Rapport trimestriel

30 septembre 2026

Date de publication 15 octobre 2026

Centrale de lettres de gage
Banques Cantonales Suisses

Bilan

(après affectation du bénéfice pour l'exercice 2025)

Actifs	**30.09.2026 CHF 1 000**	**31.12.2025 CHF 1 000**	**Variation CHF 1 000**	**Variation en %**
Avoirs en banque à vue	**53 974**	45 690	8 285	18,1
Liquidités	**53 974**	**45 690**	**8 285**	**18,1**
Papiers-valeurs (échéance jusqu'à 1 an)	**74 854**	71 097	3 757	5,3
Actifs détenus à court terme	**74 854**	**71 097**	**3 757**	**5,3**
Prêts de lettres de gage (échéance jusqu'à 1 an)	**8 527 000**	6 523 000	2 004 000	30,7
Impôt anticipé	**463**	723	–260	–36,0
Autres créances à court terme	**8 527 463**	**6 523 723**	**2 003 740**	**30,7**
Intérêts courus	**222 538**	196 364	26 174	13,3
Frais d'émission à amortir	**6 302**	6 330	–28	–0,4
Actifs transitoires	**69**	38	32	83,5
Actifs de régularisation	**228 910**	**202 733**	**26 178**	**12,9**
Actif circulant	**8 885 200**	**6 843 242**	**2 041 959**	**29,8**
Papiers-valeurs (échéance à plus de 1 an)	**805 606**	646 918	158 687	24,5
Prêts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**87 473 000**	85 783 000	1 690 000	2,0
Immobilisations financières	**88 278 606**	**86 429 918**	**1 848 687**	**2,1**
Actif immobilisé	**88 278 606**	**86 429 918**	**1 848 687**	**2,1**
Total actif	**97 163 806**	**93 273 160**	**3 890 646**	**4,2**

Passifs	30.09.2026 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)	**8 527 000**	6 523 000	2 004 000	30,7
Engagements à court terme portant intérêts	**8 527 000**	**6 523 000**	**2 004 000**	**30,7**
Dividende	**–**	18 913	–18 913	–100,0
Autres engagements à court terme	**–**	**18 913**	**–18 913**	**–100,0**
Intérêts courus	**426 514**	352 754	73 761	20,9
Régularisation sur commissions de paiement sur lettres de gage	**296**	395	–99	–25,0
Passifs transitoires	**2 702**	128	2 574	n/a
Passif de régularisation	**429 513**	**353 277**	**76 236**	**21,6**
Fonds étrangers à court terme	**8 956 513**	**6 895 189**	**2 061 323**	**29,9**
Emprunts de lettres de gage (échéance à plus de 1 an)	**87 473 000**	85 783 000	1 690 000	2,0
Engagements à long terme portant intérêts	**87 473 000**	**85 783 000**	**1 690 000**	**2,0**
Fonds étrangers à long terme	**87 473 000**	**85 783 000**	**1 690 000**	**2,0**
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	**19 323**	–	19 323	n/a
Réserves et bénéfice de la période	**169 294**	**149 971**	**19 323**	**12,9**
Fonds propres	**734 294**	**594 971**	**139 323**	**23,4**
Total passif	**97 163 806**	**93 273 160**	**3 890 646**	**4,2**

Compte de résultat

	01.01.2026 au 30.09.2026 CHF 1 000	01.01.2025 au 30.09.2025 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation in %
Produits d'intérêts sur les prêts de lettres de gage	**631 952**	577 776	54 176	9,4
Charges d'intérêts sur les emprunts de lettres de gage	**–611 825**	–559 520	–52 305	9,3
Marge d'intérêt des lettres de gage	**20 127**	**18 256**	**1 871**	**10,2**
Produits d'intérêts sur les papiers-valeurs	**4 639**	3 836	802	20,9
Produits d'intérêts sur les avoirs en banque	**–**	64	–64	–100,0
Autres produits d'intérêts	**4 639**	**3 900**	**739**	**18,9**
Produits des commissions	**59**	61	–2	–4,0
Produits divers	**–0**	–0	0	n/a
Produit d'exploitation	**24 824**	**22 217**	**2 607**	**11,7**
Charges sur commissions et émoluments	**–1 028**	**–1 022**	**–6**	**0,6**
Conseil d'administration et personnel	**–109**	–102	–7	7,0
Frais généraux	**–3 423**	–3 434	10	–0,3
Charges administratives	**–3 533**	**–3 536**	**3**	**–0,1**
Frais d'émission	**–941**	**–874**	**–67**	**7,6**
Charges d'exploitation	**–5 501**	**–5 432**	**–69**	**1,3**
Bénéfice brut	**19 323**	**16 785**	**2 538**	**15,1**
Amortissements et corrections de valeur	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Provisions	**–**	**–**	**–**	**n/a**
Bénéfice le la période	**19 323**	**16 785**	**2 538**	**15,1**

L'essentiel en chiffres

	01.01.2026 au 30.09.2026	01.01.2025 au 30.09.2025
Activités d'émission	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Emissions	**7 889 000**	12 178 000
Remboursements	**–4 195 000**	–4 228 000
Variations du stock	**3 694 000**	7 950 000

	30.09.2026	31.12.2025
Volume des lettres de gage	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Emprunts/prêts de lettres de gage	**96 000 000**	92 306 000

Emprunts en circulation	**Nombre**	**Nombre**
Emprunts et placements directs	**159**	155

Charges et produits d'intérêts annuels	**CHF 1 000**	**CHF 1 000**
Charges d'intérêts annuels sur les emprunts de lettres de gage	**833 666**	809 536
Produits d'intérêts annuels sur les prêts de lettres de gage	**861 441**	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	**6,05**	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)	**1 928 590**	1 853 564
Excédent de fonds propres	**481 381**	76 407
Taux de couverture des fonds propres	**125,0 %**	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)	30.09.2026 CHF 1 000	31.12.2025 CHF 1 000	Variation CHF 1 000	Variation en %
Obligations d'émetteurs domestiques	**717 967**	579 548	138 420	23,9
Obligations d'émetteurs étrangers	**162 492**	138 468	24 024	17,4
Total papier-valeurs	**880 460**	**718 015**	**162 444**	**22,6**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**654 409**	542 758	111 652	20,6
Obligations d'émetteurs domestiques				
Confédération	**33 557**	35 121	–1 563	–4,5
Cantons	**58 952**	59 790	–838	–1,4
Villes, communes	**37 047**	33 584	3 462	10,3
Entreprises supranationales	**1 069**	1 489	–420	–28,2
Banques cantonales	**114 339**	104 498	9 841	9,4
Autres prestataires financiers	**223 531**	145 526	78 005	53,6
Entreprises d'énergie	**18 193**	10 736	7 457	69,5
Emprunts propres	**159 523**	138 258	21 265	15,4
Divers	**71 755**	50 546	21 209	42,0
Total obligations d'émetteurs domestiques	**717 967**	**579 548**	**138 420**	**23,9**
Dont titres admis en pension par la BNS (y compris de propres emprunts)	**491 917**	404 290	87 627	21,7
Obligations d'émetteurs étrangers				
Provinces	**13 971**	7 969	6 002	75,3
Villes, communes	**3 000**	4 000	–1 000	–25,0
Entreprises supranationales	**13 141**	1 140	12 001	1 052,7
Autres prestataires financiers	**112 256**	110 185	2 072	1,9
Entreprises d'énergie	**8 287**	5 284	3 003	56,8
Divers	**11 837**	9 890	1 947	19,7
Total obligations d'émetteurs étrangers	**162 492**	**138 468**	**24 024**	**17,4**
Dont titres admis en pension par la BNS	**162 492**	138 468	24 024	17,4

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