

Communication

Case postale, CH-8022 Zurich
Téléphone +41 44 631 31 11
Fax +41 44 631 39 10

Zurich, le 26 octobre 2007

Résultat intermédiaire et bilan de la Banque nationale suisse au 30 septembre 2007

La Banque nationale suisse a dégagé un résultat intermédiaire de 5,4 milliards de francs aux trois premiers trimestres de 2007, contre 3,8 milliards à la période correspondante de l'année précédente. Une nouvelle fois, la hausse du prix de l'or a fortement influé sur le résultat.

Outre l'augmentation de la plus-value enregistrée sur le stock d'or, le résultat plus élevé des placements en monnaies étrangères a contribué à cette évolution positive.

Nouvelle hausse du prix de l'or...

Le résultat de l'or a atteint 3,7 milliards de francs (trois premiers trimestres de 2006: 3,2 milliards) et découle, pour l'essentiel, d'une plus-value. Dans le seul mois de septembre, le prix du kilogramme d'or a augmenté de 7%, passant à 27 939 francs. Une partie de la plus-value a été réalisée à la suite de la vente, jusqu'à fin septembre, de 113 tonnes d'or. Les ventes d'or ont été opérées dans le cadre de l'adaptation, annoncée en juin, de la structure des réserves monétaires. Jusqu'à fin septembre 2009, 250 tonnes d'or au total seront vendues, et le produit de ces ventes sera placé en devises.

... et résultat plus élevé des placements en monnaies étrangères

Le résultat des placements en monnaies étrangères s'est inscrit à 1,6 milliard de francs (0,6 milliard). Le produit des intérêts sur les titres de créances – la principale composante du résultat des placements en monnaies étrangères – a atteint 1,3 milliard de francs (1,2 milliard). Les gains en capital ont par contre été légèrement négatifs, s'établissant à -161 millions de francs (-576 millions). Les placements sur les marchés des actions, qui représentent environ 12% du total des placements en monnaies étrangères, ont dégagé un résultat de 288 millions de francs (289 millions). Les gains de change se sont élevés à 189 millions de francs (perte de 339 millions).

Le résultat des placements en francs a atteint 288 millions de francs (147 millions). Cette évolution s'explique notamment par les intérêts plus élevés tirés des pensions de titres.

Zurich, le 26 octobre 2007

2

Résultat intermédiaire et bénéfice distribuable

Compte tenu également des autres produits et des charges, le résultat intermédiaire – avant le relèvement, prévu par la loi, des provisions – s'est établi à 5,40 milliards de francs (trois premiers trimestres de 2006: 3,79 milliards). 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. Les provisions sont relevées au rythme auquel croît le produit intérieur brut nominal. Conformément à cette règle, un montant de 751 millions de francs doit être attribué aux provisions en 2007, soit une part de 563 millions pour les neuf premiers mois. Après cette attribution, il reste un bénéfice distribuable de 4,84 milliards de francs (3,12 milliards).

Zurich, le 26 octobre 2007

3

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2007¹

En millions de francs	Voir commentaire, chiffre	Du 1.01.2007 au 30.09.2007	Du 1.01.2006 au 30.09.2006	Variation
Résultat de l'or	1	3 675,3	3 211,1	+ 464,2
Résultat des placements en monnaies étrangères	2	1 597,3	581,0	+1 016,3
Résultat des placements en francs	3	288,3	147,0	+ 141,3
Autres résultats		17,9	15,1	+ 2,8
Résultat brut		5 578,7	3 954,3	+1 624,4
Charges afférentes aux billets de banque		22,9	26,2	- 3,3
Charges de personnel		83,5	77,9	+ 5,6
Autres charges d'exploitation		47,5	39,8	+ 7,7
Amortissements sur les immobilisations corporelles		24,1	23,2	+ 0,9
Résultat intermédiaire		5 400,7	3 787,2	+1 613,5
Contribution à l'attribution prévue à la provision pour réserves monétaires ²		- 563,3	- 666,5	+ 103,2
Contribution au bénéfice distribuable³		4 837,5	3 120,8	+1 716,7

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

2 Les trois quarts du montant fixé pour l'ensemble de l'année, soit de 751 millions de francs pour 2007 (voir 99^e rapport de gestion 2006, page 83).

3 D'un trimestre à l'autre, la contribution au bénéfice distribuable peut varier, étant donné qu'elle dépend fortement de l'évolution du prix de l'or, des cours de change et des taux d'intérêt. Les fluctuations des marchés n'étant pas prévisibles, tirer des déductions au sujet du bénéfice distribuable en fin d'année n'est possible que sous réserve.

Zurich, le 26 octobre 2007

4

Bilan au 30 septembre 2007¹

En millions de francs	30.09.2007	31.12.2006	Variation
Actif			
Or	29 103,5	29 190,2	- 86,7
Créances résultant d'opérations sur or	3 826,7	3 030,3	+ 796,4
Placements de devises	49 487,1	45 591,9	+3 895,2
Position de réserve au FMI	424,5	557,3	- 132,8
Moyens de paiement internationaux	439,7	330,8	+ 108,9
Crédits d'aide monétaire	243,7	236,6	+ 7,1
Créances en francs résultant de pensions de titres	22 710,4	27 126,9	-4 416,5
Créances sur les correspondants en Suisse	0,6	5,1	- 4,5
Titres en francs	4 351,4	4 907,6	- 556,2
Billets de banque en stock	135,7	125,0	+ 10,7
Immobilisations corporelles	347,3	358,5	- 11,2
Participations	129,6	129,6	-
Autres actifs	239,1	223,6	+ 15,5
Total	111 439,4	111 813,5	- 374,1
Passif			
Billets de banque en circulation	38 787,8	43 182,2	-4 394,4
Comptes de virement des banques en Suisse	6 320,0	6 716,0	- 396,0
Engagements envers la Confédération	1 545,7	1 056,2	+ 489,5
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères	583,6	421,7	+ 161,9
Autres engagements à vue	210,9	163,2	+ 47,7
Engagements en francs résultant de pensions de titres	-	-	-
Engagements en monnaies étrangères	846,5	1,8	+ 844,7
Autres passifs	58,3	81,9	- 23,6
Provision pour exploitation	8,0	11,1	- 3,1
Provision pour réserves monétaires	39 524,3	38 635,7	+ 888,6 ²
Capital-actions	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures	18 128,7	16 473,4	+1 655,3
Résultat de l'exercice 2006	-	5 045,3	-5 045,3
Résultat intermédiaire	5 400,7	-	+5 400,7
Total	111 439,4	111 813,5	- 374,1

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

² Attribution faite sur le résultat de l'exercice 2006.

Zurich, le 26 octobre 2007

5

Principes de comptabilisation et d'évaluation

Le présent résultat intermédiaire, qui n'a pas été audité par l'organe de révision prévu par la loi, porte sur la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2007. La comptabilisation, l'évaluation, la présentation des comptes et la publication de ceux-ci sont conformes aux prescriptions de la loi sur la Banque nationale (LBN) et du code des obligations (CO), ainsi qu'à la Swiss GAAP RPC 12, mais prennent également en considération les particularités de l'institut d'émission. Par rapport aux comptes de l'exercice 2006, les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont subi aucune modification.

Cours de conversion des monnaies étrangères et prix de l'or

	2007			2006		
	30.09.2007	31.12.2006	Variation	30.09.2006	31.12.2005	Variation
	en francs	en francs	en %	en francs	en francs	en %
1 dollar des Etats-Unis	1,17	1,22	- 4,1	1,25	1,32	- 5,3
1 euro	1,66	1,61	+ 3,1	1,59	1,56	+ 1,9
100 yen	1,01	1,03	- 1,9	1,06	1,12	- 5,4
1 livre sterling	2,38	2,39	- 0,4	2,34	2,27	+ 3,1
1 kg d'or	27 939,41	24 938,72	+ 12,0	24 171,54	21 692,03	+ 11,4

Résultat intermédiaire - Commentaire

Chiffre 1: Résultat de l'or

Ventilation selon le genre	Du 1.01.2007 au 30.09.2007	Du 1.01.2006 au 30.09.2006	Variation
En millions de francs			
Gain/perte résultant de l'évaluation au prix du marché	3 664,3	3 198,8	+ 465,5
Produit des intérêts sur prêts d'or	10,9	12,3	- 1,4
Total	3 675,3	3 211,1	+ 464,2

Zurich, le 26 octobre 2007

6

Chiffre 2: Résultat des placements en monnaies étrangères

Ventilation selon la provenance	Du 1.01.2007 au 30.09.2007	Du 1.01.2006 au 30.09.2006	Variation
En millions de francs			
Placements de devises	1 598,7	582,1	+1 016,6
Position de réserve au FMI	4,1	- 3,0	+ 7,1
Moyens de paiement internationaux	2,4	2,0	+ 0,4
Crédits d'aide monétaire	6,3	0,6	+ 5,7
Engagements en monnaies étrangères	- 14,2	- 0,7	- 13,5
Total	1 597,3	581,0	+1 016,3

Ventilation selon le genre	Du 1.01.2007 au 30.09.2007	Du 1.01.2006 au 30.09.2006	Variation
En millions de francs			
Produits des intérêts	1 302,9	1 216,3	+ 86,6
Gains/pertes en capital	- 160,7	- 575,9	+ 415,2
Charges d'intérêts	- 14,2	- 0,7	- 13,5
Produit des dividendes et gains/pertes de cours	288,5	288,8	- 0,3
Gains/pertes de change	188,6	- 339,0	+ 527,6
Droits de garde et frais de gestion	- 7,7	- 8,5	+ 0,8
Total	1 597,3	581,0	+1 016,3

Zurich, le 26 octobre 2007

7

Chiffre 3: Résultat des placements en francs

Ventilation selon la provenance	Du 1.01.2007 au 30.09.2007	Du 1.01.2006 au 30.09.2006	Variation
En millions de francs			
Titres en francs	- 37,3	- 9,5	- 27,8
Pensions de titres contre francs	349,7	174,0	+ 175,7
Autres avoirs	0,0	0,0	-
Engagements envers la Confédération	- 18,0	- 12,8	- 5,2
Autres engagements à vue	- 6,3	- 4,7	- 1,6
Total	288,3	147,0	+ 141,3

Ventilation selon le genre	Du 1.01.2007 au 30.09.2007	Du 1.01.2006 au 30.09.2006	Variation
En millions de francs			
Produits des intérêts	458,1	301,8	+ 156,3
Gains/pertes en capital	- 143,5	- 135,1	- 8,4
Charges d'intérêts	- 24,2	- 17,5	- 6,7
Droits de garde et de négoce	- 2,1	- 2,3	+ 0,2
Total	288,3	147,0	+ 141,3