

Communication

Case postale, CH-8022 Zurich
Téléphone +41 44 631 31 11
Fax +41 44 631 39 10

Zurich, le 14 août 2009

Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 juin 2009

La Banque nationale suisse (BNS) a dégagé, au premier semestre de 2009, un bénéfice de 5,2 milliards de francs. Ce résultat a été marqué surtout par des modifications dans l'évaluation du stock d'or. Le fonds de stabilisation n'a pas pesé sur le résultat.

Presque toutes les catégories de placements ont contribué à ce résultat semestriel positif. Le produit des intérêts a joué un rôle substantiel dans les postes en monnaies étrangères, et les titres de participation ont en outre profité d'une reprise des marchés. Les placements en francs suisses ont généré de faibles produits du fait du bas niveau des taux d'intérêt. La somme du bilan a augmenté à la suite des interventions, annoncées en mars dernier, sur les marchés des changes.

Evolutions des cours majoritairement positives

Malgré un léger repli au deuxième trimestre de 2009, le prix du kilogramme d'or est resté nettement supérieur à celui de fin 2008, puisqu'il s'est inscrit à 32 545 francs, contre 29 640 francs. La plus-value sur le stock d'or s'est élevée à 3 milliards de francs au premier semestre.

Les cours de change ont évolué inégalement au deuxième trimestre, mais se sont maintenus, à l'exception du yen japonais, au-dessus de leurs niveaux de fin 2008. Face au franc, la livre sterling s'est encore revalorisée depuis fin mars, alors que l'euro s'est raffermi avant tout au premier trimestre. Le dollar des Etats-Unis a de nouveau perdu une grande partie du terrain gagné au premier trimestre; toutefois, il a également contribué au résultat semestriel positif.

En outre, les placements en monnaies étrangères ont pu aussi tirer parti d'autres développements sur les marchés. Dans les titres de participation, les gains de cours et le produit des dividendes ont contribué au résultat semestriel à hauteur de respectivement 231 millions et 124 millions de francs. Les interventions sur les marchés ont généré un net relèvement des placements de devises, les intérêts de ceux-ci passant à 1,3 milliard de

14 août 2009

2

francs au total. Le résultat des positions en monnaies étrangères s'est inscrit à 2,36 milliards de francs (fin juin 2008: -3,63 milliards).

Le produit des placements en francs s'est établi à 47 millions de francs, contre 219 millions un an auparavant, et ce en raison du bas niveau des taux d'intérêt.

Fonds de stabilisation

Début avril, les derniers actifs repris d'UBS ont été transférés au fonds de stabilisation. Etant donné que plusieurs positions (principalement des produits dérivés) ne nécessitaient, pour le moment, pas encore de financement de la part de la BNS et que le fonds de stabilisation a déjà pu procéder à des remboursements, le prêt s'élevait à 23,5 milliards de dollars des Etats-Unis au 30 juin 2009.

La gestion des actifs repris a commencé dans l'intervalle. Ces derniers mois, le fonds de stabilisation a pu profiter d'une légère amélioration observée sur plusieurs marchés et procéder aux premières ventes de titres.

La perte cumulée (depuis le 1^{er} octobre 2008) se chiffre à 4,5 milliards de dollars des Etats-Unis et dépasse de 628 millions de dollars l'apport en capital d'UBS. La garantie supplémentaire contre les pertes, soit le droit conditionnel d'achat sur 100 millions d'actions UBS (à la valeur nominale), couvre intégralement la perte, sur une base consolidée.

Résultat intermédiaire

Compte tenu également des autres produits et des charges, le résultat intermédiaire – avant l'attribution aux provisions – s'est inscrit à 5,2 milliards de francs, contre une perte de 3,4 milliards à fin juin 2008. En vertu de l'art. 30, al. 1, LBN, la Banque nationale est tenue de constituer des provisions suffisantes pour maintenir les réserves monétaires au niveau requis par la politique monétaire. Les provisions sont relevées au rythme auquel croît l'économie. Il est prévu de leur attribuer un montant de 1 403,6 millions de francs en 2009, soit une part de 701,8 millions pour le premier semestre.

14 août 2009

3

Compte de résultat consolidé du deuxième trimestre de 2009¹

Résultat trimestriel	Voir commentaire, chiffre	Du 1.04.2009 au 30.06.2009	Du 1.04.2008 au 30.06.2008	Variation
En millions de francs				
Résultat de l'or	1	-1 014,3	652,1	-1 666,4
Résultat des positions en monnaies étrangères	2	1 044,4	- 47,1	+1 091,5
Résultat des positions en francs	3	40,3	65,4	- 25,1
Résultat des placements du fonds de stabilisation		453,3	-	+ 453,3
Produit des participations		5,3	3,3	+ 2,0
Autres résultats		- 5,3	0,3	- 5,6
Résultat brut		523,7	674,1	- 150,4
Charges afférentes aux billets de banque		- 11,2	- 8,6	- 2,6
Charges de personnel		- 28,7	- 27,0	- 1,7
Autres charges d'exploitation		- 55,4	- 13,4	- 42,0
Amortissements sur les immobilisations corporelles		- 9,0	- 8,5	- 0,5
Résultat intermédiaire		419,5	616,5	- 197,0
Contribution à l'attribution prévue à la provision pour réserves monétaires ²		- 350,9	- 251,7	- 99,2

¹ Non audité. L'organe de révision externe vérifie uniquement les comptes annuels.

² Un quart du montant fixé pour l'ensemble de l'année, soit de 1 403,6 millions de francs pour 2009 (voir 101^e rapport de gestion 2008, page 112).

14 août 2009

4

Compte de résultat consolidé pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2009¹

Résultat semestriel	Voir commentaire, chiffre	Du 1.01.2009 au 30.06.2009	Du 1.01.2008 au 30.06.2008	Variation
En millions de francs				
Résultat de l'or	1	3 026,7	161,9	+2 864,8
Résultat des positions en monnaies étrangères	2	2 356,4	-3 631,4	+5 987,8
Résultat des positions en francs	3	47,4	219,0	- 171,6
Résultat des placements du fonds de stabilisation		-	-	-
Produit des participations		5,3	3,3	+ 2,0
Autres résultats		- 8,3	1,1	- 9,4
Résultat brut		5 427,6	-3 246,1	+8 673,7
Charges afférentes aux billets de banque		- 22,6	- 15,3	- 7,3
Charges de personnel		- 57,0	- 53,7	- 3,3
Autres charges d'exploitation		- 81,1	- 25,6	- 55,5
Amortissements sur les immobilisations corporelles		- 17,8	- 16,8	- 1,0
Résultat intermédiaire		5 249,0	-3 357,5	+8 606,5
Contribution à l'attribution prévue à la provision pour réserves monétaires ²		- 701,8	- 503,5	- 198,3

¹ Non audité. L'organe de révision externe vérifie uniquement les comptes annuels.

² La moitié du montant fixé pour l'ensemble de l'année, soit de 1 403,6 millions de francs pour 2009 (voir 101^e rapport de gestion 2008, page 112).

14 août 2009

5

Bilan consolidé au 30 juin 2009

Actif

En millions de francs	30.06.2009	31.12.2008	Variation
Or	30 379,9	27 521,2	+2 858,7
Créances résultant d'opérations sur or	3 502,2	3 340,4	+ 161,8
Placements de devises	81 706,3	47 428,8	+34 277,5
Position de réserve au FMI	1 092,9	724,7	+ 368,2
Moyens de paiement internationaux	261,2	244,5	+ 16,7
Crédits d'aide monétaire	343,4	326,3	+ 17,1
Créances en dollars des Etats-Unis			
résultant de pensions de titres	20,6	11 670,9	-11 650,3
Avoirs résultant de swaps devises contre francs	48 492,1	50 421,4	-1 929,3
Créances en francs			
résultant de pensions de titres	43 788,8	50 320,6	-6 531,8
Créances sur les correspondants en Suisse	1,1	11,1	- 10,0
Titres en francs	6 239,3	3 596,7	+2 642,6
Placements du fonds de stabilisation	25 006,1	16 227,1	+8 779,0
Billets de banque en stock	119,9	136,5	- 16,6
Immobilisations corporelles	371,5	382,8	- 11,3
Participations	147,8	147,8	-
Autres actifs	773,7	3 407,7	-2 634,0
Total	242 246,9	215 908,5	+26 338,4

14 août 2009

6

Passif

En millions de francs	30.06.2009	31.12.2008	Variation
Billets de banque en circulation	45 460,8	49 160,8	-3 700,0
Comptes de virement des banques en Suisse	77 837,0	37 186,2	+40 650,8
Engagements envers la Confédération	9 854,0	8 803,7	+1 050,3
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères	7 025,0	3 799,8	+3 225,2
Autres engagements à vue	5 328,2	1 383,7	+3 944,5
Propres titres de créance	29 007,2	24 424,9	+4 582,3
Engagements en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Autres engagements à terme	401,3	29 414,5	-29 013,2
Engagements en monnaies étrangères	4 234,7	420,1	+3 814,6
Accords contractuels	-	948,1	- 948,1
Autres passifs	1 788,0	1 934,4	- 146,4
Provision pour exploitation et autres provisions	5,3	6,2	- 0,9
Provision pour réserves monétaires	41 282,2	40 275,3	+1 006,9
Capital social	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures ¹	14 634,2	22 871,7	-8 237,5
Résultat de l'exercice 2008	-	-4 729,1	+4 729,1
Ecart de conversion	115,0	- 16,8	+ 131,8
Résultat intermédiaire	5 249,0		+5 249,0
Total	242 246,9	215 908,5	+26 338,4

¹ Le montant de la réserve pour distributions futures ne varie qu'une fois par année dans le cadre de l'affectation du bénéfice. La réserve pour distributions futures est alimentée par le résultat annuel de la Banque nationale suisse (bouclément individuel), après déduction du montant attribué, conformément à la loi, à la provision pour réserves monétaires. Etant donné que les résultats de la Banque nationale dépendent fortement de l'évolution du prix de l'or, des cours de change et des taux d'intérêt, il n'est que difficilement possible de tirer des déductions au sujet du montant de la réserve pour distributions futures en fin d'année.

14 août 2009

7

Principes de comptabilisation et d'évaluation

Le présent résultat intermédiaire, qui n'a pas été audité par l'organe de révision prévu par la loi, porte sur la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Les présents comptes consolidés sont établis conformément à la loi sur la Banque nationale (LBN), au Code des obligations (CO), au Règlement de cotation de SIX Swiss Exchange et aux directives sur les dispositions régissant l'établissement des comptes (Circ.-FINMA 08/2). Par rapport aux comptes de l'exercice 2008, les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont subi aucune modification.

Cours de conversion de monnaies étrangères et prix de l'or

	2009			2008		
	30.06.2009	31.12.2008	Variation	30.06.2008	31.12.2007	Variation
	En francs	En francs	En %	En francs	En francs	En %
1 dollar des Etats-Unis	1,0832	1,0658	+ 1,6	1,0183	1,1277	- 9,7
1 euro	1,5251	1,4895	+ 2,4	1,6070	1,6557	- 2,9
100 yens	1,1246	1,1734	- 4,2	0,9625	1,0109	- 4,8
1 livre sterling	1,7911	1,5595	+ 14,9	2,0311	2,2586	- 10,1
1 kg d'or	32 544,60	29 640,32	+ 9,8	30 455,55	30 328,47	+ 0,4

Commentaires relatifs au rapport intermédiaire

Chiffre 1: Résultat de l'or

Ventilation selon le genre	Du 1.01.2009 au 30.06.2009	Du 1.01.2008 au 30.06.2008	Variation
En millions de francs			
Gain/perte résultant de l'évaluation au prix du marché	3 020,8	159,1	+2 861,7
Résultat des prêts d'or	5,9	2,8	+ 3,1
Total	3 026,7	161,9	+2 864,8

14 août 2009

8

Chiffre 2: Résultat des positions en monnaies étrangères

Ventilation selon la provenance	Du 1.01.2009 au 30.06.2009	Du 1.01.2008 au 30.06.2008	Variation
En millions de francs			
Placements de devises	2 605,5	-3 481,6	+6 087,1
Position de réserve au FMI	11,9	- 15,6	+ 27,5
Moyens de paiement internationaux	8,8	- 13,2	+ 22,0
Crédits d'aide monétaire	10,7	- 18,7	+ 29,4
Engagements en monnaies étrangères	1 008,8	- 102,4	+1 111,2
Autres placements en monnaies étrangères	-1 289,2	-	-1 289,2
Total	2 356,4	-3 631,4	+5 987,8

Ventilation selon le genre	Du 1.01.2009 au 30.06.2009	Du 1.01.2008 au 30.06.2008	Variation
En millions de francs			
Produit des intérêts	1 314,8	929,7	+ 385,1
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs			
d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	- 278,7	- 672,2	+ 393,5
Charges d'intérêts	- 62,4	- 102,4	+ 40,0
Produit des dividendes	123,5	95,7	+ 27,8
Gains/pertes de cours sur les titres de			
participation et les instruments de participation	230,6	- 880,1	+1 110,7
Gains/pertes de change	1 030,9	-2 998,0	+4 028,9
Droits de garde et frais de gestion	- 2,3	- 4,0	+ 1,7
Total	2 356,4	-3 631,4	+5 987,8

14 août 2009

9

Chiffre 3: Résultat des positions en francs

Ventilation selon la provenance	Du 1.01.2009 au 30.06.2009	Du 1.01.2008 au 30.06.2008	Variation
En millions de francs			
Titres en francs	32,5	- 9,6	+ 42,1
Pensions de titres contre francs	25,9	304,0	- 278,1
Autres avoirs	0,3	0,0	+ 0,3
Engagements envers la Confédération	- 5,5	- 64,9	+ 59,4
Propres titres de créance	- 2,0	-	- 2,0
Autres engagements à vue	- 3,8	- 10,4	+ 6,6
Total	47,4	219,0	- 171,6

Ventilation selon le genre	Du 1.01.2009 au 30.06.2009	Du 1.01.2008 au 30.06.2008	Variation
En millions de francs			
Produit des intérêts	94,4	364,9	- 270,5
Gains/pertes en capital	- 32,6	- 68,5	+ 35,9
Charges d'intérêts	- 11,3	- 75,3	+ 64,0
Droits de garde et de négoce	- 3,1	- 2,0	- 1,1
Total	47,4	219,0	- 171,6