

Communication

Case postale, CH-8022 Zurich
Téléphone +41 58 631 00 00
communications@snb.ch

Zurich, le 31 octobre 2016

Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2016

La Banque nationale suisse (BNS) enregistre un bénéfice de 28,7 milliards de francs pour les trois premiers trimestres 2016.

Le stock d'or a généré une plus-value de 7,5 milliards de francs. Le gain réalisé sur les positions en monnaies étrangères s'est inscrit à 20,3 milliards de francs.

Le résultat de la Banque nationale dépend principalement 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 en cours.

Bénéfice sur les positions en monnaies étrangères

Le résultat des positions en monnaies étrangères s'est établi, au total, à 20,3 milliards de francs.

Le produit des intérêts y a contribué à hauteur de 6,2 milliards de francs, et le produit des dividendes, de 2,4 milliards. Le niveau généralement plus bas des taux d'intérêt a engendré des gains de cours de 10 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 bénéficié du contexte boursier favorable, contribuant au résultat à hauteur de 5,1 milliards de francs. Quant aux pertes de change, elles ont totalisé 3,4 milliards de francs.

Plus-value sur le stock d'or

Le stock d'or, qui est resté inchangé, a généré une plus-value de 7,5 milliards de francs. Fin septembre 2016, le prix du kilogramme d'or s'élevait à 41 275 francs (fin 2015: 34 103 francs).

Communiqué de presse

Bénéfice sur les positions en francs

Au total, les positions en francs ont dégagé un bénéfice de 1,3 milliard de francs. Ce montant se compose pour l'essentiel des intérêts négatifs prélevés depuis le 22 janvier 2015 sur les avoirs en comptes de virement (1,1 milliard de francs), mais aussi de gains de cours (121 millions) et du produit des intérêts sur les titres en francs (46 millions).

Provision pour réserves monétaires

Au 30 septembre 2016, la BNS a réalisé un bénéfice de 28,7 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 30 septembre 2016¹

En millions de francs

	Voir chiffre	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Variation
Résultat de l'or		7 459,1	-3 290,1	+ 10 749,2
Résultat des positions en monnaies étrangères	1	20 272,4	-31 274,0	+ 51 546,4
Résultat des positions en francs	2	1 253,0	931,3	+ 321,7
Autres résultats		12,0	9,8	+ 2,2
Résultat brut		28 996,4	-33 622,9	+ 62 619,3
Charges afférentes aux billets de banque		-49,1	-26,6	-22,5
Charges de personnel		-120,7	-118,4	-2,3
Autres charges d'exploitation		-92,2	-86,1	-6,1
Amortissements sur les immobilisations corporelles		-24,7	-29,2	+ 4,5
Résultat intermédiaire		28 709,7	-33 883,2	+ 62 592,9

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

Communiqué de presse

Compte de résultat pour le troisième trimestre 2016¹

En millions de francs

	Du 01.07.2016 au 30.09.2016	Du 01.07.2015 au 30.09.2015	Variation
Résultat de l'or	-138,3	-83,3	-55,0
Résultat des positions en monnaies étrangères	7 278,0	15 975,3	-8 697,3
Résultat des positions en francs	384,9	360,2	+24,7
Autres résultats	-0,3	7,3	-7,6
Résultat brut	7 524,3	16 259,4	-8 735,1
Charges afférentes aux billets de banque	-39,0	-13,6	-25,4
Charges de personnel	-40,0	-39,0	-1,0
Autres charges d'exploitation	-27,3	-29,0	+1,7
Amortissements sur les immobilisations corporelles	-8,4	-9,7	+1,3
Résultat intermédiaire	7 409,5	16 168,0	-8 758,5

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

Communiqué de presse

Bilan au 30 septembre 2016¹**Actif**

En millions de francs

	30.09.2016	31.12.2015	Variation
Or	42 925,7	35 466,7	+ 7 459,0
Placements de devises ²	666 227,5	593 234,1	+ 72 993,4
Position de réserve au FMI	1 329,1	1 608,4	- 279,3
Moyens de paiement internationaux	4 410,8	4 707,3	- 296,5
Crédits d'aide monétaire	133,8	169,9	- 36,1
Créances en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Titres en francs	4 065,2	3 972,4	+ 92,8
Immobilisations corporelles	382,2	396,7	- 14,5
Participations	137,2	135,5	+ 1,7
Autres actifs	660,5	460,8	+ 199,7
Total	720 272,0	640 151,8	+ 80 120,2

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

2 Au 30 septembre 2016, ce poste comprend les avoirs à vue résultant de pensions de titres conclues dans le cadre de la gestion des placements de devises, à hauteur de 35,8 milliards de francs (32,5 milliards au 31 décembre 2015). Les engagements correspondants sont portés au passif du bilan sous *Engagements en monnaies étrangères*, entraînant un accroissement du bilan.

Communiqué de presse

Passif

En millions de francs

	30.09.2016	31.12.2015	Variation
Billets de banque en circulation	72 682,8	72 881,9	- 199,1
Comptes de virement des banques en Suisse	453 455,7	402 316,5	+ 51 139,2
Engagements envers la Confédération	12 513,4	10 930,9	+ 1 582,5
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères	19 982,2	25 621,4	- 5 639,2
Autres engagements à vue	32 307,2	30 165,5	+ 2 141,7
Engagements en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Propres titres de créance	-	-	-
Engagements en monnaies étrangères	35 828,7	32 521,4	+ 3 307,3
Contrepartie des DTS alloués par le FMI	4 453,6	4 547,7	- 94,1
Autres passifs	287,6	113,9	+ 173,7
Fonds propres			
Provision pour réserves monétaires ¹	58 121,5	56 759,3	+ 1 362,2
Capital-actions	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures ²	1 904,5	27 518,8	- 25 614,3
Résultat de l'exercice 2015		- 23 250,6	+ 23 250,6
Résultat intermédiaire	28 709,7		+ 28 709,7
Total des fonds propres	88 760,7	61 052,5	+ 27 708,2
Total	720 272,0	640 151,8	+ 80 120,2

1 La provision pour réserves monétaires est alimentée dans le cadre de l'affectation du bénéfice. Le montant attribué à cette provision au titre de l'exercice 2015 s'élève à 1,4 milliard de francs.

2 La réserve pour distributions futures ne varie qu'une fois l'an, dans le cadre de l'affectation du bénéfice.

Communiqué de presse

Tableau condensé de variation des fonds propres

En millions de francs

	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2015 au 30.09.2015
Fonds propres en début de période¹	61 052,5	86 304,6
Versement d'un dividende aux actionnaires	- 1,5	- 1,5
Distribution à la Confédération et aux cantons	- 1 000,0	- 2 000,0
Résultat intermédiaire	28 709,7	- 33 883,2
Fonds propres en fin de période	88 760,7	50 419,9

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.

Cours de conversion

	30.09.2016 En francs	31.12.2015 En francs	2016 Variation En %	30.09.2015 En francs	31.12.2014 En francs	2015 Variation En %
1 euro	1,0885	1,0861	+0,2	1,0907	1,2024	-9,3
1 dollar des Etats-Unis	0,9704	0,9981	-2,8	0,9753	0,9923	-1,7
100 yens	0,9590	0,8297	+15,6	0,8122	0,8300	-2,1
1 livre sterling	1,2604	1,4771	-14,7	1,4791	1,5459	-4,3
1 dollar canadien	0,7399	0,7197	+2,8	0,7287	0,8557	-14,8
1 kg d'or	41 274,82	34 102,64	+21,0	34 941,94	38 105,48	-8,3

Communiqué de presse

Annexe

Principes de comptabilisation et d'évaluation

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. Le présent rapport intermédiaire a été établi en conformité avec les dispositions de la loi sur la Banque nationale (LBN) et du code des obligations (CO) ainsi qu'avec les principes d'établissement des comptes figurant dans l'annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2015. Il donne 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. Ces principes 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 n'a pas dressé de tableau des flux de trésorerie. 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.

Par rapport aux comptes annuels clos au 31 décembre 2015, les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont subi aucune modification.

Le rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2016 est établi selon la Swiss GAAP RPC 31; certaines informations sont présentées sous forme condensée.

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.

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 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Variation
Placements de devises	20 324,5	-31 202,0	+ 51 526,5
Position de réserve au FMI	-49,8	-96,7	+ 46,9
Moyens de paiement internationaux	0,5	35,6	- 35,1
Crédits d'aide monétaire	-2,8	-10,9	+ 8,1
Total	20 272,4	-31 274,0	+ 51 546,4

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Variation
Produit des intérêts	6 221,1	5 683,7	+ 537,4
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	9 999,3	-2 807,8	+ 12 807,1
Charges d'intérêts	24,1	-7,6	+ 31,7
Produit des dividendes	2 362,1	1 665,0	+ 697,1
Gains/pertes de cours sur les titres de participation et les instruments de participation	5 050,3	-4 383,2	+ 9 433,5
Gains/pertes de change	-3 364,6	-31 409,3	+ 28 044,7
Frais de gestion, droits de garde et autres frais	-20,1	-14,7	-5,4
Total	20 272,4	-31 274,0	+ 51 546,4

Communiqué de presse

Chiffre 2: Résultat des positions en francs

Ventilation selon la provenance en millions de francs

	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	1 093,7	843,4	+ 250,3
Titres en francs	160,2	89,5	+ 70,7
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	– 1,0	– 1,6	+ 0,6
Total	1 253,0	931,3	+ 321,7

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	1 093,7	843,4	+ 250,3
Produit des intérêts	46,1	50,3	– 4,2
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	120,7	44,8	+ 75,9
Charges d'intérêts	– 1,0	– 1,6	+ 0,6
Frais de négoce, droits de garde et autres frais	– 6,6	– 5,6	– 1,0
Total	1 253,0	931,3	+ 321,7