Rapport trimestriel

30 septembre 2025

Date de publication 22 octobre 2025

Centrale de lettres de gage
Banques Cantonales Suisses

Bilan

(après affectation du bénéfice pour l'exercice 2024)

Actifs	**30.09.2025 CHF 1 000**	**31.12.2024 CHF 1 000**	**Variation CHF 1 000**	**Variation en %**
Avoirs en banque à vue	**101 499**	15 805	85 694	542,2
Liquidités	**101 499**	**15 805**	**85 694**	**542,2**
Papiers-valeurs (échéance jusqu'à 1 an)	**43 567**	64 815	–21 248	–32,8
Actifs détenus à court terme	**43 567**	**64 815**	**–21 248**	**–32,8**
Avoirs en banque à terme (échéance jusqu'à 1 an)	**–**	36 500	–36 500	–100,0
Prêts de lettres de gage (échéance jusqu'à 1 an)	**5 495 000**	5 528 000	–33 000	–0,6
Impôt anticipé	**538**	684	–145	–21,2
Autres créances à court terme	**5 495 538**	**5 565 184**	**–69 645**	**–1,3**
Intérêts courus	**218 375**	162 566	55 809	34,3
Frais d'émission à amortir	**6 348**	5 977	371	6,2
Actifs transitoires	**76**	38	38	101,8
Actifs de régularisation	**224 799**	**168 581**	**56 218**	**33,3**
Actif circulant	**5 865 403**	**5 814 384**	**51 018**	**0,9**
Papiers-valeurs (échéance à plus de 1 an)	**663 422**	646 846	16 576	2,6
Prêts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**85 777 000**	77 794 000	7 983 000	10,3
Immobilisations financières	**86 440 422**	**78 440 846**	**7 999 576**	**10,2**
Actif immobilisé	**86 440 422**	**78 440 846**	**7 999 576**	**10,2**
Total actif	**92 305 825**	**84 255 231**	**8 050 594**	**9,6**

Passifs	30.09.2025 CHF 1 000	31.12.2024 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation en %
Emprunts de lettres de gage (échéance jusqu'à 1 an)	**5 495 000**	5 528 000	–33 000	–0,6
Engagements à court terme portant intérêts	**5 495 000**	**5 528 000**	**–33 000**	**–0,6**
Impôt anticipé	**23 352**	25 601	–2 250	–8,8
Dividende	**–**	18 913	–18 913	–100,0
Autres engagements à court terme	**23 352**	**44 514**	**–21 162**	**–47,5**
Intérêts courus	**399 820**	297 302	102 518	34,5
Régularisation sur commissions de paiement sur lettres de gage	**446**	450	–4	–0,9
Passifs transitoires	**2 590**	133	2 458	n/a
Passif de régularisation	**402 856**	**297 884**	**104 972**	**35,2**
Fonds étrangers à court terme	**5 921 208**	**5 870 398**	**50 810**	**0,9**
Emprunts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**85 777 000**	77 794 000	7 983 000	10,3
Engagements à long terme portant intérêts	**85 777 000**	**77 794 000**	**7 983 000**	**10,3**
Fonds étrangers à long terme	**85 777 000**	**77 794 000**	**7 983 000**	**10,3**
Capital-actions	**2 225 000**	2 225 000	–	–
Capital-actions	**2 225 000**	**2 225 000**	**–**	**–**
Capital-actions non libéré	**–1 780 000**	**–1 780 000**	**–**	**–**
Réserves légales provenant de bénéfices	**43 220**	43 220	–	–
Réserves facultatives provenant de bénéfices	**102 300**	102 300	–	–
Bénéfice reporté	**313**	313	–	–
Bénéfice de la période 2025	**16 785**	–	16 785	n/a
Réserves et bénéfice de la période	**162 617**	**145 833**	**16 785**	**11,5**
Fonds propres	**607 617**	**590 833**	**16 785**	**2,8**
Total passif	**92 305 825**	**84 255 231**	**8 050 594**	**9,6**

Compte de résultat

	01.01.2025 au 30.09.2025 CHF 1 000	01.01.2024 au 30.09.2024 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation in %
Produits d'intérêts sur les prêts de lettres de gage	**577 776**	487 669	90 108	18,5
Charges d'intérêts sur les emprunts de lettres de gage	**–559 520**	–470 804	–88 717	18,8
Marge d'intérêt des lettres de gage	**18 256**	**16 865**	**1 391**	**8,2**
Produits d'intérêts sur les papiers-valeurs	**3 836**	3 583	253	7,1
Produits d'intérêts sur les avoirs en banque	**64**	434	–370	–85,3
Charges d'intérêts bancaires	**–**	–1	1	–100,0
Autres produits d'intérêts	**3 900**	**4 015**	**–115**	**–2,9**
Produits des commissions	**61**	50	11	23,0
Produits divers	**–0**	0	–0	n/a
Produit d'exploitation	**22 217**	**20 930**	**1 287**	**6,1**
Charges sur commissions et émoluments	**–1 022**	**–972**	**–50**	**5,1**
Conseil d'administration et personnel	**–102**	–103	1	–0,7
Frais généraux et administratifs	**–3 434**	–3 684	250	–6,8
Charges administratives	**–3 536**	**–3 787**	**251**	**–6,6**
Frais d'émission	**–874**	**–801**	**–73**	**9,1**
Charges d'exploitation	**–5 432**	**–5 560**	**128**	**–2,3**
Bénéfice brut	**16 785**	**15 370**	**1 415**	**9,2**
Amortissements et corrections de valeur	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Provisions	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Bénéfice le la période	**16 785**	**15 370**	**1 415**	**9,2**

L'essentiel en chiffres

	01.01.2025 au 30.09.2025 ou 30.09.2025	01.01.2024 au 30.09.2024 ou 31.12.2024
Activités d'émission	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Emissions	**12 178 000**	7 103 000
Remboursements	**–4 228 000**	–4 997 000
Variations du stock	**7 950 000**	2 106 000
Volume des lettres de gage	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Emprunts/prêts de lettres de gage	**91 272 000**	83 322 000
Emprunts en circulation	**Nombre**	**Nombre**
Emprunts et placements directs	**155**	145
Charges et produits d'intérêts annuels	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Charges d'intérêts annuels sur les emprunts de lettres de gage	**795 510**	704 341
Produits d'intérêts annuels sur les prêts de lettres de gage	**821 335**	727 692
Taux d'intérêt moyen pondéré par les capitaux	**en %**	**en %**
Emprunts de lettres de gage	**0,87**	0,85
Prêts de lettres de gage	**0,90**	0,87
Durée résiduelle pondérée par les capitaux	**Années**	**Années**
Emprunts/prêts de lettres de gage	**6,31**	6,27
Fonds propres (après affectation du bénéfice pour l'exercice 2024)	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Fonds propres pouvant être pris en compte (art. 18 al. 2 OLG)	**1 925 833**	1 925 833
Fonds propres requis (art. 10 LLG)	**1 833 964**	1 673 288
Excédent de fonds propres	**91 868**	252 545
Taux de couverture des fonds propres	**105,0 %**	115,1 %
Rapport entre capital propre à prendre en compte et la totalité des fonds de tiers	**2,1 %**	2,3 %
Notations	**Notation**	**Notation**
Moody's (emprunts)	**Aaa (stable)**	Aaa (stable)
Banque Cantonale de Zurich (émetteur)	**AAA (stable)**	AAA (stable)
Notations de durabilité (émetteur)	**Notation**	**Notation**
MSCI ESG	**AAA**	AAA
ISS ESG	**C Prime**	C Prime

Papiers-valeurs

Papiers-valeurs (valeur comptable)	30.09.2025 CHF 1 000	31.12.2024 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation en %
Obligations d'émetteurs domestiques	**567 394**	579 292	–11 898	–2,1
Obligations d'émetteurs étrangers	**139 595**	132 369	7 226	5,5
Total papier-valeurs	**706 989**	**711 661**	**–4 672**	**–0,7**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**541 358**	563 283	–21 925	–3,9
Obligations d'émetteurs domestiques				
Confédération	**35 227**	40 607	–5 380	–13,3
Cantons	**60 807**	60 870	–63	–0,1
Villes, communes	**33 608**	36 179	–2 571	–7,1
Entreprises supranationales	**1 497**	1 521	–24	–1,6
Banques cantonales	**99 030**	91 516	7 514	8,2
Autres prestataires financiers	**142 057**	159 461	–17 404	–10,9
Entreprises d'énergie	**10 737**	10 739	–2	–0,0
Emprunts propres	**138 264**	134 278	3 986	3,0
Divers	**46 168**	44 122	2 046	4,6
Total obligations d'émetteurs domestiques	**567 394**	**579 292**	**–11 898**	**–2,1**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**401 763**	432 914	–31 151	–7,2
Obligations d'émetteurs étrangers				
Provinces	**7 969**	3 000	4 969	165,6
Villes, communes	**3 000**	3 000	–	–
Entreprises supranationales	**1 140**	1 140	–	–
Autres prestataires financiers	**114 203**	112 749	1 454	1,3
Entreprises d'énergie	**5 283**	5 480	–197	–3,6
Divers	**8 000**	7 000	1 000	14,3
Total obligations d'émetteurs étrangers	**139 595**	**132 369**	**7 226**	**5,5**
Dont titres admis en pension par la BNS	**139 595**	130 369	9 226	7,1

Impressum

Contact et informations de publication
Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses SA
Case postale
CH-8010 Zurich

Téléphone +41 44 292 31 97

pfandbriefzentrale@zkb.ch
www.pfandbriefzentrale.ch/fr

Mise en page
Concept & Artwork AG, CH-8044 Gockhausen

Centrale de lettres de gage
Banques Cantonales Suisses