

Comunicazione

Casella postale, CH-8022 Zurigo
Telefono +41 58 631 00 00
communications@snb.ch

Zurigo, 26 aprile 2018

Rapporto intermedio della Banca nazionale svizzera al 31 marzo 2018

La Banca nazionale svizzera registra una perdita di 6,8 miliardi di franchi per il primo trimestre del 2018.

Sulle riserve auree è risultata una minusvalenza di 0,2 miliardi di franchi, mentre sulle posizioni in valuta estera è stata registrata una perdita di 7,0 miliardi di franchi.

Il risultato della Banca nazionale dipende prevalentemente dall'andamento dei mercati dell'oro, dei cambi e dei capitali. Pertanto esso è soggetto a forti oscillazioni che rendono difficile trarre conclusioni per il risultato dell'intero esercizio.

Perdita sulle posizioni in valuta estera

La perdita sulle posizioni in valuta estera si è attestata complessivamente a 7,0 miliardi di franchi.

I proventi per interessi e i dividendi sono ammontati rispettivamente a 2,4 miliardi di franchi e a 0,6 miliardi di franchi. A fronte di tali entrate correnti si sono registrate minusvalenze: su titoli e strumenti di debito esse sono ammontate a 3,9 miliardi di franchi, mentre su titoli e strumenti di capitale il contesto borsistico negativo ha portato a minusvalenze pari a 3,3 miliardi di franchi. Le perdite di cambio sono ammontate complessivamente a 2,8 miliardi di franchi.

Minusvalenza sulle disponibilità in oro

Sulle disponibilità in oro, a fronte di una quantità invariata, è risultata una minusvalenza di 0,2 miliardi di franchi. A fine marzo 2018 il prezzo di un chilogrammo d'oro era pari a 40 643 franchi (fine 2017: 40 859 franchi).

Comunicato stampa

Utile sulle posizioni in franchi

L'utile sulle posizioni in franchi è stato complessivamente pari a 0,5 miliardi di franchi e comprende principalmente gli interessi negativi riscossi sugli averi in conto giro.

Accantonamenti per le riserve monetarie

A fine marzo 2018, la BNS ha registrato una perdita di 6,8 miliardi di franchi, prima dell'attribuzione agli accantonamenti per le riserve monetarie.

Secondo l'articolo 30 capoverso 1 LBN, la Banca nazionale deve costituire accantonamenti che le consentano di mantenere le riserve monetarie al livello richiesto dalla politica monetaria. L'attribuzione agli accantonamenti per l'esercizio in corso sarà definita a fine anno.

Comunicato stampa

Conto economico dal 1° gennaio al 31 marzo 2018¹

in milioni di franchi

	Cifra nelle note esplicative	dal 01.01.2018 al 31.03.2018	dal 01.01.2017 al 31.03.2017	Variazione
Risultato delle operazioni su oro		-224,6	2 247,3	-2 471,9
Risultato delle posizioni in valuta estera	1	-7 005,9	5 266,2	-12 272,1
Risultato delle posizioni in franchi	2	480,8	469,8	+11,0
Altri risultati		-7,2	2,5	-9,7
Risultato lordo		-6 757,0	7 985,8	-14 742,8
Oneri per banconote		-8,9	-7,6	-1,3
Spese per il personale		-43,9	-43,1	-0,8
Spese di esercizio		-30,9	-31,2	+0,3
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		-6,7	-7,5	+0,8
Risultato intermedio		-6 847,4	7 896,4	-14 743,8

¹ Non sottoposto a revisione. L'organo di revisione esterno verifica unicamente il consuntivo annuale.

Comunicato stampa

Bilancio al 31 marzo 2018¹**Attivo**

in milioni di franchi

	31.03.2018	31.12.2017	Variazione
Oro	42 269,4	42 494,0	-224,6
Investimenti in valuta estera ²	768 362,9	790 124,8	-21 761,9
Posizione di riserva nell'FMI	841,7	871,3	-29,6
Mezzi di pagamento internazionali	4 552,2	4 495,5	+56,7
Crediti di aiuto monetario	203,1	210,3	-7,2
Crediti per operazioni PcT in franchi	-	-	-
Titoli in franchi	3 895,9	3 956,2	-60,3
Immobilizzazioni materiali	395,1	396,3	-1,2
Partecipazioni	158,1	156,9	+1,2
Altre attività	578,8	601,1	-22,3
Totale dell'attivo	821 257,2	843 306,4	-22 049,2

1 Non sottoposto a revisione. L'organo di revisione esterno verifica unicamente il consuntivo annuale.

2 A fine marzo 2018, questa posizione comprende gli averi a vista derivanti da operazioni PcT effettuate per la gestione degli Investimenti in valuta estera, pari a 30,8 miliardi di franchi (al 31.12.2017: 45,9 mdi). Le passività corrispondenti sono registrate nel passivo del bilancio alla voce Passività in valuta estera e si traducono in un'estensione del bilancio.

Comunicato stampa

Passivo

in milioni di franchi

	31.03.2018	31.12.2017	Variazione
Banconote in circolazione	79 566,8	81 638,9	-2 072,1
Conti giro di banche in Svizzera	466 174,7	470 439,4	-4 264,7
Passività verso la Confederazione	15 280,6	14 754,8	+ 525,8
Conti giro di banche e istituzioni estere	57 484,9	54 085,6	+ 3 399,3
Altre passività a vista	36 858,5	34 398,8	+ 2 459,7
Passività per operazioni PcT in franchi	-	-	-
Titoli di debito propri	-	-	-
Passività in valuta estera	30 769,5	45 933,6	-15 164,1
Contropartita dei DSP assegnati dall'FMI	4 566,1	4 572,7	-6,6
Altre passività	235,6	314,8	-79,2
Capitale proprio			
Accantonamenti per le riserve monetarie ^{1,2}	62 771,2	62 771,2	-
Capitale azionario	25,0	25,0	-
Riserva per future ripartizioni ^{1,3}	20 000,0	20 000,0	-
Risultato dell'esercizio 2017	54 371,6	54 371,6	-
Risultato intermedio	-6 847,4		-6 847,4
Totale del Capitale proprio	130 320,4	137 167,8	-6 847,4
Totale del passivo	821 257,2	843 306,4	-22 049,2

1 Prima della destinazione dell'utile (cfr. Rapporto di gestione 2017, pag. 168).

2 Gli Accantonamenti per le riserve monetarie sono alimentati nel contesto della destinazione dell'utile (ossia dopo l'Assemblea generale del 27 aprile 2018). Per l'esercizio 2017 l'importo da attribuire è di 5,0 miliardi di franchi.

3 La Riserva per future ripartizioni varia soltanto una volta all'anno nel contesto della destinazione dell'utile. Dopo la destinazione dell'utile dell'esercizio 2017 essa ammonterà a 67,3 miliardi di franchi.

Comunicato stampa

Prospetto delle variazioni del capitale proprio in forma condensata

in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 31.03.2018	dal 01.01.2017 al 31.03.2017
Capitale proprio ad inizio periodo¹	137 167,8	84 527,4
Versamento di un dividendo agli azionisti ²	–	–
Distribuzione dell'utile alla Confederazione e ai Cantoni ²	–	–
Risultato intermedio	–6 847,4	7 896,4
Capitale proprio a fine periodo	130 320,4	92 423,8

1 Il Capitale proprio a inizio periodo è composto dal Capitale azionario, dagli Accantonamenti per le riserve monetarie, dalla Riserva per future ripartizioni e dal Risultato di esercizio.

2 Le distribuzioni del dividendo e dell'utile hanno luogo sempre nel 2° trimestre.

Quotazioni applicate per la valutazione

	31.03.2018 franchi	31.12.2017 franchi	2018 Variazione in %	31.03.2017 franchi	30.12.2016 franchi	2017 Variazione in %
1 euro	1,1774	1,1711	+0,5	1,0691	1,0723	–0,3
1 dollaro USA	0,9553	0,9765	–2,2	1,0005	1,0164	–1,6
100 yen giapponesi	0,8984	0,8678	+3,5	0,8960	0,8707	+2,9
1 lira sterlina	1,3432	1,3205	+1,7	1,2477	1,2587	–0,9
1 dollaro canadese	0,7398	0,7775	–4,8	0,7523	0,7564	–0,5
1 chilogrammo di oro	40 643,31	40 859,28	–0,5	40 045,44	37 884,60	+5,7

Comunicato stampa

Allegato

Principi di redazione del bilancio e criteri di valutazione

La Banca nazionale svizzera è una società anonima disciplinata da una legge speciale. Le sue sedi sono a Berna e a Zurigo. Il presente rapporto intermedio è stato redatto conformemente alle disposizioni della Legge sulla Banca nazionale (LBN) e del Codice delle obbligazioni (CO) nonché secondo i principi contabili esposti nell'Allegato al consuntivo annuale al 31 dicembre 2017. Esso presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della Banca nazionale. Salvo disposizioni derogatorie, i principi contabili sono definiti con riferimento alle direttive Swiss GAAP FER (Raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti). Si è derogato da queste ultime unicamente in caso di contraddizione con la LBN o se necessario per tenere conto delle caratteristiche specifiche della Banca nazionale. In deroga alle norme Swiss GAAP FER, non è stato stilato un conto dei flussi di tesoreria. L'articolazione e la denominazione delle voci del bilancio e del conto economico tengono conto delle particolarità che caratterizzano le modalità operative di un istituto di emissione.

Rispetto al consuntivo annuale al 31 dicembre 2017 non sono state apportate modifiche ai principi di redazione del bilancio e ai criteri di valutazione.

Il rapporto intermedio della Banca nazionale svizzera al 31 marzo 2018 è stilato secondo la norma Swiss GAAP FER 31 che ammette la presentazione di cifre e informativa concentrate.

La norma Swiss GAAP FER 31 prescrive la presentazione del risultato per ogni azione. Nel caso della Banca nazionale, sottoposta a una legge speciale, questo dato non è tuttavia significativo. I diritti degli azionisti sono definiti dalla Legge sulla Banca nazionale. Il diritto al dividendo, in particolare, è limitato al 6% del capitale azionario (15 franchi al massimo per ciascuna azione del valore nominale di 250 franchi). La parte restante dell'utile di esercizio ripartibile è destinata per un terzo alla Confederazione e per due terzi ai Cantoni. Per questi motivi, la Banca nazionale svizzera non pubblica il risultato per azione.

Comunicato stampa

Note esplicative sul bilancio e sul conto economico

Cifra 1: Risultato delle posizioni in valuta estera

Classificazione per origine in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 31.03.2018	dal 01.01.2017 al 31.03.2017	Variazione
Investimenti in valuta estera	- 7 006,8	5 274,5	- 12 281,3
Posizione di riserva nell'FMI	0,4	- 7,7	+ 8,1
Mezzi di pagamento internazionali	1,6	0,6	+ 1,0
Crediti di aiuto monetario	- 1,1	- 1,2	+ 0,1
Totale	- 7 005,9	5 266,2	- 12 272,1

Classificazione per genere in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 31.03.2018	dal 01.01.2017 al 31.03.2017	Variazione
Interessi attivi	2 380,5	2 081,8	+ 298,7
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di debito	- 3 905,9	- 1 586,8	- 2 319,1
Interessi passivi	18,5	42,9	- 24,4
Dividendi	618,7	607,7	+ 11,0
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di capitale	- 3 269,4	6 309,3	- 9 578,7
Plus/minusvalenze di cambio	- 2 835,7	- 2 180,4	- 655,3
Oneri di gestione patrimoniale, tasse di custodia e altri emolumenti	- 12,5	- 8,3	- 4,2
Totale	- 7 005,9	5 266,2	- 12 272,1

Comunicato stampa

Cifra 2: Risultato delle posizioni in franchi**Classificazione per origine** in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 31.03.2018	dal 01.01.2017 al 31.03.2017	Variazione
Interessi negativi sui conti giro	517,6	466,4	+ 51,2
Titoli in franchi	- 36,4	3,9	- 40,3
Operazioni PcT in franchi per l'immissione di liquidità	-	-	-
Operazioni PcT in franchi per l'assorbimento di liquidità	-	-	-
Passività verso la Confederazione	-	-	-
Titoli di debito propri	-	-	-
Altre posizioni in franchi	- 0,5	- 0,5	-
Totale	480,8	469,8	+ 11,0

Classificazione per genere in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 31.03.2018	dal 01.01.2017 al 31.03.2017	Variazione
Interessi negativi sui conti giro	517,6	466,4	+ 51,2
Interessi attivi	12,9	14,1	- 1,2
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di debito	- 46,8	- 7,7	- 39,1
Interessi passivi	- 0,5	- 0,5	-
Oneri di negoziazione, tasse di custodia e altri emolumenti	- 2,5	- 2,5	-
Totale	480,8	469,8	+ 11,0