

Communication

Case postale, CH-8022 Zurich
Téléphone +41 44 631 31 11
communications@snb.ch

Zurich, le 31 juillet 2012

Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 juin 2012

La Banque nationale suisse a enregistré un bénéfice consolidé de 6,5 milliards de francs au premier semestre 2012.

Le bénéfice réalisé sur les positions en monnaies étrangères de la Banque nationale suisse (BNS) sur les six premiers mois de l'année a atteint 5,1 milliards de francs. Une plus-value de 1,3 milliard de francs a été dégagée sur le stock d'or. Un gain de 46 millions de francs a découlé des positions en francs.

Le résultat de la Banque nationale dépend essentiellement de l'évolution sur les marchés de l'or, des changes et des capitaux. C'est pourquoi de fortes fluctuations sont la règle, et il n'est que difficilement possible de tirer des déductions pour le résultat de l'exercice 2012.

Bénéfice sur les positions en monnaies étrangères

Le résultat des positions en monnaies étrangères s'est établi à 5,1 milliards de francs pour le premier semestre 2012. Le produit des intérêts et des dividendes ainsi que la hausse des cours et les gains en capital ont été déterminants, avec une contribution globale d'environ 5,5 milliards de francs. Les pertes de change se sont inscrites à 0,3 milliard de francs pour les six premiers mois de l'année.

Plus-value sur le stock d'or

Le stock d'or, qui est resté inchangé, a généré une plus-value de 1,3 milliard de francs. Fin juin 2012, le prix du kilogramme d'or s'élevait à 48 687 francs.

Gain sur les positions en francs

S'inscrivant à 74 millions de francs, le produit des intérêts et les gains de cours sur les titres en francs suisses ont nettement dépassé les charges d'environ 25 millions de francs sur les pensions de titres et les propres titres de créance (Bons de la BNS).

Accroissement de la somme du bilan

La somme du bilan de la Banque nationale s'est accrue de 89 milliards de francs depuis début 2012 et atteignait 439 milliards de francs au 30 juin. Les placements de devises ont

31 juillet 2012

2

augmenté de 108 milliards de francs, ce qui s'explique en grande partie par les achats de devises effectués au deuxième trimestre en vue de faire prévaloir le cours plancher face à l'euro.

Fonds de stabilisation: évolution toujours positive

Durant le premier semestre, le prêt octroyé au fonds de stabilisation a pu être ramené de 7,6 milliards à 6,4 milliards de francs. Dans la même période, le risque global a passé de 8,5 milliards à 6,7 milliards de francs.

Le fonds de stabilisation a dégagé un bénéfice de 189 millions de dollars des Etats-Unis entre janvier et juin 2012, et fourni une contribution de 73 millions de francs au résultat consolidé.

Résultat intermédiaire et constitution de provisions

Fin juin 2012, avant l'attribution à la provision pour réserves monétaires, un bénéfice consolidé de 6,5 milliards de francs était enregistré, contre une perte de 10,8 milliards un an auparavant.

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. Le montant de l'attribution aux provisions pour l'exercice en cours est fixé vers la fin de l'année.

31 juillet 2012

3

Compte de résultat consolidé pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012¹

En millions de francs	Voir chiffre	Du 1.01.2012 au 30.06.2012	Du 1.01.2011 au 30.06.2011	Variation
Résultat de l'or	1	1 262,7	-1 550,0	+2 812,7
Résultat des positions en monnaies étrangères	2	5 094,1	-9 852,2	+14 946,3
Résultat des positions en francs	3	45,8	- 122,9	+ 168,7
Résultat des placements du fonds de stabilisation		288,7	1 366,8	-1 078,1
Résultat des garanties contre les pertes du fonds de stabilisation	4	- 102,3	- 512,1	+ 409,8
Produit des participations		9,0	1,7	+ 7,3
Autres résultats		1,4	2,0	- 0,6
Résultat brut		6 599,4	-10 666,7	+17 266,1
Charges afférentes aux billets de banque		- 11,5	- 9,0	- 2,5
Charges de personnel		- 65,0	- 61,9	- 3,1
Autres charges d'exploitation		- 49,7	- 46,5	- 3,2
Amortissements sur les immobilisations corporelles		- 16,4	- 18,8	+ 2,4
Résultat intermédiaire		6 456,7	-10 803,0	+17 259,7

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

31 juillet 2012

4

Compte de résultat consolidé pour le deuxième trimestre 2012¹

En millions de francs	Du 1.04.2012 au 30.06.2012	Du 1.04.2011 au 30.06.2011	Variation
Résultat de l'or	502,3	-1 561,4	+2 063,7
Résultat des positions en monnaies étrangères	7 689,2	-11 452,8	+19 142,0
Résultat des positions en francs	31,7	- 17,2	+ 48,9
Résultat des placements du fonds de stabilisation	90,1	643,2	- 553,1
Résultat des garanties contre les pertes du fonds de stabilisation	- 72,0	- 212,2	+ 140,2
Produit des participations	9,0	1,7	+ 7,3
Autres résultats	0,7	1,0	- 0,3
Résultat brut	8 251,1	-12 597,7	+20 848,8
Charges afférentes aux billets de banque	- 5,8	- 4,7	- 1,1
Charges de personnel	- 31,3	- 30,5	- 0,8
Autres charges d'exploitation	- 24,1	- 23,5	- 0,6
Amortissements sur les immobilisations corporelles	- 8,1	- 8,7	+ 0,6
Résultat intermédiaire	8 181,8	-12 665,1	+20 846,9

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

31 juillet 2012

5

Bilan consolidé au 30 juin 2012¹

Actif	30.06.2012	31.12.2011	Variation
En millions de francs			
Or	50 633,9	48 662,5	+1 971,4
Créances résultant d'opérations sur or	4,0	717,5	- 713,5
Placements de devises ²	365 055,7	257 504,2	+107 551,5
Position de réserve au FMI	3 193,0	3 134,5	+ 58,5
Moyens de paiement internationaux	4 586,0	4 621,2	- 35,2
Crédits d'aide monétaire	295,1	301,4	- 6,3
Créances en dollars des Etats-Unis résultant de pensions de titres	-	370,5	- 370,5
Créances en francs résultant de pensions de titres	-	18 468,0	-18 468,0
Titres en francs	3 713,4	3 675,1	+ 38,3
Placements du fonds de stabilisation	10 037,5	11 051,1	-1 013,6
Billets de banque en stock	124,5	129,8	- 5,3
Immobilisations corporelles	317,9	325,4	- 7,5
Participations	147,0	147,0	-
Autres actifs	1 245,0	1 236,2	+ 8,8
Total	439 353,1	350 344,3	+89 008,8

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

² Comprennent à fin 2011 des swaps de change devises contre francs (notamment dollars et euros contre francs) s'élevant à quelque 26 milliards de francs. Au 30 juin 2012, l'encours de ces swaps de change était nul.

31 juillet 2012

6

Passif	30.06.2012	31.12.2011	Variation
En millions de francs			
Billets de banque en circulation	54 733,6	55 728,9	- 995,3
Comptes de virement des banques en Suisse	242 629,4	180 720,7	+61 908,7
Engagements envers la Confédération	13 122,0	5 647,5	+7 474,5
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères	6 659,3	1 884,5	+4 774,8
Autres engagements à vue ¹	53 722,9	28 447,7	+25 275,2
Propres titres de créance	515,0	14 719,5	-14 204,5
Autres engagements à terme	-	366,4	- 366,4
Engagements en monnaies étrangères	5,3	551,6	- 546,3
Contrepartie des DTS alloués par le FMI	4 745,4	4 734,6	+ 10,8
Autres passifs	2 648,2	2 465,6	+ 182,6
Provision pour exploitation et autres provisions	6,4	7,3	- 0,9
Provision pour réserves monétaires ²	48 215,6	45 061,3	+3 154,3
Capital social	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures ³	3 873,2	-5 000,0	+8 873,2
Réserve de bénéfices issus du fonds de stabilisation ⁴	2 076,3	1 636,1	+ 440,2
Résultat consolidé 2011		13 469,1	-13 469,1
Résultat intermédiaire	6 456,7		+6 456,7
Ecarts de conversion	- 81,2	- 121,6	+ 40,4
Total	439 353,1	350 344,3	+89 008,8

¹ Comprennent les comptes de virement du secteur non bancaire.

² La provision pour réserves monétaires (art. 30, al. 1, LBN) est alimentée une fois par an. Le montant attribué est fixé vers la fin de chaque année, l'attribution elle-même ayant lieu après l'Assemblée générale suivante, dans le cadre de l'affectation du bénéfice. L'augmentation de 3,2 milliards de francs correspond au montant attribué au titre de l'exercice 2011.

³ Le montant de la réserve pour distributions futures ne varie qu'une fois par an, dans le cadre de l'affectation du bénéfice. Cette variation correspond à la différence entre le résultat annuel distribuable de la Banque nationale suisse (bouclément individuel, après attribution à la provision pour réserves monétaires) et le bénéfice effectivement distribué aux actionnaires ainsi qu'à la Confédération et aux cantons après l'Assemblée générale. La réserve pour distributions futures peut aussi afficher un montant négatif.

⁴ La part de la Banque nationale au bénéfice du fonds de stabilisation n'est versée à la BNS qu'en cas de liquidation totale ou de vente du fonds. Auparavant, la part lui incombant sur les bénéfices résultant d'exercices antérieurs est portée au bilan comme réserve de bénéfices issus du fonds de stabilisation. Voir également chiffre 4.

31 juillet 2012

7

Cours de conversion

	2012			2011		
	30.06.2012	31.12.2011	Variation	30.06.2011	31.12.2010	Variation
	En francs	En francs	En %	En francs	En francs	En %
1 euro	1,2022	1,2172	- 1,2	1,2196	1,2494	- 2,4
1 dollar des Etats-Unis	0,9494	0,9378	+ 1,2	0,8429	0,9327	- 9,6
100 yens	1,1935	1,2149	- 1,8	1,0458	1,1479	- 8,9
1 dollar canadien	0,9312	0,9198	+ 1,2	0,8730	0,9348	- 6,6
1 livre sterling	1,4890	1,4581	+ 2,1	1,3490	1,4529	- 7,2
1 kg d'or	48 686,56	47 472,70	+ 2,6	40 798,84	42 289,16	- 3,5

Rapport intermédiaire – Commentaire

Chiffre 1: Résultat de l'or

Ventilation selon le genre

	Du 1.01.2012 au 30.06.2012	Du 1.01.2011 au 30.06.2011	Variation
En millions de francs			
Gain/perte résultant de l'évaluation au prix du marché	1 262,5	-1 550,1	+2 812,6
Produit des intérêts sur prêts d'or	0,2	0,1	+ 0,1
Total	1 262,7	-1 550,0	+2 812,7

31 juillet 2012

8

Chiffre 2: Résultat des positions en monnaies étrangères

Ventilation selon la provenance

	Du 1.01.2012 au 30.06.2012	Du 1.01.2011 au 30.06.2011	Variation
En millions de francs			
Placements de devises	5 018,7	-8 858,5	+13 877,2
Position de réserve au FMI	15,1	- 151,9	+ 167,0
Moyens de paiement internationaux	- 1,2	4,9	- 6,1
Crédits d'aide monétaire	1,7	- 21,6	+ 23,3
Propres titres de créance	-	-	-
Engagements en monnaies étrangères	- 1,0	- 13,1	+ 12,1
Autres positions en monnaies étrangères	60,7	- 812,1	+ 872,8
Total	5 094,1	-9 852,2	+14 946,3

Ventilation selon le genre

	Du 1.01.2012 au 30.06.2012	Du 1.01.2011 au 30.06.2011	Variation
En millions de francs			
Produit des intérêts	2 686,6	2 622,8	+ 63,8
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	1 227,8	-1 423,8	+2 651,6
Charges d'intérêts	- 4,1	- 23,7	+ 19,6
Produit des dividendes	428,1	347,5	+ 80,6
Gains/pertes de cours sur les titres de participation et les instruments de participation	1 109,4	333,7	+ 775,7
Gains/pertes de change	- 349,2	-11 705,1	+11 355,9
Frais de gestion, droits de garde et autres frais	- 4,4	- 3,6	- 0,8
Total	5 094,1	-9 852,2	+14 946,3

31 juillet 2012

9

Chiffre 3: Résultat des positions en francs

Ventilation selon la provenance	Du 1.01.2012 au 30.06.2012	Du 1.01.2011 au 30.06.2011	Variation
En millions de francs			
Titres en francs	73,5	40,3	+ 33,2
Pensions de titres visant à injecter des liquidités en francs	- 14,4	0,0	- 14,4
Pensions de titres visant à résorber des liquidités en francs	0,0	- 10,6	+ 10,6
Autres avoirs	0,0	0,0	- 0,0
Engagements envers la Confédération	-	- 2,3	+ 2,3
Propres titres de créance	- 10,5	- 146,9	+ 136,4
Autres engagements à vue	- 2,7	- 3,5	+ 0,8
Total	45,8	- 122,9	+ 168,7

Ventilation selon le genre	Du 1.01.2012 au 30.06.2012	Du 1.01.2011 au 30.06.2011	Variation
En millions de francs			
Produit des intérêts	42,8	45,0	- 2,2
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	33,1	- 0,5	+ 33,6
Charges d'intérêts	- 27,7	- 126,7	+ 99,0
Frais de négoce, droits de garde et autres frais	- 2,4	- 40,7	+ 38,3
Total	45,8	- 122,9	+ 168,7

Chiffre 4: Résultat des garanties contre les pertes

Conformément aux dispositions contractuelles, UBS peut racheter le fonds de stabilisation après le remboursement intégral du prêt de la BNS. Le cas échéant, UBS devrait verser à la Banque nationale un milliard de dollars plus la moitié de la valeur de la fortune nette du fonds excédant ce milliard. L'autre moitié de ce montant reviendrait à UBS.

Pour le premier semestre 2012, la somme revenant à UBS s'éleverait à 102 millions de francs. Elle est comptabilisée comme charge sous le poste Résultat des garanties contre les pertes. Le Rapport de gestion 2011 fournit de plus amples informations sur ce sujet aux pages 185 et 192.