

Communication

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

Zurich, le 30 avril 2015

Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 31 mars 2015

La Banque nationale suisse (BNS) enregistre une perte de 30 milliards de francs au premier trimestre 2015

Une perte de 29,3 milliards de francs a découlé des positions en monnaies étrangères. Le stock d'or a quant à lui généré une moins-value de 1 milliard de francs.

Le résultat de la Banque nationale dépend dans une large mesure 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.

Perte sur les positions en monnaies étrangères

Le résultat négatif des positions en monnaies étrangères s'est inscrit, au total, à 29,3 milliards de francs.

Le 15 janvier 2015, la Banque nationale a décidé d'abolir le cours plancher de 1,20 franc pour 1 euro avec effet immédiat. Cette mesure a entraîné une appréciation du franc et, partant, des pertes de change sur l'ensemble des monnaies de placement. Au premier trimestre 2015, ces pertes se sont élevées au total à 41,1 milliards de francs.

Le produit des intérêts et le produit des dividendes ont contribué positivement au résultat, à hauteur de respectivement 1,6 et 0,3 milliard de francs. Le niveau généralement plus bas des taux d'intérêt a engendré des gains de cours de 3,7 milliards de francs sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt. Les titres de participation et les instruments de participation ont quant à eux bénéficié du contexte boursier favorable et concouru au résultat à hauteur de 6,2 milliards de francs.

Communiqué de presse

Moins-value sur le stock d'or

La Banque nationale a accusé une moins-value de 1 milliard de francs sur son stock d'or, qui est resté inchangé. Fin mars 2015, le prix du kilogramme d'or s'élevait à 37 127 francs (fin 2014: 38 105 francs).

Bénéfice sur les positions en francs

Un bénéfice de 328 millions de francs, au total, a découlé des positions en francs. Il se compose pour l'essentiel des intérêts négatifs prélevés depuis le 22 janvier 2015 sur les avoirs en comptes de virement (236 millions de francs), mais aussi de gains de cours (78 millions) et de produits d'intérêts (17 millions) sur les titres en francs.

Provision pour réserves monétaires

Au 31 mars 2015, la BNS enregistrait une perte de 30 milliards de francs, avant l'attribution à la provision pour réserves monétaires.

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 pour l'exercice en cours est fixé en fin d'année.

Communiqué de presse

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2015¹

En millions de francs

	Voir chiffre	Du 1.01.2015 au 31.03.2015	Du 1.01.2014 au 31.03.2014	Variation
Résultat de l'or		- 1 017,2	2 634,5	-3 651,7
Résultat des positions en monnaies étrangères	1	-29 261,3	1 735,6	-30 996,9
Résultat des positions en francs	2	328,3	77,6	+ 250,7
Autres résultats		1,7	1,3	+ 0,4
Résultat brut		-29 948,5	4 449,0	-34 397,5
Charges afférentes aux billets de banque		- 1,9	- 5,4	+ 3,5
Charges de personnel		-40,8	-40,1	- 0,7
Autres charges d'exploitation		-31,3	-25,0	- 6,3
Amortissements sur les immobilisations corporelles		- 9,7	- 9,9	+ 0,2
Résultat intermédiaire		-30 032,2	4 368,7	-34 400,9

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

Communiqué de presse

Bilan au 31 mars 2015¹**Actif**

En millions de francs

	31.03.2015	31.12.2014	Variation
Or	38 612,4	39 629,6	-1 017,2
Placements de devises	531 911,4	510 062,4	+21 849,0
Position de réserve au FMI	1 642,9	2 037,3	-394,4
Moyens de paiement internationaux	4 034,5	4 413,8	-379,3
Crédits d'aide monétaire	202,5	213,3	-10,8
Créances en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Titres en francs	3 898,4	3 978,3	-79,9
Immobilisations corporelles	409,7	417,4	-7,7
Participations	134,7	133,5	+1,2
Autres actifs	500,6	316,2	+184,4
Total	581 347,3	561 201,9	+20 145,4

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

Communiqué de presse

Passif

En millions de francs

	31.03.2015	31.12.2014	Variation
Billets de banque en circulation	66 897,0	67 595,8	-698,8
Comptes de virement des banques en Suisse	373 918,0	328 006,2	+45 911,8
Engagements envers la Confédération	13 968,4	9 046,4	+4 922,0
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères	18 747,4	17 486,9	+1 260,5
Autres engagements à vue	37 478,7	33 126,8	+4 351,9
Engagements en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Propres titres de créance	-	-	-
Engagements en monnaies étrangères	9 512,1	14 753,1	-5 241,0
Contrepartie des DTS alloués par le FMI	4 412,5	4 727,2	-314,7
Autres passifs	140,7	154,8	-14,1
Fonds propres			
Provision pour réserves monétaires ^{1,2}	54 787,0	54 787,0	-
Capital-actions	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures ^{1,3}	-6 820,2	-6 820,2	-
Résultat de l'exercice 2014	38 312,9	38 312,9	-
Résultat intermédiaire	-30 032,2		-30 032,2
Sous-total des fonds propres	56 272,4	86 304,6	-30 032,2
Total	581 347,3	561 201,9	+20 145,4

1 Avant affectation du bénéfice (voir Rapport de gestion 2014, page 152).

2 La provision pour réserves monétaires est alimentée dans le cadre de l'affectation du bénéfice (soit après l'Assemblée générale des actionnaires du 24 avril 2015). Le montant attribué à cette provision au titre de l'exercice 2014 s'élève à 2 milliards de francs.

3 La réserve pour distributions futures ne varie qu'une fois l'an, dans le cadre de l'affectation du bénéfice. Après affectation du bénéfice au titre de l'exercice 2014, elle s'inscrit à 27,5 milliards de francs.

Communiqué de presse

Tableau condensé de variation des fonds propres

En millions de francs

	Du 1.01.2015 au 31.03.2015	Du 1.01.2014 au 31.03.2014
Fonds propres en début de période¹	86 304,6	47 991,8
Versement d'un dividende aux actionnaires	–	–
Distribution à la Confédération et aux cantons	–	–
Résultat intermédiaire	– 30 032,2	4 368,7
Fonds propres en fin de période	56 272,4	52 360,5

¹ Les fonds propres en début de période se composent du capital-actions, de la provision pour réserves monétaires, de la réserve pour distributions futures et du résultat annuel.

Tableau condensé de flux de trésorerie

En millions de francs

	Du 1.01.2015 au 31.03.2015	Du 1.01.2014 au 31.03.2014
Flux financiers relatifs à l'activité d'exploitation	2 633,0	2 074,3
Flux financiers relatifs à l'activité d'investissement	– 54 890,0	– 29 975,1
Flux financiers relatifs à l'activité de financement	4 223,2	– 5 801,3
Augmentation (–) / Diminution (+) nette	– 48 033,8	– 33 702,1
Fonds en début de période	– 361 095,7	– 284 969,7
Fonds en fin de période	– 409 129,5	– 318 671,8
Augmentation (–) / Diminution (+) nette	– 48 033,8	– 33 702,1

Le fonds englobe les dépôts à vue et les avoirs au jour le jour en monnaies étrangères, compris dans les placements de devises; les comptes de virement en francs sont portés en déduction.

La Banque nationale, cotée à la Bourse suisse (SIX Swiss Exchange) au Domestic Standard, applique les Recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC). Conformément à ces normes, elle doit donc établir un tableau de flux de trésorerie. Ce dernier ne revêt qu'une pertinence limitée, compte tenu de la fonction de banque centrale de la BNS.

Communiqué de presse

Annexe

Principes de comptabilisation et d'évaluation

La Banque nationale est une société anonyme régie par une loi spéciale. Elle a deux sièges, l'un à Berne et l'autre à Zurich. Le présent Rapport intermédiaire a été établi en conformité avec les Swiss GAAP RPC ainsi qu'avec les dispositions de la loi sur la Banque nationale (LBN) et du code des obligations (CO). Il donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'entreprise.

La structure et la dénomination des postes du bilan et du compte de résultat prennent en considération les particularités de l'activité d'une banque centrale.

Les principes de comptabilisation et d'évaluation appliqués aux comptes annuels clos au 31 décembre 2014 n'ont subi aucune modification.

Le Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 31 mars 2015 est établi selon la Swiss GAAP FER 31; certaines informations sont présentées sous forme condensée.

La Swiss GAAP FER 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 loi sur la Banque nationale détermine les droits des actionnaires. Le dividende versé y est notamment limité à 6% au maximum du capital-actions (soit 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.

Cours de conversion

	31.03.2015 En francs	31.12.2014 En francs	2015 Variation En %	31.03.2014 En francs	31.12.2013 En francs	2014 Variation En %
1 euro	1,0452	1,2024	-13,1	1,2193	1,2268	-0,6
1 dollar des Etats-Unis	0,9728	0,9923	-2,0	0,8839	0,8908	-0,8
100 yens	0,8109	0,8300	-2,3	0,8567	0,8489	+0,9
1 dollar canadien	0,7645	0,8557	-10,7	0,8020	0,8384	-4,3
1 livre sterling	1,4394	1,5459	-6,9	1,4705	1,4736	-0,2
1 kg d'or	37 127,40	38 105,48	-2,6	36 727,76	34 194,73	+7,4

Communiqué de presse

Informations complémentaires sur le bilan et le compte de résultat

Chiffre 1: Résultat des positions en monnaies étrangères

Ventilation selon la provenance en millions de francs

	Du 1.01.2015 au 31.03.2015	Du 1.01.2014 au 31.03.2014	Variation
Placements de devises	-29 131,2	1 743,4	-30 874,6
Position de réserve au FMI	-138,6	-7,8	-130,8
Moyens de paiement internationaux	22,5	0,8	+21,7
Crédits d'aide monétaire	-14,1	-0,8	-13,3
Total	-29 261,3	1 735,6	-30 996,9

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 1.01.2015 au 31.03.2015	Du 1.01.2014 au 31.03.2014	Variation
Produit des intérêts	1 603,7	1 778,4	-174,7
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	3 701,5	2 298,7	+1 402,8
Charges d'intérêts	-6,2	-3,3	-2,9
Produit des dividendes	341,3	335,1	+6,2
Gains/pertes de cours sur les titres de participation et les instruments de participation	6 154,3	51,9	+6 102,4
Gains/pertes de change	-41 050,6	-2 720,6	-38 330,0
Frais de gestion, droits de garde et autres frais	-5,2	-4,6	-0,6
Total	-29 261,3	1 735,6	-30 996,9

Communiqué de presse

Chiffre 2: Résultat des positions en francs

Ventilation selon la provenance en millions de francs

	Du 1.01.2015 au 31.03.2015	Du 1.01.2014 au 31.03.2014	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	235,8	–	+235,8
Titres en francs	93,3	80,0	+ 13,3
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	–0,8	–2,4	+ 1,6
Total	328,3	77,6	+ 250,7

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 1.01.2015 au 31.03.2015	Du 1.01.2014 au 31.03.2014	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	235,8	–	+235,8
Produit des intérêts	17,4	19,2	– 1,8
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	77,8	62,6	+ 15,2
Charges d'intérêts	–0,8	–2,4	+ 1,6
Frais de négoce, droits de garde et autres frais	– 1,9	– 1,8	– 0,1
Total	328,3	77,6	+ 250,7