

1

Bilan au 31 décembre 2021

ACTIF

En millions de francs

| | Voir annexe, chiffre | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|-------------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Or | 01 | 55 690,7 | 55 747,1 | -56,4 |
| Placements de devises | 02, 25 | 966 202,2 | 910 001,0 | + 56 201,2 |
| Position de réserve au FMI | 03, 23 | 2 000,8 | 1 849,6 | + 151,2 |
| Moyens de paiement internationaux | 04, 23 | 11 912,5 | 4 363,9 | + 7 548,6 |
| Crédits d'aide monétaire | 05, 23 | 908,0 | 907,6 | + 0,4 |
| Créances en dollars des États-Unis résultant de pensions de titres | | 2 147,2 | 8 841,7 | -6 694,5 |
| Créances en francs résultant de pensions de titres | 22 | 3 216,0 | 549,9 | + 2 666,1 |
| Titres en francs | 06 | 4 031,7 | 4 072,9 | -41,2 |
| Prêts gagés | | 9 202,4 | 11 176,4 | -1 974,0 |
| Immobilisations corporelles | 07 | 437,2 | 438,0 | -0,8 |
| Participations | 08, 24 | 135,6 | 134,0 | + 1,6 |
| Autres actifs | 09, 26 | 891,9 | 945,6 | -53,7 |
| Total | | 1 056 776,2 | 999 027,9 | + 57 748,3 |

PASSIF

En millions de francs

| | Voir annexe, chiffre | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---|-------------------------|------------|------------|------------|
| Billets de banque en circulation | 10 | 90 685,3 | 89 013,6 | + 1 671,7 |
| Comptes de virement des banques résidentes | | 651 091,0 | 628 825,2 | + 22 265,8 |
| Engagements envers la Confédération | 11 | 12 617,1 | 13 755,3 | - 1 138,2 |
| Comptes de virement de banques et d'institutions non résidentes | | 28 156,2 | 28 120,2 | + 36,0 |
| Autres engagements à vue | 12 | 35 297,9 | 32 160,9 | + 3 137,0 |
| Engagements en francs résultant de pensions de titres | | - | - | - |
| Propres titres de créance | | - | - | - |
| Autres engagements à terme | | 2 173,8 | 9 027,1 | - 6 853,3 |
| Engagements en monnaies étrangères | 13, 25 | 20 888,5 | 9 573,0 | + 11 315,5 |
| Contrepartie des DTS alloués par le FMI | 04 | 11 325,1 | 4 214,0 | + 7 111,1 |
| Autres passifs | 14, 26 | 292,4 | 387,9 | - 95,5 |

Fonds propres

| | | | | |
|---|----|--------------------|------------------|-------------------|
| Provision pour réserves monétaires ¹ | | 86 981,0 | 79 073,6 | + 7 907,4 |
| Capital-actions | 15 | 25,0 | 25,0 | - |
| Réserve pour distributions futures ¹ | | 90 943,1 | 83 982,4 | + 6 960,7 |
| Résultat de l'exercice | | 26 300,0 | 20 869,6 | + 5 430,4 |
| Total des fonds propres | | 204 249,1 | 183 950,6 | + 20 298,5 |
| Total | | 1 056 776,2 | 999 027,9 | + 57 748,3 |

¹ Avant affectation du bénéfice, voir page 174.

2

Compte de résultat et affectation du bénéfice de l'exercice 2021

COMPTE DE RÉSULTAT

En millions de francs

| | Voir annexe, chiffre | 2021 | 2020 | Variation |
|--|-------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Résultat de l'or | | -56,4 | 6 636,3 | -6 692,7 |
| Résultat des positions en monnaies étrangères | 16 | 25 656,4 | 13 286,3 | + 12 370,1 |
| Résultat des positions en francs | 17 | 1 064,9 | 1 332,6 | -267,7 |
| Autres résultats | 18 | 17,0 | -5,8 | + 22,8 |
| Résultat brut | | 26 681,9 | 21 249,5 | + 5 432,4 |
| Charges afférentes aux billets de banque | | -33,7 | -34,3 | + 0,6 |
| Charges de personnel | 19, 20 | -182,8 | -182,0 | -0,8 |
| Autres charges d'exploitation | 21 | -127,8 | -125,0 | -2,8 |
| Amortissements sur les immobilisations corporelles | 07 | -37,7 | -38,5 | + 0,8 |
| Résultat de l'exercice | | 26 300,0 | 20 869,6 | + 5 430,4 |

AFFECTATION DU BÉNÉFICE DE L'EXERCICE

En millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|--|------------------|-----------------|-------------------|
| - attribution à la provision pour réserves monétaires | -8 698,1 | -7 907,4 | -790,7 |
| = Résultat annuel distribuable | 17 601,9 | 12 962,2 | + 4 639,7 |
| + bénéfice reporté (réserve pour distributions futures avant affectation du bénéfice) | 90 943,1 | 83 982,4 | + 6 960,7 |
| = Bénéfice porté au bilan | 108 545,0 | 96 944,6 | + 11 600,4 |
| - versement d'un dividende de 6% | -1,5 | -1,5 | - |
| - distribution à la Confédération et aux cantons | -6 000,0 | -6 000,0 | - |
| = Report aux comptes de l'exercice suivant (réserve pour distributions futures après affectation du bénéfice) | 102 543,5 | 90 943,1 | + 11 600,4 |

3

Variation des fonds propres

En millions de francs

| | Capital-actions | Provision pour réserves monétaires | Réserve pour distributions futures | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-----------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------|
| Fonds propres au 1^{er} janvier 2020 | 25,0 | 73 216,3 | 44 989,5 | 48 851,7 | 167 082,5 |
| Dotation de la provision pour réserves monétaires selon LBN | | 5 857,3 | | -5 857,3 | |
| Attribution à la réserve pour distributions futures | | | 38 992,9 | -38 992,9 | |
| Versement d'un dividende aux actionnaires | | | | -1,5 | -1,5 |
| Distribution à la Confédération et aux cantons | | | | -4 000,0 | -4 000,0 |
| Résultat de l'exercice | | | | 20 869,6 | 20 869,6 |
| Fonds propres au 31 décembre 2020 (avant affectation du bénéfice) | 25,0 | 79 073,6 | 83 982,4 | 20 869,6 | 183 950,6 |
| Fonds propres au 1^{er} janvier 2021 | 25,0 | 79 073,6 | 83 982,4 | 20 869,6 | 183 950,6 |
| Dotation de la provision pour réserves monétaires selon LBN | | 7 907,4 | | -7 907,4 | |
| Attribution à la réserve pour distributions futures | | | 6 960,7 | -6 960,7 | |
| Versement d'un dividende aux actionnaires | | | | -1,5 | -1,5 |
| Distribution à la Confédération et aux cantons | | | | -6 000,0 | -6 000,0 |
| Résultat de l'exercice | | | | 26 300,0 | 26 300,0 |
| Fonds propres au 31 décembre 2021 (avant affectation du bénéfice) | 25,0 | 86 981,0 | 90 943,1 | 26 300,0 | 204 249,1 |
| Proposition d'affectation du bénéfice | | | | | |
| Dotation de la provision pour réserves monétaires selon LBN | | 8 698,1 | | -8 698,1 | |
| Attribution à la réserve pour distributions futures | | | 11 600,4 | -11 600,4 | |
| Versement d'un dividende aux actionnaires | | | | -1,5 | -1,5 |
| Distribution à la Confédération et aux cantons | | | | -6 000,0 | -6 000,0 |
| Fonds propres après affectation du bénéfice | 25,0 | 95 679,1 | 102 543,5 | - | 198 247,6 |

4.1 PRINCIPES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION**GÉNÉRALITÉS****Principes**

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. Les comptes annuels 2021 ont été établis en conformité avec les dispositions de la LBN et du CO, ainsi qu'avec les principes d'établissement des comptes figurant dans la présente annexe. Ils donnent 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'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 ne dresse pas de tableau des flux de trésorerie. La structure et la dénomination des postes des comptes annuels prennent en considération les particularités de l'activité d'une banque centrale.

Lors de sa séance du 4 mars 2022, le Conseil de banque a approuvé le *Rapport financier* de l'exercice 2021, destiné au Conseil fédéral et à l'Assemblée générale des actionnaires.

Modifications d'une année à l'autre

Par rapport à l'exercice 2020, les principes de comptabilisation et d'évaluation sont restés inchangés.

Tableau des flux de trésorerie

Selon l'art. 29 LBN, la Banque nationale est dispensée de dresser un tableau des flux de trésorerie.

Dettes financières

Selon la Swiss GAAP RPC 31, les conditions relatives aux dettes financières doivent être indiquées dans l'annexe. Compte tenu du statut particulier d'une banque centrale, la pertinence d'une telle publication reste toutefois limitée. La majeure partie des passifs de la Banque nationale reflète directement la mise en œuvre de la politique monétaire, à savoir l'injection ou la résorption de liquidités sur le marché monétaire. Les dettes en francs ne font courir aucun risque de liquidité ni de refinancement à la BNS puisque celle-ci dispose du monopole d'émission des billets de banque. La BNS peut en tout temps faire face à ses obligations, car elle est en mesure de créer elle-même les liquidités dont elle a besoin et de déterminer le niveau ainsi que la structure de son financement. Dans ces circonstances, on a renoncé à mentionner en détail les conditions afférentes aux dettes financières.

Comptes consolidés

La Banque nationale ne détient aucune participation importante soumise à l'obligation de consolidation. Par conséquent, elle ne dresse pas de comptes consolidés.

Saisie des opérations

Les opérations de la Banque nationale sont saisies et évaluées le jour de leur conclusion. Leur comptabilisation n'intervient cependant qu'au jour valeur. Les opérations déjà conclues avec valeur postérieure au 31 décembre 2021 figurent dans les opérations hors bilan.

Les charges et les produits sont délimités dans le temps, c'est-à-dire attribués à l'exercice auquel ils sont rattachés économiquement.

Délimitation des résultats dans le temps

La Banque nationale est exonérée de l'impôt sur les bénéfices en vertu de l'art. 8 LBN. L'exonération s'applique aussi bien à l'impôt fédéral direct qu'aux impôts cantonaux et communaux.

Impôts sur les bénéfices

Les droits des actionnaires de la Banque nationale sont restreints par la loi; les actionnaires ne peuvent pas influencer sur les décisions de la BNS en matière financière et opérationnelle. Les services bancaires pour les membres des organes de direction sont fournis aux conditions usuelles dans ce secteur. Les membres du Conseil de banque ne bénéficient d'aucun service bancaire. Au cours de l'exercice 2021, la Banque nationale n'a effectué, avec les entreprises dans lesquelles elle détenait une participation prépondérante, aucune transaction à laquelle s'applique l'obligation d'informer.

Transactions avec des parties liées

La conversion en francs des positions en monnaies étrangères est opérée aux cours de fin d'année. Les charges et produits en monnaies étrangères sont convertis aux cours en vigueur au moment de leur comptabilisation. Tous les ajustements de valeur sont saisis dans le compte de résultat.

Conversion en francs de monnaies étrangères

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT

Le stock d'or est constitué de lingots et de pièces. L'or est stocké pour environ 70% en Suisse et pour quelque 30% à l'étranger. Il est évalué à sa valeur de marché. Les plus-values et les moins-values qui en découlent sont saisies dans le résultat de l'or.

Or

Les placements de devises sont constitués de titres négociables (papiers monétaires, obligations et titres de participation) ainsi que d'avoirs (dépôts à vue et avoirs au jour le jour, dépôts à terme fixe) et de créances en monnaies étrangères résultant de pensions de titres. Les titres, qui représentent la majeure partie des placements de devises, sont évalués à leur valeur de marché, intérêts courus inclus; les avoirs et les créances résultant de pensions de titres le sont à leur valeur nominale, intérêts courus inclus.

Placements de devises

Les gains et pertes résultant d'une réévaluation aux valeurs de marché, les intérêts, les dividendes et les gains et pertes de change sont saisis dans le résultat des positions en monnaies étrangères. Les intérêts négatifs sont portés en déduction du produit des intérêts.

Des prêts de titres sont également conclus dans le cadre de la gestion des placements de devises. Des titres tirés du portefeuille de la BNS sont prêtés contre remise de garanties appropriées. La Banque nationale perçoit des intérêts sur ces prêts. Les titres ayant fait l'objet de prêts restent dans le poste *Placements de devises*; leur montant est mentionné dans l'annexe. Le produit des intérêts prélevés sur les prêts de titres entre dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Position de réserve au FMI

La position de réserve au FMI est constituée de la différence entre la quote-part de la Suisse au FMI et les avoirs à vue, en francs, du FMI à la Banque nationale, ainsi que des créances découlant des NAE.

La quote-part, qui représente la participation de la Suisse au capital du FMI, est financée par la Banque nationale. Elle est libellée dans la monnaie du FMI, c'est-à-dire en droits de tirage spéciaux (DTS). La part non transférée de la quote-part est maintenue sur un compte à vue à la BNS. Le FMI peut disposer en tout temps de ces avoirs en francs.

Par les NAE, le FMI peut, en cas de crise et si ses propres ressources financières sont insuffisantes, recourir à des lignes de crédit auprès des participants à ces accords. La limite de crédit non utilisée par le FMI est indiquée, au titre d'engagement irrévocable, dans les opérations hors bilan de la Banque nationale.

La position de réserve figure au bilan à sa valeur nominale, intérêts courus inclus. La rémunération de la position de réserve ainsi que les gains et pertes de change découlant d'une nouvelle évaluation de cette position sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Moyens de paiement internationaux

Les moyens de paiement internationaux portent sur les avoirs à vue en DTS au FMI. Ces avoirs à vue résultent de l'allocation de DTS ainsi que de l'achat et de la vente de DTS dans le cadre de l'accord d'échange volontaire conclu avec le FMI pour les moyens de paiement internationaux. Ils sont évalués à leur valeur nominale, intérêts courus inclus, et rémunérés aux conditions du marché. Le produit des intérêts ainsi que les gains et pertes de change sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

L'engagement découlant de l'allocation est inscrit au passif du bilan, sous le poste *Contrepartie des DTS alloués par le FMI*.

En vertu de la loi sur l'aide monétaire, la Suisse peut participer à des actions d'aide multilatérales visant à prévenir ou à corriger des perturbations graves du système monétaire international. Dans ce cas, la Confédération peut charger la Banque nationale d'octroyer les prêts correspondants. La Suisse peut également participer à des fonds spéciaux ou à d'autres dispositifs du FMI, notamment pour soutenir des pays à faible revenu ou fournir à certains pays des crédits d'aide monétaire sur une base bilatérale. Dans ces deux derniers cas, la Confédération peut demander à la Banque nationale de procéder à l'octroi de prêts et lui garantir, en contrepartie, le paiement des intérêts et le remboursement du capital.

Crédits d'aide monétaire

Actuellement, le poste *Crédits d'aide monétaire* comprend les créances résultant des prêts au fonds fiduciaire pour la réduction de la pauvreté et pour la croissance (fonds fiduciaire RPC) ainsi que du prêt accordé à la Banque nationale d'Ukraine. Administré par le FMI, le fonds fiduciaire RPC permet de financer des crédits octroyés pour de longues durées, à des conditions concessionnelles, à des pays à faible revenu. Ces créances sont évaluées à leur valeur nominale, intérêts courus inclus. Le produit des intérêts ainsi que les gains et pertes de change sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Sous ce poste sont comptabilisées les créances en dollars des États-Unis qui résultent des pensions de titres effectuées dans le cadre de l'action concertée des banques centrales visant à améliorer encore l'approvisionnement en liquidités via les accords permanents de swap en dollars des États-Unis. La BNS procède ainsi à des pensions de titres afin de mettre ces liquidités en dollars des États-Unis à la disposition des intervenants sur les marchés financiers. À cet effet, elle conclut des swaps de change avec la Fed.

Créances en dollars des États-Unis résultant de pensions de titres

Les créances en dollars des États-Unis résultant de pensions de titres sont intégralement garanties par des titres éligibles à la BNS. Elles sont portées au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus inclus. Le résultat des intérêts est enregistré dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

L'engagement en francs qui en découle vis-à-vis de la Fed est inscrit au passif du bilan sous *Autres engagements à terme*.

Les créances en francs résultant de pensions de titres sont intégralement garanties par des titres éligibles à la BNS. Elles sont portées au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus inclus. Le produit des intérêts est enregistré dans le résultat des positions en francs. Les intérêts négatifs sont portés en déduction du produit des intérêts.

Créances en francs résultant de pensions de titres

Les titres en francs sont constitués exclusivement d'obligations négociables. Ils sont évalués à leur valeur de marché, intérêts courus inclus. Les gains et pertes de cours et le produit des intérêts sont enregistrés dans le résultat des positions en francs.

Titres en francs

Prêts gagés

Les créances résultant de la facilité de refinancement BNS-COVID-19 sont portées au bilan sous le poste *Prêts gagés*. Cette facilité offre la possibilité aux banques, moyennant la cession de titres de crédits garantis par la Confédération ou les cantons, d'obtenir des liquidités auprès de la Banque nationale. Le taux d'intérêt correspond au taux directeur de la BNS. Les créances sont inscrites au bilan à leur valeur nominale. Le produit des intérêts est comptabilisé dans le résultat des positions en francs. Les intérêts négatifs sont portés en déduction du produit des intérêts.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent les bâtiments et les terrains, les immobilisations en cours de construction, les logiciels et les autres immobilisations corporelles. Seules les acquisitions d'un montant supérieur ou égal à 20 000 francs sont inscrites à l'actif du bilan. Les autres investissements induisant des plus-values (projets) sont portés au bilan à partir de 100 000 francs. Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur prix d'acquisition, déduction faite des amortissements économiquement justifiés.

PÉRIODE D'AMORTISSEMENT

| | |
|---|---------------------|
| Terrains et bâtiments | |
| Terrains | aucun amortissement |
| Bâtiments (substance bâtie) | 50 ans |
| Installations (installations techniques et aménagements intérieurs) | 10 ans |
| Immobilisations en cours de construction ¹ | aucun amortissement |
| Logiciels | 3 ans |
| Autres immobilisations corporelles | 3 à 12 ans |

¹ Une fois achevées, les immobilisations en cours de construction sont transférées, dès leur mise en exploitation, dans la catégorie concernée d'immobilisations corporelles.

L'actualité de la valeur est réexaminée régulièrement. Si ce réexamen révèle une diminution de valeur, on procède à un amortissement non planifié. Les amortissements planifiés et non planifiés sont portés au compte de résultat, sous le poste *Amortissements sur les immobilisations corporelles*.

Les gains et les pertes découlant de la cession d'immobilisations corporelles sont enregistrés sous *Autres résultats*.

Participations

Les participations figurent en principe au bilan à leur prix d'acquisition, déduction faite des correctifs de valeur économiquement justifiés. La participation dans Orell Füssli SA, Zurich, est toutefois évaluée au prorata de la valeur comptable des fonds propres. Le résultat des participations est saisi sous le poste *Autres résultats*.

Pour gérer ses placements de devises, la Banque nationale recourt à des opérations à terme sur devises (y compris à des swaps de change), à des options sur devises, à des dérivés de crédit, à des contrats à terme (*futures*) et à des swaps de taux d'intérêt. Ces opérations servent à gérer le positionnement dans les domaines des actions, des taux d'intérêt, des risques de crédit et des monnaies (voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 5.4). Les instruments financiers dérivés sont évalués autant que possible à leur valeur de marché. Si celle-ci fait défaut, une évaluation à la juste valeur est établie à l'aide de méthodes de mathématiques financières reconnues. Les valeurs de remplacement positives et négatives figurent au bilan respectivement sous le poste *Autres actifs* et sous le poste *Autres passifs*. Les modifications dans l'évaluation sont saisies dans le compte de résultat et entrent dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Instruments financiers dérivés

Dans son bilan, la Banque nationale n'indique pas séparément les comptes de régularisation. Vu leur importance relative, ces éléments figurent respectivement sous le poste *Autres actifs* et sous le poste *Autres passifs* et font l'objet d'une mention dans l'annexe.

Comptes de régularisation

Tous les billets de banque en circulation – billets des séries actuellement en circulation et billets rappelés des séries précédentes, échangeables sans limitation de temps – figurent sous ce poste à leur valeur nominale.

Billets de banque en circulation

Les comptes de virement des banques résidentes, libellés en francs, jouent un rôle important dans la conduite de la politique monétaire de la Banque nationale. Ils servent également au trafic des paiements sans numéraire en Suisse. Ces comptes figurent au bilan à leur valeur nominale. La Banque nationale peut rémunérer les avoirs en comptes de virement ou leur appliquer un taux d'intérêt négatif si ces avoirs excèdent un certain montant (montant exonéré) qu'elle détermine. Avant le 22 janvier 2015, date de l'introduction du taux d'intérêt de $-0,75\%$ sur les avoirs en comptes de virement, aucun taux d'intérêt n'était appliqué à ces avoirs. Le produit des intérêts est comptabilisé dans le résultat des positions en francs.

Comptes de virement des banques résidentes

La Banque nationale tient des comptes à vue en francs pour la Confédération, qui ne sont actuellement pas rémunérés. La Confédération a également la possibilité de constituer des dépôts à terme fixe à la Banque nationale, rémunérés aux conditions du marché. Les engagements envers la Confédération sont évalués à leur valeur nominale.

Engagements envers la Confédération

La Banque nationale tient des comptes de virement pour des banques et des institutions non résidentes. Ces comptes servent au trafic des paiements en francs. Les principes de comptabilisation et d'évaluation ainsi que les conditions en matière de taux d'intérêt correspondent à ceux qui sont appliqués aux comptes de virement des banques résidentes.

Comptes de virement de banques et d'institutions non résidentes

Autres engagements à vue

Les autres engagements à vue, en francs, comprennent principalement les comptes de virement du secteur non bancaire, le compte de l'institution de prévoyance en faveur du personnel ainsi que les comptes des collaboratrices et collaborateurs actifs et retraités de la BNS.

Les comptes de virement du secteur non bancaire sont régis par les mêmes principes de comptabilisation et d'évaluation et soumis aux mêmes conditions de taux d'intérêt que les comptes de virement des banques résidentes. Seul le compte de virement de compenswiss (fonds de compensation de l'AVS, de l'AI et des APG) n'est pas soumis à un taux d'intérêt.

Le compte de l'institution de prévoyance en faveur du personnel de la BNS figure au bilan à sa valeur nominale. Il est soumis au taux d'intérêt négatif au même titre que les comptes de virement des banques résidentes. Le produit des intérêts est comptabilisé dans le résultat des positions en francs.

Les comptes des collaboratrices et collaborateurs actifs et retraités de la BNS figurent au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus inclus. Ces comptes sont, jusqu'à un certain montant, rémunérés à un taux d'intérêt légèrement positif. Les charges d'intérêts sont comptabilisées dans le résultat des positions en francs.

Engagements en francs résultant de pensions de titres

Les engagements résultant de pensions de titres sont portés au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus inclus. Les charges d'intérêts sont comptabilisées dans le résultat des positions en francs.

Fin 2021, la BNS n'avait aucun engagement en francs résultant de pensions de titres.

Propres titres de créance

En vue de résorber des liquidités, la Banque nationale peut émettre des titres de créance libellés en francs et productifs d'intérêts (Bons de la BNS). La fréquence, la durée et le montant des émissions sont fixés en fonction des besoins découlant de la gestion du marché monétaire. Les propres titres de créance sont évalués à leur prix d'émission, auquel s'ajoute la part cumulée du disagio (réparti sur la durée de l'émission). Les charges d'intérêts sont comptabilisées dans le résultat des positions en francs.

Fin 2021, l'encours des propres titres de créance s'inscrivait à zéro.

Autres engagements à terme

Ce poste du bilan comprend les engagements à terme en francs qui résultent de swaps conclus avec la Fed. Ils figurent au bilan à leur valeur nominale.

Ce poste regroupe divers engagements à vue et à court terme ainsi que des pensions de titres à court terme conclues dans le cadre de la gestion des placements de devises. Passées aux conditions du marché, ces pensions de titres (échange temporaire de titres contre des avoirs à vue avec remboursement à l'échéance) entraînent une expansion momentanée du bilan. D'un côté, les titres continuent à figurer au bilan de la BNS, de l'autre, les avoirs à vue et l'engagement de les rembourser à l'échéance sont comptabilisés respectivement à l'actif et au passif du bilan. Les engagements en monnaies étrangères sont évalués à leur valeur nominale, intérêts courus inclus. Les charges d'intérêts ainsi que les gains et pertes de change sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères. Les intérêts négatifs sont portés en déduction des charges d'intérêts.

Engagements en monnaies étrangères

Ce poste englobe l'engagement de la Banque nationale envers le FMI, qui résulte des DTS alloués à la Suisse. Il est rémunéré à un taux d'intérêt identique à celui qui est appliqué aux avoirs en DTS figurant à l'actif du bilan. Les charges d'intérêts ainsi que les gains et pertes de change sont enregistrés dans le résultat des positions en monnaies étrangères.

Contrepartie des DTS alloués par le FMI

En vertu de l'art. 30, al. 1, LBN, la Banque nationale constitue des provisions suffisantes pour maintenir les réserves monétaires au niveau requis par la politique monétaire. Pour ce faire, elle doit tenir compte de l'évolution de l'économie suisse. La provision pour réserves monétaires, fondée sur une loi spéciale, est assimilable à des fonds propres et figure dans le tableau de variation des fonds propres (voir page 175). Elle est alimentée dans le cadre de l'affectation du bénéfice. Le Conseil de banque approuve chaque année le montant de cette provision.

Provision pour réserves monétaires

Abstraction faite du dividende qui se monte au maximum à 6% du capital-actions en vertu de la LBN, la totalité du bénéfice restant après la constitution de provisions pour réserves monétaires suffisantes revient à la Confédération et aux cantons. La distribution annuelle des bénéfices est réglée, à l'avance et pour une période déterminée, dans une convention passée entre le DFF et la Banque nationale en vue d'assurer à moyen terme la stabilité des versements. La réserve pour distributions futures représente les bénéfices non encore distribués. Elle peut diminuer à la suite de pertes et, par conséquent, devenir négative.

Réserve pour distributions futures

Les plans de prévoyance sont regroupés dans une institution avec primauté des cotisations. Conformément à la Swiss GAAP RPC 16, une éventuelle part économique dans un excédent de couverture est portée à l'actif, et une éventuelle part économique dans un découvert figure au passif en tant qu'engagement.

Institution de prévoyance

Il n'y a pas eu d'événement postérieur à la date du bilan devant être mentionné ou pris en considération dans les comptes annuels 2021.

Événements postérieurs à la date du bilan

Cours de conversion

**COURS DE CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES
ET PRIX DE L'OR**

| | 31.12.2021 En francs | 31.12.2020 En francs | Variation En % |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| 1 euro (EUR) | 1,0366 | 1,0803 | -4,0 |
| 1 dollar des États-Unis (USD) | 0,9137 | 0,8806 | +3,8 |
| 100 yens (JPY) | 0,7939 | 0,8545 | -7,1 |
| 1 livre sterling (GBP) | 1,2351 | 1,2027 | +2,7 |
| 1 dollar canadien (CAD) | 0,7202 | 0,6921 | +4,1 |
| 100 wons sud-coréens (KRW) | 0,0768 | 0,0810 | -5,2 |
| 1 dollar australien (AUD) | 0,6635 | 0,6808 | -2,5 |
| 100 yuans (CNY) | 14,3751 | 13,4795 | +6,6 |
| 100 couronnes danoises (DKK) | 13,9394 | 14,5187 | -4,0 |
| 100 couronnes suédoises (SEK) | 10,0734 | 10,7779 | -6,5 |
| 1 dollar de Singapour (SGD) | 0,6774 | 0,6667 | +1,6 |
| 1 droit de tirage spécial (DTS) | 1,2841 | 1,2816 | +0,2 |
| 1 kilogramme d'or | 53548,29 | 53602,51 | -0,1 |

**4.2 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR LE BILAN
ET LE COMPTE DE RÉSULTAT**

Chiffre 01

OR**Ventilation selon le genre**

| | En tonnes | 31.12.2021 En millions de francs | En tonnes | 31.12.2020 En millions de francs |
|--------------|----------------|--|----------------|--|
| Lingots | 1 001,0 | 53 600,5 | 1 001,0 | 53 654,8 |
| Pièces | 39,0 | 2 090,2 | 39,0 | 2 092,3 |
| Total | 1 040,0 | 55 690,7 | 1 040,0 | 55 747,1 |

PLACEMENTS DE DEVISES

Chiffre 02

Ventilation selon la catégorie de placements, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Dépôts à vue et avoirs au jour le jour | 129 098,2 | 80 130,1 | + 48 968,1 |
| Créances résultant de pensions de titres | 21 705,5 | 17 754,4 | + 3 951,1 |
| Papiers monétaires | 9 904,3 | 20 453,2 | - 10 548,9 |
| Obligations ¹ | 582 198,9 | 599 673,4 | - 17 474,5 |
| Titres de participation | 223 295,3 | 191 990,0 | + 31 305,3 |
| Total | 966 202,2 | 910 001,0 | + 56 201,2 |

¹ Dont 612,4 millions de francs mobilisés pour des prêts de titres (2020: 420,9 millions).

Ventilation selon la catégorie d'émetteurs et de débiteurs, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| États | 548 791,5 | 581 059,5 | - 32 268,0 |
| Institutions monétaires ¹ | 134 537,9 | 83 626,9 | + 50 911,0 |
| Entreprises | 282 872,8 | 245 314,7 | + 37 558,1 |
| Total | 966 202,2 | 910 001,0 | + 56 201,1 |

¹ Banque des Règlements Internationaux (BRI), banques centrales et banques multilatérales de développement.

Ventilation selon la monnaie¹, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 368 945,8 | 368 444,4 | + 501,4 |
| USD | 362 607,2 | 319 202,7 | + 43 404,5 |
| JPY | 77 316,1 | 76 883,9 | + 432,2 |
| GBP | 65 223,3 | 58 683,1 | + 6 540,2 |
| CAD | 23 883,0 | 25 701,8 | - 1 818,8 |
| KRW | 15 549,6 | 13 975,1 | + 1 574,5 |
| AUD | 15 516,4 | 11 900,5 | + 3 615,9 |
| CNY | 11 130,1 | 8 954,8 | + 2 175,3 |
| DKK | 6 601,4 | 7 650,3 | - 1 048,9 |
| SEK | 4 109,6 | 4 045,5 | + 64,1 |
| SGD | 3 507,2 | 3 277,9 | + 229,3 |
| Autres monnaies | 11 812,4 | 11 280,9 | + 531,5 |
| Total | 966 202,2 | 910 001,0 | + 56 201,2 |

¹ Hors produits dérivés sur devises.

POSITION DE RÉSERVE AU FMI

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Quote-part de la Suisse au FMI ¹ | 7 410,9 | 7 396,6 | + 14,3 |
| . /. Avoirs à vue, en francs, du FMI à la Banque nationale ² | -5 577,6 | -5 851,4 | + 273,8 |
| Créance résultant de la participation au FMI | 1 833,3 | 1 545,2 | + 288,1 |
| Prêt découlant des nouveaux accords d'emprunt (NAE) ³ | 167,5 | 304,4 | - 136,9 |
| Total position de réserve au FMI | 2 000,8 | 1 849,6 | + 151,2 |

1 5 771,1 millions de DTS; la variation est due exclusivement à l'évolution du cours du DTS.

2 Correspond à la part non transférée de la quote-part.

3 Intérêts courus inclus.

Précisions sur les nouveaux accords d'emprunt (NAE)¹

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---------------------|------------|------------|-----------|
| Lignes de crédit | 14 229,6 | 7 101,0 | + 7 128,6 |
| Montant utilisé | 167,5 | 304,4 | - 136,9 |
| Montant non utilisé | 14 062,1 | 6 796,6 | + 7 265,5 |

1 Lignes de crédit ouvertes sur la base des engagements découlant des NAE pour un montant maximal de 11 081,3 millions de DTS (2020: 5 540,7 millions) en faveur du FMI, pour cas particuliers, renouvelables et sans garantie de la Confédération (concernant le relèvement du montant en 2021, voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 7.2.1).

MOYENS DE PAIEMENT INTERNATIONAUX

Chiffre 04

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|
| DTS alloués par le FMI ¹ | 11 325,1 | 4 214,0 | + 7 111,1 |
| DTS achetés/vendus (valeur nette) | 587,4 | 149,9 | + 437,5 |
| Total | 11 912,5 | 4 363,9 | + 7 548,6 |

1 Soit 8 819 millions de DTS (2020: 3 288 millions) alloués par le FMI. L'engagement découlant de l'allocation est porté au bilan en tant que contrepartie des DTS alloués par le FMI (concernant le relèvement de l'allocation en 2021, voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 7.2.1).

Précisions sur les moyens de paiement internationaux (accord d'échange volontaire)¹

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--------------------------------|------------|------------|-----------|
| Engagement d'achat ou de vente | 5 662,9 | 2 107,0 | + 3 555,9 |
| DTS achetés | - 587,4 | - 149,9 | - 437,5 |
| DTS vendus | - | - | - |
| Engagement total ² | 5 075,5 | 1 957,1 | + 3 118,4 |

1 La Banque nationale s'est engagée envers le FMI à acheter ou à vendre des DTS contre des devises (dollars des États-Unis, euros) jusqu'à concurrence du montant maximal convenu, soit 4 410 millions de DTS (2020: 1 644 millions; concernant le relèvement du montant en 2021, voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 7.2.1).

2 Engagement maximal d'achat.

CRÉDITS D'AIDE MONÉTAIRE

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Crédit au fonds fiduciaire RPC ^{1,2} | 816,6 | 819,1 | -2,5 |
| Crédit au fonds fiduciaire RPC intérimaire ² | - | 0,4 | -0,4 |
| Crédits bilatéraux ² | 91,4 | 88,1 | +3,3 |
| Total | 908,0 | 907,6 | +0,4 |

- 1 Fonds fiduciaire du FMI pour la réduction de la pauvreté et pour la croissance.
2 Intérêts courus inclus.

Précisions sur les montants utilisés des lignes de crédit

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Crédit au fonds fiduciaire RPC ¹ | 1 926,2 | 1 281,6 | + 644,6 |
| Montant utilisé | 820,8 | 818,5 | + 2,3 |
| Montant remboursé | 4,3 | - | + 4,3 |
| Créances ² | 816,6 | 819,1 | -2,5 |
| Montant non utilisé | 1 105,4 | 463,1 | + 642,3 |
| Ligne de crédit résultant des prêts bilatéraux ^{3,4} | | | |
| | 182,7 | 176,1 | + 6,6 |
| Montant utilisé | 91,4 | 88,1 | + 3,3 |
| Montant remboursé | - | - | - |
| Créances ² | 91,4 | 88,1 | + 3,3 |
| Montant non utilisé | 91,4 | 88,1 | + 3,3 |

- 1 Fonds fiduciaire pour la réduction de la pauvreté et pour la croissance; ligne de crédit d'un montant de 1 500 millions de DTS (2020: 1 000 millions) en faveur du compte de fiducie du FMI, limitée dans le temps et non renouvelable, assortie d'une garantie de la Confédération pour le remboursement du capital et les intérêts (concernant le relèvement du montant en 2021, voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 7.2.1).
2 Intérêts courus inclus.
3 Ligne de crédit en faveur de la Banque nationale d'Ukraine pour un montant maximal de 200 millions de dollars des États-Unis, non renouvelable, assortie d'une garantie de la Confédération pour le remboursement du capital et les intérêts.
4 Variation due exclusivement à l'évolution du cours du DTS.

TITRES EN FRANCS

Chiffre 06

Ventilation selon la catégorie de débiteurs, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--------------|----------------|----------------|--------------|
| États | 1 542,5 | 1 615,7 | -73,2 |
| Entreprises | 2 489,2 | 2 457,2 | + 32,0 |
| Total | 4 031,7 | 4 072,9 | -41,2 |

Ventilation de la catégorie États, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Confédération | 906,3 | 932,0 | -25,7 |
| Cantons et communes | 448,7 | 490,2 | -41,5 |
| États étrangers ¹ | 187,6 | 193,4 | -5,8 |
| Total | 1 542,5 | 1 615,7 | -73,2 |

1 Y compris les collectivités de droit public.

Ventilation de la catégorie Entreprises, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Centrales suisses de lettres de gage | 1 931,1 | 1 882,4 | + 48,7 |
| Autres entreprises suisses ¹ | 46,0 | 44,4 | + 1,6 |
| Entreprises étrangères ² | 512,1 | 530,4 | -18,3 |
| Total | 2 489,2 | 2 457,2 | + 32,0 |

1 Principalement des organisations internationales ayant leur siège en Suisse.

2 Banques, organisations internationales et autres entreprises.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En millions de francs

| | Terrains et bâti- ments ¹ | Immobi- lisations en cours de construc- tion | Logiciels | Autres immobi- lisations corpo- relles ² | Total |
|-------------------------------------|--|--|-----------|---|-------|
| Valeurs d'acquisition | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2021 | 697,6 | 6,5 | 85,2 | 84,7 | 874,0 |
| Entrées | 1,3 | 20,4 | 7,4 | 7,8 | 36,8 |
| Sorties | -0,9 | - | -3,7 | -14,0 | -18,6 |
| Reclassements | 9,0 | -13,4 | 1,1 | 3,4 | |
| Au 31 décembre 2021 | 707,0 | 13,4 | 90,0 | 81,8 | 892,3 |
| Correctifs de valeur cumulés | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2021 | 299,7 | | 76,6 | 59,7 | 436,0 |
| Amortissements planifiés | 19,0 | | 7,3 | 11,5 | 37,7 |
| Sorties | -0,8 | | -3,7 | -14,0 | -18,6 |
| Reclassements | - | | - | - | |
| Au 31 décembre 2021 | 317,8 | | 80,2 | 57,1 | 455,1 |
| Valeurs comptables nettes | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2021 | 397,8 | 6,5 | 8,6 | 25,1 | 438,0 |
| Au 31 décembre 2021 | 389,2 | 13,4 | 9,8 | 24,7 | 437,2 |

1 Assurance bâtiments; valeur assurée: 622,4 millions de francs.

2 Assurance choses; valeur assurée: 71,7 millions de francs.

Immobilisations corporelles, année précédente, en millions de francs

| | Terrains et bâti- ments ¹ | Immobili- sations en cours de construc- tion | Logiciels | Autres immobili- sations corpo- relles ² | Total |
|---|--|--|-----------|---|-------|
| Valeurs d'acquisition | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2020 | 689,9 | 8,1 | 79,1 | 77,0 | 854,1 |
| Entrées | 0,8 | 9,0 | 5,6 | 11,4 | 26,8 |
| Sorties | – | – | –0,2 | –6,7 | –6,9 |
| Reclassements | 6,9 | –10,6 | 0,7 | 3,0 | |
| Au 31 décembre 2020 | 697,6 | 6,5 | 85,2 | 84,7 | 874,0 |
| Correctifs de valeur cumulés | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2020 | 279,2 | | 69,7 | 55,4 | 404,3 |
| Amortissements planifiés | 20,5 | | 7,1 | 11,0 | 38,5 |
| Sorties | – | | –0,2 | –6,7 | –6,9 |
| Reclassements | – | | – | – | |
| Au 31 décembre 2020 | 299,7 | | 76,6 | 59,7 | 436,0 |
| Valeurs comptables nettes | | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2020 | 410,6 | 8,1 | 9,5 | 21,6 | 449,8 |
| Au 31 décembre 2020 | 397,8 | 6,5 | 8,6 | 25,1 | 438,0 |

1 Assurance bâtiments; valeur assurée: 622,4 millions de francs.

2 Assurance choses; valeur assurée: 65,9 millions de francs.

Chiffre 08

PARTICIPATIONS

En millions de francs

| | BRI ¹ | Orell Füssli ² | Landqart ³ | Divers | Total |
|--|------------------|---------------------------|-----------------------|--------|-------|
| Part dans le capital-actions | 3% | 33% | 97% | | |
| Valeur comptable au 1 ^{er} janvier 2020 | 90,2 | 45,0 | 0,0 | 0,0 | 135,3 |
| Investissements | - | - | - | - | - |
| Désinvestissements | - | - | - | - | - |
| Variation de valeur | - | -1,2 | - | - | -1,2 |
| Valeur comptable au 31 décembre 2020 | 90,2 | 43,8 | 0,0 | 0,0 | 134,0 |
| Valeur comptable au 1 ^{er} janvier 2021 | 90,2 | 43,8 | 0,0 | 0,0 | 134,0 |
| Investissements | - | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Désinvestissements | - | - | - | - | - |
| Variation de valeur | - | 1,5 | - | - | 1,5 |
| Valeur comptable au 31 décembre 2021 | 90,2 | 45,2 | 0,0 | 0,2 | 135,6 |

1 La participation dans la BRI, domiciliée à Bâle, est détenue pour des raisons de coopération monétaire.

2 Orell Füssli SA, domiciliée à Zurich, qui produit les billets de banque suisses.

3 Landqart AG, domiciliée à Landquart, produit le papier spécial utilisé pour les billets de banque suisses.

Chiffre 09

AUTRES ACTIFS

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Pièces ¹ | 250,7 | 260,8 | -10,1 |
| Espèces en monnaies étrangères | 0,9 | 0,7 | +0,2 |
| Autres créances | 205,9 | 103,3 | +102,6 |
| Comptes de régularisation (actifs) | 107,0 | 125,9 | -18,9 |
| Valeurs de remplacement positives ² | 327,5 | 454,9 | -127,4 |
| Total | 891,9 | 945,6 | -53,7 |

1 Pièces courantes que la BNS a achetées à Swissmint en vue de les mettre en circulation.

2 Gains non réalisés sur instruments financiers et sur opérations au comptant non encore exécutées (voir chiffre 26, page 206).

BILLETTS DE BANQUE EN CIRCULATION

Chiffre 10

Ventilation selon la série¹, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|----------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 9 ^e série | 68 334,2 | 52 470,5 | + 15 863,7 |
| 8 ^e série | 21 322,1 | 35 501,9 | - 14 179,8 |
| 6 ^e série | 1 029,0 | 1 041,3 | - 12,3 |
| Total | 90 685,3 | 89 013,6 | + 1 671,7 |

1 Concernant le rappel et l'échange de billets de banque, voir le *Compte rendu d'activité*, chapitre 3.3.
La 7^e émission, conçue comme série de réserve, n'a jamais été mise en circulation.

ENGAGEMENTS ENVERS LA CONFÉDÉRATION

Chiffre 11

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Engagements à vue | 11 617,1 | 12 755,3 | - 1 138,2 |
| Engagements à terme | 1 000,0 | 1 000,0 | - |
| Total | 12 617,1 | 13 755,3 | - 1 138,2 |

AUTRES ENGAGEMENTS À VUE

Chiffre 12

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Comptes de virement du secteur non bancaire ¹ | 34 889,5 | 31 755,3 | + 3 134,2 |
| Comptes de dépôt ² | 408,4 | 405,6 | + 2,8 |
| Total | 35 297,9 | 32 160,9 | + 3 137,0 |

1 Centrales de clearing, assurances, etc.

2 Essentiellement des comptes de collaboratrices et collaborateurs actifs et retraités. Y compris des engagements en comptes courants envers l'institution de prévoyance de la BNS, à hauteur de 18,4 millions de francs (2020: 38,3 millions).

Chiffre 13

ENGAGEMENTS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|----------------|---------------|------------------|
| Engagements à vue ¹ | 15,6 | 18,5 | -2,9 |
| Engagements résultant de pensions de titres ² | 20873,0 | 9554,5 | + 11318,5 |
| Total | 20888,5 | 9573,0 | + 11315,5 |

1 Y compris des engagements en comptes courants envers l'institution de prévoyance de la BNS à hauteur de 0,7 million de francs (2020:1,3 million de francs).

2 En rapport avec la gestion des placements de devises.

Chiffre 14

AUTRES PASSIFS

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Autres engagements | 12,0 | 15,9 | -3,9 |
| Comptes de régularisation (passifs) | 17,0 | 18,3 | -1,3 |
| Valeurs de remplacement négatives ¹ | 263,4 | 353,7 | -90,3 |
| Total | 292,4 | 387,9 | -95,5 |

1 Pertes non réalisées sur instruments financiers et sur opérations au comptant non encore exécutées (voir chiffre 26, page 206).

CAPITAL-ACTIONS

Chiffre 15

Action¹

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------|-------------|
| Capital-actions, en francs | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Valeur nominale de l'action, en francs | 250 | 250 | 250 |
| Nombre d'actions | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Symbole/ISIN ² | SNBN/CH0001319265 | | |
| Cours de clôture au 31 décembre, en francs | 5 240 | 4 680 | 5 390 |
| Capitalisation boursière, en francs | 524 000 000 | 468 000 000 | 539 000 000 |
| Cours le plus élevé de l'année, en francs | 5 500 | 6 260 | 5 980 |
| Cours le plus bas de l'année, en francs | 4 590 | 3 280 | 4 000 |
| Nombre d'actions échangées par jour, en moyenne | 41 | 97 | 90 |

1 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.

2 L'action de la BNS est cotée au Swiss Reporting Standard de SIX Swiss Exchange.

Structure de l'actionariat au 31 décembre 2021

| | Cantons | Banques cantonales | Autres collectivités et établissements de droit public ¹ | Total des actionnaires de droit public | Actionnaires privés | Total |
|--|---------------|--------------------|---|--|---------------------------|----------------|
| Actionnaires inscrits au registre | 26 | 24 | 23 | 73 | 2 320 | 2 393 |
| Actions conférant le droit de vote | 38 802 | 11 966 | 364 | 51 132 | 14 276 | 65 408 |
| En % | 59,32% | 18,29% | 0,56% | 78,17% | 21,83% | 100,00% |
| Actions sans droit de vote | | | | | 34 592 | 34 592 |
| dont actions «dispo» ² | | | | | 23 084 | 23 084 |
| dont actions inscrites à titre fiduciaire ³ | | | | | 2 508 | 2 508 |
| dont actions avec restriction légale du droit de vote ⁴ | | | | | 9 000 | 9 000 |
| Total des actions | 38 802 | 11 966 | 364 | 51 132 | 48 868⁵ | 100 000 |

1 Parmi les collectivités de droit public figurent 20 communes.

2 On entend par actions «dispo» les actions nominatives qui ne sont pas inscrites au registre des actions.

3 Les actions inscrites à titre fiduciaire sont des actions pour lesquelles une banque ou un gestionnaire de fortune est inscrit à titre fiduciaire, sans droit de vote, au registre des actions à la place de leur véritable propriétaire.

4 Le droit de vote est limité au maximum à 100 actions. Cette restriction ne s'applique ni aux collectivités, ni aux établissements suisses de droit public, ni aux banques cantonales au sens de l'art. 3a de la loi du 8 novembre 1934 sur les banques (art. 26, al. 2, LBN). En 2021, 25 actionnaires détenaient chacun plus de 100 actions et étaient concernés par cette restriction.

5 Dont 9 531 actions en mains étrangères (part des droits de vote: 2,96%).

Actionnaires de droit public importants

| | Nombre d'actions | 31.12.2021 Part dans le capital-actions | Nombre d'actions | 31.12.2020 Part dans le capital-actions |
|----------------------|------------------|--|------------------|--|
| Canton de Berne | 6 630 | 6,63% | 6 630 | 6,63% |
| Canton de Zurich | 5 200 | 5,20% | 5 200 | 5,20% |
| Canton de Vaud | 3 401 | 3,40% | 3 401 | 3,40% |
| Canton de Saint-Gall | 3 002 | 3,00% | 3 002 | 3,00% |

Actionnaires privés importants¹

| | Nombre d'actions | 31.12.2021 Part dans le capital-actions | Nombre d'actions | 31.12.2020 Part dans le capital-actions |
|--------------------------|------------------|--|------------------|--|
| Theo Siegert, Düsseldorf | 5 039 | 5,04% | 5 039 | 5,04% |

1 Contrairement aux actionnaires de droit public, les actionnaires privés sont soumis aux restrictions légales (art. 26 LBN) et leur droit de vote est limité à 100 actions.

RÉSULTAT DES POSITIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

Chiffre 16

Ventilation selon la provenance, en millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Placements de devises | 25 653,1 | 13 395,2 | + 12 257,9 |
| Position de réserve au FMI | 0,6 | - 70,1 | + 70,7 |
| Moyens de paiement internationaux | - 5,6 | - 4,6 | - 1,0 |
| Crédits d'aide monétaire | 8,3 | - 34,1 | + 42,4 |
| Total | 25 656,4 | 13 286,3 | + 12 370,1 |

Ventilation selon le genre, en millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| Produit des intérêts | 7 041,4 | 7 976,4 | - 935,0 |
| Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt | - 16 148,6 | 12 098,7 | - 28 247,3 |
| Charges d'intérêts | 41,1 | - 29,7 | + 70,8 |
| Produit des dividendes | 3 789,2 | 3 381,0 | + 408,2 |
| Gains/pertes de cours sur les titres de participation et les instruments de participation | 37 101,3 | 27 601,9 | + 9 499,4 |
| Gains/pertes de change | - 6 130,7 | - 37 709,3 | + 31 578,6 |
| Frais de gestion, droits de garde et autres frais | - 37,3 | - 32,6 | - 4,7 |
| Total | 25 656,4 | 13 286,3 | + 12 370,1 |

Ventilation du résultat global selon la monnaie, en millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| EUR | -15 326,7 | 4 415,7 | -19 742,4 |
| USD | 40 731,4 | 9 244,4 | +31 487,0 |
| JPY | -3 314,2 | -610,8 | -2 703,4 |
| GBP | 1 423,2 | -1 830,7 | +3 253,9 |
| CAD | 1 784,1 | -138,1 | +1 922,2 |
| KRW | -980,7 | 464,2 | -1 444,9 |
| AUD | -348,0 | 593,0 | -941,0 |
| CNY | 1 070,3 | 174,9 | +895,4 |
| DKK | 21,3 | 466,6 | -445,3 |
| SEK | 188,7 | 435,7 | -247,0 |
| SGD | -3,4 | -147,8 | +144,4 |
| DTS | 0,0 | -100,2 | +100,2 |
| Autres monnaies | 410,6 | 319,5 | +91,1 |
| Total | 25 656,4 | 13 286,3 | +12 370,1 |

Ventilation des gains et pertes de change selon la monnaie, en millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| EUR | -14 425,3 | -96,2 | -14 329,1 |
| USD | 12 387,8 | -28 474,3 | +40 862,1 |
| JPY | -5 427,6 | -2 852,0 | -2 575,6 |
| GBP | 1 380,2 | -2 837,2 | +4 217,4 |
| CAD | 1 112,6 | -1 591,1 | +2 703,7 |
| KRW | -855,9 | -400,0 | -455,9 |
| AUD | -520,0 | 25,7 | -545,7 |
| CNY | 542,2 | -248,4 | +790,6 |
| DKK | -251,8 | 5,6 | -257,4 |
| SEK | -318,8 | 157,1 | -475,9 |
| SGD | 52,8 | -248,6 | +301,4 |
| DTS | -4,3 | -107,7 | +103,4 |
| Autres monnaies | 197,3 | -1 042,2 | +1 239,5 |
| Total | -6 130,7 | -37 709,3 | +31 578,6 |

RÉSULTAT DES POSITIONS EN FRANCS

Chiffre 17

Ventilation selon la provenance, en millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement | 1 256,6 | 1 377,6 | - 121,0 |
| Titres en francs | -109,4 | 42,4 | -151,8 |
| Pensions de titres visant à injecter des liquidités en francs | -0,7 | -28,9 | + 28,2 |
| Pensions de titres visant à résorber des liquidités en francs | - | - | - |
| Prêts gagés | -79,9 | -57,4 | -22,5 |
| Engagements envers la Confédération | - | - | - |
| Propres titres de créance | - | - | - |
| Autres positions en francs | -1,7 | -1,1 | -0,6 |
| Total | 1 064,9 | 1 332,6 | -267,7 |

Ventilation selon le genre, en millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Intérêts négatifs sur les avoirs en comptes de virement | 1 256,6 | 1 377,6 | - 121,0 |
| Produit des intérêts | -45,1 | -47,3 | + 2,2 |
| Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt | -135,9 | 11,5 | -147,4 |
| Charges d'intérêts | -1,7 | -1,1 | -0,6 |
| Frais de négoce, droits de garde et autres frais | -9,0 | -8,1 | -0,9 |
| Total | 1 064,9 | 1 332,6 | -267,7 |

Chiffre 18

AUTRES RÉSULTATS

En millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|-----------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Produit des commissions | 3,0 | 3,0 | 0,0 |
| Charges de commissions | -2,9 | -2,8 | -0,1 |
| Résultat des participations | 15,2 | -7,8 | + 23,0 |
| Produit des immeubles | 1,6 | 1,6 | 0,0 |
| Autres produits | 0,1 | 0,2 | -0,1 |
| Total | 17,0 | -5,8 | + 22,8 |

Chiffre 19

CHARGES DE PERSONNEL¹

Ventilation selon le genre, en millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Salaires, traitements et allocations | 140,1 | 141,0 | -0,9 |
| Assurances sociales | 33,7 | 33,4 | + 0,3 |
| Autres charges afférentes au personnel ² | 8,9 | 7,6 | + 1,3 |
| Total | 182,8 | 182,0 | + 0,8 |

1 En 2021, le nombre d'équivalents plein temps s'est élevé en moyenne à 871 (2020: 865).

2 Diverses prestations sociales, charges afférentes au développement, à la formation et au recrutement du personnel, à des rencontres organisées pour le personnel, etc.

Rétribution des membres du Conseil de banque¹ (y compris cotisations sociales de l'employeur), en milliers de francs

| | Rémunération totale (montant brut) | Cotisations de l'employeur au plan de retraite et à l'AVS, TVA ² | 2021 Total | 2020 Total | Variation |
|---|--|--|---------------|---------------|---------------|
| Barbara Janom Steiner, présidente ^{3, 4, 5} | 184,2 | 60,1 | 244,3 | 229,1 | + 15,2 |
| Romeo Lacher, vice-président ^{3, 4, 5} (à partir du 01.05.2021) | 63,2 | 4,0 | 67,2 | – | + 67,2 |
| Olivier Steimer, vice-président ^{3, 4, 5} (jusqu'au 30.04.2021) | 28,0 | 1,2 | 29,2 | 82,1 | –52,9 |
| Vania Alleva ³ | 53,0 | 4,1 | 57,1 | 48,5 | + 8,6 |
| Christoph Ammann | 45,0 | – | 45,0 | 45,0 | – |
| Monika Bütler ^{4, 7} | 56,2 | 3,6 | 59,8 | 53,8 | + 6,0 |
| Heinz Karrer ^{3, 6} (jusqu'au 30.04.2021) | 24,6 | 1,6 | 26,2 | 60,3 | –34,1 |
| Christoph Lengwiler ^{3, 6} | 76,0 | 4,9 | 80,9 | 69,4 | + 11,5 |
| Christoph Mäder ^{3, 6} (à partir du 01.05.2021) | 42,4 | 2,7 | 45,1 | – | + 45,1 |
| Shelby Robert du Pasquier ⁷ | 62,4 | 4,0 | 66,4 | 66,4 | 0,0 |
| Ernst Stocker ⁶ | 59,0 | 4,5 | 63,5 | 54,5 | + 9,0 |
| Cédric Pierre Tille ^{5, 7} | 61,8 | 4,0 | 65,8 | 59,8 | + 6,0 |
| Christian Vitta | 45,0 | – | 45,0 | 45,0 | – |
| Total | 800,8 | 94,7 | 895,5 | 813,8 | + 81,7 |

1 Conformément au Règlement régissant la rémunération. Les séances de comité qui n'ont pas lieu le même jour que les réunions du Conseil de banque sont indemnisées à hauteur de 2 800 francs par séance. Un montant de 2 800 francs par jour ou de 1 400 francs par demi-journée est versé pour indemniser des tâches spéciales.

2 Lorsque la rétribution est versée à l'employeur d'un membre du Conseil de banque, le paiement comprend, le cas échéant, la TVA au lieu des cotisations sociales.

3 La rétribution au titre de l'exercice 2021 englobe une indemnité forfaitaire de 8 000 francs pour la participation au comité ad hoc «Processus et stratégies en matière de personnel» (4 000 francs en cas de participation inférieure à une année).

4 Membre du Comité de rémunération.

5 Membre du Comité de nomination.

6 Membre du Comité d'audit.

7 Membre du Comité des risques.

Rétribution des membres des conseils consultatifs régionaux, en milliers de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|---|-------|-------|-----------|
| Présidentes et présidents ^{1, 3} | 54,4 | 60,0 | –5,6 |
| Membres ^{2, 3} | 114,0 | 108,0 | + 6,0 |

1 Rétribution par présidente ou président (8 personnes au total, dont une personne ne souhaitant pas recevoir de rétribution, à partir de mai 2021): 7 500 francs par an (montant brut).

2 Rétribution par membre (19 personnes au total, dont une personne ne souhaitant pas recevoir de rétribution, jusqu'en avril 2021): 6 000 francs par an (montant brut).

3 Les variations sont dues à des mandats vacants.

La liste des conseils consultatifs régionaux figure à la page 223.

Rémunération des membres des organes de direction¹ (hors cotisations sociales de l'employeur), en milliers de francs

| | Traitement (montant brut) | Divers ² | 2021 Rémunération totale | 2020 Rémunération totale | Variation |
|---|------------------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------|
| Trois membres de la Direction générale | 2 744,2 | 129,0 | 2 873,2 | 2 835,1 | + 38,1 |
| Thomas J. Jordan, président ³ | 914,7 | 30,3 | 945,0 | 945,0 | – |
| Fritz Zurbrügg, vice-président | 914,7 | 30,3 | 945,0 | 945,0 | – |
| Andréa M. Maechler | 914,7 | 68,4 | 983,1 | 945,0 | + 38,1 |
| Trois membres suppléants de la Direction générale ⁴ | 1 420,7 | 106,4 | 1 527,1 | 1 487,6 | + 39,5 |
| Total | 4 164,9 | 235,4 | 4 400,3 | 4 322,7 | + 77,6 |

Rémunération des membres des organes de direction¹ (y compris cotisations sociales de l'employeur), en milliers de francs

| | Rémunération totale | Cotisations de l'employeur au plan de retraite et à l'AVS | 2021 Total | 2020 Total | Variation |
|---|------------------------|--|----------------|----------------|--------------|
| Trois membres de la Direction générale | 2 873,2 | 758,7 | 3 631,9 | 3 713,9 | –82,0 |
| Thomas J. Jordan, président ³ | 945,0 | 307,6 | 1 252,6 | 1 250,3 | + 2,3 |
| Fritz Zurbrügg, vice-président | 945,0 | 178,7 | 1 123,7 | 1 250,3 | – 126,6 |
| Andréa M. Maechler | 983,1 | 272,4 | 1 255,5 | 1 213,2 | + 42,3 |
| Trois membres suppléants de la Direction générale ⁴ | 1 527,1 | 386,6 | 1 913,7 | 1 908,5 | + 5,2 |
| Total | 4 400,3 | 1 145,4 | 5 545,7 | 5 622,3 | –76,6 |

1 Toutes les rémunérations sont fixées dans des règlements; voir également le chapitre sur le gouvernement d'entreprise, page 150.

2 Indemnités forfaitaires de représentation, abonnement général, gratifications d'ancienneté et autres indemnités selon règlements.

3 Sans les honoraires de 73 178 francs perçus en tant que membre du Conseil d'administration de la BRI.

4 Sans les honoraires de 37 885 francs perçus par un membre suppléant de la Direction générale en tant que membre du Conseil d'administration d'Orell Füssli SA.

Comme tous les collaborateurs, les membres des organes de direction ont droit à des prêts hypothécaires accordés à taux réduit par l'institution de prévoyance et à un taux d'intérêt préférentiel pour leurs avoirs sur leur compte privé à la BNS. Il n'a été versé aucune autre indemnité au sens de l'art. 663b^{bis}, al. 1, CO.

Parmi les membres des organes de direction, Dewet Moser, membre suppléant de la Direction générale, détenait une action de la BNS au 31 décembre 2021 (pas de changement par rapport à l'année précédente). En outre, une personne proche de Thomas J. Jordan, président de la Direction générale, détenait une action de la Banque nationale au 31 décembre 2021 (pas de changement par rapport à l'année précédente).

Conformément au Code de conduite pour les membres du Conseil de banque, ces derniers ne sont pas autorisés à détenir des actions de la Banque nationale.

ENGAGEMENTS DE PRÉVOYANCE^{1, 2}

Chiffre 20

Part dans l'excédent de couverture/le découvert issu des plans de prévoyance³, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Excédent de couverture/découvert selon la Swiss GAAP RPC 26 ^{3, 4} | 156,2 | 57,5 | + 98,7 |
| Part économique de la Banque nationale selon la Swiss GAAP RPC 16 | - | - | - |

1 L'institution de prévoyance ne dispose d'aucune réserve de cotisations de l'employeur.

2 Les statuts de l'institution de prévoyance contiennent une clause d'assainissement. Celle-ci est activée s'il est prévisible que le taux de couverture de l'institution de prévoyance passe en dessous de 100%. Dans ce cas, un plan d'assainissement doit être établi afin de combler le découvert dans un délai approprié, avec le concours de la Banque nationale. La clause d'assainissement garantit une solution durable au problème que poserait un éventuel découvert.

3 L'excédent de couverture au 31 décembre 2021 n'a pas encore été audité au moment de la rédaction du présent rapport.

4 Le taux de couverture, calculé selon l'art. 44, al. 1, OPP 2 (ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité) s'établissait à 136,9% au 31 décembre 2021 et n'a pas encore été audité au moment de la rédaction du présent rapport.

Charges de prévoyance, en millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|--|------|------|-----------|
| Cotisations de l'employeur | 23,5 | 23,4 | + 0,1 |
| Variation de la part économique dans l'excédent de couverture/le découvert | - | - | - |
| Part des charges de prévoyance dans les charges de personnel | 23,5 | 23,4 | + 0,1 |

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Chiffre 21

En millions de francs

| | 2021 | 2020 | Variation |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Locaux | 24,9 | 25,6 | - 0,7 |
| Maintenance d'immobilisations corporelles meubles et de logiciels | 23,8 | 20,6 | + 3,2 |
| Conseil et soutien fournis par des tiers ¹ | 41,7 | 41,2 | + 0,5 |
| Frais administratifs | 20,6 | 20,5 | + 0,1 |
| Contributions ² | 7,2 | 5,8 | + 1,4 |
| Divers | 9,7 | 11,4 | - 1,7 |
| Total | 127,8 | 125,0 | + 2,8 |

1 En 2021, les honoraires de révision se sont élevés à 0,3 million de francs (2020: 0,3 million).

L'organe de révision n'a fourni aucune prestation de conseil (2020: aucune prestation non plus).

2 Principalement en faveur du Centre d'études de Gerzensee, une fondation de la BNS.

4.3 COMMENTAIRES SUR LES OPÉRATIONS HORS BILAN

Chiffre 22

FACILITÉ POUR RESSERREMENTS DE LIQUIDITÉS

La facilité pour resserrements de liquidités consiste en des limites de crédit auxquelles les contreparties agréées peuvent recourir pour surmonter des resserrements passagers et inattendus de leurs liquidités. Le recours à cette facilité prend la forme d'une pension de titres au taux spécial. Les chiffres indiqués ci-après correspondent aux limites maximales.

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---------------------|------------|------------|-----------|
| Limites de crédit | 36 312,0 | 36 840,5 | -528,5 |
| Montant utilisé | - | - | - |
| Montant non utilisé | 36 312,0 | 36 840,5 | -528,5 |

Chiffre 23

ENGAGEMENTS DANS LE CADRE DE LA COOPÉRATION INTERNATIONALE

Il s'agit d'engagements irrévocables et d'autres engagements contractés par la Banque nationale dans le cadre de la coopération internationale. Les chiffres indiqués ci-après correspondent aux engagements maximaux.

Part non utilisée des lignes de crédit et accord bilatéral d'échange de moyens de paiement internationaux, en millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Nouveaux accords d'emprunt (NAE) ¹ | 14 062,1 | 6 796,6 | + 7 265,5 |
| Crédit au fonds fiduciaire RPC ² | 1 105,4 | 463,1 | + 642,3 |
| Accord bilatéral de prêt avec la Banque nationale d'Ukraine ² | 91,4 | 88,1 | + 3,3 |
| Accord bilatéral de prêt avec le FMI ³ | 3 662,0 | 8 500,0 | -4 838,0 |
| Total des parts non utilisées | 18 920,8 | 15 847,8 | + 3 073,0 |

Accord bilatéral d'échange de moyens de paiement internationaux (accords d'échange volontaires)⁴

| | | | |
|--|---------|---------|-----------|
| | 5 075,5 | 1 957,1 | + 3 118,4 |
|--|---------|---------|-----------|

1 Voir aussi chiffre 03, page 186.

2 Voir aussi chiffre 05, page 188.

3 Accord bilatéral de prêt conclu avec le FMI pour un montant maximal de 3,7 milliards de francs (2020: 8,5 milliards), renouvelable, assorti d'une garantie de la Confédération pour le remboursement du capital et les intérêts (voir *Compte rendu d'activité*, chapitre 7.2.1).

4 Voir aussi chiffre 04, page 187.

AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Chiffre 24

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Engagement de versement sur actions BRI ¹ | 82,9 | 82,8 | + 0,1 |
| Engagements consécutifs à des contrats à long terme de location, d'entretien et de leasing ² | 49,0 | 51,6 | -2,6 |
| Engagements liés à l'acquisition de billets de banque | 87,0 | - | + 87,0 |
| Total | 218,9 | 134,3 | + 84,6 |

1 Les actions de la BRI sont libérées à hauteur de 25%. L'engagement de versement se calcule en DTS.

2 Y compris la rente du droit de superficie relative à l'immeuble Metropol, à Zurich.

ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS POUR COUVRIR DES ENGAGEMENTS DE LA BANQUE

Chiffre 25

En millions de francs

| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|
| | Valeur comptable | Engagements, dont utilisés | Valeur comptable | Engagements, dont utilisés |
| Placements de devises en euros | 13340,0 | 12354,7 | 8053,4 | 7035,1 |
| Placements de devises en dollars des États-Unis | 2224,5 | 1818,0 | 857,1 | 175,1 |
| Placements de devises en livres sterling | 6667,6 | 6700,3 | 2351,7 | 2344,2 |
| Total¹ | 22232,1 | 20873,0 | 11262,2 | 9554,5 |

1 Garanties fournies principalement pour des pensions de titres et des *futures*.

Chiffre 26

INSTRUMENTS FINANCIERS OUVERTS¹

En millions de francs

| | Valeur des contrats | 31.12.2021 | | Valeur des contrats | 31.12.2020 | |
|---|------------------------|------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------------------|--------------|
| | | Valeur de remplacement positive | négative | | Valeur de remplacement positive | négative |
| Instruments sur taux d'intérêt | 340692,1 | 81,1 | 204,1 | 120037,1 | 157,3 | 140,5 |
| Pensions de titres contre francs ² | – | – | – | – | – | – |
| Contrats à terme ¹ | 131,8 | 0,2 | 0,0 | 44,3 | 0,2 | 0,0 |
| Swaps de taux d'intérêt | 167424,6 | 78,8 | 199,3 | 63749,6 | 155,6 | 140,1 |
| <i>Futures</i> | 173135,7 | 2,1 | 4,7 | 56243,2 | 1,6 | 0,3 |
| Devises | 16483,6 | 210,3 | 44,3 | 22538,9 | 234,7 | 209,4 |
| Contrats à terme ¹ | 14677,4 | 210,3 | 43,2 | 20513,5 | 234,7 | 205,3 |
| Options | 1806,2 | – | 1,2 | 2025,3 | 0,0 | 4,0 |
| Titres de participation/indices | 15507,0 | 34,0 | 0,5 | 14151,4 | 61,4 | 0,0 |
| Contrats à terme ¹ | 4,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,0 |
| <i>Futures</i> | 15502,9 | 34,0 | 0,5 | 14150,7 | 61,4 | – |
| Instruments de crédit | 731,2 | 2,1 | 14,6 | 249,6 | 1,5 | 3,9 |
| <i>Credit default swaps</i> | 731,2 | 2,1 | 14,6 | 249,6 | 1,5 | 3,9 |
| Total | 373413,9 | 327,5 | 263,4 | 156976,9 | 454,9 | 353,7 |

1 Y compris les opérations au comptant avec valeur l'année suivante.

2 Uniquement des opérations avec exécution l'année suivante.

PLACEMENTS FIDUCIAIRES

Chiffre 27

Les opérations fiduciaires portent sur des placements que la Banque nationale effectue en son propre nom, mais exclusivement pour le compte et aux risques de la contrepartie (principalement la Confédération), sur la base d'un contrat écrit. Elles sont prises en compte à leur valeur nominale, intérêts courus inclus.

En millions de francs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Placements fiduciaires de la Confédération | 1 383,1 | 1 153,3 | + 229,8 |
| Autres placements fiduciaires | 7,2 | 6,9 | + 0,3 |
| Total | 1 390,2 | 1 160,1 | + 230,1 |

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Banque nationale suisse, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de variation des fonds propres et l'annexe des pages 171 à 207 du *Rapport financier* pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021.

Responsabilité du Conseil de banque

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux principes d'établissement des comptes figurant dans l'annexe, incombe au Conseil de banque. Les principes d'établissement des comptes suivent les Swiss GAAP RPC, sauf si une disposition dérogatoire a été définie pour tenir compte de la nature particulière de la Banque nationale suisse. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de banque est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les principes de comptabilisation et d'évaluation figurant dans l'annexe.

Opinion d'audit

ÉLÉMENTS CLÉS DE L'AUDIT AU TITRE DE LA CIRCULAIRE 1/2015 DE L'AUTORITÉ FÉDÉRALE DE SURVEILLANCE EN MATIÈRE DE RÉVISION (ASR)

Les éléments clés de l'audit sont les éléments qui, selon notre jugement professionnel, sont les plus importants pour notre audit des comptes annuels. Nous avons examiné ces éléments dans le cadre de l'audit des comptes annuels et nous les avons pris en compte lors de la constitution de l'opinion d'audit que nous avons émise; il n'est pas fourni d'opinion d'audit distincte à leur sujet.

Élément clé: les placements de devises représentent la position la plus importante du bilan de la Banque nationale suisse au niveau numérique. En raison de leur composition et de leur montant, même de légères modifications du prix des titres négociables et du cours du franc peuvent avoir un impact considérable sur l'évaluation dans le bilan ainsi que sur le résultat brut et, par conséquent, sur les fonds propres de la Banque nationale suisse. C'est pourquoi l'évaluation des titres négociables dans les placements de devises a constitué un élément important de notre audit.

Placements de devises

Lors de l'audit des placements de devises, nous avons réalisé entre autres les opérations d'audit significatives suivantes: nous avons comparé l'évaluation des titres négociables (papiers monétaires, obligations et titres de participation) contenus dans les placements de devises avec les valeurs de référence que nous avons calculées au moyen d'une procédure d'évaluation propre. La méthode d'évaluation que nous avons utilisée tient compte notamment de la liquidité du marché et d'autres caractéristiques pertinentes pour l'évaluation des différents titres négociables. De plus, nous avons testé la procédure d'évaluation dans les applications informatiques pertinentes.

De plus amples informations sur les placements de devises figurent aux chiffres 02 et 25 de l'annexe aux comptes annuels.

RAPPORT SUR D'AUTRES DISPOSITIONS LÉGALES

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 47 LBN en combinaison avec les art. 728 CO et art. 11 LSR), et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil de banque.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'affectation du bénéfice au bilan est conforme à la loi sur la Banque nationale, et nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

KPMG SA

PHILIPP RICKERT
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

ADRIAN WALDER
Expert-réviser agréé

Zurich, le 4 mars 2022