsbeziehungen pflegen.

# Botschaft des Präsidenten

Fortsetzung



Dennoch bleibt unsere Hauptaufgabe, den Westschweizer Unternehmen zu dienen, nicht, um ihnen in stürmischen Zeiten Rettungsringe zu bieten, sondern um ihnen alltägliche Unterstützung zu leisten. Die KMU sind der Nährboden für unseren Wohlstand. Diese Wirtschaft des «Fundaments» umfasst eine grosse Vielfalt von Unternehmen aller Grössen und mit sehr unterschiedlichen Profilen. Sie decken traditionelle, aber essenzielle Tätigkeiten ab, wie Gastronomie, Pflege, Bau, kleine Industrie, Dienstleistungen aller Art, vom Sekundär- bis zum Tertiärsektor, aber auch innovative Tätigkeiten, die insbesondere rund um die EPFL und die Fachhochschulen gedeihen. Diese tragen zu einer dynamischen wirtschaftlichen Entwicklung des Genferseegebiets und damit der gesamten Romandie bei.

Ob bei der Gründung, der Entwicklung oder der Übergabe, jedes Unternehmen benötigt Finanzierungen, um seine Bedürfnisse in verschiedenen Phasen seines Lebens zu decken, wie etwa ein Betriebskapital oder eine neue Investition. Unsere grundlegende Aufgabe besteht darin, den Zugang zu dieser Finanzierung zu erleichtern.

Die Bürgschaft ist ein Instrument, das sich nicht nur als nützlich, sondern manchmal auch als entscheidend für das Abrunden eines Finanzierungsmixes aus Eigenkapital und Bankkrediten erweisen kann oder auch im Rahmen einer Unternehmensübergabe als Verkäuferkredit.

Der verbürgte Kredit kann ein entscheidendes Bindeglied sein, um die Finanzierung unter guten Bedingungen abzuschliessen. Er kann vielfältige Funktionen erfüllen: ein Fehlen von Eigenkapital ausgleichen, die Möglichkeit zur Aufnahme von Bankkrediten erweitern und/oder die Notwendigkeit eines Verkäuferkredits verringern. Dass unsere Genossenschaft ein Risiko mit den Unternehmern übernimmt, die sie unterstützt, ist ein Aspekt, der nicht immer vollständig verstanden und wertgeschätzt wird. In der Regel stellen die geforderten Rückbürgschaften nur 50% des Engagements dar.

Diese begrenzte Rückbürgschaft bedeutet jedoch tatsächlich, dass Cautionnement romand direkt das Risiko für den nicht gedeckten Anteil übernimmt, Seite an Seite mit den Unternehmern, die einen verbürgten Kredit erhalten. Diese sehen ihre persönliche Exposition so um die Hälfte reduziert.

# Botschaft des Präsidenten

Fortsetzung



Falls leider etwas schiefgeht, wird die Bürgschaft, die vor allem den Zugang zum Kredit ermöglicht, letztlich zu einem nicht rückzahlbaren Zuschuss, der im Falle eines Zahlungsausfalls in Kraft tritt.

Es ist nicht sicher, dass alle Vorteile, die mit unseren Bürgschaften verbunden sind, immer ausreichend bekannt oder gut verstanden werden, sowohl von den potenziellen Begünstigten als auch von denen, die sie beraten.

**Wir denken, dass eine der Prioritäten darin besteht, die Unterstützung, die wir anbieten, und die Funktionen, die sie erfüllen kann, besser zu erklären, damit möglichst viele potenzielle Begünstigte davon erfahren.**

Die Bürgschaft ist ein schönes Instrument im Dienst der KMU. Es liegt an uns, dafür zu sorgen, dass es besser bekannt wird, damit die Unternehmen es in den entscheidenden Momenten, in denen sie es benötigen, im Kopf haben!

# Verbürgte Kredite im Jahr 2024



**3,6**  
Prozent

## Zinssätze

Durchschnittlicher Zinssatz für neu vergebene verbürgte Kredite im Jahr 2024 (inkl. Kontokorrentkredite mit vierteljährlicher Kommission sowie feste/variable Kredite).

**1,25**  
Prozent

## Der tiefste Zinssatz bei einem Kontokorrentkredit

[Zuzüglich vierteljährlicher Kommission von 0,25%]  
Finanzierung durch eine Grossbank zur Übernahme eines Restaurants und für den Liquiditätsbedarf. Der verbürgte Kredit beträgt CHF 81 000.- [32% des Projekts], der Rest [CHF 139 000.-] stammt aus Eigenmitteln [55%] und einer Mietkaution [13%].

**1,16**  
Prozent

## Der tiefste Zinssatz bei einem Kredit

Gewährt von einer Kantonalbank zur Finanzierung der Ausrüstung und der Umbau-Arbeiten, die für die Eröffnung eines Take-away erforderlich sind. Verbürgter Kredit von CHF 130 000.- [70%], der Restbetrag [CHF 55 000.-] als Eigenkapitaleinlage [30%].

**3**

Millionen

## Die bedeutendsten

### Projektvolumen

Für ein Reorientierungsprojekt in einer Industrie-KMU, tätig in den Bereichen Verteidigung, Luftfahrt, Medizinal- und Lebensmitteltechnik. Finanzierung durch eine Kantonalbank [33%], einem verbürgten Kredit [33%] das letzte Drittel durch Eigenmittel.

**60**

Millionen

### Umsatz

Erzielt durch ein Unternehmen aus der Verlags- und Content-Produktionsbranche, welches einen verbürgten Kredit von CHF 1 Millionen von einer Grossbank für zusätzliches Betriebskapital erhalten hat.

**300**

Mitarbeitende

### Arbeitsplätze

Bei einem Unternehmen, das im Gesundheits- und Sozialwesen tätig ist und von einer Grossbank einen verbürgten Kredit in Höhe von CHF 200 000.- für zusätzliches Betriebskapital zu zwei bereits gewährten Krediten erhalten hat.

# Kennzahlen



2024

**162**

neu gewährte verbürgte Kredite im Umfang von CHF 45 Millionen [237 analysierte Bürgschaftsanträge]

**1 711**

Arbeitsplätze bei KMU, welche neu über eine Bürgschaft verfügen

**117**  
Millionen

durch Cautionnement romand unterstützte Projekte [CHF]

Per 31. Dezember 2024

**154**  
Millionen

832 laufende Bürgschaften

**19**  
Millionen

110 laufende «Startup COVID» Bürgschaften

**971**  
Millionen

20 145 laufende «COVID-19-Kredite»

# Tätigkeitsbericht

17. Geschäftsjahr

Christian Wenger, Direktor



Die Bankkredite bleiben die wichtigste Form der externen Finanzierung für KMU, die in den meisten Fällen vollständig selbstfinanziert sind. Den Unternehmen werden so mehr als 84 Milliarden Franken von den Banken geliehen (ohne Hypothekarsicherheit). Je nach Einschätzung der Bank fällt es diesen Unternehmen leichter oder schwerer, einen Kredit zu erhalten. Manchmal benötigen sie die Hilfe von Cautionnement romand, um einen Kredit zu erhalten oder um eine bestehende Finanzierung durch eine Bank zu ergänzen.

In den letzten Jahren haben immer mehr Akteure im Bereich der KMU-Finanzierung interveniert: Private-Equity-Fonds und Vermögensverwalter, die ausländische Mittel verleihen, entweder alleine oder in Zusammenarbeit mit Banken. Diese Akteure leisten oft direkte Beiträge zum Eigenkapital. Diese Entwicklung ist für alle Beteiligten vorteilhaft. Die Unternehmer erhalten die benötigte Finanzierung. Die Banken können weiterhin ihren Kunden rentable und weniger kapitalintensive Dienstleistungen anbieten und ihre Exposition gegenüber kapitalintensiven Finanzierungen verringern. Private-Equity-Fonds und Vermögensverwalter können ihre Portfolios diversifizieren, indem sie in manchen Fällen Zugang zum Bankennetzwerk erhalten. Für Cautionnement romand stellt diese neue Finanzierungsform eine willkommene Ergänzung und Verstärkung der Banklösung dar. Es sei daran erinnert, dass unsere Bürgschaften nur von Banken gewährte Kredite und nicht für private Finanzierungen wie Private Equity gewährt werden können.

## **Jahresabschluss 2024**

Das Jahr 2024 war von der Gewährung von 162 neuen Bürgschaften im Umfang von 45 Millionen Franken (+11%) geprägt, die nach einer sorgfältigen Prüfung durch unsere regionalen Zweigstellen vergeben wurden. Diese Finanzierungen betrafen direkt 1711 Arbeitsplätze, davon 507 neu geschaffene Stellen sowie Projekte im Gesamtvolumen von 117 Millionen Franken. Die Mehrheit der Anfragen kommt von den Banken, die in gewisser Weise den Zugang zu unserer Bürgschaft ermöglichen. Sie greifen überzeugt darauf zurück, um das Risiko zu teilen und ihre Exposition zu verringern.

Der grösste Teil unserer Tätigkeit bezieht sich auf Unternehmensgründungen, Übernahmen und Übergaben, die 61% der 2024 vergebenen Bürgschaften ausmachen! Es handelt sich um Unternehmen, deren historische Daten (quantitative und objektive Daten, die von den Banken analysiert werden) fehlen oder durch das Eintreten eines neuen Managements durcheinandergeraten sind.



Die 832 laufenden Bürgschaften 31.12.2024 (ohne COVID-19-Kredite) umfassen Verpflichtungen von insgesamt 154 Millionen Franken. Der Rückgang von 4% im Vergleich zu 2023 lässt sich durch die Rückzahlung oder vorzeitige Tilgung durch neue Akteure besicherten Krediten sowie durch die Verschiebung von Investitionsprojekten in den besicherten Unternehmen erklären. Der Marktanteil des neuen Bankriesen UBS ist deutlich gesunken und ging um drei Prozentpunkte zurück, was zu einem Anteil von 16% an den laufenden Bürgschaften führte, zugunsten der Raiffeisen-Banken (24%). Die Kantonalbanken bleiben unsere wichtigsten Partner (54%).

Wir validieren unternehmerische Projekte, identifizieren Risiken, messen sie und verlangen eine angemessene Vergütung (Risikoprämie), um die Nachhaltigkeit unserer Genossenschaft zu gewährleisten. Die bezahlten Bürgschaften sind zwar um 30% gestiegen (34 Fälle für 5,6 Millionen Franken), bleiben jedoch unter unserer maximalen Verlustprognose, die mit dem SECO festgelegt wurde. Unsere tatsächliche Verlustquote liegt bei nur 3,5%. Die umfangreichen Inkassomassnahmen haben dazu beigetragen, dieses Ergebnis zu verbessern. Ihr Betrag ist höher als in den Vorjahren und beläuft sich auf 2,3 Millionen Franken. Diese Rückforderung entspricht einer Nettoverlustquote von 2,2% im Geschäftsjahr. Diese begrenzte Verlustquote trägt insbesondere zu einem erfreulichen Ergebnis für das Geschäftsjahr 2024 bei, das mit einem Gewinn von 1115 646,21 Franken abschliesst. Dieser Betrag wird unser Eigenkapital stärken und unsere Fähigkeit zur Aufrechterhaltung unserer Finanzierungsmission erhöhen.

### **Startup COVID-Kredite**

Startups sind ein wichtiger Pool für die Zukunft der Schweizer Wirtschaft, da sie einen bedeutenden Beitrag zur Innovations- und Diversifikationsaktivität leisten. Sie waren während der COVID-19-Pandemie besonders verwundbar aufgrund ihres oft geringen Liquiditätspuffers. Bis zum 31.12.2024 wurden jedoch 40% (40 Millionen Franken) der geliehenen Beträge zurückgezahlt, obwohl viele von ihnen Schwierigkeiten hatten, zusätzliches Kapital zu beschaffen, um ihr Überleben zu sichern und/oder ihr Wachstum fortzusetzen.

### **COVID-19-Kredite**

Per 31.12.2024 wurden mehr als 73% (12,4 Milliarden Franken) der geliehenen Beträge zurückgezahlt. Es verbleiben jedoch noch 65 000 Unternehmen (47%), die nach wie vor einen laufenden COVID-19-Kredit haben und daher mehreren Einschränkungen und Nutzungsbedingungen unterliegen, bis dieser vollständig zurückgezahlt ist. Werden diese Anforderungen nicht erfüllt, können die Organe des Unternehmens zivil- oder strafrechtlich oder solidarisch haftbar gemacht werden. Nur die vollständige Rückzahlung des COVID-19-Kredits kann diese Haftung vermeiden. Um ihrer Präventions-, Bekämpfungs- und Verfolgungsaufgabe im Bereich von Missbräuchen gemäss dem Bundesgesetz [LCaS-COVID-19] nachzukommen, kann Cautionnement romand Massnahmen ergreifen, um Missbrauchsverdachtsfälle zu klären, insbesondere im Austausch mit den Kreditgebern, Kreditnehmern, den Bundes- und kantonalen Stellen; Zivil- und Strafverfahren vor den zuständigen Strafverfolgungsbehörden und Gerichten einleiten und durchführen; sich als Kläger in Strafverfahren einbringen und alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten wahrnehmen. Alle Informationen dazu sind unter <https://covid19.easygov.swiss> verfügbar.



Im Jahr 2024 hat Cautionnement romand 1 250 Bürgschaftsbeanspruchungen bearbeitet und analysiert, was die Prüfung von mehreren hunderttausend Banktransaktionen erforderte. Unsere Genossenschaft hat 200 Zahlungsvereinbarungen unterzeichnet, nachdem ein Verstoß gegen das LCaS-COVID-19 festgestellt wurde, und mehr als 500 Strafanzeigen gestellt. Das Ergebnis dieser Massnahmen führte zur Rückgewinnung von 13 Millionen Franken. Positiverweise, wenn die Umstände es zulassen, kann Cautionnement romand die Ersetzung eines COVID-19-Kredits durch einen traditionellen Kredit ermöglichen, der nicht denselben Einschränkungen unterliegt.

### **86 000 KMU gebürgt**

Die Bürgschafts-Support AG, ein Unternehmen, das von den vier Bürgschaftsorganisationen, die vom Bund anerkannt sind, gehalten wird, ist für die Entwicklung, Bereitstellung und den Betrieb der IT-Plattform für Bürgschaftstätigkeiten in der Schweiz verantwortlich. Sie bietet auch verschiedene Dienstleistungen in diesem Bereich zugunsten der genannten Organisationen, des Staatssekretariats für Wirtschaft SECO und des BankPortals, das für die 124 Banken entwickelt wurde, die am COVID-19-Kreditprogramm teilnehmen. In einem Umfeld, in dem die Exposition gegenüber Verwundbarkeiten und Bedrohungen ständig zunimmt, war es wichtig, sicherzustellen, dass die besten Praktiken eingehalten werden. Zu diesem Zweck hat die Bürgschafts-Support AG PricewaterhouseCoopers SA mit der Erstellung eines begrenzten Assurance-Berichts ISAE 3000 beauftragt, der die internen Kontrollen und die festgelegten Ziele im Bereich Informationssicherheit, Cyber-Risikomanagement und Überwachung von Unterauftragnehmern überprüft.

**Der abschliessende Bericht zum Stichtag 31.12.2023 wies keine Ausnahme auf. Diese Erfahrung, die unser Team beansprucht hat, hat unser Engagement zur Aufrechterhaltung und Stärkung hoher Standards im Bereich der internen Kontrolle und Cybersicherheit unter Beweis gestellt.**

Wir haben nie aufgehört, unsere Kompetenzen und unsere Expertise zu verbessern. Unsere Bilanz ist solide. Unser erhebliches Eigenkapital erweckt das Vertrauen der Banken, die wissen, dass sie über eine erstklassige und einfach umsetzbare Garantie verfügen. Sie ermöglicht es diesen Banken, ihren gebürgten Kunden günstigere Zinssätze zu gewähren. Durch unsere Zweigstellen bleiben wir in den Kantonen Freiburg, Waadt, Wallis, Neuenburg und Genf stark präsent. Diese Nähe zum Geschehen ist wertvoll. Konstruktive Gespräche sind unerlässlich in einem Klima des gegenseitigen Respekts. Sie führen zu klareren Entscheidungen und spiegeln einen Konsens wider, der sich bei der Bearbeitung der Dossiers auf der Ebene von Cautionnement romand verfeinert. So bieten unsere Bürgschaften ein zuverlässiges, kollektives und nachhaltiges Instrument für widerstandsfähige Unternehmen, die Werte schaffen und für den Wohlstand aller wesentlich sind.

# Statistiken

## Im Jahr 2024 gewährte Bürgschaften



### Gewährte Bürgschaften nach Kantonen

	2022			2023			2024			
Freiburg	16	5 059 000	12%	9	2 698 000	7%	14	9%	6 350 000	14%
Genf	49	14 923 600	35%	44	10 366 800	25%	52	32%	16 721 200	37%
Neuenburg	21	6 630 400	16%	22	7 200 000	18%	19	12%	4 093 800	9%
Wallis	24	3 193 200	7%	30	4 252 000	10%	34	21%	6 145 000	13%
Waadt	43	12 606 600	30%	55	16 349 400	40%	43	26%	12 123 000	27%
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>42 412 800</b>	<b>100%</b>	<b>160</b>	<b>40 866 200</b>	<b>100%</b>	<b>162</b>	<b>100%</b>	<b>45 433 000</b>	<b>100%</b>

### Gewährte Bürgschaften nach Banken

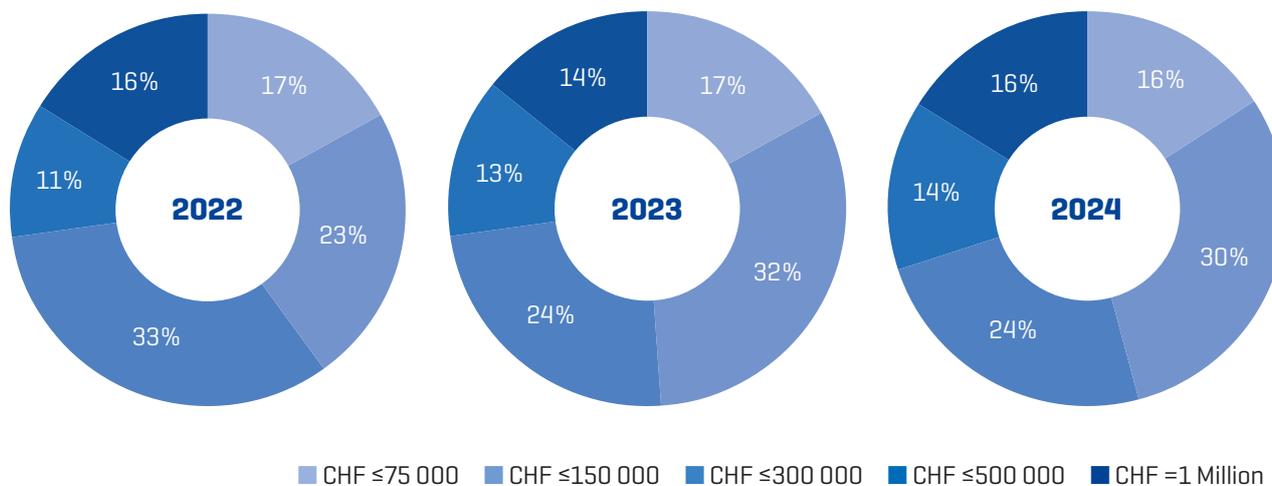
	2022			2023			2024			
Kantonalbanken	75	19 452 600	46%	83	23 180 000	57%	77	48%	23 982 000	53%
Grossbanken	29	11 546 800	27%	15	4 632 400	11%	14	8%	5 734 800	13%
Raiffeisenbanken	36	8 190 200	19%	48	9 340 200	23%	60	37%	12 747 400	28%
Übrige Banken	8	2 028 000	5%	4	1 904 000	5%	3	2%	648 000	1%
Regionalbanken	5	1 195 200	3%	10	1 809 600	4%	8	5%	2 320 800	5%
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>42 412 800</b>	<b>100%</b>	<b>160</b>	<b>40 866 200</b>	<b>100%</b>	<b>162</b>	<b>100%</b>	<b>45 433 000</b>	<b>100%</b>



### Gewährte Bürgschaften nach Kreditverwendungszweck

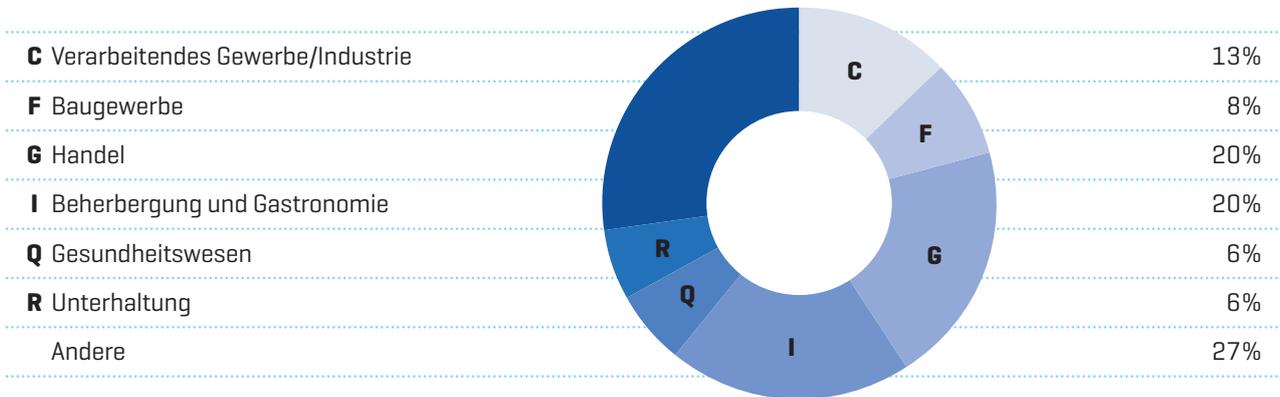
	2022			2023			2024			
Übernahme und Übergabe	49	14 916 200	35%	49	12 314 600	30%	50	31%	14 386 400	32%
Betriebsgründung	50	11 815 400	28%	57	13 896 000	34%	61	38%	13 108 000	29%
Betriebsmittel	33	10 046 000	24%	32	7 061 600	17%	31	19%	10 896 000	24%
Investitionen	18	4 555 200	11%	19	6 118 000	15%	18	11%	6 442 600	14%
Liegenschaften	3	1 080 000	2%	3	1 476 000	4%	2	1%	600 000	1%
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>42 412 800</b>	<b>100%</b>	<b>160</b>	<b>40 866 200</b>	<b>100%</b>	<b>162</b>	<b>100%</b>	<b>45 433 000</b>	<b>100%</b>

### Gewährte Bürgschaften nach Betrag

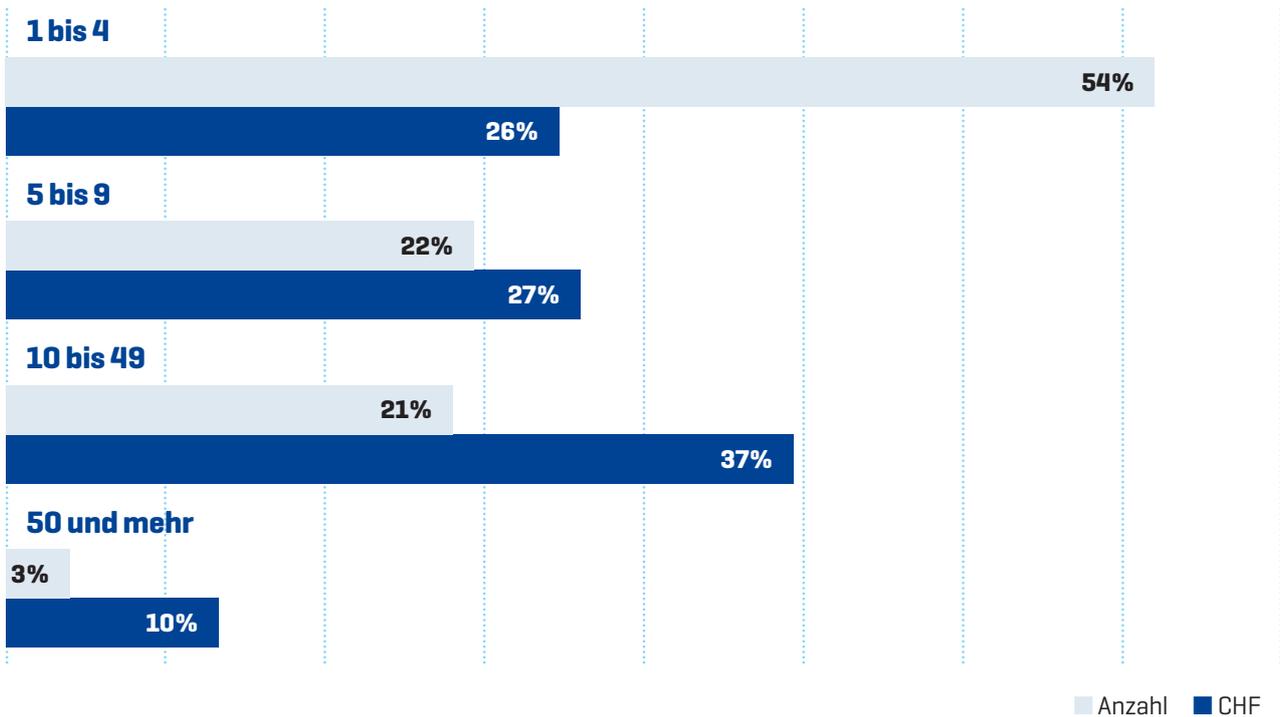




### Gewährte Bürgschaften nach NOGA-Sektoren

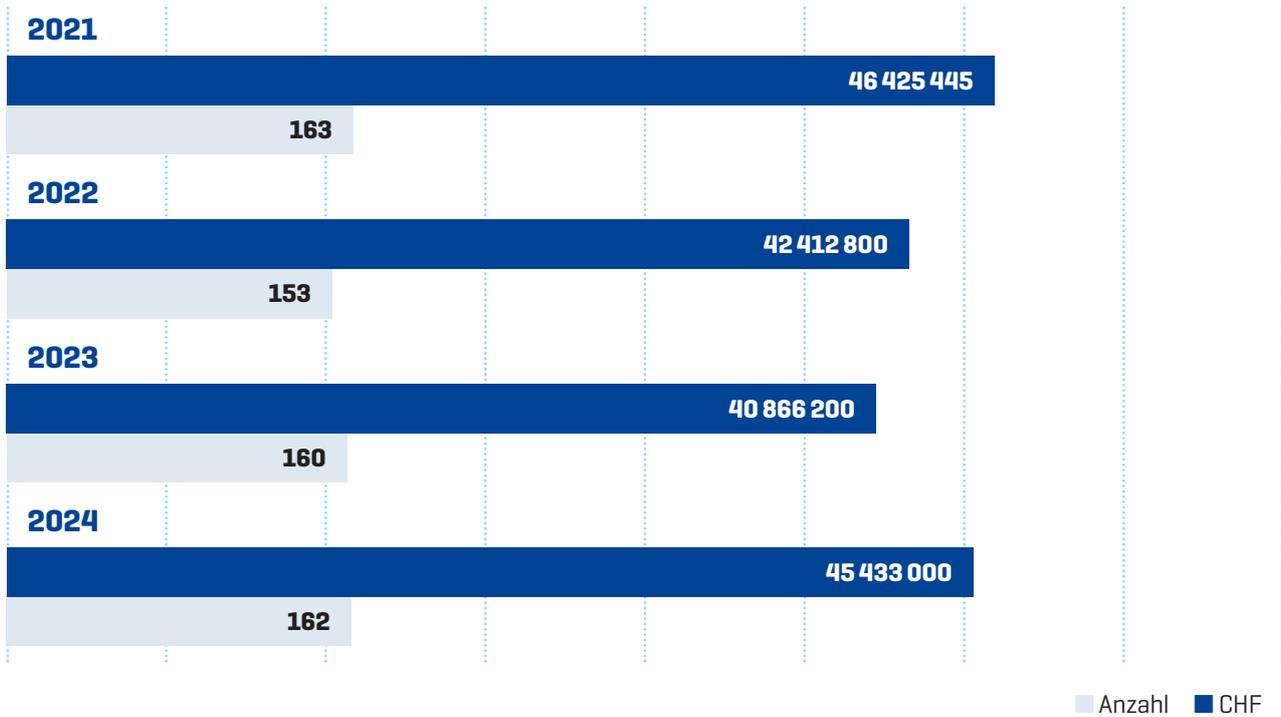


### Gewährte Bürgschaften nach Anzahl Arbeitsplätze

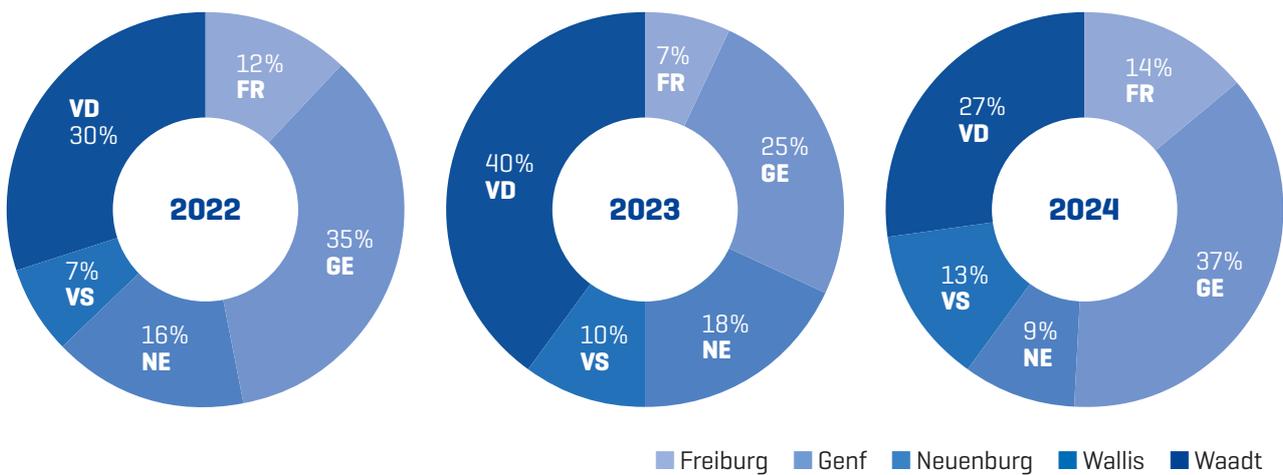




### Gewährte Bürgschaften



### Gewährte Bürgschaften nach Kantonen (in CHF)



# Statistiken

Laufende Bürgschaften  
31.12.2024



## Laufende Bürgschaften nach Kantonen

	2022			2023			2024			
Freiburg	81	22 243 092	13%	76	18 179 578	11%	77	9%	18 871 093	12%
Genf	200	36 694 131	21%	198	34 614 524	22%	195	23%	37 174 483	24%
Neuenburg	118	25 806 032	15%	112	22 331 535	14%	101	12%	19 400 543	13%
Wallis	150	20 624 442	12%	155	20 658 878	13%	162	20%	22 113 204	14%
Waadt	359	66 614 190	39%	322	63 286 150	40%	297	36%	55 994 803	37%
<b>Total</b>	<b>908</b>	<b>171 981 887</b>	<b>100%</b>	<b>863</b>	<b>159 070 665</b>	<b>100%</b>	<b>832</b>	<b>100%</b>	<b>153 554 125</b>	<b>100%</b>

## Laufende Bürgschaften nach Banken

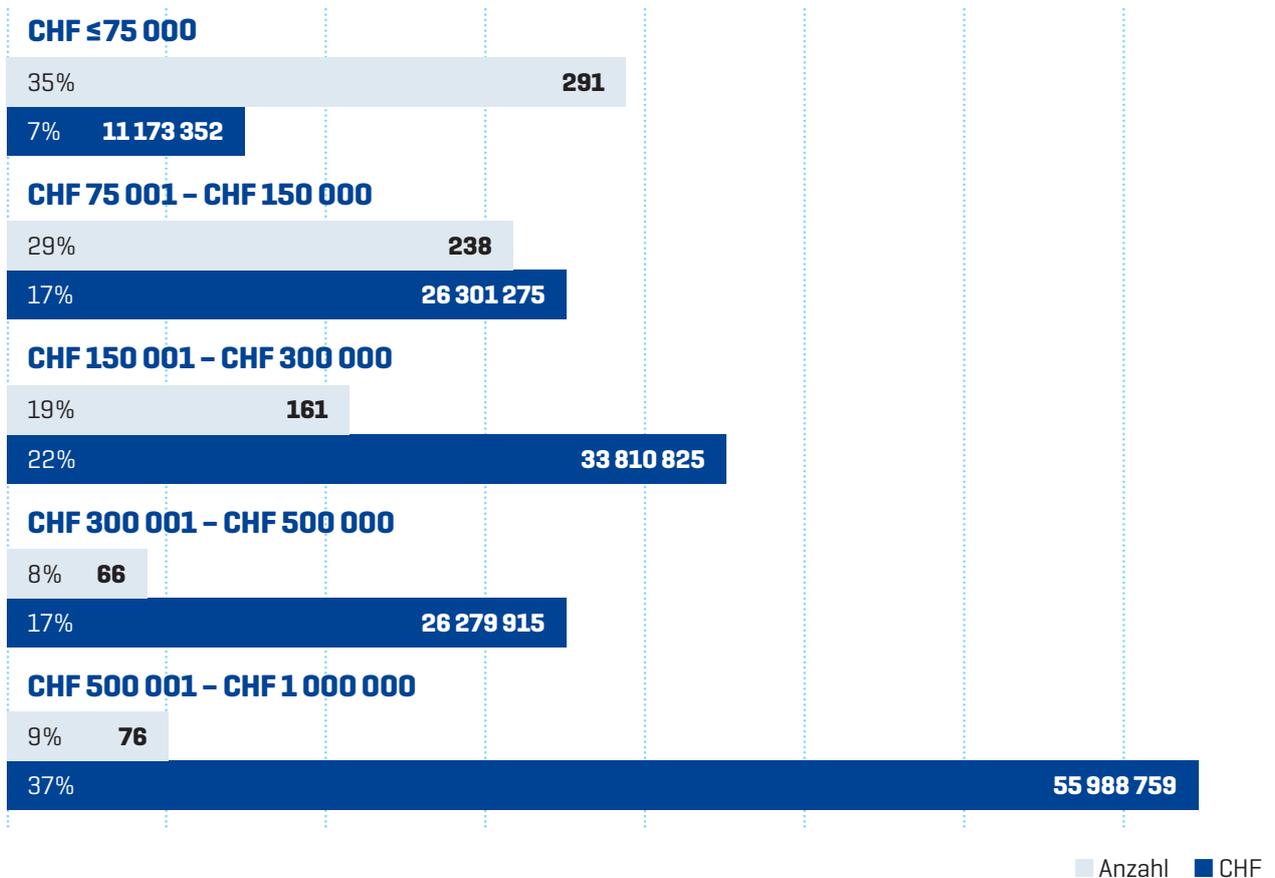
	2022			2023			2024			
Kantonalbanken	498	90 287 200	53%	469	86 631 262	54%	431	52%	82 985 078	54%
Grossbanken	130	38 265 341	22%	116	30 374 208	19%	101	12%	24 153 491	16%
Raiffeisenbanken	214	32 827 220	19%	214	31 596 864	20%	238	29%	36 149 130	23%
Übrige Banken	41	6 851 748	4%	34	6 196 971	4%	26	3%	4 636 402	3%
Regionalbanken	25	3 750 378	2%	30	4 271 360	3%	36	4%	5 630 024	4%
<b>Total</b>	<b>908</b>	<b>171 981 887</b>	<b>100%</b>	<b>863</b>	<b>159 070 665</b>	<b>100%</b>	<b>832</b>	<b>100%</b>	<b>153 554 125</b>	<b>100%</b>



### Laufende Bürgschaften nach Kreditverwendungszweck

	2022			2023			2024			
Übernahme und Übergabe	266	55 739 263	32%	256	50 009 102	31%	251	30%	48 331 226	31%
Betriebsgründung	226	39 318 724	23%	239	42 228 070	27%	260	31%	43 113 269	28%
Betriebsmittel	214	38 433 160	22%	190	33 686 717	21%	160	19%	31 535 439	21%
Investitionen	136	23 224 584	14%	121	20 549 536	13%	111	13%	20 216 219	13%
Liegenschaften	66	15 266 156	9%	57	12 597 240	8%	50	6%	10 357 971	7%
<b>Total</b>	<b>908</b>	<b>171 981 887</b>	<b>100%</b>	<b>863</b>	<b>159 070 665</b>	<b>100%</b>	<b>832</b>	<b>100%</b>	<b>153 554 125</b>	<b>100%</b>

### Laufende Bürgschaften nach Restschuld

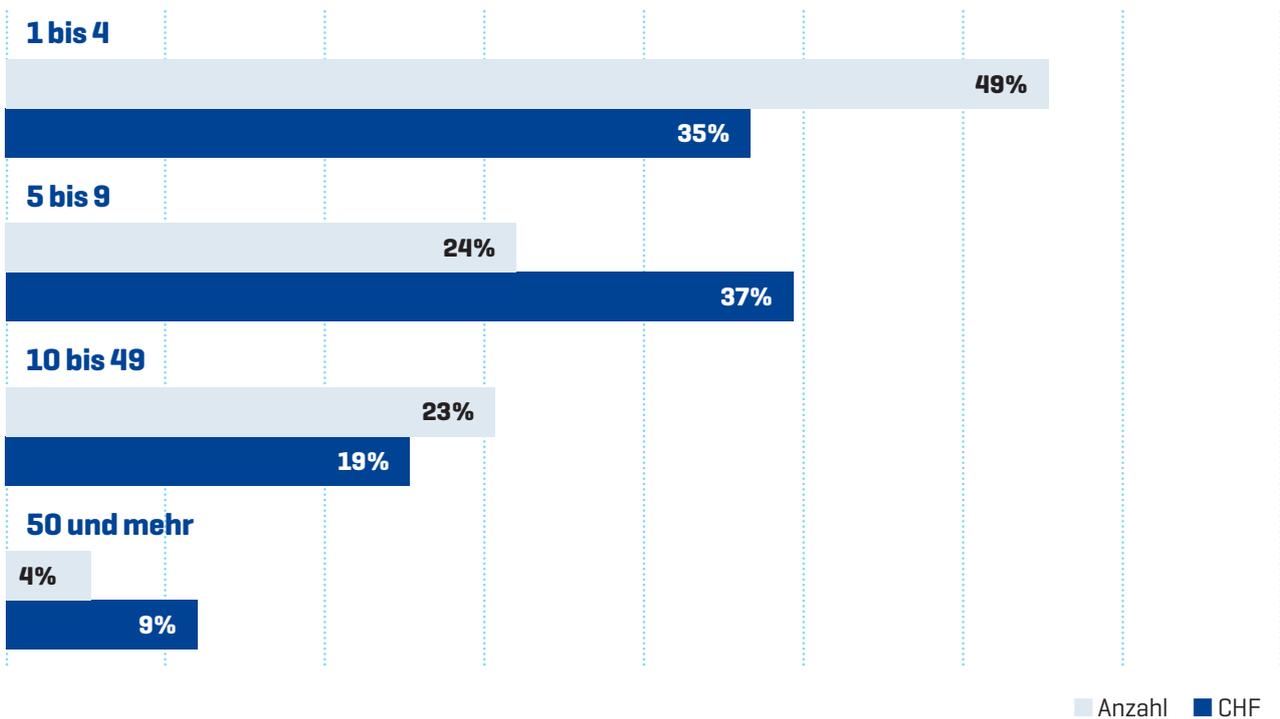




### Laufende Bürgschaften nach NOGA-Sektoren

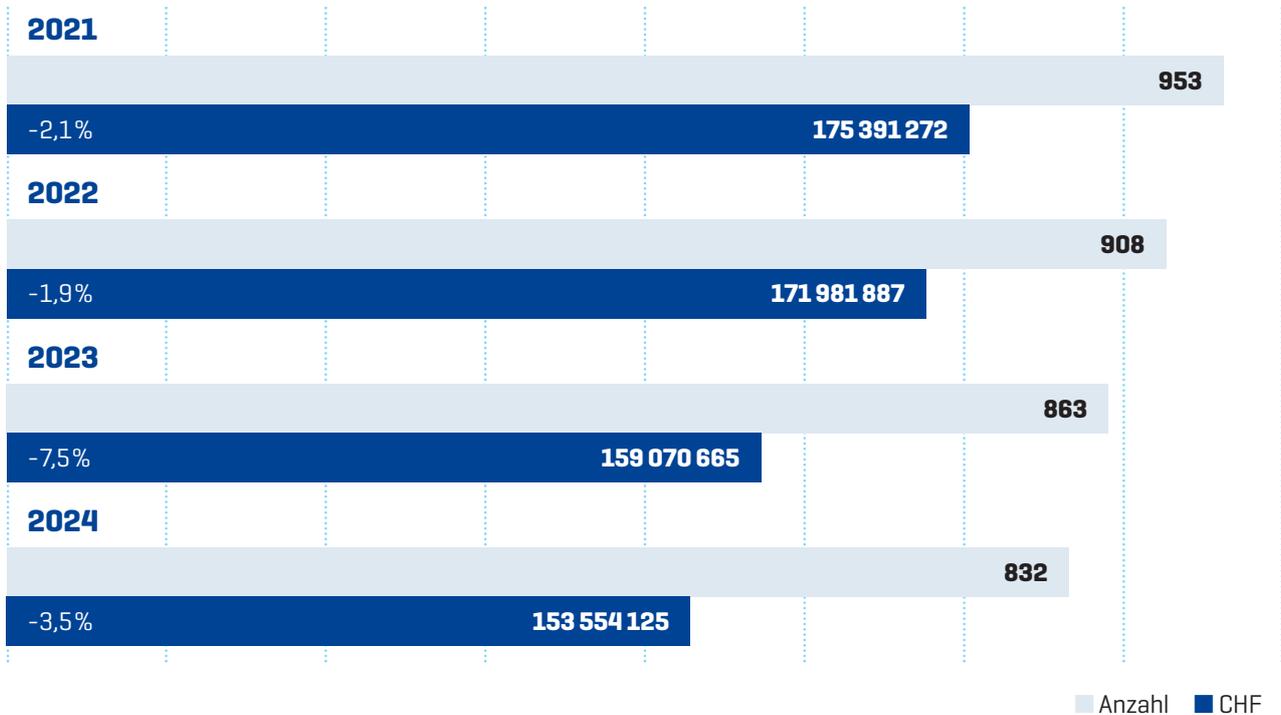


### Laufende Bürgschaften nach Anzahl Arbeitsplätze

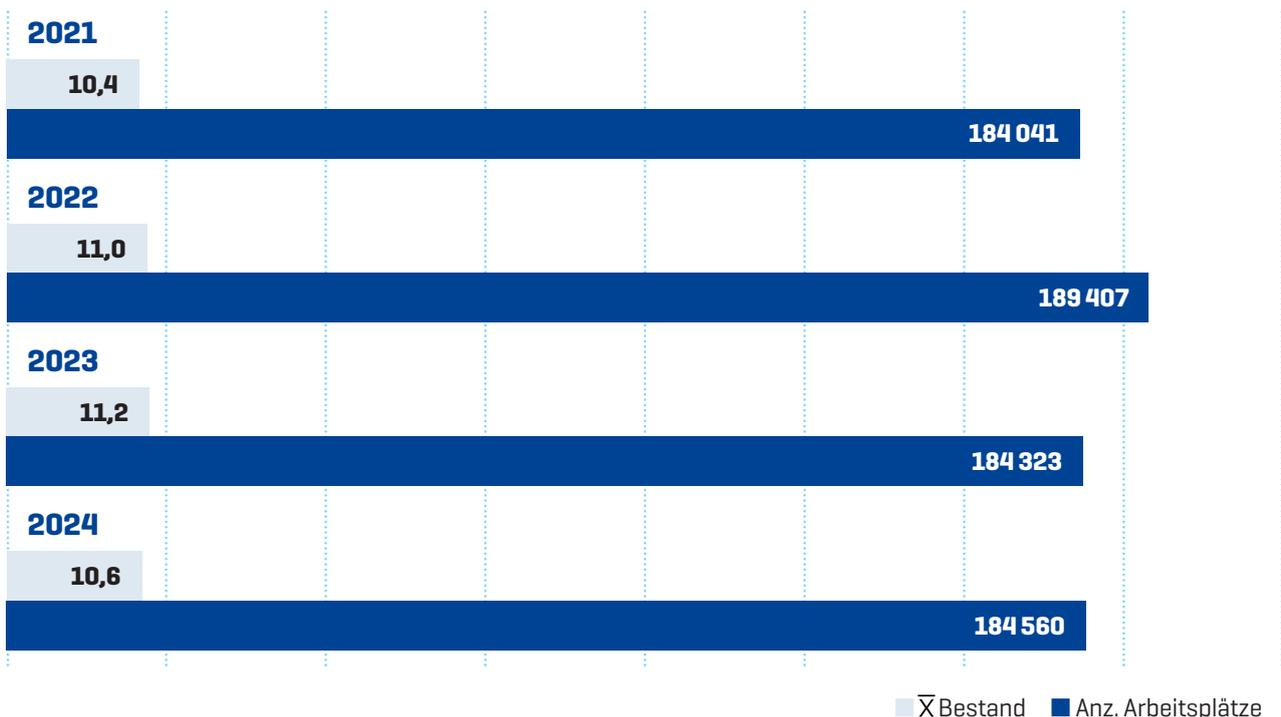




### Entwicklung der laufenden Bürgschaften



### Durchschnitt der laufenden Bürgschaften und Anzahl Arbeitsplätze







Aktiven	%	31.12.2024 CHF	%	31.12.2023 CHF
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>25,1</b>	<b>11 861 707.66</b>	<b>34,1</b>	<b>15 587 624.71</b>
Flüssige Mittel	17,9	8 466 308.37	22,0	10 090 415.73
Forderungen aus Leistungen	0,2	73 318.15	0,2	81 334.20
Übrige kurzfristige Forderungen	6,9	3 269 121.55	11,8	5 388 577.48
Aktive Rechnungsabgrenzungen	0,1	52 959.59	0,1	27 297.30
<b>Anlagevermögen</b>	<b>74,9</b>	<b>35 326 449.63</b>	<b>65,9</b>	<b>30 181 733.36</b>
Finanzanlagen	74,8	35 280 855.00	65,8	30 136 184.27
Übrige langfristige Forderungen	0,1	45 594.63	0,1	45 549.09
<b>Total Aktiven</b>	<b>100,0</b>	<b>47 188 157.29</b>	<b>100,0</b>	<b>45 769 358.07</b>
<b>Passiven</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2024 CHF</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2023 CHF</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>1,2</b>	<b>570 885.62</b>	<b>0,9</b>	<b>443 732.61</b>
Verbindlichkeiten aus Leistungen	0,1	24 543.50	0,1	29 031.75
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	0,9	432 151.22	0,6	303 229.96
Passive Rechnungsabgrenzung	0,2	114 190.90	0,2	111 470.90
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>37,3</b>	<b>17 594 370.40</b>	<b>38,1</b>	<b>17 428 370.40</b>
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	1,7	800 000.00	2,2	1 000 000.00
Rückstellungen sowie vom Gesetz vorgesehene ähnliche Positionen				
Rückstellungen für Bürgschaftsverpflichtungen		14 828 000.00		14 462 000.00
Rückstellungen für weitere Entwicklungen von JANUS		100 000.00		100 000.00
Fonds für die Verringerung der Kosten der Kunden		1 866 370.40		1 866 370.40
	35,6	16 794 370.40	35,9	16 428 370.40
<b>Eigenkapital</b>	<b>61,5</b>	<b>29 022 901.27</b>	<b>61,0</b>	<b>27 897 255.06</b>
Genossenschaftskapital	41,9	19 766 000.00	43,2	19 756 000.00
Rücklagefonds	19,6	9 256 901.27	17,8	8 141 255.06
<b>Total Passiven</b>	<b>100,0</b>	<b>47 188 157.29</b>	<b>100,0</b>	<b>45 769 358.07</b>



Ertrag	%	2024 CHF	%	2023 CHF
Ertrag aus Bürgschaftstätigkeit				
Gesuchsprüfungsgebühren <sup>1</sup>		180 098.15		167 677.50
Verwaltungskosten <sup>2</sup>		157 125.00		167 875.00
Risikoprämie <sup>3</sup>		1 554 244.80		1 703 714.91
Verlustbeteiligung Bund (65%)		5 907 833.17		4 189 537.62
Verlustbeteiligung Kantone und AVIG		1 595 760.61		1 029 979.02
Wiedereingänge aus Bürgschaftsverlusten		2 303 015.24		1 699 582.09
Verwaltungskostenbeitrag Bund <sup>4</sup>		1 324 619.00		1 252 803.00
	13,5	13 022 695.97	9,6	10 211 169.14
Ertrag aus COVID-19-Kredite Tätigkeit <sup>a</sup>				
Verlustbeteiligung Bund (100%)		72 097 889.43		89 728 550.11
Wiedereingänge aus Bürgschaftsverlusten		9 204 940.50		5 546 095.54
Deckung der Kosten des Inkassobüros durch den Bund		256 625.51		125 756.91
Deckung der Personal- und Verwaltungskosten durch den Bund		1 270 610.45		848 144.55
	86,0	82 830 065.89	90,1	96 248 547.11
Übrige Erträge	0,5	482 489.10	0,3	349 463.20
<b>Total Ertrag</b>	<b>100,0</b>	<b>96 335 250.96</b>	<b>100,0</b>	<b>106 809 179.45</b>

<sup>a</sup> Gemäss Artikel 13 und 14 des Bundesgesetzes über Kredite mit Solidarbürgschaft infolge des Coronavirus (COVID-19-SBüG).

<sup>1</sup> Die Gesuchsprüfungsgebühren decken einen Teil der Prüfungs-/Abwicklungskosten.

<sup>2</sup> Die Verwaltungskosten werden jährlich erhoben um teilweise die Überwachungskosten der laufenden Bürgschaften zu decken.

<sup>3</sup> Jährliche Risikoprämie von 1,25% wird auf dem Konto des Kunden belastet.

<sup>4</sup> Entschädigung des Bundes auf Grund eines öffentlich-rechtlichen Vertrages mit dem WBF zur Erleichterung der Finanzierungsbedingungen für kleine und mittlere Betriebe.



Aufwand	%	2024 CHF	%	2023 CHF
<b>Aufwand aus Bürgerschaftstätigkeit</b>				
Verluste aus Bürgschaften <sup>5</sup>		5 646 255.05		4 330 084.16
Verluste aus Startup COVID Bürgschaften <sup>5</sup>		3 443 723.00		2 118 084.60
Zuweisung Rückstellungen für Bürgschaften		366 000.00		-1 146 000.00
Wiedereingänge an den Bund		1 340 327.92		988 125.15
Wiedereingänge an die Kantone und AVIG		207 565.24		118 820.74
Rechtskosten		9 444.38		15 585.43
Kosten des Inkassobüros		230 576.64		175 639.22
Debitorenverluste und Zuweisung an die Rückstellung		29 359.45		12 855.05
	11,7	11 273 251.68	6,2	6 613 194.35
<b>Aufwand aus COVID-19-Kredite Tätigkeit<sup>a</sup></b>				
Verluste aus Bürgschaften		72 097 889.43		89 728 550.11
Wiedereingänge aus Bürgschaftsverlusten		9 204 940.50		5 546 095.54
Kosten des Inkassobüros		256 625.51		125 756.91
Rückerstattete Zinserträge		14 429.29		0.00
	84,7	81 573 884.73	89,3	95 400 402.56
<b>Übriger Aufwand</b>				
Vertretungen <sup>6</sup>	0,3	323 124.35	0,3	258 084.55
Personalaufwand	0,5	506 400.00	0,5	493 600.00
	1,6	1 583 376.85	1,5	1 647 412.85
<b>Üblicher betrieblicher Aufwand</b>				
Raumaufwand		99 327.75		104 503.70
Betriebs- und Verwaltungsaufwand		95 670.01		94 968.60
Honorare und Revisionskosten		36 454.35		38 445.65
Sitzungskosten Verwaltungsrat		306 001.20		270 150.12
Generalversammlung, Geschäftsbericht und Werbeaufwand		101 561.84		64 249.56
	0,7	639 015.15	0,5	572 317.63
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>0,5</b>	<b>436 198.20</b>	<b>1,7</b>	<b>1 824 167.51</b>
Wertschriftenerfolg	0,7	679 448.01	0,0	8 782.11
<b>Jahresgewinn (dem Rücklagefonds übertragen)</b>	<b>1,2</b>	<b>1 115 646.21</b>	<b>1,7</b>	<b>1 832 949.62</b>

<sup>a</sup> Gemäss Artikel 13 und 14 des Bundesgesetzes über Kredite mit Solidarbürgschaft infolge des Coronavirus (COVID-19-SBÜG).

<sup>5</sup> Auszahlungen zugunsten der Banken um einen verbürgten Kredit abzuschliessen.

<sup>6</sup> Die jährliche Entlohnung der Vertretungen enthält einen Basisbeitrag und eine Vergütung je nach Anzahl geprüfte, bewilligte und laufende Dossiers.

# Geldflussrechnung

## In Schweizer Franken



	2024 CHF	2023 CHF
Jahresergebnis	1 115 646.21	1 832 949.62
Abschreibungen/Veränderung Schwankungsreserve	589 896.08	594 306.86
Veränderung Rückstellungen	366 000.00	-1 146 000.00
Veränderung Forderungen aus Leistungen	2 127 471.98	-996 365.03
Veränderung Aktive Rechnungsabgrenzungen	-25 662.29	-13 591.80
Veränderung Verbindlichkeiten	-75 566.99	-11 581.98
Veränderung Passive Rechnungsabgrenzungen	2 720.00	12 952.75
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>4 100 504.99</b>	<b>272 670.42</b>
Investitionen von Finanzanlagen	-6 501 362.94	-11 525 980.89
Rückzahlungen von Finanzanlagen	766 750.59	5 801 001.00
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-5 734 612.35</b>	<b>-5 724 979.89</b>
Aufnahme/Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	200 000.00	0.00
Aufnahme/Rückzahlung langfristiger Finanzverbindlichkeiten	-200 000.00	0.00
Erhöhung des einbezahlten Aktienkapitals in bar	10 000.00	0.00
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>10 000.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>	<b>-1 624 107.36</b>	<b>-5 452 309.47</b>
Bestand Flüssige Mittel am 01.01	10 090 415.73	15 542 725.20
Bestand Flüssige Mittel am 31.12	8 466 308.37	10 090 415.73
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>	<b>-1 624 107.36</b>	<b>-5 452 309.47</b>

# Anhang zur Jahresrechnung In Schweizer Franken



<b>Firma</b>	<b>Cautionnement romand, société coopérative</b>
<b>Sitz</b>	<b>Lausanne</b>
<b>Vollzeitstellen</b>	<b>9,35 (10 in 2023)</b>

## 1. Angewandte Grundsätze

Die abgeschlossene Jahresrechnung wurde nach der Regelung der allgemeinen Pflicht zur Buchführung und Rechnungslegung des Obligationenrechts (Art. 957 i ff) erstellt.

### **Forderungen aus verbürgten Debitoren und Rückstellung für Verluste aus verbürgten Debitoren**

Die Forderungen aus verbürgten Debitoren sind im Nennwert gebucht. Es handelt sich vor allem um Risikoprämien für die Jahre 2023 und 2024. Einzelne Wertberichtigungen werden vorgenommen.

### **Anlagevermögen**

Die **Finanzanlagen** erscheinen in der Bilanz zum niedrigsten Wert zwischen dem Anschaffungswert und dem Kurswert, verringert durch eine Wertberichtigung von 15% [15% im Jahr 2023].

Cautionnement romand besitzt eine Beteiligung an der Bürgschafts-Support AG, deren Sitz in Lausanne ist. Diese Gesellschaft wurde gegründet mit dem Zweck eine EDV-Plattform für das schweizerische Bürgschaftswesen zu entwickeln und zu betreiben. Deren Aktienkapital beträgt CHF 100 000.-. 30% gehören Cautionnement romand (25% der Stimmen). Sie wurde in den letzten Jahresrechnungen vollständig abgeschrieben. In der Position «Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten» ist eine Summe zu Gunsten von Bürgschafts-Support AG von CHF 117 918.76 erfasst [2023 wurde eine kurzfristige Forderung über CHF 45 253.69 aufgezeichnet].

## 2. Gesamtbetrag der Wiederbeschaffungsreserven und Nettobetrag der aufgelösten stillen Reserven

Wie auch im Vorjahr, wurde keine wesentlich das Ergebnis verbessernde Auflösung von stillen Reserven in dieser Jahresrechnung gebucht.



### 3. Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu Positionen der Jahresrechnung

#### Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen

Per 31. Dezember 2024 bestand eine Schuld gegenüber der beruflichen Vorsorge von CHF 1 713.40 [eine Schuld von CHF 2 387.60 bestand per 31.12.2023].

#### Revisionshonorar

Cautionnement romand ist einer ordentlichen Prüfung unterzogen. Das Honorar, das die Revisionsstelle Fiduciaire FIDAG SA im Jahr 2024 in Rechnung gestellt hat beträgt CHF 27 457.40 [Vorjahr: CHF 27 301.95].

#### Bürgschaftsverpflichtungen

Bürgschaftsbestand per 31. Dezember 2024, aufgrund des Höchstsaldos [effektiver Saldo oder Bürgschaftslimite]:

	Anz.	31.12.2024 CHF	Anz.	31.12.2023 CHF
Laufende ordentliche Bürgschaften (inkl. 1 Berghilfe in 2023)	832	124 354 816	864	129 580 331
Laufende Startup COVID Bürgschaften	110	17 858 767	132	24 872 552
Laufende COVID-19-Kredite und COVID-19-Kredite-Plus	20 145	946 896 398	23 253	1 504 768 073
	<b>21 087</b>	<b>1 089 109 982</b>	<b>24 249</b>	<b>1 659 220 956</b>
Eigenhaftungsanteil Cautionnement romand		32 763 631		35 102 913

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung an die Generalversammlung der Cautionnement romand, société coopérative, in Lausanne

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Cautionnement romand, société coopérative – bestehend aus der Bilanz zum 31 Dezember 2024, der Erfolgsrechnung (Gesamtkostenverfahren) und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung auf den Seiten 22 bis 27 dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts

### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

In Übereinstimmung mit Art. 906 OR and im Zusammenhang mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner empfehlen wir, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Fiduciaire FIDAG SA

  
Philippe Pierroz  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

  
Lucie Pasche  
Zugelassener Revisionsexperte

Martigny, den 14. April 2025



CHF

Canton de Vaud	5 331 000
Cautionnement Neuchâtel, société coopérative	2 229 000
Cautionnement Vaud, société coopérative	4 499 000
Centre de Cautionnement et de Financement SA	1 000 000
Centre Patronal	10 000
Chambre de Commerce et d'industrie du canton de Fribourg (CCIF)	10 000
Fédération des Entreprises Romandes Genève	10 000
Freiburger Arbeitgeberverband	16 000
Kanton Freiburg	1 649 000
Kanton Wallis	3 500 000
NODE, Nouvelle organisation des entrepreneurs depuis 1922	1 000
République et canton de Genève	1 500 000
République et Canton de Neuchâtel	1 000
Société des Cafetiers, restaurateurs et hôteliers de Genève	10 000

**Genossenschaftskapital**

**19 766 000**

# So geht's!



Vier vom Bund anerkannte Bürgschaftsorganisationen decken die Schweiz ab. Sie unterliegen einem Bundesgesetz sowie einer Verordnung und haben zum Ziel «leistungs- und entwicklungsfähigen Klein- und Mittelbetrieben erleichtern, Bankdarlehen aufzunehmen».

## Warum?

Die Schweizer Wirtschaft baut auf die kleinen und mittleren Unternehmen. Es ist daher wichtig, dass diese jederzeit Zugang zu der ihren Bedürfnissen entsprechenden Bankfinanzierung haben. Dies ist der Zweck der Bürgschaft: der vereinfachte Zugang zum Bankkredit, um die Schaffung, Entwicklung und Übergabe von Unternehmungen und somit den Erhalt von Know-How und Arbeitsplätzen zu gewährleisten.

## Wie?

Die Bürgschaftsgenossenschaft verbürgt Kredite bis zu CHF 1 000 000.– zu Gunsten einer Unternehmung oder einer Privatperson.

## Bürgschaft?

Die Bürgschaftsorganisation verpflichtet sich gegenüber der Bank bei Ausfall die Schuld der verbürgten Unternehmung oder natürlichen Person, welche Räumlichkeiten oder Aktien ihrer Unternehmung erwerben, zu begleichen. Bei der Bürgschaft handelt es sich demnach um eine ergänzende Leistung, da diese unabhängig vom Bankkredit nicht existieren kann. Im Verlustfall bezahlt die Bürgschaftsgenossenschaft die ausstehende Schuld des verbürgten Unternehmens an die Bank zurück. Sie übernimmt 35% des Verlustes, der Saldo wird vom Bund gedeckt. Anschliessend beginnt das klassische Inkassoverfahren.

## Begünstigte?

Unternehmungen aus allen Sektoren und in allen Unternehmensstadien – vorausgesetzt diese verfügen über keine eidgenössischen Subventionen – welche ein ausgereiftes Projekt vorstellen.

# So geht's!

## Fortsetzung



### Kontakt?

Vor der Kontaktaufnahme muss ein Grundsatzentscheid einer Bank vorliegen. Der Projektträger muss somit erst seine Bank von seinem Projekt überzeugen. Anschliessend muss das Antragsformular ausgefüllt und unterschrieben dem entsprechenden kantonalen Vertreter von Cautionnement romand zugestellt werden. Diese Zweigstellen sind Hauptansprechpartner der Bürgschaftsnehmer.

### Bedingungen?

Die nachgewiesene Lebensfähigkeit der Unternehmung sowie die beruflichen und unternehmerischen Kompetenzen der Direktion sind zwingende Bedingungen für den Erhalt einer Bürgschaft. Nebst diesen qualitativen und quantitativen Kriterien berücksichtigt Cautionnement romand auch den Einfluss, den ihr Einsatz auf die Erhaltung und Schaffung neuer Arbeitsplätze haben wird. Um sich vor Zahlungsausständen zu schützen kann Cautionnement romand zusätzliche Garantien, die bei der Bank oder direkt bei Cautionnement romand zu hinterlegen sind, verlangen.

### Wieviel?

Nebst der Anmeldegebühr (CHF 300.-, welche im Fall einer Gewährung der Rechnung abgezogen werden), die vor der Eröffnung des Dossiers der kantonalen Zweigstelle zu überweisen ist, betragen die einmaligen Kosten 1% des verbürgten Kredites (min. CHF 500.-, max. CHF 2 700.-) sofern der Antrag akzeptiert wurde. Danach ist eine jährliche Risikoprämie von 1,25% zu entrichten. Diese wird in der Regel durch einen um 2% oder 3% günstigeren Zinssatz des verbürgten Kredites kompensiert (da die Bank kein Verlustrisiko zu tragen hat).

### Dauer?

Die Rückzahlung variiert je nach Zweck des Kredits und Budget. Diese dauert üblicherweise zwischen 4 bis 7 Jahre; max. 10 Jahre. Danach muss das Unternehmen in der Lage sein, die Bedingungen einer Bankintervention vollständig zu erfüllen oder sogar finanziell unabhängig zu sein.



# Kantonale Zweigstellen



## **Fünf Vertretungen**

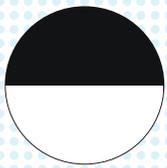
Seit dem 18. Juli 2007 bzw. seit ihrer Anerkennung als Bürgschaftsorganisation durch die Schweizer Eidgenossenschaft ist nur Cautionnement romand, berechtigt, in den Kantonen Freiburg, Genf, Neuenburg, Wallis und Waadt Bürgschaften zu gewähren.

Cautionnement romand wird jedoch bei ihrem Einsatz auf lokaler Ebene durch kantonale Vertretungen unterstützt.

Bei diesen Vertretungen handelt es sich um kompetente Einrichtungen mit Fachkräften aus verschiedenen Fachgebieten. Alle wurden aufgrund ihres Einflusses auf das lokale Wirtschaftsgefüge ausgewählt, um so einen dauerhaften Kontakt mit der Wirtschaft vor Ort zu gewährleisten.

Sämtliche Aufgaben der Vertretungen sind vertraglich geregelt. Der Vertrag verpflichtet sie u.a. dazu, die Regeln, Verfahren und sonstigen Vorschriften von Cautionnement romand zu respektieren. Neben dem Nachweis, über die notwendigen Strukturen und Kompetenzen zu verfügen, besteht ihre Aufgabe vor allem im Kundenkontakt, womit ihnen die Verantwortung der Analyse der Bürgschaftsgesuche zufällt. Diesen Vertretungen wird bis zu einem Betrag von CHF 200 000.- die Entscheidbefugnis übertragen. Bei höheren Beträgen müssen sie eine Anfrage an den Verwaltungsrat von Cautionnement romand richten. Der die Zusammenarbeit regelnde Vertrag sieht eine Kostenbeteiligung für die Bearbeitung der Gesuche vor.

Der Vorteil einer Netzwerkorganisation besteht darin, dass sie Unternehmen die Möglichkeit bietet, von einer lokalen Vertretung, die den Markt und die Wirtschaft der Region besonders gut kennt unterstützt zu werden. Diese Kompetenz ist bei der Evaluierung der finanziellen und menschlichen Auswirkungen der unterstützten Projekte und Unternehmen von grundlegender Bedeutung. Diese Kundennähe ist unerlässlich, da sie Geschäftskontakte erleichtert und hilft, auf die Bedürfnisse von Unternehmen einzugehen.



# Zweigstelle Freiburg

## Präsident

Samuel Clerc

## Direktorin

Françoise Cudré-Mauroux

Bld de Pérolles 25, CP

1701 Freiburg

Tel. 026 323 10 20

CAUTIONNEMENT  
FRIBOURG

## Geschichte

Um der Freiburger Zweigstelle von Cautionnement romand eine eigenständige Identität sowie erhöhte Sichtbarkeit zu verleihen und um die Bearbeitung der Anfragen zu vereinfachen, wurde im August 2009 der Verein Cautionnement Fribourg gegründet. Die drei Gründungsmitglieder sind der Freiburgerische Arbeitgeberverband, die Handelskammer Freiburg und der Kanton Freiburg, vertreten durch die Wirtschaftsförderung. Die Wirtschaftsförderung sitzt dem Verein Cautionnement Fribourg vor und vertritt im Verwaltungsrat von Cautionnement romand die Interessen des Kantons Fribourg.

## Tätigkeit

Studium, Vorbereitung und Betreuung der Bürgschaftsdossiers bis zum Maximalbetrag von CHF 1 000 000.-. Seit Oktober 2018 und dem Inkrafttreten des überarbeiteten Gesetzes zur Wirtschaftsförderung ist Cautionnement Fribourg ebenfalls mit der Bearbeitung der Anträge für kantonale Bürgschaften, welche die Finanzierung von strategischen Projekten mit kantonaler Tragweite sowie Geschäftsübergaben umfassen, beauftragt.

	Cautionnement romand			Zweigstelle Freiburg			
	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	%
<b>2024</b>							
Bürgschaftsgesuche	237	62 051 000	261 819	21	8 855 000	421 667	14%
Bewilligte Bürgschaften	162	45 433 000	280 451	14	6 350 000	453 571	14%
Erhaltene/geschaffene Arbeitsplätze		1 711	10,6		201	14,4	12%
Bürgschaftsbetrag pro Arbeitsplatz		26 553			31 592		
Investitionsvolumen		117 195 388	2,6x		22 400 370	3,5x	19%
Verluste	34	5 646 255	166 066	2	1 508 918	754 459	27%
<b>Bürgschaftsverpflichtungen</b>	<b>832</b>	<b>153 554 125</b>	<b>184 560</b>	<b>77</b>	<b>18 871 093</b>	<b>245 079</b>	<b>12%</b>

	2022			2023			2024			
Kantonalbanken	47	13 887 340	62%	46	12 439 636	68%	44	57%	13 171 253	69%
Grossbanken	7	2 989 543	13%	8	2 836 323	16%	7	9%	1 659 705	9%
Raiffeisenbanken	22	4 570 009	21%	17	2 339 619	13%	19	25%	2 567 076	14%
Übrige Banken	0	0	0%	0	0	0%	1	1%	96 000	1%
Regionalbanken	5	796	4%	5	564 000	3%	6	8%	1 377 060	7%
<b>Total</b>	<b>81</b>	<b>22 243 092</b>	<b>100%</b>	<b>76</b>	<b>18 179 578</b>	<b>100%</b>	<b>77</b>	<b>100%</b>	<b>18 871 093</b>	<b>100%</b>



# Zweigstelle Genf

www.fae-ge.ch

## Präsidentin

Caroline Ferrero Menut

## Direktor

Patrick Schefer

Route de la Galaise 34

1228 Plan-les-Quates

Tel. 022 827 42 84



## Geschichte

Die FAE wurde 2005 gegründet basierend auf dem Gesetz der Finanzhilfe an Unternehmungen, welches vom Grossrat Genf verabschiedet wurde. Bestehend aus Spezialisten aus den Bereichen Finanzen und Betriebswirtschaft, ermöglicht sie den im Kanton Genf basierenden Unternehmen einen vereinfachten Zugang zum Bankkredit. Dies garantiert eine stabile und vielfältige Wirtschaft und den Erhalt von Arbeitsplätzen im Kanton.

## Tätigkeit

Bürgschaften bis zu CHF 1 000 000.- via Cautionnement romand, Finanzvorschüsse gegen Forderungsabtretung, Minderheitsbeteiligung, Vorfinanzierung von Gutachten.

	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	%
<b>2024</b>	<b>Cautionnement romand</b>			<b>Zweigstelle Genf</b>			
Bürgschaftsgesuche	237	62 051 000	261 819	63	16 808 000	266 794	27%
Bewilligte Bürgschaften	162	45 433 000	280 451	52	16 721 200	321 562	37%
Erhaltene/geschaffene Arbeitsplätze		1 711	10,6		486	9,3	28%
Bürgschaftsbetrag pro Arbeitsplatz		26 553			34 406		
Investitionsvolumen		117 195 388	2,6x		36 373 883	2,2x	31%
Verluste	34	5 646 255	166 066	5	1 115 593	223 119	20%
<b>Bürgschaftsverpflichtungen</b>	<b>832</b>	<b>153 554 125</b>	<b>184 560</b>	<b>195</b>	<b>37 174 483</b>	<b>190 638</b>	<b>24%</b>

	2022			2023			2024			
Kantonalbanken	92	12 993 535	35%	96	13 785 202	40%	97	97%	15 053 221	41%
Grossbanken	40	11 047 585	30%	33	8 364 625	24%	30	30%	8 300 222	22%
Raiffeisenbanken	43	9 231 850	25%	47	9 630 017	28%	52	52%	11 303 379	30%
Übrige Banken	25	3 421 161	10%	21	2 510 680	7%	14	14%	1 522 260	4%
Regionalbanken	0	0	0%	1	324 000	1%	2	2%	995 400	3%
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>36 694 131</b>	<b>100%</b>	<b>198</b>	<b>34 614 524</b>	<b>100%</b>	<b>195</b>	<b>100%</b>	<b>37 174 482</b>	<b>100%</b>



# Zweigstelle Neuenburg

**Präsidentin**  
Sandra Menoud  
**Direktor**  
Yves Agustoni

Postfach 1401  
2301 La Chaux-de-Fonds  
Tel. 032 853 42 54

CAUTIONNEMENT  
NEUCHÂTEL

## Geschichte

Die Anträge werden von Cautionnement Neuchâtel, société coopérative bearbeitet. Es handelt sich um den neuen Namen des, 2007 anlässlich der Entstehung von Cautionnement romand umgetauften, ehemaligen Office neuchâtelois de cautionnement mutuel pour artisans et commerçants. Dieses wurde bereits 1939 gegründet und verfügt somit über eine lange Tradition. Unter den Gesellschaftern befinden sich unter anderem der Kanton Neuenburg, Gemeinden, gewisse Berufsorganisationen sowie die Handelskammer.

## Tätigkeit

Studium, Vorbereitung und Betreuung der Bürgschaftsdossiers bis zum Maximalbetrag von CHF 1 000 000.-.

	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	%
<b>2024</b>	<b>Cautionnement romand</b>			<b>Zweigstelle Neuenburg</b>			
Bürgschaftsgesuche	237	62 051 000	261 819	33	7 298 500	221 167	12%
Bewilligte Bürgschaften	162	45 433 000	280 451	19	4 093 800	215 463	9%
Erhaltene/geschaffene Arbeitsplätze		1 711	10,6		116	6,1	7%
Bürgschaftsbetrag pro Arbeitsplatz		26 553			35 291		
Investitionsvolumen		117 195 388	2,6x		7 002 000	1,7x	6%
Verluste	34	5 646 255	166 066	5	828 559	165 712	15%
<b>Bürgschaftsverpflichtungen</b>	<b>832</b>	<b>153 554 125</b>	<b>184 560</b>	<b>101</b>	<b>19 400 543</b>	<b>192 085</b>	<b>13%</b>

	2022			2023			2024			
Kantonalbanken	86	19 138 725	74%	84	16 708 494	75%	73	72%	13 666 883	70%
Grossbanken	12	3 868 200	15%	8	1 993 761	9%	5	5%	976 200	7%
Raiffeisenbanken	18	2 541 107	10%	16	3 169 680	14%	17	17%	4 067 460	21%
Übrige Banken	0	0	0%	0	0	0%	0	0%	0	0%
Regionalbanken	2	258 000	1%	4	459 600	2%	6	6%	690 000	4.0%
<b>Total</b>	<b>118</b>	<b>25 806 032</b>	<b>100%</b>	<b>112</b>	<b>22 331 535</b>	<b>100%</b>	<b>101</b>	<b>100%</b>	<b>19 400 543</b>	<b>100%</b>



# Zweigstelle Wallis

www.ccf-valais.ch

## Präsident

Pascal Perruchoud

## Direktor

Jacques Métrailler

Rue Pré-Fleuri 6, Postfach

1951 Sion

Tel. 027 327 35 50



**CCF SA**

CENTRE DE CAUTIONNEMENT  
ET DE FINANCEMENT

## Geschichte

Das Bürgschafts- und Finanzzentrum (CCF AG) ist der Finanzdienstleister der kantonalen Wirtschaftsförderung. Sein Ziel ist es, Beratung durch Finanzspezialisten zu bieten und einen finanziellen Beitrag für zu unterstützende Projekte beizusteuern. Es entstand im Juni 2016 bei der Fusion der Finanzkompetenzzentrum AG und der Bürgschaftsgenossenschaft des Walliser Gewerbes. Die entstandene CCF AG ist somit das einzige Zugangsportale für alle Walliser Unternehmen, die auf der Suche nach Finanzierungen sind.

## Tätigkeit

Studium, Vorbereitung und Betreuung der Bürgschaftsdossiers bis zum Maximalbetrag von CHF 1 000 000.- als Zweigstelle Wallis von Cautionnement romand. Hilfsmassnahmen wie kantonale Bürgschaften von Bank- und Leasingkrediten für ein Kreditmaximum von CHF 2 000 000.-, Darlehen, Subventionen oder Baugarantien. Beratungsdienstleistung in allen Finanzfragen.

	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	%
<b>2024</b>	<b>Cautionnement romand</b>			<b>Zweigstelle Wallis</b>			
Bürgschaftsgesuche	237	62 051 000	261 819	52	8 095 500	155 683	13%
Bewilligte Bürgschaften	162	45 433 000	280 451	34	6 145 000	180 735	14%
Erhaltene/geschaffene Arbeitsplätze		1 711	10,6		590	17,4	34%
Bürgschaftsbetrag pro Arbeitsplatz		26 553			10 415		
Investitionsvolumen		117 195 388	2,6x		14 977 500	2,4x	13%
Verluste	34	5 646 255	166 066	6	171 620	28 603	3%
<b>Bürgschaftsverpflichtungen</b>	<b>832</b>	<b>153 554 125</b>	<b>184 560</b>	<b>162</b>	<b>22 113 204</b>	<b>136 501</b>	<b>14%</b>

	2022			2023			2024			
Kantonalbanken	76	10 570 429	52%	77	11 068 393	53%	74	45%	11 400 669	51%
Grossbanken	17	3 770 501	18%	20	3 620 650	18%	20	12%	3 693 196	17%
Raiffeisenbanken	54	5 700 501	28%	56	5 579 380	27%	66	41%	6 699 875	30%
Übrige Banken	2	296 283	1%	1	150 240	1%	1	1%	125 760	1%
Regionalbanken	1	286 728	1%	1	240 216	1%	1	1%	193 704	1%
<b>Total</b>	<b>150</b>	<b>20 624 442</b>	<b>100%</b>	<b>155</b>	<b>20 658 879</b>	<b>100%</b>	<b>162</b>	<b>100%</b>	<b>22 113 204</b>	<b>100%</b>



# Zweigstelle Waadt

[www.cautionnementvaud.ch](http://www.cautionnementvaud.ch)

## Präsident

Gilles Marmy

## Direktor

Eric Meillaud

Av. Général-Guisan 117

1009 Pully

Tel. 021 721 11 81

CAUTIONNEMENT  
VAUD

## Geschichte

Cautionnement Vaud wurde 1935 gegründet. Im Juli 2007 hat Cautionnement romand deren Bürgschaftsbestand übernommen. Die Kapitalinhaber sind natürliche und juristische Personen, schweizer Korporationen des öffentlichen Rechtes sowie Berufsorganisationen. Cautionnement Vaud verfügt über die Unterstützung des Kanton Waadt, welcher einen Beitrag an die laufenden Betriebskosten leistet. Der Kanton unterstützt ebenfalls direkt mehrere Dossiers aus den Bereichen Industrie und Technologie, durch eine Rückbürgschaft.

## Tätigkeit

Studium, Vorbereitung und Betreuung der Bürgschaftsdossiers bis zum Maximalbetrag von CHF 1 000 000.- als Zweigstelle Waadt von Cautionnement romand. Leitung der Coopérative vaudoise de cautionnement hypothécaire CVCH, welche Bürgschaften an Privatpersonen gewährt, für den Kauf ihres Wohnsitzes.

	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	Anz.	Betrag	$\bar{x}$	%
<b>2024</b>	<b>Cautionnement romand</b>			<b>Zweigstelle Waadt</b>			
Bürgschaftsgesuche	237	62 051 000	261 819	68	20 994 000	308 735	34%
Bewilligte Bürgschaften	162	45 433 000	280 451	43	12 123 000	281 930	27%
Erhaltene/geschaffene Arbeitsplätze		1 711	10,6		318	7,4	19%
Bürgschaftsbetrag pro Arbeitsplatz		26 553			38 123		
Investitionsvolumen		117 195 388	2,6x		36 441 635	3,0x	31%
Verluste	34	5 646 255	166 066	16	2 021 566	126 348	36%
<b>Bürgschaftsverpflichtungen</b>	<b>832</b>	<b>153 554 125</b>	<b>184 560</b>	<b>297</b>	<b>55 994 803</b>	<b>188 535</b>	<b>36%</b>

	2022			2023			2024			
Kantonalbanken	197	33 697 171	50%	166	32 629 537	52%	143	48%	29 693 053	53%
Grossbanken	54	16 589 512	25%	47	13 558 850	21%	39	13%	9 524 167	17%
Raiffeisenbanken	77	10 783 753	16%	78	10 878 167	17%	84	29%	11 511 340	21%
Übrige Banken	14	3 134 304	5%	12	3 536 052	6%	10	3%	2 892 382	5%
Regionalbanken	17	2 409 450	4%	19	2 683 544	4%	21	7%	2 373 860	4%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>66 614 190</b>	<b>100%</b>	<b>322</b>	<b>63 286 150</b>	<b>100%</b>	<b>297</b>	<b>100%</b>	<b>55 994 802</b>	<b>100%</b>

# Bürgschaften Schweiz

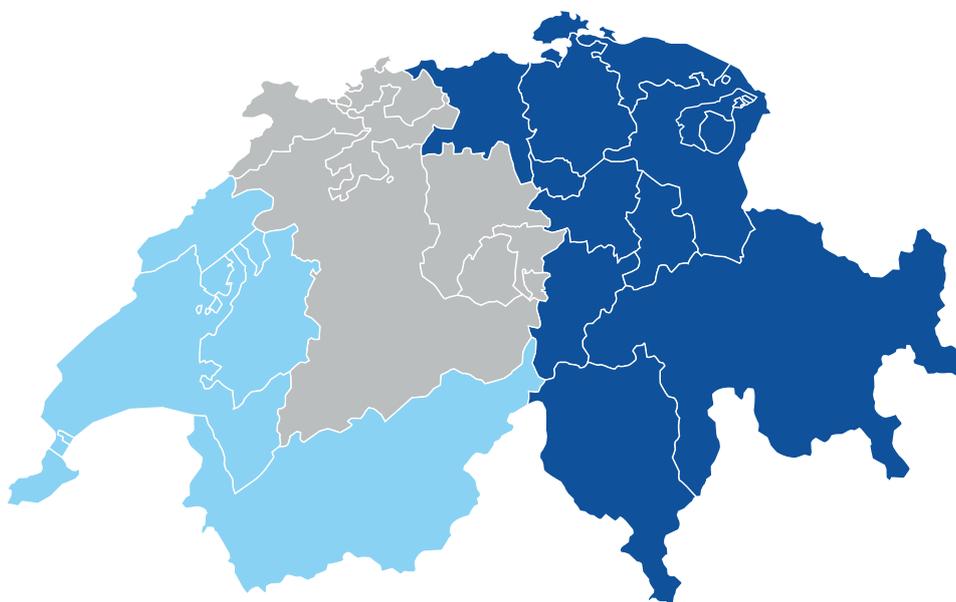


**Bürgschaften**   
Die sichere Finanzierung für KMU.

**Cautionnements**   
L'accès facilité au crédit bancaire.

**Fideiussioni**   
Il finanziamento sicuro per le PMI.

In der Schweiz existieren vier Bürgschaftsgenossenschaften, welche mit den KMU Hand in Hand arbeiten. Sie stellen die Finanzierung von Investitionen, Ausbau und Nachfolgeregelungen sicher und unterstützen bei Neugründungen die Beschaffung von notwendigem Kapital. Die Bürgschaftsgenossenschaften arbeiten mit allen Banken eng zusammen.



CAUTIONNEMENT  
 ROMAND

**Cautionnement romand**  
Société coopérative  
Tel. 058 255 05 50  
[www.cautionnementromand.ch](http://www.cautionnementromand.ch)

**BG Mitte  
CC Centre**

Bürgschaftsgenossenschaft für KMU  
Coopérative de Cautionnement pour PME

**BG Mitte**  
Bürgschaftsgenossenschaft  
für KMU  
Tel. 034 420 20 20  
[www.bgm-ccc.ch](http://www.bgm-ccc.ch)

**BG OST  
CF SUD**

Bürgschaftsgenossenschaft für KMU  
Cooperativa di fideiussione per PMI

**BG OST-SUD**  
Bürgschaftsgenossenschaft  
für KMU  
Tel. 071 242 00 60  
[www.bgost.ch](http://www.bgost.ch)

**saffa**  
bürgschaftsgenossenschaft

**Saffa**  
Bürgschaftsgenossenschaft  
Saffa [für Frauen]  
Tel. 061 683 18 42  
[www.saffa.ch](http://www.saffa.ch)

Pour les femmes dans  
toute la Suisse

Die 4 vom Staatssekretariat für Wirtschaft SECO anerkannten Organisationen

[www.kmu-buergschaften.ch](http://www.kmu-buergschaften.ch)



## Gewährte Bürgschaften nach Kreditverwendungszweck

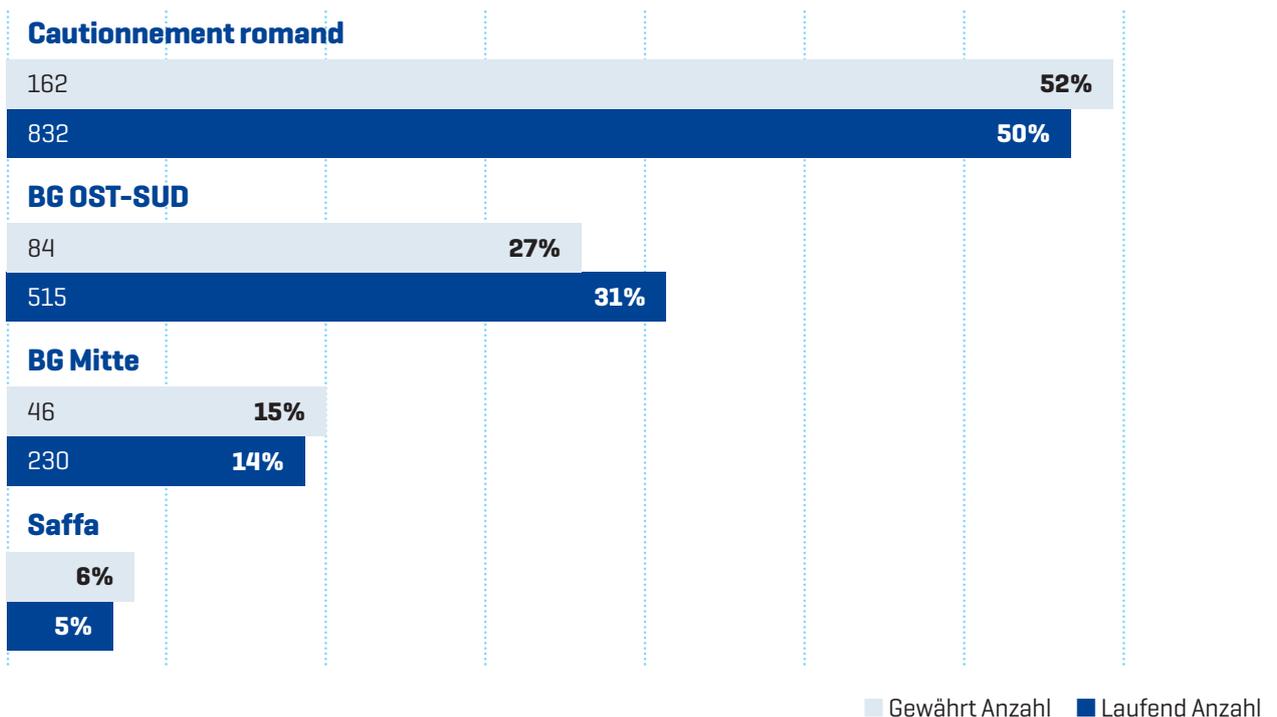
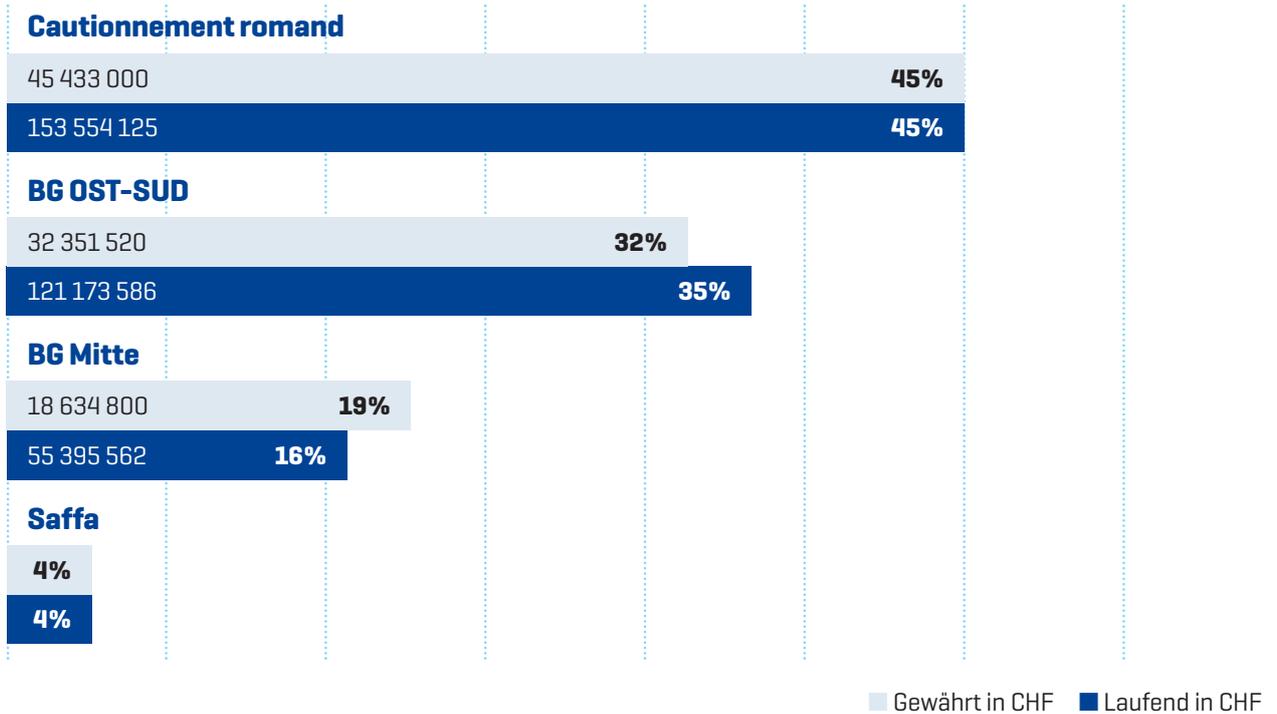
	Cautionnement romand		BG OST-SUD		BG Mitte		Saffa	
Übernahm/Übergabe	14 386 400	32%	5 176 000	16%	1 978 000	11%	3 927 454	27%
Betriebsgründung	13 108 000	29%	1 338 000	4%	1 756 000	9%	3 887 900	50%
Betriebsmittel	10 896 000	24%	12 228 000	38%	7 274 000	35%	1 553 568	27%
Investitionen	6 442 600	14%	1 140 000	4%	4 121 800	22%	207 336	0%
Liegenschaften	6 000	4%	12 469 520	39%	3 505 000	19%	0	0%
<b>Total</b>	<b>45 433 000</b>	<b>100%</b>	<b>32 351 520</b>	<b>100%</b>	<b>18 634 800</b>	<b>100%</b>	<b>13 045 303</b>	<b>100%</b>

## Laufende Bürgschaften nach Bankengruppe

	Cautionnement romand		BG OST-SUD		BG Mitte		Saffa	
Kantonalbanken	82 985 078	54%	53 369 405	44%	21 366 654	37%	3 887 900	30%
Grossbanken	24 153 491	16%	13 643 811	11%	5 022 850	9%	1 553 568	12%
Raiffeisenbanken	36 149 130	24%	31 846 846	26%	10 927 056	20%	4 422 982	34%
Übrige Banken	4 636 402	3%	2 000 160	2%	379 500	1%	2 585 702	20%
Regionalbanken	5 630 024	4%	20 313 365	17%	17 699 502	32%	595 150	5%
<b>Total</b>	<b>153 554 125</b>	<b>100%</b>	<b>121 173 586</b>	<b>100%</b>	<b>55 395 562</b>	<b>100%</b>	<b>13 045 303</b>	<b>100%</b>



## Bewilligte Bürgschaften 2024 und laufende Bürgschaften





## Bürgerschaftstätigkeit in der Schweiz

### Cautionnement romand



### BG OST-SUD



### BG Mitte



### Saffa



■ Bewilligt im Jahr 2023 ■ Bewilligt im Jahr 2024

### Cautionnement romand



### BG OST-SUD



### BG Mitte



### Saffa



■ Laufend im Jahr 2023 ■ Laufend im Jahr 2024



Herausgeber: Cautionnement romand, société coopérative  
Grafik und Layout: Cayenne Communication Visuelle  
Photos: Julia Wimmerlin [Seiten 2, 21, 32 und 43],  
Parlamentsdienste 3003 Bern, RTS, Thinkstock, iStock, DR

