Rapport trimestriel

31 décembre 2025

Date de publication 22 janvier 2026

Centrale de lettres de gage
Banques Cantonales Suisses

Bilan

(après affectation du bénéfice)

Actifs	**31.12.2025 CHF 1 000**	**31.12.2024 CHF 1 000**	**Variation CHF 1 000**	**Variation en %**
Avoirs en banque à vue	**45 690**	15 805	29 885	189,1
Liquidités	**45 690**	**15 805**	**29 885**	**189,1**
Papiers-valeurs (échéance jusqu'à 1 an)	**71 097**	64 815	6 282	9,7
Actifs détenus à court terme	**71 097**	**64 815**	**6 282**	**9,7**
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)	**6 523 000**	5 528 000	995 000	18,0
Impôt anticipé	**723**	684	39	5,7
Autres créances à court terme	**6 523 723**	**5 565 184**	**958 539**	**17,2**
Intérêts courus	**196 364**	162 566	33 798	20,8
Frais d'émission à amortir	**6 330**	5 977	353	5,9
Actifs transitoires	**38**	38	0	0,9
Actifs de régularisation	**202 733**	**168 581**	**34 152**	**20,3**
Actif circulant	**6 843 242**	**5 814 384**	**1 028 857**	**17,7**
Papiers-valeurs (échéance à plus de 1 an)	**646 918**	646 846	72	0,0
Prêts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**85 783 000**	77 794 000	7 989 000	10,3
Immobilisations financières	**86 429 918**	**78 440 846**	**7 989 072**	**10,2**
Actif immobilisé	**86 429 918**	**78 440 846**	**7 989 072**	**10,2**
Total actif	**93 273 160**	**84 255 231**	**9 017 930**	**10,7**

Passifs	31.12.2025 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)	**6 523 000**	5 528 000	995 000	18,0
Engagements à court terme portant intérêts	**6 523 000**	**5 528 000**	**995 000**	**18,0**
Impôt anticipé	**–**	25 601	–25 601	–100,0
Dividende	**18 913**	18 913	–	–
Autres engagements à court terme	**18 913**	**44 514**	**–25 601**	**–57,5**
Intérêts courus	**352 754**	297 302	55 452	18,7
Régularisation sur commissions de paiement sur lettres de gage	**395**	450	–55	–12,2
Passifs transitoires	**128**	133	–5	–3,4
Passif de régularisation	**353 277**	**297 884**	**55 393**	**18,6**
Fonds étrangers à court terme	**6 895 189**	**5 870 398**	**1 024 791**	**17,5**
Emprunts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**85 783 000**	77 794 000	7 989 000	10,3
Engagements à long terme portant intérêts	**85 783 000**	**77 794 000**	**7 989 000**	**10,3**
Fonds étrangers à long terme	**85 783 000**	**77 794 000**	**7 989 000**	**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	**44 375**	43 220	1 155	2,7
Réserves facultatives provenant de bénéfices	**105 300**	102 300	3 000	2,9
Bénéfice reporté	**296**	313	–17	–5,3
Réserves et bénéfice de la période	**149 971**	**145 833**	**4 138**	**2,8**
Fonds propres	**594 971**	**590 833**	**4 138**	**0,7**
Total passif	**93 273 160**	**84 255 231**	**9 017 930**	**10,7**

Compte de résultat

	01.01.2025 au 31.12.2025 CHF 1 000	01.01.2024 au 31.12.2024 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation in %
Produits d'intérêts sur les prêts de lettres de gage	**783 564**	664 031	119 533	18,0
Charges d'intérêts sur les emprunts de lettres de gage	**–758 807**	–641 425	–117 382	18,3
Marge d'intérêt des lettres de gage	**24 756**	**22 606**	**2 150**	**9,5**
Produits d'intérêts sur les papiers-valeurs	**5 483**	4 742	741	15,6
Produits d'intérêts sur les avoirs en banque	**67**	557	–490	–88,0
Charges d'intérêts bancaires	**–**	–1	1	–100,0
Autres produits d'intérêts	**5 550**	**5 298**	**253**	**4,8**
Produits des commissions	**78**	67	11	16,0
Produits divers	**–0**	0	–0	n/a
Produit d'exploitation	**30 385**	**27 971**	**2 414**	**8,6**
Charges sur commissions et émoluments	**–1 372**	**–1 367**	**–5**	**0,4**
Conseil d'administration et personnel	**–137**	–139	2	–1,2
Frais généraux	**–4 634**	–4 783	149	–3,1
Charges administratives	**–4 772**	**–4 922**	**151**	**–3,1**
Frais d'émission	**–1 190**	**–1 076**	**–114**	**10,6**
Charges d'exploitation	**–7 334**	**–7 365**	**31**	**–0,4**
Bénéfice brut	**23 051**	**20 606**	**2 445**	**11,9**
Amortissements et corrections de valeur	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Provisions	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Bénéfice le la période	**23 051**	**20 606**	**2 445**	**11,9**

L'essentiel en chiffres

	01.01.2025 au 31.12.2025 ou 31.12.2025	01.01.2024 au 31.12.2024 ou 31.12.2024
Activités d'émission	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Emissions	**14 512 000**	9 981 000
Remboursements	**–5 528 000**	–6 844 000
Variations du stock	**8 984 000**	3 137 000
Volume des lettres de gage	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Emprunts/prêts de lettres de gage	**92 306 000**	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	**809 536**	704 341
Produits d'intérêts annuels sur les prêts de lettres de gage	**835 849**	727 692
Taux d'intérêt moyen pondéré par les capitaux	**en %**	**en %**
Emprunts de lettres de gage	**0,88**	0,85
Prêts de lettres de gage	**0,91**	0,87
Durée résiduelle pondérée par les capitaux	**Années**	**Années**
Emprunts/prêts de lettres de gage	**6,23**	6,27
Fonds propres (après affectation du bénéfice)	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Fonds propres pouvant être pris en compte (art. 18 al. 2 OLG)	**1 929 971**	1 925 833
Fonds propres requis (art. 10 LLG)	**1 853 564**	1 673 288
Excédent de fonds propres	**76 407**	252 545
Taux de couverture des fonds propres	**104,1 %**	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)	31.12.2025 CHF 1 000	31.12.2024 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation en %
Obligations d'émetteurs domestiques	**579 548**	579 292	255	0,0
Obligations d'émetteurs étrangers	**138 468**	132 369	6 099	4,6
Total papier-valeurs	**718 015**	**711 661**	**6 354**	**0,9**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**542 758**	563 283	–20 525	–3,6
Obligations d'émetteurs domestiques				
Confédération	**35 121**	40 607	–5 487	–13,5
Cantons	**59 790**	60 870	–1 081	–1,8
Villes, communes	**33 584**	36 179	–2 594	–7,2
Entreprises supranationales	**1 489**	1 521	–32	–2,1
Banques cantonales	**104 498**	91 516	12 982	14,2
Autres prestataires financiers	**145 526**	159 461	–13 935	–8,7
Entreprises d'énergie	**10 736**	10 739	–3	–0,0
Emprunts propres	**138 258**	134 278	3 980	3,0
Divers	**50 546**	44 122	6 424	14,6
Total obligations d'émetteurs domestiques	**579 548**	**579 292**	**255**	**0,0**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**404 290**	432 914	–28 624	–6,6
Obligations d'émetteurs étrangers				
Provinces	**7 969**	3 000	4 969	165,6
Villes, communes	**4 000**	3 000	1 000	33,3
Entreprises supranationales	**1 140**	1 140	–	–
Autres prestataires financiers	**110 185**	112 749	–2 564	–2,3
Entreprises d'énergie	**5 284**	5 480	–196	–3,6
Divers	**9 890**	7 000	2 890	41,3
Total obligations d'émetteurs étrangers	**138 468**	**132 369**	**6 099**	**4,6**
Dont titres admis en pension par la BNS	**138 468**	130 369	8 099	6,2

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