Rapport trimestriel

30 juin 2026

Date de publication 23 juillet 2026

Centrale de lettres de gage
Banques Cantonales Suisses

Bilan

(après affectation du bénéfice pour l'exercice 2025)

Actifs	**30.06.2026 CHF 1 000**	**31.12.2025 CHF 1 000**	**Variation CHF 1 000**	**Variation en %**
Avoirs en banque à vue	**126 159**	45 690	80 470	176,1
Liquidités	**126 159**	**45 690**	**80 470**	**176,1**
Papiers-valeurs (échéance jusqu'à 1 an)	**68 771**	71 097	–2 326	–3,3
Actifs détenus à court terme	**68 771**	**71 097**	**–2 326**	**–3,3**
Prêts de lettres de gage (échéance jusqu'à 1 an)	**7 121 000**	6 523 000	598 000	9,2
Impôt anticipé	**876**	723	154	21,2
Autres créances à court terme	**7 121 876**	**6 523 723**	**598 154**	**9,2**
Intérêts courus	**200 221**	196 364	3 856	2,0
Frais d'émission à amortir	**6 316**	6 330	–14	–0,2
Actifs transitoires	**288**	38	250	660,9
Actifs de régularisation	**206 825**	**202 733**	**4 092**	**2,0**
Actif circulant	**7 523 631**	**6 843 242**	**680 389**	**9,9**
Papiers-valeurs (échéance à plus de 1 an)	**777 824**	646 918	130 905	20,2
Prêts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**87 137 000**	85 783 000	1 354 000	1,6
Immobilisations financières	**87 914 824**	**86 429 918**	**1 484 905**	**1,7**
Actif immobilisé	**87 914 824**	**86 429 918**	**1 484 905**	**1,7**
Total actif	**95 438 455**	**93 273 160**	**2 165 295**	**2,3**

Passifs	30.06.2026 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)	**7 121 000**	6 523 000	598 000	9,2
Engagements à court terme portant intérêts	**7 121 000**	**6 523 000**	**598 000**	**9,2**
Impôt anticipé	**1 875**	–	1 875	n/a
Dividende	**18 913**	18 913	–	–
Autres engagements à court terme	**20 787**	**18 913**	**1 875**	**9,9**
Intérêts courus	**430 100**	352 754	77 346	21,9
Régularisation sur commissions de paiement sur lettres de gage	**340**	395	–55	–14,0
Passifs transitoires	**1 815**	128	1 687	n/a
Passif de régularisation	**432 254**	**353 277**	**78 978**	**22,4**
Fonds étrangers à court terme	**7 574 042**	**6 895 189**	**678 853**	**9,8**
Emprunts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**87 137 000**	85 783 000	1 354 000	1,6
Engagements à long terme portant intérêts	**87 137 000**	**85 783 000**	**1 354 000**	**1,6**
Fonds étrangers à long terme	**87 137 000**	**85 783 000**	**1 354 000**	**1,6**
Capital-actions	**2 825 000**	2 225 000	600 000	27,0
Capital-actions	**2 825 000**	**2 225 000**	**600 000**	**27,0**
Capital-actions non libéré	**–2 260 000**	**–1 780 000**	**–480 000**	**27,0**
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	**12 442**	–	12 442	n/a
Réserves et bénéfice de la période	**162 413**	**149 971**	**12 442**	**8,3**
Fonds propres	**727 413**	**594 971**	**132 442**	**22,3**
Total passif	**95 438 455**	**93 273 160**	**2 165 295**	**2,3**

Compte de résultat

	01.01.2026 au 30.06.2026 CHF 1 000	01.01.2025 au 30.06.2025 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation in %
Produits d'intérêts sur les prêts de lettres de gage	**417 637**	377 466	40 171	10,6
Charges d'intérêts sur les emprunts de lettres de gage	**–404 365**	–365 497	–38 868	10,6
Marge d'intérêt des lettres de gage	**13 272**	**11 969**	**1 303**	**10,9**
Produits d'intérêts sur les papiers-valeurs	**2 913**	2 469	444	18,0
Produits d'intérêts sur les avoirs en banque	**–**	64	–64	–100,0
Autres produits d'intérêts	**2 913**	**2 533**	**381**	**15,0**
Produits des commissions	**38**	42	–3	–8,2
Produit d'exploitation	**16 224**	**14 544**	**1 680**	**11,6**
Charges sur commissions et émoluments	**–764**	**–758**	**–6**	**0,8**
Conseil d'administration et personnel	**–73**	–61	–12	18,9
Frais généraux	**–2 323**	–2 262	–61	2,7
Charges administratives	**–2 396**	**–2 323**	**–72**	**3,1**
Frais d'émission	**–622**	**–569**	**–53**	**9,3**
Charges d'exploitation	**–3 782**	**–3 650**	**–131**	**3,6**
Bénéfice brut	**12 442**	**10 893**	**1 549**	**14,2**
Amortissements et corrections de valeur	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Provisions	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Bénéfice le la période	**12 442**	**10 893**	**1 549**	**14,2**

L'essentiel en chiffres

	01.01.2026 au 30.06.2026	01.01.2025 au 30.06.2025
Activités d'émission	CHF 1 000	CHF 1 000
Emissions	**5 457 000**	7 383 000
Remboursements	**–3 505 000**	–2 679 000
Variations du stock	**1 952 000**	4 704 000

	30.06.2026	31.12.2025
Volume des lettres de gage	CHF 1 000	CHF 1 000
Emprunts/prêts de lettres de gage	**94 258 000**	92 306 000

Emprunts en circulation	Nombre	Nombre
Emprunts et placements directs	**158**	155

Charges et produits d'intérêts annuels	CHF 1 000	CHF 1 000
Charges d'intérêts annuels sur les emprunts de lettres de gage	**820 736**	809 536
Produits d'intérêts annuels sur les prêts de lettres de gage	**847 840**	835 849

Taux d'intérêt moyen pondéré par les capitaux	en %	en %
Emprunts de lettres de gage	**0,87**	0,88
Prêts de lettres de gage	**0,90**	0,91

Durée résiduelle pondérée par les capitaux	Années	Années
Emprunts/prêts de lettres de gage	**6,18**	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)	**2 409 971**	1 929 971
Fonds propres requis (art. 10 LLG)	**1 894 221**	1 853 564
Excédent de fonds propres	**515 750**	76 407
Taux de couverture des fonds propres	**127,2 %**	104,1 %
Rapport entre capital propre à prendre en compte et la totalité des fonds de tiers	**2,5 %**	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)	30.06.2026 CHF 1 000	31.12.2025 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation en %
Obligations d'émetteurs domestiques	**686 090**	579 548	106 543	18,4
Obligations d'émetteurs étrangers	**160 504**	138 468	22 037	15,9
Total papier-valeurs	**846 595**	**718 015**	**128 579**	**17,9**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**630 432**	542 758	87 674	16,2
Obligations d'émetteurs domestiques				
Confédération	**33 655**	35 121	–1 466	–4,2
Cantons	**61 473**	59 790	1 683	2,8
Villes, communes	**37 075**	33 584	3 490	10,4
Entreprises supranationales	**1 074**	1 489	–415	–27,8
Banques cantonales	**113 853**	104 498	9 355	9,0
Autres prestataires financiers	**208 962**	145 526	63 436	43,6
Entreprises d'énergie	**16 692**	10 736	5 956	55,5
Emprunts propres	**147 307**	138 258	9 049	6,5
Divers	**65 999**	50 546	15 453	30,6
Total obligations d'émetteurs domestiques	**686 090**	**579 548**	**106 543**	**18,4**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**469 928**	404 290	65 638	16,2
Obligations d'émetteurs étrangers				
Provinces	**13 971**	7 969	6 001	75,3
Villes, communes	**3 000**	4 000	–1 000	–25,0
Entreprises supranationales	**10 141**	1 140	9 001	789,6
Autres prestataires financiers	**116 269**	110 185	6 085	5,5
Entreprises d'énergie	**5 286**	5 284	2	0,0
Divers	**11 837**	9 890	1 947	19,7
Total obligations d'émetteurs étrangers	**160 504**	**138 468**	**22 037**	**15,9**
Dont titres admis en pension par la BNS	**160 504**	138 468	22 037	15,9

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