

Communication

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

Zurich, le 31 octobre 2017

Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2017

La Banque nationale suisse (BNS) a enregistré un bénéfice de 33,7 milliards de francs au cours des trois premiers trimestres 2017.

Le stock d'or a généré une plus-value de 2,3 milliards de francs. Un bénéfice de 30,3 milliards de francs a résulté des positions en monnaies étrangères. Quant aux positions en francs, elles ont affiché un bénéfice de 1,5 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

Le résultat des positions en monnaies étrangères s'est établi, au total, à 30,3 milliards de francs.

Le produit des intérêts a contribué à ce résultat à hauteur de 6,8 milliards de francs, et le produit des dividendes, à concurrence de 2,5 milliards. Les cours des obligations et des actions ont évolué de manière divergente. Une perte de 4 milliards de francs a été enregistrée sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt. Les titres de participation et les instruments de participation ont en revanche bénéficié du contexte boursier favorable, contribuant ainsi au résultat pour un montant de 14,4 milliards de francs. De leur côté, les gains de change ont atteint, au total, 10,5 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 2,3 milliards de francs. Fin septembre 2017, le prix du kilogramme d'or s'élevait à 40 071 francs (fin 2016: 37 885 francs).

Bénéfice sur les positions en francs

Le résultat des positions en francs s'est inscrit, au total, à 1,5 milliard de francs, montant constitué pour l'essentiel des intérêts négatifs prélevés sur les avoirs en comptes de virement.

Provision pour réserves monétaires

Au 30 septembre 2017, la BNS a réalisé un bénéfice de 33,7 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 2017¹

En millions de francs

	Voir chiffre	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Variation
Résultat de l'or		2 274,0	7 459,1	-5 185,1
Résultat des positions en monnaies étrangères	1	30 267,7	20 272,4	+ 9 995,3
Résultat des positions en francs	2	1 463,8	1 253,0	+ 210,8
Autres résultats		11,7	12,0	- 0,3
Résultat brut		34 017,3	28 996,4	+ 5 020,9
Charges afférentes aux billets de banque		- 41,0	- 49,1	+ 8,1
Charges de personnel		- 123,7	- 120,7	- 3,0
Autres charges d'exploitation		- 85,0	- 92,2	+ 7,2
Amortissements sur les immobilisations corporelles		- 22,6	- 24,7	+ 2,1
Résultat intermédiaire		33 745,0	28 709,7	+ 5 035,3

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

Communiqué de presse

Compte de résultat pour le troisième trimestre 2017¹

En millions de francs

	Du 01.07.2017 au 30.09.2017	Du 01.07.2016 au 30.09.2016	Variation
Résultat de l'or	1 928,2	- 138,3	+ 2 066,5
Résultat des positions en monnaies étrangères	30 157,0	7 278,0	+ 22 879,0
Résultat des positions en francs	520,0	384,9	+ 135,1
Autres résultats	1,8	- 0,3	+ 2,1
Résultat brut	32 607,0	7 524,3	+ 25 082,7
Charges afférentes aux billets de banque	- 1,1	- 39,0	+ 37,9
Charges de personnel	- 40,6	- 40,0	- 0,6
Autres charges d'exploitation	- 27,5	- 27,3	- 0,2
Amortissements sur les immobilisations corporelles	- 7,7	- 8,4	+ 0,7
Résultat intermédiaire	32 530,1	7 409,5	+ 25 120,6

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

Communiqué de presse

Bilan au 30 septembre 2017¹**Actif**

En millions de francs

	30.09.2017	31.12.2016	Variation
Or	41 674,4	39 400,3	+ 2 274,1
Placements de devises ²	760 965,6	696 104,2	+ 64 861,4
Position de réserve au FMI	1 154,5	1 341,2	- 186,7
Moyens de paiement internationaux	4 380,6	4 406,2	- 25,6
Crédits d'aide monétaire	225,2	155,4	+ 69,8
Créances en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Titres en francs	3 893,4	3 997,6	- 104,2
Immobilisations corporelles	374,6	375,1	- 0,5
Participations	137,5	137,2	+ 0,3
Autres actifs	650,5	584,8	+ 65,7
Total	813 456,4	746 502,0	+ 66 954,4

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

2 Au 30 septembre 2017, 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 36 milliards de francs (49,1 milliards au 31 décembre 2016). 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

	30.09.2017	31.12.2016	Variation
Billets de banque en circulation	76 522,0	78 084,4	-1 562,4
Comptes de virement des banques en Suisse	468 449,5	468 199,2	+ 250,3
Engagements envers la Confédération	16 131,5	7 229,7	+ 8 901,8
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères	59 542,2	24 585,0	+ 34 957,2
Autres engagements à vue	35 371,4	30 035,6	+ 5 335,8
Engagements en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Propres titres de créance	-	-	-
Engagements en monnaies étrangères	36 048,8	49 096,3	-13 047,5
Contrepartie des DTS alloués par le FMI	4 510,2	4 492,8	+ 17,4
Autres passifs	339,5	251,6	+ 87,9
Fonds propres			
Provision pour réserves monétaires ¹	62 771,2	58 121,5	+ 4 649,7
Capital-actions	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures ²	20 000,0	1 904,5	+ 18 095,5
Résultat de l'exercice 2016		24 476,4	-24 476,4
Résultat intermédiaire	33 745,0		+ 33 745,0
Total des fonds propres	116 541,2	84 527,4	32 013,8
Total	813 456,4	746 502,0	+ 66 954,4

1 La provision pour réserves monétaires est alimentée dans le cadre de l'affectation du bénéfice. L'augmentation d'environ 4,6 milliards de francs correspond au montant attribué au titre de l'exercice 2016.

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 01.01.2017 au 30.09.2017	Du 01.01.2016 au 30.09.2016
Fonds propres en début de période¹	84 527,4	61 052,5
Versement d'un dividende aux actionnaires	- 1,5	- 1,5
Distribution à la Confédération et aux cantons	- 1 729,7	- 1 000,0
Résultat intermédiaire	33 745,0	28 709,7
Fonds propres en fin de période	116 541,2	88 760,7

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

	30.09.2017 En francs	31.12.2016 En francs	2017 Variation En %	30.09.2016 En francs	31.12.2015 En francs	2016 Variation En %
1 euro	1,1457	1,0723	+6,8	1,0885	1,0861	+0,2
1 dollar des Etats-Unis	0,9706	1,0164	-4,5	0,9704	0,9981	-2,8
100 yens	0,8620	0,8707	-1,0	0,9590	0,8297	+15,6
1 livre sterling	1,2976	1,2587	+3,1	1,2604	1,4771	-14,7
1 dollar canadien	0,7781	0,7564	+2,9	0,7399	0,7197	+2,8
1 kg d'or	40 071,15	37 884,60	+5,8	41 274,82	34 102,64	+21,0

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 2016. 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 2016, les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont subi aucune modification.

Le rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2017 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 01.01.2017 au 30.09.2017	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Variation
Placements de devises	30 263,5	20 324,5	+ 9 939,0
Position de réserve au FMI	6,2	-49,8	+ 56,0
Moyens de paiement internationaux	-1,3	0,5	-1,8
Crédits d'aide monétaire	-0,7	-2,8	+ 2,1
Total	30 267,7	20 272,4	+ 9 995,3

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Variation
Produit des intérêts	6 789,3	6 221,1	+ 568,2
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	-3 978,5	9 999,3	-13 977,8
Charges d'intérêts	111,0	24,1	+ 86,9
Produit des dividendes	2 507,6	2 362,1	+ 145,5
Gains/pertes de cours sur les titres de participation et les instruments de participation	14 410,6	5 050,3	+ 9 360,3
Gains/pertes de change	10 450,4	-3 364,6	+ 13 815,0
Frais de gestion, droits de garde et autres frais	-22,7	-20,1	-2,6
Total	30 267,7	20 272,4	+ 9 995,3

Communiqué de presse

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

	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	1 496,8	1 093,7	+ 403,1
Titres en francs	- 31,6	160,2	- 191,8
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	- 1,4	- 1,0	- 0,4
Total	1 463,8	1 253,0	+ 210,8

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Du 01.01.2016 au 30.09.2016	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	1 496,8	1 093,7	+ 403,1
Produit des intérêts	41,5	46,1	- 4,6
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	- 65,8	120,7	- 186,5
Charges d'intérêts	- 1,4	- 1,0	- 0,4
Frais de négoce, droits de garde et autres frais	- 7,3	- 6,6	- 0,7
Total	1 463,8	1 253,0	+ 210,8