

Communication

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

Zurich, le 30 octobre 2020

Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2020

La Banque nationale suisse (BNS) enregistre un bénéfice de 15,1 milliards de francs pour les trois premiers trimestres 2020.

Le bénéfice réalisé sur les positions en monnaies étrangères s'est inscrit à 5,3 milliards de francs. Le stock d'or a généré une plus-value de 9,1 milliards de francs. Les positions en francs ont, quant à elles, dégagé un bénéfice de 1 milliard 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

Les positions en monnaies étrangères ont dégagé, au total, un bénéfice de 5,3 milliards de francs.

Le produit des intérêts et le produit des dividendes se sont inscrits à respectivement 6,1 milliards et 2,6 milliards de francs. Un gain de cours de 11,7 milliards de francs a résulté des titres porteurs d'intérêts et des instruments sur taux d'intérêt, tandis que les titres de participation et les instruments de participation ont affiché un gain de cours de 7,1 milliards de francs. Enfin, des pertes de change ont été enregistrées pour un montant total de 22,3 milliards de francs.

Communiqué de presse

Plus-value sur le stock d'or

Le stock d'or, dont le volume n'a pas changé, a généré une plus-value de 9,1 milliards de francs. Fin septembre 2020, le prix du kilogramme d'or s'élevait à 55 989 francs (fin 2019: 47 222 francs).

Bénéfice sur les positions en francs

Un bénéfice de 1 milliard de francs au total a découlé des positions en francs. Ce montant se compose pour l'essentiel des intérêts négatifs prélevés sur les avoirs en comptes de virement.

Provision pour réserves monétaires

Fin septembre 2020, la BNS a enregistré un bénéfice de 15,1 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 2020¹

En millions de francs

	Voir chiffre	Du 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2019 au 30.09.2019	Variation
Résultat de l'or		9 118,4	7 287,6	+ 1 830,8
Résultat des positions en monnaies étrangères	1	5 252,0	42 738,4	- 37 486,4
Résultat des positions en francs	2	988,3	1 738,7	- 750,4
Autres résultats		- 6,2	0,2	- 6,4
Résultat brut		15 352,4	51 764,9	- 36 412,5
Charges afférentes aux billets de banque		- 19,7	- 47,2	+ 27,5
Charges de personnel		- 135,4	- 132,7	- 2,7
Autres charges d'exploitation		- 88,3	- 92,0	+ 3,7
Amortissements sur les immobilisations corporelles		- 28,8	- 23,4	- 5,4
Résultat intermédiaire		15 080,2	51 469,6	- 36 389,4

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

Communiqué de presse

Compte de résultat pour le troisième trimestre 2020¹

En millions de francs

	Du 01.07.2020 au 30.09.2020	Du 01.07.2019 au 30.09.2019	Variation
Résultat de l'or	1 997,3	3 509,6	-1 512,3
Résultat des positions en monnaies étrangères	12 035,7	8 978,7	+3 057,0
Résultat des positions en francs	354,7	598,2	-243,5
Autres résultats	2,0	8,1	-6,1
Résultat brut	14 389,8	13 094,5	+1 295,3
Charges afférentes aux billets de banque	-	-10,8	+10,8
Charges de personnel	-44,9	-43,4	-1,5
Autres charges d'exploitation	-23,2	-26,8	+3,6
Amortissements sur les immobilisations corporelles	-9,5	-8,3	-1,2
Résultat intermédiaire	14 312,2	13 005,2	+1 307,0

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

Communiqué de presse

Bilan au 30 septembre 2020¹**Actif**

En millions de francs

	30.09.2020	31.12.2019	Variation
Or	58 229,2	49 110,9	+9 118,3
Placements de devises ²	884 157,4	794 015,3	+90 142,1
Position de réserve au FMI	1 872,8	1 368,7	+504,1
Moyens de paiement internationaux	4 418,5	4 380,6	+37,9
Crédits d'aide monétaire	922,5	276,2	+646,3
Créances en dollars des Etats-Unis résultant de pensions de titres ³	689,5	–	+689,5
Créances en francs résultant de pensions de titres	8 217,6	6 529,0	+1 688,6
Titres en francs	4 009,0	4 074,3	–65,3
Prêts gagés ⁴	11 175,9	–	+11 175,9
Immobilisations corporelles	439,0	449,8	–10,8
Participations	134,0	135,3	–1,3
Autres actifs	748,3	616,3	+132,0
Total	975 014,1	860 956,3	+114 057,8

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

2 Au 30 septembre 2020, 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 0,4 milliard de francs (13,3 milliards au 31 décembre 2019). Les engagements correspondants sont portés au passif du bilan sous *Engagements en monnaies étrangères*, entraînant un accroissement du bilan.

3 La BNS met à disposition des liquidités en dollars des Etats-Unis au moyen de pensions de titres. A cet effet, elle conclut des swaps de change avec la Réserve fédérale américaine. L'engagement en francs qui en découle vis-à-vis de cette dernière est inscrit au passif du bilan sous *Autres engagements à terme*.

4 Facilité de refinancement BNS-COVID-19 (FRC), destinée aux banques ayant leur siège en Suisse ou dans la Principauté de Liechtenstein. La FRC offre la possibilité à ces dernières, moyennant la remise de titres de crédits garantis par la Confédération ou les cantons, d'obtenir des liquidités auprès de la Banque nationale.

Communiqué de presse

Passif

En millions de francs

	30.09.2020	31.12.2019	Variation
Billets de banque en circulation	85 263,3	84 450,1	+ 813,2
Comptes de virement des banques résidentes	636 612,1	505 810,6	+ 130 801,5
Engagements envers la Confédération	22 022,8	23 481,5	- 1 458,7
Comptes de virement de banques et d'institutions non résidentes	18 598,3	30 164,1	- 11 565,8
Autres engagements à vue	28 655,9	31 997,4	- 3 341,5
Engagements en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Propres titres de créance	-	-	-
Autres engagements à terme	694,3	-	+ 694,3
Engagements en monnaies étrangères	412,5	13 314,7	- 12 902,2
Contrepartie des DTS alloués par le FMI	4 267,1	4 417,9	- 150,8
Autres passifs	326,6	237,5	+ 89,1
Fonds propres			
Provision pour réserves monétaires ¹	79 073,6	73 216,3	+ 5 857,3
Capital-actions	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures ²	83 982,4	44 989,5	+ 38 992,9
Résultat de l'exercice 2019		48 851,7	- 48 851,7
Résultat intermédiaire	15 080,2		+ 15 080,2
Total des fonds propres	178 161,2	167 082,5	+ 11 078,7
Total	975 014,1	860 956,3	+ 114 057,8

1 La provision pour réserves monétaires est alimentée dans le cadre de l'affectation du bénéfice. L'augmentation d'environ 5,9 milliards de francs est due au montant attribué au titre de l'exercice 2019.

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 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2019 au 30.09.2019
Fonds propres en début de période¹	167 082,5	120 232,3
Versement d'un dividende aux actionnaires	- 1,5	- 1,5
Distribution à la Confédération et aux cantons	- 4 000,0	- 2 000,0
Résultat intermédiaire	15 080,2	51 469,6
Fonds propres en fin de période	178 161,2	169 700,4

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

	30.09.2020 En francs	31.12.2019 En francs	2020 Variation En %	30.09.2019 En francs	31.12.2018 En francs	2019 Variation En %
1 euro	1,0805	1,0848	- 0,4	1,0864	1,1283	- 3,7
1 dollar des Etats-Unis	0,9239	0,9668	- 4,4	0,9965	0,9868	+ 1,0
100 yens	0,8739	0,8900	- 1,8	0,9226	0,8969	+ 2,9
1 livre sterling	1,1878	1,2776	- 7,0	1,2271	1,2630	- 2,8
1 dollar canadien	0,6906	0,7436	- 7,1	0,7524	0,7232	+ 4,0
1 kg d'or	55 989,14	47 221,54	+ 18,6	47 619,68	40 612,43	+ 17,3

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 2019. 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. Ils s'en écartent 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 2019, les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont subi aucune modification pour les postes existants. Le poste *Prêts gagés* a été intégré afin de rendre compte de la facilité de refinancement COVID-19 introduite à titre temporaire par la BNS. Cette facilité offre la possibilité aux banques, moyennant la remise de titres de crédits garantis par la Confédération ou les cantons, d'obtenir des liquidités auprès de la Banque nationale. Les créances sont inscrites au bilan à leur valeur nominale. Le produit des intérêts est comptabilisé dans le résultat des positions en francs.

En outre, la BNS participe à l'action concertée des banques centrales visant à améliorer encore l'approvisionnement en liquidités par les accords permanents de swap en dollars des Etats-Unis, en recourant à des appels d'offres pour pensions de titres. Ces opérations se reflètent au bilan dans les postes *Créances en dollars des Etats-Unis résultant de pensions de titres et Autres engagements à terme*.

Le rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2020 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). 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 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2019 au 30.09.2019	Variation
Placements de devises	5 322,5	42 734,0	-37 411,5
Position de réserve au FMI	-47,2	-0,9	-46,3
Moyens de paiement internationaux	-2,7	-0,3	-2,4
Crédits d'aide monétaire	-20,5	5,6	-26,1
Total	5 252,0	42 738,4	-37 486,4

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2019 au 30.09.2019	Variation
Produit des intérêts	6 108,8	6 944,5	-835,7
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	11 749,6	19 485,5	-7 735,9
Charges d'intérêts	-29,2	-75,0	+45,8
Produit des dividendes	2 594,1	2 908,1	-314,0
Gains/pertes de cours sur les titres de participation et les instruments de participation	7 132,7	22 381,5	-15 248,8
Gains/pertes de change	-22 278,8	-8 879,4	-13 399,4
Frais de gestion, droits de garde et autres frais	-25,2	-26,9	+1,7
Total	5 252,0	42 738,4	-37 486,4

Communiqué de presse

Chiffre 2: Résultat des positions en francs**Ventilation selon la provenance** en millions de francs

	Du 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2019 au 30.09.2019	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	1 017,3	1 528,2	-510,9
Titres en francs	25,6	211,6	-186,0
Pensions de titres visant à injecter des liquidités en francs	-18,1	-	-18,1
Pensions de titres visant à résorber des liquidités en francs	-	-	-
Prêts gagés	-35,8	-	-35,8
Engagements envers la Confédération	-	-	-
Propres titres de créance	-	-	-
Autres positions en francs	-0,7	-1,1	+0,4
Total	988,3	1 738,7	-750,4

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2019 au 30.09.2019	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	1 017,3	1 528,2	-510,9
Produit des intérêts	-24,2	33,9	-58,1
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	2,0	183,0	-181,0
Charges d'intérêts	-0,7	-1,1	+0,4
Frais de négoce, droits de garde et autres frais	-6,0	-5,4	-0,6
Total	988,3	1 738,7	-750,4