

## Communication

Case postale, CH-8022 Zurich  
Téléphone +41 44 631 31 11  
communications@snb.ch

Zurich, le 30 avril 2012

# Rapport intermédiaire de la Banque nationale suisse au 31 mars 2012

## **La Banque nationale suisse a enregistré une perte consolidée de 1,7 milliard de francs au premier trimestre 2012.**

Les pertes sur les positions en monnaies étrangères de la Banque nationale suisse (BNS) ont atteint 2,6 milliards de francs pour les trois premiers mois de l'année. Une plus-value de 0,8 milliard de francs a été dégagée sur le stock d'or. Un faible excédent de recettes, soit 14 millions de francs, a découlé des positions en francs.

Le résultat de la Banque nationale dépend essentiellement 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 2012.

### **Revalorisation du franc face aux principales monnaies de placement**

Le résultat des positions en monnaies étrangères (-2,6 milliards de francs) a été essentiellement marqué par des pertes de change. Au premier trimestre 2012, le franc s'est raffermi par rapport aux principales monnaies de placement. Le yen japonais a perdu 9,6% de sa valeur, le dollar des Etats-Unis, 3,8% (s'établissant à 0,9020 franc pour un dollar des Etats-Unis) et l'euro, 1,1% (1,2043 franc pour un euro). Les pertes de change grèvent ainsi le résultat consolidé à hauteur de 6,4 milliards de francs. Elles n'ont pu être compensées qu'en partie par les gains de cours et le produit des intérêts.

### **Plus-value modérée sur le stock d'or**

Le stock d'or, qui est resté inchangé, a généré une plus-value de 0,8 milliard de francs. Fin mars 2012, le prix du kilogramme d'or s'élevait à 48 204 francs.

### **Faible excédent de recettes sur les positions en francs**

S'inscrivant à 33 millions de francs, le produit des intérêts et les gains de cours sur les titres en francs suisses ont couvert les charges d'environ 18 millions de francs sur les pensions de titres et les titres de créance (Bons de la BNS).

30 avril 2012

2

### Fonds de stabilisation: évolution toujours positive

Durant le premier trimestre, le prêt octroyé au fonds de stabilisation a pu être ramené de 7,6 milliards à 6,8 milliards de francs. Dans la même période, le risque global a passé de 8,5 milliards à moins de 7,6 milliards de francs.

Le fonds de stabilisation a dégagé un bénéfice trimestriel de 153 millions de dollars des Etats-Unis et fourni une contribution de 111 millions de francs au résultat consolidé.

### Résultat intermédiaire et constitution de provisions

Fin mars 2012, avant l'attribution à la provision pour réserves monétaires, une perte consolidée de 1,7 milliard de francs était enregistrée, contre un bénéfice de 1,9 milliard un an auparavant.

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 aux provisions pour l'exercice en cours sera fixé vers la fin de l'année.

### Compte de résultat consolidé pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2012<sup>1</sup>

En millions de francs	Voir chiffre	Du 1.01.2012 au 31.03.2012	Du 1.01.2011 au 31.03.2011	Variation
Résultat de l'or	1	760,4	11,5	+ 748,9
Résultat des positions en monnaies étrangères	2	-2 595,1	1 600,7	-4 195,8
Résultat des positions en francs	3	14,1	- 105,8	+ 119,9
Résultat des placements du fonds de stabilisation		198,5	723,6	- 525,1
Résultat des garanties contre les pertes du fonds de stabilisation	4	- 30,3	- 299,9	+ 269,6
Produit des participations		-	-	-
Autres résultats		0,7	1,0	- 0,3
<b>Résultat brut</b>		<b>-1 651,7</b>	<b>1 931,0</b>	<b>-3 582,7</b>
Charges afférentes aux billets de banque		- 5,7	- 4,3	- 1,4
Charges de personnel		- 33,7	- 31,4	- 2,3
Autres charges d'exploitation		- 25,6	- 23,0	- 2,6
Amortissements sur les immobilisations corporelles		- 8,3	- 10,1	+ 1,8
<b>Résultat intermédiaire</b>		<b>-1 725,0</b>	<b>1 862,2</b>	<b>-3 587,2</b>

<sup>1</sup> Non audité. L'organe de révision externe vérifie uniquement les comptes annuels.

30 avril 2012

3

## Bilan consolidé au 31 mars 2012<sup>1</sup>

<b>Actif</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Variation</b>
En millions de francs			
Or	49 411,8	48 662,5	+ 749,3
Créances résultant d'opérations sur or	728,5	717,5	+ 11,0
Placements de devises	245 498,5	257 504,2	-12 005,7
Position de réserve au FMI	3 099,2	3 134,5	- 35,3
Moyens de paiement internationaux	4 459,7	4 621,2	- 161,5
Crédits d'aide monétaire	290,6	301,4	- 10,8
Créances en dollars des Etats-Unis résultant de pensions de titres	-	370,5	- 370,5
Créances en francs résultant de pensions de titres	25 059,7	18 468,0	+6 591,7
Titres en francs	3 677,2	3 675,1	+ 2,1
Placements du fonds de stabilisation	10 198,9	11 051,1	- 852,2
Billets de banque en stock	124,1	129,8	- 5,7
Immobilisations corporelles	320,1	325,4	- 5,3
Participations	147,0	147,0	-
Autres actifs	1 318,0	1 236,2	+ 81,8
<b>Total</b>	<b>344 333,4</b>	<b>350 344,3</b>	<b>-6 010,9</b>

<sup>1</sup> Non audité. L'organe de révision externe vérifie uniquement les comptes annuels.

30 avril 2012

4

<b>Passif</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Variation</b>
En millions de francs			
Billets de banque en circulation	53 791,3	55 728,9	-1 937,6
Comptes de virement des banques en Suisse	157 347,4	180 720,7	-23 373,3
Engagements envers la Confédération	12 543,4	5 647,5	+6 895,9
Comptes de virement de banques et d'institutions étrangères	2 874,2	1 884,5	+ 989,7
Autres engagements à vue <sup>1</sup>	50 496,2	28 447,7	+22 048,5
Propres titres de créance	6 183,6	14 719,5	-8 535,9
Autres engagements à terme	-	366,4	- 366,4
Engagements en monnaies étrangères	692,9	551,6	+ 141,3
Contrepartie des DTS alloués par le FMI	4 586,8	4 734,6	- 147,8
Autres passifs	2 581,8	2 465,6	+ 116,2
Provision pour exploitation et autres provisions	6,8	7,3	- 0,5
Provision pour réserves monétaires <sup>2</sup>	45 061,3	45 061,3	-
Capital social	25,0	25,0	-
Réserve pour distributions futures <sup>3</sup>	-5 000,0	-5 000,0	-
Réserve de bénéfices issus du fonds de stabilisation <sup>4</sup>	1 636,1	1 636,1	-
Résultat consolidé 2011	13 469,1	13 469,1	-
Résultat intermédiaire	-1 725,0		-1 725,0
Ecarts de conversion	- 237,7	- 121,6	- 116,1
<b>Total</b>	<b>344 333,4</b>	<b>350 344,3</b>	<b>-6 010,9</b>

<sup>1</sup> Comprend notamment les comptes de virement du secteur non bancaire.

<sup>2</sup> La provision pour réserves monétaires (art. 30, al. 1, LBN) est alimentée une fois par an. Le montant de l'attribution est fixé en fin d'année, l'attribution elle-même ayant lieu après l'Assemblée générale suivante, dans le cadre de l'affectation du bénéfice. Un montant de 3,2 milliards de francs sera attribué au titre de l'exercice 2011.

<sup>3</sup> Le montant de la réserve pour distributions futures ne varie qu'une fois par an, dans le cadre de l'affectation du bénéfice. Cette variation correspond à la différence entre le résultat annuel distribuable de la Banque nationale suisse (boucllement individuel, après attribution à la provision pour réserves monétaires) et le bénéfice effectivement distribué aux actionnaires ainsi qu'à la Confédération et aux cantons après l'Assemblée générale. La réserve pour distributions futures peut aussi afficher un montant négatif. Après affectation du bénéfice au titre de l'exercice 2011, le solde de la réserve pour distributions futures s'inscrira à 3,9 milliards de francs.

<sup>4</sup> La part de la Banque nationale au bénéfice du fonds de stabilisation n'est versée à la BNS qu'en cas de liquidation totale ou de vente du fonds. Auparavant, la part lui incombant sur les bénéfices résultant d'exercices antérieurs est portée au bilan comme réserve de bénéfices du fonds de stabilisation. Voir également chiffre 4.

30 avril 2012

5

## Cours de conversion

	2012			2011		
	31.03.2012	31.12.2011	Variation	31.03.2011	31.12.2010	Variation
	En francs	En francs	En %	En francs	En francs	En %
1 euro	1,2043	1,2172	- 1,1	1,2968	1,2494	+ 3,8
1 dollar des Etats-Unis	0,9020	0,9378	- 3,8	0,9143	0,9327	- 2,0
100 yens	1,0979	1,2149	- 9,6	1,1036	1,1479	- 3,9
1 dollar canadien	0,9044	0,9198	- 1,7	0,9418	0,9348	+ 0,7
1 livre sterling	1,4421	1,4581	- 1,1	1,4671	1,4529	+ 1,0
1 kg d'or	48 203,75	47 472,70	+ 1,5	42 300,01	42 289,16	+ 0,0

## Rapport intermédiaire – Commentaire

### Chiffre 1: Résultat de l'or

Ventilation selon le genre	Du 1.01.2012 au 31.03.2012	Du 1.01.2011 au 31.03.2011	Variation
En millions de francs			
Gain/perte résultant de l'évaluation au prix du marché	760,4	11,3	+ 749,1
Produit des intérêts sur prêts d'or	0,1	0,2	- 0,1
<b>Total</b>	<b>760,4</b>	<b>11,5</b>	<b>+ 748,9</b>

30 avril 2012

6

## Chiffre 2: Résultat des positions en monnaies étrangères

<b>Ventilation selon la provenance</b>	<b>Du 1.01.2012 au 31.03.2012</b>	<b>Du 1.01.2011 au 31.03.2011</b>	<b>Variation</b>
En millions de francs			
Placements de devises	-2 211,4	1 733,1	-3 944,5
Position de réserve au FMI	- 98,2	- 15,9	- 82,3
Moyens de paiement internationaux	4,0	- 0,0	+ 4,0
Crédits d'aide monétaire	- 8,8	1,4	- 10,2
Propres titres de créance	-	-	-
Engagements en monnaies étrangères	- 0,7	- 1,4	+ 0,7
Autres positions en monnaies étrangères	- 280,0	- 116,7	- 163,3
<b>Total</b>	<b>-2 595,1</b>	<b>1 600,7</b>	<b>-4 195,8</b>

<b>Ventilation selon le genre</b>	<b>Du 1.01.2012 au 31.03.2012</b>	<b>Du 1.01.2011 au 31.03.2011</b>	<b>Variation</b>
En millions de francs			
Produit des intérêts	1 337,0	1 413,5	- 76,5
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs			
d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	133,0	-2 855,5	+2 988,5
Charges d'intérêts	- 2,2	- 6,2	+ 4,0
Produit des dividendes	104,5	85,2	+ 19,3
Gains/pertes de cours sur les titres de			
participation et les instruments de participation	2 233,1	598,9	+1 634,2
Gains/pertes de change	-6 397,6	2 367,2	-8 764,8
Frais de gestion, droits de garde et autres frais	- 2,9	- 2,4	- 0,5
<b>Total</b>	<b>-2 595,1</b>	<b>1 600,7</b>	<b>-4 195,8</b>

30 avril 2012

7

## Chiffre 3: Résultat des positions en francs

<b>Ventilation selon la provenance</b>	<b>Du 1.01.2012 au 31.03.2012</b>	<b>Du 1.01.2011 au 31.03.2011</b>	<b>Variation</b>
En millions de francs			
Titres en francs	33,4	- 23,0	+ 56,4
Pensions de titres visant à injecter des liquidités en francs	- 10,0	0,0	- 10,0
Pensions de titres visant à résorber des liquidités en francs	-	- 6,0	+ 6,0
Autres avoirs	0,0	0,0	- 0,0
Engagements envers la Confédération	-	- 0,8	+ 0,8
Propres titres de créance	- 8,1	- 74,4	+ 66,3
Autres engagements à vue	- 1,2	- 1,7	+ 0,5
<b>Total</b>	<b>14,1</b>	<b>- 105,8</b>	<b>+ 119,9</b>

<b>Ventilation selon le genre</b>	<b>Du 1.01.2012 au 31.03.2012</b>	<b>Du 1.01.2011 au 31.03.2011</b>	<b>Variation</b>
En millions de francs			
Produit des intérêts	21,7	22,5	- 0,8
Gains/pertes de cours sur les titres porteurs d'intérêts et les instruments sur taux d'intérêt	13,0	- 43,3	+ 56,3
Charges d'intérêts	- 19,3	- 64,0	+ 44,7
Frais de négoce, droits de garde et autres frais	- 1,3	- 21,0	+ 19,7
<b>Total</b>	<b>14,1</b>	<b>- 105,8</b>	<b>+ 119,9</b>

## Chiffre 4: Résultat des garanties contre les pertes

Conformément aux dispositions contractuelles, UBS peut racheter le fonds de stabilisation après le remboursement intégral du prêt de la BNS. Le cas échéant, UBS devrait verser à la Banque nationale un milliard de dollars plus la moitié de la valeur de la fortune nette du fonds excédant ce milliard. L'autre moitié de ce montant reviendrait à UBS.

Pour le premier trimestre 2012, la somme revenant à UBS s'élèverait à 30 millions de francs. Elle est comptabilisée comme charge sous le poste Résultat des garanties contre les pertes. Le Rapport de gestion 2011 fournit de plus amples informations sur ce sujet aux pages 185 et 192.