

Communication

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

Zurich, le 31 octobre 2018

Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2018

La Banque nationale suisse enregistre une perte de 7,8 milliards de francs pour les trois premiers trimestres 2018.

Le stock d'or a accusé une moins-value de 3,7 milliards de francs. Une perte de 5,3 milliards de francs a découlé 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.

Perte sur les positions en monnaies étrangères

Les positions en monnaies étrangères ont généré, au total, une perte de 5,3 milliards de francs.

Des revenus courants ont été enregistrés sous forme de produit des intérêts pour 7,2 milliards de francs et de produit des dividendes pour 2,7 milliards. L'évaluation des obligations et des actions a évolué de manière divergente. Une perte de 8,5 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 généré un bénéfice de 8,2 milliards. Enfin, des pertes de change ont été enregistrées pour un montant total de 14,8 milliards de francs.

Communiqué de presse

Moins-value sur le stock d'or

Le stock d'or, qui est resté inchangé, a accusé une moins-value de 3,7 milliards de francs. Fin septembre 2018, le prix du kilogramme d'or s'élevait à 37 274 francs (fin 2017: 40 859 francs).

Bénéfice sur les positions en francs

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

Provision pour réserves monétaires

Au 30 septembre 2018, la BNS a enregistré une perte de 7,8 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 2018¹

En millions de francs

	Voir chiffre	Du 01.01.2018 au 30.09.2018	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Variation
Résultat de l'or		- 3 728,6	2 274,0	- 6 002,6
Résultat des positions en monnaies étrangères	1	- 5 266,9	30 267,7	- 35 534,6
Résultat des positions en francs	2	1 458,7	1 463,8	- 5,1
Autres résultats		- 5,0	11,7	- 16,7
Résultat brut		- 7 541,8	34 017,3	- 41 559,1
Charges afférentes aux billets de banque		- 45,2	- 41,0	- 4,2
Charges de personnel		- 129,6	- 123,7	- 5,9
Autres charges d'exploitation		- 89,2	- 85,0	- 4,2
Amortissements sur les immobilisations corporelles		- 20,0	- 22,6	+ 2,6
Résultat intermédiaire		- 7 825,8	33 745,0	- 41 570,8

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

Communiqué de presse

Compte de résultat pour le troisième trimestre 2018¹

En millions de francs

	Du 01.07.2018 au 30.09.2018	Du 01.07.2017 au 30.09.2017	Variation
Résultat de l'or	-2 796,3	1 928,2	-4 724,5
Résultat des positions en monnaies étrangères	-10 510,1	30 157,0	-40 667,1
Résultat des positions en francs	470,4	520,0	-49,6
Autres résultats	-4,1	1,8	-5,9
Résultat brut	-12 840,1	32 607,0	-45 447,1
Charges afférentes aux billets de banque	-22,2	-1,1	-21,1
Charges de personnel	-43,1	-40,6	-2,5
Autres charges d'exploitation	-29,4	-27,5	-1,9
Amortissements sur les immobilisations corporelles	-6,6	-7,7	+1,1
Résultat intermédiaire	-12 941,4	32 530,1	-45 471,5

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

Communiqué de presse

Bilan au 30 septembre 2018¹**Actif**

En millions de francs

	30.09.2018	31.12.2017	Variation
Or	38 765,5	42 494,0	-3 728,5
Placements de devises ²	763 049,3	790 124,8	-27 075,5
Position de réserve au FMI	1 002,8	871,3	+ 131,5
Moyens de paiement internationaux	4 431,6	4 495,5	-63,9
Crédits d'aide monétaire	266,9	210,3	+56,6
Créances en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Titres en francs	3 833,1	3 956,2	- 123,1
Immobilisations corporelles	412,6	396,3	+ 16,3
Participations	151,0	156,9	-5,9
Autres actifs	865,1	601,1	+264,0
Total	812 778,0	843 306,4	-30 528,4

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

2 Au 30 septembre 2018, 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 23,5 milliards de francs (45,9 milliards au 31 décembre 2017). 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

	30.09.2018	31.12.2017	Variation
Billets de banque en circulation	78 610,3	81 638,9	-3 028,6
Comptes de virement des banques en Suisse	467 378,0	470 439,4	-3 061,4
Engagements envers la Confédération	19 805,6	14 754,8	+ 5 050,8
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères	54 995,5	54 085,6	+ 909,9
Autres engagements à vue	36 412,0	34 398,8	+ 2 013,2
Engagements en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Propres titres de créance	-	-	-
Engagements en monnaies étrangères	23 537,5	45 933,6	-22 396,1
Contrepartie des DTS alloués par le FMI	4 479,4	4 572,7	-93,3
Autres passifs	219,2	314,8	-95,6
Fonds propres			
Provision pour réserves monétaires ¹	67 792,9	62 771,2	+ 5 021,7
Capital-actions	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures ²	67 348,4	20 000,0	+ 47 348,4
Résultat de l'exercice 2017		54 371,6	-54 371,6
Résultat intermédiaire	- 7 825,8		- 7 825,8
Total des fonds propres	127 340,6	137 167,8	-9 827,3
Total	812 778,0	843 306,4	-30 528,4

1 La provision pour réserves monétaires est alimentée dans le cadre de l'affectation du bénéfice. L'augmentation d'environ 5 milliards de francs correspond au montant attribué au titre de l'exercice 2017.

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 01.01.2018 au 30.09.2018	Du 01.01.2017 au 30.09.2017
Fonds propres en début de période¹	137 167,8	84 527,4
Versement d'un dividende aux actionnaires	-1,5	-1,5
Distribution à la Confédération et aux cantons	-2 000,0	-1 729,7
Résultat intermédiaire	-7 825,8	33 745,0
Fonds propres en fin de période	127 340,6	116 541,2

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

	30.09.2018 En francs	31.12.2017 En francs	2018 Variation En %	30.09.2017 En francs	31.12.2016 En francs	2017 Variation En %
1 euro	1,1313	1,1711	-3,4	1,1457	1,0723	+6,8
1 dollar des Etats-Unis	0,9769	0,9765	0,0	0,9706	1,0164	-4,5
100 yens	0,8608	0,8678	-0,8	0,8620	0,8707	-1,0
1 livre sterling	1,2709	1,3205	-3,8	1,2976	1,2587	+3,1
1 dollar canadien	0,7535	0,7775	-3,1	0,7781	0,7564	+2,9
1 kg d'or	37 274,14	40 859,28	-8,8	40 071,15	37 884,60	+5,8

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 2017. 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 2017, les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont subi aucune modification.

Le rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2018 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 01.01.2018 au 30.09.2018	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Variation
Placements de devises	-5 252,9	30 263,5	-35 516,4
Position de réserve au FMI	-17,2	6,2	-23,4
Moyens de paiement internationaux	2,4	-1,3	+3,7
Crédits d'aide monétaire	0,8	-0,7	+1,5
Total	-5 266,9	30 267,7	-35 534,6

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 01.01.2018 au 30.09.2018	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Variation
Produit des intérêts	7 191,1	6 789,3	+401,8
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	-8 520,8	-3 978,5	-4 542,3
Charges d'intérêts	6,8	111,0	-104,2
Produit des dividendes	2 699,8	2 507,6	+192,2
Gains/pertes de cours sur les titres de participation et les instruments de participation	8 167,8	14 410,6	-6 242,8
Gains/pertes de change	-14 782,7	10 450,4	-25 233,1
Frais de gestion, droits de garde et autres frais	-28,9	-22,7	-6,2
Total	-5 266,9	30 267,7	-35 534,6

Communiqué de presse

Chiffre 2: Résultat des positions en francs

Ventilation selon la provenance en millions de francs

	Du 01.01.2018 au 30.09.2018	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	1 528,4	1 496,8	+ 31,6
Titres en francs	-67,8	-31,6	-36,2
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	-1,8	-1,4	-0,4
Total	1 458,7	1 463,8	-5,1

Ventilation selon le genre en millions de francs

	Du 01.01.2018 au 30.09.2018	Du 01.01.2017 au 30.09.2017	Variation
Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement	1 528,4	1 496,8	+ 31,6
Produit des intérêts	37,6	41,5	-3,9
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	-98,4	-65,8	-32,6
Charges d'intérêts	-1,8	-1,4	-0,4
Frais de négoce, droits de garde et autres frais	-7,0	-7,3	+0,3
Total	1 458,7	1 463,8	-5,1