

1

Bilan au 31 décembre 2017

ACTIF

En millions de francs

	Voir annexe, chiffre	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Or	01	42 494,0	39 400,3	+ 3 093,7
Placements de devises	02, 25	790 124,8	696 104,2	+ 94 020,6
Position de réserve au FMI	03, 23	871,3	1 341,2	- 469,9
Moyens de paiement internationaux	04, 23	4 495,5	4 406,2	+ 89,3
Crédits d'aide monétaire	05, 23	210,3	155,4	+ 54,9
Créances en francs résultant de pensions de titres	22	-	-	-
Titres en francs	06	3 956,2	3 997,6	- 41,4
Immobilisations corporelles	07	396,3	375,1	+ 21,2
Participations	08, 24	156,9	137,2	+ 19,7
Autres actifs	09, 26	601,1	584,8	+ 16,3
Total		843 306,4	746 502,0	+ 96 804,4

PASSIF

En millions de francs

	Voir annexe, chiffre	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Billets de banque en circulation	10	81 638,9	78 084,4	+ 3 554,5
Comptes de virement des banques en Suisse		470 439,4	468 199,2	+ 2 240,2
Engagements envers la Confédération	11	14 754,8	7 229,7	+ 7 525,1
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères		54 085,6	24 585,0	+ 29 500,6
Autres engagements à vue	12	34 398,8	30 035,6	+ 4 363,2
Engagements en francs résultant de pensions de titres		–	–	–
Propres titres de créance		–	–	–
Engagements en monnaies étrangères	13, 25	45 933,6	49 096,3	– 3 162,7
Contrepartie des DTS alloués par le FMI	04	4 572,7	4 492,8	+ 79,9
Autres passifs	14, 26	314,8	251,6	+ 63,2

Fonds propres

Provision pour réserves monétaires ¹		62 771,2	58 121,5	+ 4 649,7
Capital-actions	15	25,0	25,0	–
Réserve pour distributions futures ¹		20 000,0	1 904,5	+ 18 095,5
Résultat de l'exercice		54 371,6	24 476,4	+ 29 895,2
Total des fonds propres		137 167,8	84 527,4	+ 52 640,4
Total		843 306,4	746 502,0	+ 96 804,4

1 Avant affectation du bénéfice, voir page 168.

2

Compte de résultat et affectation du bénéfice de l'exercice 2017

COMPTE DE RÉSULTAT

En millions de francs

	Voir annexe, chiffre	2017	2016	Variation
Résultat de l'or		3 093,7	3 933,7	-840,0
Résultat des positions en monnaies étrangères	16	49 672,0	19 365,8	+ 30 306,2
Résultat des positions en francs	17	2 007,0	1 567,5	+ 439,5
Autres résultats	18	13,1	13,6	-0,5
Résultat brut		54 785,8	24 880,6	+ 29 905,2
Charges afférentes aux billets de banque		-97,8	-74,2	-23,6
Charges de personnel	19, 20	-165,6	-160,6	-5,0
Autres charges d'exploitation	21	-120,3	-130,6	+ 10,3
Amortissements sur les immobilisations corporelles	07	-30,6	-38,8	+8,2
Résultat de l'exercice		54 371,6	24 476,4	+ 29 895,2

AFFECTATION DU BÉNÉFICE DE L'EXERCICE

En millions de francs

	2017	2016	Variation
- attribution à la provision pour réserves monétaires	-5 021,7	-4 649,7	-372,0
= Résultat annuel distribuable	49 349,9	19 826,7	+ 29 523,2
+ bénéfice reporté (réserve pour distributions futures avant affectation du bénéfice)	20 000,0	1 904,5	+ 18 095,5
= Bénéfice porté au bilan	69 349,9	21 731,2	+ 47 618,7
- versement d'un dividende de 6%	-1,5	-1,5	-
- distribution à la Confédération et aux cantons	-2 000,0	-1 729,7	-270,3
= Report aux comptes de l'exercice suivant (réserve pour distributions futures après affectation du bénéfice)	67 348,4	20 000,0	+ 47 348,4

3

Variation des fonds propres

En millions de francs

	Capital-actions	Provision pour réserves monétaires	Réserve pour distributions futures	Résultat de l'exercice	Total
Fonds propres au 1^{er} janvier 2016	25,0	56 759,3	27 518,8	-23 250,6	61 052,5
Dotation de la provision pour réserves monétaires selon LBN		1 362,2		-1 362,2	
Prélèvement sur la réserve pour distributions futures			-25 614,3	25 614,3	
Versement d'un dividende aux actionnaires				-1,5	-1,5
Distribution à la Confédération et aux cantons				-1 000,0	-1 000,0
Résultat de l'exercice				24 476,4	24 476,4
Fonds propres au 31 décembre 2016 (avant affectation du bénéfice)	25,0	58 121,5	1 904,5	24 476,4	84 527,4
Fonds propres au 1^{er} janvier 2017	25,0	58 121,5	1 904,5	24 476,4	84 527,4
Dotation de la provision pour réserves monétaires selon LBN		4 649,7		-4 649,7	
Attribution à la réserve pour distributions futures			18 095,5	-18 095,5	
Versement d'un dividende aux actionnaires				-1,5	-1,5
Distribution à la Confédération et aux cantons				-1 729,7	-1 729,7
Résultat de l'exercice				54 371,6	54 371,6
Fonds propres au 31 décembre 2017 (avant affectation du bénéfice)	25,0	62 771,2	20 000,0	54 371,6	137 167,8
Proposition d'affectation du bénéfice					
Dotation de la provision pour réserves monétaires selon LBN		5 021,7		-5 021,7	
Attribution à la réserve pour distributions futures			47 348,4	-47 348,4	
Versement d'un dividende aux actionnaires				-1,5	-1,5
Distribution à la Confédération et aux cantons				-2 000,0	-2 000,0
Fonds propres après affectation du bénéfice	25,0	67 792,9	67 348,4	-	135 166,3

Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2017

4.1 PRINCIPES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION

GÉNÉRALITÉS

Principes

La Banque nationale suisse est une société anonyme régie par une loi spéciale. Elle a deux sièges, l'un à Berne et l'autre à Zurich. Les comptes annuels 2017 ont été établis en conformité avec les dispositions de la LBN et du CO ainsi qu'avec les principes d'établissement des comptes figurant dans la présente annexe. Ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'entreprise. Les principes d'établissement des comptes suivent les Swiss GAAP RPC (recommandations relatives à la présentation des comptes), sauf si une disposition dérogatoire a été définie. Ils s'écartent des Swiss GAAP RPC lorsque ces recommandations sont en contradiction avec la LBN ou s'il s'agit de tenir compte de la nature particulière de la Banque nationale. Ainsi, en dérogation aux Swiss GAAP RPC, la Banque nationale ne dresse pas de tableau des flux de trésorerie. La structure et la dénomination des postes des comptes annuels prennent en considération les particularités de l'activité d'une banque centrale.

Lors de sa séance du 2 mars 2018, le Conseil de banque a approuvé le *Rapport financier* de l'exercice 2017, qui doit être soumis au Conseil fédéral et à l'Assemblée générale des actionnaires.

Modifications d'une année à l'autre

Par rapport à l'exercice 2016, les principes de comptabilisation et d'évaluation sont restés inchangés.

Tableau des flux de trésorerie

Selon l'art. 29 LBN, la Banque nationale est dispensée de dresser un tableau des flux de trésorerie.

Dettes financières

Selon la Swiss GAAP RPC 31, les conditions afférentes aux dettes financières doivent être indiquées dans l'annexe. Compte tenu du statut particulier d'une banque centrale, la pertinence d'une telle publication reste toutefois limitée. La majeure partie des passifs de la Banque nationale reflète directement la mise en œuvre de la politique monétaire, à savoir l'injection ou la résorption de liquidités sur le marché monétaire. Les dettes en francs ne font courir aucun risque de liquidité ni de refinancement à la BNS puisque celle-ci dispose du monopole d'émission des billets de banque. La BNS peut en tout temps faire face à ses obligations, car elle est en mesure de créer elle-même les liquidités dont elle a besoin et de déterminer le niveau ainsi que la structure de son financement. Dans ces circonstances, on a renoncé à mentionner en détail les conditions afférentes aux dettes financières.

Comptes consolidés

La Banque nationale ne détient aucune participation importante soumise à l'obligation de consolidation. Par conséquent, elle ne dresse pas de comptes consolidés.

Les opérations de la Banque nationale sont saisies et évaluées le jour de leur conclusion. Leur comptabilisation n'intervient cependant qu'au jour valeur. Les opérations déjà conclues avec valeur postérieure au 31 décembre 2017 figurent dans les opérations hors bilan.

Saisie des opérations

Les charges et les produits sont délimités dans le temps, c'est-à-dire attribués à l'exercice auquel ils sont rattachés économiquement.

Délimitation des résultats dans le temps

La Banque nationale est exonérée de l'impôt sur les bénéfices en vertu de l'art. 8 LBN. L'exonération s'applique aussi bien à l'impôt fédéral direct qu'aux impôts cantonaux et communaux.

Impôts sur les bénéfices

Les droits des actionnaires de la Banque nationale sont restreints par la loi; les actionnaires ne peuvent influencer sur les décisions de la BNS en matière financière et opérationnelle. Les services bancaires pour les membres des organes de direction sont fournis aux conditions usuelles dans ce secteur. Les membres du Conseil de banque ne bénéficient d'aucun service bancaire.

Transactions avec des parties liées

La conversion en francs des positions en monnaies étrangères est opérée aux cours de fin d'année. Les charges et produits en monnaies étrangères sont convertis aux cours en vigueur au moment de leur comptabilisation. Tous les ajustements de valeur sont saisis dans le compte de résultat.

Conversion en francs de monnaies étrangères

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT

Le stock d'or est constitué de lingots et de pièces. L'or est stocké pour environ 70% en Suisse et pour quelque 30% à l'étranger. Il est évalué à sa valeur de marché. Les plus-values et les moins-values qui en découlent sont saisis dans le résultat de l'or.

Or

Les placements de devises sont constitués de titres négociables (papiers monétaires, obligations et titres de participation) ainsi que d'avoirs (dépôts à vue et avoirs au jour le jour, dépôts à terme fixe) et de créances en monnaies étrangères résultant de pensions de titres. Les titres, qui représentent la majeure partie des placements de devises, sont évalués à leur valeur de marché, intérêts courus en sus; les avoirs et les créances résultant de pensions de titres le sont à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Les intérêts négatifs sont portés en déduction du produit des intérêts.

Placements de devises

Les gains et pertes résultant d'une réévaluation aux valeurs de marché, les intérêts, les dividendes et les gains et pertes de change sont saisis dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Des prêts de titres sont également conclus dans le cadre de la gestion des placements de devises. Des titres tirés du portefeuille de la BNS sont prêtés contre remise de garanties appropriées. La Banque nationale perçoit des intérêts sur ces prêts. Les titres ayant fait l'objet de prêts restent dans le poste *Placements de devises*; leur montant est mentionné dans l'annexe. Les intérêts sur les prêts de titres entrent dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Position de réserve au FMI

La position de réserve au FMI est constituée de la différence entre la quote-part de la Suisse au FMI et les avoirs à vue, en francs, du FMI à la Banque nationale, ainsi que des créances découlant des NAE et des AGE.

La quote-part, qui représente la participation de la Suisse au capital du FMI, est financée par la Banque nationale. Elle est libellée dans la monnaie du FMI, c'est-à-dire en droits de tirage spéciaux (DTS). Une tranche de la quote-part n'a pas été transférée au FMI, mais a été maintenue sur un compte à vue. Le FMI peut disposer en tout temps de ces avoirs en francs.

Grâce aux NAE et aux AGE, le FMI peut, en cas de crise et si ses propres ressources financières sont insuffisantes, recourir à des lignes de crédit auprès des participants à ces accords. La limite de crédit non utilisée par le FMI est indiquée, au titre d'engagement irrévocable, dans les opérations hors bilan de la Banque nationale.

La position de réserve figure au bilan à sa valeur nominale, intérêts courus en sus. La rémunération de la position de réserve ainsi que les gains et pertes de change découlant d'une nouvelle évaluation de cette position sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Moyens de paiement internationaux

Les moyens de paiement internationaux portent sur les avoirs à vue en DTS au FMI. Ces avoirs à vue résultent de l'allocation de DTS ainsi que de l'achat et de la vente de DTS dans le cadre de l'accord d'échange volontaire conclu avec le FMI pour les moyens de paiement internationaux. Ils sont évalués à leur valeur nominale, intérêts courus en sus, et rémunérés aux conditions du marché. Le produit des intérêts ainsi que les gains et pertes de change sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

L'engagement découlant de l'allocation est inscrit au passif du bilan, dans le poste *Contrepartie des DTS alloués par le FMI*.

En vertu de la loi sur l'aide monétaire, la Suisse peut participer à des actions d'aide multilatérales en vue de prévenir ou d'éliminer de graves perturbations du système monétaire international. Le cas échéant, la Confédération peut charger la Banque nationale d'octroyer les prêts correspondants. La Suisse peut participer également à des fonds spéciaux ou à d'autres mécanismes mis sur pied par le FMI, notamment pour soutenir des pays à faible revenu ou fournir à certains pays des crédits bilatéraux d'aide monétaire. La Confédération peut alors demander à la Banque nationale de procéder à l'octroi de prêts. En contrepartie, elle lui donne une garantie portant sur les intérêts et le capital.

Crédits d'aide monétaire

Actuellement, le poste *Crédits d'aide monétaire* comprend les créances résultant des prêts au FFRPC ainsi que du crédit bilatéral accordé à la Banque nationale d'Ukraine. Administré par le FMI, le FFRPC permet de financer des crédits octroyés à des conditions concessionnelles, pour de longues durées, à des pays à faible revenu. Ces crédits sont évalués à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Le produit des intérêts ainsi que les gains et pertes de change sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Par des pensions de titres contre francs, la Banque nationale peut fournir des liquidités au marché monétaire en francs, mais aussi résorber des liquidités excédentaires.

Créances en francs résultant de pensions de titres

Les créances résultant de pensions de titres sont intégralement garanties par des titres éligibles à la BNS. Elles sont portées au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Le produit des intérêts entre dans le résultat des positions en francs.

Fin 2017, la BNS ne détenait aucune créance en francs résultant de pensions de titres.

Les titres en francs sont constitués exclusivement d'obligations négociables. Ils sont évalués à leur valeur de marché, intérêts courus en sus. Les ajustements de valeur et le produit des intérêts figurent dans le résultat des positions en francs.

Titres en francs

Les immobilisations corporelles comprennent les bâtiments et les terrains, les immobilisations en cours de construction, les logiciels et les autres immobilisations corporelles. La limite inférieure d'activation des acquisitions prises individuellement est de 20 000 francs. Les autres investissements induisant des plus-values (projets) sont portés au bilan à partir de 100 000 francs. Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur prix d'acquisition, déduction faite des amortissements économiquement justifiés.

Immobilisations corporelles

PÉRIODE D'AMORTISSEMENT

Terrains et bâtiments	
Terrains	aucun amortissement
Bâtiments (substance bâtie)	50 ans
Installations (installations techniques et aménagements intérieurs)	10 ans
Immobilisations en cours de construction ¹	
Logiciels	3 ans
Autres immobilisations corporelles	3 à 12 ans

¹ Une fois achevées, les immobilisations en cours de construction sont transférées, dès leur mise en exploitation, dans la catégorie concernée d'immobilisations corporelles.

L'actualité de la valeur est réexaminée régulièrement. Si ce réexamen révèle une diminution de valeur, on procède à un amortissement non planifié. Les amortissements planifiés et non planifiés sont portés au compte de résultat, dans le poste *Amortissements sur les immobilisations corporelles*.

Les gains et les pertes découlant de la cession d'immobilisations corporelles sont enregistrés sous *Autres résultats*.

Participations

Les participations figurent en principe au bilan à leur prix d'acquisition, déduction faite des correctifs de valeur économiquement justifiés. La participation dans Orell Füssli Holding SA, Zurich, est toutefois évaluée au prorata de la valeur comptable des fonds propres. Les produits tirés des participations sont saisis dans le poste *Autres résultats*.

Instruments financiers dérivés

Pour gérer ses placements de devises, la Banque nationale recourt à des opérations à terme sur devises (y compris à des swaps de change), à des options sur devises, à des dérivés de crédit, à des *futures* et à des swaps de taux d'intérêt. Ces opérations servent à gérer le positionnement dans les domaines des actions, des taux d'intérêt, des risques de crédit et des monnaies (voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 5.4). Les instruments financiers dérivés sont évalués autant que possible à leur valeur de marché. Si celle-ci fait défaut, une évaluation à la juste valeur est établie à l'aide de méthodes de mathématiques financières reconnues. Les valeurs de remplacement positives et négatives figurent au bilan dans les autres actifs et les autres passifs. Les modifications dans l'évaluation sont saisies dans le compte de résultat et entrent dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Comptes de régularisation

Dans son bilan, la Banque nationale n'indique pas séparément les comptes de régularisation. Vu leur importance relative, ces éléments figurent dans les autres actifs et les autres passifs et font l'objet d'une mention dans l'annexe.

Tous les billets de banque en circulation – billets de la série actuelle et billets rappelés, mais encore échangeables des précédentes séries – figurent sous ce poste à leur valeur nominale.

Billets de banque en circulation

Les comptes de virement des banques en Suisse, libellés en francs, jouent un rôle important dans la conduite de la politique monétaire de la Banque nationale. Ils servent également au trafic des paiements sans numéraire en Suisse. Ces comptes figurent au bilan à leur valeur nominale. La Banque nationale peut rémunérer les avoirs en comptes de virement ou leur appliquer un taux d'intérêt négatif si ces avoirs excèdent un certain montant (montant exonéré) qu'elle détermine. Jusqu'à l'introduction, le 22 janvier 2015, d'un taux d'intérêt de $-0,75\%$ pour les avoirs en comptes de virement, aucun taux d'intérêt n'était appliqué à ces avoirs. Le produit des intérêts est comptabilisé dans le résultat des positions en francs.

Comptes de virement des banques en Suisse

La Banque nationale tient des comptes à vue en francs pour la Confédération. Ces comptes n'ont pas été rémunérés en 2016, ni en 2017. En outre, la Confédération peut constituer des dépôts à terme fixe à la Banque nationale, rémunérés aux conditions du marché. Les engagements envers la Confédération sont évalués à leur valeur nominale.

Engagements envers la Confédération

La Banque nationale tient des comptes de virement pour des banques et des institutions étrangères. Ces comptes servent au trafic des paiements en francs. Les principes de comptabilisation et d'évaluation ainsi que les conditions en matière de taux d'intérêt correspondent à ceux qui sont appliqués aux comptes de virement des banques en Suisse.

Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères

Les autres engagements à vue, en francs, comprennent principalement les comptes de virement du secteur non bancaire, le compte de l'institution de prévoyance en faveur du personnel ainsi que les comptes des collaborateurs actifs et retraités de la BNS.

Autres engagements à vue

Les comptes de virement du secteur non bancaire sont régis par les mêmes principes de comptabilisation et d'évaluation, et soumis aux mêmes conditions de taux d'intérêt que les comptes de virement des banques en Suisse. Seul le compte de virement des fonds de compensation de l'AVS, de l'AI et des APG n'est pas rémunéré.

Le compte de l'institution de prévoyance en faveur du personnel de la BNS figure au bilan à sa valeur nominale. Il est soumis au taux d'intérêt négatif au même titre que les comptes de virement des banques en Suisse. Le produit des intérêts est comptabilisé dans le résultat des positions en francs.

Les comptes des collaborateurs actifs et retraités de la BNS figurent au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Un taux d'intérêt positif leur est appliqué. Les charges d'intérêts sont comptabilisées dans le résultat des positions en francs.

**Engagements en francs
résultant de pensions
de titres**

Au moyen de pensions de titres, la Banque nationale fournit des liquidités au marché monétaire en francs, mais résorbe aussi des liquidités excédentaires.

Les engagements résultant de pensions de titres sont portés au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Les charges d'intérêts grèvent le résultat des positions en francs.

Fin 2017, la BNS n'avait aucun engagement en francs résultant de pensions de titres.

Propres titres de créance

En vue de résorber des liquidités, la Banque nationale peut émettre des titres de créance libellés en francs et productifs d'intérêts (Bons de la BNS). La fréquence, la durée et le montant des émissions sont fixés en fonction des besoins découlant de la gestion du marché monétaire. Les propres titres de créance sont évalués à leur prix d'émission, auquel s'ajoute la part cumulée du disagio (celui-ci est réparti sur la durée de l'émission). Les charges d'intérêts sont comptabilisées dans le résultat des positions en francs.

Fin 2017, l'encours des propres titres de créance s'inscrivait à zéro.

**Engagements en monnaies
étrangères**

Il s'agit de divers engagements à vue et à court terme ainsi que de pensions de titres à court terme conclues dans le cadre de la gestion des placements de devises. Passées aux conditions du marché, ces pensions de titres (échange temporaire de titres contre des avoirs à vue avec remboursement à l'échéance) entraînent momentanément une expansion du bilan. D'un côté, les titres continuent à figurer au bilan de la BNS, de l'autre, les avoirs à vue et l'engagement de les rembourser à l'échéance sont comptabilisés respectivement à l'actif et au passif du bilan. Les engagements en monnaies étrangères sont évalués à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Les charges d'intérêts ainsi que les gains et pertes de change sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères. Les intérêts négatifs sont portés en déduction des charges d'intérêts.

Ce poste englobe l'engagement de la Banque nationale envers le FMI, qui résulte des DTS alloués à la Suisse. Il est rémunéré à un taux d'intérêt identique à celui qui est appliqué aux avoirs en DTS figurant à l'actif du bilan. Les charges d'intérêts ainsi que les gains et pertes de change sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

**Contrepartie des DTS
alloués par le FMI**

En vertu de l'art. 30, al. 1, LBN, la Banque nationale constitue des provisions suffisantes pour maintenir les réserves monétaires au niveau requis par la politique monétaire. Pour ce faire, elle doit tenir compte de l'évolution de l'économie suisse. La provision pour réserves monétaires, fondée sur une loi spéciale, est assimilable à des fonds propres et figure dans le tableau de variation des fonds propres (voir page 169). Elle est alimentée dans le cadre de l'affectation du bénéfice. Le Conseil de banque approuve chaque année le montant de cette provision.

**Provision pour réserves
monétaires**

Abstraction faite du dividende, qui ne peut dépasser 6% du capital-actions en vertu de la LBN, la totalité du bénéfice restant après la constitution de provisions suffisantes revient à la Confédération et aux cantons. La distribution annuelle du bénéfice est réglée, à l'avance et pour une période déterminée, dans une convention passée entre le DFF et la Banque nationale en vue d'assurer à moyen terme la stabilité des versements. La réserve pour distributions futures représente les bénéfices non encore distribués. Elle peut diminuer à la suite de pertes et, par conséquent, devenir négative.

**Réserve pour distributions
futures**

Les plans de prévoyance sont regroupés dans une institution avec primauté des cotisations. Conformément à la Swiss GAAP RPC 16, une éventuelle part économique dans un excédent de couverture est portée à l'actif, et une éventuelle part économique dans un découvert figure au passif en tant qu'engagement.

Institution de prévoyance

Il n'y a pas eu d'événement postérieur à la date du bilan devant être mentionné ou pris en considération dans les comptes annuels 2017.

**Événements postérieurs
à la date du bilan**

Cours de conversion

COURS DE CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES ET PRIX DE L'OR

	31.12.2017 En francs	31.12.2016 En francs	Variation En %
1 euro (EUR)	1,1711	1,0723	+9,2
1 dollar des Etats-Unis (USD)	0,9765	1,0164	-3,9
100 yens (JPY)	0,8678	0,8707	-0,3
1 livre sterling (GBP)	1,3205	1,2587	+4,9
1 dollar canadien (CAD)	0,7775	0,7564	+2,8
1 dollar australien (AUD)	0,7629	0,7347	+3,8
100 wons sud-coréens (KRW)	0,0914	0,0845	+8,2
100 couronnes danoises (DKK)	15,7284	14,4248	+9,0
100 renminbis (CNY)	15,0138	14,6360	+2,6
1 dollar de Singapour (SGD)	0,7306	0,7036	+3,8
100 couronnes suédoises (SEK)	11,9051	11,2260	+6,0
1 droit de tirage spécial (DTS)	1,3907	1,3664	+1,8
1 kilogramme d'or	40859,28	37884,60	+7,9

4.2 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RÉSULTAT

Chiffre 01

OR

Ventilation selon le genre

	En tonnes	31.12.2017 En millions de francs	En tonnes	31.12.2016 En millions de francs
Lingots	1 001,0	40 899,1	1 001,0	37 921,5
Pièces d'or	39,0	1 594,9	39,0	1 478,8
Total	1 040,0	42 494,0	1 040,0	39 400,3

PLACEMENTS DE DEVICES

Chiffre 02

Ventilation selon la catégorie de placements en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Dépôts à vue et avoirs au jour le jour	18 527,4	17 648,2	+ 879,2
Créances résultant de pensions de titres	45 933,7	50 778,9	- 4 845,2
Papiers monétaires	6 136,3	8 132,4	- 1 996,1
Obligations ¹	566 121,6	489 111,4	+ 77 010,2
Titres de participation	153 405,8	130 433,3	+ 22 972,5
Total	790 124,8	696 104,2	+ 94 020,6

1 Dont 686,9 millions de francs mobilisés pour des prêts de titres (2016: 717,9 millions).

Ventilation selon l'émetteur et la catégorie de débiteurs en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Etats	563 412,7	502 224,7	+ 61 188,0
Institutions monétaires ¹	23 450,4	21 801,1	+ 1 649,3
Entreprises	203 261,7	172 078,4	+ 31 183,3
Total	790 124,8	696 104,2	+ 94 020,6

1 Banque des Règlements Internationaux (BRI), banques centrales et banques multilatérales de développement.

Ventilation selon la monnaie¹ en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
EUR	339 523,5	309 314,2	+ 30 209,3
USD	268 485,3	231 503,2	+ 36 982,1
JPY	59 531,3	46 216,6	+ 13 314,7
GBP	50 400,9	46 064,5	+ 4 336,4
CAD	20 944,8	19 660,6	+ 1 284,2
AUD	11 522,3	9 693,0	+ 1 829,3
KRW	11 376,5	9 725,1	+ 1 651,4
DKK	7 732,8	6 838,5	+ 894,3
CNY	4 607,6	3 809,5	+ 798,1
SGD	3 350,9	2 688,8	+ 662,1
SEK	3 265,4	2 963,2	+ 302,2
Autres monnaies	9 383,5	7 626,9	+ 1 756,6
Total	790 124,8	696 104,2	+ 94 020,6

1 Hors produits dérivés sur devises.

POSITION DE RÉSERVE AU FMI

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Quote-part de la Suisse au FMI ¹	8 025,9	7 885,6	+ 140,3
./ Avoirs à vue, en francs, du FMI à la Banque nationale ²	-8 007,8	-7 867,9	- 139,9
Créance résultant de la participation au FMI	18,1	17,7	+ 0,4
Prêt découlant des nouveaux accords d'emprunt (NAE) ³	853,2	1 323,5	-470,3
Total position de réserve au FMI	871,3	1 341,2	-469,9

1 5 771,1 millions de DTS; la variation est due exclusivement à l'évolution du cours du DTS.

2 Correspond à la tranche non transférée de la quote-part.

3 Intérêts courus en sus.

Précisions sur les nouveaux accords d'emprunt (NAE) et les accords généraux d'emprunt (AGE)¹

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Lignes de crédit ²	7 705,4	7 570,8	+ 134,6
Montant utilisé	853,2	1 323,5	-470,3
Montant non utilisé	6 852,2	6 247,3	+ 604,9

1 Lignes de crédit ouvertes sur la base des engagements découlant des NAE et des AGE pour un montant maximal de 5 540,7 millions de DTS en faveur du FMI, pour cas particuliers, renouvelables et sans garantie de la Confédération (voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 7.2.1). Les AGE, qui portent sur un montant de 1 020 millions de DTS, ne peuvent être activés que si aucun accord n'a pu être trouvé concernant les NAE.

2 Variation due exclusivement à l'évolution du cours du DTS.

MOYENS DE PAIEMENT INTERNATIONAUX

Chiffre 04

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
DTS alloués par le FMI ¹	4 572,7	4 492,8	+ 79,9
DTS achetés/vendus (valeur nette)	-77,2	-86,6	+ 9,4
Total	4 495,5	4 406,2	+ 89,3

1 Soit 3 288 millions de DTS alloués par le FMI. L'engagement découlant de l'allocation est porté au bilan en tant que contrepartie des DTS alloués par le FMI.

Précisions sur les moyens de paiement internationaux (*voluntary trading arrangement*)¹

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Engagement d'achat ou de vente ²	2 286,3	2 246,4	+ 39,9
DTS achetés	-	-	-
DTS vendus	77,2	86,6	-9,4
Engagement total ³	2 363,5	2 332,9	+ 30,6

1 La Banque nationale s'est engagée envers le FMI à acheter ou à vendre des DTS contre des devises (dollars des Etats-Unis, euros) jusqu'à concurrence du montant maximal convenu, soit 1 644 millions de DTS.

2 Variation due exclusivement à l'évolution du cours du DTS.

3 Engagement maximal d'achat.

CRÉDITS D'AIDE MONÉTAIRE

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Crédit au FFRPC ^{1,2}	62,3	61,0	+ 1,3
Crédit au FFRPC intérimaire ^{1,2}	50,3	94,4	-44,1
Crédit bilatéral	97,7	-	+97,7
Total	210,3	155,4	+54,9

1 Fonds fiduciaire du FMI pour la réduction de la pauvreté et pour la croissance.

2 Intérêts courus en sus.

Précisions sur les montants utilisés des lignes de crédit

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Ligne de crédit au FFRPC ¹	1 390,7	683,2	+ 707,5
Montant utilisé	62,1	61,0	+ 1,1
Montant remboursé	-	-	-
Créances ²	62,3	61,0	+ 1,3
Montant non utilisé	1 328,6	622,2	+ 706,4
Ligne de crédit au FFRPC intérimaire ^{1,3}	347,7	341,6	+ 6,1
Montant utilisé	347,7	341,6	+ 6,1
Montant remboursé	297,3	247,2	+ 50,1
Créances ²	50,3	94,4	-44,1
Montant non utilisé	-	-	-
Ligne de crédit résultant du prêt bilatéral ^{3,4}	195,3	203,3	-8,0
Montant utilisé	97,7	-	+97,7
Montant remboursé	-	-	-
Créances	97,7	-	+97,7
Montant non utilisé	97,7	203,3	-105,6

1 Fonds fiduciaire pour la réduction de la pauvreté et pour la croissance; lignes de crédit en faveur du compte de fiducie du FMI, limitées dans le temps et non renouvelables, assorties d'une garantie de la Confédération pour le remboursement du capital et les intérêts. FFRPC: 1 000 millions de DTS (2016: 500 millions de DTS) et FFRPC intérimaire: 250 millions de DTS.

2 Intérêts courus en sus.

3 Variation due exclusivement à l'évolution du cours du DTS.

4 Accord bilatéral de prêt avec la Banque nationale d'Ukraine pour un montant maximal de 200 millions de dollars des Etats-Unis, non renouvelable, assorti d'une garantie de la Confédération pour le remboursement du capital et les intérêts.

TITRES EN FRANCS

Chiffre 06

Ventilation selon la catégorie de débiteurs en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Etats	1 776,4	1 737,3	+ 39,1
Entreprises	2 179,7	2 260,4	- 80,7
Total	3 956,2	3 997,6	- 41,4

Ventilation de la catégorie *Etats* en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Confédération	1 060,0	1 000,8	+ 59,2
Cantons et communes	517,4	529,7	- 12,3
Etats étrangers ¹	199,0	206,8	- 7,8
Total	1 776,4	1 737,3	+ 39,1

1 Y compris les collectivités de droit public.

Ventilation de la catégorie *Entreprises* en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Centrales suisses de lettres de gage	1 541,4	1 493,2	+ 48,2
Autres entreprises suisses ¹	51,1	67,7	- 16,6
Entreprises étrangères ²	587,3	699,4	- 112,1
Total	2 179,7	2 260,4	- 80,7

1 Principalement des organisations internationales ayant leur siège en Suisse.

2 Banques, organisations internationales et autres entreprises.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En millions de francs

	Terrains et bâti- ments ¹	Immobi- lisations en cours de construc- tion	Logiciels	Autres immobili- sations corpo- relles ²	Total
Valeurs d'acquisition					
Au 1 ^{er} janvier 2017	584,1	5,9	72,4	66,5	728,9
Entrées	0,3	34,8	7,2	9,4	51,8
Sorties	-1,9	-	-7,2	-6,2	-15,3
Reclassements	1,8	-1,8	-	-	
Au 31 décembre 2017	584,3	39,0	72,4	69,7	765,4
Correctifs de valeur cumulés					
Au 1 ^{er} janvier 2017	239,6		62,3	51,9	353,8
Amortissements planifiés	12,1		9,3	9,1	30,6
Sorties	-1,9		-7,2	-6,2	-15,3
Reclassements	-		-	-	
Au 31 décembre 2017	249,8		64,4	54,8	369,1
Valeurs comptables nettes					
Au 1 ^{er} janvier 2017	344,5	5,9	10,1	14,6	375,1
Au 31 décembre 2017	334,5	39,0	8,0	14,9	396,3

1 Assurance bâtiments; valeur assurée: 632,9 millions de francs.

2 Assurance choses; valeur assurée: 60,9 millions de francs.

Immobilisations corporelles, année précédente en millions de francs

	Terrains et bâti- ments ¹	Immobi- lisations en cours de construc- tion	Logiciels	Autres immobi- lisations corpo- relles ²	Total
Valeurs d'acquisition					
Au 1 ^{er} janvier 2016	619,4	2,7	65,4	68,3	755,7
Entrées	1,9	3,3	7,4	4,8	17,3
Sorties	-37,1	-	-0,5	-6,5	-44,1
Reclassements	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2016	584,1	5,9	72,4	66,5	728,9
Correctifs de valeur cumulés					
Au 1 ^{er} janvier 2016	258,7		51,7	48,5	359,0
Amortissements planifiés	17,9		11,0	9,9	38,8
Sorties	-37,1		-0,5	-6,5	-44,1
Reclassements	-		-	-	-
Au 31 décembre 2016	239,6		62,3	51,9	353,8
Valeurs comptables nettes					
Au 1 ^{er} janvier 2016	360,6	2,7	13,7	19,7	396,7
Au 31 décembre 2016	344,5	5,9	10,1	14,6	375,1

1 Assurance bâtiments; valeur assurée: 591,9 millions de francs.

2 Assurance choses; valeur assurée: 60,9 millions de francs.

Chiffre 08

PARTICIPATIONS

En millions de francs

	BRI ¹	Orell Füssli ²	Landqart ³	Divers	Total
Quote-part de participation	3%	33%	90%		
Valeur comptable au 1 ^{er} janvier 2016	90,2	45,2	–	0,0	135,5
Investissements	–	–	–	–	–
Désinvestissements	–	–	–	–	–
Variation de valeur	–	1,7	–	–	1,7
Valeur comptable au 31 décembre 2016	90,2	46,9	–	0,0	137,2
Valeur comptable au 1 ^{er} janvier 2017	90,2	46,9	–	0,0	137,2
Investissements	–	–	19,4	–	19,4
Désinvestissements	–	–	–	–	–
Variation de valeur	–	0,4	–	–	0,4
Valeur comptable au 31 décembre 2017	90,2	47,3	19,4	0,0	156,9

1 La participation dans la BRI, domiciliée à Bâle, est détenue pour des raisons de coopération monétaire.

2 Orell Füssli Holding SA, domiciliée à Zurich, maison mère d'Orell Füssli Sicherheitsdruck AG, également domiciliée à Zurich, qui produit les billets de banque suisses.

3 Participation dans les sociétés Landqart AG et landqart management and services, qui produisent le papier spécial utilisé pour les billets de banque de la nouvelle série. Ces deux sociétés ont leur siège à Landqart.

Chiffre 09

AUTRES ACTIFS

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Pièces ¹	228,5	234,3	–5,8
Espèces en monnaies étrangères	1,0	1,2	–0,2
Autres créances	69,4	56,0	+13,4
Comptes de régularisation (actifs)	177,8	150,3	+27,5
Valeurs de remplacement positives ²	124,4	142,9	–18,5
Total	601,1	584,8	+16,3

1 Pièces courantes que la BNS a achetées à Swissmint en vue de les mettre en circulation.

2 Gains non réalisés sur instruments financiers et opérations au comptant non encore exécutées (voir chiffre 26, page 200).

BILLETTS DE BANQUE EN CIRCULATION

Chiffre 10

Ventilation selon l'émission en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
9 ^e émission	3 691,6	1 837,5	+ 1 854,1
8 ^e émission	76 851,6	75 130,1	+ 1 721,5
6 ^e émission ¹	1 095,8	1 116,9	-21,1
Total	81 638,9	78 084,4	+ 3 554,5

1 La BNS est tenue d'accepter les billets de cette émission à l'échange jusqu'au 30 avril 2020 (concernant la suppression du délai d'échange pour les anciennes séries de billets de banque, voir chapitre 3.3). La 7^e émission, conçue comme série de réserve, n'a jamais été mise en circulation.

ENGAGEMENTS ENVERS LA CONFÉDÉRATION

Chiffre 11

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Engagements à vue	13 754,8	6 229,7	+ 7 525,1
Engagements à terme	1 000,0	1 000,0	-
Total	14 754,8	7 229,7	+ 7 525,1

AUTRES ENGAGEMENTS À VUE

Chiffre 12

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Comptes de virement du secteur non bancaire ¹	34 037,3	29 700,8	+ 4 336,5
Comptes de dépôts ²	361,4	334,8	+ 26,6
Total	34 398,8	30 035,6	+ 4 363,2

1 Centrales de clearing, assurances, etc.

2 Essentiellement des comptes de collaborateurs actifs et retraités ainsi que de l'institution de prévoyance de la BNS. Au 31 décembre 2017, les engagements en comptes courants envers l'institution de prévoyance s'élevaient à 48,3 millions de francs (2016: 41,7 millions).

Chiffre 13

ENGAGEMENTS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Engagements à vue	4,5	0,5	+ 4,0
Engagements résultant de pensions de titres ¹	45 929,1	49 095,8	- 3 166,7
Total	45 933,6	49 096,3	- 3 162,7

1 En rapport avec la gestion des placements de devises.

Chiffre 14

AUTRES PASSIFS

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Autres engagements	86,7	57,4	+ 29,3
Comptes de régularisation (passifs)	28,2	13,2	+ 15,0
Valeurs de remplacement négatives ¹	200,0	181,1	+ 18,9
Total	314,8	251,6	+ 63,2

1 Pertes non réalisées sur instruments financiers et opérations au comptant non encore exécutées (voir chiffre 26, page 200).

CAPITAL-ACTIONS

Chiffre 15

Action¹

	2017	2016	2015
Capital-actions, en francs	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Valeur nominale de l'action, en francs	250	250	250
Nombre d'actions	100 000	100 000	100 000
Symbole/ISIN ²	SNBN/CH0001319265		
Cours de clôture au 31 décembre, en francs	3 889	1 750	1 099
Capitalisation boursière, en francs	388 900 000	175 000 000	109 900 000
Cours le plus élevé de l'année, en francs	4 724	2 120	1 400
Cours le plus bas de l'année, en francs	1 615	1 028	980
Nombre d'actions échangées par jour, en moyenne	150	101	58

1 La Swiss GAAP RPC 31 requiert l'indication du résultat par action. Au regard des dispositions légales spéciales qui régissent la Banque nationale, cette information n'est pas pertinente pour celle-ci. La LBN définit les droits des actionnaires. Le dividende versé y est notamment limité à 6% au plus du capital-actions (soit au maximum 15 francs par action d'une valeur nominale de 250 francs chacune). Le solde du bénéfice distribuable revient pour un tiers à la Confédération et pour deux tiers aux cantons. Pour cette raison, il n'est pas fait mention d'un résultat par action.

2 L'action de la BNS est cotée au Swiss Reporting Standard de SIX Swiss Exchange.

Structure de l'actionariat au 31 décembre 2017

	Cantons	Banques cantonales	Autres collectivités et établissements de droit public ¹	Total des actionnaires de droit public	Actionnaires privés	Total
Actionnaires inscrits au registre	26	21	24	71	2 192	2 263
Actions conférant le droit de vote	38 981	11 643	382	51 006	15 788	66 794
en %	58,36%	17,43%	0,57%	76,36%	23,64%	100,00%
Actions sans droit de vote					33 206	33 206
dont actions «dispo» ²					21 559	21 559
dont actions inscrites à titre fiduciaire ³					2 064	2 064
dont actions avec restriction légale du droit de vote ⁴					9 583	9 583
Total des actions	38 981	11 643	382	51 006	48 994⁵	100 000

1 Parmi les collectivités de droit public figurent 21 communes.

2 On entend par actions «dispo» les actions nominatives qui ne sont pas inscrites dans le registre des actions.

3 Les actions inscrites à titre fiduciaire sont des actions pour lesquelles une banque ou un gérant de fortune est inscrit à titre fiduciaire, sans droit de vote, dans le registre des actions à la place de leur véritable propriétaire.

4 Le droit de vote est limité au maximum à 100 actions. Cette restriction ne s'applique ni aux collectivités ni aux établissements suisses de droit public, ni aux banques cantonales au sens de l'art. 3a de la loi du 8 novembre 1934 sur les banques (art. 26, al. 2, LBN). En 2017, 19 actionnaires détenaient chacun plus de 100 actions et étaient concernés par cette restriction.

5 Dont 10 202 actions en mains étrangères (part des droits de vote: 3,1%).

Importants actionnaires de droit public

	31.12.2017		31.12.2016	
	Nombre d'actions	Quote-part de participation	Nombre d'actions	Quote-part de participation
Canton de Berne	6 630	6,63%	6 630	6,63%
Canton de Zurich	5 200	5,20%	5 200	5,20%
Canton de Vaud	3 401	3,40%	3 401	3,40%
Canton de Saint-Gall	3 002	3,00%	3 002	3,00%

Importants actionnaires privés¹

	31.12.2017		31.12.2016	
	Nombre d'actions	Quote-part de participation	Nombre d'actions	Quote-part de participation
Theo Siegert, Düsseldorf	6 070	6,07%	6 720	6,72%

1 N'étant pas actionnaires de droit public, ils sont soumis aux restrictions légales (art. 26 LBN); leur droit de vote est ainsi limité à 100 actions.

RÉSULTAT DES POSITIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

Chiffre 16

Ventilation selon la provenance en millions de francs

	2017	2016	Variation
Placements de devises	49 648,9	19 404,9	+ 30 244,0
Position de réserve au FMI	25,0	-37,5	+ 62,5
Moyens de paiement internationaux	-4,8	0,1	-4,9
Crédits d'aide monétaire	3,0	-1,6	+ 4,6
Total	49 672,0	19 365,8	+ 30 306,2

Ventilation selon le genre en millions de francs

	2017	2016	Variation
Produit des intérêts	9 267,0	8 311,6	+ 955,4
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	-5 460,9	1 084,0	-6 544,9
Charges d'intérêts	145,7	66,9	+ 78,8
Produit des dividendes	3 203,3	2 992,6	+ 210,7
Gains/pertes de cours sur les titres de participation et les instruments de participation	21 516,3	8 613,3	+ 12 903,0
Gains/pertes de change	21 030,9	-1 675,9	+ 22 706,8
Frais de gestion, droits de garde et autres frais	-30,2	-26,6	-3,6
Total	49 672,0	19 365,8	+ 30 306,2

Ventilation du résultat global selon la monnaie en millions de francs

	2017	2016	Variation
EUR	27 188,7	2 586,7	+ 24 602,0
USD	9 539,5	13 736,6	- 4 197,1
JPY	2 460,8	2 807,7	- 346,9
GBP	3 582,3	- 3 306,6	+ 6 888,9
CAD	932,0	2 021,2	- 1 089,2
AUD	999,4	559,9	+ 439,5
KRW	1 233,9	253,0	+ 980,9
DKK	873,0	3,3	+ 869,7
CNY	89,5	- 118,4	+ 207,9
SGD	256,3	41,1	+ 215,2
SEK	310,1	- 8,3	+ 318,4
DTS	26,1	- 39,0	+ 65,1
Autres monnaies	2 180,4	828,7	+ 1 351,7
Total	49 672,0	19 365,8	+ 30 306,2

Ventilation des gains et pertes de change selon la monnaie en millions de francs

	2017	2016	Variation
EUR	25 284,9	- 3 338,6	+ 28 623,5
USD	- 9 055,5	4 895,8	- 13 951,3
JPY	- 313,9	2 236,3	- 2 550,2
GBP	2 371,2	- 6 388,6	+ 8 759,8
CAD	567,6	995,4	- 427,8
AUD	372,4	62,5	+ 309,9
KRW	830,0	- 4,0	+ 834,0
DKK	625,0	- 62,9	+ 687,9
CNY	113,4	- 176,9	+ 290,3
SGD	118,9	- 7,1	+ 126,0
SEK	183,1	- 158,3	+ 341,4
DTS	16,8	- 40,5	+ 57,3
Autres monnaies	- 83,0	311,0	- 394,0
Total	21 030,9	- 1 675,9	+ 22 706,8

RÉSULTAT DES POSITIONS EN FRANCS

Chiffre 17

Ventilation selon la provenance en millions de francs

	2017	2016	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	2 020,7	1 523,2	+ 497,5
Titres en francs	-11,9	45,5	-57,4
Pensions de titres visant à injecter des liquidités en francs	-	-	-
Pensions de titres visant à résorber des liquidités en francs	-	-	-
Engagements envers la Confédération	-	-	-
Propres titres de créance	-	-	-
Autres positions en francs	-1,8	-1,2	-0,6
Total	2 007,0	1 567,5	+ 439,5

Ventilation selon le genre en millions de francs

	2017	2016	Variation
Intérêts négatifs prélevés sur les avoirs en comptes de virement	2 020,7	1 523,2	+ 497,5
Produit des intérêts	54,7	60,6	-5,9
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	-57,0	-6,1	-50,9
Charges d'intérêts	-1,8	-1,2	-0,6
Frais de négoce, droits de garde et autres frais	-9,6	-8,9	-0,7
Total	2 007,0	1 567,5	+ 439,5

Chiffre 18

AUTRES RÉSULTATS

En millions de francs

	2017	2016	Variation
Produit des commissions	4,2	4,0	+0,2
Charges de commissions	-4,6	-4,1	-0,5
Produit des participations	9,9	9,6	+0,3
Produit des immeubles	2,9	3,5	-0,6
Autres produits	0,7	0,6	+0,1
Total	13,1	13,6	-0,5

Chiffre 19

CHARGES DE PERSONNEL¹

Ventilation selon le genre en millions de francs

	2017	2016	Variation
Salaires, traitements et allocations	127,7	123,2	+4,5
Assurances sociales	28,9	28,3	+0,6
Autres charges afférentes au personnel ²	9,0	9,1	-0,1
Total	165,6	160,6	+5,0

¹ En 2017, le nombre d'équivalents plein temps s'est élevé en moyenne à 811 personnes (2016: 796).

² Diverses prestations sociales, charges afférentes au développement, à la formation et au recrutement du personnel, à des rencontres organisées pour les collaborateurs, etc.

Rétribution des membres du Conseil de banque¹ (sans cotisations sociales de l'employeur)

En milliers de francs

	2017	2016	Variation
Jean Studer, président ^{2, 3, 4}	167,8	161,1	+ 6,7
Olivier Steimer, vice-président ^{3, 4}	74,8	74,1	+ 0,7
Monika Bütler ³	47,8	47,8	–
Alfredo Gysi ⁶ (jusqu'au 30.4.2016)	–	17,8	– 17,8
Barbara Janom Steiner	45,0	45,0	–
Heinz Karrer ⁵	59,0	56,2	+ 2,8
Daniel Lampart ⁶	50,6	47,8	+ 2,8
Christoph Lengwiler ⁵	68,0	62,2	+ 5,8
Shelby Robert du Pasquier ⁶	59,6	55,1	+ 4,5
Ernst Stocker ⁵	59,0	56,2	+ 2,8
Cédric Pierre Tille ^{4, 6}	50,6	47,8	+ 2,8
Christian Vitta (à partir du 1.5.2016)	45,0	30,0	+ 15,0
Total	727,2	701,2	+ 26,0

1 Conformément au Règlement régissant la rémunération. Les séances de comité qui n'ont pas lieu le même jour que les séances du Conseil de banque sont indemnisées à hauteur de 2 800 francs par séance. Un montant de 2 800 francs par jour ou de 1 400 francs par demi-journée est versé pour indemniser des tâches spéciales.

2 Sans les cotisations de 47 392 francs versées par l'employeur pour des prestations de prévoyance (2016: 46 121 francs).

3 Membre du Comité de rémunération.

4 Membre du Comité de nomination.

5 Membre du Comité d'audit.

6 Membre du Comité des risques.

Rétribution des membres des conseils consultatifs régionaux

En milliers de francs

	2017	2016	Variation
Présidents ^{1, 3}	60,0	57,5	+ 2,5
Membres ^{2, 3}	114,0	116,0	– 2,0

1 Rétribution par président ou présidente (8 personnes au total): 7 500 francs par an.

2 Rétribution par membre (20 personnes au total): 6 000 francs par an.

3 Les variations sont dues à des mandats vacants.

La liste des conseils consultatifs régionaux figure aux pages 214 et 215.

Rémunération des membres des organes de direction¹ (sans cotisations sociales de l'employeur) en milliers de francs

	Traitement	Divers ²	2017 Rémunération totale	2016 Rémunération totale	Variation
Trois membres de la Direction générale	2 629,5	200,4	2 829,9	2 756,0	+ 73,9
Thomas J. Jordan, président ³	876,5	103,3	979,8	906,5	+ 73,3
Fritz Zurbrügg, vice-président	876,5	66,8	943,3	906,5	+ 36,8
Andréa M. Maechler	876,5	30,3	906,8	943,0	-36,2
Trois membres suppléants de la Direction générale ⁴	1 361,3	66,9	1 428,2	1 427,4	+ 0,8
Total	3 990,8	267,4	4 258,2	4 183,4	+ 74,8

Rémunération des membres des organes de direction¹ (avec cotisations sociales de l'employeur) en milliers de francs

	Rémunération totale	Cotisations de l'employeur, plan de retraite, AVS	2017 Total	2016 Total	Variation
Trois membres de la Direction générale	2 829,9	774,2	3 604,1	3 538,4	+ 65,7
Thomas J. Jordan, président ³	979,8	246,5	1 226,3	1 153,0	+ 73,3
Fritz Zurbrügg, vice-président	943,3	285,3	1 228,6	1 193,9	+ 34,7
Andréa M. Maechler	906,8	242,4	1 149,2	1 191,5	-42,3
Trois membres suppléants de la Direction générale ⁴	1 428,2	421,8	1 850,0	1 834,4	+ 15,6
Total	4 258,2	1 196,0	5 454,2	5 372,8	+ 81,4

1 Toutes les rémunérations sont fixées dans des règlements; voir également le chapitre sur le gouvernement d'entreprise, page 145.

2 Indemnités forfaitaires de représentation, abonnement général, gratifications d'ancienneté et autres indemnités selon règlements.

3 Sans les honoraires de 70 120 francs perçus en tant que membre du Conseil d'administration de la BRI.

4 Sans les honoraires de 36 302 francs perçus par un membre suppléant de la Direction générale en tant que membre du Conseil d'administration d'Orell Füssli Holding SA.

Comme tous les collaborateurs, les membres des organes de direction ont droit à des prêts hypothécaires accordés à taux réduit par l'institution de prévoyance et à un taux d'intérêt préférentiel pour leurs avoirs sur leur compte privé à la BNS. Il n'a été versé aucune autre indemnité au sens de l'art. 663b^{bis}, al. 1, CO.

Parmi les membres des organes de direction, Dewet Moser, membre suppléant de la Direction générale, détenait une action de la BNS au 31 décembre 2017 (pas de modification par rapport à l'année précédente). En outre, une personne proche de Thomas J. Jordan, président de la Direction générale, détenait une action de la Banque nationale au 31 décembre 2017 (depuis l'exercice 2017).

Conformément au Code de conduite pour les membres du Conseil de banque, ces derniers ne sont pas autorisés à détenir des actions de la Banque nationale.

ENGAGEMENTS DE PRÉVOYANCE^{1, 2}

Chiffre 20

Part dans l'excédent de couverture/le découvert issu des plans de prévoyance³ en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Excédent de couverture/découvert selon la Swiss GAAP RPC 26 ^{3, 4}	-	67,0	-67,0
Part économique de la Banque nationale selon la Swiss GAAP RPC 16	-	-	-

1 L'institution de prévoyance ne dispose d'aucune réserve de cotisations de l'employeur.

2 Les statuts de l'institution de prévoyance contiennent une clause d'assainissement. Celle-ci est activée s'il est prévisible que le taux de couverture de l'institution de prévoyance passe en dessous de 100%. Dans ce cas, un concept d'assainissement doit être développé afin de remédier au découvert dans un délai approprié, avec le concours de la Banque nationale. La clause d'assainissement garantit une solution durable au problème que poserait un éventuel découvert.

3 Le Comité de direction de l'institution de prévoyance a décidé de ramener rétroactivement le taux d'intérêt technique de 3% à 2% au 31 décembre 2016 et d'adapter à cette occasion les bases techniques (passage d'une table de mortalité par période à une table de mortalité par génération). L'excédent de couverture enregistré l'année précédente a été utilisé en faveur des assurés. Les chiffres portant sur l'exercice 2016 n'ont pas été adaptés. Le chiffre publié au 31 décembre 2017 concernant l'excédent de couverture/le découvert, à savoir zéro, n'a pas encore été audité au moment de la rédaction du présent rapport.

4 Le taux de couverture, calculé selon l'art. 44, al. 1, OPP 2 (ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité) s'établissait à 119,4% au 31 décembre 2017 et n'a pas encore été audité au moment de la rédaction du présent rapport.

Charges de prévoyance en millions de francs

	2017	2016	Variation
Cotisations de l'employeur	19,7	19,3	+0,4
Variation de la part économique dans l'excédent de couverture/le découvert	-	-	-
Part des charges de prévoyance dans les charges de personnel	19,7	19,3	+0,4

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Chiffre 21

En millions de francs

	2017	2016	Variation
Locaux	21,7	39,3	-17,6
Maintenance d'immobilisations corporelles meubles et de logiciels	18,7	16,7	+2,0
Conseil et soutien fournis par des tiers ¹	41,1	36,4	+4,7
Frais administratifs	21,0	21,0	0,0
Contributions ²	7,0	7,4	-0,4
Divers	10,8	9,8	+1,0
Total	120,3	130,6	-10,3

1 En 2017, les honoraires de révision se sont élevés à 0,3 million de francs (2016: 0,3 million).

L'organe de révision n'a fourni aucune prestation de conseil (2016: aucune prestation non plus).

2 Principalement en faveur du Centre d'études de Gerzensee, une fondation de la BNS.

4.3 COMMENTAIRE SUR LES OPÉRATIONS HORS BILAN

Chiffre 22

FACILITÉ POUR RESSERREMENTS DE LIQUIDITÉS

La facilité pour resserrements de liquidités consiste en des limites de crédit auxquelles les contreparties agréées peuvent recourir pour surmonter des resserrements passagers et inattendus de leurs liquidités. Le recours à cette facilité prend la forme d'une pension de titres au taux spécial. Les limites ouvertes maximales sont indiquées ci-dessous.

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Limites de crédit	39 582,5	40 945,5	- 1 363,0
Montant utilisé	-	-	-
Montant non utilisé	39 582,5	40 945,5	- 1 363,0

Chiffre 23

ENGAGEMENTS DANS LE CADRE DE LA COOPÉRATION INTERNATIONALE

Il s'agit d'engagements irrévocables et d'autres engagements contractés par la Banque nationale dans le cadre de la coopération internationale. Les chiffres indiqués ci-après correspondent aux engagements maximaux.

Part non utilisée des lignes de crédit et accord bilatéral d'échange de moyens de paiement internationaux en millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Nouveaux accords d'emprunt (NAE) et accords généraux d'emprunt (AGE) ¹	6 852,2	6 247,3	+ 604,9
Crédit au FFRPC ²	1 328,6	622,2	+ 706,4
Accord bilatéral de prêt avec la Banque nationale d'Ukraine ²	97,7	203,3	- 105,6
Accord bilatéral de prêt avec le FMI ³	8 500,0	-	+ 8 500,0
Lignes de crédit: montant non utilisé	16 778,5	7 072,8	+ 9 705,7
Accord bilatéral d'échange de moyens de paiement internationaux (<i>voluntary trading arrangement</i>) ⁴	2 363,5	2 332,9	+ 30,6

1 Voir aussi chiffre 03, page 180.

2 Voir aussi chiffre 05, page 182.

3 Accord bilatéral de prêt avec le FMI pour un montant maximal de 8,5 milliards de francs, renouvelable, assorti d'une garantie de la Confédération pour le remboursement du capital et les intérêts (voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 7.2.1).

4 Voir aussi chiffre 04, page 181.

AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Chiffre 24

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Engagement de versement sur actions BRI ¹	89,8	88,2	+ 1,6
Engagements consécutifs à des contrats à long terme de location, d'entretien et de leasing ²	71,6	76,6	-5,0
Engagements conditionnels liés à l'acquisition de billets de banque	20,2	30,2	-10,0
Total	181,5	195,1	-13,6

1 Les actions de la BRI sont libérées à raison de 25%. L'engagement de versement se calcule en DTS.

2 Y compris les intérêts découlant du droit de superficie relatif à l'immeuble Metropol, à Zurich.

ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS POUR COUVRIR DES ENGAGEMENTS DE LA BANQUE

Chiffre 25

En millions de francs

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valeur comptable	Engagements, dont utilisés	Valeur comptable	Engagements, dont utilisés
Placements de devises en euros	40 531,4	39 380,7	36 872,2	36 140,2
Placements de devises en dollars des Etats-Unis	5 932,7	5 937,1	10 894,4	10 605,6
Placements de devises en livres sterling	146,4	146,4	1 599,0	1 583,8
Placements de devises en dollars canadiens	464,9	464,9	765,1	766,1
Total¹	47 075,5	45 929,1	50 130,7	49 095,8

1 Garanties fournies principalement pour des pensions de titres et des *futures*.

Chiffre 26

INSTRUMENTS FINANCIERS OUVERTS¹

En millions de francs

	Valeur des contrats	31.12.2017		Valeur des contrats	31.12.2016	
		Valeur de remplacement positive	négative		Valeur de remplacement positive	négative
Instruments sur taux d'intérêt	26811,3	92,4	26,8	27518,0	80,9	38,7
Pensions de titres contre francs ²	1 000,0	–	–	1 000,0	–	–
Contrats à terme ¹	487,9	0,0	0,1	1 923,9	1,7	0,2
Swaps de taux d'intérêt	9 375,1	91,6	26,3	7 879,5	78,9	38,3
<i>Futures</i>	15 948,3	0,8	0,5	16 714,6	0,3	0,2
Devises	3844,7	25,8	172,7	10 301,4	50,0	135,5
Contrats à terme ¹	3 524,6	25,8	172,1	9 328,7	50,0	133,3
Options	320,1	–	0,7	972,6	–	2,2
Titres de participation/indices	9 759,1	6,3	0,0	4 431,1	11,9	2,4
Contrats à terme ¹	1,4	0,0	0,0	19,4	0,1	0,1
<i>Futures</i>	9 757,7	6,2	–	4 411,7	11,8	2,3
Instruments de crédit	21,5	0,0	0,4	321,7	–	4,5
<i>Credit default swaps</i>	21,5	0,0	0,4	321,7	–	4,5
Total	40 436,7	124,4	200,0	42 572,2	142,9	181,1

1 Y compris les opérations au comptant avec valeur l'année suivante.

2 Uniquement des opérations avec exécution l'année suivante.

PLACEMENTS FIDUCIAIRES

Chiffre 27

Les opérations fiduciaires portent sur des placements que la Banque nationale effectue en son propre nom, mais exclusivement pour le compte et aux risques de la contrepartie (principalement la Confédération), sur la base d'un contrat écrit. Elles figurent ci-dessous à leur valeur nominale, intérêts courus en sus.

En millions de francs

	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Placements fiduciaires de la Confédération	691,0	612,7	+ 78,3
Autres placements fiduciaires	6,5	5,2	+ 1,3
Total	697,6	618,0	+ 79,6

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Banque nationale suisse, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de variation des fonds propres et l'annexe des pages 165 à 201 du *Rapport financier* pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.

Responsabilité du Conseil de banque

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux principes d'établissement des comptes figurant dans l'annexe, incombe au Conseil de banque. Les principes d'établissement des comptes suivent les Swiss GAAP RPC, sauf si une disposition dérogatoire a été définie pour tenir compte de la nature particulière de la Banque nationale suisse. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de banque est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

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

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017 sont conformes à la loi suisse et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les principes de comptabilisation et d'évaluation figurant dans l'annexe.

Opinion d'audit

ÉLÉMENTS CLÉS DE L'AUDIT AU TITRE DE LA CIRCULAIRE 1/2015 DE L'AUTORITÉ FÉDÉRALE DE SURVEILLANCE EN MATIÈRE DE RÉVISION (ASR)

Les éléments clés de l'audit sont les éléments qui, selon notre jugement professionnel, sont les plus importants pour notre audit des comptes annuels. Nous avons examiné ces éléments dans le cadre de l'audit des comptes annuels et nous les avons pris en compte lors de la constitution de l'opinion d'audit que nous avons émise; il n'est pas fourni d'opinion d'audit distincte à leur sujet.

Élément clé: les placements de devises représentent la position la plus importante du bilan de la Banque nationale suisse au niveau numérique. En raison de leur composition et de leur montant, même de légères modifications du prix des titres négociables et du cours du franc peuvent avoir un impact considérable sur l'évaluation dans le bilan ainsi que sur le résultat brut et, par conséquent, sur les fonds propres de la Banque nationale suisse. C'est pourquoi l'évaluation des titres négociables dans les placements de devises a constitué un élément important de notre audit.

Placements de devises

Lors de l'audit des placements de devises, nous avons réalisé entre autres les opérations d'audit significatives suivantes: nous avons comparé l'évaluation des titres négociables (papiers monétaires, obligations et titres de participation) contenus dans les placements de devises avec les valeurs de référence que nous avons calculées au moyen d'une procédure d'évaluation propre. La méthode d'évaluation que nous avons utilisée tient compte notamment de la liquidité du marché et d'autres caractéristiques pertinentes pour l'évaluation des différents titres négociables. De plus, nous avons testé la procédure d'évaluation dans les applications informatiques pertinentes.

De plus amples informations sur les placements de devises figurent aux chiffres 02 et 25 de l'annexe aux comptes annuels.

RAPPORT SUR D'AUTRES DISPOSITIONS LÉGALES

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 47 LBN en combinaison avec les art. 728 CO et art. 11 LSR), et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

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

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

KPMG SA

PHILIPP RICKERT
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

PIETRO DI FLURI
Expert-réviser agréé

Zurich, le 2 mars 2018