Rapport trimestriel

31 mars 2026

Date de publication 22 avril 2026

Centrale de lettres de gage
Banques Cantonales Suisses

Bilan

(après affectation du bénéfice pour l'exercice 2025)

Actifs	**31.03.2026 CHF 1 000**	**31.12.2025 CHF 1 000**	**Variation CHF 1 000**	**Variation en %**
Avoirs en banque à vue	**59 541**	45 690	13 851	30,3
Liquidités	**59 541**	**45 690**	**13 851**	**30,3**
Papiers-valeurs (échéance jusqu'à 1 an)	**72 820**	71 097	1 723	2,4
Actifs détenus à court terme	**72 820**	**71 097**	**1 723**	**2,4**
Prêts de lettres de gage (échéance jusqu'à 1 an)	**7 197 000**	6 523 000	674 000	10,3
Impôt anticipé	**355**	723	–368	–50,9
Autres créances à court terme	**7 197 355**	**6 523 723**	**673 632**	**10,3**
Intérêts courus	**223 847**	196 364	27 483	14,0
Frais d'émission à amortir	**6 140**	6 330	–190	–3,0
Actifs transitoires	**–**	38	–38	–100,0
Actifs de régularisation	**229 987**	**202 733**	**27 255**	**13,4**
Actif circulant	**7 559 702**	**6 843 242**	**716 461**	**10,5**
Papiers-valeurs (échéance à plus de 1 an)	**682 525**	646 918	35 607	5,5
Prêts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**85 375 000**	85 783 000	–408 000	–0,5
Immobilisations financières	**86 057 525**	**86 429 918**	**–372 393**	**–0,4**
Actif immobilisé	**86 057 525**	**86 429 918**	**–372 393**	**–0,4**
Total actif	**93 617 227**	**93 273 160**	**344 067**	**0,4**

Passifs	**31.03.2026 CHF 1 000**	**31.12.2025 CHF 1 000**	**Variation CHF 1 000**	**Variation en %**
Emprunts de lettres de gage (échéance jusqu'à 1 an)	**7 197 000**	6 523 000	674 000	10,3
Engagements à court terme portant intérêts	**7 197 000**	**6 523 000**	**674 000**	**10,3**
Dividende	**18 913**	18 913	–	–
Autres engagements à court terme	**18 913**	**18 913**	**–**	**–**
Intérêts courus	**423 713**	352 754	70 959	20,1
Régularisation sur commissions de paiement sur lettres de gage	**372**	395	–23	–5,8
Passifs transitoires	**1 015**	128	887	692,3
Passif de régularisation	**425 099**	**353 277**	**71 823**	**20,3**
Fonds étrangers à court terme	**7 641 012**	**6 895 189**	**745 823**	**10,8**
Emprunts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**85 375 000**	85 783 000	–408 000	–0,5
Engagements à long terme portant intérêts	**85 375 000**	**85 783 000**	**–408 000**	**–0,5**
Fonds étrangers à long terme	**85 375 000**	**85 783 000**	**–408 000**	**–0,5**
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**	44 375	–	–
Réserves facultatives provenant de bénéfices	**105 300**	105 300	–	–
Bénéfice reporté	**296**	296	–	–
Bénéfice de la période 2026	**6 245**	–	6 245	n/a
Réserves et bénéfice de la période	**156 216**	**149 971**	**6 245**	**4,2**
Fonds propres	**601 216**	**594 971**	**6 245**	**1,0**
Total passif	**93 617 227**	**93 273 160**	**344 067**	**0,4**

Compte de résultat

	01.01.2026 au 31.03.2026 CHF 1 000	01.01.2025 au 31.03.2025 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation in %
Produits d'intérêts sur les prêts de lettres de gage	**209 195**	183 013	26 182	14,3
Charges d'intérêts sur les emprunts de lettres de gage	**–202 600**	–177 158	–25 442	14,4
Marge d'intérêt des lettres de gage	**6 595**	**5 855**	**740**	**12,6**
Produits d'intérêts sur les papiers-valeurs	**1 382**	1 163	219	18,8
Produits d'intérêts sur les avoirs en banque	**–**	42	–42	–100,0
Autres produits d'intérêts	**1 382**	**1 205**	**177**	**14,7**
Produits des commissions	**19**	20	–2	–8,1
Produit d'exploitation	**7 995**	**7 080**	**915**	**12,9**
Charges sur commissions et émoluments	**–271**	**–256**	**–15**	**6,0**
Conseil d'administration et personnel	**–28**	–27	–1	3,7
Frais généraux	**–1 138**	–1 102	–36	3,3
Charges administratives	**–1 167**	**–1 129**	**–37**	**3,3**
Frais d'émission	**–312**	**–277**	**–36**	**12,9**
Charges d'exploitation	**–1 750**	**–1 662**	**–88**	**5,3**
Bénéfice brut	**6 245**	**5 418**	**826**	**15,3**
Amortissements et corrections de valeur	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Provisions	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Bénéfice le la période	**6 245**	**5 418**	**826**	**15,3**

L'essentiel en chiffres

	01.01.2026 au 31.03.2026	01.01.2025 au 31.03.2025
Activités d'émission	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Emissions	**1 098 000**	2 134 000
Remboursements	**–832 000**	–957 000
Variations du stock	**266 000**	1 177 000

	31.03.2026	31.12.2025
Volume des lettres de gage	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Emprunts/prêts de lettres de gage	**92 572 000**	92 306 000

Emprunts en circulation	**Nombre**	**Nombre**
Emprunts et placements directs	**155**	155

Charges et produits d'intérêts annuels	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Charges d'intérêts annuels sur les emprunts de lettres de gage	**811 759**	809 536
Produits d'intérêts annuels sur les prêts de lettres de gage	**838 242**	835 849

Taux d'intérêt moyen pondéré par les capitaux	**en %**	**en %**
Emprunts de lettres de gage	**0,88**	0,88
Prêts de lettres de gage	**0,91**	0,91

Durée résiduelle pondérée par les capitaux	**Années**	**Années**
Emprunts/prêts de lettres de gage	**6,07**	6,23

Fonds propres (après affectation du bénéfice pour l'exercice 2025)	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Fonds propres pouvant être pris en compte (art. 18 al. 2 OLG)	**1 929 971**	1 929 971
Fonds propres requis (art. 10 LLG)	**1 860 320**	1 853 564
Excédent de fonds propres	**69 651**	76 407
Taux de couverture des fonds propres	**103,7 %**	104,1 %
Rapport entre capital propre à prendre en compte et la totalité des fonds de tiers	**2,1 %**	2,1 %

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)	31.03.2026 CHF 1 000	31.12.2025 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation en %
Obligations d'émetteurs domestiques	**609 890**	579 548	30 342	5,2
Obligations d'émetteurs étrangers	**145 455**	138 468	6 987	5,0
Total papier-valeurs	**755 345**	**718 015**	**37 329**	**5,2**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**568 399**	542 758	25 642	4,7
Obligations d'émetteurs domestiques				
Confédération	**35 014**	35 121	–106	–0,3
Cantons	**60 759**	59 790	970	1,6
Villes, communes	**34 441**	33 584	856	2,5
Entreprises supranationales	**1 481**	1 489	–8	–0,5
Banques cantonales	**110 893**	104 498	6 395	6,1
Autres prestataires financiers	**160 975**	145 526	15 450	10,6
Entreprises d'énergie	**10 735**	10 736	–1	–0,0
Emprunts propres	**138 252**	138 258	–6	–0,0
Divers	**57 339**	50 546	6 793	13,4
Total obligations d'émetteurs domestiques	**609 890**	**579 548**	**30 342**	**5,2**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**422 944**	404 290	18 654	4,6
Obligations d'émetteurs étrangers				
Provinces	**7 970**	7 969	1	0,0
Villes, communes	**4 000**	4 000	–	–
Entreprises supranationales	**1 140**	1 140	–	–
Autres prestataires financiers	**112 170**	110 185	1 986	1,8
Entreprises d'énergie	**5 285**	5 284	1	0,0
Divers	**14 890**	9 890	5 000	50,6
Total obligations d'émetteurs étrangers	**145 455**	**138 468**	**6 987**	**5,0**
Dont titres admis en pension par la BNS	**145 455**	138 468	6 987	5,0

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